



Informe de Cebada

03.CAMPAÑA 2023/24
02/10/2023

Australia: principal exportador

- › Pese a los recortes productivos ante los efectos del clima, Australia continuaría siendo el principal exportador, impulsado por una mayor demanda china.
- › **Campaña 2023/24:** una producción mundial menor a las últimas cinco campañas y existencias históricamente bajas.
- › **Precios de exportación:** entre los cambios en la demanda China y las consecuencias del clima. En Argentina, se mantienen estables.
- › **Comercialización 2023/24 - Argentina:** menor dinamismo en las compras del complejo de cebada.

Situación Internacional

Globalmente, se proyecta una menor producción, consumo y stock finales ajustados. Los efectos climáticos sobre los principales productores presionan las variables del mercado. A esto se suma la mayor demanda de China luego de la quita de aranceles a los envíos de Australia, reconfigurando el comercio mundial.

En el informe de septiembre el CIG incrementó la **producción global** en +0,8 M Tn mensual, hasta 143,8 M Tn, alcanzando el valor más bajo desde la campaña 18/19. Mensualmente, los recortes para Canadá (-0,7) fueron compensados con subas para Rusia (+0,7), Alemania (+0,6) y Ucrania (+0,4). Por otro lado, Argentina, Australia y Francia no sufrieron ajustes respecto al informe anterior.

El **consumo global** se mantuvo sin cambios significativos respecto al informe previo, alcanzando las 146,9 M Tn, por debajo del ciclo anterior. Mientras se proyectan caídas para la U.E. y Australia, se esperan incrementos en Asia y Norte de África.

En cuanto al **comercio**, a pesar de no registrar variaciones mensuales, caería respecto al ciclo previo, alcanzando las 28,7 M Tn, el valor más bajo de los últimos ciclos.

El **stock final** global se ajustó mensualmente al alza (+1,5 M Tn), hasta las 22,2 M Tn. Si bien el consumo se proyecta inferior al ciclo previo, la caída en la oferta global sería aún mayor, haciendo que las existencias globales caigan significativamente este ciclo.

El **Cuadro 1** refleja las variaciones i. a. de las principales variables a nivel mundial:

CUADRO 1: CEBADA: PRINCIPALES INDICADORES

CEBADA	MUNDIAL (M Tn)		
	2022 / 23	PROY. 2023/ 24	VARIACIÓN (%)
Producción	154	144	6,5%
Consumo	152	147	3,6%
Exportaciones	31	29	6,2%
Stock Final	25	22	12,2%
Stock/consumo	16,4%	15,0%	1,4 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe del CIG. Septiembre 2023.

Situación Argentina

Para Argentina, el CIG mantuvo la estimación mensual de **producción** en 4,6 M Tn (+2,2% i.a). Las **exportaciones** también se mantuvieron sin cambios en 2,8 M Tn respecto al informe de agosto, con una merma interanual proyectada en 3,5%. La participación nacional en los envíos globales del ciclo 2023/24 alcanzaría el 9,8% (vs 9,5% del ciclo 2022/23).

Avance de campaña 2023/24:



En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, en términos generales la condición es muy buena a buena. Al oeste de Buenos Aires y este de La Pampa, los niveles de humedad en los perfiles son acotados.

Datos destacados:



- La relación **stock/consumo global** alcanzaría su menor volumen desde la campaña 1996/97.
- **Mar Negro:** la continuidad de los conflictos sigue generando incertidumbre en los envíos. Pese a esto, el clima en Ucrania permitió alcanzar una productividad mayor a la media. Para Rusia, se espera que los envíos alcancen las 5,4 M Tn (+8% i.a).
- **China – Australia:** la eliminación de los aranceles por parte de China a las importaciones de cebada australiana modifica nuevamente los flujos comerciales. Pese a que la menor producción en Australia llevaría a una caída de sus envíos, continuaría siendo el principal exportador de cebada a nivel global.

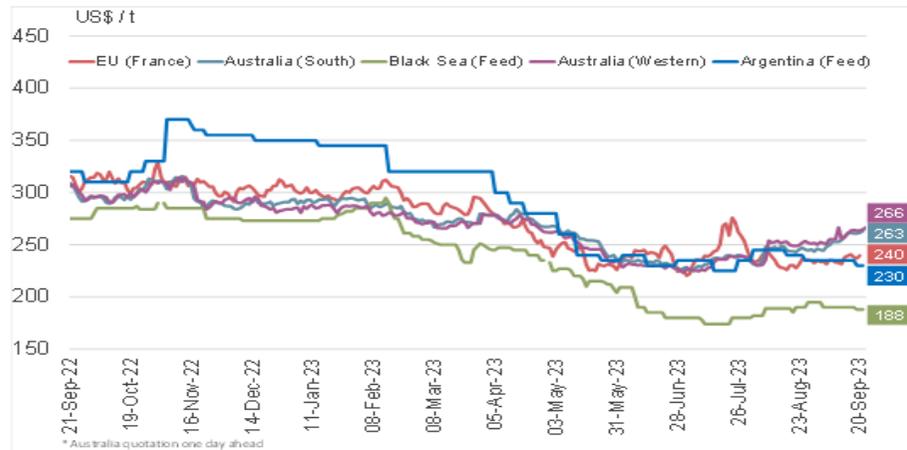


Precios y Mercados | Precios de cebada al 29/09

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: \$ 70.000 disp / u\$s 195 dic-ene	Forr: \$ 65.000 disp/ \$68.000 oct/ u\$s 195 dic/u\$s 200 ene
231 s/v	235 s/v	300 s/v	Cerv: \$ 75.600 disp /u\$s 230 ene-mar	Cerv: \$ 78.250 /u\$s 225 dic /u\$s 235 ene -mar/u\$s 240 mar-abr

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 29/8/23.

GRÁFICO 1: FORRAJERA: precios de exportación. Sep 22 – Sep 23 (CIG)



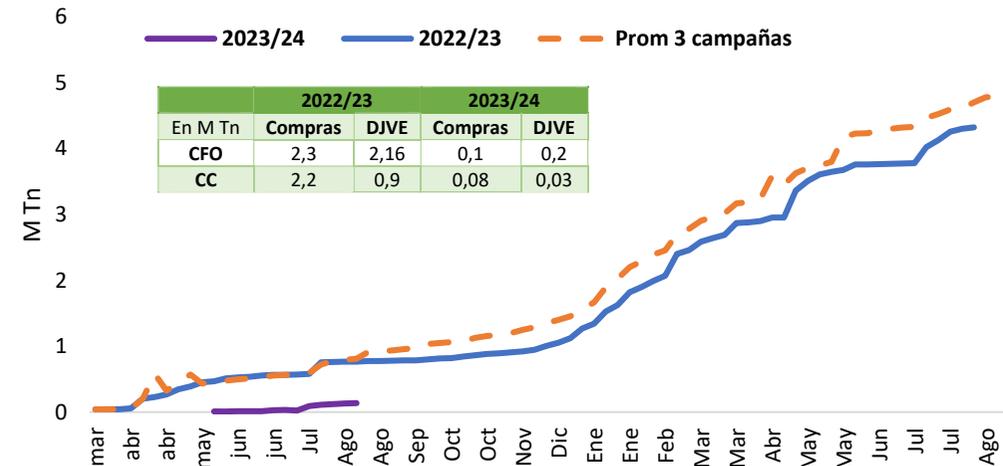
Mercados: la mayor demanda china y los recortes productivos por efecto del clima presionaron al alza los valores de la cebada australiana, siendo la cotización más alta en relación al resto de los precios de exportación que se muestran en el gráfico previo. Por otro lado, el Mar Negro sigue siendo el más competitivo traccionado por el ritmo de envíos de cebada por parte de Rusia.

Mercado local

Localmente, tanto para forrajera como cervecera no se observan variaciones mensuales en la cotización. El cambio en la composición de la demanda china sumado a la falta de dinamismo de la oferta local luego de la finalización del PIE IV, que incorporó el complejo de cebada al programa, mantuvieron la estabilidad en el mercado.

Informe del Monitor Siogranos		
U\$S/Tn	Forrajera	Cervecera
B. Bca	200,4 (29/9)	222,1 (22/9)
QQ	197,7 (29/9)	234,9 (29/9)

Comercialización nacional – Total compras*



Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

*Compras al 20/9 y DJVE al 29/9.

2022/23: el tipo de cambio diferencial impuesto a finales de julio dio dinamismo a las operaciones del ciclo. Sin embargo, han perdido impulso en el último mes, siendo muy bajo el volumen restante por comercializar.

2023/24: el *farmer selling* del nuevo ciclo mantiene sus compras con poco dinamismo y por debajo del ciclo anterior.