

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

## Mercado Local

- El mercado local mostró signos de activación impulsado por las lluvias recientes, las siembras de maíz y la refertilización en trigo, aunque las precipitaciones no fueron generales ni suficientes en todo el país. En el caso de la urea, esta demanda también se vio favorecida por la percepción de que la reciente suba de precios llegó para quedarse, o incluso acentuarse.
- Los fosfatados presentaron un comportamiento diferente. A pesar de que hubo un leve movimiento en el mercado, estos productos continuaron con una tendencia bajista, siguiendo el ajuste de precios internacionales.
- En el sudeste de Buenos Aires, se observó una considerable actividad de refertilización en los cultivos de trigo. Ante el buen estado general de los cultivos, y con la intención de maximizar los rendimientos, los agricultores recurrieron a aplicaciones foliares para reforzar las dosis aplicadas previamente.
- En líneas generales no esperamos que los precios de la urea disminuyan en el mediano plazo, por lo que recomendamos no dilatar las compras de fertilizantes destinados a la siembra de maíz.
- Si bien está anunciada la eliminación del Impuesto PAIS de cara a fin de año esta acción solo impactaría en las compras del próximo año. Además no está claro si esta baja será suficiente para compensar los incrementos de precios de las últimas semanas.
- Finalmente, la provisión de fertilizantes está asegurada al menos hasta fin de año, gracias a la producción nacional y las importaciones en curso. No obstante, se espera que, hacia el final del año, los importadores intenten reducir sus stocks al mínimo para evitar pérdidas por la eliminación del impuesto PAIS.

## Nitrogenados

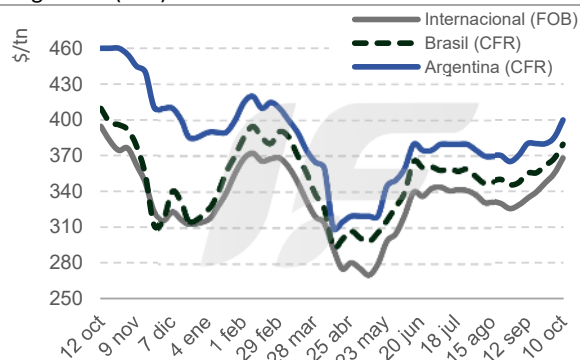
- Durante la semana el mercado estuvo marcado una fuerte demanda por parte de India aumentando los precios globales en \$13 promedio y una resistencia por parte de Brasil para aceptar estos niveles más altos.
- India: Fue un actor clave debido a su gran licitación para la importación de urea. La empresa estatal RCF aseguró más de 566.500t con precios \$389 CFR costa este y \$364t CFR costa oeste. Aun necesita asegurar hasta 1,4 Mt adicionales antes de fin de año para satisfacer su demanda interna, por lo que es probable que emita una nueva licitación para cubrir los envíos de diciembre.
- China: El mercado experimentó una leve recuperación tras el feriado de la Semana Dorada. Los precios domésticos subieron ligeramente respaldados por la política de estímulo fiscal y el programa de almacenamiento de fertilizantes para el invierno. En cuanto a la producción mantuvo niveles elevados produciendo alrededor de 192.500t/día, aunque la

demanda interna sigue moderada durante la temporada baja en la aplicación de fertilizantes.

- EEUU: Experimentó un leve incremento en los precios en torno a \$330-\$342 FOB. El Huracán Milton impactó ligeramente las operaciones, pausando las negociaciones en algunos puntos claves.
- Egipto: Experimentó un fuerte aumento en los precios hasta \$407 FOB (+20) explicada por las tensiones en Oriente Medio y la fuerte demanda europea.
- Rusia: Los productores mantuvieron los precios entre \$320-\$330 FOB (+10) con ventas orientadas principalmente hacia América Latina.
- Brasil: El mercado mostró un comportamiento mixto con precios que subieron por los factores internacionales hasta los \$375-\$385 CFR (+10) pero con actividad comercial limitada generado pocos incentivos a aceptar estos niveles de precios. Las complicaciones climáticas retrasan el inicio de la siembra de soja y generan incertidumbre sobre el calendario de siembra del maíz poniendo un interrogante a la demanda de urea de cara a la temporada alta de aplicación.
- Argentina: Registró una venta de 6.000t a \$400 CFR. Aun así la demanda sigue siendo baja, pero se espera que aumente en las próximas semanas a medida que avance la siembra.

## Precios Urea:

	3 oct	10 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	355	368	13	4%
Brasil (CFR)	367	380	12	3%
Argentina (CFR)	385	400	15	4%



\* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

## Fosfatados

- El mercado de fosfatados estuvo marcado por una demanda constante en India y la interrupción de la producción en EEUU debido al huracán Milton.
- India: Fue uno de los principales motores del mercado comprando alrededor de 120.000t de DAP a \$643-659 CFR (+5) impulsadas por la necesidad de

prepararse para la temporada Rabi. Pese a este volumen varias licitaciones no lograron atraer ofertas por la incertidumbre sobre los subsidios y los precios locales.

- China: Los precios del DAP se mantuvieron en \$610-620 FOB, con algunos productores vendiendo a mercados asiáticos como Pakistán y Etiopía. Las exportaciones continúan limitadas y se espera aclare las políticas de exportación para el cuarto trimestre.

- EEUU: Influenciado por el impacto del huracán Milton que afectó la producción en las instalaciones de Mosaic y Nutrien en Florida. El cierre temporal de las plantas y del puerto de Tampa interrumpió la logística y redujo la oferta en el mercado doméstico. Esto generó en un aumento significativo de los precios del DAP.

- Báltico: Experimentó una leve presión bajista por una reducción de la demanda y la creciente competencia de otros proveedores.

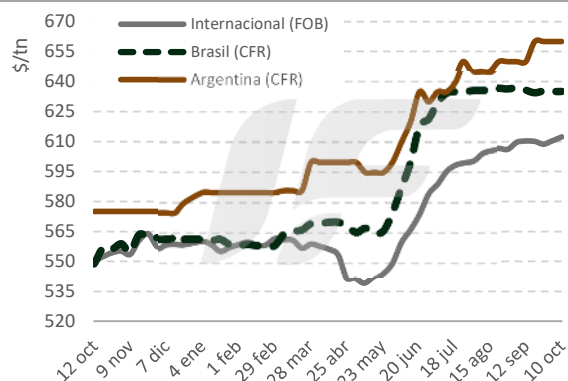
- Rusia: Mostró estabilidad en los precios con exportaciones de DAP en el rango de \$575-595 FOB, mientras que el MAP se vendió en \$580-590 FOB. Rusia sigue siendo un exportador clave hacia Brasil, con ventas planificadas de 55.000 t de MAP para octubre.

- Brasil: El mercado de MAP en Brasil mostró estabilidad con una actividad comercial limitada debido a una demanda estacionalmente baja. Los importadores solo adquirieron volúmenes necesarios manteniendo sin grandes fluctuaciones.

- Argentina: Los precios del MAP se mantuvieron estables en \$650-660 CFR, ligeramente superiores a los precios observados en Brasil. El mercado espera un aumento de compras en las próximas semanas a medida que avanza la temporada de siembra.

**Precios MAP:**

	3 oct	10 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	610	612	2	0%
Brasil (CFR)	635	635	0	0%
Argentina (CFR)	660	660	0	0%



\* Precio promedio Tampa, China, Morrocco y Baltic.

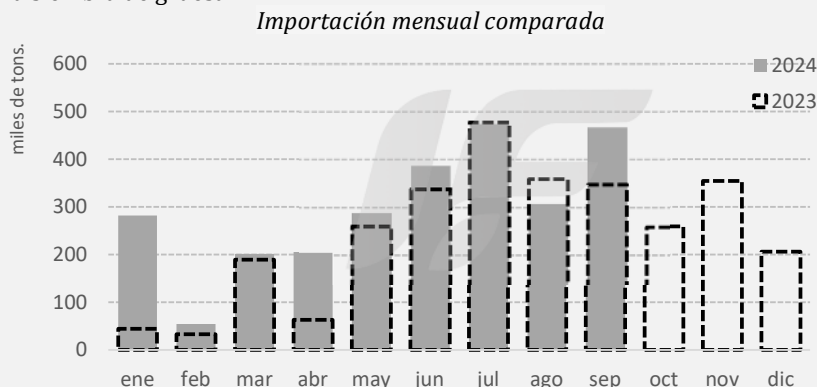
**Situación de la relación de precio**

	Urea (FCA)	MAP (FCA)	Trigo (FAS)	Maiz (FAS)	Urea / Trigo	Urea / Maiz	MAP / Trigo	MAP / Maiz
Precio (u\$s)	543	850	216	185	2,5	2,9	3,9	4,6
Var semanal (%)	7%	3%	0%	-1%	8%	8%	3%	4%
Var interanual (%)	-33%	-6%	-22%	-65%	-14%	93%	21%	171%

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/>

**Importación de Fertilizantes (dato provisorio)**

Fuerte recuperación de las importaciones en septiembre (recordemos que en el mes se redujo 10% el impuesto País) por lo cual las importaciones acumuladas a la fecha alcanzan el 2,7 Mt manteniendo un aumento del 25% respecto del 2023, con un aumento del 42% i.a. en las importaciones de urea. En el mes ingresaron 467.000t de fertilizantes siendo con julio los dos meses de mayor ingreso del año. En total ingresaron 105.000t de urea y 190.000t de MAP+DAP de cara a la siembra de gruesa.



Nota: Se consideran las importaciones mayores a 100t.

**Importación acumulada por tipo de fertilizante 2023 vs 2024**

	2023	2024	Var
Urea	525	745	42%
UAN-TSA	261	259	-1%
MAP-DAP	757	878	16%
Otros	571	786	38%
<b>Total</b>	<b>2.114</b>	<b>2.667</b>	<b>26%</b>