

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

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR

(Oct – Sep)

SEPTIEMBRE 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 2021/22 (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) | 2021/22 (a) | 2020/21 (b) | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--|-------------------|----------------|----------------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
| Producción | 0.18 | 170,638 | 170,335 | 170,812 | 174,134 | 179,828 | 169,073 | 163,825 |
| Consumo | 1.56 | 174,467 | 171,789 | 169,173 | 169,608 | 170,420 | 172,013 | 170,287 |
| Superávit / Déficit | -263.34 | -3,829 | -1,454 | 1,639 | 4,526 | 9,408 | -2,940 | -6,462 |
| Demanda de importación | -2.68 | 60,403 | 62,064 | 66,056 | 57,941 | 63,509 | 65,582 | 66,935 |
| Disponibilidad exportable | -5.18 | 59,285 | 62,524 | 66,103 | 57,942 | 63,460 | 65,442 | 66,943 |
| Inventarios finales | -3.02 | 95,346 | 98,315 | 100,257 | 98,666 | 94,140 | 84,683 | 87,483 |
| Relación Inventario / Consumo (%) | -4.51 | 54.65 | 57.23 | 59.26 | 58.17 | 55.24 | 49.23 | 51.37 |

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 hasta llegar al **valor máximo observado en los últimos 2 ciclos azucareros en agosto 2021** ubicándose en **19.38 centavos de US dólar/libra, 9.4% superior** a la media registrada en el mes inmediato anterior de 17.71 US Cts/Lb y **51.3% por arriba** del promedio de agosto 2020.
- ✓ Con base en el reporte de la ISO de septiembre, la **producción mundial de azúcar para el ciclo 2020/21 se estima en 170.3 millones de toneladas (mt), un aumento de 1.1 mt respecto del pronóstico de 169.2 mt de mayo 2021**. Esta alza se explica principalmente por la revisión que realizó la ISO a los balances estimados de 16 países. Cabe precisar que el incremento se presentaría en la Brasil, Pakistán, Australia, China, Unión Europea, Francia, Belice, Tanzania y Filipinas; mientras que los decrementos se darían en México, E.U.A. y Sudáfrica.
- ✓ La ISO **disminuyó el consumo global de azúcar en 2020/21, al pasar de 172.4 mt en mayo a 171.8 millones en septiembre**. 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 1.5%, respecto al ciclo inmediato anterior.
- ✓ Con lo anterior, **disminuyó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 3.142 mt a 1.454 millones de toneladas**. Este sería el segundo mayor déficit observado desde el ciclo 2016/17.
- ✓ **Considerando el aumento en la producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 62.1 mt**, un aumento de 569 mil t respecto del estimado de mayo. La estimación de septiembre representaría una tasa de crecimiento de -5.41% respecto al ciclo 2019/20. **Las existencias finales se ubican en 98.315 mt**, 4.1 mt superiores a los inventarios finales estimados en mayo.

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

| Variable | %Var (a) / (b) | sep-21 (a) | may-21 (b) |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Producción | 0.65 | 170,335 | 169,235 |
| Consumo | -0.34 | 171,789 | 172,377 |
| Superávit / Déficit | -46.28 | -1,454 | -3,142 |
| Demanda de importación | 0.59 | 62,064 | 61,701 |
| Disponibilidad exportable | 0.92 | 62,524 | 61,955 |
| Inventarios finales | 4.35 | 98,315 | 94,215 |
| Rel. Inventario / Consumo (%) | 4.71 | 57.23 | 54.66 |

- ✓ **El primer estimado de la ISO señala que la producción mundial de azúcar para el ciclo azucarero 2021/22 alcanzaría 170.638 millones de toneladas (mt), 303 mil t inferiores al proyectado para el cierre del ciclo 2020/21.** Esta baja se explicaría principalmente por el decremento esperado en la producción de Brasil (4.446 mt), China (353 mil t), India (270 mil t), E.U.A. (156 mil t), Alemania (138 mil t), Turquía (120 mil t) y Filipinas (118 mil t). Sin embargo, se espera una recuperación principalmente en Tailandia (1.868 mt), Unión Europea (989 mil t), Francia (892 mil t) y Rusia (825 mil t).
- ✓ **El consumo global de azúcar en 2021/22 se estima en 174.467 mt, lo que representaría un incremento de 1.56% respecto de la proyección de 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, por segundo ciclo 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.
- ✓ **Derivado de esta alza, la producción se ubicaría 3.829 mt por debajo del consumo estimado para el mismo ciclo, lo que representaría un déficit en la relación Producción / Consumo por segundo ciclo seguido.**
- ✓ **La demanda de importación se ajustaría a la baja en 1.661 mt en comparación a lo observado en la proyección de cierre del ciclo 2020/21, para ubicarse en 60.403 mt. Según la ISO, este volumen sería mayor a la disponibilidad exportable estimada para el ciclo, de 59.285 mt, en 1.118 mt.**
- ✓ **Las existencias finales se ubicarían en 95.345 mt, 2.969 mt inferiores a los inventarios finales de la proyección de cierre del período 2020/21.** La relación Inventario / Consumo bajaría en 2.58%, al registrar un nivel de 54.65%, contra el cierre proyectado del ciclo pasado de 57.23%.

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 agosto de 2021) se ubica en 16.40 US Cts/Dll, 31.87% superior del precio promedio en el mismo periodo del ciclo pasado, de 12.43 US Cts/Dll y ***se posicionó como el valor máximo observado en los últimos 2 ciclos azucareros.***

✓ Los expertos de la ISO consideran que para el ciclo 2020/21 se observa una recuperación en el precio mundial del azúcar, dadas las condiciones de oferta y demanda esperadas. Por lo que, **esta alza será significativa debido principalmente a las existencias mundiales de azúcar estimadas.**

PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2020/21 – (preliminar)

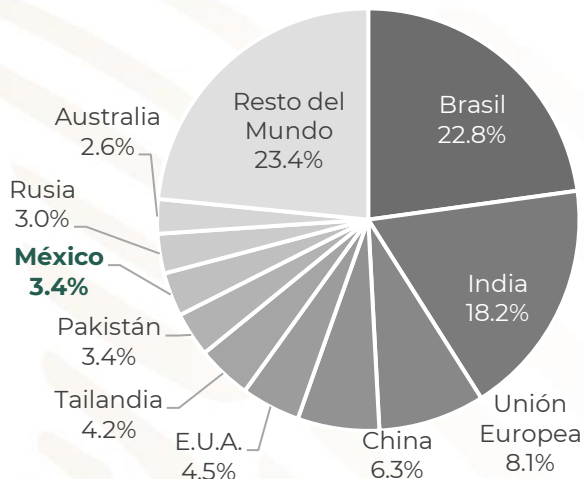


AGRICULTURA
SECRETARÍA DE AGRICULTURA Y DESARROLLO RURAL

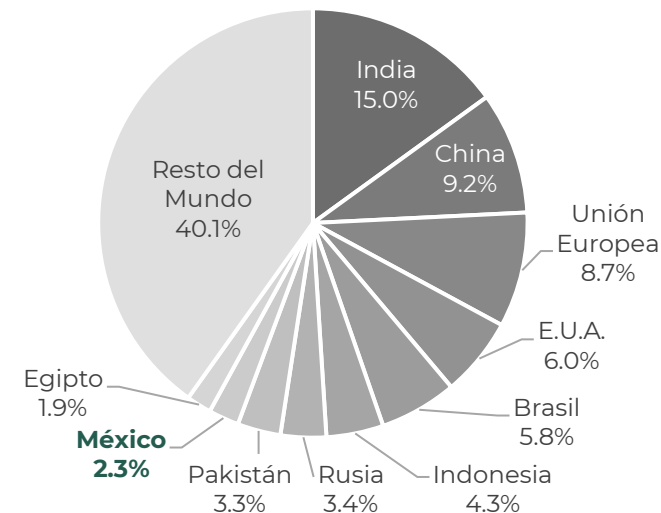


CONADESUCA
COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

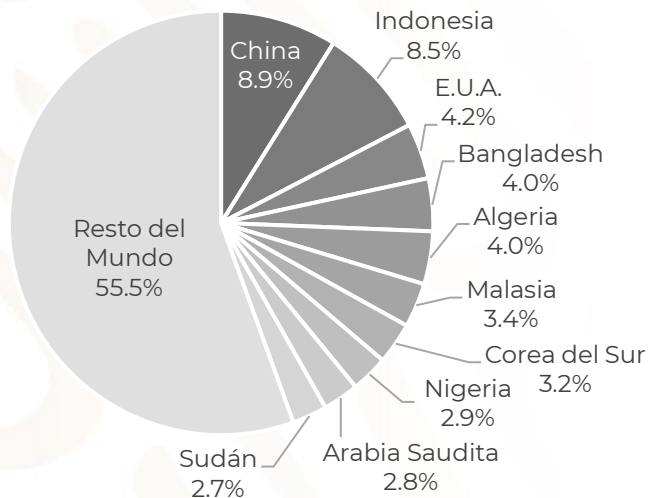
PRODUCCIÓN = 170.3 MILLONES DE TONELADAS



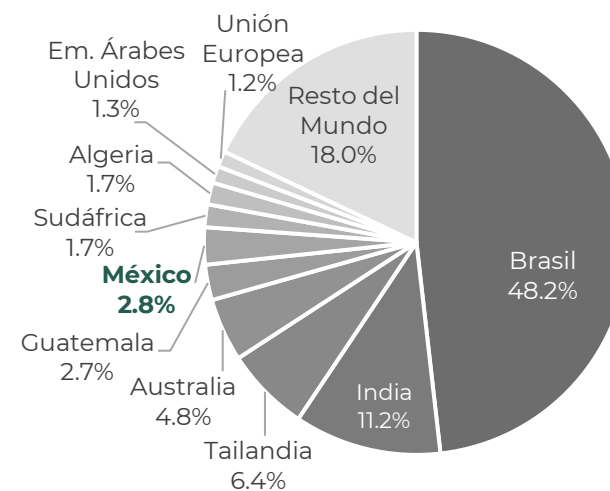
CONSUMO = 171.8 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 62.1 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 62.5 MILLONES DE TONELADAS



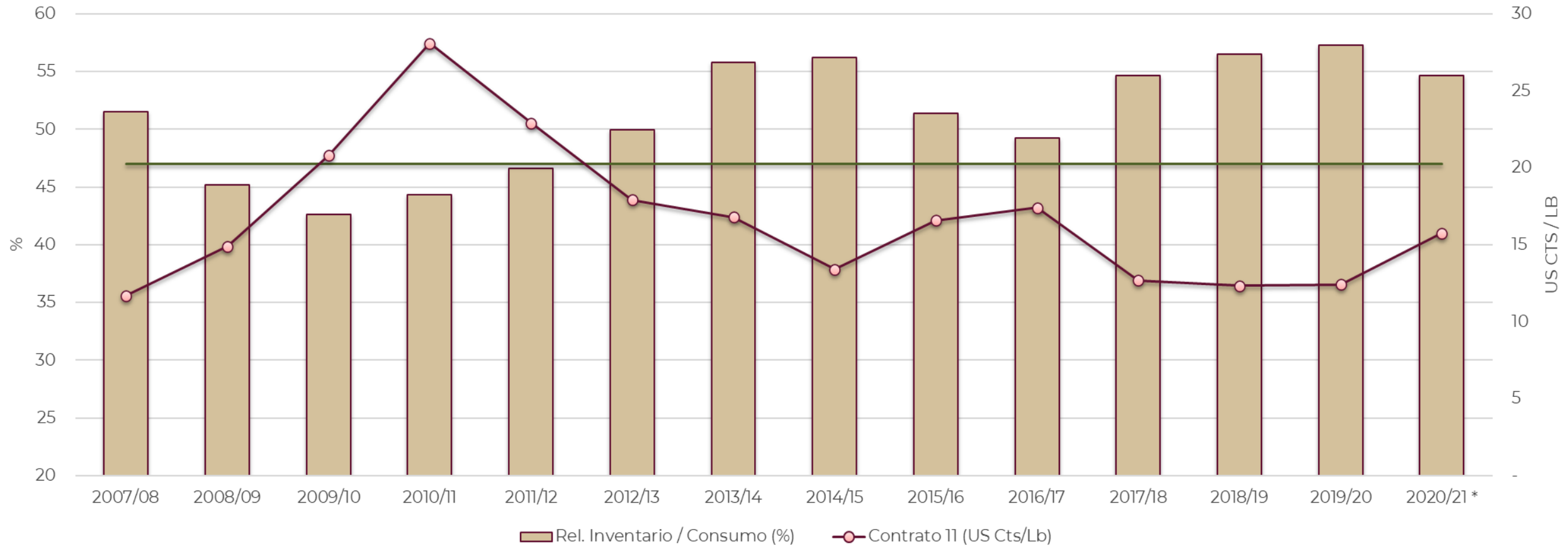
RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



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.