



Informe de Cebada

05.CAMPAÑA 2023/24
22/11/2023

El mercado está atento a los resultados que se logren en Argentina y Australia.

- › **Campaña global 2023/24:** relación stock/consumo continúa siendo ajustada.
- › **Precios de exportación:** sin grandes variaciones mensuales, Rusia es el más competitivo. Pese a las bajas, los valores de Australia son los más elevados.
- › **Comercialización argentina:** escaso dinamismo y extensión del tipo de cambio diferencial.
- › **Región BCP:** comienza lentamente la cosecha.

Situación Internacional

Sin ajuste mensual en la producción global, se sigue de cerca la producción en el hemisferio sur. Con una menor demanda mundial, se estima una relación stock/consumo del 15% (-2 p.p i.a).

En el informe de noviembre el CIG mantuvo sin cambios mensuales la **producción global** en 143 M Tn., siendo la menor en cinco años. Los recortes para la U.E. (-0,7) fueron compensados por las subas para Turquía (+0,4), Rusia (+0,3) e India (+0,2). Para Argentina y Australia no hubo cambios mensuales, aunque el CIG destaca mejores perspectivas para ambos.

El **consumo global** cayó -0,5 M Tn respecto al informe previo, alcanzando las 145,9 M Tn, el menor volumen desde 2018/2019.

En cuanto al **comercio**, sin variaciones mensuales significativas, se alcanzaría un mínimo en los últimos cuatro años de 28,7 M Tn. China incrementaría sus compras respecto al ciclo previo (+0,8). Dentro de los principales exportadores, Rusia sería el único que vería incrementados sus envíos respecto al ciclo previo.

El **stock final** global se ajustó al alza en +0,5 hasta las 22,3 M Tn, ante subas para Rusia e India. Sin embargo, se encuentran en el nivel más bajo desde el ciclo 1995/96, principalmente en los principales exportadores.

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	143	6,9%
Consumo	152	146	4,3%
Exportaciones	31	29	6,3%
Stock Final	25	22	11,5%
Stock/consumo	16,4%	15,1%	1,3p.p.

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

Situación Argentina

Para Argentina, el CIG mantuvo la estimación mensual de **producción** en 4,6 M Tn (+2,5% i.a). Las **exportaciones** también se mantuvieron sin cambios en 2,8 M Tn respecto al informe de octubre, con una merma interanual proyectada en 2,9%. La participación nacional en los envíos globales del ciclo 2023/24 alcanzaría el 9,7% (vs 9,4% del ciclo 2022/23).

Avance de campaña 2023/24:



En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, ya ha comenzado la cosecha de algunos lotes. La condición varía entre regular a muy buena dependiendo la zona. Hacia el sudoeste de Buenos Aires el cultivo se encuentra en buena condición con disponibilidad hídrica óptima.

Datos destacados:

- **Europa:** comenzó la siembra de cultivos de invierno del ciclo 2024/25. Los excesos de humedad generan retrasos.
- **China – Australia:** si bien los problemas productivos en Australia se traducirían en una menor producción respecto al ciclo previo, los envíos se mantendrían en línea con el ciclo previo (se proyectan en 7,3 M Tn vs 7,7 M Tn del ciclo 2022/23), teniendo nuevamente como destino principal el mercado chino.
- **Conflicto bélico en el Mar Negro:** la continuidad del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia continúa generando incertidumbre en el mercado. A ello se suma el conflicto en Medio Oriente – donde aún existe incertidumbre sobre el impacto en los mercados agrícolas -.
- **Calidad:** luego de los problemas de calidad registrados en las cosechas del hemisferio norte, el mercado está atento a los resultados que finalmente se obtengan en el hemisferio sur.

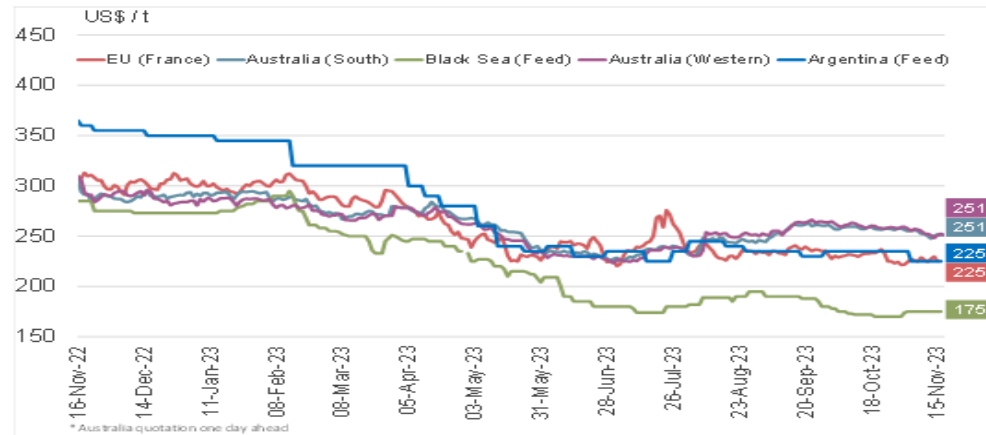


Precios y Mercados | Precios de cebada al 21/11

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: \$ 100.000 disp / u\$S 180 dic	Forr: \$ - disp / u\$S 180 dic
<div style="color: red; font-weight: bold;">↓</div> 222 1,3%	<div style="color: red; font-weight: bold;">↓</div> 220 6,4%	300 s/v	Cerv: \$ - disp / u\$S 210 dic / u\$S 215 ene-mar	Cerv: u\$S 210 disp / u\$S 210 dic / u\$S 215 ene-feb / u\$S 220 mar-abr

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 20/10/23.

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



Mercados: en el mercado internacional, en general las variaciones mensuales fueron negativas. Para la cebada australiana, las buenas perspectivas a medida que avanza la cosecha presionaron sobre el valor; sin embargo, continúa por encima de sus principales competidores debido, principalmente, al menor volumen de producción respecto al ciclo previo y la presión de la demanda china. Por otro lado, el Mar Negro -que registró una variación mensual positiva- sigue siendo el origen más competitivo (especialmente Rusia).

Mercado local

Los valores de exportación para la cervecera se han mantenido sin cambios, mientras que la forrajera ha mostrado una variación negativa.

En el mercado local, los precios registraron subas en pesos, como consecuencia del tipo de cambio diferencial establecido por el gobierno (dólar exportador)*. Pese a esto, la oferta se mantiene expectante, sin dinamismo. Tanto el volumen de negocios como las declaraciones juradas no muestran dinamismo.

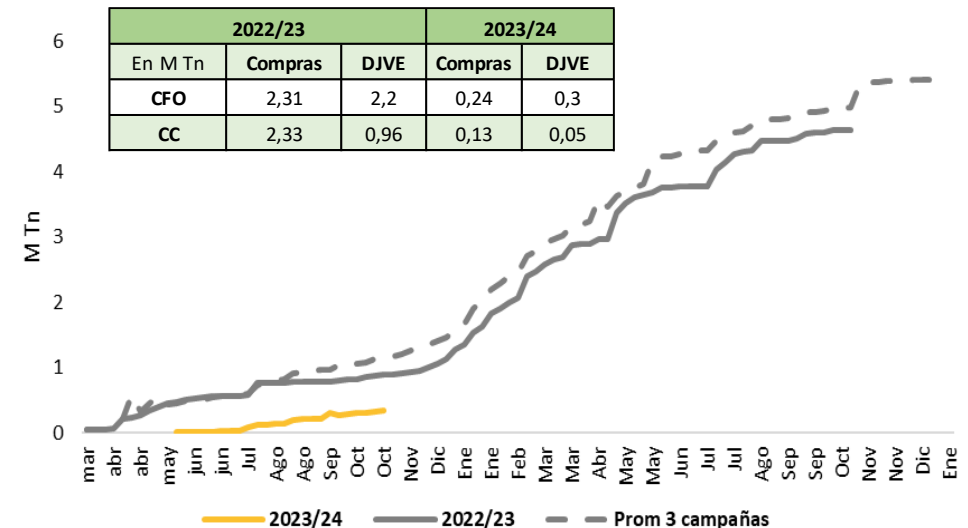
* El 20/11/23 se estableció un nuevo esquema de liquidación que llevó a que el tipo de cambio de referencia para las exportaciones se encuentre actualmente por encima de los \$615.

Informe del Monitor Siogranos

\$/Tn	Forrajera	Cervecera
B. Bca*	90.000 (16/11)	-
QQ	100.000 (21/11)	-

* Para el 21/11/23 la pizarra de Bahía Blanca muestra un valor de \$100.000.

Comercialización nacional – Total compras*



Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

*Compras al 8/11 y DJVE al 21/11.