

# MERCADO LOCAL

Nº: 2026-12 - 20 de Marzo del 2026

La demanda de fertilizantes en Argentina mostró pequeños signos vitales a comienzos de la semana, con ofertas de UREA en torno a los \$710–750 FCA en mano de distribuidores en búsqueda de generar liquidez sobre posiciones compradas a fines de febrero a precios de entre \$550 y \$600 FCA, previo al conflicto, como consecuencia de la inminente suba de precios producto de la última licitación de compra por parte de India a fines de febrero, que terminó adjudicando 1,3 Mt de UREA a precios promedio de \$510 CFR.

Esto se dio en un contexto de precios de reposición CFR de \$710–720 a comienzos de la semana, que posicionaban la indicación de precios de los importadores en torno a \$780–810 FCA, acompañando las subas internacionales, pero todavía por debajo del costo de reposición.

El round de negocios fue cortito y no se extendió más allá del miércoles, no solo porque no había demasiada liquidez en mano de los distribuidores, sino también, y principalmente, por la escalada en el conflicto de Medio Oriente, que obligó a retirar toda oferta del mercado tanto a nivel local como internacional.

Durante la madrugada del jueves, los ataques israelíes impactaron el vital campo gasífero de South Pars (Irán), paralizando las plantas de urea iraníes.

En represalia, drones atacaron la refinería de Ras Laffan en Qatar, obligando a QatarEnergy a detener la producción de amoníaco/urea y declarar fuerza mayor.

Agravando la ya grave situación que arrastraba la industria de nitrogenados, producto del bloqueo del Estrecho de Ormuz, inhabilitando la salida de aproximadamente 1,43 Mt mensuales de UREA (Qatar, EAU, Arabia Saudita oriental, Irán).

Con China manteniendo firmes sus restricciones de exportación (sin nuevas cuotas a la vista), priorizando su abastecimiento para la siembra de primavera.

Sumado al conflicto que arrastra a las navieras y aseguradoras, que han retirado coberturas para transitar el Golfo, declarándolo zona de exclusión, provocando un estrangulamiento logístico y encarecimiento masivo de fletes.

India enfrenta una crisis severa: más de 500 Ktn de envíos previamente licitados están atrapados en el Golfo, y al cortarse la importación de Gas Natural Licuado (GNL) qatarí, su propia producción de urea doméstica sufrió un drástico recorte (hasta 70% menos de operación normal). India es el "driver" a observar. Si entra en pánico y lanza un tender masivo para cubrir su déficit de producción interna y envíos no concretados, los precios hoy nominales se validarán en nuevos máximos.

Otro factor clave será si China, viendo precios estratosféricos, libera una ventana de emergencia de

exportación (aunque hoy la geopolítica interna lo descarta).

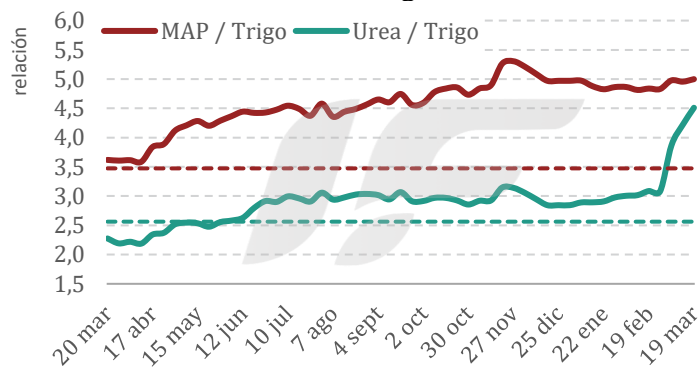
Sin lugar a dudas, la industria se encuentra ante una escalada de precios producto de un shock de oferta puro. A diferencia de otros ciclos donde el precio subía por recalentamiento de demanda, hoy el mercado global está privado de casi un 30% de su volumen de exportación normal de un día para el otro.

Volviendo a la Argentina, y para lograr una mayor lectura acerca de la demanda general, la mejora agronómica (recarga hídrica) garantiza un excelente perfil de humedad para el arranque de la inminente siembra de trigo. Sin embargo, la variable climática ha sido completamente desplazada por el "shock" de costos internacionales. El productor sabe que tiene el agua, pero la ecuación financiera y de rentabilidad hoy lo obliga a pausar cualquier decisión estructural de compra. Y esa es la regla general que venimos observando desde comienzos del conflicto, más allá de algunas oportunidades que se puedan presentar en el devenir de la presente crisis.

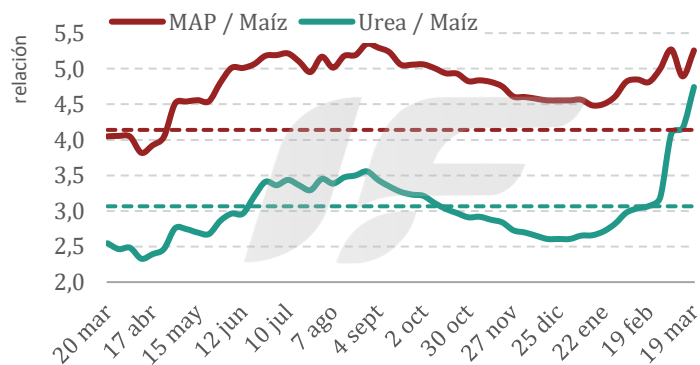
### Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	12 mar	19 mar	Var (u\$S)	Var (%)
Urea (FCA)	770	830	60	8%
MAP (FCA)	905	920	15	2%

### Relación Insumo Producto Trigo



### Relación Insumo Producto Maíz



# NITROGENADOS

N°: 2026-12 - 20 de Marzo del 2026

El mercado global de nitrogenados continúa fuertemente tensionado por la interrupción en Medio Oriente, con impacto directo sobre la oferta global. La interrupción de flujos desde el Golfo y la caída de producción en Irán, junto con daños en infraestructura energética, han generado un escenario de oferta restringida que impulsa los valores a niveles máximos de varios años. La logística permanece comprometida, especialmente por las limitaciones en el Estrecho de Ormuz, mientras que los costos energéticos refuerzan la presión alcista. La demanda se mantiene cautelosa, con compradores operando de manera táctica ante precios elevados.

India mantiene una postura expectante sin lanzar licitaciones inmediatas, aunque se espera actividad en las próximas semanas. Los inventarios son adecuados, pero la incertidumbre global condiciona decisiones de compra. Bangladesh aparece como demandante activo con nuevas licitaciones.

China continúa enfocada en su mercado interno, con exportaciones restringidas y producción elevada. La ausencia del país en el comercio internacional limita la capacidad de aliviar la escasez global.

En Medio Oriente y Norte de África, la situación es crítica. Los ataques a infraestructura energética y la interrupción logística han reducido significativamente la oferta exportable. Irán detuvo producción y evalúa restricciones a exportaciones, mientras que otros productores enfrentan limitaciones operativas y logísticas.

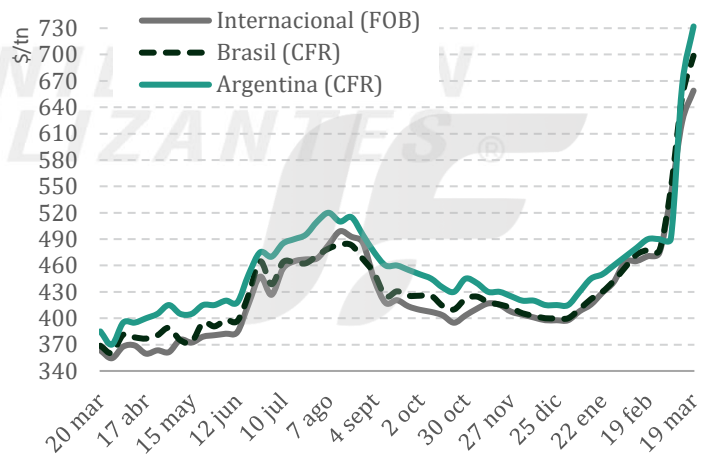
Europa muestra un mercado firme pero con demanda moderada. La disponibilidad es limitada y los compradores adoptan estrategias de espera. Los altos costos energéticos generan riesgos adicionales sobre la producción regional.

En el Sudeste Asiático, el mercado se mantiene firme con operaciones puntuales a valores elevados, aunque la demanda presenta resistencia ante los precios. Australia emerge como mercado clave, presionando la demanda por importaciones.

En América, los precios continúan en fuerte alza, impulsados por la cercanía de la campaña agrícola y la escasez global. Brasil convalida valores elevados pese a una demanda aún estacionalmente baja, mientras que Estados Unidos registra subas sostenidas en un mercado ajustado.

### Precios Urea:

	12 mar	19 mar	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	624	659	35	6%
India (CFR)	508	509	1	0%
China (FOB)	685	725	40	6%
Báltico (FOB)	555	608	53	9%
Egipto (FOB)	683	708	25	4%
Oriente medio (FOB)	575	611	36	6%
Nola EEUU (FOB) st	605	665	60	10%
Brasil (CFR)	652	699	47	7%
Argentina (CFR)	665	732	67	10%



**Bioestimulación por funcionalidad:**  
**nutrición, raíces y resiliencia en un solo sistema.**

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES | HIRYO | SOLUM<sup>®</sup>  
 NS LIQUIDO + BIOESTIMULANTE

Nuestros productos

# FOSFATADOS

Nº: 2026-12 - 20 de Marzo del 2026

El mercado global de fosfatados continúa en una fase claramente alcista, impulsado por una combinación de restricciones de oferta y tensiones logísticas. La prolongación del conflicto en Medio Oriente, junto con mayores costos de insumos como azufre, está limitando la producción y exportación. A esto se suma el endurecimiento de las restricciones de exportación en China, lo que reduce aún más la disponibilidad global. En este contexto, la demanda comienza a reactivarse en mercados clave ante la proximidad de las ventanas de aplicación, generando presión adicional sobre precios y disponibilidad.

China mantiene restricciones estrictas a las exportaciones de fosfatados, extendiendo la suspensión a múltiples productos y generando incertidumbre sobre la duración de estas medidas. Esto, combinado con problemas en el suministro de azufre, sostiene costos elevados y limita la producción, reforzando la presión alcista global.

India continúa con una demanda contenida a la espera de definiciones sobre subsidios, lo que retrasa compras, aunque los precios siguen firmes por el contexto internacional. La necesidad de recomponer stocks antes de la campaña podría reactivar rápidamente el mercado.

En el Sudeste Asiático, los precios muestran subas significativas en un contexto de oferta limitada y dificultades logísticas desde Medio Oriente. Los compradores se mantienen cautelosos, aunque se espera mayor actividad una vez superados factores estacionales.

Medio Oriente enfrenta restricciones logísticas clave, con desvíos de exportaciones y dificultades operativas que reducen la disponibilidad efectiva. Esto limita los volúmenes al mercado internacional y sostiene la firmeza de precios.

Europa presenta un mercado ajustado, con oferta limitada y subas sostenidas, en un contexto de costos elevados y dificultades de acceso a producto. La incertidumbre sobre disponibilidad futura comienza a impactar en decisiones productivas.

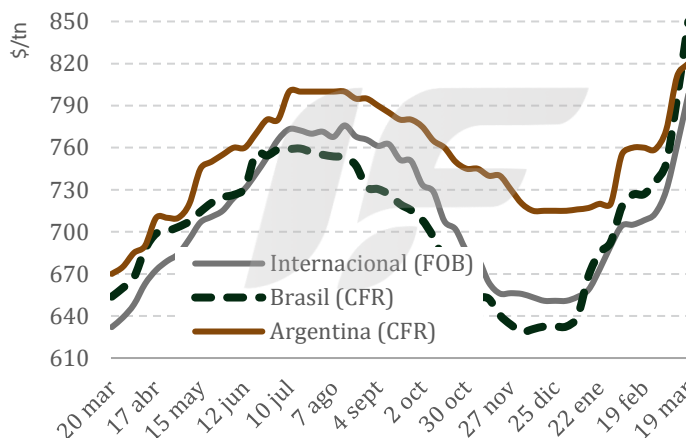
En Brasil, los precios de MAP y TSP continúan en fuerte ascenso tras nuevas ventas desde Marruecos y Rusia,

aunque la demanda a nivel productor sigue limitada por cuestiones de rentabilidad. La combinación de precios altos y liquidez reducida genera un mercado tensionado.

En Estados Unidos, el mercado muestra firmeza acompañando la tendencia global, con mayor actividad doméstica y precios en alza, aunque con menor exposición inmediata a la disrupción internacional por disponibilidad local.

### Precios MAP:

	12 mar	19 mar	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	762	798	36	5%
India (CFR)	750	805	55	7%
China (FOB)	753	757	3	0%
Marruecos (FOB)	793	822	29	4%
Báltico (FOB)	753	808	56	7%
Tampa (FOB)	692	757	65	9%
Brasil (CFR)	797	850	54	7%
Argentina (CFR)	811	820	9	1%



\* Precio promedio Tampa, China, Marruecos y Báltico.



# SOLUM®

NS LIQUIDO + BIOESTIMULANTE

*Inspirado en la naturaleza, diseñado para la fisiología*

Av. Avellaneda 459 - Pigüé (8170) Prov. de Buenos Aires - Argentina  
[www.if.com.ar](http://www.if.com.ar)