

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

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

FEBRERO 2020

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



2020

LEONA VICARIO
SECRETARÍA NACIONAL DE LA CAÑA

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

Balance Mundial Azucarero (Oct / Sep)

ciclos 2013/14 a 2019/20 (est)



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL

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

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	-4.77	166,661	175,018	180,386	169,080	164,114	169,373	174,132
Consumo	1.33	176,096	173,788	171,853	172,494	170,605	167,079	164,215
Superávit / Déficit	-365.95	-9,435	1,230	8,533	-3,414	-6,491	2,294	9,917
Demanda de importación	4.41	59,739	57,214	62,422	64,860	66,248	58,419	57,822
Disponibilidad exportable	3.19	59,324	57,490	62,417	64,860	66,248	58,419	57,822
Inventarios finales	-9.91	84,541	93,837	92,607	84,069	87	93,953	91,659
Relación Inventario / Consumo (%)	-11.09	48.01	54.00	53.89	48.74	51.27	56.23	55.82

CICLO 2019/20



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **Los precios mundiales del azúcar se han recuperado a partir de octubre de 2019, al alcanzar niveles superiores a los observados hace un año.** El precio promedio del contrato 11 de febrero de 2020 se ubicó en 15.08 centavos de US dólar/libra, **6.5% superior** a la media registrada en enero, de 14.17 US Cts/Lb, y **16.6% por arriba** del promedio de febrero de 2019.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de febrero, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2019/20 se estima cierre en 166.7 millones de toneladas (mt), una disminución de 3.7 mt respecto del pronóstico de 170.4 mt de noviembre de 2019.** Esta baja se explica principalmente por la revisión que realizó la ISO a los balances estimados de 16 países. Cabe precisar que en la India, Tailandia y México, los cultivos de caña de azúcar se vieron afectados por las condiciones meteorológicas adversas presentadas desde el año pasado.
- ✓ **La ISO disminuyó nuevamente el consumo global de azúcar en 2019/20, al pasar de 176.5 mt en noviembre a 176.1 millones en febrero.** No obstante, esta última estimación mantiene la constante alza en el consumo, con una tasa de crecimiento de 1.3%.
- ✓ **Con lo anterior, se incrementó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 6.115 mt, a 9.435 millones de toneladas.** Este sería el mayor déficit observado desde el ciclo 2008/09.
- ✓ **A pesar de la nueva disminución en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 59.3 mt, un aumento de 824 mil toneladas respecto del estimado de noviembre.** La estimación de febrero representaría una tasa de crecimiento de 3.2% respecto al ciclo 2018/19.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 84.541 mt, 4.5 mt inferiores a los inventarios finales estimados en noviembre.**

Ciclo 2019/20 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	feb-20 (a)	nov-19 (b)
Producción	-2.20	166,661	170,404
Consumo	-0.24	176,096	176,519
Superávit / Déficit	28.39	-9,435	-6,115
Demanda de importación	1.96	59,739	58,588
Disponibilidad exportable	1.41	59,324	58,500
Inventarios finales	-5.08	84,541	89,062
Rel. Inventario / Consumo (%)	-4.85	48.01	50.45

RESUMEN, CICLO 2019/20



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El tercer estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2019/20 alcanzaría las 166.661 millones de toneladas (mt), 9.435 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 8.4 mt.** Esta baja se explicaría principalmente por la caída esperada en la producción de la India (-6.4 mt) y Tailandia (-5.4 mt).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2019/20 se estima en 176.1 mt, lo que representaría un incremento de 1.33% 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 la menor tasa de crecimiento 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 9.435 mt.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la alza 4.41% en comparación a lo observado en el ciclo 2018/19, para ubicarse en 59.739 mt. Según la ISO, este volumen sería mayor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 59.3 mt, en 415 mil toneladas.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 84.541 mt, 9.3 mt inferiores a los inventarios finales del período 2018/19.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 5.99%, al registrar un nivel de 48.01%, contra el 54.00% del ciclo pasado.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

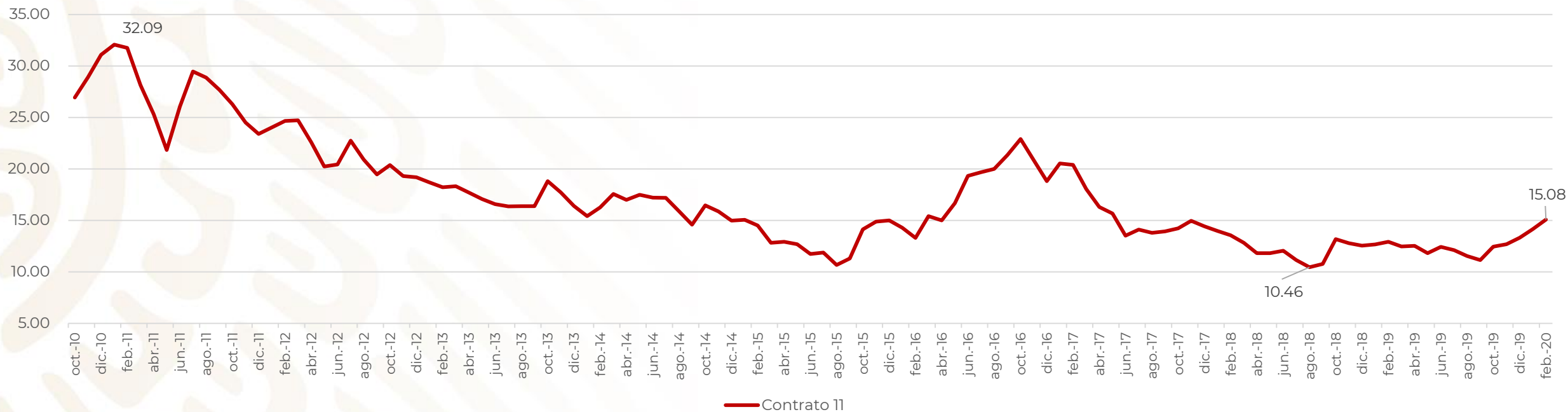
- Precios -



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 28 de febrero de 2020) se ubica en 15.08 US Cts/DII, 22.1% superior del precio promedio de todo el ciclo 2018/19, de 12.35 US Cts/DII. Cabe señalar que el promedio del ciclo 2018/2019 fue el más bajo registrado en los últimos diez períodos.
- 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.

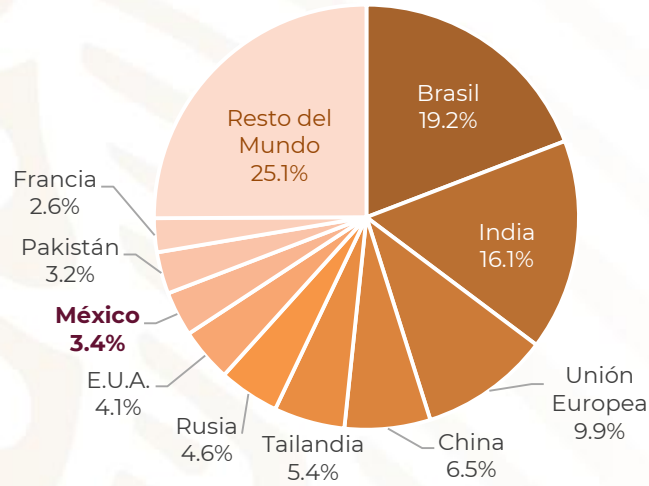
PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2019/20 (Estimado febrero)



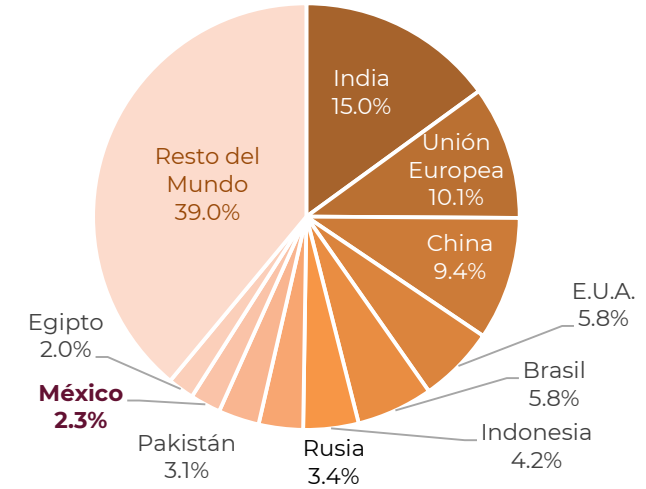
AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



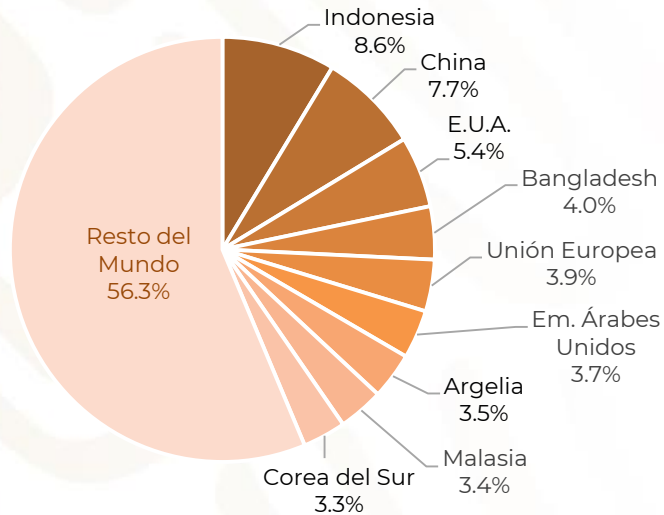
PRODUCCIÓN = 166.7 MILLONES DE TONELADAS



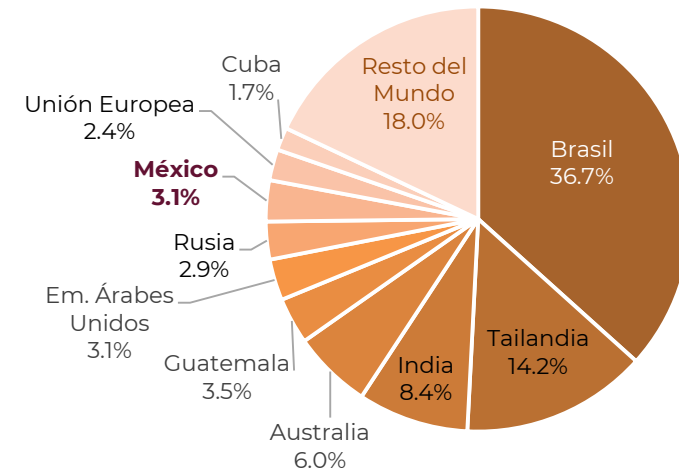
CONSUMO = 176.1 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 59.7 MILLONES DE TONELADAS



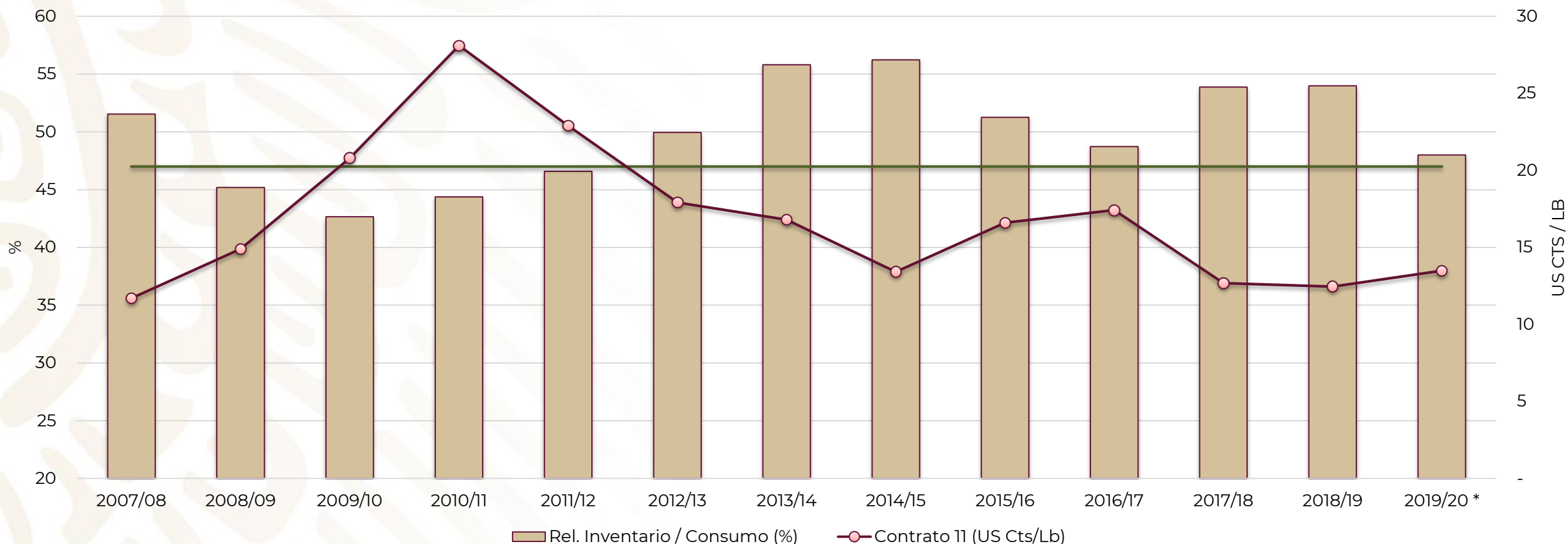
EXPORTACIONES = 59.3 MILLONES DE TONELADAS



RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



• Precio promedio de octubre 2019 a febrero 2020

✓ 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 ligeramente superiores para lo que resta del presente ciclo.