

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

# BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

## (Oct – Sep)

MAYO 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	<b>-1.12</b>	169,235	171,156	174,134	179,828	169,073	163,825	169,373
Consumo	<b>1.24</b>	172,377	170,274	171,218	171,153	172,013	170,287	167,079
<b>Superávit / Déficit</b>	<b>356.24</b>	<b>-3,142</b>	<b>882</b>	<b>2,916</b>	<b>8,675</b>	<b>-2,940</b>	<b>-6,462</b>	<b>2,294</b>
Demanda de importación	<b>-7.28</b>	61,701	66,545	58,152	63,438	65,582	66,935	58,419
Disponibilidad exportable	<b>-6.91</b>	61,955	66,551	58,152	63,202	65,442	66,943	58,419
Inventarios finales	<b>-3.48</b>	94,215	97,611	96,735	93,594	84,683	87,483	93,953
<b>Relación Inventario / Consumo (%)</b>	<b>-4.66</b>	<b>54.66</b>	<b>57.33</b>	<b>56.50</b>	<b>54.68</b>	<b>49.23</b>	<b>51.37</b>	<b>56.23</b>

# 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 mayo 2021 se ubicó en 17.20 centavos de US dólar/libra, **5.9% superior** a la media registrada en abril de 16.24 US Cts/Lb y **61.6% por arriba** del promedio de mayo 2020.
- ✓ **Con base en el reporte de la ISO de mayo, la producción mundial de azúcar para el ciclo 2020/21 se estima en 169.2 millones de toneladas (mt), un aumento de 195 mil t respecto del pronóstico de 169.0 mt de febrero de 2021**. 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 presentaría en la Brasil, Kenia, Uganda, Marruecos, Australia, Estados Unidos, Filipinas y Colombia; mientras que los mayores decrementos se darían en Tailandia, Cuba, Unión Europea, Vietnam, México, China y Polonia.
- ✓ **La ISO disminuyó el consumo global de azúcar en 2020/21, al pasar de 173.8 mt en febrero a 172.4 millones en mayo**. 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 1.2%, respecto al ciclo inmediato anterior.
- ✓ **Con lo anterior, disminuyó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 4.782 mt a 3.142 millones de toneladas**. Este sería el mayor déficit observado desde el ciclo 2016/17.
- ✓ **Considerando el aumento en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 62.0 mt**, una disminución de 225 mil t respecto del estimado de febrero. La estimación de mayo representaría una tasa de crecimiento de -6.91% respecto al ciclo 2019/20.
- ✓ **Las existencias finales se ubican en 94.215 mt**, 1.436 mt superiores a los inventarios finales estimados en febrero.

Variable	%Var (a) / (b)	may- 2020 (a)	Feb -2020 (b)
Producción	0.12	169,235	169,040
Consumo	-0.83	172,377	173,822
Superávit / Déficit	-65.70	-3,142	-4,782
Demanda de importación	-0.70	61,701	62,133
Disponibilidad exportable	-0.36	61,955	62,180
Inventarios finales	1.55	94,215	92,779
Rel. Inventario / Consumo (%)	2.49	54.66	53.33



- ✓ **El cuarto estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2020/21 alcanzaría 169.235 millones de toneladas (mt), 1.921 mt inferiores al cierre del ciclo 2019/2020.** Esta baja se explicaría principalmente por el decremento esperado en la producción de Rusia (2.725 mt), Brasil (1,738 mt), Unión Europea (1.644 mt), Francia (1.448 mt) y Tailandia (1.152 mt). Sin embargo, se espera una recuperación principalmente en India (3.580 mt), Estados Unidos (961 mil t) y Turquía (534 mil t).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2020/21 se estima en 172.377 mt, lo que representaría un incremento de 1.24% 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 3.142 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 4.844 mt en comparación a lo observado en el cierre del ciclo 2019/2020, para ubicarse en 61.701 mt. Según la ISO, este volumen sería menor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 61.955 mt, en 254 mil t.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 94.215 mt, 3.396 mt inferiores a los inventarios finales del período 2019/2020.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 4.66%, al registrar un nivel de 54.66%, contra el cierre del ciclo pasado de 57.33%.

# MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

## - Precios -

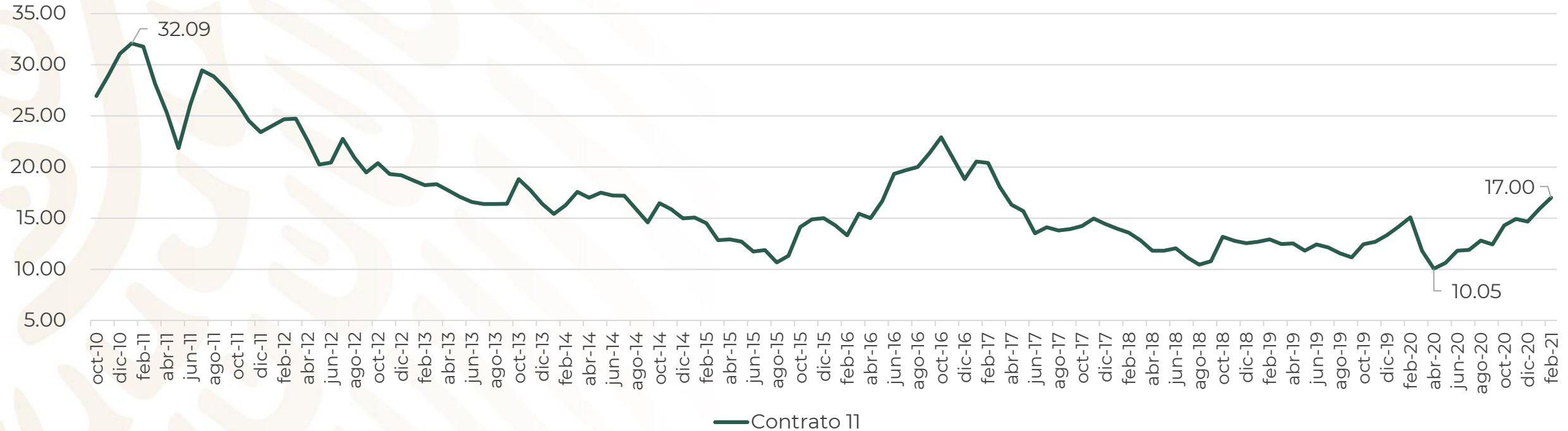


AGRICULTURA  
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



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 31 de mayo de 2021) se ubica en 15.76 US Cts/Dll, 25.76% superior del precio promedio en el mismo periodo del ciclo pasado, de 12.53 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**

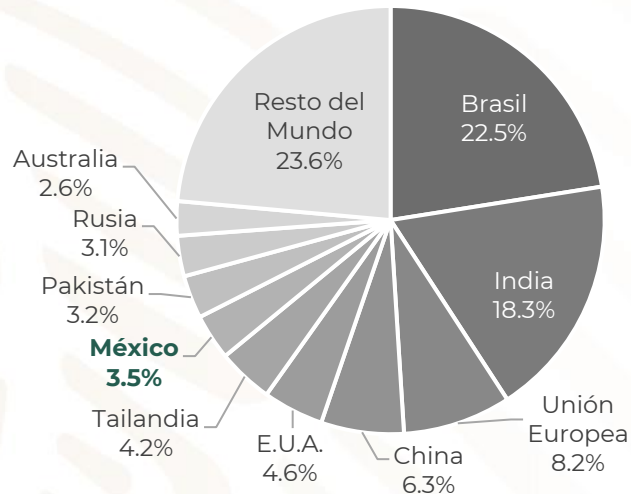
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL



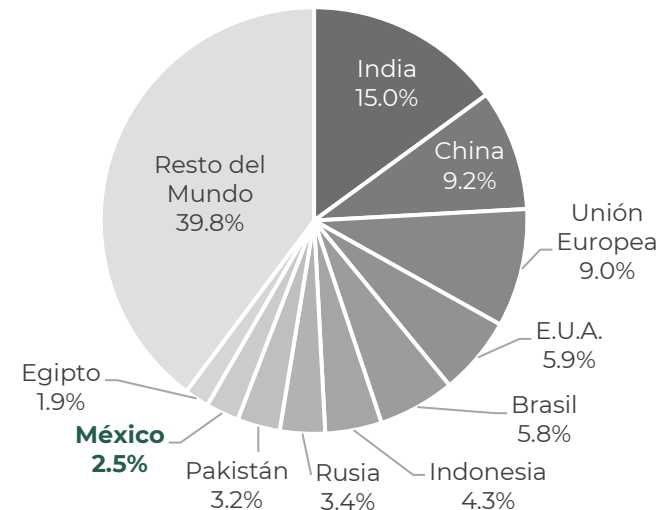
**CONADESUCA**

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

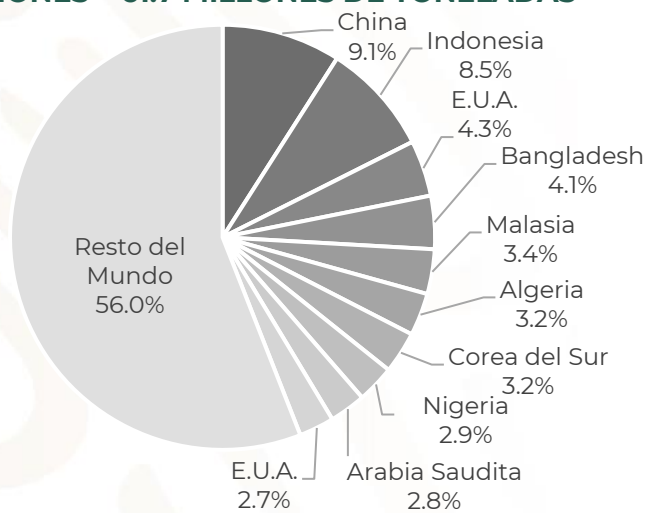
## PRODUCCIÓN = 169.2 MILLONES DE TONELADAS



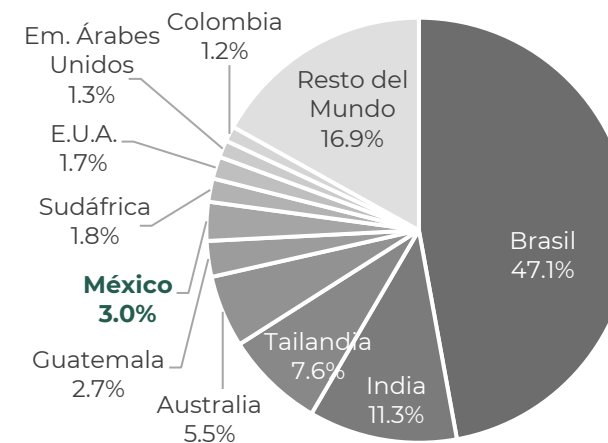
## CONSUMO = 172.4 MILLONES DE TONELADAS



## IMPORTACIONES = 61.7 MILLONES DE TONELADAS



## EXPORTACIONES = 62.0 MILLONES DE TONELADAS



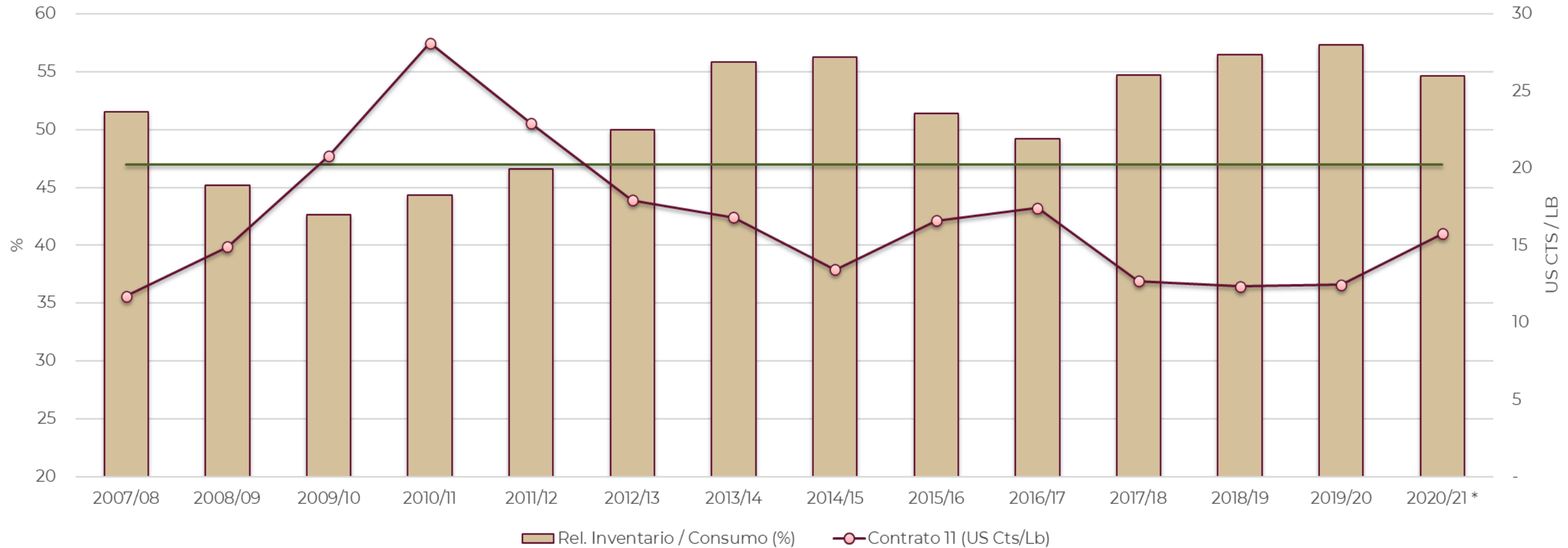
# RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



**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.