

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

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

FEBRERO 2021

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 2014/15 a 2020/21 (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)	2020/21 (a)	2019/20 (b)	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Producción	-1.24	169,040	171,156	174,264	179,787	169,073	163,825	169,373
Consumo	2.08	173,822	170,274	170,717	171,153	172,168	170,287	167,079
Superávit / Déficit	542.18	-4,782	882	3,547	8,634	-3,095	-6,462	2,294
Demanda de importación	-6.63	62,133	66,545	57,540	62,649	65,040	66,256	58,419
Disponibilidad exportable	-6.57	62,180	66,554	57,208	62,413	64,900	66,264	58,419
Inventarios finales	-4.95	92,779	97,608	97,432	93,553	84,683	87,483	93,953
Relación Inventario / Consumo (%)	-6.97	53.33	57.32	57.07	54.66	49.19	51.37	56.23

RESUMEN, CICLO 2020/21



AGRICULTURA

SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



CONADESUCA

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

- ✓ 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 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**; cabe precisar que en **abril de 2020 se presentó el valor mínimo histórico de los últimos 10 años, con un valor de 10.05 US Cts**. No obstante, a partir de **agosto 2020 el precio promedio del contrato 11** comenzó a recuperarse; por lo que, en febrero 2021 se ubicó en 17.00 centavos de US dólar/libra, **6.8% superior** a la media registrada en enero de 15.92 US Cts/Lb y **12.7% por arriba** del promedio de febrero 2020.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de febrero, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2020/21 se estima en 169.0 millones de toneladas (mt), una disminución de 2.1 mt respecto del pronóstico de 171.1 mt de noviembre 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, Francia, Irán, Pakistán y Tailandia; mientras que los mayores incrementos se darían en Brasil, Turquía y China.
- ✓ **La ISO disminuyó el consumo global de azúcar en 2020/21, al pasar de 174.6 mt en noviembre a 173.8 millones en febrero**. No obstante, después de observar una constante baja en el consumo desde el ciclo 2017/2018, esta última estimación tiene una tasa de crecimiento positiva de 2.1%, respecto al ciclo inmediato anterior.
- ✓ **Con lo anterior, aumentó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 3.504 mt a 4.782 millones de toneladas**. Este sería el mayor déficit observado desde el ciclo 2016/17.
- ✓ **A pesar de la disminución en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 62.2 mt**, un aumento de 3.7 mt respecto del estimado de noviembre. La estimación de febrero representaría una tasa de crecimiento de -6.57% respecto al ciclo 2019/20.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 92.779 mt**, 6.561 mt inferiores a los inventarios finales estimados en noviembre.

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

Variable	%Var (a) / (b)	feb-20 (a)	nov-20 (b)
Producción	-1.22	169,040	171,133
Consumo	-0.47	173,822	174,637
Superávit / Déficit	-136.47	-4,782	-3,504
Demanda de importación	0.45	62,133	61,854
Disponibilidad exportable	6.26	62,180	58,516
Inventarios finales	-6.60	92,779	99,340
Rel. Inventario / Consumo (%)	-6.24	53.33	56.88



- ✓ **El tercer estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2020/21 alcanzaría 169.040 millones de toneladas (mt), 2.116 mt inferiores al cierre del ciclo 2019/2020.** Esta baja se explicaría principalmente por el decremento esperado en la producción de la Unión Europea (2.212 mt), Francia (700 mil t), Irán (550 mil t), Pakistán (500 mil t) y Tailandia (400 mil t). Sin embargo, se espera una recuperación principalmente en Brasil (1.261 mt), Turquía (250 mil t) y China (250 mil t).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2020/21 se estima en 173.822 mt, lo que representaría un incremento de 2.08% 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 4.782 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 4.412 mt en comparación a lo observado en el cierre del ciclo 2019/2020, para ubicarse en 62.133 mt. Según la ISO, este volumen sería menor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 62.180 mt, en 47 mil t.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 92.779 mt, 4.829 mt inferiores a los inventarios finales del período 2019/2020.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 6.97%, al registrar un nivel de 53.33%, contra el cierre del ciclo pasado de 57.32%.

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

- Precios -

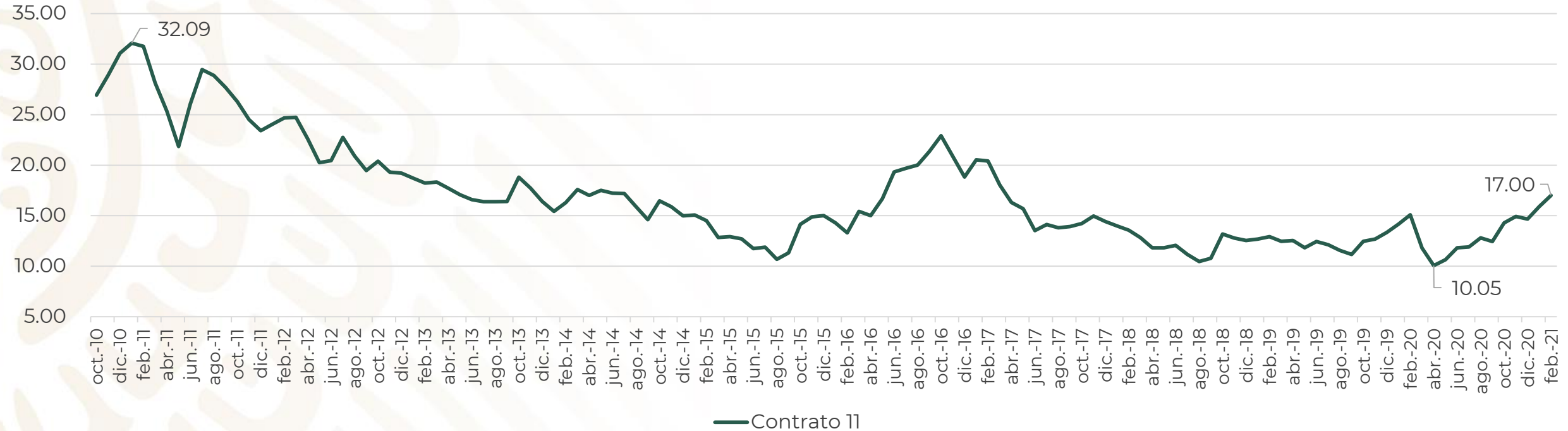


AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



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

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 2020 al 26 de febrero de 2021) se ubica en 15.36 US Cts/Dll, 13.40% superior del precio promedio en el mismo periodo del ciclo pasado, de 13.55 US Cts/Dll. Cabe señalar que desde marzo 2017 no se ubicaba en niveles superiores a los 17.00 US Cts.
- ✓ Los expertos de la ISO consideran que para el ciclo 2020/21 se puede observar una recuperación en el precio mundial del azúcar, dadas las condiciones de oferta y demanda esperadas. Por lo que, se comienza a observar que esta alza será significativa debido principalmente a las existencias mundiales de azúcar estimadas.

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

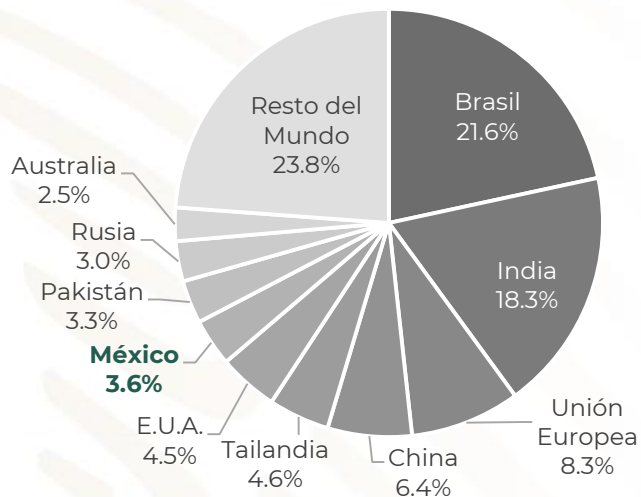


AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL

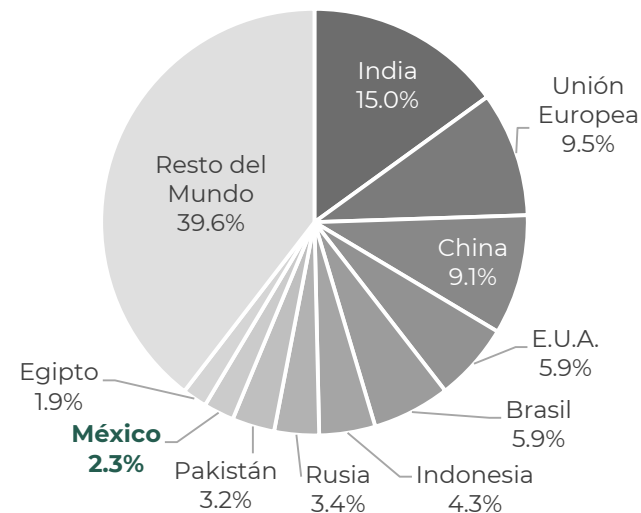


CONADESUCA
COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

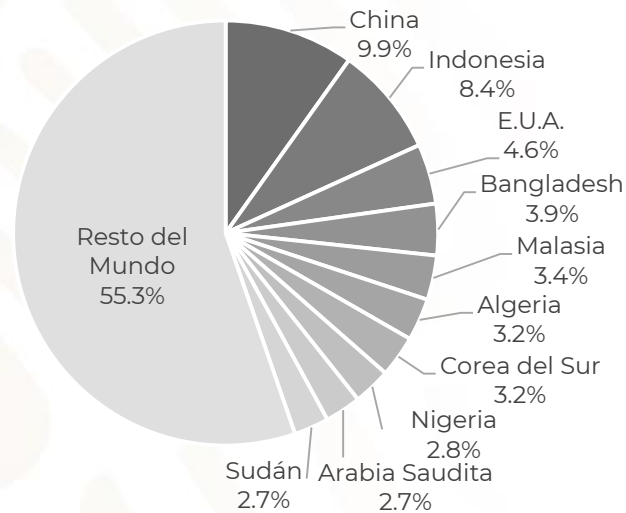
PRODUCCIÓN = 169.0 MILLONES DE TONELADAS



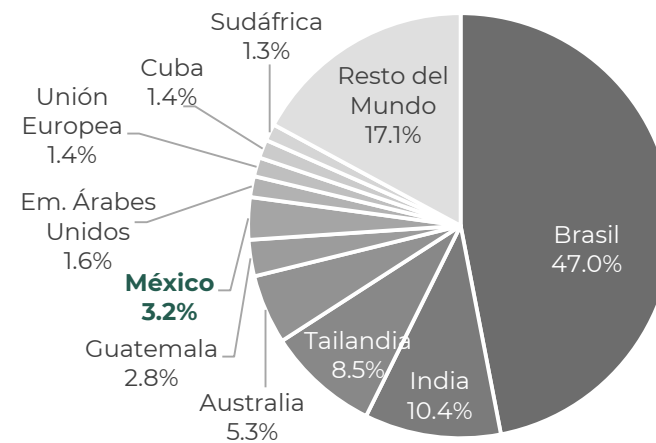
CONSUMO = 173.8 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 62.1 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 62.2 MILLONES DE TONELADAS



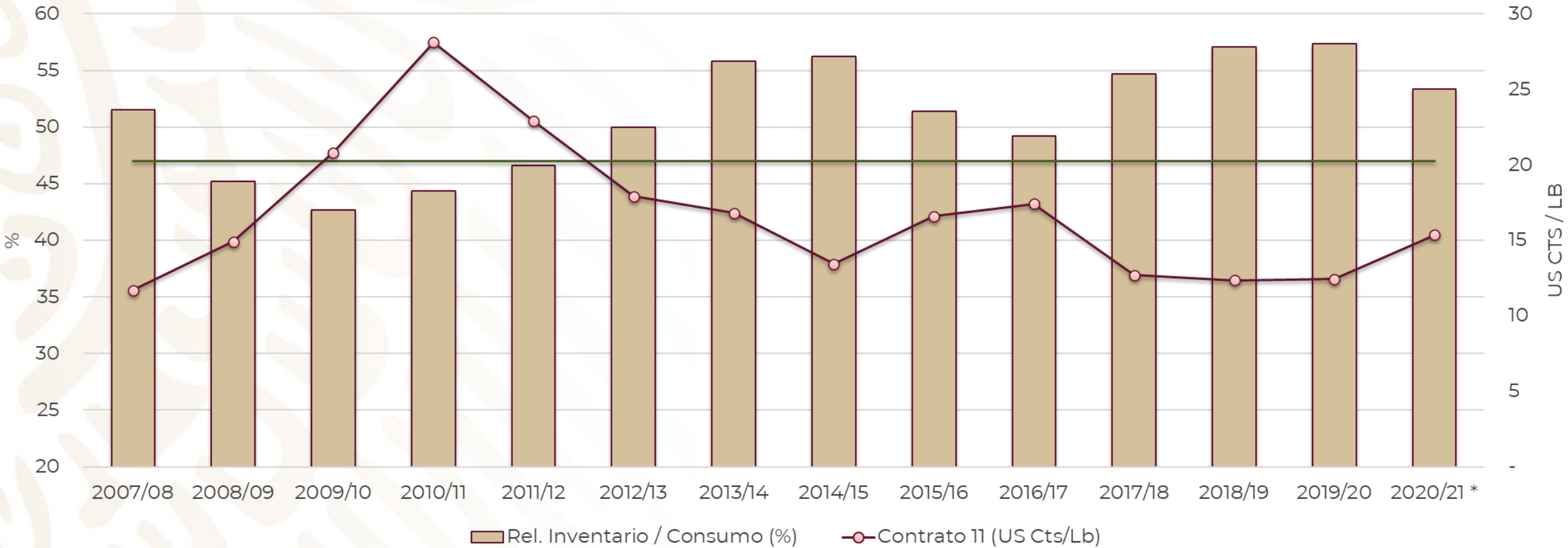
RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



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



✓ 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 ciclos 2017/18 a 2019/20, con una relación inventarios / consumo cercano al 55%, el precio promedio del contrato 11 fluctuó entre los 12.68 y 12.35 centavos de dólar por libra, mientras que para el inicio del presente ciclo observa niveles superiores.