



Informe de Cebada

01.CAMPAÑA 2023/24
03/07/2023

Nueva campaña: el mercado sigue atento a la relación China – Australia

- › **Campaña 2023/24:** caída global en la producción y bajo nivel de stocks.
- › **Precios de exportación:** el FOB argentino se mantiene por encima del de sus principales competidores.
- › **Comercialización 2023/24:** tanto para la variedad forrajera como cervecera, las compras se mantienen muy por debajo de lo registrado ciclos anteriores.
- › En la **región BCP** la cebada pierde superficie respecto al trigo.

Situación Internacional

A nivel global, para el ciclo 2023/24 se proyecta una caída productiva y los stocks se ubicarían en el nivel más bajos de los últimos ciclos. Dentro de la U. E., España es quien vería la mayor merma. Rusia y Ucrania también registrarían variaciones negativas, al igual que Australia (ante los efectos del fenómeno el niño).

Pese a que interanualmente la **producción global** caería, en su informe de junio, el CIG realizó ajustes al alza en 0,7 M Tn, dadas las subas proyectadas para Turquía (+1,2 M Tn), Ucrania (+0,8 M Tn) y Siria (+0,4 M Tn), que compensaron los recortes para la U.E (-1,1 M Tn) y Argentina (-0,4 M Tn).

El **consumo global** se incrementó mensualmente en 1,1 M Tn respecto al informe previo. Respecto al ciclo pasado la variación es negativa, debido principalmente a una menor proyección de consumo forrajero para China y la U.E

En cuanto al **comercio**, si bien no se realizaron ajustes mensuales, respecto a la campaña previa mostraría una caída del 7%, siendo la tercera campaña consecutiva en la que se registran mermas.

El **stock final** global se ajustó mensualmente a la baja, hasta las 21,4 M Tn, acumulando una caída interanual cercana al 13%.

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	153,8	146,4	4,8%
Consumo	153,1	149,5	2,3%
Exportaciones	31,5	29,3	7,0%
Stock Final	24,6	21,4	12,7%
Stock/consumo	16,1%	14,3%	1,8 p.p.

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

Situación Argentina

Para Argentina, el CIG recortó mensualmente su estimación de producción en 0,4 M Tn, hasta alcanzar las 4,6 M Tn (+2% i.a). Las exportaciones alcanzarían las 2,8 M Tn, sin cambios respecto al informe de junio y una suba proyectada del 3,7% i.a. La participación nacional en los envíos globales del ciclo 2023/24 alcanzaría el 9,6% (vs 8,6% de participación en el ciclo 2022/23).

Avance de campaña 2023/24:

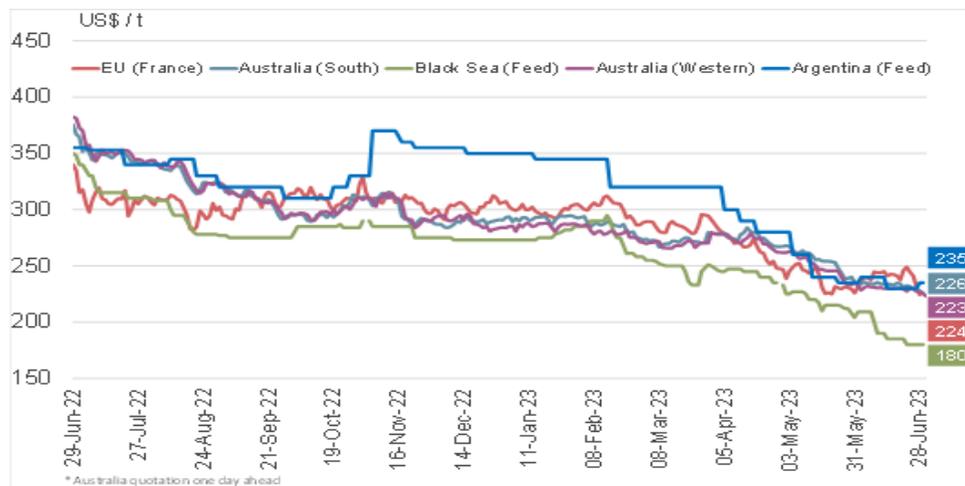
En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, a diferencia de lo sucedido campañas previas, la cebada pierde superficie respecto al trigo. En cuanto al avance de las labores de siembra, éste es heterogéneo a lo largo del área de influencia.

Precios y Mercados | Precios de cebada al 30/06

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: u\$S 175 disp / u\$S 185 ene	Forr: u\$S 175 disp /u\$S 185 ene
226 ↓ 5,8%	235 s/v	300 ↓ 14,3%	Cerv: u\$S 205 disp /u\$S 220 ene-mar	Cerv: u\$S 220 jul-ago /u\$S 230 ene /u\$S 235 ene-mar

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 30/5/23.

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



Mercados: los valores de exportación de los principales jugadores han mostrado una tendencia negativa en el último mes. En términos generales, el valor de la cebada se ha visto afectado por las variaciones registradas en otros mercados y la posible solución del conflicto entre China y Australia.

El FOB argentino se encuentra por encima del de sus principales competidores.

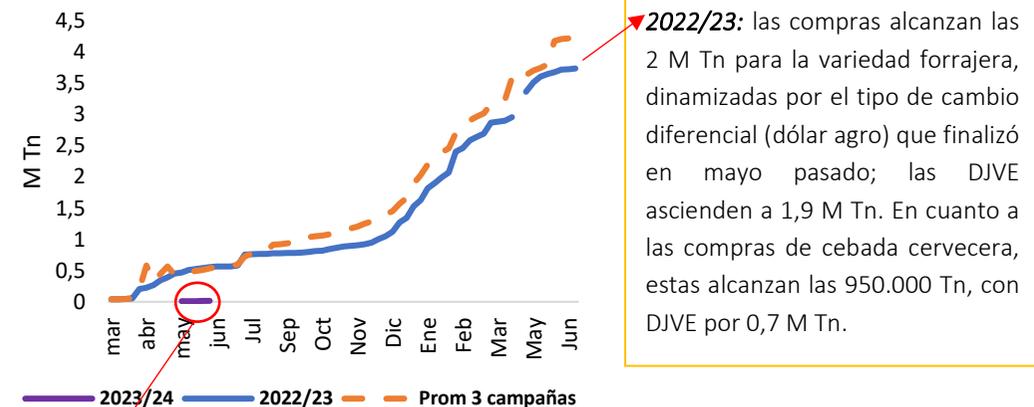
Mercado local

Interanualmente, las variaciones en los precios continúan siendo negativa. En términos mensuales, se observan mayores bajas para la cebada cervecera, a diferencia de la forrajera, cuyos valores se mantienen estables.

Informe del Monitor Siogranos

U\$S/Tn	Forrajera	Cervecera
Bahía Blanca	180 (30/6)	210 (23/6)
Quequén	180 (30/6)	225 (26/6)

Comercialización nacional – Total compras



2022/23: las compras alcanzan las 2 M Tn para la variedad forrajera, dinamizadas por el tipo de cambio diferencial (dólar agro) que finalizó en mayo pasado; las DJVE ascienden a 1,9 M Tn. En cuanto a las compras de cebada cervecera, estas alcanzan las 950.000 Tn, con DJVE por 0,7 M Tn.

2023/24: el farmer selling del nuevo ciclo muestra compras muy por debajo de los valores adquiridos el año previo, reflejando la incertidumbre que genera sobre el saldo exportable argentino las negociaciones entre China y Australia. Para la cervecera, las compras alcanzan las 1.500 Tn (vs 85.500 año previo), con DJVE por 15.000 Tn. Para la forrajera, estas son de 13.500 Tn (vs 471.200 Tn año previo), con DJVE por 78.500 Tn.

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.