

NOTA Económica



Procaña, comparte boletín escrito por la Asociación Mundial de Productores de Caña y Remolacha. WABCG World Association Beet and Cane Growers.

Junio: El mercado de azúcar corregido temporalmente, basado en las posiciones de los especuladores

La cosecha brasileña avanza bien: gracias al buen tiempo, el vistazo es rápido, con 166 Mt de caña de azúcar ya molida durante los primeros 3,5 meses (+14% en comparación con el año pasado).

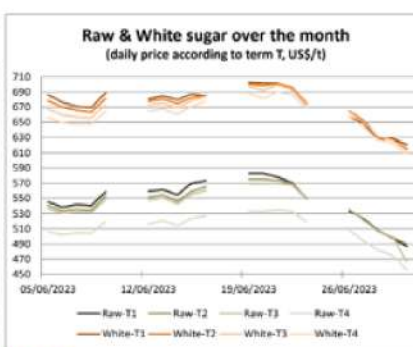
Pero el mercado ya lo sabía y no provocó ningún cambio en las estimaciones del balance mundial. Green Pool estima que el déficit en la temporada en curso (octubre de 2022 – septiembre 2023) aumentará -0,6 Mt, y que la próxima temporada (octubre 2023 – septiembre 2024) será de alrededor de -4,2 Mt.

Y se espera que la cosecha india sea decepcionante durante la próxima temporada, más aún desde el anuncio por parte de la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de EE. UU, el 8 de junio sobre el regreso del fenómeno de El Niño que, entre otros efectos, afectará la disponibilidad de agua en India. Y, de hecho, a mediados de junio, el gobierno indio anunció que no se permitiría exportar más de 4 Mt en 2023-24, ¡en comparación con 6 Mt en 22-23 y 11 Mt en la campaña anterior!

A pesar de esta noticia, tras una subida durante la primera quincena de junio, ¡El mercado se derrumbó después del 20 de junio! Esto debe leerse con la posición de los especuladores, que fueron compradores netos de casi 7,9 Mt el 20 de junio y, una semana después, de 'solo' 5,6 M (el mínimo desde enero pasado) Este movimiento obviamente provocó una caída en el valor del azúcar crudo, que perdió un 10% en diez días. El impacto es mucho menos severo para el azúcar blanco: la prima blanca resistió bien y se mantuvo por encima de los 110 US\$/t. Esto se puede ver como una fuerte resistencia de la demanda de azúcar, y la nueva posición de los especuladores puede ser causada principalmente por el fin del año fiscal para algunos de ellos, el 30 de junio. La evolución del mercado en julio puede confirmarlo y, de hecho, el azúcar crudo ya ganó un 4% al día siguiente.

Los cereales no se vieron tan afectados: ¡el maíz ganó un 1% durante el mes y el trigo un 10%! El petróleo perdió 2%, impactando lentamente al etanol en Brasil. Para concluir, mire la moneda brasileña (+ 2 % durante el mes): con 4,78 reales por valor de 1 US\$, su valor es el más fuerte en tres años: buena resistencia para el precio del azúcar.

	Settling date	First week of June 23	Last week of June 23	Difference in currency	Difference in %
White sugar (sugar#5, London, \$/t)	Aug 23	678,3	636,5	-41,8	-6,2%
	Oct 23	671,8	638,0	-33,8	-5,0%
	Dec 23	662,6	636,9	-25,6	-3,9%
	Mar 24	653,0	631,8	-21,2	-3,2%
Raw sugar (sugar#11, NY, ct/1b)	Jul 23	24,71	23,12	-1,59	-6,5%
	Oct 23	24,46	23,15	-1,31	-5,4%
	Mar 24	24,30	22,95	-1,35	-5,5%
	May 24	23,01	21,91	-1,10	-4,8%
Raw sugar (sugar#11, NY, \$/t)	Jul 23	544,8	509,6	-35,1	-6,5%
	Oct 23	539,3	510,4	-28,9	-5,4%
	Mar 24	535,6	505,9	-29,7	-5,5%
	May 24	507,2	483,0	-24,2	-4,8%
Premium	Aug 23 - Jul 23	133,5	126,8	-6,7	-5,0%



Warning! Terms changed for the white on the 15th of July, thus the last week in the table above refers to the new terms.