

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-32- 7 de Agosto del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

El sentimiento del mercado de **nitrogenados** de importación se debilitó a lo largo de la semana, alineándose con la tendencia bajista global generada por el sorpresivo anuncio de una **segunda ronda de asignaciones de cuotas de exportación de urea por parte de China**.

Ausencia de operaciones cerradas: no se confirmaron nuevos negocios concretados al cierre de los reportes semanales.

Las ofertas de urea para entrega en Argentina registraron **caídas paulatinas y constantes** a lo largo de la semana. Las cotizaciones finalizaron evaluándose firmemente en un rango de **\$475 a \$485/t CFR**, habiendo comenzado los primeros días con indicaciones más altas de entre \$500 y \$510/t CFR.

Presencia de oferta china: se escucharon ofertas a niveles de \$465/t CFR, embarque desde Tianjin a mediados de agosto, para descargar en dos puertos argentinos a fines de septiembre. Se mantuvieron además ofertas de origen Rusia y Nigeria.

El mercado de **fosfatados** de importación permanece en profunda calma: la actividad spot a granel sigue paralizada, acumulando ya **dos meses sin transacciones físicas confirmadas**. Ante la falta de liquidez, las expectativas se ajustaron a la baja: **MAP CFR \$890-900/t y DAP CFR \$880-890/t**.

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La demanda local se mantuvo **contenida** esta semana. Los negocios siguen limitados a pequeños volúmenes, propio del valle estacional típico del año, en el que finaliza la siembra de trigo (**99 % de las 6,5 MHa proyectadas**, apenas 0,5 p.p. de avance intersemanal, sobre un área levemente inferior a las 6,7 MHa de la 25/26) y todavía faltan semanas para el arranque de la siembra de maíz. Se espera que el interés de fertilización mejore en los próximos días en el centro y norte del país, tanto en trigo y cebada como de cara al maíz de primera, mientras que el sur entraría al mercado más avanzado el mes.

En precios, la **urea local retrocedió** luego de un julio de subas semana a semana desde los mínimos de fines de junio, ubicándose en **\$590-610/t FCA**; la baja local resultó menor que en el CFR porque los valores domésticos nunca llegaron a costear el 100 % del costo de reposición. En sentido opuesto, **DAP y MAP se fortalecieron a pesar de la corrección a la baja en los precios CFR de importación**: el DAP se ubicó en torno a \$990-1.010/t FCA y el MAP subió al rango de \$1.020-1.040/t FCA (puestos en camión en puerto), y este movimiento se dio por la ajustada oferta tanto en el mercado local como en la importación, y una corrección a la suba esperada hacia los costos de reposición CFR.

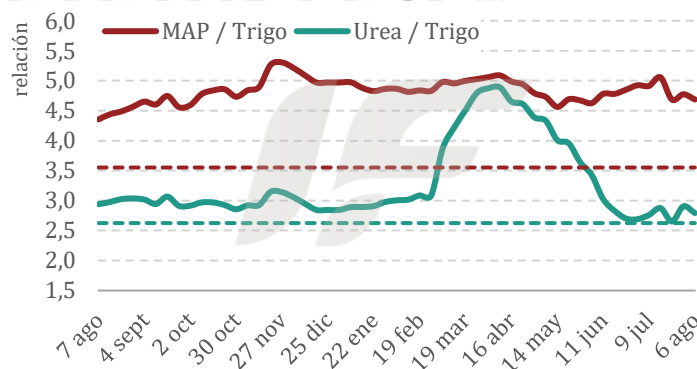
Ese movimiento cruzado se traduce en la **relación insumo-producto**: la urea muestra una relación **levemente más favorable** que la misma semana de 2025 tanto frente a trigo (2,8 vs. 2,9 t/t) como frente a maíz (3,2 vs. 3,4 t/t), aunque continúa por encima de su promedio de los últimos diez años (2,2 y 2,8). El MAP, en cambio, **empeoró interanualmente** — 4,8 t de trigo y 5,5 t de maíz por tonelada, contra 4,4 y 5,0 el año pasado — y se aleja aún más de su promedio histórico (2,8 y 3,5). En síntesis, el poder de compra del fertilizante frente al grano sigue relativamente caro para el productor: **no se observa todavía una oportunidad de compra clara**, en especial en fosfatados.

Como evento de relevancia nacional, la **Prefectura Naval** ordenó formalmente a los prácticos de puerto finalizar una huelga que mantenía paralizadas las operaciones de entrada y salida de buques en terminales clave del país, afectando de forma directa a **Rosario, San Lorenzo, Bahía Blanca y Necochea**.

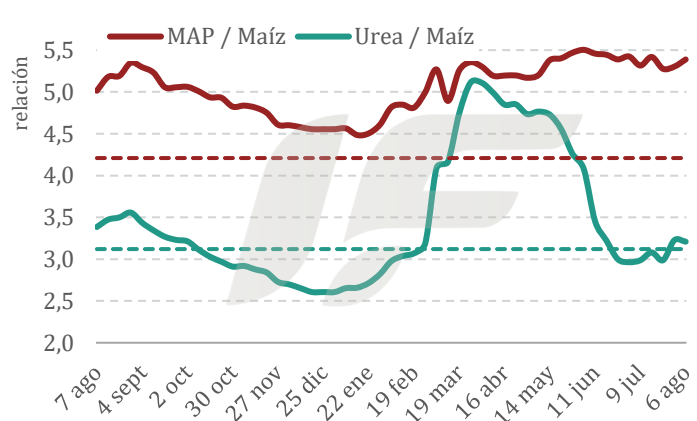
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	30 jul	6 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	610	600	-10	-2%
MAP (FCA)	1003	1008	5	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-32 – 7 de Agosto del 2026

El mercado global de fertilizantes nitrogenados experimentó un cambio drástico de tendencia: **el sólido "rally" alcista que se venía registrando desde principios de julio se vio frenado y debilitado de forma notable.**

El factor clave detrás de este freno fue el anuncio de una **segunda ronda de asignaciones de cuotas de exportación de urea por parte de China**, lo que inyectó un fuerte sentimiento bajista en el mercado internacional e interrumpió la escalada de precios justo antes de la resolución de la licitación de India.

Comportamiento de la Oferta

China (El detonante bajista): Tras semanas de restricciones y con el mercado asumiendo que el gigante asiático se mantendría al margen del abastecimiento de India, China anunció planes para una segunda ronda de asignación de exportaciones de urea. Esto revirtió el optimismo de los productores y abrió la expectativa de mayor disponibilidad de producto para el corto plazo.

Norte de África (Egipto y Argelia): Los productores de la región comenzaron a ver una **demanda mucho más ligera** para sus embarques de agosto. Los precios FOB de la urea granular en Egipto retrocedieron a un rango de **\$470 a \$480/t FOB** (marcando una caída semanal de \$10/t).

Medio Oriente y el Báltico: En el Golfo Pérsico, los precios FOB de la urea granular cayeron a **\$400–\$420/t FOB (-\$7.50/t)**. En el Báltico, los exportadores de urea perlada mantuvieron sus ofertas estables mientras aguardaban expectantes la licitación de India.

Nigeria: Los precios FOB de la urea granular nigeriana se deslizaron hacia el rango de **\$410 a \$425/t FOB** (una caída de \$12.5/t).

Comportamiento de la Demanda

India (El foco de atención): Los comercializadores internacionales centran su atención en la licitación de compra de la estatal india **RCF (NIT Tender 22)**, cuyo cierre está fijado para el **11 de agosto**. Sin embargo, el anuncio de las cuotas de exportación chinas restó gran parte de la presión y del apuro de compra que los oferentes esperaban explotar.

Brasil y América Latina (Compradores a la expectativa): Ante las señales de caída de precios, los importadores brasileños se retiraron rápidamente del mercado para esperar niveles más bajos. El precio de la urea granular en

Brasil sufrió una caída semanal de **\$17.5/t, evaluándose en \$430–\$450/t CFR**. La demanda de sulfato de amonio

(AMSUL) compactado en Brasil también cayó con fuerza a **\$235–\$260/t CFR** ante la baja de la urea.

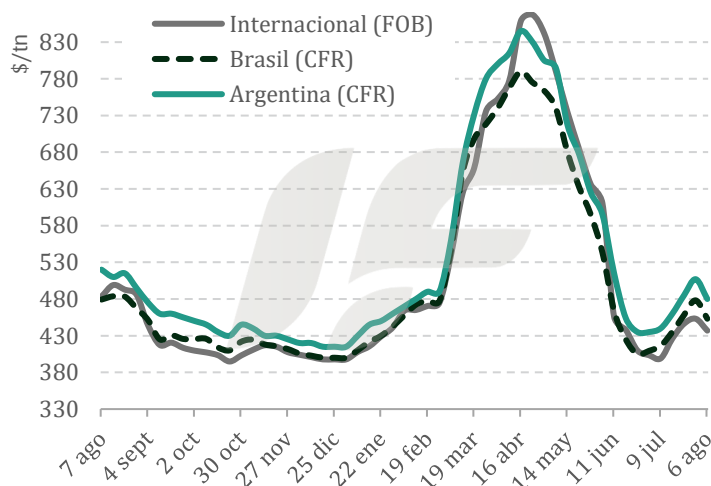
Estados Unidos: En el mercado de urea física, la actividad siguió siendo baja por la temporada. Las barcas FOB NOLA mostraron una leve volatilidad técnica al cierre de la semana, subiendo \$2.50/st para cotizar en **\$385–\$395/st FOB**.

Contexto de Mediano Plazo

Este tropiezo del mercado marca la fragilidad del reciente cambio de tendencia de julio. Tras haber tocado un piso absoluto de precios a finales de junio (con Brasil en \$400/t CFR y NOLA en \$345/st), el mercado rebotó con velocidad durante julio debido a las compras de cobertura y la expectativa de importaciones indias sin China. Sin embargo, la intervención de la oferta china esta semana demostró que **cualquier indicio de mayor disponibilidad asiática puede neutralizar rápidamente el soporte geopolítico.**

Precios Urea:

	30 jul	6 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	453	437	-16	-4%
India (CFR)	450	445	-5	-1%
China (FOB)	430	430	0	0%
Baltic (FOB)	430	415	-15	-3%
Egypt (FOB)	535	508	-28	-5%
Middle east (FOB)	333	326	-7	-2%
Nola (FOB) st	430	403	-27	-6%
Brasil (CFR)	478	453	-25	-5%
Argentina (CFR)	507	480	-27	-5%



FOSFATADOS

Nº: 2026-32 – 7 de Agosto del 2026

El mercado de fertilizantes fosfatados se encuentra en una situación de estancamiento o punto muerto comercial. La escasez estructural de materias primas sostiene los costos de producción en niveles muy elevados, mientras que la demanda final en el hemisferio occidental muestra una profunda apatía y resistencia por parte de los agricultores debido a la mala relación de asequibilidad de los cultivos frente a los altos precios de importación.

Comportamiento de la Oferta (Asfixia por costos y límites de capacidad)

Disponibilidad limitada de materias primas: Los productores globales continúan enfrentando un panorama crítico debido a la persistente escasez estructural de azufre y ácido sulfúrico. Mosaic y Nutrien han advertido que la presión sobre las materias primas para fosfatos persistirá en el segundo semestre de 2026. Ante esto, Mosaic mantiene recortes de producción en sus instalaciones clave de EE. UU. (Florida y Luisiana) y de Brasil, reservando la mayoría de su volumen disponible para sus propias mezclas internas en lugar de destinarlo a la exportación spot.

Paralización de plantas en Europa: Como reflejo de la inviabilidad económica por los costos de la roca fosfórica y el azufre, la planta de Lifosa en Lituania (con capacidad de 1 millón de toneladas anuales) tiene previsto detener por completo su producción de fosfatos a partir de agosto de 2026. Asimismo, el productor de NPK en la región del Báltico prevé operar a solo el 60% de su capacidad en agosto por la falta de azufre.

Marruecos (OCP) reanuda envíos a EE. UU.: Tras la orden del gobierno estadounidense que autorizó la suspensión temporal por ocho meses de los aranceles compensatorios (CVDs) contra Marruecos, OCP ha retomado inmediatamente sus exportaciones hacia Norteamérica, confirmando el envío de un cargamento de superfosfato triple (TSP). Sin embargo, la capacidad de OCP sigue severamente limitada (estimada en no más del 50%) debido a la escasez de azufre en el mercado internacional.

Inactividad de China: Los exportadores chinos continúan sin mostrar interés en ofrecer fertilizantes agrícolas a América Latina. En su mercado interno, los precios de referencia del MAP grado técnico (TMAP) se debilitaron ligeramente ante una menor demanda del sector de fertilizantes.

Comportamiento de la Demanda (Parálisis estacional y presión de inventarios)

Brasil (Debilidad y caída de precios): Al finalizar la temporada alta de siembra, la liquidez en Brasil se ha reducido notablemente. Los altos inventarios portuarios y la

acumulación de existencias domésticas de TSP y SSP han generado una fuerte presión de almacenamiento, forzando a los precios a corregir a la baja. MAP 11-52 **\$860 - \$880/t CFR.**

India (Firmeza estacional): India sigue siendo el principal soporte de la demanda de fosfatos en Asia de cara a la temporada *Rabi*. Esto ha permitido que el DAP CFR India se mantenga sumamente estable y firme. DAP **\$930 - \$940/t CFR.**

Licitaciones masivas en Asia: En contraste con la inactividad del hemisferio occidental, Bangladesh abrió una gigantesca licitación de importación gubernamental para comprar **500.000 toneladas de DAP y 200.000 toneladas de TSP** (con cierre el 18 de agosto). Paralelamente, Pupuk Indonesia emitió un pliego de licitación para la adquisición de 90.000 toneladas de DAP.

EE. UU. y Europa (Inactividad): Las compras de aplicación para el otoño en EE. UU. se encuentran retrasadas, ya que los agricultores consideran inviables los valores actuales. En Europa, el mercado está paralizado por el receso estival de verano y la baja asequibilidad de los cereales.

Precios MAP:

	30 jul	6 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	880	874	-6	-1%
India (CFR)	935	935	0	0%
China (FOB)	839	832	-7	-1%
Morocco (FOB)	899	894	-5	-1%
Baltic (FOB)	846	834	-13	-2%
Tampa (FOB)	843	836	-7	-1%
Brasil (CFR)	884	870	-15	-2%
Argentina (CFR)	901	895	-6	-1%

