



# Informe de Cebada

04.CAMPAÑA 2023/24  
24/10/2023

## Dinamismo ruso y mayor demanda de China hacia Australia.

- › **Australia 2023/24:** los recortes productivos y la mayor demanda china presionan la cotización.
- › **Campaña global 2023/24:** relación stock/consumo más baja de los últimos ciclos.
- › **Precios de exportación:** sin grandes variaciones mensuales, Rusia es el más competitivo.
- › **Comercialización Argentina:** escaso dinamismo y extensión del tipo de cambio diferencial.

## Situación Internacional

*Continúan los ajustes de las principales variables, siendo el clima uno de los factores determinantes. Por otro lado, caería el consumo tanto forrajero como industrial. La oferta rusa presiona el mercado.*

En el informe de octubre el CIG redujo la **producción global** en -0,8 M Tn mensual, hasta 143 M Tn, siendo la más baja de los últimos ciclos. Mensualmente, se recortó la producción para Kazajstán y Australia (-0,4). Por otro lado, Argentina y Francia no sufrieron ajustes respecto al informe anterior.

El **consumo global** cayó -0,5 M Tn respecto al informe previo, alcanzando las 146,4 M Tn, por debajo del promedio. Los recortes con destino forrajero se dieron para Kazajstán y Australia. Al mismo tiempo disminuyó el uso industrial, reflejándose una menor demanda cervecera.

En cuanto al **comercio**, sin variaciones mensuales significativas, se produciría una nueva caída interanual por tercer año consecutivo, hasta las 28,7 M Tn. China seguiría siendo el mayor comprador -proyectándose un incremento de sus compras a Australia-. En cuanto a las exportaciones, mientras Rusia sería el único país que incrementaría sus envíos respecto al ciclo anterior, se proyectan mermas para Australia, Argentina, Canadá, UE, Kazajstán y Ucrania.

El **stock final** global se ajustó mensualmente a la baja (-0,4 M Tn), hasta las 21,8 M Tn. Australia, U.E, Kazajstán y Rusia, fueron algunos de los países que sufrieron mermas respecto al informe previo. De este modo, la relación stock/consumo sería la más ajustada de los últimos ciclos.

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	7,0%
Consumo	153	146	4,1%
Exportaciones	31	29	6,3%
Stock Final	25	22	13,2%
Stock/consumo	16,3%	15,1%	1,2 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe del CIG. Octubre 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 septiembre, con una merma interanual proyectada en 3,6%. 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**, la condición del cultivo es de regular a buena.

### Datos destacados:

- **Mar Negro:** Con la continuidad del conflicto bélico, Ucrania ha recortado a 1,8 M Tn su saldo exportable (-33,4% i.a) con retrasos en los envíos. Por otro lado, si bien Rusia tendría una leve caída en su producción, sus envíos se incrementarían respecto al ciclo previo, observándose una fuerte demanda por parte de Irán y Arabia Saudita. Caso contrario a Ucrania, hay dinamismo en los envíos rusos.
- **China – Australia:** luego de la eliminación de aranceles a la cebada australiana y considerando que China sigue siendo el principal comprador mundial, se observan mayores operaciones entre ambos países. El mercado sigue de cerca la evolución el clima en Australia.

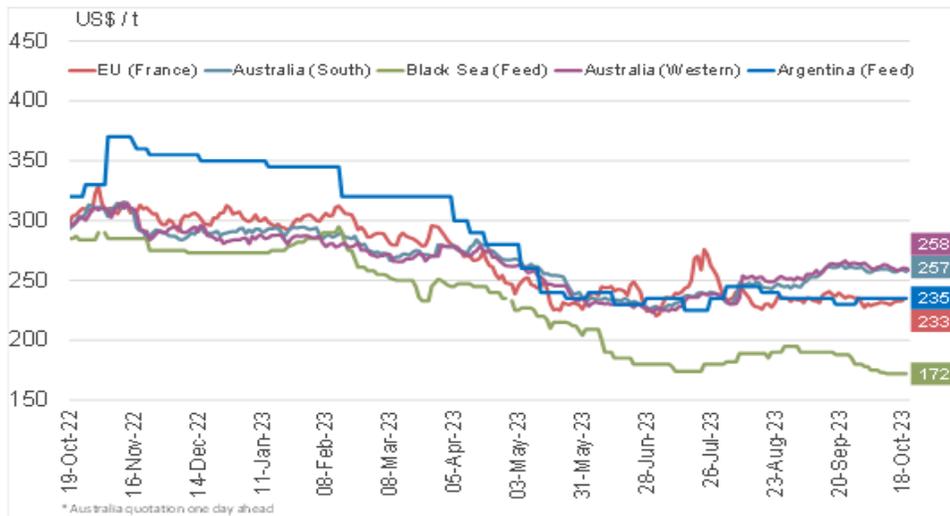


## Precios y Mercados | Precios de cebada al 23/10

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: \$ 82.000 disp / u\$S 190 dic u\$S 200 ene	Forr: \$ 75.000 disp/ u\$S 195 dic/u\$S 200 ene
↑ 237 0,9%	↑ 235 2,2%	300 s/v	Cerv: \$ - disp /u\$S 200 dic/ u\$S 225 ene-mar	Cerv: u\$S 230 disp /u\$S 220 dic-ene /u\$S 230 ene - feb/u\$S 235 mar-abr

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 22/9/23.

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



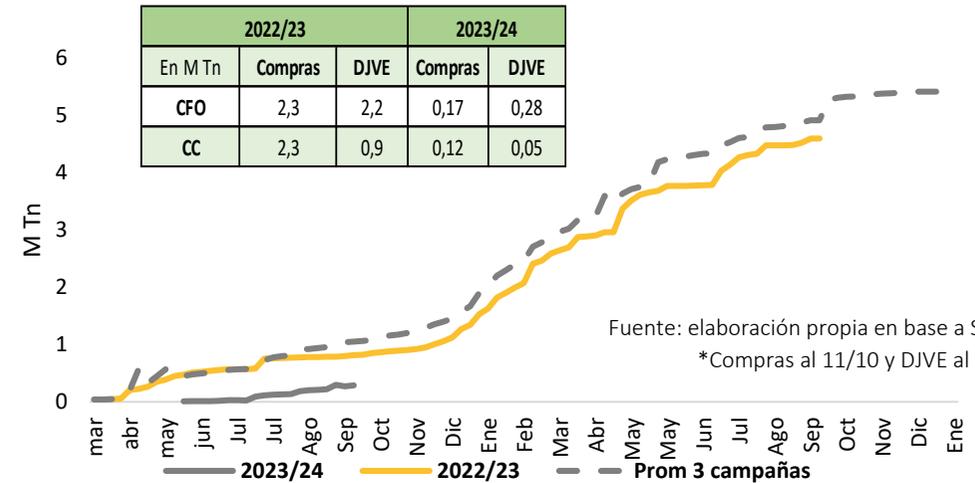
**Mercados:** en el mercado internacional, la cebada australiana se encuentra por encima de sus competidores, los recortes en su producción como consecuencia de la falta de lluvias y la mayor demanda de China presionan el mercado. Por otro lado, hoy el Mar Negro es el más competitivo gracias a la presión de la oferta rusa. Argentina se mantiene sin grandes cambios.

## Mercado local

Los precios en el mercado local se mantuvieron relativamente constantes el último mes, la falta de dinamismo en el mercado dio sostén a los valores.

Informe del Monitor Siogranos		
\$/Tn	Forrajera	Cervecera
B. Bca	85.000 (19/10)	-
QQ	75.750 (12/10)	-

## Comercialización nacional – Total compras\*



- El ritmo de comercialización, a poco de que comience un nuevo año comercial, no muestra dinamismo, al igual que las declaraciones juradas.
- Las compras 23/24 continúan con un dinamismo menor a la campaña pasada y el promedio de las tres últimas.
- El nuevo decreto 594/2023 mantiene hasta 17/11 las ventas de cebada bajo el PIE (liquidando el 70% al TCO y el 30% al valor en el MLC).