

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

Mercado Local

- El productor sigue sin tomar decisiones, y el resto de la cadena de abastecimiento de fertilizantes en Argentina se encuentra con una actividad mínima y necesaria para las demandas de logística para lo que pueda quedar por sembrar, o los primeros lotes que ya estén pensando en una refertilización, lluvia mediante.
- Lo cierto es que la demanda de nuevos negocios se encuentra paralizada, y los argumentos siguen siendo los mismos que las últimas 2 semanas. Ver reportes RIF#27 y RIF#28 donde analizamos el impacto de los anuncios de reducción del impuesto PAIS, que siguen sin tener una fecha cierta de implementación, y otras variables que están afectando la normal toma de decisiones.
- También en el último reporte RIF#28, analizamos las importaciones del primer semestre, que registró un aumento del 53% respecto del 2023 (ingresaron 1,4Mt de fertilizantes).
- El crecimiento se observa en todos los productos, pero principalmente en urea que aumentó 123% i.a., alcanzando un total importado de 409kt, seguido por UAN que registro un aumento del 55% con 135kt importadas. Mientras que DAP y MAP se importaron 454kt registrando un aumento del 19% i.a.
- Estos registros nos permiten por un lado concluir que en Argentina hay volumen suficiente para encarar el inicio de la temporada gruesa, a pesar de la incomodidad de los importadores por tomar decisiones de abastecimiento (imp. PAIS), y por otro lado le da sustento al análisis que la posible reducción del 10% del impuesto PAIS, tendrá impacto en los precios una vez que toda la mercadería importada que ya pago el 17,5% de impuesto sea comercializada. A este paso, con la demanda paralizada, parece que esto se seguirá dilatando.

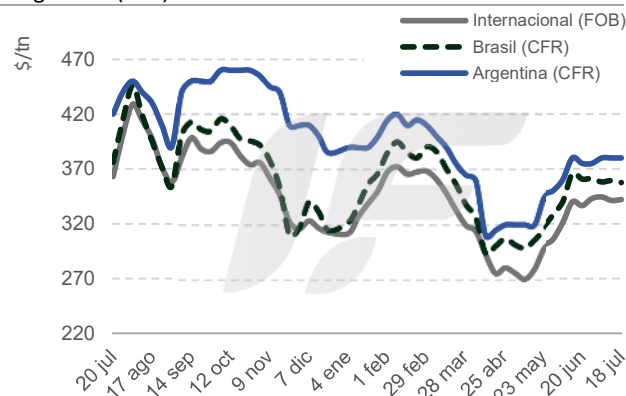
Nitrogenados

- El sentimiento débil continúa esta semana sobre los productos de urea, ya que los compradores clave han mostrado poco interés en la demanda. Tras el volumen de licitaciones de la India inferior al esperado, el mercado podría caer hasta que encontremos compradores.
- India emitió cartas de intención por 433.800t de urea, mayor que lo esperado la semana pasada pero menor que la carga prevista a principios de julio. Los precios para las costas fueron, Oeste \$350 CFR y Este \$365 CFR.
- Rusia, con un cargamento adjudicado para la licitación de la India, está centrada en el mercado brasileño que dejaría un margen mayor. Los precios en el Báltico son de \$315-320 FOB (+5/15).

- Egipto sigue teniendo un suministro de gas inestable, lo que provocó que algunas plantas detuvieran producción esta semana. Los productores están preocupados por la incertidumbre del asunto y están enfocados en cumplir compromisos inmediatos. Los precios bajaron ligeramente a \$365-375 FOB (-5).
- Los productores de Medio Oriente, con pocas ventas esta semana, están centrados en la licitación de India ya que gran parte del volumen procederá de estos países. Los precios son ligeramente más altos a \$330 FOB (+5).
- El mercado brasileño se mantuvo tranquilo con ofertas de Venezuela y Rusia a precios más bajos de \$340-360 CFR (=).

Precios Urea:

	11 jul	18 jul	Var (u\$)	Var (%)
Internacional (FOB)	341	342	1	0%
Brasil (CFR)	359	358	-2	-1%
Argentina (CFR)	380	380	0	0%

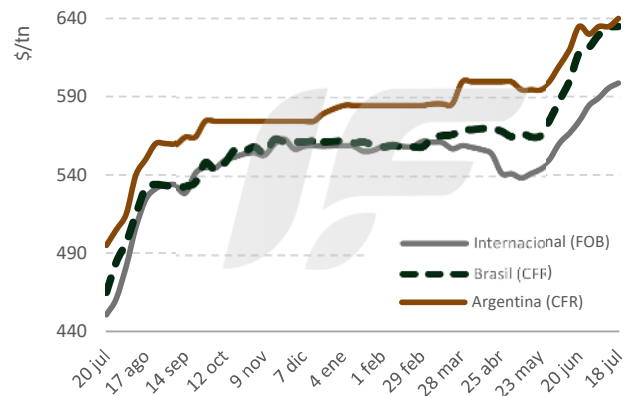


* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

- El mercado mundial de DAP se mantiene firme apoyado por la falta de oferta de exportación por parte de China, y los impulsos de compra de Pakistán y Bangladesh.
- La escases de oferta para exportación de DAP Chino, hicieron subir los precios hasta \$575-585 FOB (+5)
- Pakistan por segunda semana consecutiva fue principal comprador de DAP, alrededor de 110.00t de diferentes orígenes (chino, australiano, y marroquí principalmente) a precios de \$600-610 CFR, una suba de \$40 respecto de la semana pasada.
- Esta semana se terminaría de definir la licitación de DAP por parte de Bangladesh, por un total estimado de 430.000t, a un precio máximo de \$610 CFR.

- En este contexto, se espera que los compradores indios entren al mercado, para asegurar el abastecimiento y evitar posible escasez en el mercado interno.
- Del mismo modo, la escasez de oferta en América siguió impulsando la actividad de los compradores, aunque parece que la menor demanda contrarrestó las recientes subidas de precios de fines de la semana pasada.
- Esta semana los compradores brasileiros se mostraron más cautelosos a la hora de convalidar MAP en niveles de \$640 CFR, debido a la debilidad de los precios de la soja. La liquidez se encontró finalmente en \$635 CFR de producto Ruso. Se espera que los importadores de Brasil continúen en mercado por las próximas semanas.



* Precio promedio Tampa, China, Morrocco y Baltic.

Precios MAP:

	11 jul	18 jul	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	596	599	3	1%
Brasil (CFR)	634	635	1	0%
Argentina (CFR)	635	640	5	1%

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)	583	895	245	163	2,4	3,6	3,7	5,5
Var semanal (%)	7%	4%	-1%	0%	8%	7%	5%	4%
Var interanual (%)	-10%	2%	-15%	-57%	6%	106%	21%	135%

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/>

