

Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural
Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

SEPTIEMBRE 2019

Información de la International Sugar Organization (ISO)



AGRICULTURA

SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



CONADESUCA

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO
SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

RESUMEN, CICLO 2018/19



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **Los precios mundiales del azúcar mantienen una tendencia a la baja, aunque se ubican en niveles ligeramente superiores a los observados hace un año.** El precio promedio del contrato 11, de agosto de 2019 se ubicó en 11.56 centavos de US dólar/libra, **4.7% inferior** a la media registrada en julio, de 12.13 US Cts/Lb, pero 10.5% por arriba del promedio de agosto de 2018.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de septiembre, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2018/19 se estima cierre en 176.1 millones de toneladas (mt), una disminución de 2.6 mt respecto del pronóstico de 178.4 mt de junio.** Esta baja se explica principalmente por la revisión que realizó la ISO a los balances estimados de 16 países.
- ✓ **La ISO disminuyó nuevamente el consumo global de azúcar en 2018/19, al pasar de 176.9 mt en junio a 174.3 millones en septiembre.** A pesar de que esta última estimación mantiene la constante alza en el consumo, su tasa de crecimiento bajaría a 1.20%, el dato más bajo registrado en los últimos diez años.
- ✓ **Con lo anterior, se redujo el superávit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 1.832 mt, a 1.810 millones de toneladas.**
- ✓ **Con la nueva disminución en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 58.011 mt, una disminución de 212 mil toneladas respecto del estimado de julio, y el volumen más bajo comercializado desde el período 2013/2014.**
- ✓ Las existencias finales se ubican en 95.169 mt, 1.8 mt superiores a los inventarios finales estimados en junio. **Este volumen sería el más alto registrado en los últimos 14 ciclos azucareros.**

Ciclo 2018/2019 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	Est. Sep (a)	Est. Jun (b)
Producción	-1.47	176,118	178,745
Consumo	-1.47	174,308	176,913
Superávit / Déficit	220.10	1,810	1,832
Demanda de importación	0.60	57,927	57,583
Disponibilidad exportable	-0.36	58,011	58,223
Inventarios finales	0.20	95,169	94,982
Rel. Inventario / Consumo (%)	1.69	54.60	53.69

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

Balance Mundial Azucarero (Oct/Sep)

ciclos 2013/14 a 2019/20 (est)



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	2019/20 (a)	2018/19 (b)	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Producción	-2.35	171,980	176,118	180,731	169,080	164,114	169,373	174,132
Consumo	1.40	176,743	174,308	172,240	172,691	169,978	166,888	166,282
Superávit / Déficit	-263.15	-4,763	1,810	8,491	-3,611	-5,864	2,485	8,850
Demanda de importación	2.99	59,657	57,927	62,823	64,730	66,195	58,259	58,361
Disponibilidad exportable	2.81	59,644	58,011	62,825	64,989	66,322	58,270	57,917
Inventarios finales	-5.08	90,335	95,169	93,359	84,870	88,740	94,731	92,257
Relación Inventario / Consumo (%)	-6.39	51.11	54.60	54.20	49.15	52.21	56.76	55.82

RESUMEN, CICLO 2019/20



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El primer estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2019/2020 alcanzaría las 171.980 millones de toneladas (mt), 4.763 mt por debajo del consumo estimado para el mismo ciclo, lo que representaría pasar a un déficit en la relación Producción / Consumo por primera vez en los últimos tres ciclos.**
- ✓ **La producción estimada para el próximo ciclo 2019/20 estaría por debajo de la proyectada para el cierre del actual período en 4.1 mt.** Esta baja se explicaría principalmente por la caída esperada en la producción de India (-4.7 mt) y Tailandia (-1.5 mt).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2019/20 se estima en 176.7 mt, lo que representaría un incremento de 1.34% respecto del período inmediato anterior.** La ISO destaca que continuaría el menor crecimiento en el consumo mundial de azúcar, al compararse contra el promedio de 1.8%, observado entre los ciclos 2007/08 y 2016/17. La menor tasa de crecimiento en la población mundial, combinadas con los debates en diversos países respecto del consumo de azúcar y su impacto en la salud, serían las principales causas que provocarían el menor aumento en el consumo de azúcar
- ✓ **Con lo anterior, la relación producción / consumo de azúcar, registraría un déficit por primera vez en los últimos tres ciclos, el cual sería de 4.763 mt.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la alza 2.99% en comparación a lo observado en el ciclo 2018/19, para ubicarse en 59.657 mt. Según la ISO, este volumen sería cubierto prácticamente en su totalidad por la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 59.644 mt.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 90.335 mt, 4.8 mt inferiores a los inventarios finales del período que está por terminar.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 6.39%, al registrar un nivel de 51.11%, contra el 54.60% del ciclo 2018/2019.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

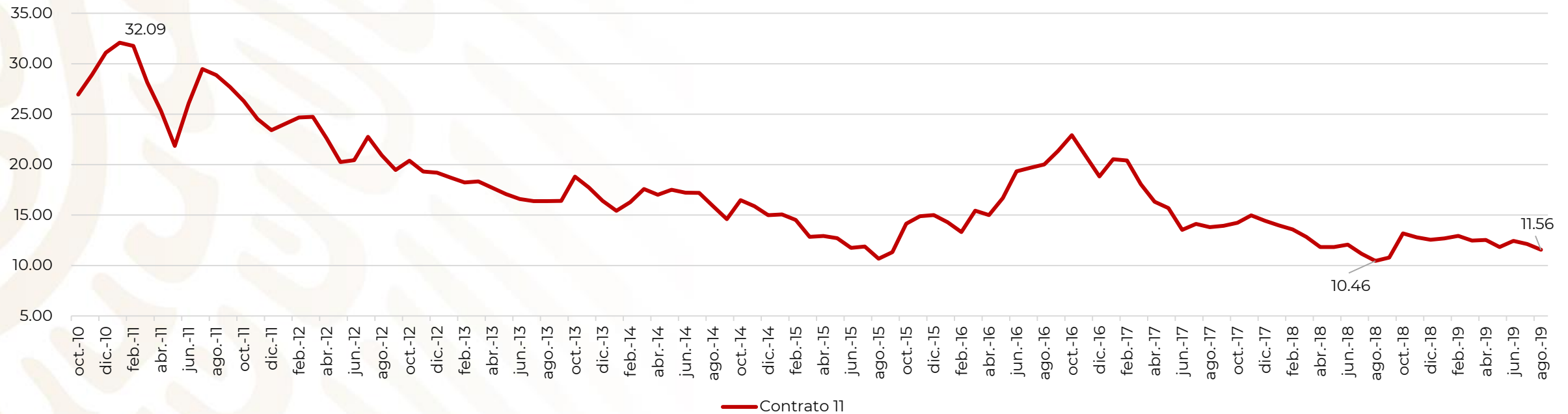
- Precios -



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



Precio del contrato de futuros 11 (azúcar crudo)
(US Cts/lb)



CONTRATO # 11 (C11): Contrato de referencia para el comercio mundial del azúcar crudo.

- El precio promedio del Contrato 11 en el presente ciclo (al 30 de agosto de 2019) se ubica en 12.46 US Cts/DII, 1.73% inferior del precio promedio de todo el ciclo 2017/18, de 12.68 US Cts/DII. Este promedio es el más bajo registrado en los últimos diez ciclos.
- Los expertos de la ISO consideran que para el ciclo 2019/2020 se puede observar una recuperación en el precio mundial del azúcar, dadas las condiciones de oferta y demanda esperadas; sin embargo, esta alza no sería muy significativa debido principalmente a que las existencias mundiales de azúcar estimadas aún son considerables.

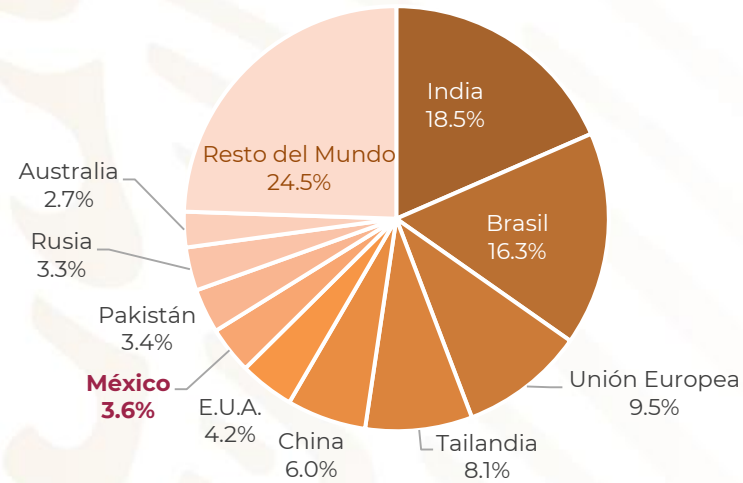
PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2018/2019 (Preliminar)



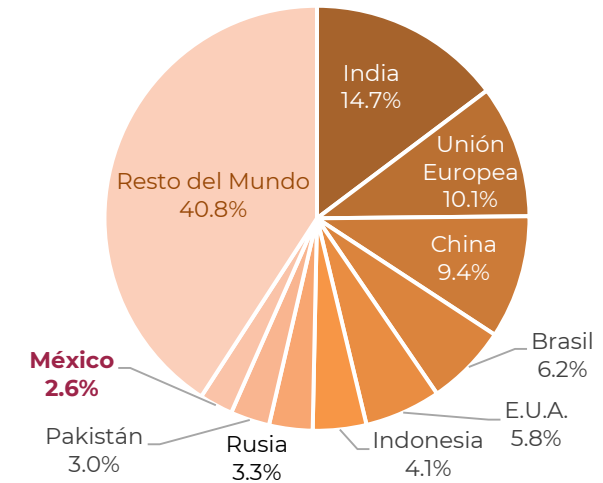
AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



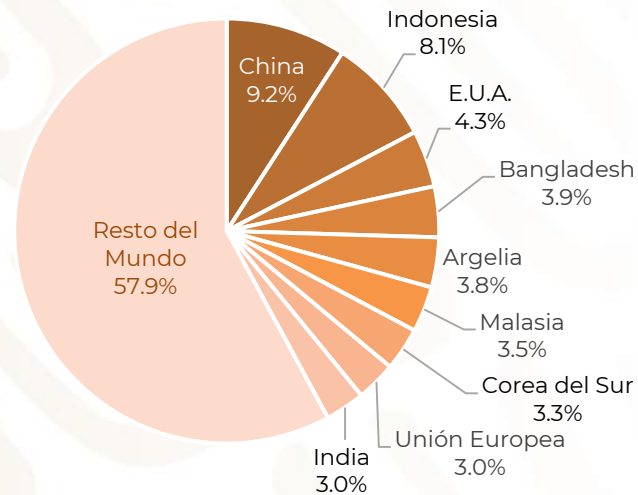
PRODUCCIÓN = 176.1 MILLONES DE TONELADAS



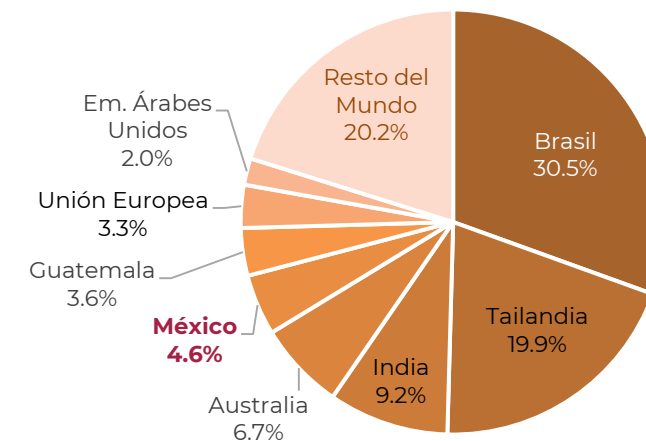
CONSUMO = 174.3 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 57.9 MILLONES DE TONELADAS



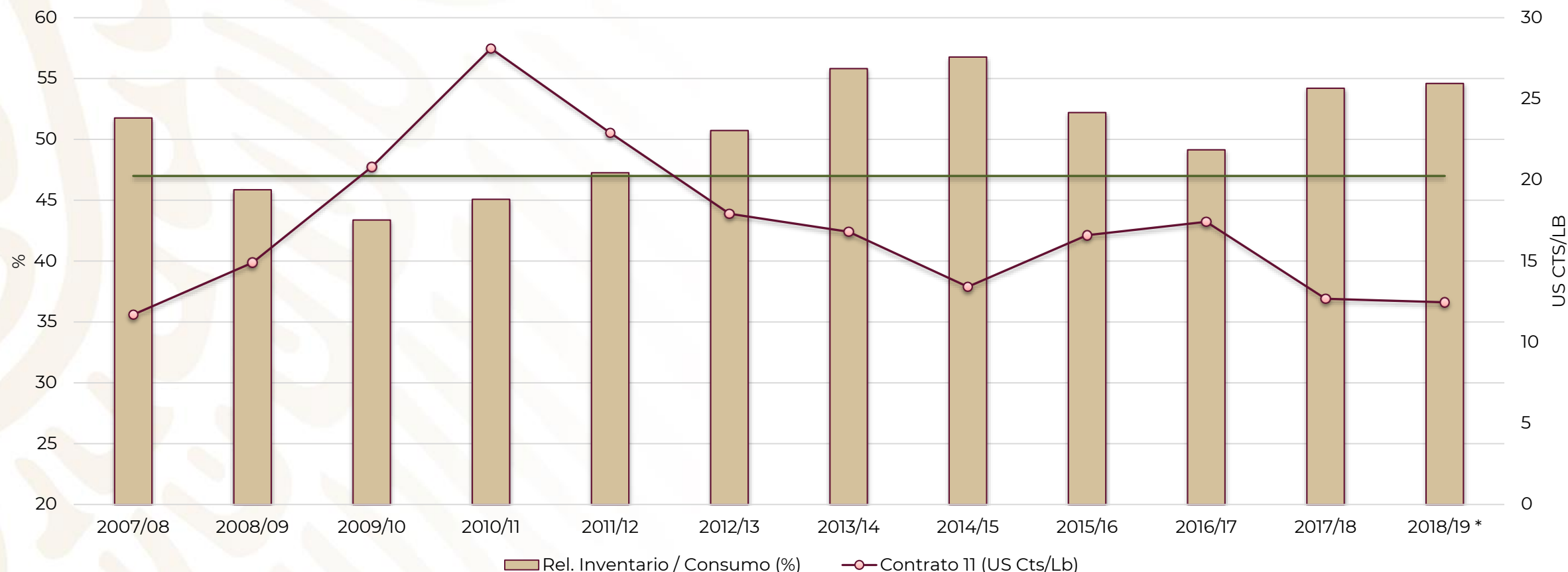
EXPORTACIONES = 58 MILLONES DE TONELADAS



RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



* Precio promedio Oct 2018 a Ago 2019

- ✓ En esta gráfica se muestra la relación que hay entre los precios internacionales del contrato 11 y la relación Inventarios / Consumo a nivel mundial. En los años en los cuales se registran niveles inferiores al 47% (línea verde), los precios tienden a registrar incrementos de cierta consideración, o mantenerse al menos en un promedio de 20.00 US Cts/Lb, tal y como ocurrió en los ciclos 2008/09 a 2011/12. Para los últimos dos ciclos, con una relación inventarios / consumo cercano al 55%, el precio promedio del contrato 11 fluctúa entre los 12.45 y 12.70 centavos de dólar por libra, y con una tendencia a mantenerse en estos niveles para lo que resta del presente ciclo.