

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

# BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

NOVIEMBRE 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 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
<b>Producción</b>	<b>-0.27</b>	<b>171,133</b>	<b>171,604</b>	<b>174,264</b>	<b>179,787</b>	<b>169,073</b>	<b>163,825</b>	<b>169,373</b>
<b>Consumo</b>	<b>2.88</b>	<b>174,637</b>	<b>169,749</b>	<b>170,717</b>	<b>171,153</b>	<b>172,168</b>	<b>170,287</b>	<b>167,079</b>
<b>Superávit / Déficit</b>	<b>-188.89</b>	<b>-3,504</b>	<b>1,855</b>	<b>3,547</b>	<b>8,634</b>	<b>-3,095</b>	<b>-6,462</b>	<b>2,294</b>
<b>Demanda de importación</b>	<b>-5.96</b>	<b>61,854</b>	<b>65,772</b>	<b>57,540</b>	<b>62,649</b>	<b>65,040</b>	<b>66,256</b>	<b>58,419</b>
<b>Disponibilidad exportable</b>	<b>-10.73</b>	<b>58,516</b>	<b>65,553</b>	<b>57,208</b>	<b>62,413</b>	<b>64,900</b>	<b>66,264</b>	<b>58,419</b>
<b>Inventarios finales</b>	<b>-0.17</b>	<b>99,340</b>	<b>99,506</b>	<b>97,432</b>	<b>93,553</b>	<b>84,683</b>	<b>87,483</b>	<b>93,953</b>
<b>Relación Inventario / Consumo (%)</b>	<b>-2.97</b>	<b>56.88</b>	<b>58.62</b>	<b>57.07</b>	<b>54.66</b>	<b>49.19</b>	<b>51.37</b>	<b>56.23</b>

# RESUMEN, CICLO 2020/21



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 un año antes; sin embargo, a partir de **marzo de 2020 el mercado del azúcar se vio fuertemente influenciado por la pandemia del COVID-19**, por lo que 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 de octubre de 2020 se ubicó en 14.29 centavos de US dólar/libra, **14.8% superior** a la media registrada en septiembre de 12.44 US Cts/Lb y **14.7% por arriba** del promedio de octubre de 2019.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de noviembre, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2020/21 se estima en 171.1 millones de toneladas (mt), una disminución de 2.3 mt respecto del pronóstico de 173.5 mt de septiembre de 2020.** Esta baja se explica principalmente por la revisión que realizó la ISO a los balances estimados de 16 países. Cabe precisar que el mayor decremento se presentaría en la Unión Europea, India y Tailandia; mientras que los mayores incrementos se darían en Brasil, Turquía y México.
- ✓ **La ISO aumentó el consumo global de azúcar en 2020/21, al pasar de 174.2 mt en septiembre a 174.6 millones en noviembre.** Después de observar una constante baja en el consumo desde el ciclo 2017/2018, esta última estimación tiene una tasa de crecimiento positiva de 2.9%.
- ✓ **Con lo anterior, aumentó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 724 mil t a 3.504 millones de toneladas.** Este sería el mayor déficit observado desde el ciclo 2016/17.
- ✓ **A pesar del aumento en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 58.5 mt,** una disminución de 1.7 mt respecto del estimado de septiembre. La estimación de noviembre representaría una tasa de crecimiento de -10.73% respecto al ciclo 2019/20.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 99.340 mt,** 3.686 mt superiores a los inventarios finales estimados en septiembre.

## Ciclo 2020/21 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	nov-20 (a)	sep-20 (b)
Producción	-1.34	171,133	173,462
Consumo	0.26	174,637	174,186
Superávit / Déficit	483.98	-3,504	-724
Demanda de importación	2.58	61,854	60,301
Disponibilidad exportable	-2.83	58,516	60,218
Inventarios finales	3.85	99,340	95,654
Rel. Inventario / Consumo (%)	3.58	56.88	54.91

# RESUMEN, CICLO 2020/21



**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ **El segundo estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2020/21 alcanzaría las 171.133 millones de toneladas (mt), 471 mil t inferior al cierre del ciclo 2019/2020.** Esta baja se explicaría principalmente por el decremento esperado en la producción de la Unión Europea (550 mil t), India (500 mil t) y Tailandia (500 mil t). Sin embargo, se espera una recuperación principalmente en Brasil (588 mil t), Turquía (350 mil t) y México (341 mil t)
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2020/21 se estima en 174.637 mt, lo que representaría un incremento de 2.88% respecto del cierre del período inmediato anterior y de cumplirse se ubicaría como el mayor observado en los últimos 14 años.** La ISO destaca que después de 3 ciclos de observar una tendencia a la baja, el consumo mundial de azúcar se recuperaría, a pesar de los debates en diversos países respecto del consumo de azúcar y su impacto en la salud; así como, de la actual contingencia sanitaria por el COVID-19. Haciendo énfasis en este último tema, la ISO resalta que está claro que las reglas restrictivas en el cuarto trimestre de 2020 no son tan estrictas como las de principios de 2020, por lo que se espera que el impacto en el consumo de azúcar se reduzca mucho en los países donde se han introducido estas restricciones; además, se visualiza una posible recuperación posterior a la vacuna que podría dar un impulso positivo a las tasas de uso global en estos tiempos inciertos.
- ✓ **Derivado de esta baja, la producción se ubicaría 3.504 mt por debajo del consumo estimado para el mismo ciclo, lo que representaría un déficit en la relación Producción / Consumo después de 4 ciclos azucareros.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la baja en 3.918 mt en comparación a lo observado en el cierre del ciclo 2019/20, para ubicarse en 61.854 mt. Según la ISO, este volumen sería mayor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 58.516 mt, en 3.338 mt.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 99.340 mt, 166 mil toneladas inferiores a los inventarios finales del período 2019/20.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 2.97%, al registrar un nivel de 56.88%, contra el cierre del ciclo pasado de 58.62%.

# 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 al 31 de octubre de 2020) se ubica en 14.29 US Cts/Dll, 14.69% superior del precio promedio en octubre 2019, de 12.46 US Cts/Dll. Cabe señalar que después de 7 meses se ubicó en niveles superiores a los 14.00 US Cts.
- 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.

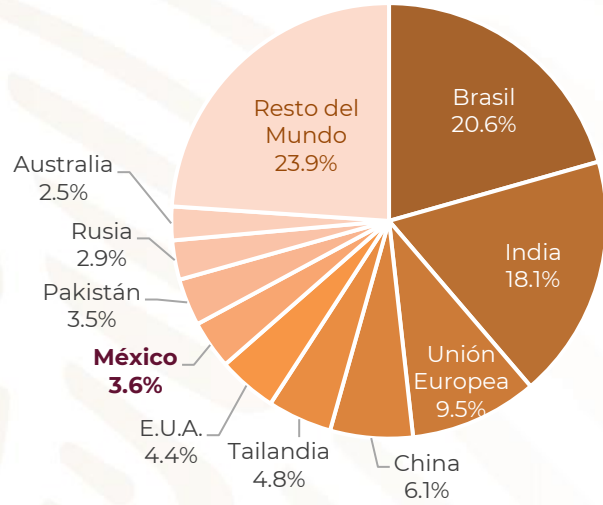
# PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2020/21 (estimado noviembre)



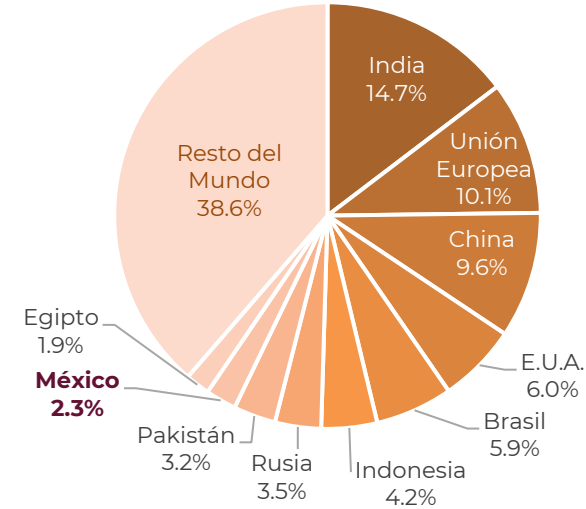
**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



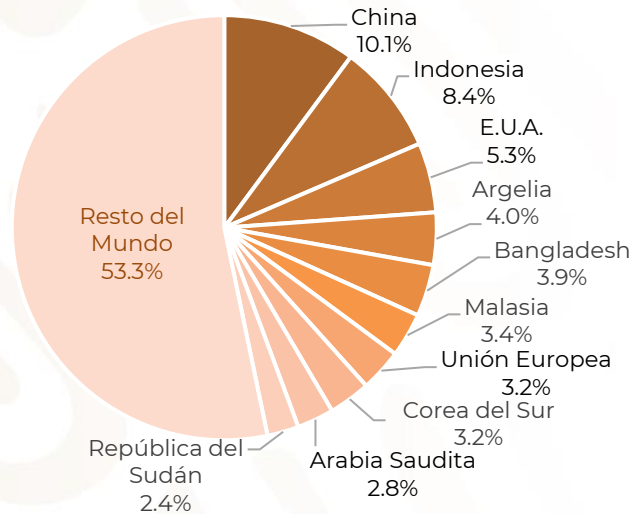
**PRODUCCIÓN = 171.1 MILLONES DE TONELADAS**



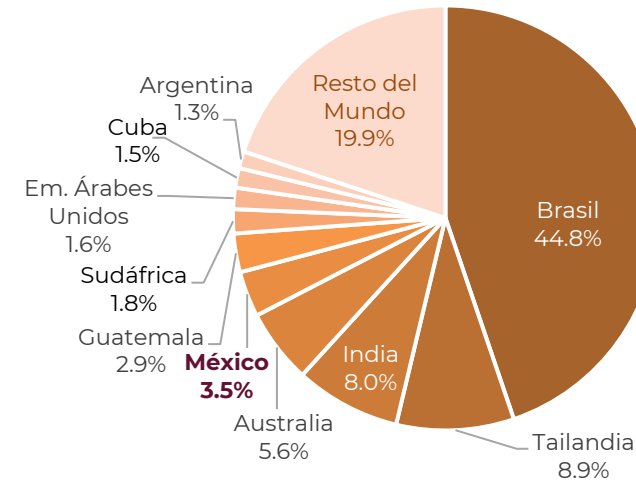
**CONSUMO = 174.6 MILLONES DE TONELADAS**



**IMPORTACIONES = 61.9 MILLONES DE TONELADAS**



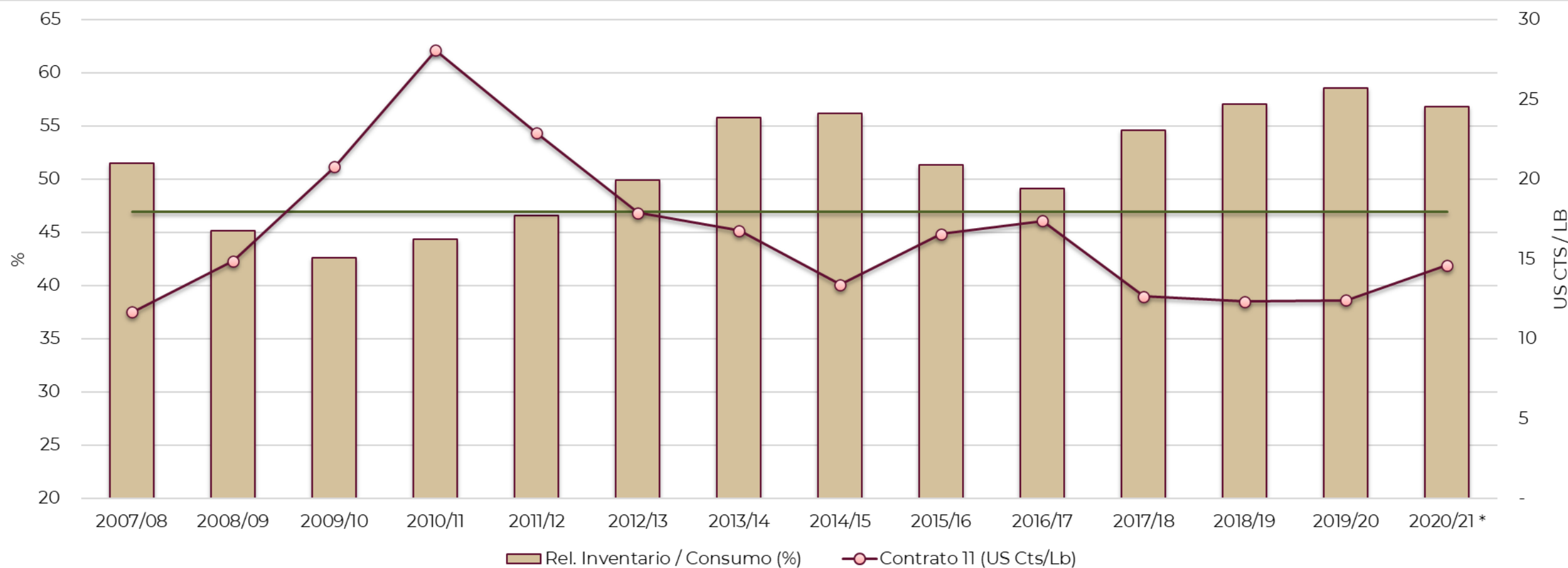
**EXPORTACIONES = 58.5 MILLONES DE TONELADAS**



# RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



**AGRICULTURA**  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



- ✓ 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 12.68 y 12.35 centavos de dólar por libra en los últimos 3 ciclos azucareros, mientras que para el inicio del presente ciclo observa niveles superiores.