

MERCADO LOCAL

Nº: 2025-47 - 21 de noviembre del 2025

- El mercado local continúa mostrando una demanda por debajo de lo esperado para esta época del año. Las lluvias persistentes en el centro y oeste bonaerense generaron excesos hídricos, anegamientos y una fuerte heterogeneidad operativa, lo que sigue condicionando la siembra y frenando la compra y aplicación de insumos. El PAS al 19/11 confirma este atraso: soja alcanza solo 24% del área (-11 p.p. interanual), maíz 37% con finalización de maíz temprano y demora en el inicio del tardío, y persisten lotes sin poder sembrarse por falta de piso. La cosecha de trigo avanza con rendimientos superiores a máximos históricos, pero el movimiento comercial de fertilizantes continúa limitado.

- En fosfatados, el mercado sigue prácticamente sin reacción. La conjunción de altos precios relativos — que se mantienen elevados pese a las bajas internacionales— y la imposibilidad de aplicar en tiempo y forma por condiciones climáticas adversas profundiza la cautela del productor. La demanda en soja ha sido sensiblemente menor a la esperada y el retraso de siembra elimina presión inmediata. Sin embargo, podría darse un rebote puntual hacia fin de año, tanto por siembras atrasadas como por el inicio de maíz de segunda, donde las dosis son menores pero la superficie podría ser superior a la inicialmente prevista.

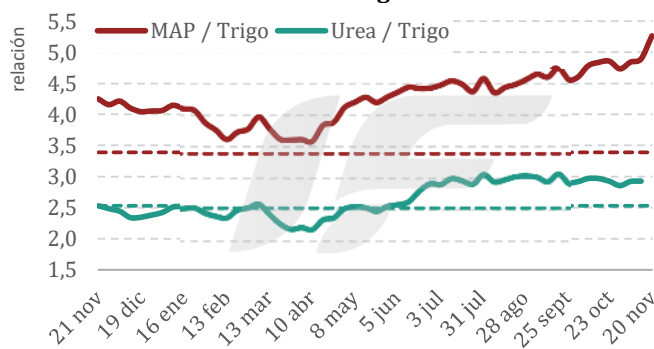
- En nitrogenados, el negocio sigue siendo el de mayor dinamismo relativo. La abundante humedad sostiene la expectativa de alta respuesta agronómica y mantiene activas las compras ajustadas de urea y mezclas NPS, especialmente para maíces tempranos y los primeros planteos de maíz tardío. Hacia diciembre-enero, si el clima acompaña, la superficie de maíz de segunda podría crecer y generar un “plus” de consumo de nitrógeno, aun con dosis inferiores a las del maíz temprano.

El cierre del período deja un mercado con fosfatados prácticamente paralizados y nitrogenados como único eje de movimiento, ambos altamente influenciados por la ventana climática y por la necesidad del productor de retomar ritmo operativo cuando las condiciones lo permitan.

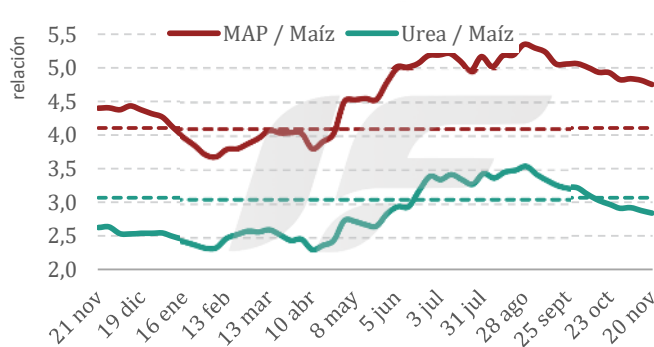
Precios Urea y MAP mercado local (ref mayorista)

	13 nov	20 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	520	520	0	0%
MAP (FCA)	870	870	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maiz



ARRANCA EL PARTIDO DE LA GRUESA Y LA EFICIENCIA EN N ES LA JUGADA CLAVE.

FRONDA
 N FOLIAR + BIOESTIMULANTE



IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES

HIROYO

NITROGENADOS

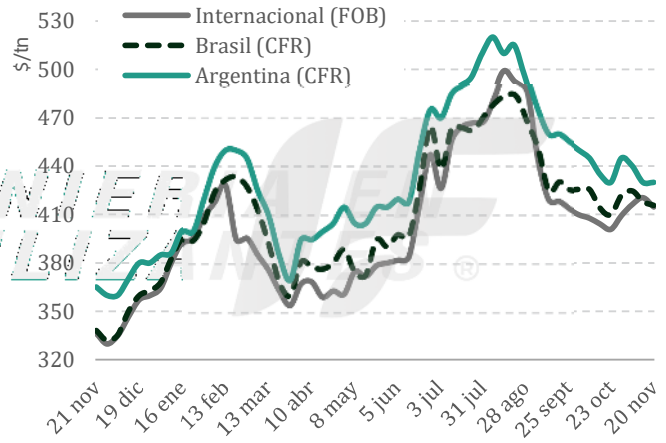
Nº: 2025-47 - 21 de noviembre del 2025

- El mercado global de nitrogenados transitó una semana marcada por expectativas en torno al gran tender de India, que terminó adjudicando los valores más bajos desde octubre y fijando un nuevo piso internacional. La demanda fuera de India permaneció apagada: Europa detuvo compras por saturación logística y por la inminente entrada en vigor del CBAM, Brasil mantuvo escasa liquidez y Estados Unidos asimiló la eliminación de tarifas a importaciones. La oferta en Medio Oriente y Norte de África continuó buscando colocación para diciembre hacia India y Europa. El contexto general dejó a los productores orientados a India como destino casi exclusivo en el corto plazo.
- India recibió 4,6 Mt en ofertas por 24-25 proveedores, con mínimos de 418 CFR. Se estima que podrá asegurar 1,5-2 Mt, apoyada en stocks elevados y en un mercado global sin alternativas de absorción. Los netbacks desde China, Sudeste Asiático y el Golfo quedaron por debajo de niveles previos, lo que podría limitar envíos desde algunos orígenes.
- China sostuvo valores FOB estables, pero con señales de presión por alta producción y stocks superiores a 1,4 Mt. Los netbacks hacia India quedaron por debajo de los precios objetivo de los productores, lo que podría restringir oferta.
- Estados Unidos mostró un retroceso en NOLA tras la suspensión de tarifas, con mercado físico muy limitado y operadores esperando definiciones de India.
- El Báltico retrocedió por precio más flojos; se estima que 300-400 kt podrían dirigirse a India.
- Egipto y Argelia enfrentaron fuerte caída de demanda europea por saturación logística y CBAM; las ofertas cedieron y la colocación de diciembre se volvió difícil.
- Brasil operó con baja liquidez, concentrado en mercado papel y a la espera de India. No surgieron señales de recuperación inmediata.

- En Argentina no se registraron movimientos significativos y la atención se mantuvo en la referencia internacional surgida del tender indio.

Precios Urea:

	13 nov	20 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	421	418	-3	-1%
India (CFR)	399	415	17	4%
China (FOB)	423	424	1	0%
Báltico (FOB)	375	373	-3	-1%
Egipto (FOB)	495	475	-20	-4%
Oriente medio (FOB)	390	393	3	1%
Nola EEUU (FOB) st	388	379	-9	-2%
Brasil (CFR)	418	416	-3	-1%
Argentina (CFR)	430	430	0	0%



* Precio promedio China, Báltico, Egipto y Oriente medio

**CON MÁRGENES AJUSTADOS,
CADA DECISIÓN CUENTA.
LA DIFERENCIA ESTÁ EN LA EFICIENCIA.**

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES | HIRYO | **FRONDA**
N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

FOSFATADOS

Nº: 2025-47 - 21 de noviembre del 2025

- El mercado global de fosfatados transitó la semana con una tendencia claramente bajista. La eliminación de las tarifas en EEUU aceleró la caída en barcasas de DAP/MAP y desincentivó nuevas ofertas. En paralelo, Brasil mantuvo una demanda mínima típica del fuera de temporada, con sentimiento débil salvo en SSP, sostenido por los mayores costos de azufre. China continuó con escasa actividad exportadora y valores en retroceso ante la falta de compradores. En India, el mercado se mantuvo estable tras una compra puntual de DAP ruso. La presión bajista se extendió desde los principales orígenes —Rusia, Marruecos, Arabia Saudita y China— hacia la mayoría de los destinos globales.

- En China, los productores mostraron mínima disponibilidad exportable, mientras las indicaciones externas reflejaron un escenario sin compradores activos. La demanda interna continuó afectada por costos crecientes de azufre y por expectativas de una temporada de reposición aún lejana. Producción y actividad comercial siguieron contenidas.

- India sostuvo valores estables tras una compra puntual para llegada a fin de mes. Las ventas domésticas de DAP siguieron muy firmes y redujeron los stocks, mientras las importaciones de noviembre se mantuvieron elevadas. La actividad tender siguió presente, pero sin adjudicaciones nuevas y con expectativas de precios más bajos hacia adelante.

- Marruecos registró ventas puntuales de DAP y MAP hacia Europa, acompañando un contexto de precios descendentes. Egipto ingresó en la semana previa a licitaciones relevantes, lo que deprimió el sentimiento regional.

- En Europa, la demanda siguió baja y los distribuidores señalaron un mercado sin dinamismo. La aplicación del CBAM y los recientes borradores regulatorios no alteraron la lentitud comercial.

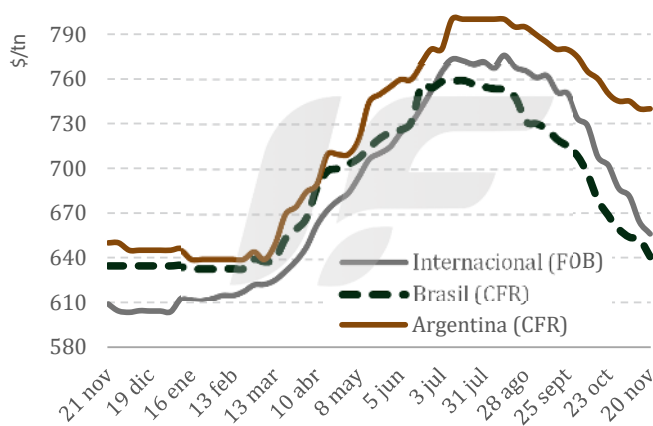
- Brasil permaneció con escasísima liquidez, con compradores a la espera de mayores correcciones. MAP

mantuvo tono flojo y sin operaciones concluidas, en un ambiente donde las ventas domésticas se concentraron en volúmenes reducidos y sin urgencia.

- Argentina permaneció estable, sin movimientos relevantes y con un mercado prácticamente inactivo.

Precios MAP:

	13 nov	20 nov	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	664	656	-8	-1%
India (CFR)	690	695	5	1%
China (FOB)	662	659	-3	-1%
Marruecos (FOB)	684	663	-21	-3%
Báltico (FOB)	620	607	-13	-2%
Tampa (FOB)	684	671	-14	-2%
Brasil (CFR)	652	641	-12	-2%
Argentina (CFR)	740	740	0	0%



* Precio promedio Tampa, China, Marruecos y Báltico.



FRONDA
N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

EL N MÁS EFICIENTE DEL MERCADO.

Diseñado para máxima absorción y mínimo desperdicio.

