

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-22 – 29 de Mayo del 2026

La actividad de importación de urea en Argentina se mantiene muy lenta y sin concretar negocios reales, la demanda física sigue esencialmente ausente. Las cotizaciones retrocedieron fuertemente esta semana para ubicarse en un rango de **\$610 a \$640/t CFR.**, aun así, no lograron generar interés en los importadores.

Por su parte, los precios locales continúan acompañando la baja de precios internacionales, al inicio de la semana la **urea cotizaba \$810-830 FCA** y sobre el cierre de la semana los precios se ubicaron en el rango de **\$760-790 FCA.**

A nivel de producción nacional, avanzan los planes para un nuevo complejo de producción de amoníaco y urea de \$2.4 mil millones en Bahía Blanca (a cargo de Fertil Pampa), luego de la firma de un memorando de entendimiento con municipio de Bahía Blanca. Cabe aclarar que, desde que oficialmente se anuncie la construcción de una nueva planta en Argentina (cosa que todavía no ha sucedido), se estiman entre 4 y 5 años para que la planta esté operativa produciendo urea.

Por el lado de los **fertilizantes fosfatados** los importadores se mantienen reacios a convalidar los niveles actuales de precios. Las cotizaciones se mantienen estable cotizando en el rango de **\$910-\$930/t CFR.** Los proveedores intentan subir sus ofertas en el contexto caótico del mercado internacional, pero aun no logran que los importadores convaliden los actuales precios.

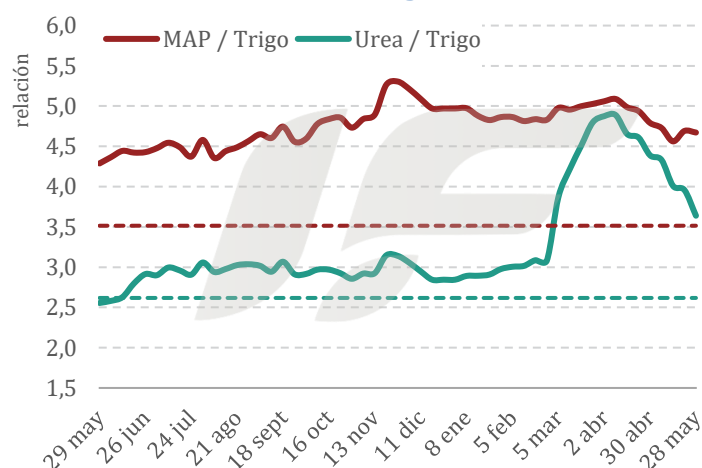
Por el lado de los precios locales, el **DAP/MAP se mantiene en torno a \$980-1.010 FCA**, mientras que el comportamiento comercial es muy similar a la dinámica comercial de importación. Los importadores intentan subir los precios actuales, para llevarlos a los valores de reposición (esto implicaría una suba de **\$60-80/t**), pero se encuentran con un llamativo vacío de demanda por parte de los agricultores locales.

A pesar de la **baja de precios en los nitrogenados**, la **inminente suba de precios de fosfatados** cuando comience la demanda para la siembra, y el anuncio **reducciones en los derechos de exportación (retenciones) para el trigo y la cebada**, las compras por parte de los agricultores siguen paralizadas o limitadas a volúmenes mínimos, lo que genera **mayor riesgo de que la demanda emerja de golpe**, provocando cuellos de botella logísticos y subas de precios durante la fecha de siembra.

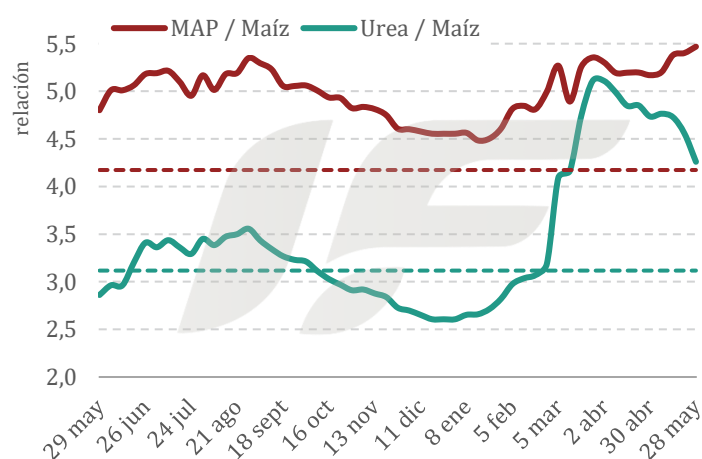
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	21 may	28 may	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	835	775	-60	-7%
MAP (FCA)	990	995	5	1%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-22 – 29 de Mayo del 2026

El mercado global de fertilizantes **nitrogenados mantuvo una fuerte tendencia bajista, con los precios retrocediendo rápidamente a niveles previos al conflicto en Medio Oriente**. A pesar de haberse confirmado una nueva licitación de India, el mercado sigue presionado por la destrucción de la demanda y la inminente flexibilización de las exportaciones chinas.

Comportamiento de la Demanda:

- **India:** La agencia estatal National Fertilizers Ltd. (NFL) oficializó su licitación para comprar **1.7Mt** de urea (800,000 para la costa este y 900,000 para la oeste), con cierre el 8 de junio y fecha límite de embarque el 20 de julio. Sin embargo, este anuncio no logró revertir el pesimismo global; el mercado duda que esta compra sea suficiente para absorber la oferta mundial.
- **América:** En EE. UU., la actividad comercial está paralizada y los precios de las barcas en NOLA siguen cayendo por la falta de demanda interna para aplicaciones de cobertera. En Brasil, los compradores se mantienen al margen, posponiendo sus compras para la cosecha de maíz *safrinha* con la esperanza de que los precios sigan cayendo.
- **Europa:** La demanda agrícola ha desaparecido por el fin de la temporada, resultando en un comercio de verano muy lento.

Comportamiento de la Oferta:

- **El factor China:** El principal elemento bajista de la semana es la fuerte expectativa de que China emita **cuotas de exportación por alrededor de 2 a 3.3Mt** de urea.
- **Medio Oriente y Rusia:** Ante la falta de compradores, los proveedores de Medio Oriente (especialmente Omán) han tenido que bajar fuertemente sus precios base para atraer interés. En Rusia, un ataque con drones dañó la planta de Metafrax, pero esto no fue suficiente para generar pánico en la oferta, ya que las exportaciones fluyen con normalidad.

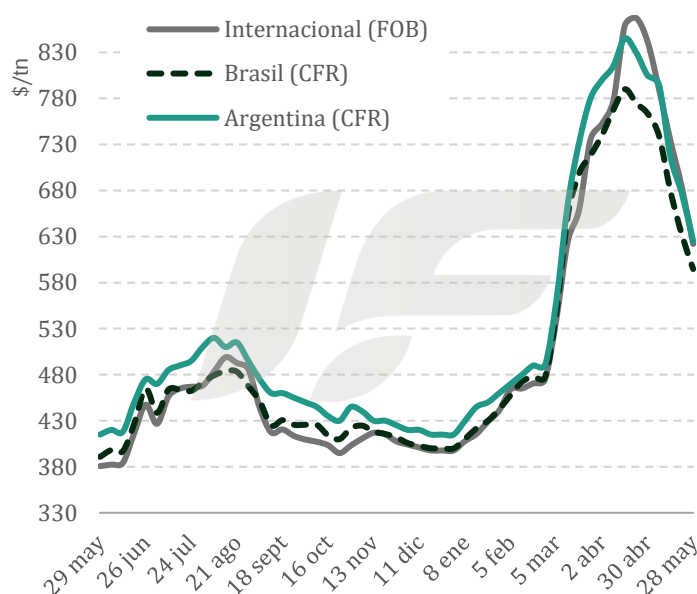
Variaciones de Precios (Semanales y Acumuladas):

- **Medio Oriente (FOB Urea Granular):**
 - **Variación semanal:** Cayó bruscamente entre **\$35 y \$105/t** esta semana, evaluándose en \$545-\$680/t FOB.

- **Acumulado desde el pico:** Desde su pico de \$910/t en abril, acumula un gigantesco derrumbe de **\$230 a \$365 por tonelada**.
- **EE. UU. (Barcasas NOLA FOB):**
 - **Variación semanal:** Retrocedió entre **\$10 y \$75/st**, cotizando en \$465-\$548/st FOB.
 - **Acumulado desde el pico:** Al caer desde los máximos de ~\$780/st, acumula una pérdida de **\$230 a \$315/st**, regresando formalmente a los niveles previos al estallido del conflicto.
- **Brasil (CFR Urea Granular):**
 - **Variación semanal:** Bajó otros **\$10 a \$20/t** en la semana, cayendo al rango de \$580-\$600/t CFR.
 - **Acumulado desde el pico:** Desde las ofertas de \$830-\$850/t CFR en su punto más álgido, la plaza brasileña acumula una caída de **\$230 a \$250 por tonelada**.

Precios Urea:

	21 may	28 may	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	684	622	-62	-9%
India (CFR)	770	675	-95	-12%
China (FOB)	705	670	-35	-5%
Baltic (FOB)	630	573	-58	-9%
Egypt (FOB)	713	638	-75	-10%
Middle east (FOB)	494	459	-35	-7%
Nola (FOB) st	558	500	-58	-10%
Brasil (CFR)	632	595	-38	-6%
Argentina (CFR)	677	625	-52	-8%



FOSFATADOS

Nº: 2026-22 – 29 de Mayo del 2026

El mercado mundial de fertilizantes fosfatados se encuentra en un profundo **estado de estancamiento y parálisis**, atrapado entre una demanda "apática" (destruida por los altos precios) y una crisis de oferta que sigue empeorando y forzando drásticos recortes de producción.

Comportamiento de la Oferta (Agravamiento de la escasez): La crisis de costos de materias primas (especialmente el azufre) está forzando a los principales productores a detener operaciones, lo que restringe aún más la disponibilidad global:

- **Recortes masivos de Mosaic:** Ante la crisis global de suministro de azufre y los altos costos, el gigante estadounidense anunció la **paralización temporal de su producción de roca fosfórica en las minas de Catalão y Tapira en Brasil**. Esto se suma a las medidas en EE. UU., donde Mosaic ha reducido sus tasas de operación y recortado parcialmente la producción de fosfatos en sus plantas de Louisiana y Bartow (lo que representa una caída estimada de 300.000 toneladas en su producción trimestral).
- **Rusia paralizada por falta de azufre:** El suministro ruso se encuentra severamente restringido. La escasez interna de azufre (agravada por daños en instalaciones petroleras/refinerías) ha obligado a los productores rusos a **detener la producción amoniacal y de NPK y adelantar sus mantenimientos anuales**, por lo que no se espera disponibilidad de exportación desde Rusia hasta julio.
- **China sigue ausente:** Las exportaciones chinas continúan bloqueadas. Los datos confirman que las exportaciones totales de fosfatos de China se desplomaron un 40% interanual durante el primer trimestre de 2026.

Comportamiento de la Demanda (Apatía y riesgo de cuello de botella): La asequibilidad para los agricultores sigue en niveles históricamente malos (peores que durante el pico de 2022), lo que mantiene a los compradores alejados del mercado.

- **India ausente:** Tras su compra masiva de más de 1,3Mt a mediados de mayo, los compradores indios se han retirado del mercado, dejando los precios estancados.
- **Brasil y Europa:** En Brasil, la demanda de MAP está paralizada, con los compradores rechazando los

precios actuales de \$900/t CFR. En Europa, la temporada de aplicación terminó y la demanda a corto plazo es nula.

Variaciones de Precios (Semanales y Acumuladas)

- **DAP India (CFR):**
 - **Variación semanal:** Plano / Sin cambios cotizando firmemente en **\$930-\$935/t CFR**.
 - **Acumulado desde la inflexión:** Incremento de **+\$223 a +\$228/t** frente a los ~\$707/t de fines de febrero.
- **MAP Brasil (CFR):**
 - **Variación semanal:** Plano / Sin cambios, estancado en **\$900/t CFR** por la falta de liquidez y el rechazo de los importadores.
 - **Acumulado desde la inflexión:** Aumento de **+\$170/t** frente a los ~\$730/t de fines de febrero.
- **EE. UU. (NOLA FOB):**
 - **Variación semanal:** El DAP cotizó entre **\$790-\$795/st FOB** (sin cambios). El MAP una leve caída de **-\$7.50/st**, ubicándose en **\$800/st FOB**.

Acumulado desde la inflexión: El DAP acumula un alza superior a **+\$170/st** desde los ~\$624/st reportados a fines de febrero.

Precios MAP:

	21 may	28 may	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	887	888	1	0%
India (CFR)	930	930	0	0%
China (FOB)	850	850	0	0%
Morocco (FOB)	905	908	3	0%
Baltic (FOB)	864	864	1	0%
Tampa (FOB)	851	851	0	0%
Brasil (CFR)	900	900	0	0%
Argentina (CFR)	905	905	0	0%

