



Informe de Cebada

CIERRE DE CAMPAÑA 2024/25

03/02/2025

Argentina: volúmenes similares al ciclo previo y una comercialización con mayor dinamismo

- › **Campaña 2024/25 - Internacional:** caídas en las principales variables, principalmente en la comercialización, existencias y relación stock/consumo.
- › **Principales importadores:** China y la Unión Europa reducirían sus compras en 5 y 0,7 M Tn.
- › **Comercialización 2024/25 - Argentina:** con mayor dinamismo, las compras del complejo superan el ciclo pasado y el promedio. Al mismo tiempo las DJVE se mantienen en niveles similares a los del ciclo anterior.
- › **Puerto Bahía Blanca 2024:** se embarcaron 964.707 Tn (-31% i.a). China, si bien redujo sus compras (-52 % i.a.), continúa siendo el principal destino.
- › En la **región BCP**, la producción estimada fue de **2,6 M Tn**, representando aproximadamente un 50% del total nacional.

Situación Internacional

En términos mundiales, la campaña 2024/25 muestra un deterioro en las principales variables respecto al ciclo previo, destacándose la caída en las exportaciones y en los stocks finales.

El **Cuadro 1** refleja las variaciones i.a. de las principales variables a nivel mundial:

CUADRO 1: CEBADA: PRINCIPALES INDICADORES

CEBADA	MUNDIAL (M Tn)		
	2023/24	PROY. 2024/25	VAR. (%)
Producción	145	143	-0,9 %
Consumo	146	146	-0,4 %
Exportaciones	32	29	-11 %
Stock Final	24	22	-10,8 %
Stock/consumo	16,4%	15%	-1,4 p.p.

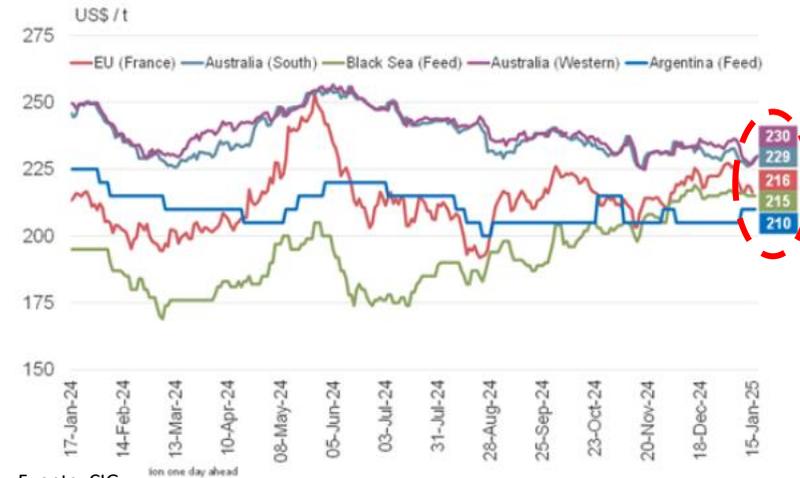
Fuente: Elaboración propia en base al informe del CIG. Enero 2025.

De acuerdo con las estimaciones del CIG, y pese a haber alcanzado mayores rendimientos, la **producción** mundial volvió a caer, por segunda campaña consecutiva, debido a una menor superficie cultivada respecto al ciclo anterior, alcanzando un volumen de 143,2 M Tn (-0,9%). Se destacan las mermas en EE.UU. (-22,7%), Rusia (-18,5%), Ucrania (-2,4%) y Canadá (-8,5%), mientras Kazajistán (+41,5%), Australia (+8%) y la Unión Europea (+5%) registraron incrementos en su producción. Argentina, por su parte, mantiene la proyección de 5,1 M Tn, al igual que lo estimado para 23/24.

Por su parte, se prevé que el comercio experimente una caída de -11%, principalmente por la reducción de las compras de China (-5 M Tn) y la UE (-0,7 M Tn). En el caso del gigante asiático, se habría propuesto como objetivo reducir las compras externas de cebada, por lo que se estima que sus

importaciones caigan un -31%, a 10,8 M Tn, impactando en una reducción del 3% sobre las exportaciones australianas (8,1 M Tn).

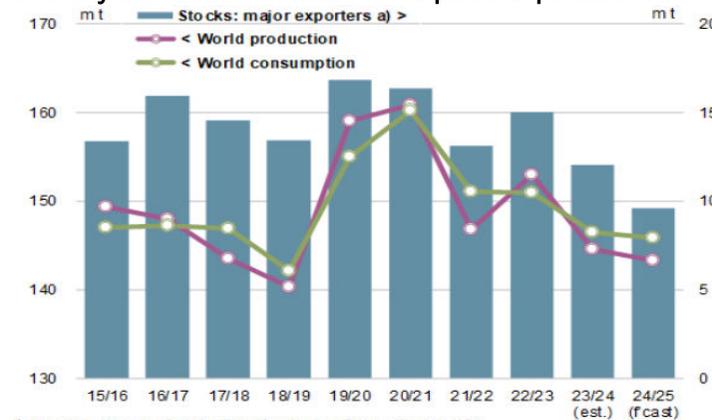
Valores de exportación Cebada Forrajera



Fuente: CIG

Mercados: durante la primera mitad de 2024, las cotizaciones de los principales exportadores registraron subas, principalmente traccionadas por las condiciones climáticas en las distintas zonas productoras como por el precio de otros granos. No obstante, los precios actuales se encuentran por debajo de los observados en enero de 2024, con la excepción del FOB del Mar Negro que experimentó una suba superior al 10%. El FOB de Australia (-8,7%) estaría mostrando el impacto de la reducción de la demanda china.

Oferta y demanda mundial - Principales exportadores



Argentina, Australia, Canada, EU*, Kazakhstan, Russia, Ukraine, USA

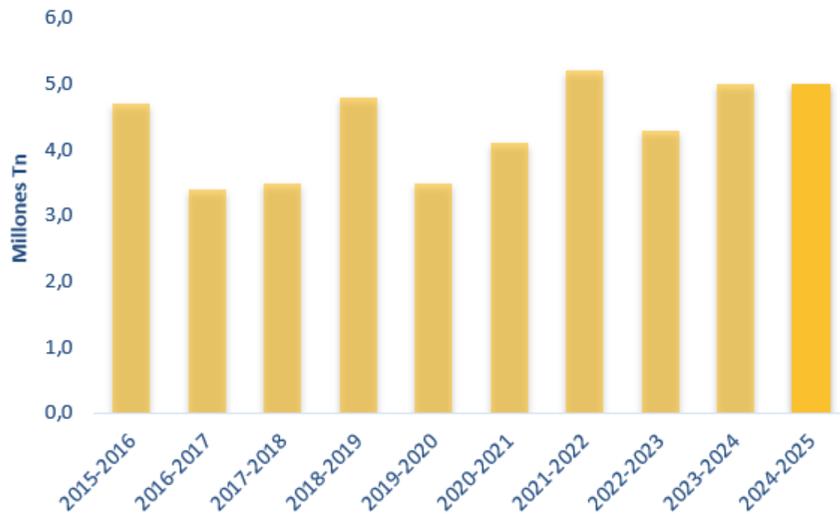
Fuente: CIG

Situación Argentina – 2024/25

De acuerdo con la proyección realizada por el CIG, la producción en Argentina se ubicaría en 5,1 M Tn para la campaña 24/25, sin cambios respecto al ciclo previo. Dicho volumen es similar a otras proyecciones nacionales que se posicionan entre 4,5 y 5 M Tn, con igual superficie implantada respecto a 23/24. La cosecha culminó con diferencias de calidad y rindes, dependiendo de la zona analizada.

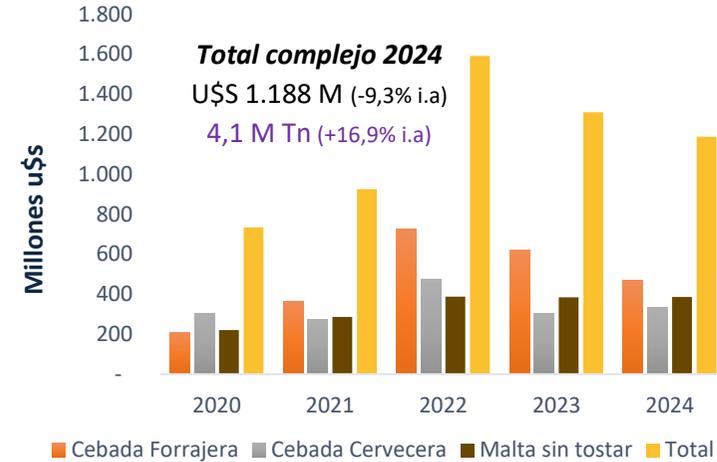
Según el CIG, las exportaciones argentinas caerían un 10% i.a., con 3 M Tn, acorde con la reducción proyectada para el comercio mundial de la cebada.

EVOLUCIÓN PRODUCCIÓN NACIONAL



Fuente: BC

EXPORTACIONES NACIONALES 2024 - COMPLEJO CEBADA



Cervecera
U\$S 332 M (+9,7% i.a)
1,2 M Tn (+47,3% i.a)

Forrajera
U\$S 469 M (-24,7% i.a)
2,2 M Tn (+5,5% i.a)

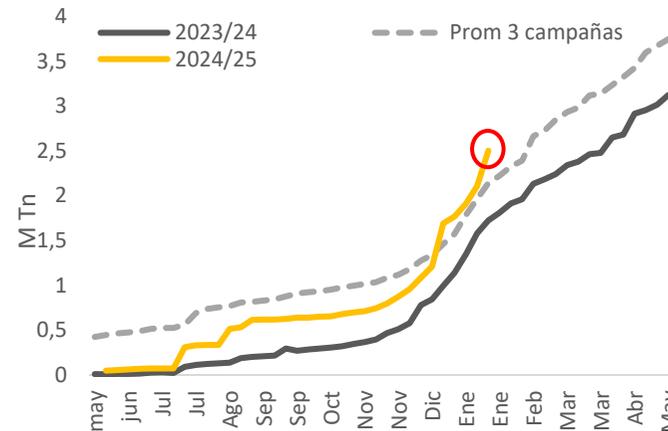
Malta
U\$S 387 M (+0,59% i.a)
0,7 M Tn (+14% i.a)

Fuente: INDEC

COMERCIALIZACIÓN CICLO 2024/25*

- ✓ **Cebada Cervecera:** Compras. 1,5 M Tn (+230 % i.a). DJVE: 483.627 Tn.
- ✓ **Cebada Forrajera:** Compras: 1,04 M Tn (-18 %). DJVE: 1,18 M Tn.

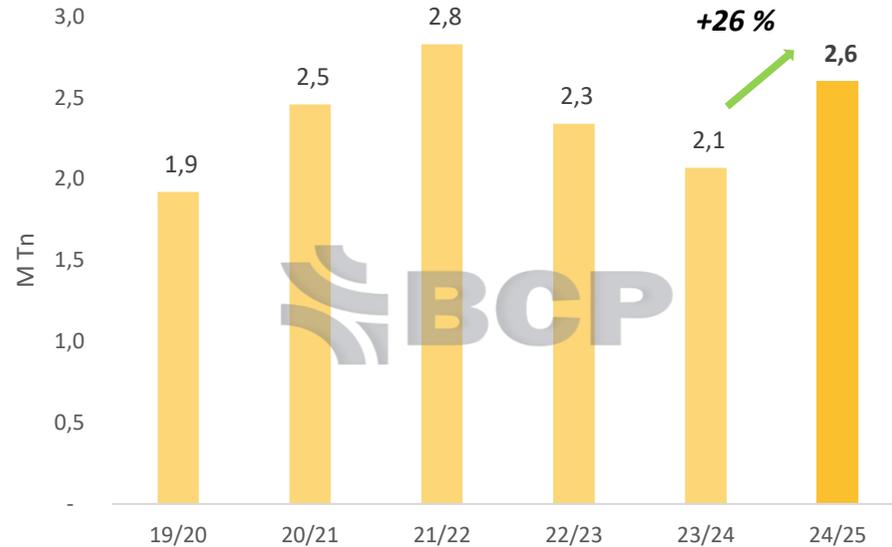
Compras totales



Fuente: SAGyP. *Compras al 22/01/25 y DJVE al 31/01/25

La comercialización de la cebada cervecera registra un volumen sensiblemente mayor al vigente a igual momento de 2024, con compras por 1,5 M Tn, mientras la forrajera se encuentra levemente por debajo del ciclo anterior, con 1,04 M Tn. En suma, lo comercializado supera ampliamente el volumen a igual momento del año pasado y se coloca por encima del promedio de las 3 campañas anteriores. Las registraciones de DJVE se mantienen en niveles similares a los del ciclo anterior, con un total de 1,6 M Tn al 31/01.

PRODUCCIÓN ÁREA DE INFLUENCIA BCP



Fuente: BCP

En el área BCP se evidenció una mayor producción respecto a la campaña anterior, con 2,6 M Tn (+26% i.a.), de la mano de un incremento de la superficie implantada (+16% i.a.) y mayores rindes (+9% i.a.).

EXPORTACIONES PUERTO DE BAHÍA BLANCA 2024

El volumen embarcado de **cebada** durante 2024 tuvo una caída i.a. del 31%, ubicándose en 964.707 Tn. El principal destino de los granos fue China, que, si bien redujo sus compras en un 52%, con 508.417 Tn sigue ocupando el lugar preponderante frente a otros destinos como Arabia Saudita (151.464 Tn), Brasil (108.504 Tn) o Malasia (82.577 Tn).

Con relación a la **malta**, salieron por el puerto local 342.591 Tn, registrándose un incremento del 24% i.a. Brasil sigue consolidado como su principal destino, con el 94% de las compras, mientras que Chile y Perú completan el total, con el 4,5% y 1,5%, respectivamente.

Fuente: BCP

CEBADA DISPONIBLE BAHÍA BLANCA

Cebada Cervecera

Precio promedio



Fuente: Monitor Sio-Granos

Cebada Forrajera

Precio promedio



Fuente: Monitor Sio-Granos