

BALANCE MUNDIAL DE AZÚCAR (Oct – Sep)

FEBRERO 2022

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



2022 Ricardo Flores
Año de Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

Balance Mundial Azucarero (Oct / Sep)
ciclos 2015/16 a 2021/22 (est)



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	0.88	170,512	169,032	169,057	174,134	179,828	169,073	163,825
Consumo	0.65	172,440	171,326	169,180	169,608	170,420	172,683	170,287
Superávit / Déficit	-84.05	-1,928	-2,294	-123	4,526	9,408	-3,610	-6,462
Demanda de importación	-7.54	58,053	62,789	66,193	57,941	63,509	65,582	66,935
Disponibilidad exportable	-7.17	58,257	62,754	65,926	57,941	63,460	65,442	66,943
Inventarios finales	-2.20	94,425	96,550	98,809	98,665	94,140	84,683	87,483
Relación Inventario / Consumo (%)	-2.83	54.76	56.35	58.40	58.17	55.24	49.04	51.37



RESUMEN, CICLO 2021/22



CONADESUCA

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO
SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

- ✓ Los **precios mundiales del azúcar** se han recuperado a partir de **agosto 2020** hasta llegar al **valor máximo observado en los últimos 2 ciclos azucareros** en **noviembre 2021** con un valor de **19.75 US dólar/libra**. En **febrero de 2022** se ubicó en **18.20 centavos de US dólar/libra**, **1.4% inferior** a la media registrada en el mes inmediato anterior de 18.46 US Cts/Lb y **7.1% por arriba** del promedio de febrero 2021.
- ✓ Con base en el tercer estimado de la ISO, la **producción mundial de azúcar para el ciclo 2021/22 se espera sea de 170.51 millones de toneladas (mt), un aumento de 39 mil t respecto del pronóstico de 170.47 mt de noviembre 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, Francia, India, Alemania, Indonesia, Perú y E.U.A.; mientras que los decrementos se darían en Brasil, China, Australia, Sudáfrica, Cuba, Turquía y Rusia.
- ✓ La ISO **disminuyó el consumo global de azúcar en 2021/22, al pasar de 173.0 mt en noviembre a 172.4 millones en febrero**. Con esta última estimación se mantendría por segundo ciclo azucarero una tasa de crecimiento positiva respecto al ciclo inmediato anterior.
- ✓ Con lo anterior, **disminuyó el déficit en la relación producción / consumo de azúcar, al pasar de 2.552 mt a 1.928 millones de toneladas**. Este sería el tercer mayor déficit observado desde el ciclo 2016/17.
- ✓ La **demanda de importación se ajustaría a la baja en 1.274 mt** en comparación a lo observado en la proyección de noviembre, para **ubicarse en 58.053 mt**. Según la ISO, este volumen **sería menor a la disponibilidad exportable** estimada para el ciclo, de **58.257 mt, en 204 mil t**.
- ✓ Considerando el aumento en la **producción mundial, se proyecta que las exportaciones sean de 58.3 mt**, una disminución de 2.009 mt respecto del estimado de noviembre. La estimación de febrero representaría una tasa de crecimiento de -7.17% respecto al ciclo 2020/21. **Las existencias finales se ubican en 94.425 mt**, 1.2 mt inferiores a los inventarios finales estimados en noviembre.
- ✓ La **relación Inventario / Consumo aumentaría en 0.86%**, al registrar un **nivel de 54.76%**, contra el estimado de noviembre de 53.90%.

Ciclo 2021/22 miles de toneladas, (tel quel)

Variable	%Var (a) / (b)	feb-22 (a)	nov-21 (b)
Producción	0.02	170,512	170,473
Consumo	-0.34	172,440	173,025
Superávit / Déficit	-75.55	-1,928	-2,552
Demanda de importación	-2.15	58,053	59,327
Disponibilidad exportable	-3.33	58,257	60,266
Inventarios finales	1.26	94,425	93,253
Rel. Inventario / Consumo (%)	1.60	54.76	53.90



MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

- Precios -



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

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 2021 al 28 de febrero de 2022) se ubica en 19.04 US Cts/DII, 23.95% superior del precio promedio en el mismo periodo del ciclo pasado, de 15.36 US Cts/DII, con ello **se mantiene como el valor máximo promedio observado en los últimos 6 ciclos azucareros.**



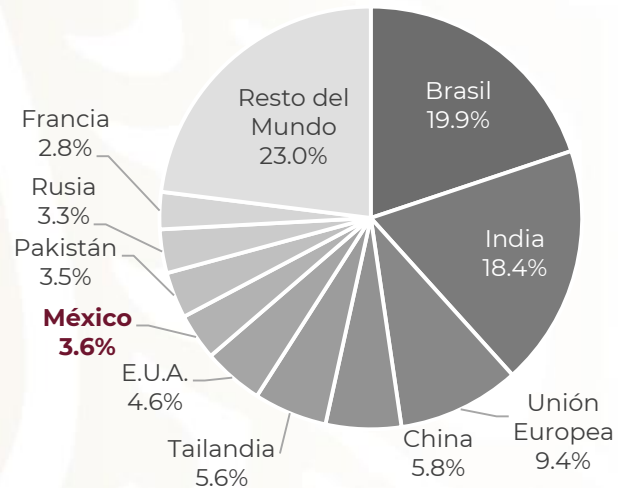
PRINCIPALES PARTICIPANTES DEL BALANCE MUNDIAL, CICLO 2021/22



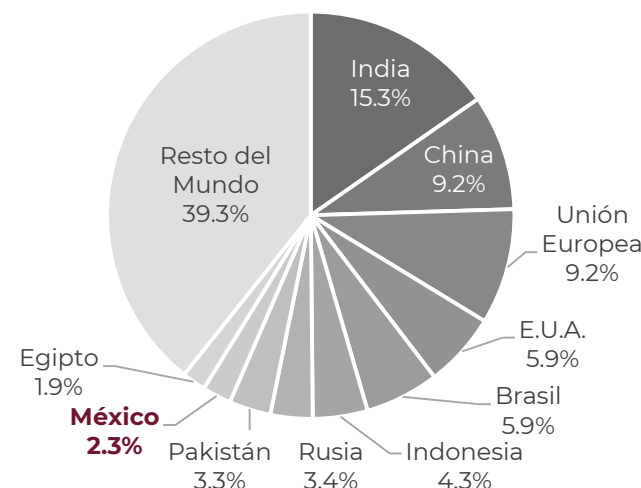
CONADESUCA

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR

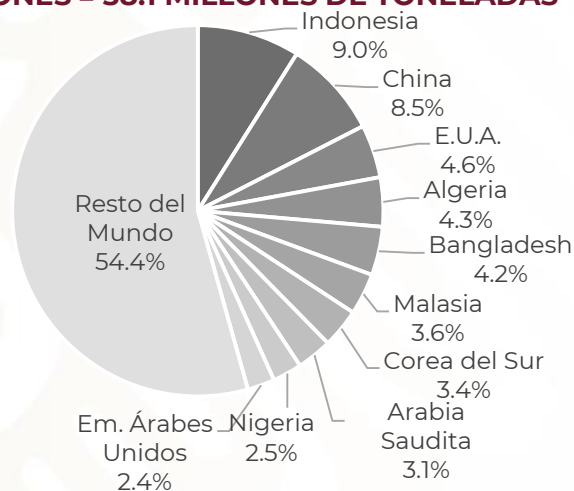
PRODUCCIÓN = 170.5 MILLONES DE TONELADAS



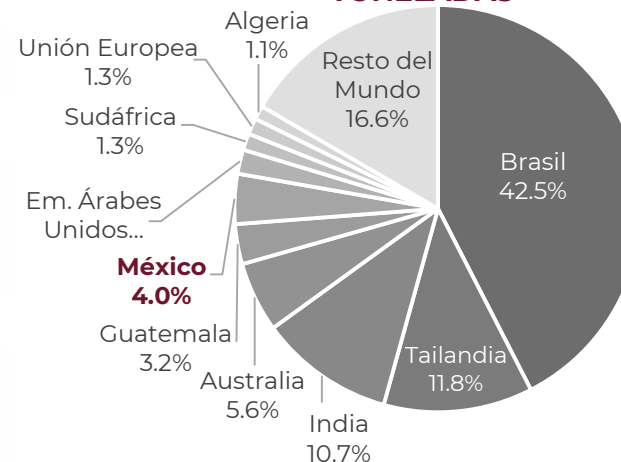
CONSUMO = 172.4 MILLONES DE TONELADAS



IMPORTACIONES = 58.1 MILLONES DE TONELADAS



EXPORTACIONES = 58.3 MILLONES DE TONELADAS

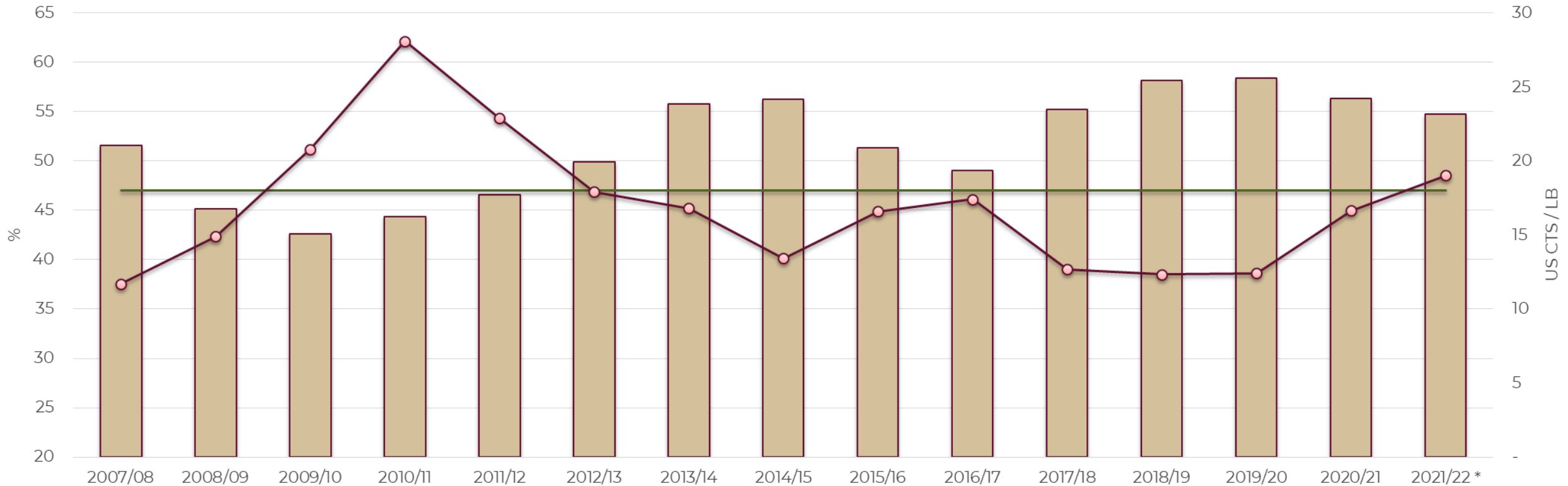


RELACIÓN INVENTARIOS / CONSUMO Y PRECIOS CONTRATO 11



CONADESUCA

COMITÉ NACIONAL PARA EL DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA CAÑA DE AZÚCAR



* **Contrato 11:** Promedio del 1 octubre 2021 al 28 febrero 2022

■ Rel. Inventario / Consumo (%)

● Contrato 11 (US Cts/Lb)

- ✓ 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 2009/10 a 2011/12.
- ✓ Con la baja observada en la relación inventarios / consumo en los ciclos 2015/16 y 2016/17, los precios del contrato 11 tuvieron una recuperación, aunque alcanzó un máximo de 17.42 centavos de dólar por libra en el período 2016/17.
- ✓ 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 en el ciclo anterior se dio una nueva recuperación en el precio, la cual prevalece en el inicio del actual.

