



# Informe de Cebada

02.CAMPAÑA 2023/24  
29/08/2023

## Campaña 2023/24: ¿se configura un nuevo mercado?

- › El cambio en la relación China-Australia modifica nuevamente los flujos comerciales.
- › **Campaña 2023/24:** se proyecta una caída global en la producción, consumo y comercio. Caída en la relación stock/consumo.
- › **Precios de exportación:** entre el clima, el conflicto en el Mar Negro y la eliminación de aranceles a Australia.
- › **Comercialización 2023/24 - Argentina:** tanto para la variedad forrajera como cervecera, las compras se mantienen muy por debajo de lo registrado ciclos anteriores.

## Situación Internacional

*A nivel mundial se proyecta una caída de producción, consumo y comercio. El clima juega un rol clave en las estimaciones del ciclo 23/24, principalmente en los cultivos del hemisferio norte, generando efectos negativos sobre rindes y dudas sobre la calidad. La relación stock/consumo se encontraría en el nivel más bajo de los últimos ciclos.*

En el informe de agosto el CIG ajustó la **producción global** en -2 M Tn mensual, hasta 143 M Tn, alcanzando el valor más bajo de las últimas campañas. Los principales ajustes se dieron para Canadá (-0,7), Rusia (-0,3) y la U.E. (-1). Por otro lado, Argentina, Australia y Francia no sufrieron ajustes.

El **consumo global** cayó mensualmente en 1,3 M Tn respecto al informe previo, debido principalmente a una menor proyección para el este asiático, así como también Irán, Israel y Túnez.

En cuanto al **comercio**, se ajustó mensualmente en -0,6 M Tn debido a la menor demanda de la U.E. y Arabia Saudita. Al mismo tiempo se espera que se mantengan los envíos del Mar Negro y disminuyan los de Australia – aunque continuaría siendo el mayor exportador -.

El **stock final** global se ajustó mensualmente a la baja (-0,4 M Tn), hasta las 20,7 M Tn, acumulando una caída interanual cercana al 16%.

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            | 147            | 3,8%          |
| Exportaciones | 31             | 29             | 8,3%          |
| Stock Final   | 25             | 21             | 16,3%         |
| Stock/consumo | 16,3%          | 14,2%          | 2,1p.p.       |

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

## Situación Argentina

Para Argentina, el CIG mantuvo la estimación mensual de **producción** en 4,6 M Tn (+2,5% i.a). Al igual que la producción, las **exportaciones** se mantuvieron sin cambios en 2,8 M Tn respecto al informe de julio, con una merma interanual proyectada del 3%. La participación nacional en los envíos globales del ciclo 2023/24 alcanzaría el 9,7% (vs 9,2% 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 buena, a excepción del norte de La Pampa y Buenos Aires, donde la falta de lluvias está afectando el desarrollo del cultivo.



### Datos destacados:

- La relación **stock/consumo global** sería la más baja de los últimos ciclos, reflejando la tirantez de oferta.
- **Mar Negro:** la continuidad de los conflictos genera incertidumbre sobre los envíos desde esta región, sobre todo los provenientes de Ucrania (donde se estarían priorizando los de trigo y maíz por sobre cebada).
- **China – Australia:** la eliminación de los aranceles por parte de China a las importaciones de cebada australiana modifica nuevamente los flujos comerciales. El incremento de la participación australiana en el mercado chino lleva a que otros países, como Argentina, deban recuperar/conquistar nuevos mercados.

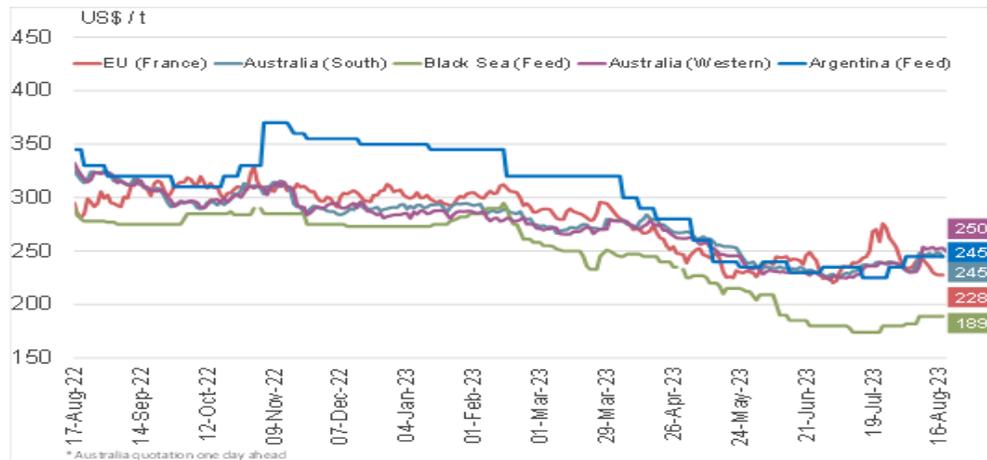


## Precios y Mercados | Precios de cebada al 28/08

| PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales* |                  |                  |   |  |
|---|------------------|------------------|---|--|
| ROUEN (FRANCIA)                                 | FOB              | FOB              | ORIENTATIVO BB                          | ORIENTATIVO QQ                                   |
| CEBADA FORRAJERA                                | CEBADA FORRAJERA | CEBADA CERVECERA | Forr: \$ 67.000 disp / u\$S 195 dic-ene | Forr: \$ 66.000 disp /u\$S 195 dic-ene           |
| 235<br>↑ 0,4%                                   | 235 s/v          | 300<br>↓ 6,3%    | Cerv: \$ 80.000 disp /u\$S 230 ene-mar  | Cerv: \$ 81.000 /u\$S 230 dic /u\$S 240 ene -feb |

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 28/7/23.

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



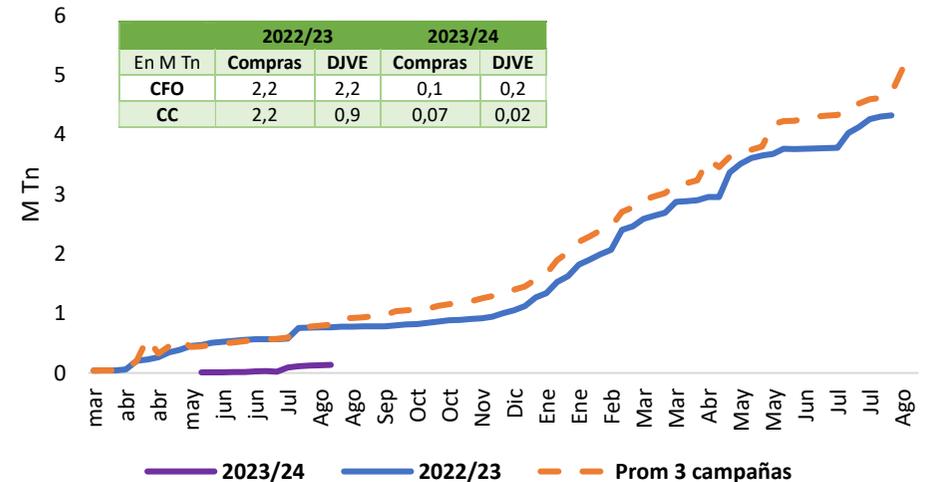
**Mercados:** el valor de la cebada se ha visto afectado por las variaciones registradas en otros mercados, como el del trigo, así como por los efectos del clima sobre la oferta final. Por otro lado, la continuidad del conflicto en la zona del Mar Negro sigue generando volatilidad e incertidumbre, sobre todo para los envíos desde Ucrania. La eliminación de aranceles por parte de China a las importaciones de cebada australiana es otro factor presente en este mercado.

## Mercado local

Localmente, en términos mensuales se observan bajas para la cervecera, a diferencia de la forrajera, cuyos valores se mantienen sin variaciones. Debe recordarse que hasta el 31 de agosto por decreto se encuentra vigente un tipo de cambio diferencial (\$340/u\$S), el cual, sin embargo, quedó por debajo del valor oficial luego de la devaluación.

| Informe del Monitor Siogranos |            |            |
|-------------------------------|------------|------------|
| U\$S/Tn                       | Forrajera  | Cervecera  |
| B. Bca                        | 203 (28/8) | -          |
| QQ                            | 197 (24/8) | 241 (25/8) |

## Comercialización nacional – Total compras\*



**2022/23:** las compras del ciclo han mostrado cierto dinamismo. También se registró un aumento en el volumen declarado, siendo mayor la variación para el caso de la cervecera.

**2023/24:** el *farmer selling* del nuevo ciclo muestra compras por debajo de los valores adquiridos el año previo. No se observan variaciones en las DJVE.

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

\*Compras al 23/8 y DJVE al 29/8.