



# Informe de Cebada

04.CAMPAÑA 2022/23  
23/09/2022

## CEBADA: mayor producción global y bajos stocks

- › **Campaña 2022/23:** a nivel global aumentó la estimación de producción, pero los stocks continúan por debajo del promedio.
- › **CIG-septiembre:** revisiones al alza en las producciones de Rusia, Australia y Ucrania.
- › **FOB-Argentina:** tanto para la forrajera como para la cervecera, las variaciones interanuales continúan siendo positivas.
- › **Comercialización 2022/23:** las compras del sector exportador se encuentran estancadas y por debajo de los niveles del año previo.
- › En la **región BCP** la condición del cultivo es muy buena.

## Situación Internacional

*En términos globales, se observan ajustes al alza en la producción, fundamentados principalmente por las subas para Australia, Rusia y Ucrania. Pese a dichos ajustes, los stocks finales continúan siendo los más bajos de los últimos ciclos.*

En su informe de septiembre, el CIG ajustó al alza la **producción global** en 3,6 M Tn, dadas las subas proyectadas para Rusia (+1,5 M Tn), Australia (+1,2 M Tn) y Ucrania (+1,2 M Tn). En el caso de este último, destaca la incertidumbre que existe sobre la producción final, por lo que no descartan futuros ajustes en las estimaciones.

El **consumo global** 2022/23 se incrementó en 3 M Tn respecto al informe previo, debido a las proyecciones de mayor oferta y ante un aumento en las estimaciones del consumo como forraje. En cuanto al **comercio**, mensualmente la suba en las estimaciones fue de 1,2 M Tn., destacando que Australia continuaría siendo el mayor exportador del mundo en el ciclo 2022/23. Sin embargo, interanualmente el comercio se vería reducido, debido a las menores compras por parte de China.

El **stock final** global se proyecta en 24 M Tn, ubicándose por debajo del promedio 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)		
	2021 / 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
<b>Producción</b>	146	149	<b>1,9%</b>
<b>Consumo</b>	150	150	<b>0,1%</b>
<b>Exportaciones</b>	32	31	<b>4,5%</b>
<b>Stock Final</b>	25	24	<b>4,1%</b>
<b>Stock/consumo</b>	16,6%	16,0%	<b>0,6 p.p.</b>

Fuente: Elaboración propia en base al informe del CIG. Septiembre 2022.

## Situación Argentina

El CIG no realizó ajustes mensuales en sus estimaciones, proyectando una producción nacional de 5,5 M Tn (+5,8% i.a.). Las exportaciones alcanzarían las 4 M Tn. La participación nacional en los envíos globales del ciclo 2022/23 alcanzaría el 13%.

### Avance de campaña 2022/23:

- A **nivel nacional**, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires menciona que la falta de lluvias sobre el centro del área agrícola podría generar mermas en el área final cosechable.
- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la condición del cultivo es muy buena.

### Estimaciones del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA):

En línea con los ajustes realizados por el CIG, en el informe del USDA de septiembre, se destacan los ajustes al alza en las estimaciones de producción para Rusia (+1 M Tn) y Australia (+0,7 M Tn).

Los valores proyectados por el organismo en términos globales son:

- Producción: 147,7 M Tn (+1,4 M Tn ajuste mensual).
- Consumo: 148,1 M Tn (+1,1 M Tn ajustes mensual).
- Comercio: 29,7 M Tn (sin ajuste mensual).
- Stock final: 17,2 M Tn (+0,4 M Tn ajuste mensual).

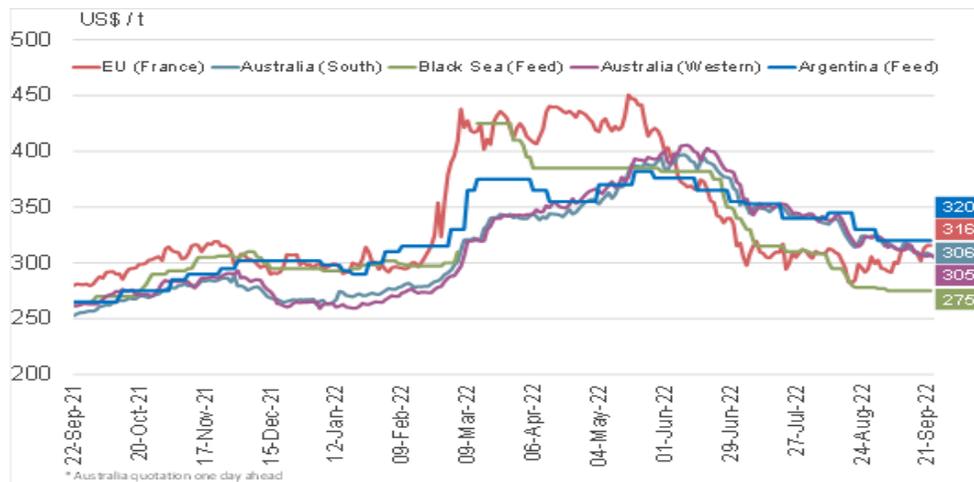


## Precios y Mercados | Precios de cebada al 22/09

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variaciones mensuales*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: - disp // 260 dic-ene / 265 ene-mar	Forr: 245 dips // 260 dic-ene / 265 ene-mar
314 ↑ 2,6%	320 ↓ 3,0%	Sep-Nov 410 s/v	Cerv: 300 ene-mar	Cerv: 270-260 dips / 300 ene-mar
	-	Dic-Ago 390 -		

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 22/09/22.

### GRÁFICO 1: FORRAJERA: precios de exportación. Sep 21 – Sep 22 (CIG)



**Mercados:** en términos generales los valores FOB han registrado leves caídas en el último mes, a excepción de la Unión Europea donde la variación ha sido positiva, explicada principalmente por la menor oferta y los impactos de las variaciones en el valor del trigo.

En septiembre, los precios de exportación de los principales exportadores (zonas) registraron las siguientes variaciones (en U\$S/Tn): EU (France): +20, Australia: -14/-16 y Mar Negro: -15.

## Mercado local

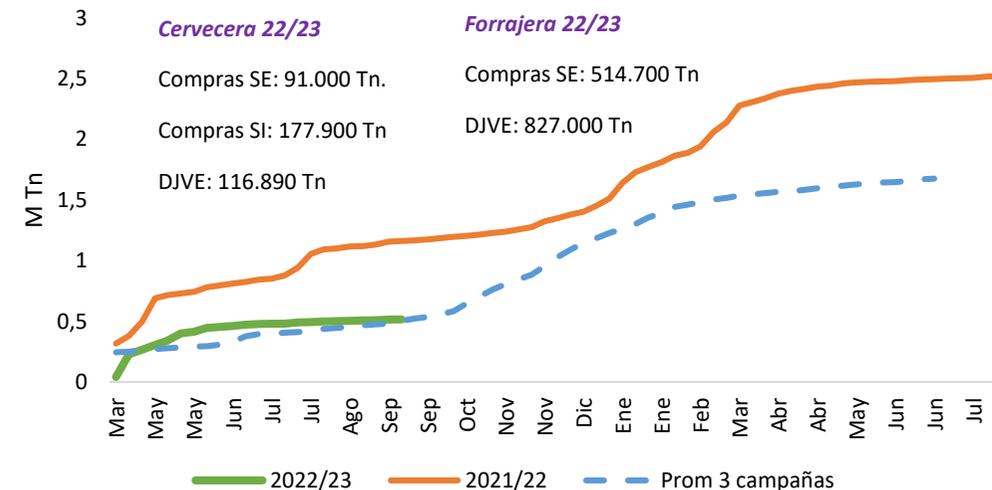
**Mercados:** el FOB argentino para la cebada cervecera se mantuvo estable en los últimos meses, acumulando una suba superior al 40% en el último año. La variedad forrajera mostró una caída de 10 dólares respecto a los valores de agosto, sin embargo, la ganancia interanual es del 21%.

### Informe del Monitor Siogranos

Al 22/09	Forrajera (U\$S/Tn)	Cervecera (U\$S/Tn)
<b>Bahía Blanca</b>	240	-
<b>Quequén</b>	244	290

Localmente, la pizarra de Bahía Blanca no ha registrado cotizaciones en las últimas semanas.

## Comercialización nacional – Sector Exportador



Respecto de la *comercialización nacional* del nuevo ciclo, se observa un estancamiento en las compras del sector exportador (tanto para la forrajera como para la variedad cervecera), manteniéndose por debajo de los niveles comercializados el año previo.