

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-27 – 3 de Julio del 2026

La lógica del mercado local de UREA no varió demasiado respecto de la semana pasada, aunque con una novedad relevante: tras un prolongado letargo, **la demanda de urea finalmente se reactivó, con negocios concretados**. Ayudó el vuelco en el frente de siembra. Según el PAS (al 01/07), la siembra de trigo recuperó ritmo con un fuerte progreso intersemanal de **+15,1 p.p.**, alcanzando el **80,9% de las 6,5 MHa proyectadas** y revirtiendo el atraso de las semanas previas: hoy acumula un **adelanto de +14,6 p.p. frente al promedio histórico** (la cebada, sin actualización en el relevamiento de esta semana, mantiene el rezago del último dato disponible, 34,6% al 24/06). Esa recuperación devolvió **demandas logísticas**, que sigue siendo el principal gatillo de compra del productor.

A pesar de la sensación generalizada de que los precios internacionales habrían encontrado un piso, ese gatillo logístico manda. La novedad es que **comenzó a aparecer un fuerte interés por tomar definiciones de compra de cara al maíz**, mirando las **buenas relaciones de precios actuales** frente a una perspectiva de debilidad en los precios futuros del cereal. En efecto, el derrumbe de la urea mejoró sensiblemente las relaciones **trigo/urea y maíz/urea**, que se ubican hoy en torno a —y por momentos por debajo de— el promedio de los últimos cinco años y **más favorables que un año atrás**: allí asoma una **ventana de oportunidad de compra**, especialmente para quien planifica maíz. **Los precios FCA del mercado local se mantuvieron en el rango de \$520-\$540/t**, siendo el rango inferior un valor que queda muy cercano a la paridad de importación, con lo cual es de esperar que, si el mercado internacional permanece estable, los precios FCA irían mínimo al rango superior de \$540/t

En cuanto al mercado de importación en Argentina, también de se dio reactivación en las compras, con negocio confirmados en el rango de los **\$430s/t CFR** para embarques de julio (con ofertas que llegaron hasta \$445/t CFR sin confirmar). Las cotizaciones se consolidaron en un rango estrecho de **\$435 a \$440/t CFR**, marcando una **desaceleración de la caída vertiginosa** de las últimas semanas. La prima frente a Brasil (hoy en \$400-\$425/t CFR) se ubica en **+\$10 a +\$40/t**, en línea con el diferencial estructural histórico, que responde a mayores tiempos y complejidad logística, costos del sistema fluvial del Paraná. Contra el pico de \$820-\$870/t CFR de abril, la plaza acumula un **derrumbe de entre \$385 y \$430/t** en dos meses y medio.

En fósforo, nada cambió respecto de lo que venimos describiendo: el mercado sigue en **total inactividad y parálisis comercial**. Importadores y agricultores permanecen **cómodamente al margen**, con inventarios internos suficientes para la temporada y a la espera de que las correcciones bajistas globales —tras el acuerdo EE. UU.—

Irán— abaraten los costos de reposición. Las indicaciones de MAP para la importación se sostienen **en \$920-\$930/t CFR, DAP en \$900-\$920/t CFR**, con la prima sobre Brasil (\$890-\$900/t CFR) ampliándose a **+\$20 a +\$40/t**. Con las relaciones **trigo/MAP y maíz/MAP en máximos históricos**, la inversión sigue desincentivada y se consolida la **estrategia de recorte de dosis de fósforo**, aun con los precios FCA locales por debajo de la paridad de importación. El productor aguarda que la reapertura de Ormuz empiece a traducirse en señales de precios que reaviven su interés.

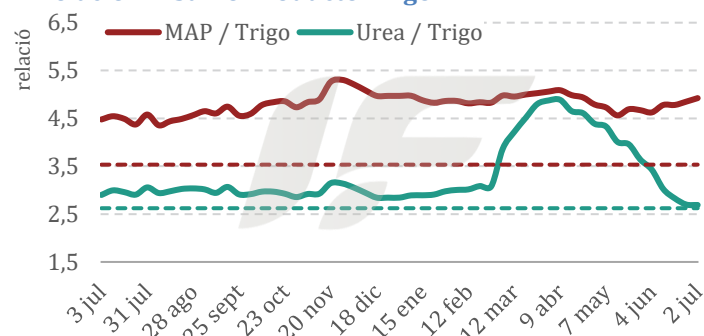
EN FOCO | Paridad de fosfatados y riesgo de abastecimiento para la gruesa

A los CFR actuales, el FCA argentino de MAP/DAP (\$950-\$990/t) queda muy por debajo de la paridad de reposición: nacionalizar suma ~\$110/t (Costos impositivo-financiero y logísticos). Aun así, no dispara demanda: a esos valores la **relación insumo-producto es de las peores de la historia** y el agricultor se defiende **recortando dosis** y migrando a **TSP, SPS o mezclas físicas**. Como el importador **fija precio contra inventario y no contra reposición**, el FCA bajo refleja liquidación de stock, no una señal de reabastecimiento. De cara a la **gruesa**, la disyuntiva es delicada: reponer a valores internacionales que hoy no se convalidan, o arriesgar llegar con inventarios ajustados.

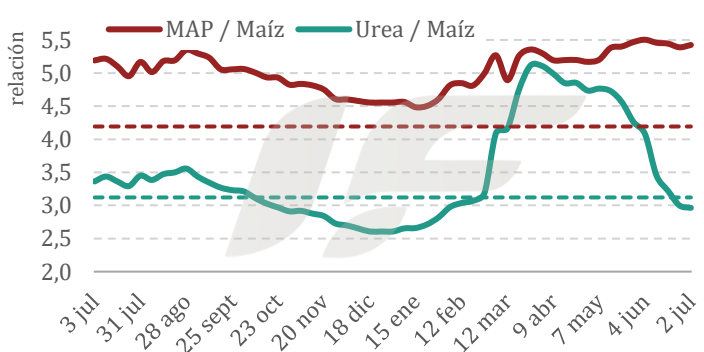
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	25 jun	2 jul	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	540	530	-10	-2%
MAP (FCA)	970	970	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-27 – 3 de Julio del 2026

El mercado global de fertilizantes nitrogenados ha mostrado signos de estabilización esta semana, con precios en los niveles más bajos del año, frenando así la caída vertiginosa de precios que dominó los meses de mayo y junio, aunque el sentimiento general sigue siendo mixto y cauteloso.

Oferta (La disponibilidad global sigue siendo amplia):

El retorno de Irán: El principal catalizador del mercado sigue siendo el acuerdo de paz tentativo entre EE. UU. e Irán, el cual permitió la reapertura de rutas marítimas y el levantamiento de restricciones comerciales. Esto provocó la liberación de un enorme volumen de inventario retenido; de hecho, se reportó la venta de más de 300Kt de urea iraní a precios sumamente agresivos de \$340/t FOB.

En China, los proveedores continuaron ajustando sus cotizaciones a la baja en el mercado FOB, buscando incentivar la demanda externa.

Demanda (Reactivación en Sudamérica y pausa en el resto del mundo):

Postura de cautela global: A nivel general, la liquidez es baja y los compradores mantienen una postura defensiva, esperando que el exceso de oferta fluya y presione los precios a establecer un piso definitivo.

En Asia, el mercado sigue a la espera de una nueva licitación de India y de definiciones claras sobre la disponibilidad de exportaciones chinas.

El mercado de Europa, Medio Oriente y África (EMEA) estuvo muy tranquilo debido a un evento de la industria y la falta de nuevos compromisos de compra a gran escala.

América Latina: La demanda se fortaleció a lo largo de la semana en **Brasil**. Se reportaron múltiples transacciones, destacándose un cargamento de más de 40Kt de origen iraní a \$405/t CFR y otro de 20Kt a \$420/t CFR, ambos con destino al puerto de Santos. En **Argentina**, comenzó a registrarse demanda de urea carga julio para aprovechar los bajos precios actuales.

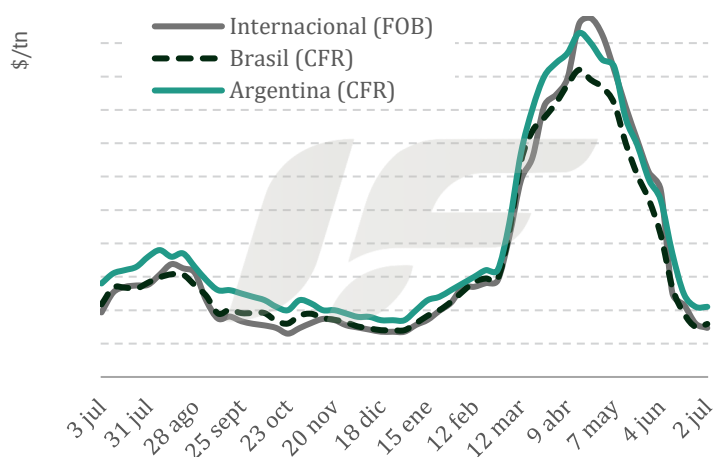
Variaciones de Precios (Semanales y Acumuladas)

- **Brasil (CFR Urea Granular):**
 - **Variación semanal:** Mostró una leve recuperación o estabilización en su límite superior frente a los \$390-\$415/t de la semana pasada, operando en el rango de \$400-\$425/t CFR.

- **Acumulado desde el pico:** Frente a los \$830-\$850/t CFR que llegó a ofertarse en abril, mantiene un enorme descuento acumulado de \$425 a \$430 por tonelada.
- **Medio Oriente (FOB Urea Granular):**
 - **Variación semanal:** Se evaluó en \$350-\$385/t FOB, marcando una ligera baja o consolidación frente al rango de \$370-\$410/t de la semana anterior.
 - **Acumulado desde el pico:** Desde su máximo histórico de \$910-\$926/t FOB, el colapso acumulado supera los \$540 por tonelada.
- **EE. UU. (Barcasas NOLA FOB):**
 - **Variación semanal:** Se mantuvo prácticamente inalterado en \$355-\$360/st FOB.
 - **Acumulado desde el pico:** Frente al pico de \$740-\$780/st FOB alcanzado a mediados de abril, acumula una pérdida de aproximadamente \$385 a \$420 por tonelada corta.
- **China (FOB Urea Granular):**
 - **Variación semanal:** Las cotizaciones cayeron \$10/t esta semana, ubicándose en \$425-\$435/t FOB.
 - **Acumulado desde el pico:** Frente a los \$840-\$855/t FOB, acumula un recorte de unos \$415 a \$420 por tonelada.

Precios Urea:

	25 jun	2 jul	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	410	403	-6	-2%
India (CFR)	447	435	-12	-3%
China (FOB)	440	430	-10	-2%
Baltic (FOB)	368	360	-8	-2%
Egypt (FOB)	433	408	-25	-6%
Middle east (FOB)	269	292	23	8%
Nola (FOB) st	360	368	8	2%
Brasil (CFR)	405	409	4	1%
Argentina (CFR)	435	435	0	0%



FOSFATADOS

Nº: 2026-27 – 3 de Julio del 2026

El mercado mundial de fertilizantes fosfatados se encuentra marcado por eventos estructurales de gran magnitud: decisiones geopolíticas que reconfigurarán los flujos comerciales y un salto histórico en los contratos de materias primas, todo esto mientras la demanda física global sigue fuertemente deprimida.

Comportamiento de la Oferta (Cambios geopolíticos y crisis de costos):

Estados Unidos levanta sanciones a Marruecos: En un movimiento que sacude al mercado, el gobierno de EE. UU. anunció la **suspensión de los aranceles compensatorios (CVDs)** sobre las importaciones de fertilizantes fosfatados marroquíes. Esta decisión promete reabrir las puertas del mercado estadounidense al gigante OCP, aliviando la ajustada oferta interna del país.

Europa penaliza a Rusia: En contraste, la Unión Europea ha incrementado los aranceles sobre los fertilizantes de origen ruso, lo que limitará aún más la entrada de este producto al continente.

Explosión en los costos de materias primas: La escasez estructural de azufre sigue pasando factura. El contrato de ácido fosfórico para el tercer trimestre (Q3) en la India se acordó con un **salto masivo de +\$340/t, cerrando en \$1.700/t P2O5 CFR**. Este aumento drástico limitará fuertemente los márgenes de producción interna de fertilizantes en varios países importadores.

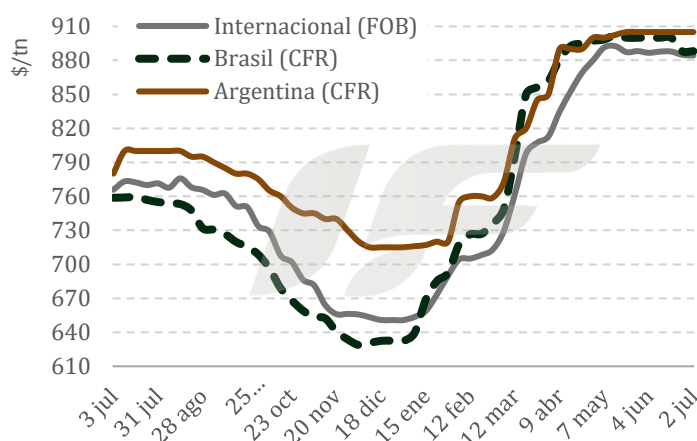
Comportamiento de la Demanda (Exceso de inventarios y apatía):

- **Brasil pasa de la escasez a la sobreoferta:** Tras meses de compras cautelosas por la mala asequibilidad, la demanda brasileña se ha debilitado aún más. El mercado ahora enfrenta un **exceso de oferta y presión de almacenamiento** en los puertos. Los compradores están rechazando de plano las nuevas ofertas a medida que los niveles
- inventario interno siguen escalando.
- **India:** Continúa siendo el principal soporte de la demanda en Asia. Sin embargo, el encarecimiento extremo del ácido fosfórico importado pondrá a prueba la capacidad de producción de DAP de las plantas locales.

- **Estados Unidos:** Los precios internos retrocedieron levemente frente al estancamiento general. Con el fin de la temporada de siembra principal y la noticia del ingreso de producto marroquí libre de aranceles, los compradores mantienen una postura expectante.

Precios MAP:

	25 jun	2 jul	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	885	884	-1	0%
India (CFR)	930	930	0	0%
China (FOB)	849	849	0	0%
Morocco (FOB)	903	902	-1	0%
Baltic (FOB)	858	856	-2	0%
Tampa (FOB)	842	838	-4	0%
Brasil (CFR)	888	888	0	0%
Argentina (CFR)	905	905	0	0%



ESTRATEGIA TAMBIÉN ES CUÁNDO INVERTIR.

Con **FRONDA®** podés ajustar dosis y decidir más adelante

MÁS FLEXIBILIDAD. MENOS PRESIÓN. MEJOR RINDE Y CALIDAD.

FRONDA®
N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES®