

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

# BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

MAYO 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 DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL

# 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
<b>Producción</b>	<b>-4.44</b>	<b>166,798</b>	<b>174,540</b>	<b>180,386</b>	<b>169,080</b>	<b>164,114</b>	<b>169,373</b>	<b>174,132</b>
<b>Consumo</b>	<b>1.25</b>	<b>176,096</b>	<b>173,920</b>	<b>171,853</b>	<b>172,494</b>	<b>170,605</b>	<b>167,079</b>	<b>164,215</b>
<b>Superávit / Déficit</b>	<b>-365.95</b>	<b>-9,298</b>	<b>620</b>	<b>8,533</b>	<b>-3,414</b>	<b>-6,491</b>	<b>2,294</b>	<b>9,917</b>
<b>Demanda de importación</b>	<b>10.74</b>	<b>61,066</b>	<b>55,144</b>	<b>62,422</b>	<b>64,860</b>	<b>66,248</b>	<b>58,419</b>	<b>57,822</b>
<b>Disponibilidad exportable</b>	<b>10.14</b>	<b>60,733</b>	<b>55,144</b>	<b>62,417</b>	<b>64,860</b>	<b>66,248</b>	<b>58,419</b>	<b>57,822</b>
<b>Inventarios finales</b>	<b>-9.62</b>	<b>84,266</b>	<b>93,231</b>	<b>92,607</b>	<b>84,069</b>	<b>87</b>	<b>93,953</b>	<b>91,659</b>
<b>Relación Inventario / Consumo (%)</b>	<b>-10.73</b>	<b>47.85</b>	<b>53.61</b>	<b>53.89</b>	<b>48.74</b>	<b>51.27</b>	<b>56.23</b>	<b>55.82</b>

# 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, sin embargo, a partir de **marzo de 2020 el mercado del azúcar se vio fuertemente influenciado por la pandemia del COVID-19**, y los precios mundiales observaron una **tendencia a la baja, al ubicarse en niveles inferiores a los 12.00 US Cts.** El precio promedio del contrato 11, para mayo de 2020 se ubicó en 10.64 centavos de US dólar/libra, **5.9% superior** a la media registrada en abril, de 10.05 US Cts/Lb, sin embargo, se ubicó **10.0% por debajo** del promedio de mayo de 2019.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de mayo, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2019/20 se estima cierre en 166.8 millones de toneladas (mt), una disminución de 2.1 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 el consumo global de azúcar en 2019/20, al pasar de 176.5 mt en noviembre a 176.1 millones en mayo.** 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 9.298 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 60.7 mt,** un aumento de 2.2 mt respecto del estimado de noviembre. La estimación de mayo representaría una tasa de crecimiento de 10.1% respecto al ciclo 2018/19.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 84.266 mt,** 4.8 mt inferiores a los inventarios finales estimados en noviembre.

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

<b>Variable</b>	<b>%Var (a) / (b)</b>	<b>may-20 (a)</b>	<b>nov-19 (b)</b>
<b>Producción</b>	<b>-2.12</b>	<b>166,798</b>	<b>170,404</b>
<b>Consumo</b>	<b>-0.24</b>	<b>176,096</b>	<b>176,519</b>
<b>Superávit / Déficit</b>	<b>28.39</b>	<b>-9,298</b>	<b>-6,115</b>
<b>Demanda de importación</b>	<b>4.23</b>	<b>61,066</b>	<b>58,588</b>
<b>Disponibilidad exportable</b>	<b>3.82</b>	<b>60,733</b>	<b>58,500</b>
<b>Inventarios finales</b>	<b>-5.39</b>	<b>84,266</b>	<b>89,062</b>
<b>Rel. Inventario / Consumo (%)</b>	<b>-5.16</b>	<b>47.85</b>	<b>50.45</b>

# RESUMEN, CICLO 2019/20



**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El cuarto estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2019/20 alcanzaría las 166.798 millones de toneladas (mt), 9.298 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 7.7 mt.** Esta baja se explicaría principalmente por la caída esperada en la producción de la India (-6.4 mt) y Tailandia (-6.2 mt).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2019/20 se estima en 176.1 mt, lo que representaría un incremento de 1.25% 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 9.298 mt.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría al alza 10.74% en comparación a lo observado en el ciclo 2018/19, para ubicarse en 61.066 mt. Según la ISO, este volumen sería mayor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 60.733 mt, en 333 mil toneladas.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 84.266 mt, 8.97 mt inferiores a los inventarios finales del período 2018/19.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 5.75%, al registrar un nivel de 47.85%, contra el 53.61% del ciclo pasado.

# MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

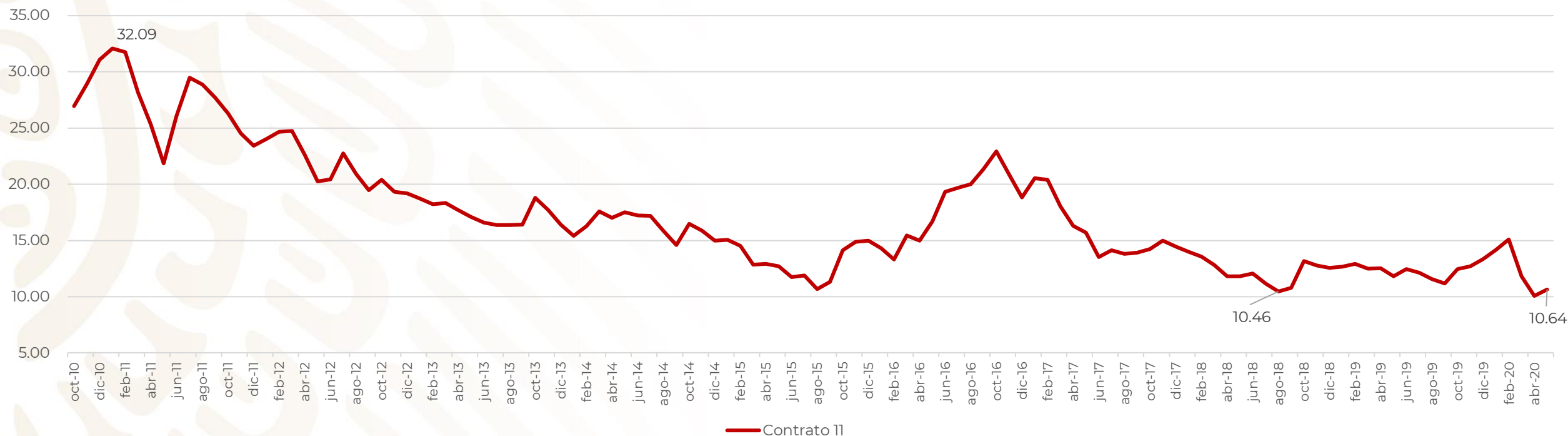
## - Precios -



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 (del 1 de octubre de 2019 al 31 de mayo de 2020) se ubica en **12.53 US Cts/DII**, 1.4% 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.**

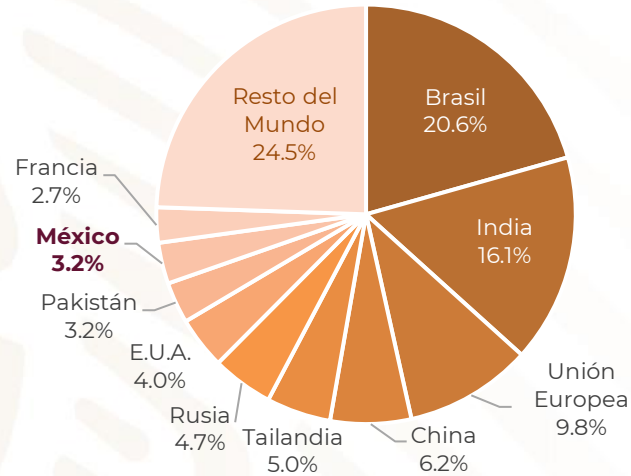
# PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2019/20 (Estimado mayo)



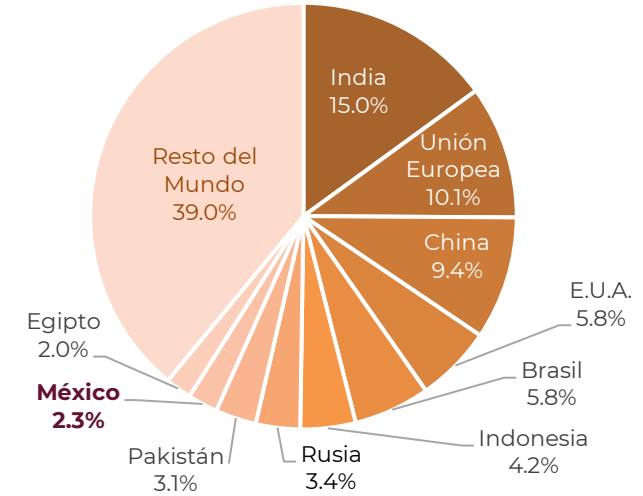
**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



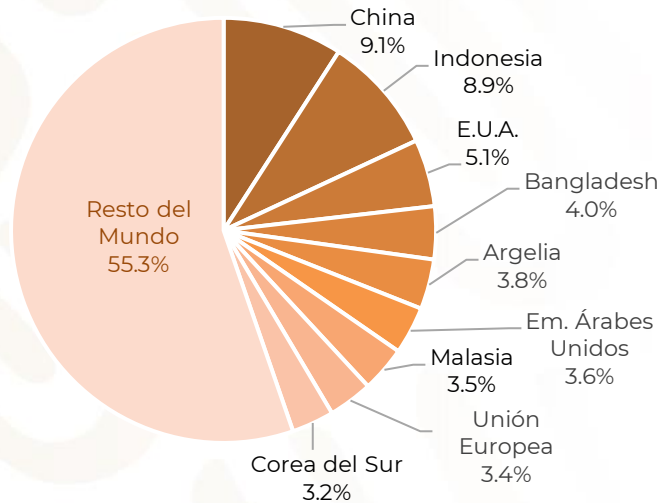
**PRODUCCIÓN = 166.8 MILLONES DE TONELADAS**



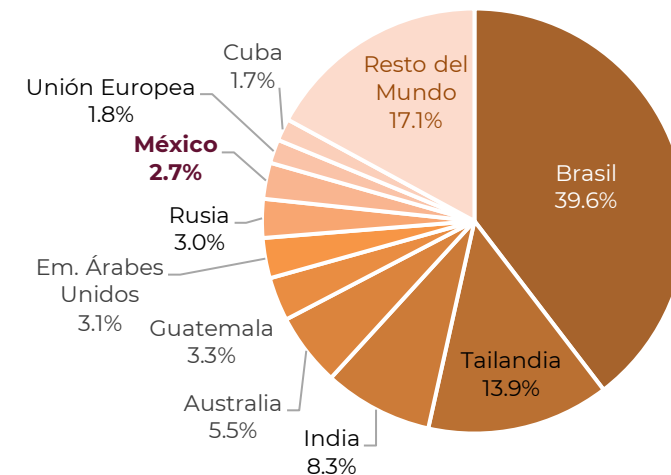
**CONSUMO = 176.1 MILLONES DE TONELADAS**



**IMPORTACIONES = 61.1 MILLONES DE TONELADAS**



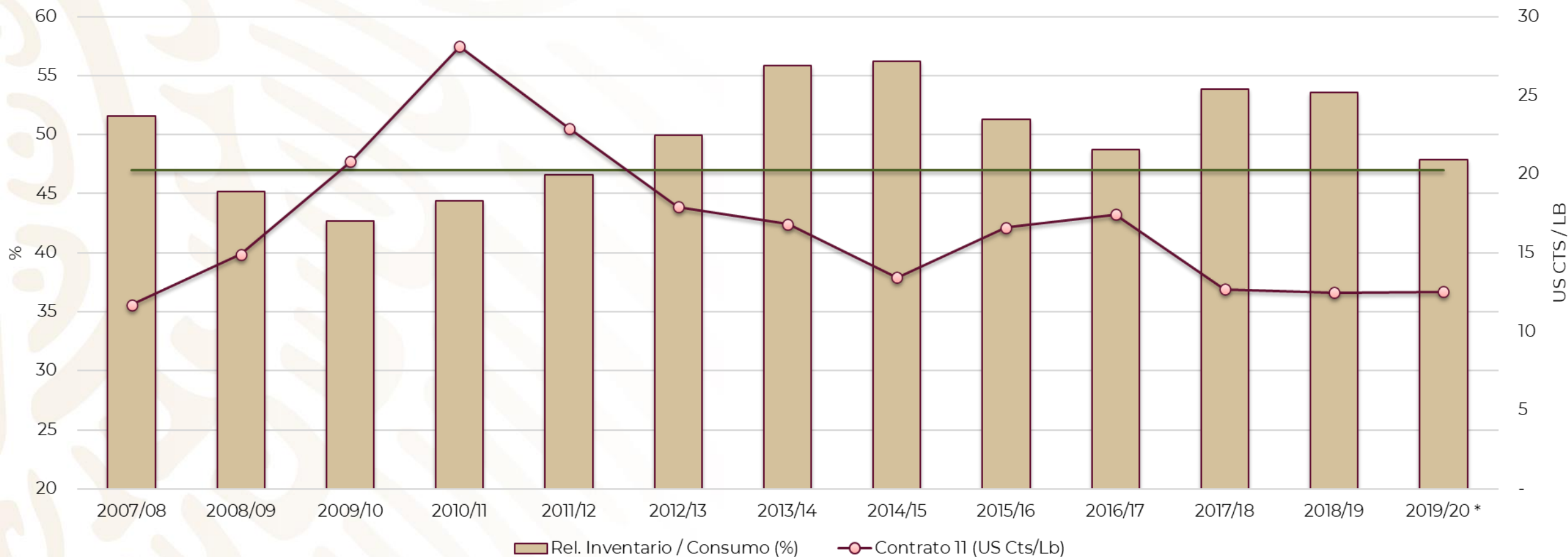
**EXPORTACIONES = 60.7 MILLONES DE TONELADAS**



# RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



\*Precio promedio de octubre 2019 a mayo 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.