

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

Mercado Local

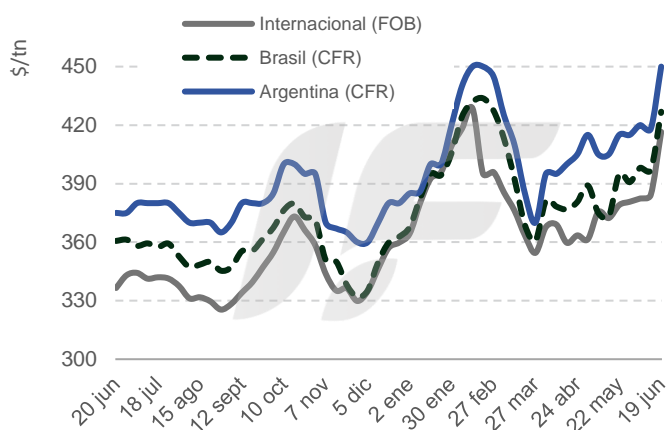
- El fin de la semana pasada las alertas de la guerra pusieron a todos en modo crisis. La primera reacción fue salir del mercado, retirándose de toda cotización y dejando sin precio de fertilizantes al mercado, prácticamente por parte de todas las empresas del sector. Aunque alguna, aun con una fuerte suba de precios, siguió ofreciendo.
- Pasada la primera impresión y empezando a tener ideas de precios de importación por parte de los traders, empezaron a volver de a poco a cotizar en el mercado local, con subas de \$70-80 en Urea y \$20-30 más en el resto de los productos. Efectivamente, la Urea parece ser el producto más afectado desde la oferta a nivel mundial.
- Como suele ocurrir, al pasar de los días las ofertas y demandas se van acomodando y las subas iniciales se van ajustando para los commodities en general. Pero sin duda, esto ocurrirá con el correr de los meses.
- Lamentablemente, en Argentina esto sucede en el preciso momento en que arrancamos la campaña de refertilización de fina (macollaje). Esto se vio durante esta semana corta, ya que los productores que no habían definido compras salieron con desesperación a tratar de conseguir grandes volúmenes, cosa que no se logró en la mayoría de los casos, con excepciones de algún distribuidor que estaba posicionado y que cerró algunos negocios por debajo de los nuevos precios.
- La urea está asegurada en su abastecimiento en el mercado argentino para la campaña de fina, con la producción nacional (1,2Mt año), más lo importado y los barcos que está llegando, que ya estaban comprados antes del conflicto bélico. Pero lamentablemente, el productor que no había comprado deberá pagar este sobreprecio por causas ajenas al país.
- Sumado a esto, otra fuente que ayudaba a regular precios, la urea boliviana, también está en crisis con serios conflictos sociales, cortes de ruta y enfrentamientos violentos, que hicieron que se retire o se complique el abastecimiento por parte de YPFB de urea a sus países vecinos.
- En los fosfatados los precios locales subieron debido a un retraso que venían teniendo respecto a los precios CFR de reposición, y aprovecharon la suba de la urea para corregir esos valores que estaban retrasados por la menor demanda interna.

Nitrogenados

- El mercado registró fuertes aumento en los precios a causa del conflicto geopolítico entre Israel e Irán. La producción en Irán quedó completamente paralizada y Egipto detuvo sus plantas por el corte del suministro de gas israelí. Ambos países representan más del 20% de las exportaciones mundiales, y su salida abrupta del mercado disparó las cotizaciones FOB entre \$60 y \$110 en Medio Oriente y el Norte de África.
- La reacción fue inmediata: los compradores buscaron anticiparse al escenario incierto. Además, se encarecieron los fletes, se cancelaron embarques y se agravó la escasez en Europa. El mercado se mantiene volátil, con una tendencia claramente alcista mientras no se normalice la situación productiva en Egipto ni se reduzca la tensión en Medio Oriente.
- En India, la licitación del 12 de junio solo adjudicó 229.000t, quedando muy por debajo del volumen esperado de 1,5 Mt. La mayoría de los participantes evitó vender ante la escalada de precios.
- China mostró aumentos en sus precios FOB pero no registró nuevas ventas.
- Egipto sigue sin producir debido a la falta de gas, y aunque se mencionó una posible reanudación parcial, no hay cronograma definido. Los precios FOB alcanzaron los \$500, pero sin concretarse nuevas ventas.
- Brasil mostró una fuerte recuperación de actividad con precios CFR entre \$430-450. Los compradores convalidaron los nuevos niveles para asegurar embarques desde Argelia, Medio Oriente y China.
- En Argentina no se reportaron operaciones nuevas, pero los precios de referencia subieron a \$30.

Precios Urea:

	12 jun	19 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	384	417	32	8%
India (CFR)	392	399	8	2%
China (FOB)	376	413	37	10%
Báltico (FOB)	365	390	26	7%
Egipto (FOB)	403	455	53	13%
Middle east (FOB)	374	386	13	3%
Nola EEUU (FOB) st	344	415	71	21%
Brasil (CFR)	397	427	30	8%
Argentina (CFR)	418	450	32	8%



* Precio promedio China, Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

- El mercado global de fosfatados mantuvo su sesgo altamente alcista, impulsado principalmente por la fuerte actividad de compras desde India, la persistente limitación en la oferta global y la firmeza de precios en todos los orígenes. Aunque el conflicto entre Israel e Irán no ha afectado directamente la producción ni los flujos de fosfatos como sí ocurrió con la urea, la tensión regional generó incertidumbre en las rutas logísticas y los fletes, contribuyendo indirectamente a sostener el rally de precios.
- India reanudó su demanda con adquisiciones por 250.000 t de DAP. Este dinamismo llevó a otros mercados a ajustar valores rápidamente: Brasil mostró subas en MAP de hasta \$30, EEUU fortaleció precios en NOLA, y Europa enfrentó preocupación por la accesibilidad de producto.
- La oferta global sigue ajustada pese a cierta recuperación en exportaciones desde Marruecos y Arabia Saudita, y se prevé que la firmeza continúe mientras persista la presión compradora desde India y no se normalice el flujo desde China.
- Marruecos fue uno de los grandes protagonistas de la semana, vendiendo 55.000 t de DAP

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)	563	883	198	173	2,8	3,2	4,4	5,1
Var semanal (%)	10%	2%	2%	1%	8%	10%	0%	2%
Var interanual (%)	2%	1%	-20%	-45%	27%	84%	27%	84%

Nota: los precios de fertilizantes se referencian al mismo precio que la semana pasada

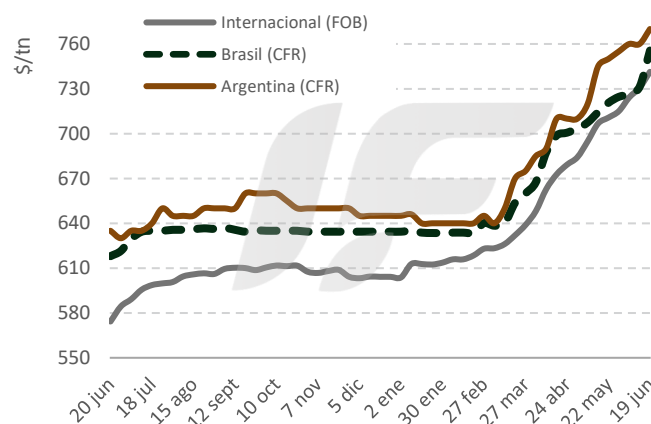
Fuente: Precio de granos Safras & mercados <https://safras.com.br/es/home-espanhol/>

a India a precios récord y también colocando MAP en Brasil, Europa y África del Norte. La producción se encuentra activa, pero con destinos ya comprometidos para julio.

- Brasil mostró una recuperación en precios con operaciones de MAP a \$750-760 CFR (+\$25), en parte por una compra de 5.000 t de producto ruso y ventas desde Marruecos.
- En Argentina los valores de DAP/MAP se mantuvieron estables en torno a \$765-770 CFR. YPF concretó compras a principios de junio y no se han registrado nuevos embarques.

Precios MAP:

	12 jun	19 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	731	741	11	1%
India (CFR)	760	758	-3	0%
China (FOB)	721	743	23	3%
Marruecos (FOB)	732	746	14	2%
Báltico (FOB)	710	719	9	1%
Tampa EEUU (FOB)	699	704	5	1%
Brasil (CFR)	731	756	24	3%
Argentina (CFR)	760	770	10	1%



* Precio promedio Tampa, China, Morocco y Baltic.