

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

Mercado Local

- Después de más de dos meses desde el inicio de la campaña gruesa, finalmente esta semana ha surgido una mayor demanda de fertilizantes. Esto se explica por las lluvias recientes y los pronósticos de más lluvias, y por la proximidad de la siembra, especialmente de los maíces tardíos, donde se ha puesto toda la expectativa.

- Si bien esta semana la demanda ha sido muy buena, en términos logísticos aún no se percibe presión sobre los cupos. Todavía no estamos en el pico de siembra y el cultivo de soja aún no ha demandado su habitual cantidad de fertilizantes. Cabe destacar que, históricamente la soja se ha sembrado con dosis muy por debajo del óptimo y la reposición, y este año todo indica que también se hará con menor tecnología.

- Como mencionamos en el último informe, la demanda se ha concentrado principalmente en productos nitrogenados, ya que la relación insumo-producto para el maíz es muy favorable. En contraste, la demanda de fosfatados está más retrasada, y se prevé que las dosis en los cultivos de soja y maíz estarán por debajo de las de campañas anteriores, dado que la relación insumo-producto no es favorable.

- En cuanto a los precios, esta semana hemos observado un ligero retroceso en nitrogenados y fosfatados, de \$10 y % 5 respectivamente. Esto está relacionado con la buena oferta de ambos nutrientes en Argentina, la proximidad del fin de año y la esperada reducción definitiva del impuesto PAÍS, en un contexto de demanda intermitente y alrededor menos 20% i.a.

- Al igual que la semana pasada, cabe destacar que en los fertilizantes líquidos (soluciones N-S) el principal proveedor tiene un faltante de mercadería, y la reposición llegará a principios de enero. Mientras tanto, el resto de los proveedores ofrece disponibilidad normal. Sin embargo, que el principal proveedor haya agotado su stock justo al inicio de la refertilización de maíces de primera y la siembra de maíces tardíos podría causar un aumento de demanda sobre otros importadores y un posible incremento en la demanda de urea por esta misma razón.

Nitrogenados

- El mercado continuó enfrentando una baja en la demanda, con la excepción de India, que se mantiene como el único comprador activo. La caída de los precios se observó en varios mercados, ya que los compradores optaron por esperar los resultados de la licitación india antes de comprometerse con nuevas adquisiciones.

- India: Se mantiene enfocada en la licitación para adquirir 1 Mt entrega antes del 25 de diciembre. Se espera que los precios se ajusten a la baja situándose entre \$360-365 CFR.

- China: Los precios internos aumentaron ligeramente debido a la demanda estacional pero la producción continúa siendo alta, lo que podría presionar a la baja los precios en las próximas semanas.

- EEUU: La demanda en el mercado estadounidense se mantuvo baja, con precios en New Orleans (NOLA) cayendo \$4 debido al bajo interés de compra durante la temporada de cosecha.

- Egipto: Los productores se vieron obligados a reducir los precios a \$360-365 (-15) por la escasa demanda en Europa y otros mercados regionales. No obstante, se espera aporte mayores volúmenes en la licitación india.

- Rusia: Las ofertas de urea para Brasil rondaron los \$330-\$335 FOB (-10) con una reducción en la actividad de compra debido a la baja demanda en América Latina.

- Brasil: El mercado brasileño experimentó una caída significativa en los precios, bajando a \$345 CFR (-20) debió a:

- Exceso de inventarios con reportes de casi 900.000t para desembarque en diciembre y un total esperado de 5,8 Mt para el año.

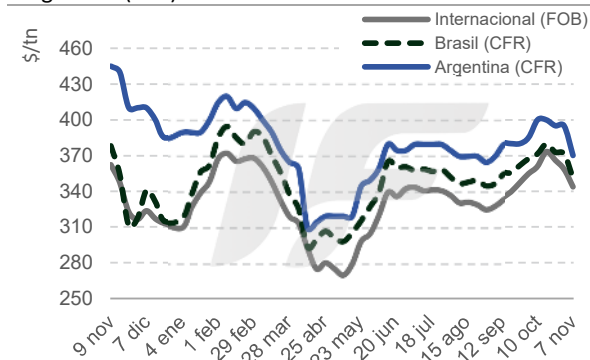
- Cambios en la demanda de los agricultores que están priorizando la compra de potasio (K) sobre el nitrógeno (N)

- Ingreso en la Safrinha por lo que se espera que los agricultores pospongan la compra de urea hasta que los precios se estabilicen.

En resumen, el mercado en Brasil está en una situación de espera, con abundantes inventarios y una demanda débil que ejerce presión a la baja sobre los precios. Argentina: Se mantiene en calma con pocas importaciones. Los precios ajustaron a los \$370 CFR (-25)

Precios Urea:

	31 oct	7 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	358	344	-15	-4%
Brasil (CFR)	371	351	-21	-6%
Argentina (CFR)	395	370	-25	-6%



* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

- El mercado de fosfatados mostró un comportamiento mixto a nivel global, influido por la actividad en mercados clave como India y China, y por la continua desaceleración en la demanda en otras regiones como Brasil y los Estados Unidos. Los precios se mantuvieron relativamente estables en la mayoría de los mercados, con leves fluctuaciones en función de la disponibilidad de inventarios y la estacionalidad de la demanda.

- India: Se mantuvo activa con compras significativas de DAP a Arabia Saudita a precios cercanos a \$635 CFR (-). India busca asegurar volúmenes antes de que finalice la ventana para la temporada de Rabi, lo que ha llevado a cerrar acuerdos rápidamente. La falta de disponibilidad de producto chino ha obligado a los compradores a buscar en otros mercados.

- Bangladesh: Emitió una licitación para la compra de 200.000 t de DAP y TSP, con un plazo de cierre el 10 de noviembre. Se espera que estas compras ayuden a estabilizar la oferta para el inicio de 2025.

- China: Los precios de exportación se mantuvieron en un rango de \$610-\$615 FOB (+5). La actividad en el mercado interno fue limitada debido a la estacionalidad, aunque la producción sigue estable con un enfoque en la exportación.

- EEUU: La actividad en el mercado de NOLA fue baja debido a la finalización de la temporada de aplicación de fertilizantes.

- Báltico: Los precios para DAP y MAP desde Rusia se mantuvieron estables en \$560-\$580 FOB (-). La producción se ha ajustado para priorizar el abastecimiento interno y algunos mercados estratégicos como India.

- Marruecos: Sigue enfocándose en exportaciones hacia Europa y América Latina. Los precios para DAP se

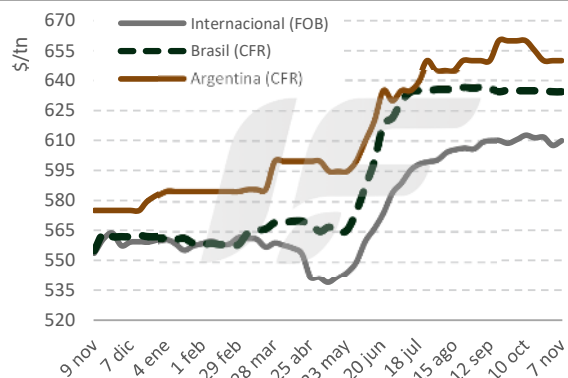
mantuvieron en \$640-\$645 FOB (-) pero las compras siguen siendo bajas.

- Brasil: Mostró una actividad limitada por al fin de la temporada de siembra de soja. Los precios de importación para MAP se mantuvieron estables en \$635/t CFR (-). A pesar de la estabilidad en los precios, la demanda continúa siendo baja debido a la percepción de precios elevados, lo que ha llevado a muchos agricultores y mezcladores locales a retrasar sus compras.

- Argentina: En Argentina, el mercado de fosfatados continúa en un estado de baja actividad, con precios estables entre \$645-\$650 CFR. La demanda sigue siendo moderada debido a las restricciones financieras que enfrentan los productores locales.

Precios MAP:

	31 oct	7 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	608	610	2	0%
Brasil (CFR)	634	634	0	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)	533	845	198	184	2,7	2,9	4,3	4,6
Var semanal (%)	6%	3%	1%	2%	5%	3%	2%	1%
Var interanual (%)	-37%	-11%	-34%	-55%	-5%	80%	36%	157%

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/>