

El mercado argentino de fertilizantes atraviesa una fase de aparente calma que, en realidad, responde a una dinámica racional de administración de riesgo. Las recientes precipitaciones mejoraron la condición hídrica y estabilizaron el potencial productivo, pero esa mejora agronómica no se tradujo en una aceleración de la demanda para fina. La variable dominante hoy no es el clima, sino la ecuación económica. Las relaciones insumo-producto, particularmente en trigo, se ubican en percentiles históricamente altos, lo que tensiona el margen esperado y reduce el incentivo a adelantar decisiones de compra.

En urea, el spread entre precios FCA y los costos de reposición medidos contra CFR internacionales se encuentra en un percentil extremadamente bajo. El precio local aparece significativamente atrasado frente al costo teórico de reposición. Sin embargo, esa señal técnica no activa demanda inmediata. El productor observa la relación urea/trigo y percibe mayor probabilidad de mejora relativa vía baja del insumo, suba del grano o ajustes macroeconómicos. La conducta predominante es de arbitraje intertemporal: no se trata de inacción, sino de esperar una variable más favorable en la ecuación margen-riesgo.

Para el importador y distribuidor, el spread comprimido implica riesgo de compresión o pérdida de margen en la reposición. Vender a precios actuales puede significar descapitalización futura si el mercado internacional no corrige. Esto genera una señal de desalineamiento comercial, pero sin urgencia percibida por el comprador.

Spread FCA Argentina vs CFR Argentina

Producto	CFR Arg	FCA Arg	Spread actual	Prom. hist.	Percentil
Urea	490	555	65	155	1%
MAP	760	870	110	174	39%

En fosfatados, el riesgo estructural de oferta es mayor, aunque la relación MAP/trigo igualmente exigente mantiene una conducta defensiva. La consecuencia potencial es una concentración de compras más cerca de la siembra, aumentando la probabilidad de primas o tensiones logísticas.

El mercado no está detenido por falta de necesidad, sino por predominio de la variable margen. La pregunta central es qué ajustará primero: el precio local, el mercado internacional o el valor del grano. Allí reside el riesgo sistémico de concentración futura de demanda.

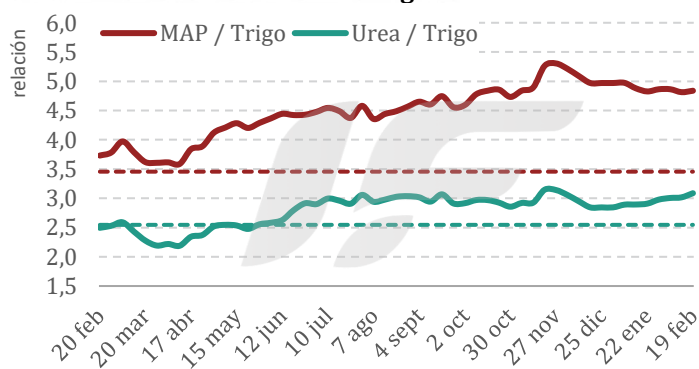
Relación insumo-producto (FCA fertilizante / FAS grano)

Relación	Actual	Prom. hist.	Percentil
Urea / Trigo	3,09	2,56	85%
Urea / Maíz	3,07	3,06	57%
MAP / Trigo	4,84	3,47	95%
MAP / Maíz	4,81	4,14	74%

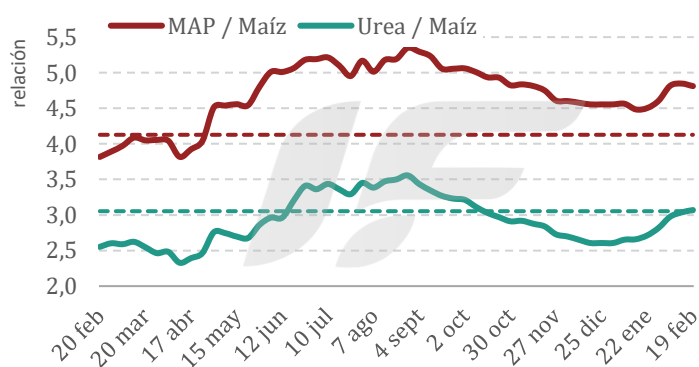
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	12 feb	19 feb	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	545	555	10	2%
MAP (FCA)	870	870	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-09 - 27 de febrero del 2026

El mercado global de urea se mantiene firme tras la licitación de RCF en India, que aseguró 1,3 millones de toneladas con embarque hasta el 31 de marzo. Este volumen absorbió prácticamente toda la oferta spot disponible, redireccionando cargamentos desde Medio Oriente, Rusia, África y el sudeste asiático. Si bien la demanda global permanece lenta fuera de India y Estados Unidos, los precios FOB en regiones clave se sostienen por netbacks hacia el mercado indio. Hacia marzo comienza a crecer la incertidumbre ante posibles correcciones si la demanda fuera de los principales destinos no convalida los niveles actuales.

En India, las compras se concretaron a USD 508-512/t CFR, consolidando una fuerte suba respecto al tender previo. En Medio Oriente, productores prácticamente vendidos hasta fines de marzo sostienen valores firmes, mientras Irán opera a plena capacidad, aunque con descuentos frente a otros orígenes por riesgo geopolítico.

En África, Egipto y Nigeria comprometieron volúmenes significativos hacia India, con operaciones FOB en el rango alto de los USD 480/t. En el Báltico y Mar Negro, los despachos hacia India alivian inventarios, aunque persisten restricciones logísticas y riesgos operativos en Rusia.

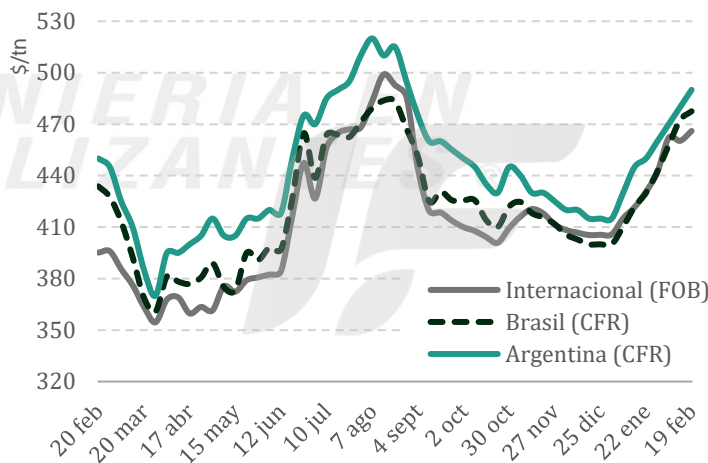
En EE.UU., NOLA mostró firmeza ante expectativas de ajuste en la oferta de abril. En Brasil, la demanda continúa estacionalmente débil y los compradores se mantienen cautelosos.

En Argentina, el mercado se encuentra mayormente abastecido por producción local y por importaciones realizadas en el último trimestre de 2025. La demanda inmediata se mantiene tranquila y los intentos de recomposición de precios encuentran resistencia por parte de la demanda, en un contexto donde el productor

prioriza financiamiento y manejo de caja. La evolución internacional comienza a marcar un piso de referencia, pero el mercado local aún no muestra urgencia compradora, manteniendo un comportamiento selectivo y oportunista.

Precios Urea:

	12 feb	19 feb	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	460	466	6	1%
India (CFR)	463	505	43	9%
China (FOB)	436	437	1	0%
Báltico (FOB)	440	410	-30	-7%
Egipto (FOB)	506	493	-13	-3%
Oriente medio (FOB)	445	453	8	2%
Nola EEUU (FOB) st	461	456	-6	-1%
Brasil (CFR)	472	478	5	1%
Argentina (CFR)	480	490	10	2%



* Precio promedio China, Báltico, Egipto y Oriente medio

DALE FUERZA A LA ÚLTIMA PASADA.

Potenciá tus mezclas con fungicidas para un cierre que se nota en el rinde.





Nuestros productos

FOSFATADOS

Nº: 2026-09 - 27 de febrero del 2026

El mercado global de fosfatados mostró esta semana una consolidación de la tendencia firme, impulsada principalmente por nuevas ventas de Arabia Saudita a Pakistán y Sudeste Asiático, que aportaron referencia regional en ausencia de India. La oferta continúa ajustada por la prolongada ausencia exportadora de China y por restricciones logísticas en Marruecos y el Báltico, mientras los costos de azufre siguen elevados, aunque con señales incipientes de estabilización. La demanda se mantiene activa en mercados puntuales, pero con India aún expectante ante definiciones de subsidios.

En India no se registraron nuevas compras relevantes. Los importadores permanecen cautelosos a la espera de claridad oficial sobre subsidios para la campaña Kharif, pese a que los niveles internacionales muestran firmeza. Las existencias internas siguen holgadas y el mercado interpreta las recientes ventas sauditas a Pakistán como referencia para futuras negociaciones.

En China, el mercado de exportación continúa prácticamente inactivo. Los precios domésticos se mantienen estables y las tasas operativas se incrementaron tras el período festivo, enfocadas en abastecer la campaña interna de primavera.

En el Sudeste Asiático, los compradores muestran cobertura adecuada y resistencia a convalidar nuevos aumentos, aunque la oferta limitada desde ciertos orígenes mantiene presión alcista. En Pakistán se confirmaron nuevas compras de DAP saudita para marzo.

En Europa, la oferta continúa restringida por demoras logísticas y condiciones climáticas adversas en el norte de África y el Báltico. Se registraron nuevas ventas marroquíes hacia Europa occidental, sosteniendo el mercado.

En Brasil la actividad fue moderada, con operaciones puntuales de MAP ruso y persistentes limitaciones logísticas desde Marruecos. Se mantiene preocupación por el aumento de la morosidad crediticia rural, lo que

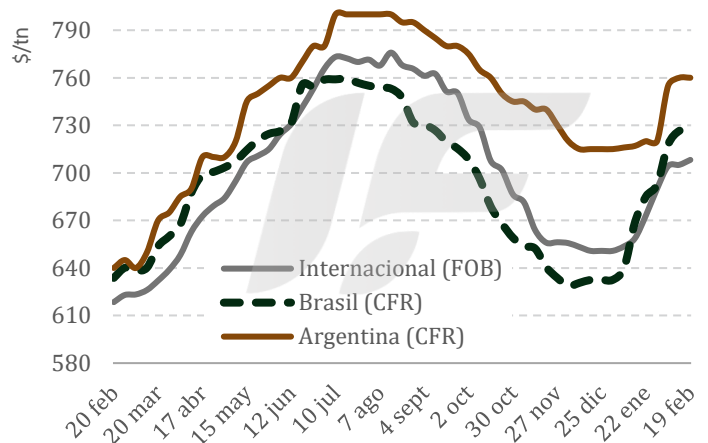
podría moderar la demanda en el corto plazo.

En Medio Oriente, Arabia Saudita lideró la actividad con ventas a Pakistán y Sudeste Asiático, estableciendo nuevas referencias FOB para la región.

En África, Egipto adjudicó volúmenes de DAP y TSP bajo licitación, mientras Marruecos concretó nuevas ventas hacia Europa.

Precios MAP:

	12 feb	19 feb	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	705	708	3	0%
India (CFR)	700	705	5	1%
China (FOB)	698	698	0	0%
Marruecos (FOB)	729	736	7	1%
Báltico (FOB)	694	694	0	0%
Tampa (FOB)	670	675	5	1%
Brasil (CFR)	727	727	0	0%
Argentina (CFR)	760	760	0	0%



* Precio promedio Tampa, China, Marruecos y Báltico.

VigorN

N Y MICRONUTRIENES + BIOESTIMULACIÓN INTELIGENTE
 QUE IMPULSA TU RENDIMIENTO MÁS ALLÁ DEL LÍMITE.

Av. Avellaneda 459 - Pigüé (8170) Prov. de Buenos Aires - Argentina
www.if.com.ar