

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

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

NOVIEMBRE 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

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	-3.12	170,404	175,888	180,816	169,080	164,114	169,373	174,132
Consumo	1.32	176,519	174,217	172,229	172,967	169,978	166,888	165,282
Superávit / Déficit	-365.95	-6,115	1,671	8,587	-3,887	-5,864	2,485	8,850
Demanda de importación	1.89	58,588	57,502	62,823	65,006	66,195	58,259	58,361
Disponibilidad exportable	1.67	58,500	57,539	62,825	64,989	66,322	58,270	57,917
Inventarios finales	-6.37	89,062	95,126	93,455	84,870	89	94,731	92,257
Relación Inventario / Consumo (%)	-7.60	50.45	54.60	54.26	49.07	52.21	56.76	55.82

CICLO 2019/20



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 octubre de 2019 se ubicó en 12.46 centavos de US dólar/libra, **11.6% superior** a la media registrada en septiembre, de 11.16 US Cts/Lb, y 15.5% por arriba del promedio de septiembre de 2018.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de noviembre, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2019/20 se estima cierre en 170.4 millones de toneladas (mt), una disminución de 1.6 mt respecto del pronóstico de 172 mt de septiembre.** 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 2019/20, al pasar de 176.7 mt en septiembre a 176.5 millones en noviembre.** No obstante, esta última estimación mantiene la constante alza en el consumo, con una tasa de crecimiento de 1.30%.
- ✓ **Con lo anterior, se incrementó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 4.763 mt, a 6.115 millones de toneladas.** El mayor déficit desde el ciclo 2008/09.
- ✓ **Con la nueva disminución en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 58.5 mt,** una disminución de 1.144 millones toneladas respecto del estimado de septiembre. Esta última estimación mantiene la constante baja en las exportaciones, sin embargo, respecto al período de 2018/19 presentó una tasa de crecimiento de 1.7%.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 89.062 mt,** 1.3 mt inferiores a los inventarios finales estimados en septiembre.

Ciclo 2019/2020 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	Nov (a)	Sep (b)
Producción	-0.92	170,404	171,980
Consumo	-0.13	176,519	176,743
Superávit / Déficit	-28.39	-6,115	-4,763
Demanda de importación	-1.79	58,588	59,657
Disponibilidad exportable	-1.92	58,500	59,644
Inventarios finales	-1.41	89,062	90,335
Rel. Inventario / Consumo (%)	-1.28	50.45	51.11

RESUMEN, CICLO 2019/20



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El segundo estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2019/20 alcanzaría las 170.404 millones de toneladas (mt), 6.115 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 ciclo 2019/20 estaría por debajo del cierre del período pasado en 5.5 mt.** Esta baja se explicaría principalmente por la caída esperada en la producción de la India (-4.9 mt) y Tailandia (-2.3 mt).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2019/20 se estima en 176.5 mt, lo que representaría un incremento de 1.32% 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 6.115 mt.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la alza 1.89% en comparación a lo observado en el ciclo 2018/19, para ubicarse en 58.588 mt. Según la ISO, este volumen sería cubierto prácticamente en su totalidad por la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 58.5 mt.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 89.062 mt, 6.1 mt inferiores a los inventarios finales del período 2018/19.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 4.15%, al registrar un nivel de 50.45%, contra el 54.60% del ciclo pasado.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

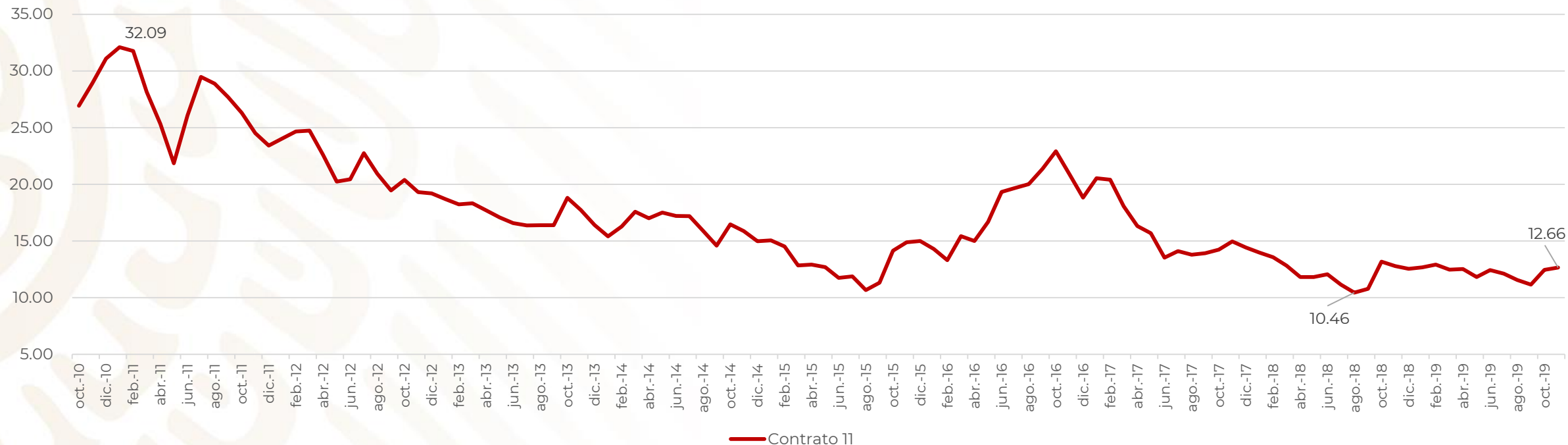
- Precios -



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 29 de noviembre de 2019) se ubica en 12.57 US Cts/Dll, 1.8% superior del precio promedio de todo el ciclo 2018/19, de 12.35 US Cts/Dll. **Este último 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.

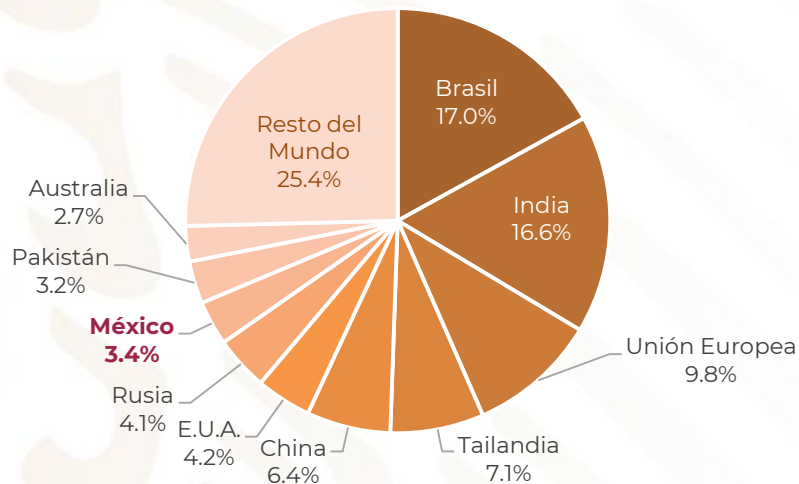
PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2019/20 (Estimado noviembre)



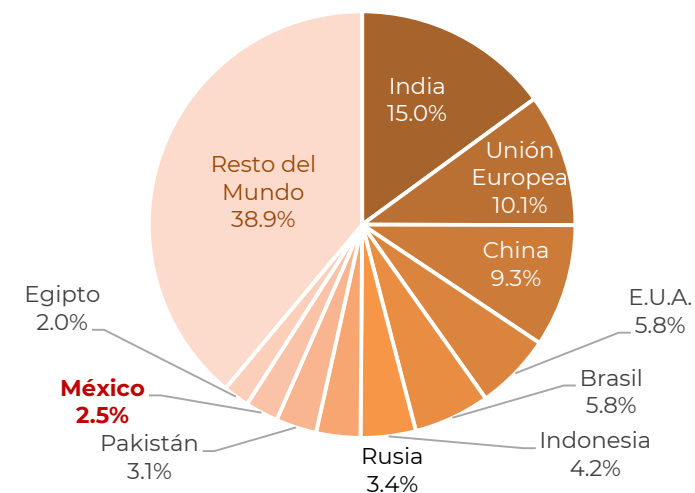
AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL

CONADESUCA
COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

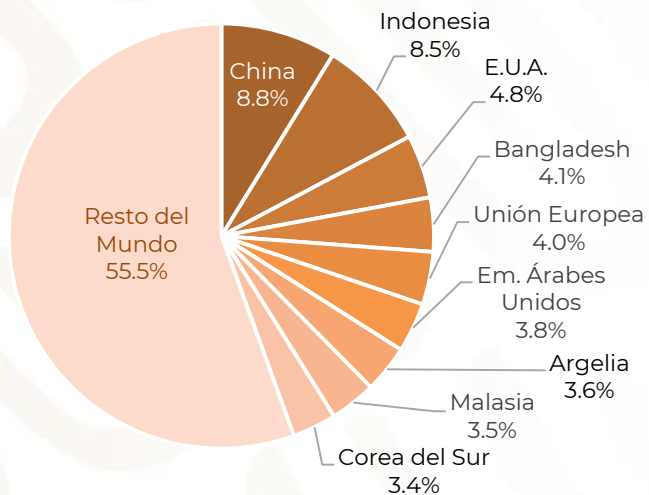
PRODUCCIÓN = 170.4 MILLONES DE TONELADAS



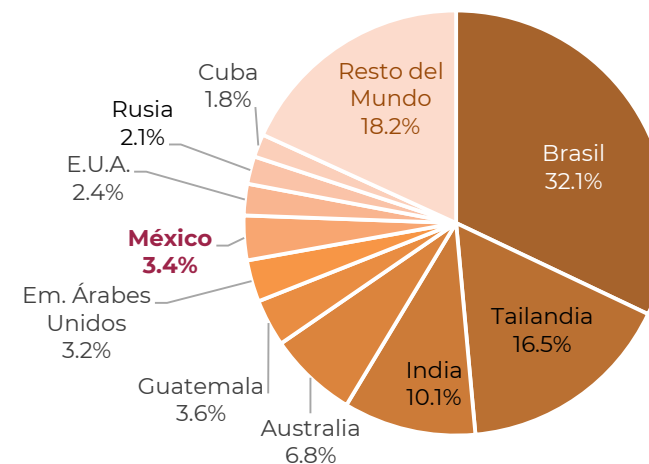
CONSUMO = 176.5 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 58.6 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 58.5 MILLONES DE TONELADAS



RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



* Precio promedio oct a nov 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.