



Informe de Cebada

05.CAMPAÑA 2021/22

06/10/2021

CEBADA FORRAJERA: FUERTE DINÁMICA DEL SECTOR EXPORTADOR

- › Las compras alcanzan las 1,17 M Tn, por encima de las 150.000 del ciclo anterior. Prácticamente la totalidad con precio firme.
- › Cotización internacional: la sostenida demanda y las subas en otros granos forrajeros presionaron al alza; la incertidumbre sobre las compras chinas limitó las subas.
- › CIG septiembre: recortes en el consumo global. Los altos precios de la cebada y la mayor oferta de maíz explican gran parte de esta caída.
- › En la región BCP, la condición del cultivo es muy buena a buena.

Situación Internacional

En su último informe, el CIG recortó nuevamente las principales variables a escala global. Con la cosecha prácticamente finalizada en el hemisferio norte, se destacan los nuevos ajustes en las producciones de países claves como Canadá, la U.E. y Rusia, así como las subas en las estimaciones de Australia. Además, recortaron el consumo global, dado el menor uso forrajero.

La **producción global** se recortó mensualmente en 1,4 M Tn, a un mínimo de 3 años. Se dieron bajas para Rusia (-1 M Tn), Canadá (-0,9 M Tn) y la U.E. (-0,4 M Tn). Por su parte, las proyecciones para Australia se vieron incrementadas en 1 M Tn.

El **consumo** registró un recorte mensual de 0,5 M Tn. Se observa un menor consumo de China y Arabia Saudita, además de mermas para Canadá, la U.E y Rusia.

En cuanto al **comercio**, el ajuste mensual fue de -200.000 Tn. Las menores exportaciones para Rusia (-0,6 M Tn) y Canadá (-0,8 M Tn) se compensaron parcialmente con subas en las estimaciones de Australia (+0,8 M Tn).

El **stock final** global se ajustó a la baja en 1,1 M Tn, respecto al informe de agosto.

El Cuadro 1 refleja las variaciones interanuales de las principales variables a nivel mundial:

CUADRO 1: CEBADA: PRINCIPALES INDICADORES

CEBADA	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	159	147	7,6%
Consumo	158	152	3,9%
Exportaciones	35	32	8,2%
Stock Final	29	24	16,7%
Stock/consumo	18,4%	15,8%	2,6 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe del CIG. Septiembre 2021.

Situación Argentina

Para Argentina, el CIG estima que la producción del nuevo ciclo 2021/22 sería de 4,6 M Tn, con un incremento interanual del 2,2%, sin cambios mensuales. Por su parte, las exportaciones se estiman en 3,2 M Tn, con una suba interanual de 1,2% (sin ajustes respecto al informe previo). De esta manera, Argentina representaría el 10% del comercio mundial.

Avance de campaña 2021/22

- **A nivel nacional**, la superficie sembrada alcanzó las 1,15 M Ha (BC-23/09).
- En los 45 partidos **del área de influencia de la BCP**, con una superficie sembrada que alcanzó las 785.000 ha, la condición del cultivo es muy buena a buena (BCP- 6/10). El 45% de los lotes se encuentra finalizando la encañazón, mientras que el 55% restante comienza la etapa de espigazón.

Noticias destacadas del complejo:

- **América del Norte: importantes caídas en el rinde y problemas de calidad afectan la producción en Canadá y EE.UU.** Canadá obtendría la menor cosecha de los últimos 10 años, por debajo de las 7 M Tn, mientras que la de EE.UU. se estima en 2,2 M T (la más baja de los últimos 5 años).
- E-malt destaca que las menores existencias de trigo en EE.UU. proyectadas por el USDA impulsan los precios de las materias primas.

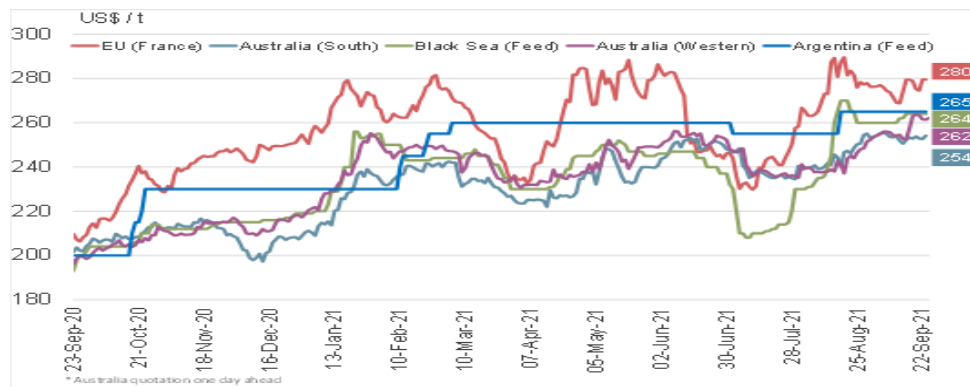
Fuente: E-malt.

Precios y Mercados | Precios de cebada al 5/10

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variación mensual*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: 215 disp // 225 dic - 230 mar	Forr: 220 disp // 220 mar
286 ↑ 3,6%	Oct 265 s/v	Oct-Nov 290 s/v	Cerv: -	Cerv: 250 disp

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 1/09/21 (RAE N°4 – 21/22)

GRÁFICO 1: CEBADA FORRAJERA: precios de exportación. Sep.20 – Sep.21



Mercados: a pesar de una cierta variabilidad, continua la firmeza en los valores de exportación. La sostenida demanda y las subas registradas en otros granos forrajeros presionaron al alza, mientras que la incertidumbre sobre las compras chinas limitó las subas. En el caso de Argentina, el FOB se sustenta en una fuerte demanda de exportación, con valores en línea con el de sus principales competidores.

En la pizarra de Bahía Blanca, no se registran cotizaciones desde fines de junio. El valor estimativo promedio de las últimas jornadas se ubica en 215 u\$S/Tn.

El Informe del Monitor Siogranos, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, para cebada forrajera, al 5/10: a) Bahía Blanca, U\$S/tn 215 y b) Quequén, U\$S/tn 240. Para cervecera se promedió: a) Bahía Blanca (5/10), U\$S/tn 250; b) Quequén (30/09), U\$S/tn 250.

COMERCIALIZACIÓN CICLO 2021/22*

Para el nuevo ciclo, el **sector exportador** lleva adquirido

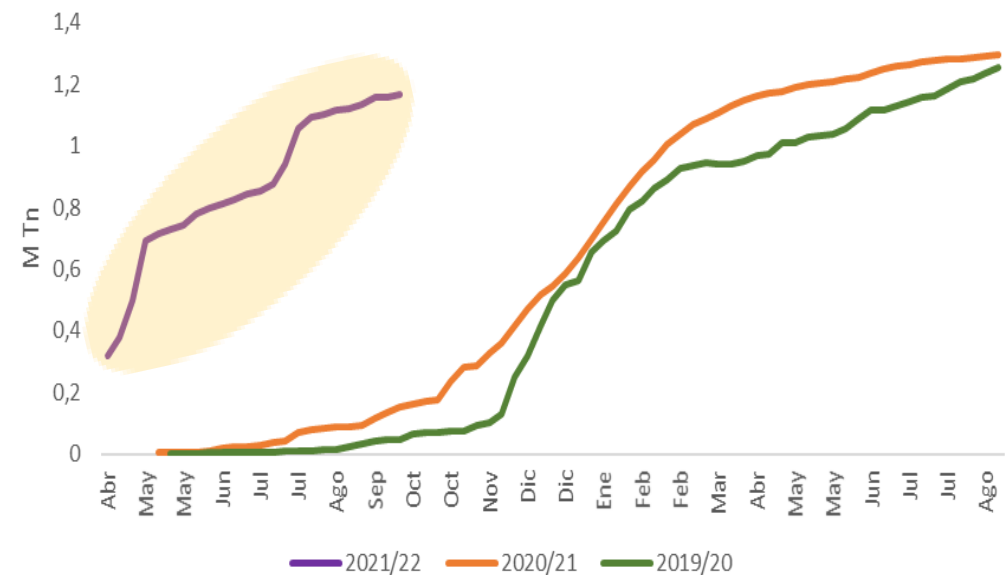
✓ Cebada Cervecera: 196.100 Tn (vs 199.900 Tn del año previo). DJVE: 225.900 Tn.

✓ Cebada Forrajera: 1,17 M Tn (vs 150.300 Tn del año previo). DJVE: 1,3 M Tn.

El **sector industrial** lleva compradas 294.100 Tn (vs 306.200 Tn del año previo).

*Compras SE al 29/09/21, Compras SI al 1/09/21 y DJVE al 5/10/21.

Compras Cebada Forrajera 2021/22- Sector Exportador



Fuente: elaboración propia en base a Min. de A,GyP y Sec. de Agroindustria.