



Informe de Cebada

CIERRE DE CAMPAÑA

06.CAMPAÑA 2023/24

23/01/2023

Argentina: el mayor dinamismo en las compras fue acompañado de mayores declaraciones juradas

- › **2023/24:** a nivel global, la campaña terminaría con menor producción, bajos niveles de existencias y ajustada relación stock/consumo.
- › **Principales importadores:** las compras chinas se encontrarían por debajo de otros años, al igual que las de Arabia Saudita. Irán vería incrementadas sus compras.
- › **Comercialización 2023/24 - Argentina:** las compras mostraron mayor dinamismo en las últimas semanas del 2023 y lo que va del 2024. Estas fueron acompañadas de un aumento de las declaraciones juradas.
- › **Puerto Bahía Blanca 2023:** envíos de cebada por 1,4 M Tn (+21% i.a). China continúa siendo el principal destino.
- › En la **región BCP**, la producción estimada fue de 2 M Tn, un 40% del total nacional.

Situación Internacional

A nivel global, la campaña 2023/24 dejaría como resultado la menor producción de los últimos ciclos, con muy bajos niveles de existencia y una ajustada relación stock/consumo. La demanda continúa debilitada.

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

CUADRO 1: CEBADA: PRINCIPALES INDICADORES

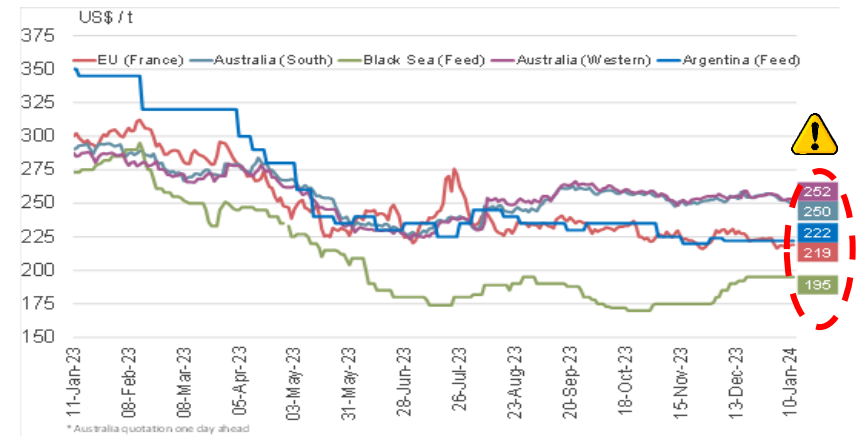
CEBADA	MUNDIAL (M Tn)		
	2022 / 23	PROY. 2023/ 24	VAR. (%)
Producción	154	146	5,1%
Consumo	153	147	3,6%
Exportaciones	31	29	4,4%
Stock Final	25	23	5,8%
Stock/consumo	16,3%	15,6%	0,7 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe del CIG. Enero 2024.

Analizando los principales jugadores del mercado, según las estimaciones del CIG, respecto a la **producción**, las mermas anuales para la U.E. (-4,3 M Tn), Australia (-3,4 M Tn), Rusia (-1,6 M Tn) y Canadá (-1,1 M Tn), no pudieron ser compensadas por las subas en Argentina (+0,6 M Tn) y Turquía (+0,7 M Tn).

Con una merma de 1,3 M Tn en el comercio, desde el lado de la **exportación**, los principales ajustes se dieron para Ucrania (-0,9 M Tn), mientras que, para Rusia, la variación fue positiva (+0,4 M Tn). En cuanto a los principales **importadores**, se destacan las mayores compras respecto al ciclo anterior por parte de China (+1,2 M Tn). Sin embargo, se mantienen por debajo de ciclos anteriores. Lo mismo sucede con las importaciones de Arabia Saudita (-0,4 M Tn), que se encuentra en niveles inferiores a campañas pasadas. Por su parte, Irán mostraría un crecimiento en su demanda (+1,3 M Tn).

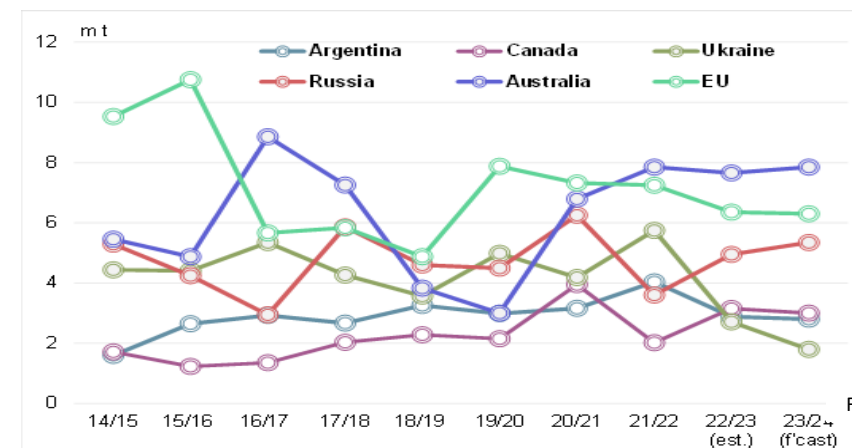
Valores de exportación Cebada Forrajera



Fuente: CIG

Mercados: la cotización de los principales exportadores mostró una tendencia decreciente en la primera mitad del 2023; para luego pasar a mostrar cierta estabilidad en los meses siguientes. Por otra parte, si bien se observó cierta recuperación en los niveles de existencias del hemisferio norte (principalmente Rusia, Canadá y Turquía), en el ciclo 2023/24 la relación stock/consumo continuó siendo ajustada. Sin dudas, uno de los hechos que influyó en mayor medida sobre el mercado fue la eliminación de aranceles por parte de China a los envíos desde Australia, incrementando la demanda sobre este origen y presionando al alza la cotización.

Embarques (Jul/Jun) – Principales exportadores



Fuente: CIG

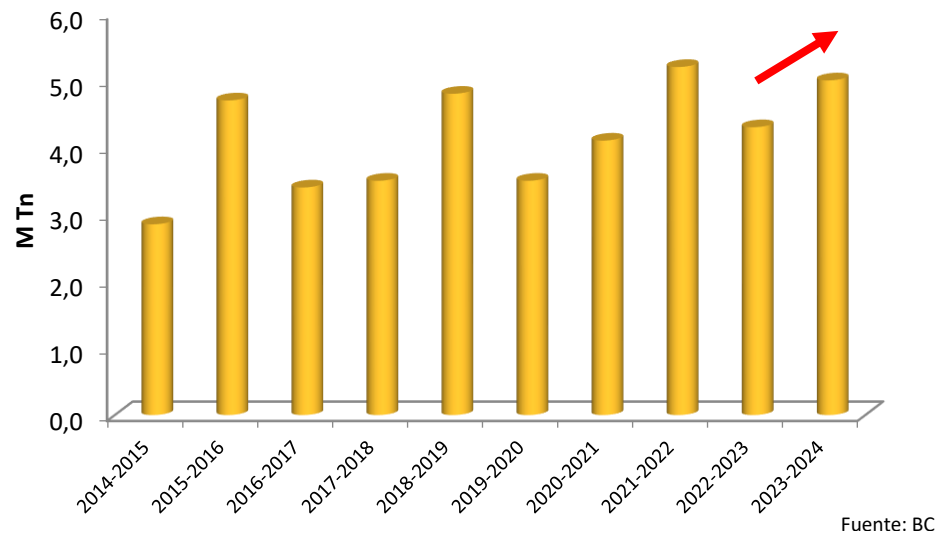
Situación Argentina – 2023/24

A nivel nacional, si bien se estimó una caída en el área sembrada, los resultados productivos obtenidos fueron mejores a los proyectados inicialmente. Según el CIG, la producción argentina de cebada alcanzó las 5,1 M Tn, un 14% por encima del ciclo previo.

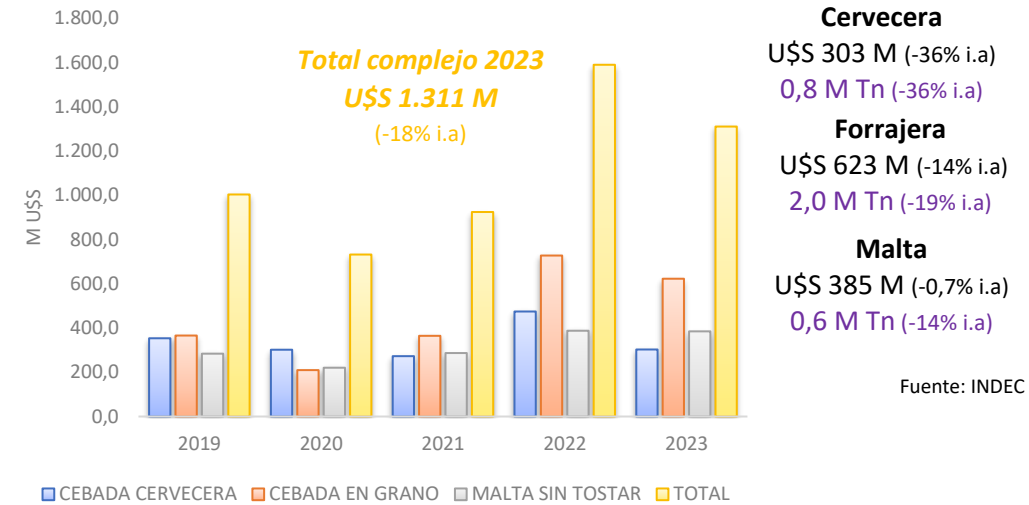
Sin embargo, se observaron problemas vinculados al bajo gluten y PH.

En cuanto a las **exportaciones**, la misma fuente estimó 2,8 M Tn (-3 i.a). La participación en los envíos globales se mantuvo en torno al 9,5%.

EVOLUCIÓN PRODUCCIÓN NACIONAL



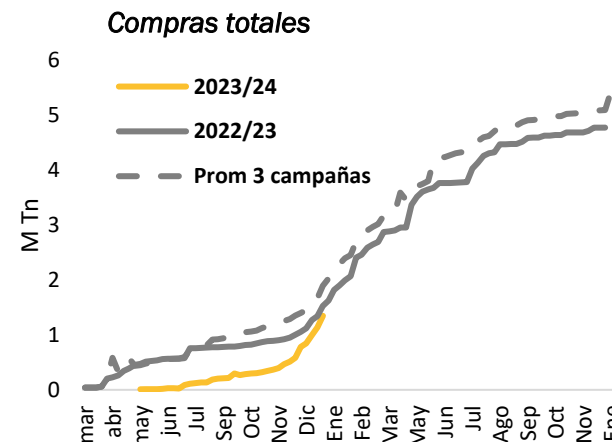
EXPORTACIONES NACIONALES 2023 COMPLEJO CEBADA



COMERCIALIZACIÓN CICLO 2023/24*

- ✓ **Cebada Cervecera:** Compras. 296.400 Tn (-48% i.a). **DJVE:** 448.800 Tn.
- ✓ **Cebada Forrajera:** Compras: 1,05 M Tn (+9%). **DJVE:** 1,2 M Tn.

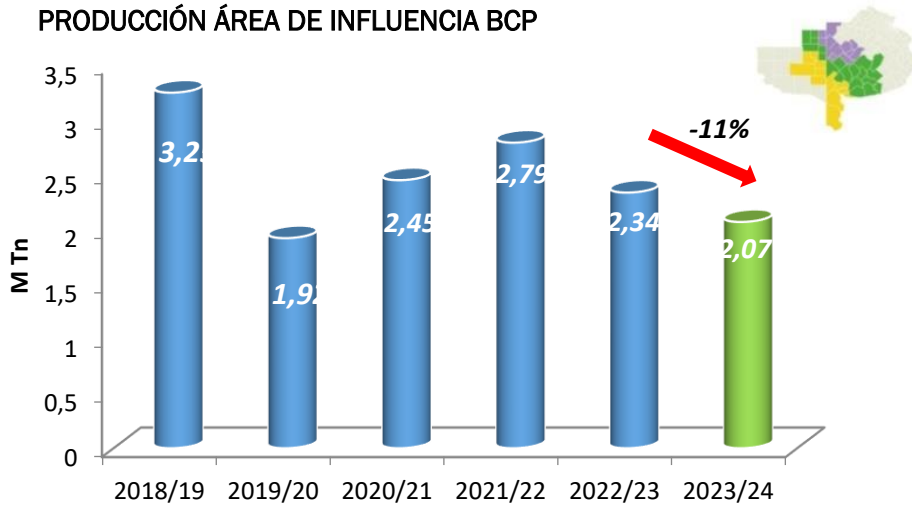
*Compras al 10/01/23 y DJVE al 22/01/24



La comercialización, sobre todo de la variedad forrajera, ha mostrado un mayor dinamismo en las últimas semanas del 2023 y lo que va del nuevo año. Si bien las compras totales iniciaron su ciclo por debajo de años anteriores, actualmente se encuentran en línea con estos valores.

La dinámica en las compras vino acompañada de un mayor ritmo de declaraciones. En el último mes se anotaron DJ por casi 500.000 tn entre cerveza y forrajera.

PRODUCCIÓN ÁREA DE INFLUENCIA BCP



En la región BCP, pese a los mayores rindes obtenidos (3.200 Kg/Ha, +10% i.a), la significativa caída en el área cosechada (647.000 Ha, -19% i.a) condujo a una merma en la producción, que se estimó en poco más de 2 M Tn (-11% i.a).

EXPORTACIONES PUERTO DE BAHÍA BLANCA 2023

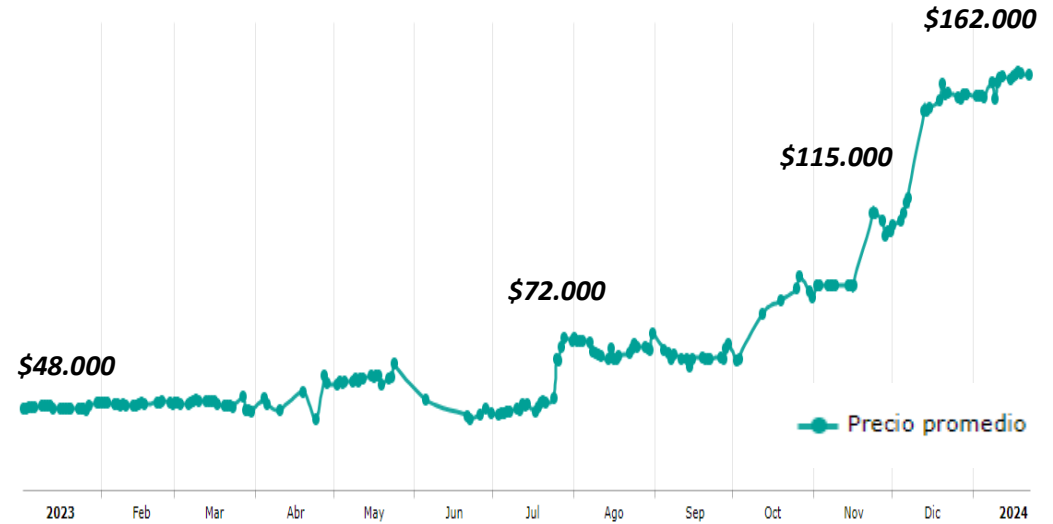
Con una variación positiva de 21% i.a., los envíos de **cebada** continuaron en alza en 2023, representando el 19% de los envíos totales por el puerto local. El volumen exportado fue de 1,4 M Tn, siendo China el principal destino, con una participación del 77% en el total de embarques realizados.

Los envíos de **malta** se mantuvieron estables respecto al año anterior, con 275.406 Tn embarcadas. Brasil se mantuvo como principal destino, con el 93% de participación en los envíos de este subproducto.

Fuente: BCP

CEBADA DISPONIBLE BAHÍA BLANCA

Cebada Forrajera



Fuente: Monitor Sio-Granos

Cebada Cervecera

