

Octubre 2025

Análisis del mercado de cebada previo a la cosecha

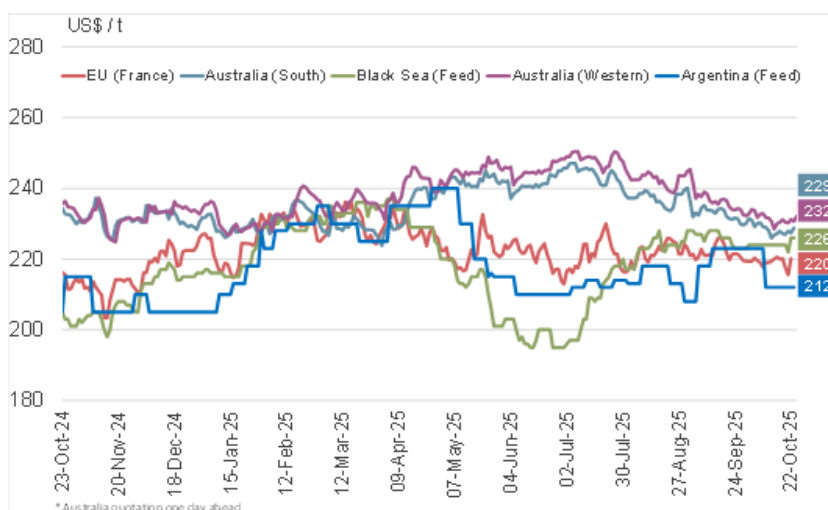
Mercado internacional

El mercado mundial de cebada viene marcado por un aumento de la producción proyectada en **151 M Tn** (+5,3% i.a) según datos del Consejo Internacional de Granos. Este aumento de 3 M Tn respecto del mes pasado fue debido a la **recuperación productiva de los principales productores** como **Francia** (11,9 M Tn), **Rusia** (19 M Tn), **Australia** (14,6 M Tn) y **Canadá** (8,2 M Tn). Este último no solo alcanzaría una buena campaña sino también contaría con mayores stocks iniciales. En cuanto a Australia, la producción se incrementaría no solo por las buenas proyecciones al inicio de campaña sino también por mayores rendimientos de lo esperado al momento del inicio de cosecha, alcanzando una de sus mayores producciones.

Argentina no quedaría atrás: para esta nueva campaña, ya próxima a cosecharse, se espera una producción entre las 4,8 y 5 M Tn (según CIG y BCBA) debido a los perfiles con buenas reservas hídricas al inicio de la siembra y pronóstico favorable durante el desarrollo del cultivo.

En términos de valores FOB, desde julio a septiembre el valor de exportación de cebada argentina se mostró más competitivo respecto a los demás productores mundiales. En términos generales, actualmente existen dos factores que presionan a la baja en la cotización mundial de cebada, tanto para la forrajera como cervecera: por un lado la mayor oferta mundial de granos con destino forrajero, principalmente maíz (1.286 M Tn, según USDA); y por otro, el menor consumo de alcohol que se observa a nivel mundial.

10. Cebada: Precios de exportación* Octubre 2024 - Octubre 2025



Fuente: CIG

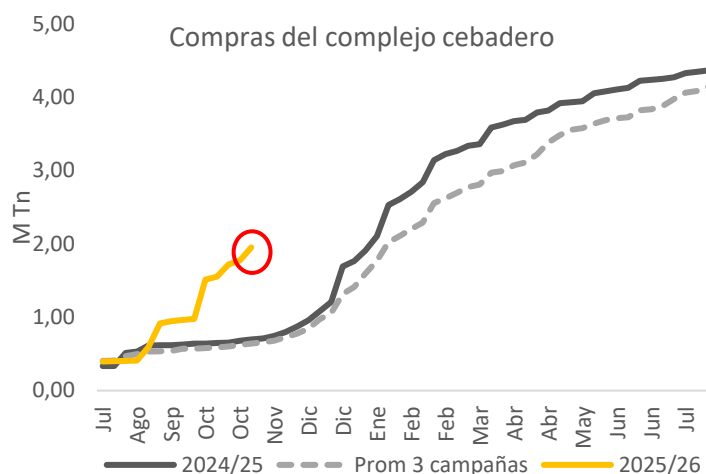
Mercado nacional

A nivel nacional, la comercialización **2025/26** del complejo muestra mayor dinamismo en relación con lo comercializado de la campaña pasada a igual momento del año pasado y al promedio de las últimas tres campañas. El **volumen total comercializado** es de **1,9 M Tn** (+1,2 M Tn i.a). Respecto a **cebada cervecera**, tanto la exportación como la industria marcan un mayor ritmo de compras, (0,9 y 0,8 M Tn respectivamente) respecto al volumen registrado a un año atrás.

Para la **forrajera**, la exportación lleva compradas más de 280.000 Tn (+233.000 Tn i.a). Hasta el momento solo se registraron declaraciones juradas para cebada forrajera y cervecera por un volumen total de 325.000 Tn (al 29/10).

En cuanto a la campaña **2024/25** y según datos de SAGyP, la industria ya compró el 97% de las 1,4 M Tn proyectadas. En cuanto a la exportación, de las 3,5 M Tn previstas para envíos al exterior, se compraron en total 3,2 M Tn (92% de lo proyectado).

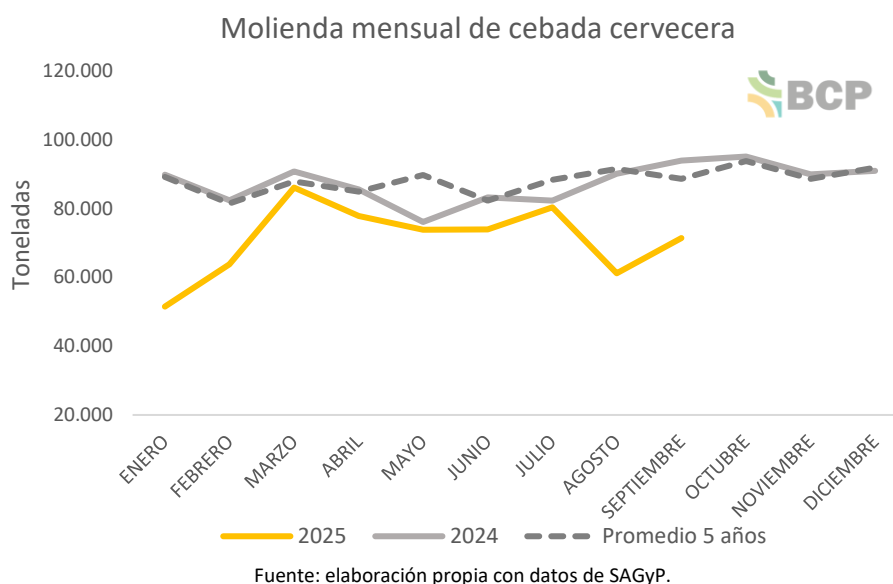
Las DJVE 2024/25 para cebada forrajera y cervecera alcanzan las 3,5 M Tn (vs. 3,2 M Tn en octubre del año pasado).



Industria

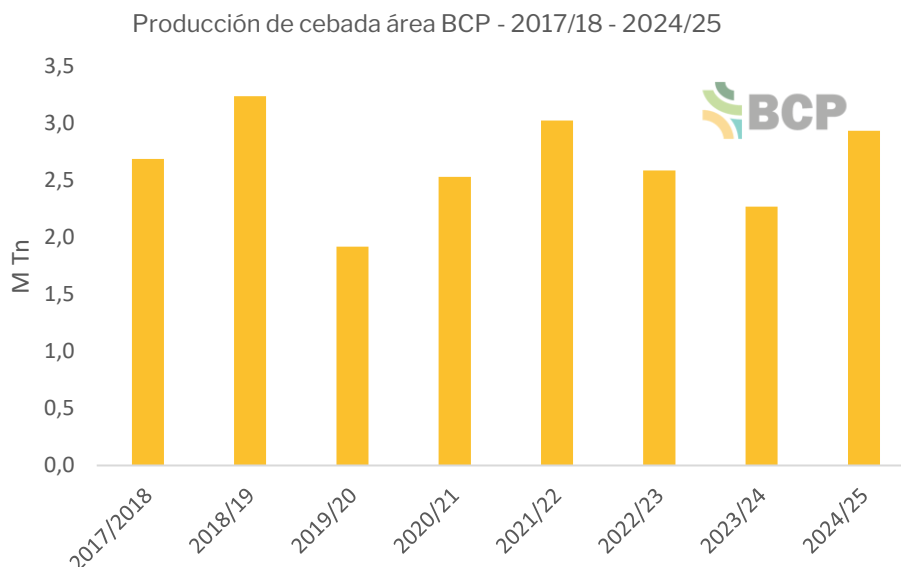
Analizando la evolución de la molienda de cebada cervecera en lo que va de este año (enero-septiembre 2025), se observa un menor volumen mensual, con excepción en los meses de marzo y julio, los cuales fueron volúmenes similares al promedio y al ciclo pasado respectivamente. El volumen acumulado hasta septiembre según SAGyP fue de **639.681 Tn**, un **17,3% menos** respecto al acumulado hasta septiembre de 2024 y un 18% menos del acumulado promedio para el mismo periodo (promedio de 2019-2023).

Este menor volumen de cervecera destinado a la industria está ligado a la caída del consumo de cerveza, que no solo se da a nivel internacional sino también a nivel nacional. Ya en 2024 el consumo de cerveza presentó una disminución en torno al 20% anual.



Área BCP

En cuanto a la producción en el área de influencia de la Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca, la **producción promedio** de las últimas ocho campañas se encuentra en torno a las **2,7 M Tn**. La última campaña fue de 2,9 M Tn, el tercer mejor volumen del periodo analizado.



Fuente: elaboración propia con datos BCP.

Por otro lado, analizando los envíos de cebada forrajera (ene-oct) de Argentina (según INDEC) se exportaron 1,8 M tn, el **puerto de Bahía Blanca** superó levemente el 1 M Tn (+34% i.a) representando el 60% del total nacional. Se debe destacar que el acumulado local hasta mediados de octubre ya supera el total exportado en 2024 (964.707 Tn). Respecto a los destinos de la cebada del puerto local **China** se destaca con el **57,4%** del promedio de los últimos años, seguido por **Arabia Saudita** (15,7%), **Brasil** (11,2%) y **Colombia** (4,1%). Durante este 2025 se destaca la mayor participación de Arabia Saudita, representando el 57% del acumulado a octubre.

En cuanto a la malta, subproducto de la cervecera, es importante resaltar que el puerto cumple con un rol fundamental en los envíos de esta, ya que dentro del área de influencia se encuentran 4 de las 5 malterías en Argentina. Es así, que en promedio se despachan por año un volumen cercano a las 300.000 Tn con principal destino a **Brasil**, que en promedio compra el 94% de lo exportado, seguido por **Chile** (4,5%) y **Perú** (1.5%). Durante enero y mediados de octubre el volumen fue de 253.000 Tn representado el 69% del total nacional (INDEC).

Respecto a lo que se espera para la **campana 2025/26** en la zona **BCP**, la cebada se encuentra en **muy buena condición general**, comenzando la etapa clave de llenado de granos con buena disponibilidad hídrica, proyectándose una producción de 3,1 M Tn (+5,8% i.a).