

Todos los valores monetarios de la publicación están expresados en dólares estadounidenses (\$)

Mercado Local

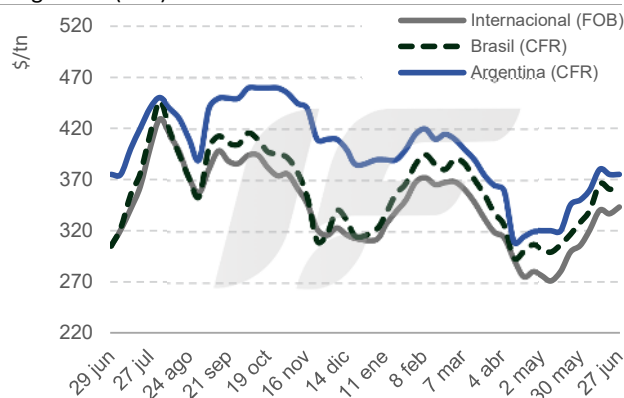
- Los importadores argentinos se encuentran nuevamente en una situación incómoda, en plena fecha de toma de decisiones de cara a la siembra gruesa.
- Por un lado, los márgenes brutos de maíz y soja no dan con los actuales costos de producción, y específicamente la relación de precios de los fertilizantes no es buena en ese sentido. Una situación similar a la precampaña de fina, que luego terminó mejorando por un repunte en los precios de los granos, y una baja en los precios de los fertilizantes.
- Por otro lado, y es el tema crítico por estos días que ha mantenido pausada las decisiones en todos los eslabones de comercialización, es como impactara la baja del impuesto PAIS, que pasará del 17,5% al 7,5% a principios de agosto, según los últimos anuncios del gobierno nacional luego de aprobarse la ley de bases.
- En este sentido, esa baja del 10% del impuesto va a dilatar cualquier decisión de compra por parte de los productores. Esto impedirá bajar la posición de mercadería ya importada y nacionalizada que ha pagado el 17,5% del impuesto. Es decir que, en cuanto a precios, veremos una lenta transición para poder ver definitivamente el 100% de esta reducción del impuesto.
- Los importadores continúan retirados del mercado de urea por segunda semana consecutiva, luego de que los negocios de importación habían estado increíblemente activo a principios de junio.
- Por falta de demanda, los precios de MAP/DAP han retrocedido s \$620-630 CFR, luego que la semana pasada las indicaciones haya alcanzado los \$640 CFR. Estos precios vuelven a la relación frente al CFR Brasil, de \$5-15, que veíamos hasta antes de la pandemia.
- Demanda Interna: Con un avance de cosecha del 81% sobre las 6,3 MHa proyectadas para trigo, y de 49% de las 1,3 MHa proyectadas para cebada (fuente PAS de la Bolsa), la actividad en el mercado interno está más relacionada con la logística de carga en los puertos, y distribución a campo que en la demanda de nuevos negocios.
- A esta altura de la campaña, definitivamente el uso de fertilizantes fosfatados ha tenido una merma considerable, en gran parte por ajuste de dosis por los altos costos y mala relación de precios frente al Trigo.
- Las indicaciones de precios en el mercado interno se mantienen en los mismos niveles que la semana pasada. UREA \$545-560 FCA, MAP/DAP \$860-880 FCA.

Nitrogenados

- El mercado de la urea fue sorprendido esta semana con la licitación india antes de lo esperado. Esto dejó los precios del mercado en incertidumbre, probablemente más firmes en el futuro cercano, debido a continuos recortes de gas en Egipto y con China sin participación en las exportaciones.
- India anunció una nueva licitación de compra con una cantidad no especificada que se cerrará el 8 de julio. Con un inventario disponible aún elevado, parece que el país no buscará obtener más de 1.000.000t.
- Los productores egipcios recibieron un aviso de que se estaban realizando nuevos recortes de gas el 23 de junio, lo que produjo que la mayoría de los vendedores suspendieran la producción esta semana. Sin indicación de cuándo se reanudará el suministro de gas, los vendedores retiraron las ofertas, dejando los precios más altos en \$370 FOB (+15).
- Tanto los productores rusos como los de Oriente Medio se centraron en la licitación india, ya que podrían ser grandes contendientes para suministrar volumen.
- En EEUU los precios se mostraron más firmes a \$335 FOB (+10) por la licitación india y los recortes de gas en Egipto.
- Los compradores y vendedores de Brasil están a la espera, debido a los bajos precios de los cereales y la devaluación del real. Esta semana se produjeron algunas ventas de entre 10 -15.000t en varios lotes pequeños con precios de \$360 CFR (-).

Precios Urea:

	20 jun	27 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	337	343	7	2%
Brasil (CFR)	361	361	1	0%
Argentina (CFR)	375	375	0	0%



* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

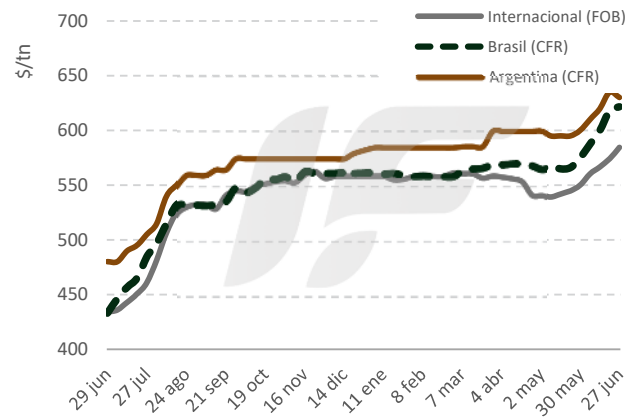
Fosfatados

- En el mercado de fosfatos se produjeron algunas ventas, con los precios manteniendo la tendencia alcista, incluso sin que India adquiera un gran volumen, los otros mercados son suficientes para seguir impulsando los precios.
- India compra 30.000t DAP con precios superiores a \$540 CFR (+10). Bangladesh compró un cargamento de 45.000t DAP con precio a fórmula.
- China se mantuvo relativamente tranquila con algunas ventas que sumaron 6.000t a precios más altos de \$545-550 FOB (+35). Los productores del país esperan que la licitación de compra de DAP de Bangladesh llegue pronto para despachar volumen.
- Marruecos continúa con sus ventas saludables con 32.000t DAP dirigidas a Europa con precios más altos a \$490-595 FOB (+10) y 15.000t MAP hacia Europa a \$570-600 FOB (+5).
- Arabia Saudita informó sobre varios acuerdos: 30.000t DAP a la India, 40.000t DAP a EEUU con precio a fórmula y 45.000t DAP a Bangladesh también precio a fórmula. También se informó una venta de 80.000t MAP a Brasil con precio a fórmula.
- Brasil decidió volver a entrar al mercado con una compra de 80.000t de MAP a Arabia Saudita y otra venta

de 6.000t a Rusia. Los precios de MAP fueron ligeramente más altos a \$620 CFR (+5).

Precios MAP:

	20 jun	27 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	574	584	10	2%
Brasil (CFR)	618	622	4	1%
Argentina (CFR)	635	630	-5	-1%



* Precio promedio Tampa, China, Morocco y Baltic.

Situación de la relación de precio

	Urea (FCA)	MAP (FCA)	Trigo (FAS)	Maiz (FAS)	Urea / Trigo	Urea / Maiz	MAP / Trigo	MAP / Maiz
Precio (u\$s)	590	905	241	178	2,4	3,3	3,7	5,1
Var semanal (%)	7%	4%	-3%	-2%	10%	9%	7%	6%
Var interanual (%)	16%	3%	-16%	-52%	37%	141%	22%	115%

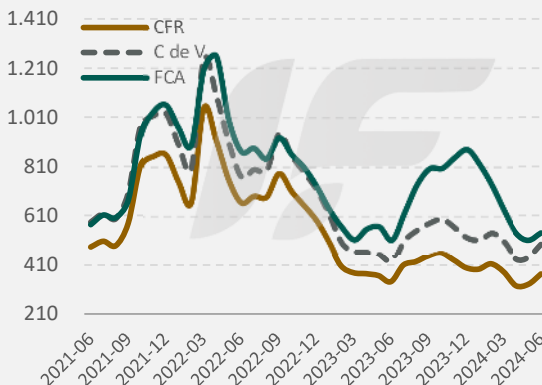
Nota: los precios de fertilizantes se referencian al mismo precio que la semana pasada

Fuente: Precio de granos Safras & mercados <https://safras.com.br/es/home-espanhol/>

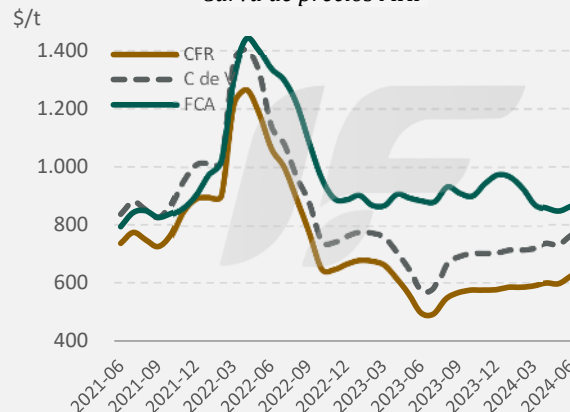
Curvas de precios históricos

Se exponen los precios históricos de importación (CFR), el costo de vender la mercadería (CdeV) que incluye nacionalización y costos logísticos, y el precio local (FCA) de los dos principales fertilizantes: Urea y MAP.

Curva de precios UREA



Curva de precios MAP



Nota: El CdeV no incluye los extractos por el diferimiento del pago de las SIRA, o las nuevas medidas de eliminación de certificado de no retenciones de IVA y ganancias.