

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-19 - 08 de Mayo del 2026

La **actividad de importación** en Argentina se encuentra en un nivel **excepcionalmente bajo** para UREA, y en un estado de **paralización total y nula liquidez** para fertilizantes fosfatados.

UREA: Los precios CFR de esta semana han seguido cediendo y se ubican en un rango que va hacia los **\$770 a \$790/t CFR**. El último negocio cerrado del que se tiene registro en el mercado se concretó la semana pasada por un volumen muy pequeño (de 4,000 a 5,000 toneladas) a **\$775/t CFR**.

Contexto, Variaciones y Punto de Inflexión:

- **Último punto de inflexión (Pico alcista):** El punto máximo de precios y el posterior cambio de tendencia se registró en la semana del **16 de abril**. En ese momento, las cotizaciones para Argentina alcanzaron su nivel más alto, evaluándose en **\$820 a \$870/t CFR**, con comerciantes internacionales que llegaron a pedir niveles muy por encima de los \$900/t CFR por nuevos cargamentos debido a la fiebre global.
- **Cambio de tendencia (Destrucción de la demanda):** Esos precios exorbitantes superaron el límite de asequibilidad de los agricultores, provocando una **destrucción de la demanda**. Al no haber compradores dispuestos a convalidar dichos valores, el mercado se paralizó, forzando a los vendedores a iniciar una tendencia correctiva a la baja para intentar estimular la actividad.

En el **mercado interno**, el cambio de tendencia de los precios internacionales de UREA, acentúa la tendencia de los agricultores locales que están retrasando sus planes de posicionamiento en trigo, considerando **bajar dosis de urea en el arranque de la siembra**, escapando a los altos costos de N, y enfocarse a un refuerzo de nutrición en macollaje hasta hoja de bandera.

A pesar de la caída en los precios CFR, los precios locales FCA todavía se ubican por debajo de los precios de reposición CFR actuales. Hoy los **\$880-920/t FCA** del mercado interno argentino, reflejan una paridad de importación de **\$710 a \$740/t CFR** respectivamente.

DAP / MAP : Los precios CFR de esta semana se mantienen mayormente estables, ya que no hay negocios físicos que los respalden:

- **MAP** se evalúa en el rango de **\$880-900/t CFR**. Sin embargo, existen indicadores y ofertas en el mercado que apuntan más alto, situándose entre **\$900-920/t CFR**, sin que se concreten ventas.
- **DAP** se mantiene evaluado en un rango amplio de **\$860-900/t CFR**

Como novedad logística relevante, se reportó que el buque *Eastern Voyager* finalmente logró cruzar el Estrecho de Ormuz entre el 1 y el 2 de mayo. Este barco transporta aprox.

50Kt de DAP/MAP desde el puerto saudí de Ras Al-Khair con destino a Argentina y Uruguay.

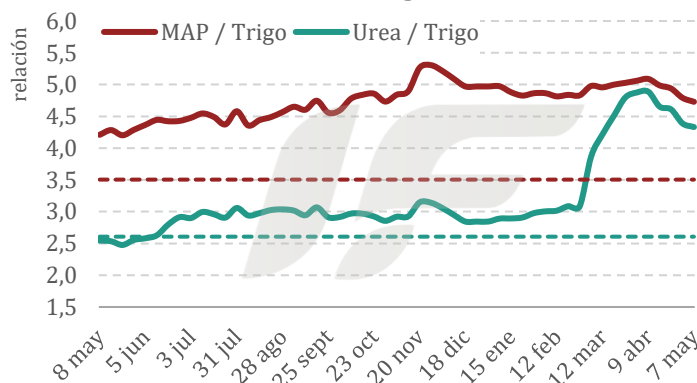
A raíz de esta crisis logística y el posterior encarecimiento mundial del azufre, los precios de importación del MAP en Argentina han experimentado una subida exponencial y sostenida, marcando una **variación acumulada al alza de \$220 /t CFR** desde los valores previos a la crisis del golfo. Mientras que la **variación en los precios locales acumula un alza de \$110 /t FCA**, que al igual que en la UREA, los precios locales de DAP y MAP registran un marcado retraso respecto a la reposición.

Como venimos analizando en reportes anteriores, esta parálisis responde a que el **mercado interno** no puede absorber los altísimos costos de reposición. Ante la baja rentabilidad de los agricultores y la caída de los precios de los cereales, se espera que las importaciones argentinas disminuyan considerablemente en 2026, con proyecciones de una menor superficie de siembra para cultivos que demandan muchos nutrientes, como el trigo y el maíz.

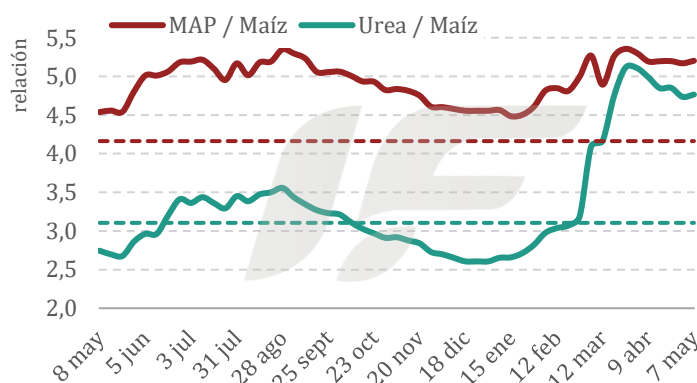
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	30 abr	7 may	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	900	900	0	0%
MAP (FCA)	983	983	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-19 - 08 de Mayo del 2026

Esta semana, el mercado global de fertilizantes nitrogenados ha mantenido una **marcada tendencia a la baja**, consolidando el retroceso tras el pico de precios alcanzado a mediados de abril. El punto de inflexión fue la semana del 15-22 de abril, cuando el tender de Indian Potash Limited (IPL) por 2,5 Mt de urea fue adjudicado a precios récord (~\$959 CFR costa oeste India / \$935 CFR costa este). Desde ese pico, los precios caen sin pausa por tercera semana consecutiva. La dinámica actual se define por una severa "destrucción de la demanda" y compradores que se resisten a los altos costos, lo que ha obligado a los proveedores a aplicar fuertes descuentos para liquidar inventarios.

Comportamiento de la Demanda (Débil y en pausa estacional):

- **India:** Tras acaparar el mercado en abril, los nuevos negocios hacia India se están cerrando a precios drásticamente inferiores a los pagados en su última licitación de IPL. Se espera que el país anuncie una nueva licitación a finales de mayo o principios de junio.
- **América:** En **Estados Unidos**, la demanda interna de barcasas en Nueva Orleans (NOLA) es muy débil debido a que la temporada de aplicación está concluyendo y las condiciones climáticas (lluvias) han retrasado los trabajos. En **Brasil** y el resto de **América Latina**, los compradores siguen fuera del mercado por estar en temporada baja y negarse a pagar precios que consideran inasequibles. Las únicas compras activas en la región se han cubierto con cargamentos de reexportación desde EE. UU. o producto venezolano a precios muy descontados.
- **Europa y otras regiones:** La temporada de **aplicación europea** ha terminado, dejando una demanda "muerta". En **Tailandia**, el gobierno asegura tener inventarios suficientes, mitigando el pánico por la falta de envíos desde Medio Oriente. **Australia**, por su parte, ve una actividad de compra lenta a la espera de lluvias.

Comportamiento de la Oferta (Aún restringida, pero cediendo precios):

- **Medio Oriente:** Aunque el **Estrecho de Ormuz** sigue bloqueado (lo que el mercado ya empieza a asimilar como una condición a largo plazo), la falta de compradores ha forzado caídas de precios. **Irán** redujo agresivamente su precio base oficial a **\$705/t FOB** (una caída de \$65/t en una sola semana) para intentar mover volumen. **Qatar** ha reanudado su producción (Parado desde 3-mar), mientras que **Omán** se mantiene como el único exportador activo sin restricciones en el Golfo Pérsico.
- **Rusia y Báltico:** Tras meses de restricciones, **Rusia** **levantó oficialmente su prohibición de exportación de Nitrato de Amonio (AN)**, lo que debería aflojar la estrecha oferta mundial de nitratos. En cuanto a la urea, los proveedores rusos y del Báltico han tenido que bajar sus precios hacia

los \$690-\$720/t FOB ante la nula demanda en Europa y América.

- **China:** Las exportaciones de urea siguen bloqueadas y no se espera una flexibilización hasta junio o julio. Además, las aduanas chinas comenzaron a realizar inspecciones estrictas (del 100%) a los cargamentos de Sulfato de Amonio (AS), lo que genera retrasos.

Variaciones de Precios (Acumulado desde el punto de inflexión):

Las variaciones acumuladas desde ese pico hasta esta semana son drásticas:

Urea FOB AG — ≈ \$900 (pico) → \$750-800 (hoy) ↓ ~\$130-150/t

Urea FOB Baltic — ≈ \$800-850 (pico) → \$710-730 (hoy) ↓ ~\$100-120/t

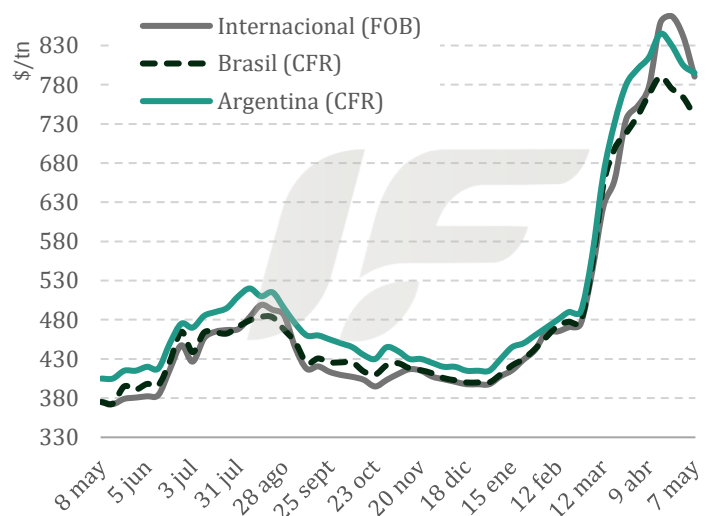
Urea FOB Egipto — ≈ \$900 (pico) → \$780-800 (hoy) ↓ ~\$100-120/t

Urea CFR Brazil — ≈ \$830-850 (pico) → \$720-740 (hoy) ↓ ~\$110/t

Urea NOLA (\$/st) — ≈ \$660-700 (pico) → \$580-635 (hoy) ↓ ~\$80-100/st

Precios Urea:

	30 abr	7 may	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	842	790	-51	-6%
India (CFR)	947	870	-78	-8%
China (FOB)	850	795	-55	-6%
Baltic (FOB)	768	713	-55	-7%
Egypt (FOB)	840	820	-20	-2%
Middle east (FOB)	629	599	-31	-5%
Nola (FOB) st	645	597	-49	-8%
Brasil (CFR)	764	740	-24	-3%
Argentina (CFR)	805	795	-10	-1%



FOSFATADOS

Nº: 2026-19 - 08 de Mayo del 2026

Esta semana, el mercado mundial de fertilizantes fosfatados se mantuvo en un estado de **estancamiento y parálisis**, caracterizado por una profunda destrucción de la demanda debido a la pésima asequibilidad para los agricultores, que choca contra una crisis de costos y suministro que sigue empeorando.

Comportamiento de la Oferta (Crisis de costos y recortes): La disponibilidad de producto sigue cayendo, impulsada por costos de materias primas que han alcanzado máximos históricos. Los costos de producción de DAP para productores no integrados se sitúan en un promedio de \$800/t FOB, con picos de hasta \$1.100/t FOB.

- **China:** Ante los altos costos del azufre y la paralización de las exportaciones, las tasas de operación de las plantas chinas cayeron drásticamente a un 30% de capacidad para el MAP y un 40% para el DAP.
- **Marruecos (OCP):** Se anticipa que OCP reduzca su producción en el segundo trimestre entre un 30% y un 50% de su capacidad debido a los altos costos, lo que podría retirar hasta 1 millón de toneladas del mercado exportador. Esta semana vendió DAP a precios elevadísimos de \$965-\$980/t FOB para Europa y Asia.
- **Medio Oriente:** El Estrecho de Ormuz sigue bloqueado, impidiendo la salida normal de cargamentos. Saudi Arabia opera a una capacidad reducida (estimada en 80%), dependiendo de las limitadas exportaciones vía el puerto de Yanbu en el Mar Rojo. Además, en Bangladesh, la producción local se detuvo por falta de amoníaco.

Comportamiento de la Demanda (La India como único motor): La asequibilidad mundial de los fertilizantes es actualmente peor que durante los picos de la crisis de 2022, ya que los precios de los cultivos siguen bajos mientras los insumos se disparan.

- **India:** Es el foco absoluto del mercado. Su mega licitación (IPL) por 1,2 millones de toneladas de DAP y 400.000 toneladas de TSP atrajo masivas ofertas, pero los proveedores aprovecharon la escasez para exigir precios altísimos. Las ofertas más bajas por el DAP se ubicaron en **\$930-\$935/t CFR**, otorgando el poder de negociación a los vendedores.
- **Brasil:** La demanda está en pausa. Los agricultores brasileños rechazan los altos costos; el mercado de MAP carece de liquidez y enfrenta una parálisis. Ante los altos precios del MAP, Brasil había incrementado sus importaciones de TSP y roca fosfórica, pero incluso las opciones de mayor concentración se están volviendo inasequibles.
- **Europa y EE.UU.:** Con la temporada de aplicación de primavera finalizada, la demanda se ha desplomado. En Europa, el mercado está casi inactivo frente a la llegada del verano.

Variaciones de Precios y Acumulado desde el Punto de Inflexión: El último punto de inflexión del mercado fue a **finales de febrero de 2026**, cuando el inicio del conflicto en Medio

Oriente y el cierre del Estrecho de Ormuz dispararon los costos de logística y materias primas (azufre/amoníaco).

- **DAP India (CFR):** Subió a **\$920/t CFR** en las evaluaciones oficiales, aunque las ofertas físicas en la licitación alcanzaron los **\$930-\$990/t CFR**.
 - **Variación acumulada:** Un salto de **+\$213 a +\$223/t** (y hasta +\$283/t en ofertas) frente a los \$707/t CFR registrados a finales de febrero.
- **MAP Brasil (CFR):** Se mantuvo plano por falta de liquidez en **\$880-\$900/t CFR**, con proveedores intentando empujar ofertas hasta los \$1.000/t CFR.
 - **Variación acumulada:** Un alza de **+\$150 a +\$170/t** frente a los \$730/t CFR de finales de febrero.
- **DAP NOLA EE.UU. (FOB):** A pesar del fin de la temporada, subió un promedio de \$15-\$20/st cotizando entre **\$740 y \$755/st FOB** impulsado por liquidación de posiciones y exportaciones.
 - **Variación acumulada:** Un aumento de **+\$116 a +\$131/st** respecto a los \$624/st FOB de finales de febrero.
- **DAP Europa (FCA):** Se mantuvo estable o con leves alzas por tipo de cambio, ubicándose en **€835-€850/t FCA** (aprox. **\$983-\$1.001/t**), sostenido artificialmente por los costos de reposición y no por la demanda real.

Precios MAP:

	30 abr	7 may	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	880	891	11	1%
India (CFR)	900	920	20	2%
China (FOB)	846	846	0	0%
Morocco (FOB)	915	936	21	2%
Baltic (FOB)	859	864	5	1%
Tampa (FOB)	829	826	-3	0%
Brasil (CFR)	897	899	1	0%
Argentina (CFR)	900	900	0	0%

