

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

## Mercado Local

- Este lunes, el gobierno decidió eliminar el adelanto del 95% del Impuesto PAIS para acceder a la importación de bienes o servicios. Esta decisión se produce 30 días antes de la eliminación definitiva del Impuesto PAIS y está relacionada con la manera en que se instrumentaba dicho adelanto. Actualmente el impuesto se origina con el pago de la mercadería a los 30 días de nacionalizada. Sin embargo la nacionalización exigía un anticipo del 95% del Impuesto, que después es utilizado al momento de pago (acceso al MUCL). Entonces, previendo la eliminación del impuesto a fin de mes, se quitó la obligación del anticipo 30 días antes.

- Este anuncio generó movimientos en los precios, principalmente en la urea un producto que mantuvo sus niveles de oferta (producción e importación) pero cayó en cuanto a demanda a lo largo del año. En este contexto el anuncio de quita del impuesto impulsó a algunos importadores a fomentar una demanda que no depende tanto del precio, sino de la estructura de costos del productor y los tiempos de siembra.

- Entonces los precios de la urea cayeron entre \$10 y \$15 desde el inicio de la semana. Algunos importadores tomaron la iniciativa, y luego el resto del mercado los siguieron, básicamente debido a la falta de demanda que afecta este y otros productos de fertilizantes.

- En el caso del resto de los productos, no hubo modificaciones significativas ni la volatilidad observada en la urea. Esto se debe, en parte, a una oferta equilibrada frente a la escasa demanda. En los nitrogenados, como soluciones nitrogenadas o nitrogenadas azufradas, hay faltantes debido a que el principal proveedor de este mercado se quedó sin mercadería disponible desde principios de noviembre y tiene entregas programadas recién a partir de enero. Otro importador importante también quedó sin oferta hace unas semanas. Sin embargo, a pesar de la escasez, los precios no han subido, lo cual se explica por la baja demanda.

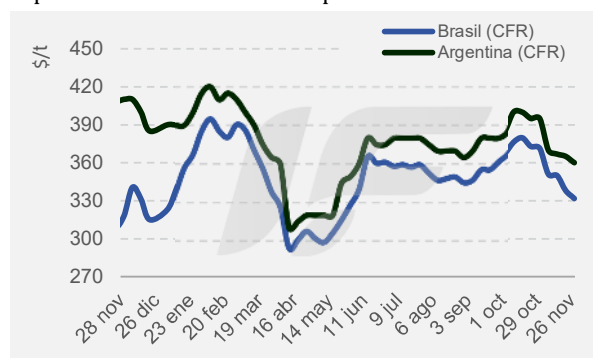
- En los fertilizantes fosfatados, la situación es similar a las soluciones líquidas nitrogenadas. Algunos importadores ya reportan faltantes de MAP y DAP. Por ello, estos productos no se ofrecen como opciones puras, sino a través de mezclas físicas con superfosfato simple. Esto ha mantenido los precios estables. Ante la falta de oferta, lejos de incrementarse, los precios se equilibran debido a la demanda limitada.

## Nitrogenados

- El mercado global continuó mostrando una tendencia bajista impulsada por un exceso de oferta en varios mercados clave. Los precios promedio cayeron en

la mayoría de las regiones, con mínimos históricos en Brasil y una oferta abundante en mercados como Oriente Medio y África. Los analistas esperan un cambio de tendencia en enero de 2025, cuando aumente la actividad en Europa, América Latina y Asia, liderada por posibles nuevas licitaciones en India.

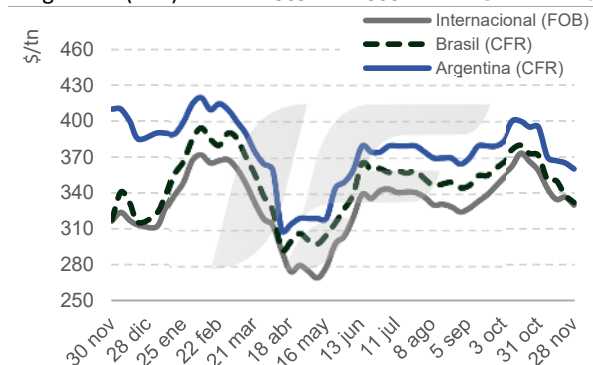
- Brasil destacó por su exceso de oferta, con inventarios en niveles elevados y precios cayendo a \$325-335 CFR (-5), los más bajos desde junio. La saturación del mercado brasileño está afectando a otros países de la región, como Argentina, donde los importadores han reducido sus actividades mientras esperan estabilización en los precios.



- India: \$362 CFR (-) y con demanda interna es estable.
- China: \$258-261 FOB (-).
- EEUU: \$307-315/st FOB (-) con semana corta debido a la festividad de acción de gracias.
- Egipto: \$355-360 FOB (-6)
- Rusia: \$315-325 FOB (-6), presión de inventarios y precios competitivos en Brasil.
- Brasil: \$325-335 CFR (-5), alta oferta con más de 1 Mt para noviembre.

## Precios Urea:

	21 nov	28 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	336	330	-7	-2%
Brasil (CFR)	338	332	-6	-2%
Argentina (CFR)	365	360	-5	-1%



\* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

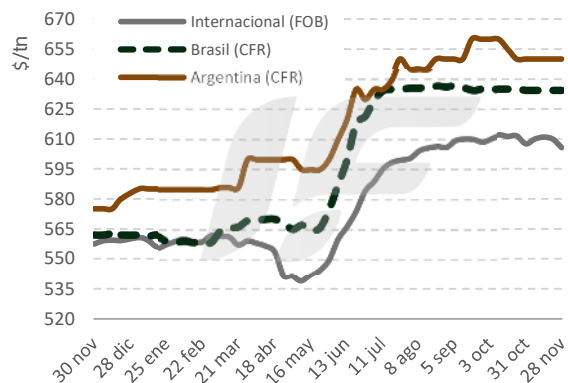
## Fosfatados

- Durante la semana, el mercado presentó un entorno de precios mayormente estable con ligeras correcciones a la baja en algunos mercados clave. Las dinámicas de oferta y demanda se vieron influidas por restricciones a las exportaciones en China, ajustes en los niveles de inventarios en India y una actividad moderada en América Latina.
- China suspende las exportaciones de DAP y MAP a partir del 1 de diciembre a fin de satisfacer la demanda interna, impulsada por el aumento de los costos de materias primas como azufre y amoníaco. Por su parte India mantiene una demanda contante y con precios que han mostrado una ligera corrección a la baja.
- En Brasil y Argentina la demanda de MAP permanece baja, pero se empieza a observar una reposición de inventarios en preparación para el próximo ciclo agrícola.
  - India: \$634 CFR (-2), demanda estable.
  - Bangladesh: \$685 CFR (+7).
  - China: \$615-620 FOB (-), detiene las exportaciones.
  - EEUU: \$565-570 FOB (-5).
  - Báltico \$580 FOB (-10), con demanda moderada.

- Marruecos: \$590-610 FOB (-10), ventas constantes a Asia y Europa.
- Brasil: \$635 (-), mercado de MAP estable con demanda estacional para reposición.

### Precios MAP:

	21 nov	28 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	610	606	-4	-1%
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)	515	825	191	180	2,7	2,9	4,3	4,6
Var semanal (%)	7%	2%	0%	-2%	6%	9%	1%	4%
Var interanual (%)	-41%	-13%	-47%	-70%	11%	99%	65%	196%

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 (CdV) que incluye nacionalización y costos logísticos, y el precio local (FCA) de los dos principales fertilizantes: Urea y MAP.

