

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

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

SEPTIEMBRE 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 2014/15 a 2020/21 (est)



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	2020/21 (a)	2019/20 (b)	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Producción	2.29	173,462	169,579	174,036	179,787	169,073	163,825	169,373
Consumo	2.63	174,186	169,715	170,683	171,153	172,168	170,287	167,079
Superávit / Déficit	-365.95	-724	-136	3,353	8,634	-3,095	-6,462	2,294
Demanda de importación	-0.29	60,301	60,477	57,486	62,649	65,040	66,256	58,419
Disponibilidad exportable	-0.88	60,218	60,755	57,486	62,413	64,900	66,264	58,419
Inventarios finales	-0.67	95,654	96,295	96,709	93,553	84,683	87,483	93,953
Relación Inventario / Consumo (%)	-3.22	54.91	56.74	56.66	54.66	49.19	51.37	56.23

RESUMEN, 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.** No obstante, el precio promedio del contrato 11 para agosto de 2020 se ubicó en 12.81 centavos de US dólar/libra, **7.7% superior** a la media registrada en julio de 11.90 US Cts/Lb y **10.9% por arriba** del promedio de agosto de 2019.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de septiembre, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2019/20 se estima cierre en 169.6 millones de toneladas (mt), un aumento de 2.8 mt respecto del pronóstico de 166.8 mt de mayo de 2020.** Esta alza se explica principalmente por la revisión que realizó la ISO a los balances estimados de 16 países. Cabe precisar que el mayor incremento se visualizó en Brasil y Rusia; mientras que los mayores decrementos se dieron en la India, Tailandia y México, ya que 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 176.1 mt en mayo a 169.7 millones en septiembre.** Con ello, esta última estimación mantiene la constante baja en el consumo desde el ciclo 2017/2018, con una tasa de crecimiento de -0.6%.
- ✓ **Con lo anterior, disminuyó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 9.298 mt, a 136 millones de toneladas.** Este sería el menor déficit observado desde el ciclo 2007/08.
- ✓ **A pesar del aumento en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 60.8 mt,** un aumento de 22 mil t respecto del estimado de mayo. La estimación de septiembre representaría una tasa de crecimiento de 5.7% respecto al ciclo 2018/19.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 96.295 mt,** 12.0 mt superiores a los inventarios finales estimados en mayo.

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

Variable	%Var (a) / (b)	sep-20 (a)	may-20 (b)
Producción	1.67	169,579	166,798
Consumo	-3.62	169,715	176,096
Superávit / Déficit	28.39	-136	-9,298
Demanda de importación	-0.96	60,477	61,066
Disponibilidad exportable	0.04	60,755	60,733
Inventarios finales	14.28	96,295	84,266
Rel. Inventario / Consumo (%)	18.57	56.74	47.85

RESUMEN, CICLO 2020/21



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El primer estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2020/21 alcanzaría las 173.462 millones de toneladas (mt), 3.9 mt superior al proyectado para el cierre del ciclo 2019/2020.** Esta alza se explicaría principalmente por la recuperación esperada en la producción de la India (4.3 mt) y E.U.A (1.1 mt). Sin embargo, se espera una disminución principalmente en Brasil (2.7 mt) y Rusia (2.5 mt)
- ✓ **A pesar de esta alza, la producción se ubicaría 724 mil t por debajo del consumo estimado para el mismo ciclo, lo que representaría mantener el déficit en la relación Producción / Consumo por segundo ciclo consecutivo.**
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2020/21 se estima en 174.2 mt, lo que representaría un incremento de 2.63% respecto de la proyección de cierre del período inmediato anterior.** La ISO destaca que después de 3 ciclos de observar una tendencia a la baja, el consumo mundial de azúcar se recuperaría, al compararse contra el promedio de 1.5% observado entre los ciclos 2007/08 y 2016/17. La mayor tasa de crecimiento en la población mundial sería el motivo de este aumento en el consumo, a pesar de los debates en diversos países respecto del consumo de azúcar y su impacto en la salud.
- ✓ **Con lo anterior, la relación producción / consumo de azúcar, mantendría un déficit por segundo ciclo consecutivo, el cual sería de 724 mil t.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la baja en tan sólo 176 mil t en comparación a lo observado en la proyección de cierre del ciclo 2019/20, para ubicarse en 60.301 mt. Según la ISO, este volumen sería mayor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 60.218 mt, en 83 mil toneladas.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 95.654 mt, 641 mil toneladas inferiores a los inventarios finales esperados para el cierre del período 2019/20.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 3.22%, al registrar un nivel de 54.91%, contra la proyección de cierre del ciclo pasado de 56.74%.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

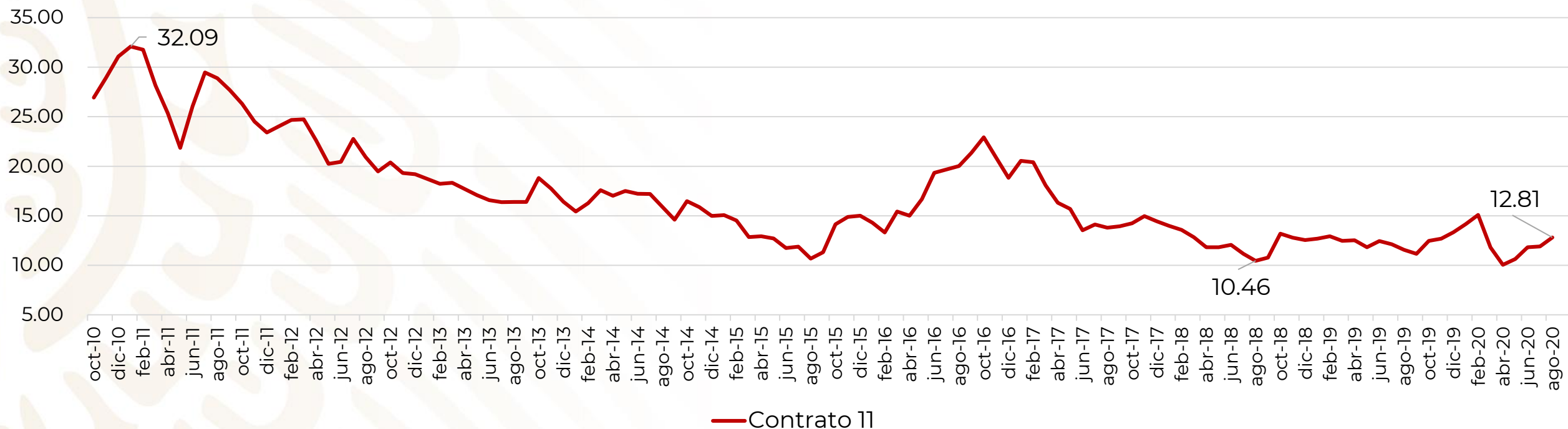
- Precios -



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 agosto de 2020) se ubica en **12.43 US Cts/DII**, 0.6% 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 2020/2021 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.**

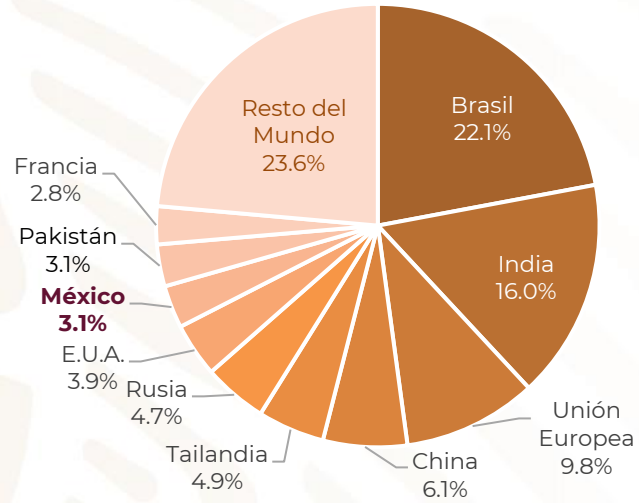
PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2019/20 (Preliminar)



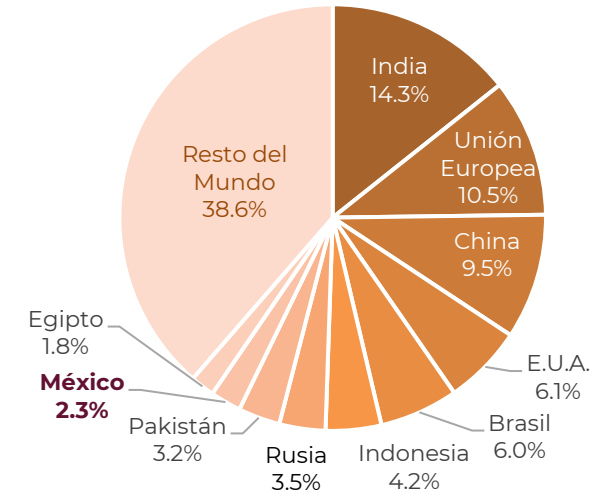
AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



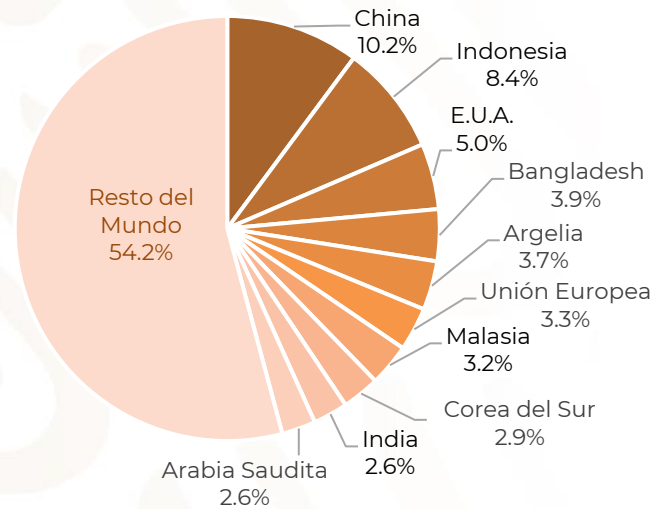
PRODUCCIÓN = 169.6 MILLONES DE TONELADAS



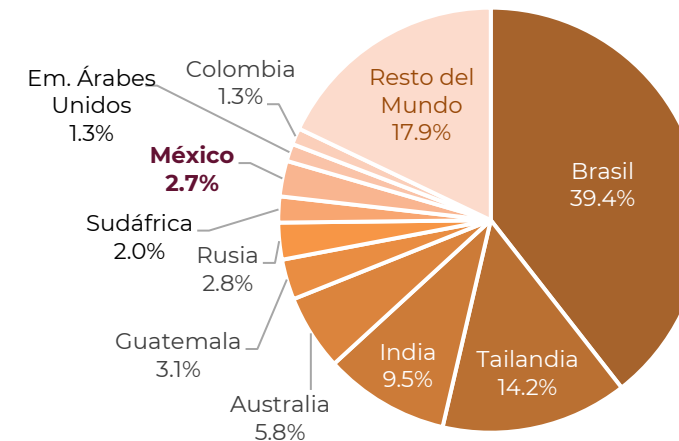
CONSUMO = 169.7 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 60.5 MILLONES DE TONELADAS



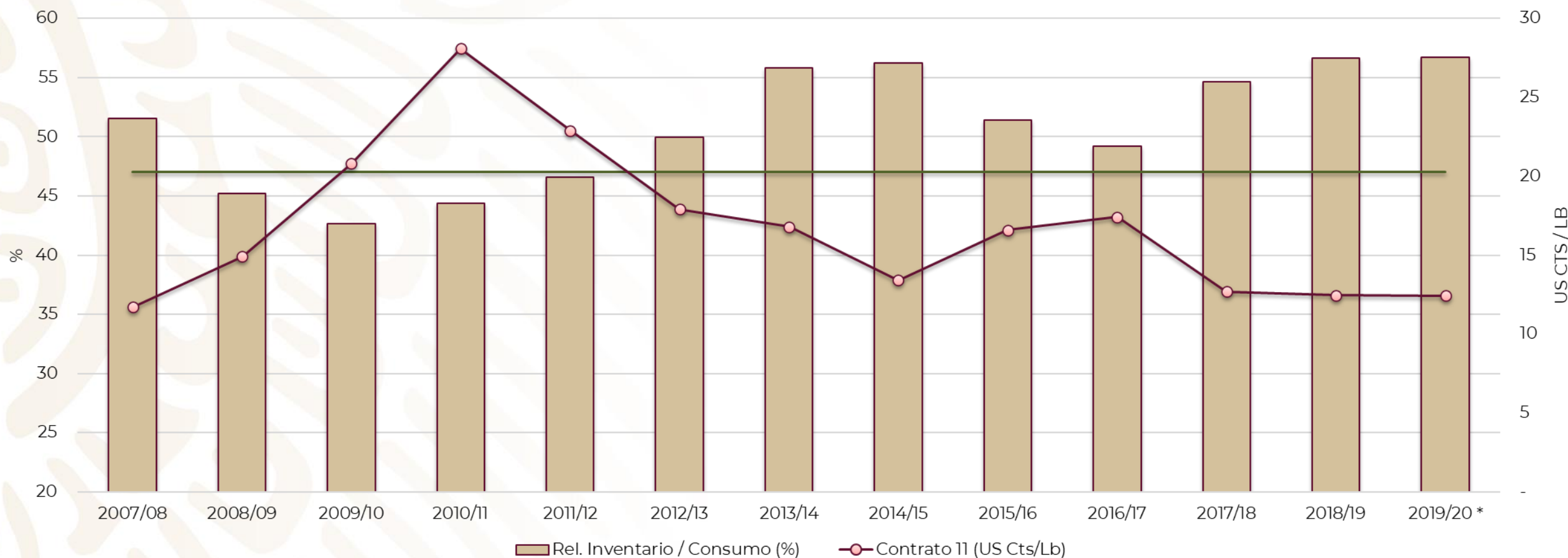
EXPORTACIONES = 60.8 MILLONES DE TONELADAS



RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



*Precio promedio de octubre 2019 a agosto 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.