



Informe de Cebada

06.CAMPAÑA 2021/22
27/10/2021

LA TIRANTEZ DE OFERTA Y DEMANDA DA SUSTENTO A LOS PRECIOS

- › En el último mes se registró una **tendencia positiva**, dada la ajustada situación en el mercado a la espera de la cosecha del hemisferio sur.
- › **Australia con más peso:** la menor producción de Canadá le permitiría ingresar en nuevos mercados.
- › **CIG-Octubre:** reflejando la justeza del mercado mundial, se recorta la producción y los stocks, a la vez que se incrementa el consumo y las exportaciones.
- › **Comercialización 2021/22 - Cebada Forrajera:** las compras del sector exportador alcanzan las 1,2 M Tn, muy por encima del ciclo previo.
- › En la **región BCP**, la condición del cultivo es buena a muy buena.

Situación Internacional

Con un nuevo recorte mensual del CIG, la producción mundial caería más de 12 M Tn respecto al ciclo previo. La fortaleza de la demanda, reflejada en subas mensuales en el consumo y las exportaciones globales, vuelve más ajustada la situación, con recortes en los stocks.

La **producción global** sufrió un nuevo recorte mensual de 0,4 M Tn, debido principalmente a la quita para la U.E. de 0,7 M Tn. Las proyecciones para EE.UU. se vieron incrementadas en 0,3 M Tn. Aunque sin variaciones mensuales y con una cosecha prácticamente finalizada, Canadá alcanzaría una producción de 7,1 M Tn (-34% i.a.). Australia llegaría a las 12,3 M Tn (-6,1% i.a.), sin ajustes mensuales.

El **consumo global** registró una suba mensual de 1,3 M Tn, debido al mayor uso industrial y de forraje.

En cuanto al **comercio**, el incremento mensual fue de 1,6 M Tn. Se dieron subas en los envíos de la U.E. (+1,2 M Tn), Australia (+0,2 M Tn) y Ucrania (0,1 M Tn). Por su parte, se destacan las mayores **importaciones** de China (+0,8 M Tn).

El **stock final** global se ajustó a la baja en 2,4 M Tn, dada la justeza del mercado.

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	7,9%
Consumo	159	153	3,5%
Exportaciones	35	34	3,3%
Stock Final	28	22	23,2%
Stock/consumo	17,8%	14,1%	3,7 p.p.

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

Situación Argentina

Sin cambios mensuales por parte del CIG, Argentina produciría en el nuevo ciclo 4,6 M Tn, con un incremento interanual del 2,2%. Por su parte, las exportaciones se estiman en 3,2 M Tn, con una suba interanual de 1,2%. De esta manera, Argentina representaría el 9,5% del comercio mundial.

Avance de campaña 2021/22

- **A nivel nacional**, la superficie sembrada alcanzó las 1,15 M Ha y se transitan estadios entre espigazón y llenado de grano (BC-21/10).
- En los 45 partidos *del área de influencia de la BCP*, con una superficie sembrada que alcanzó las 785.000 ha (destino comercial), **la condición del cultivo es buena a muy buena** (BCP- 21/10). El 10% de los lotes se encuentra finalizando la encañazón, el 85% restante se encuentra en espigazón y el 5% restante comienza el llenado de grano. Para ver el detalle por zonas, haga click aquí [RAQ-BCP](#).

Noticias destacadas del complejo:

- **Australia:** se estima que podría alcanzar las 13 M Tn de producción en el ciclo 2021/22. Además, luego de su conflicto con China, Australia ha logrado con éxito penetrar en nuevos mercados e incluso entre los destinos de sus exportaciones se podrían incluir a Canadá, los EE.UU. y la U.E.
- **Canadá:** durante el ciclo 2020/21, alcanzó volúmenes récord de exportación, sin embargo, para la campaña 2021/22 se prevé una significativa caída en los mismos.

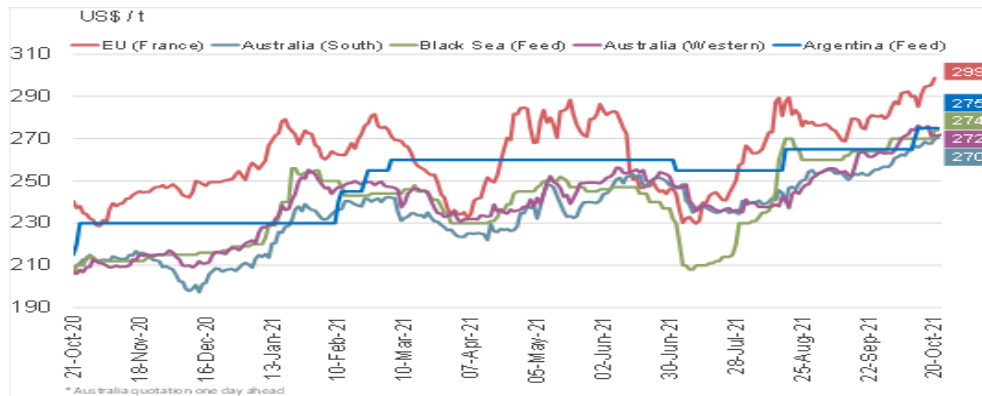
Fuente: E-malt.

Precios y Mercados | Precios de cebada al 26/10

PRECIOS CEBADA (U\$S/tn) Variación mensual*				
ROUEN (FRANCIA)	FOB	FOB	ORIENTATIVO BB	ORIENTATIVO QQ
CEBADA FORRAJERA	CEBADA FORRAJERA	CEBADA CERVECERA	Forr: 215 disp // 230 dic-ene 235 feb-mar	Forr: 220 disp // 230 dic-ene 235 feb-mar
303 ↑ 5,9%	Oct-Nov 275 ↑ 3,8%	Oct-Nov 300 ↑ 3,4%	Cerv: 245 dic – 260 ene-mar	Cerv: u\$S 250 disp // 245 dic – 260 ene-mar

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 5/10/21 (RAE N°5 – 21/22)

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



Mercados: en el último mes, el valor de la cebada registró una clara tendencia positiva, dada la ajustada situación en el mercado (menor oferta global y firmeza de la demanda) a la espera de la cosecha del hemisferio sur.

En **Argentina**, el **FOB** continúa sustentándose 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 26/10: a) Bahía Blanca, U\$S/tn 215 y b) Quequén, U\$S/tn 219,5. Para cervecera se promedió: a) Bahía Blanca (18/10), U\$S/tn 250; b) Quequén (26/10), U\$S/tn 250.

COMERCIALIZACIÓN CICLO 2021/22*

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

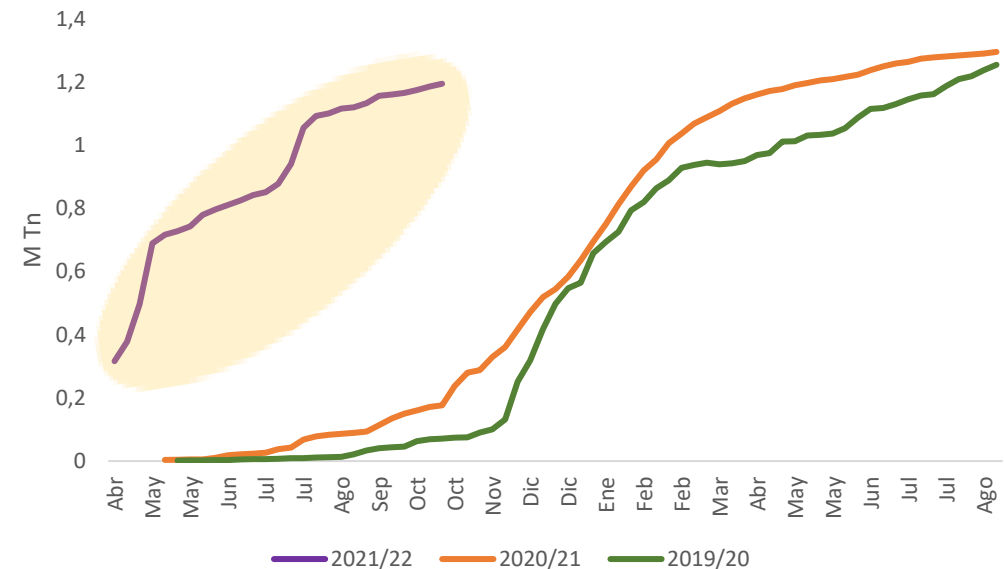
✓ Cebada Cervecera: 210.900 Tn (vs 210.700 Tn del año previo). DJVE: 273.900 Tn.

✓ Cebada Forrajera: 1,19 M Tn (vs 176.600 Tn del año previo). DJVE: 1,37 M Tn.

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

*Compras SE al 20/10/21, Compras SI al 1/09/21 y DJVE al 26/10/21.

Compras Cebada Forrajera 2021/22- Sector Exportador



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