

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-16 - 17 de Abril del 2026

Nos enfrentamos a un escenario muy complejo para Argentina, marcado por altos costos de importación, resistencia de los compradores locales (productores y distribuidores), y un impacto directo en las futuras decisiones de siembra:

Precios elevados y parálisis comercial en fosfatados: Los costos de importación de fertilizantes fosfatados han subido entre \$190 y \$200 por tonelada desde principios de año. Actualmente, los precios ubican al DAP entre \$870 y \$890/t CFR, y al MAP entre \$880 y \$910/t CFR. Aunque existen ofertas de MAP provenientes de Rusia y Marruecos que alcanzan los \$920 e incluso los \$930/t CFR, los importadores argentinos y uruguayos se niegan a convalidar estos niveles tan altos. Se reportaron algunas compras puntuales en niveles ligeramente más bajos (DAP a \$860/t CFR y MAP a \$890/t CFR), pero el volumen es muy reducido.

En cuanto a los precios CFR de UREA, esta semana el mercado muestra una fuerte brecha entre lo que piden los vendedores y lo que aceptan los importadores: Las evaluaciones generales ubicaron a la urea CFR Argentina en un rango más firme de \$870 a \$900/t CFR, reflejando los niveles teóricamente negociables en el mercado. Mientras que las ofertas para nuevos cargamentos (fresh shipments) se han disparado muy por encima de los \$900/t CFR.

En contraste, la disposición a pagar por parte de los importadores es mucho menor, marcando un límite máximo de interés de compra (bids) de \$800/t CFR. De hecho, ofertas de cargamentos flotantes a \$830-840/t CFR presentadas recientemente no lograron tracción ni concretaron negocios.

Los importadores muestran poco interés ante los altos valores internacionales, y se espera que se enfoquen en adquirir producto de fabricación nacional y en utilizar el inventario local ya existente.

Se espera la llegada inminente de unas 25,000 toneladas de urea importada, se advierte que los precios de esta mercadería serán significativamente más altos que los niveles del mercado nacional.

Brecha de precios y "destrucción de la demanda": Las compras locales están estancadas porque el mercado interno no soporta los precios internacionales. Como ejemplo, el MAP se vende internamente a unos \$950/t FCA, lo cual está muy por debajo de los \$1.120/t FCA que costaría importarlo a los valores actuales. Mientras que los precios locales de UREA han bajado a pesar de la fuerte tendencia alcista global, actualmente se vende internamente a unos \$880-900/t FCA, muy por debajo de los \$1.050/t FCA que costaría importarlo a los valores actuales. Se observa una resistencia a pagar la UREA por

encima de los 900/t FCA, explicado exclusivamente por los costos de producción de trigo.

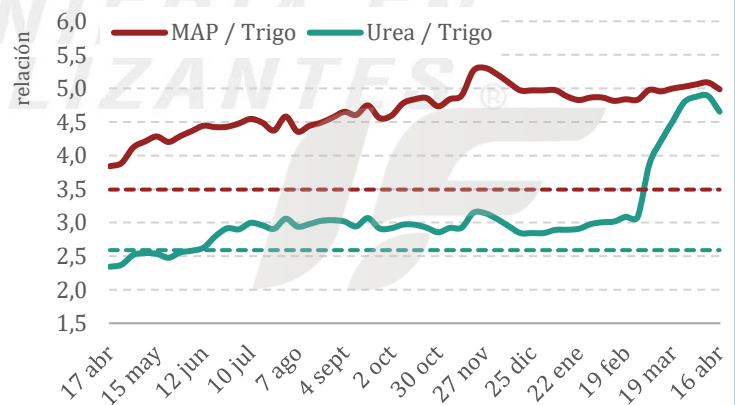
Los productores argentinos están comprando menos, las ventas minoristas cayeron respecto al año anterior y los retrasos en las compras advierten sobre posibles cuellos de botella logísticos a futuro.

Cambio radical en la estrategia de cultivos para 2026/27: Ante la crisis de los fertilizantes, los analistas anticipan un cambio importante en la agricultura argentina para la próxima temporada. Se espera que los productores prioricen la siembra de soja, reduciendo significativamente la superficie destinada al maíz y al trigo (cultivos que exigen una mayor inversión en nutrientes)

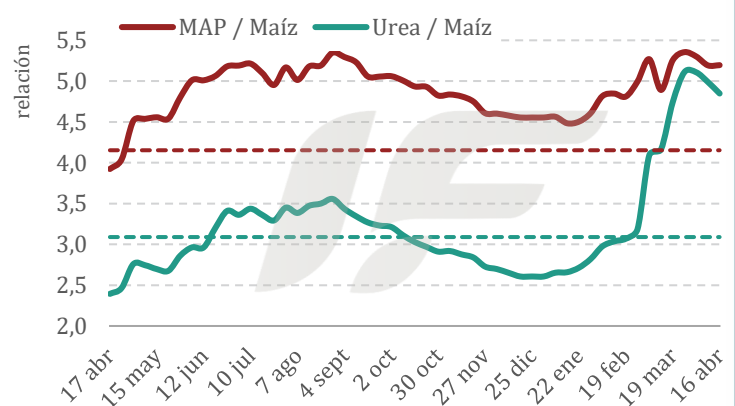
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	9 abr	16 abr	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	918	908	-10	-1%
MAP (FCA)	955	973	18	2%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-16 - 17 de Abril del 2026

Esta semana el mercado de fertilizantes nitrogenados estuvo marcado por una oferta global críticamente ajustada y una demanda totalmente polarizada, centrada de manera casi exclusiva en India.

Comportamiento de la Oferta (Severamente interrumpida y redirigida):

- **Colapso en Medio Oriente:** El Estrecho de Ormuz permanece efectivamente cerrado al tránsito de carga seca, dejando atrapados múltiples buques. La crisis se agravó debido a que Irán prohibió oficialmente la exportación de todos sus productos petroquímicos (incluyendo urea y amoníaco), y al reporte de ataques a plantas en Arabia Saudita y Bahrein. Únicamente Omán puede suministrar urea desde el Golfo Pérsico.

- **Desvío masivo hacia India:** Atraídos por los excepcionales márgenes, los proveedores spot de Rusia, Egipto, Argelia, Nigeria y el sudeste asiático dedicarán casi toda su disponibilidad a cubrir el pedido indio, dejando muy poco volumen para otros destinos. Adicionalmente, las plantas rusas siguen viéndose afectadas por ataques de drones ucranianos.

- **China bloqueada:** El gigante asiático sigue sin liberar cuotas de exportación de urea. No obstante, los precios del AS chino subieron por la firme demanda india y de otros países que buscan sustitutos baratos.

- **Nitratos sumamente ajustados:** La oferta global de Nitrato de Amonio (AN) y UAN se mantiene escasa. Rusia sostiene su prohibición de exportar AN hasta finales de abril, y en Estados Unidos los productores domésticos de UAN reportan haber agotado todo su inventario para la temporada de primavera.

Comportamiento de la Demanda (Dominio de India y paralización global):

- **Licitación masiva de India (IPL) absorbe el suministro global:** Las ofertas más bajas se situaron en \$935/t CFR (Costa Oeste) y \$959/t CFR (Costa Este). IPL ha emitido contraofertas a estos precios a varios proveedores, cubriendo un volumen total de 2.79 millones de toneladas (superando su objetivo inicial de 2.5 millones).

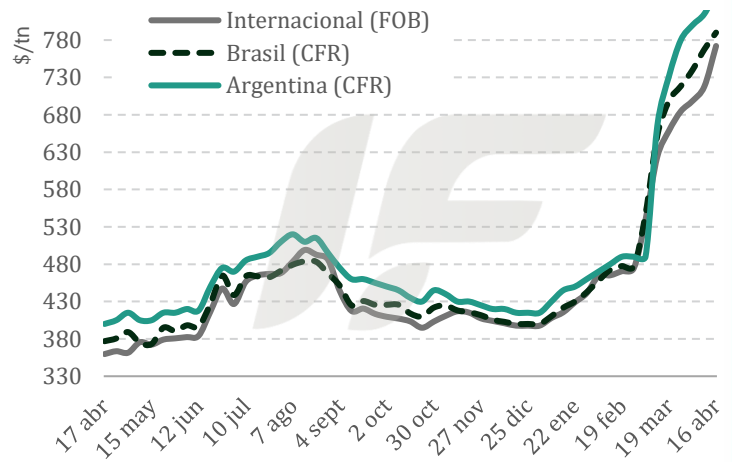
- **Rusia como proveedor clave:** Los retornos que ofrece India son tan excepcionales comparados con otros mercados que los productores de Rusia (Báltico y Mar Negro) han desviado su enfoque hacia este país, estimándose que podrían comprometer entre 700,000 y 800,000 toneladas de urea. Proveedores de Nigeria, Norte de África

(Egipto y Argelia) y el Sudeste Asiático también destinarán sus volúmenes hacia India

- **Destrucción de la demanda en el resto del mundo:** El salto en los precios (que han subido más del 70% desde el inicio del conflicto en Medio Oriente) ha provocado un parálisis en las compras globales, ya que la mayoría de los importadores no pueden pagar los niveles actuales. Compradores en Europa, el sudeste asiático y Australia se han retirado, resistiéndose a pagar niveles récord. En EE. UU., los altos costos generaron una crisis de asequibilidad entre los agricultores, forzando compras de último minuto e impulsando a los comerciantes a considerar la reexportación de urea desde Nueva Orleans hacia América Latina o India para maximizar márgenes. En mercados como Brasil y México, se observó una fuerte resistencia a la urea, desviando el interés hacia alternativas más económicas como el Sulfato de Amonio (AS).

Precios Urea:

	9 abr	16 abr	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	718	772	54	8%
India (CFR)	512	513	1	0%
China (FOB)	755	805	50	7%
Baltic (FOB)	705	783	78	11%
Egypt (FOB)	842	868	26	3%
Middle east (FOB)	670	677	7	1%
Nola (FOB) st	703	731	29	4%
Brasil (CFR)	768	790	23	3%
Argentina (CFR)	815	845	30	4%



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

FRONDA
 N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

FOSFATADOS

Nº: 2026-16 - 17 de Abril del 2026

Esta semana, el mercado mundial de fertilizantes fosfatados se caracterizó por un grave empeoramiento de la oferta y una profunda destrucción de la demanda, impulsada por la peor asequibilidad para los agricultores en años.

Oferta (Restricción extrema y aumento de costos): La disponibilidad global de producto siguió reduciéndose drásticamente debido a cierres de plantas, mantenimientos y una crisis de materias primas:

- **China agrava la crisis:** A la restricción de exportar DAP/MAP, China sumó la sorpresiva prohibición de exportar ácido sulfúrico entre mayo y diciembre. Esto disparó los precios mundiales del azufre, elevando los costos de producción a niveles de la crisis de 2022.

- **Marruecos (OCP) recorta producción:** Ante los altos costos, OCP adelantó mantenimientos que reducirán su capacidad hasta un 30% en el segundo trimestre y retiró sus ofertas para Europa y Brasil.

- **Bloqueo en Medio Oriente:** El Estrecho de Ormuz sigue inhabilitado. Estados Unidos inició un bloqueo naval a puertos iraníes. La saudí Ma'aden sigue desviando envíos por el puerto de Yanbu en el Mar Rojo, lo cual solo cubre el 25% de su capacidad de exportación. Se rumorea que ha reducido su producción al 80% al agotarse su capacidad de almacenamiento.

Demanda (Destrucción por altos precios): A diferencia del choque de precios de 2022, actualmente los precios internacionales de los cultivos (maíz, trigo, soja) están cayendo, lo que ha hundido la asequibilidad de los fertilizantes para los agricultores a su peor nivel desde octubre de 2025.

- **India:** Se mantiene como comprador clave de DAP (\$865/t CFR), pero importar a estos precios genera pérdidas operativas de hasta \$300/t, por lo que el mercado depende totalmente de los subsidios estatales.

- **Brasil y Europa (Paralizados):** En Europa, la demanda es mínima y los agricultores están en "modo de apagado" ante la mala economía, aunque los precios locales (FCA) rozan los \$1.000/t. En Brasil, los

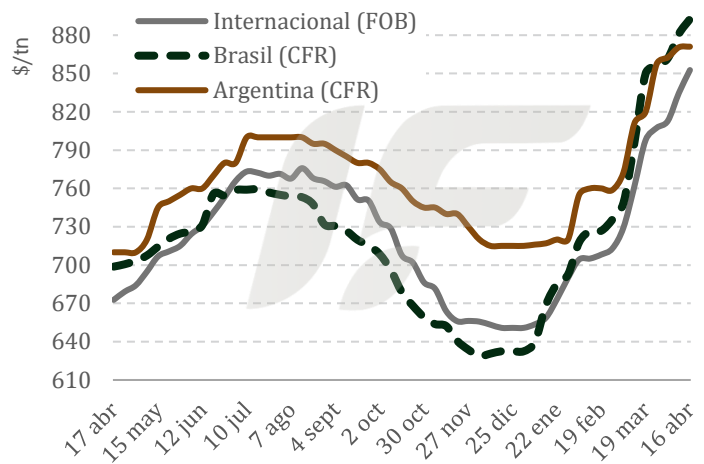
compradores rechazan las ofertas y esperan una caída del 10-15% en la demanda anual; la crisis es tal que han comenzado a importar roca fosfórica (materia prima) de Egipto para aplicarla directamente como alternativa barata.

- **Estados Unidos:** La aplicación de primavera está terminando. El 70% de los agricultores reporta no poder costear los fertilizantes necesarios, omitiendo aplicaciones.

- **África Oriental:** Ante la escasez, Etiopía y Tanzania realizaron compras desesperadas de DAP a precios de entre \$885 y \$905/t CFR.

Precios MAP:

	9 abr	16 abr	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	835	853	18	2%
India (CFR)	865	865	0	0%
China (FOB)	773	846	74	10%
Morocco (FOB)	857	850	-7	-1%
Baltic (FOB)	844	849	5	1%
Tampa (FOB)	802	827	25	3%
Brasil (CFR)	881	893	12	1%
Argentina (CFR)	871	871	1	0%





FRONDA
N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

EL N MÁS EFICIENTE DEL MERCADO.

Diseñado para máxima absorción y mínimo desperdicio.

