

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

Mercado Local

- El inicio de semana fue marcado por la oficialización de la medida de reducción del Impuesto PAIS del 17,5% a 7,5%, que entró en vigencia el lunes 2 de septiembre, a través del Decreto 777/2024.
- En este sentido, el mercado inició prácticamente sin demanda el día lunes y martes, donde los proveedores, todavía presionados por la falta de ventas del mes de agosto, intentaron incentivar demanda, mejorando los precios de urea. Esto llevó a que los precios perforaron los \$500 FCA, llegando a cotizaciones de \$490-480 FCA (referencia mayorista). Estas bajas precio se mantuvieron hasta finales de la semana donde las noticias del mercado internacional generaron un cambio de tendencia de precios.
- Esta competencia por parte de los proveedores se dio principalmente en los precios de Urea. Tomando en cuenta el costo de reposición, podemos indicar que los proveedores están vendiendo prácticamente sin margen.
- En cambio, los precios de los fosfatados en general, continúan con la misma tendencia, la baja va a ser más paulatina en el tiempo, no hay tanta presión, no hay tanta oferta de estos productos, no hay tanta oferta que tengan los importadores para poder reponer mercadería, mercadería, con lo cual el precio de los fosfatados se mantiene en los mismos niveles de la semana pasada.

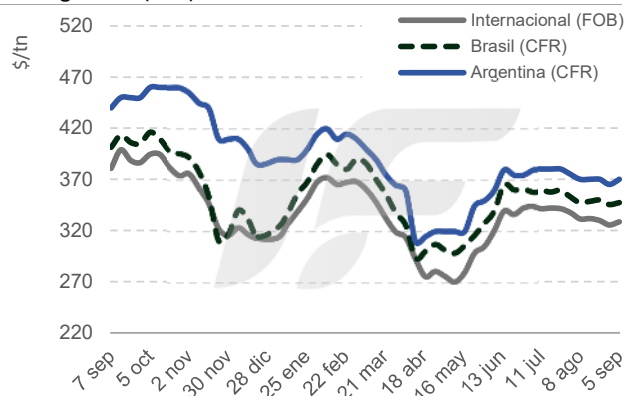
Nitrogenados

- India sorprendió al mercado recibiendo ofertas de su licitación por 3 Mt y comprando entre 1,1 y 1,3 Mt (hasta hoy no está cerrado el numero) a precios \$340-350 CFR. Esto generó un oxígeno en los fabricantes y en las posiciones de los traders, que animó en la mayoría de los mercados una suba de precios.
- Sin embargo, el resto del mundo no aceleró sus compras, por el contrario, siguieron su ritmo normal más bien estático, siendo las subas semanales muy coyunturales a lo sucedido en India.
- En China, los precios internos cayeron debido a la alta producción y una demanda débil. Las exportaciones se mantuvieron sin cambios en las restricciones de exportación y las fábricas siguen acumulando inventarios, a la espera de posibles cambios en 2025.
- Los precios de la urea en EEUU aumentaron a pesar de una demanda doméstica invariable. La influencia india fue el factor clave para las subas.
- En Brasil, la demanda se mantiene estable pero los precios sube levemente a \$ 340-350 CFR (+5). Los compradores mostraron interés en productos más baratos provenientes de Rusia.

- Deberíamos estar muy atentos a lo que pase en los próximos 15 días. Si los mercados claves sobre todo de América entran a demandar, hará que los fabricantes vuelvan a subir precios sintiéndose cada vez más cómodos con su reducción de stock y las ventas asegurada para los próximos meses.
- Si por el contrario se mantiene el ritmo estático de las compras veremos a los precios volver a los valores previos al tender.

Precios Urea:

	29 ago	5 sep	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	325	328	3	1%
Brasil (CFR)	345	347	2	1%
Argentina (CFR)	365	370	5	1%



* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

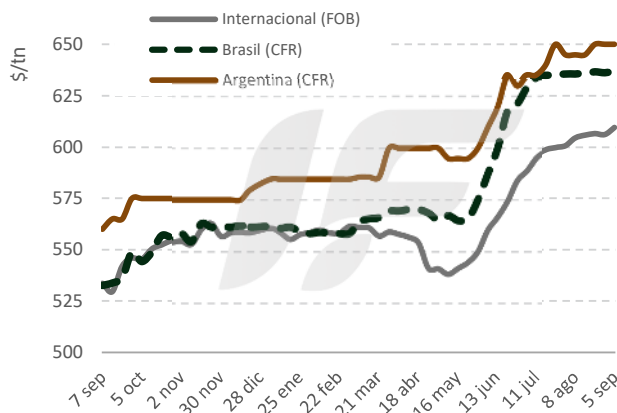
- Esta semana se destacó la actividad de compras en India, que continúa presionando los precios de DAP al alza, en particular debido a las bajas existencias y la creciente necesidad de asegurar toneladas para la temporada de Rabi. Los precios subieron a \$630 CFR (+10).
- Las exportaciones de China se mantienen inciertas. Los precios rondaron los \$620 FOB, con negocios en el sudeste asiático.
- El mercado de EEUU muestra aumentos en el DAP y estables en MAP (\$635 FOB). Surgen indicios que el consumo de fosfatos podría disminuir debido mala relación de precios.
- El productor marroquí OCP mantuvo los precios estables para Europa en \$640-660 CFR. Se espera que participe en futuras licitaciones en África, especialmente en Etiopía.
- El mercado de Brasil estuvo estable, con precios de MAP en el rango de \$635-640 CFR. Sin embargo, la liquidez fue baja debido al final de la temporada de

compras. Se informaron retrasos en la siembra en Mato Grosso debido a olas de calor.

- En Argentina los precios se situaron en \$635-655 CFR.

Precios MAP:

	29 ago	5 sep	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	606	609	3	1%
Brasil (CFR)	636	637	1	0%
Argentina (CFR)	650	650	0	0%



* Precio promedio Tampa, China, Morocco y Baltic.

Situación de la relación de precio

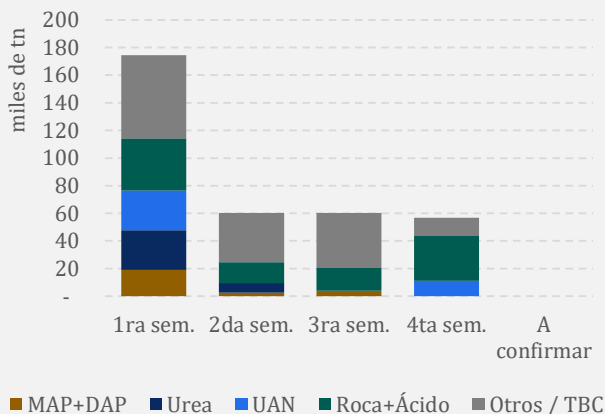
	Urea (FCA)	MAP (FCA)	Trigo (FAS)	Maiz (FAS)	Urea / Trigo	Urea / Maiz	MAP / Trigo	MAP / Maiz
Precio (u\$s)	515	875	230	178	2,2	2,9	3,8	4,9
Var semanal (%)	2%	4%	-3%	3%	5%	-1%	6%	1%
Var interanual (%)	-35%	-4%	-12%	-61%	-26%	68%	9%	14,7%

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/>

Line-up de barcos estimada

El ingreso de mercadería estimada para septiembre se estima en 250.000t, aun por debajo de lo estimado en septiembre del 20200 (-17% i.a.) Pese a la reducción del impuesto, no se espera una llegada de barcos en septiembre, posiblemente por el atraso de las compras recién veremos un incremento en octubre.

Line-up por semana



Origen de la mercadería (importación)

