

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-33- 14 de Agosto del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

Urea

Cautela y liquidación de inventarios: el mercado de importación se acopló a la debilidad internacional. La caída de los precios de reposición llevó a los vendedores locales a apurar la liquidación de sus inventarios de alto costo, ante el temor de nuevas bajas en el corto plazo.

Rechazo al origen chino: pese a que la urea china se ofrece activamente y a precios más competitivos, el interés por este origen en la plaza local es nulo o muy escaso, dadas las prolongadas tiempos de carga en origen, sumado a los mayores días de navegación, que pueda afectar la calidad del producto.

Profertil sostiene la oferta local: la planta nacional incrementó 16% i.a. su producción de urea granular en el primer semestre de 2026 (617.000 t; +22% en el 2T, a 340.000 t), gracias a más días operativos frente al H1 2025, afectado por una parada de 31 días por inundaciones que interrumpieron el suministro de gas.

Precios CFR Argentina: Se evaluó la urea en \$450-460/t CFR, desde \$475-485/t la semana previa.

Variaciones de precios: la semana cerró con una caída de US\$25/t CFR. Frente al piso de fines de junio (US\$425-440/t) el mercado aún acumula entre +\$20 y +\$25/t; frente al pico de julio (\$500-515/t), una baja de \$50-55/t; y frente al techo anual de mediados de abril (\$820-870/t, por la crisis en Medio Oriente), un descuento de \$370-410/t.

Fosfatados

Parálisis física: no se registraron ventas de DAP/MAP a granel en el spot, sólo pequeños volúmenes desde depósitos fiscales. La fina ya cubrió el 100% de sus necesidades y la gruesa arranca con atraso: los agritadores resisten precios de MAP superiores a \$1.000/t FCA y sustituyen hacia SPS/TSP. La ventana de importación se cerraría en 2-3 semanas y el sentimiento es bajista, con rechazo de ofertas de MAP de hasta \$910/t CFR. En el primer semestre de 2026 Argentina importó 701.393 t de fosfatados y NP, -2,6% i.a.

Precios CFR Argentina: el MAP (11-52) se evalúa en \$890-910/t (importadores ofertando en el piso, vendedores defendiendo el techo); el DAP, nominal, en \$880-890/t, aunque las expectativas generales convergen a \$890-900/t.

Variaciones de precios: en Argentina los precios de importación cerraron completamente planos (\$0/t). Desde la crisis del azufre de fines de febrero de 2026 (\$755-760/t) el mercado acumula +\$135-140/t, y desde comienzos de enero (\$700-710/t), +\$180-190/t.

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

Demanda contenida: la demanda física repite el perfil bajo de la semana pasada, atada al valle estacional entre el cierre de la fina y el arranque de la gruesa, con negocios acotados a volúmenes puntuales.

Lluvias, la variable a seguir: en el centro y norte se espera que el interés comprador mejore en los próximos días -para refertilización de trigo y cebada, y de cara a la siembra de maíz de primera-, si se confirman las precipitaciones pronosticadas; en el sur, el ingreso más activo al mercado se posterga hacia fines de mes.

Siembra de fina, prácticamente terminada: según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, el trigo alcanzó el 99,6% de las 6,5 M ha proyectadas al 12/8, a un ritmo similar al de la campaña anterior; la cebada acompaña sin atrasos de magnitud. El relevamiento GEA-BCR en la región núcleo confirma una condición mayoritariamente muy buena a excelente (70% y 22% de los lotes), con macollaje

pleno y un 3% ya en encañazón, entre 7 y 10 días adelantado por las temperaturas superiores a lo normal.

La gruesa 2026/27: el maíz cede terreno frente a la soja: el informe especial de agosto de la Bolsa de Comercio de Rosario proyecta una caída interanual del área de maíz de 7,3% (-600.000 ha, a 10,4 M ha -aun así, la segunda mayor siembra de la historia-), presionada por los mayores costos de control de chicharrita y de flete; con clima normal, la producción se estima en 66 Mt. La soja gana 600.000 ha (+3,7%, a 16,7 M ha), con una producción proyectada de 48 Mt. El pronóstico de un Niño fuerte, con lluvias importantes desde octubre, sostiene el optimismo productivo, aunque despierta cautela en el sur por el riesgo de excesos hídricos.

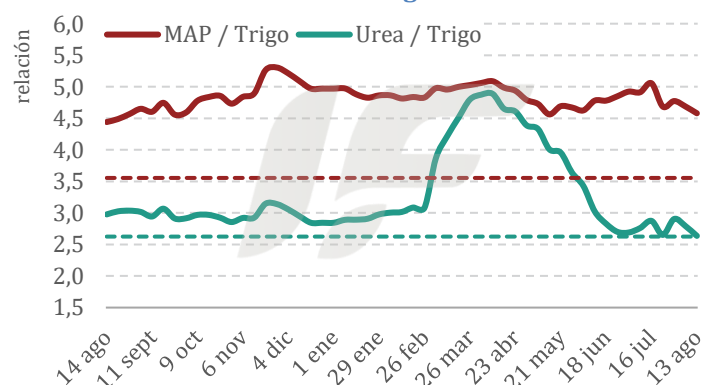
Precios locales: la urea sigue cediendo -tras un julio de subas semanales, retrocedió desde agosto a \$570-590/t FCA, mientras el DAP (\$990-1.010/t FCA) y el MAP (\$1.020-1.040/t FCA, puesto en camión en puerto) no mostraron cambios.

Relaciones insumo/producto: la Urea/Trigo (2,64) mejoró 5,6% en la semana y 11,4% i.a., prácticamente en línea con su promedio histórico (2,63); la Urea/Maíz (3,22) se mantuvo estable, mejoró 7,3% i.a. y está apenas 3,2% por encima de su media. Panorama opuesto en fosfatados: la MAP/Trigo (4,58) y la MAP/Maíz (5,59) están 28,8% y 32,8% por encima de sus promedios históricos, y también empeoraron i.a. (+3,1% y +8,0%). Esa relación cara del MAP explica la resistencia de los productores a convalidar precios; la urea, en cambio, no ofrece hoy una oportunidad de compra extraordinaria, pero tampoco luce encarecida.

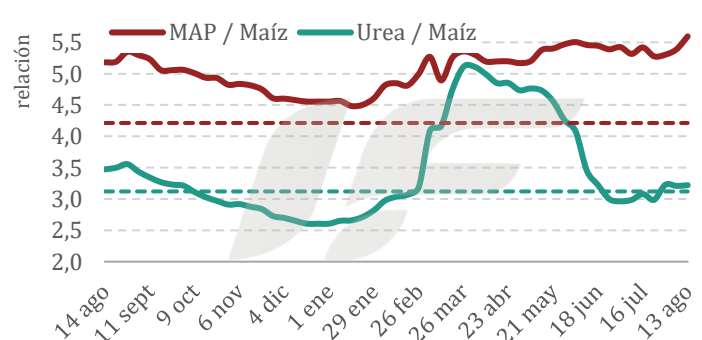
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	6 ago	13 ago	Var (u\$)	Var (%)
Urea (FCA)	600	580	-20	-3%
MAP (FCA)	1008	1008	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-33 – 14 de Agosto del 2026

El mercado global de fertilizantes nitrogenados atravesó una fuerte corrección bajista durante la semana, con la licitación de urea de RCF en India como principal referencia. **Las ofertas más competitivas se ubicaron en US\$390,25/t CFR costa este y US\$393,65/t CFR costa oeste**, muy por debajo de los niveles de comienzos de agosto. El regreso de China a las exportaciones, con abundante disponibilidad y nuevas cuotas, debilitó el sentimiento y llevó a compradores de distintas regiones a retirarse temporalmente a la espera de un nuevo piso de precios.

Comportamiento de la Oferta

China (el factor dominante): la mayor disponibilidad exportable china pasó a definir el mercado. Los reportes ubican la urea perlada en torno a US\$390/t FOB China y la granular alrededor de US\$400/t FOB, con bajas semanales cercanas a US\$30/t. Fuentes del mercado esperan que los proveedores chinos capten una porción sustancial de la licitación de RCF, que recibió ofertas por aproximadamente 5,54 millones de toneladas frente a un objetivo máximo de 1,7 millones.

Medio Oriente e Irán (presión de precios con riesgo logístico): los valores FOB también retrocedieron, aunque persisten restricciones de oferta y navegación. La actividad a través del Estrecho de Ormuz continúa alterada; productores de Emiratos Árabes Unidos y Qatar operan a tasas reducidas y Bahrein permanece detenido. En Irán, las ofertas bajaron a alrededor de US\$360/t FOB, mientras se reportaron aproximadamente 250.000 t de urea cargada aún retenidas en el Golfo Pérsico a la espera de tránsito.

Norte de África (caída abrupta de referencias): el cambio de sentimiento golpeó especialmente a Egipto y Argelia. En Egipto, ofertas que la semana anterior se ubicaban en US\$530-545/t FOB cedieron hacia US\$450-460/t FOB, sin que ello lograra reactivar la demanda. Nigeria también mostró valores más bajos, con referencias de urea granular alrededor de US\$380-420/t FOB y escasa actividad spot.

Báltico y Mar Negro: la urea granular del Báltico se evaluó en US\$365-390/t FOB y el Mar Negro en US\$360-450/t FOB. La caída de los mercados de destino se combina con problemas logísticos y de seguridad en puertos rusos y del Mar Negro, manteniendo incertidumbre sobre los flujos pese al sesgo bajista de precios.

Comportamiento de la Demanda

India (nuevo benchmark mundial): la licitación de RCF se convirtió en el punto de referencia inmediato para el comercio global. Los bajos valores ofrecidos presionaron los netbacks de los principales orígenes y llevaron al mercado a recalcular precios en prácticamente todas las regiones.

Brasil y América Latina: Brasil mantiene necesidades importantes de importación, pero los compradores adoptaron

una postura defensiva ante la rápida corrección. Las referencias de urea granular se ubicaron alrededor de US\$400-430/t CFR, con material chino mencionado incluso en US\$400-410/t CFR. En julio, Brasil importó 600.827 t de urea, 12% más que un año antes, pero el productor permanece mayormente a la espera de una mayor definición de precios.

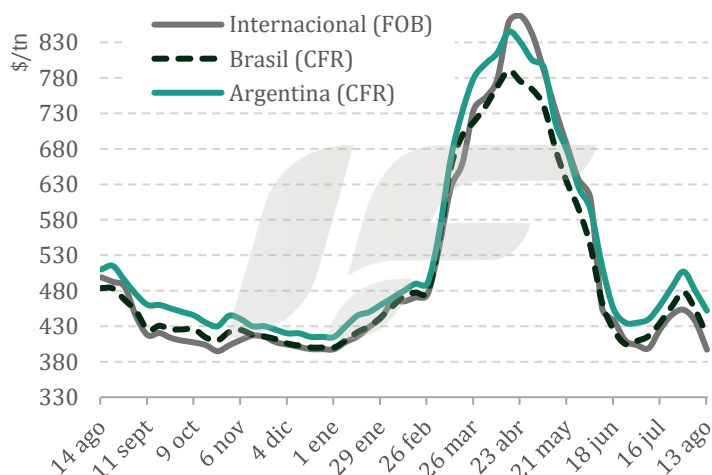
Europa: la pausa estival mantiene baja la actividad física, mientras los bajos niveles del Rin reducen las cargas de barcas, elevan costos y retrasan la distribución. Las fuentes esperan una reactivación de compras hacia fines de agosto y septiembre, aunque el momento dependerá de la estabilización del mercado internacional.

Estados Unidos: NOLA mostró mayor resistencia que otros mercados, con urea granular en torno a US\$380-400/st FOB. La demanda física sigue condicionada por el valle estacional, aunque algunas operaciones mantuvieron las referencias cercanas a los US\$390/st.

Contexto de corto plazo: la caída de precios mejora la asequibilidad y puede incentivar el regreso de compradores una vez que la licitación india defina volúmenes y adjudicaciones. Sin embargo, una mayor disponibilidad exportable desde China continúa siendo el principal techo para una recuperación inmediata.

Precios Urea:

	6 ago	13 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	437	397	-40	-9%
India (CFR)	445	391	-54	-12%
China (FOB)	430	400	-30	-7%
Baltic (FOB)	415	383	-33	-8%
Egypt (FOB)	508	473	-35	-7%
Middle east (FOB)	326	280	-46	-14%
Nola (FOB) st	403	389	-14	-3%
Brasil (CFR)	453	417	-36	-8%
Argentina (CFR)	480	452	-28	-6%



FOSFATADOS

Nº: 2026-33 – 14 de Agosto del 2026

El mercado mundial de fosfatados mostró una divergencia creciente entre DAP y MAP. **El DAP conserva un soporte relativo por la demanda del subcontinente indio y una oferta global restringida, mientras el MAP continúa bajo presión por la debilidad de Brasil y la acumulación de inventarios.** Los costos de azufre siguen elevados y las restricciones de producción continúan presentes, pero la menor asequibilidad para el productor está pesando cada vez más sobre la formación de precios.

Comportamiento de la Oferta

China (oferta agrícola aún restringida): el mercado sigue esperando definiciones sobre la política de exportación de fosfatos. La mayoría de las fuentes espera que las restricciones sobre fertilizantes agrícolas continúen, mientras el MAP técnico se debilitó por menor demanda tanto del sector de fertilizantes como de nuevas energías. La ausencia de China como proveedor relevante de DAP/MAP continúa sosteniendo parte de la estructura de oferta global.

Arabia Saudita (menor producción y riesgo logístico): Maaden redujo su guía anual de producción de fosfatos a un equivalente de 6,0-6,5 Mt de DAP. La producción de DAP del segundo trimestre fue de 1,23 Mt, 28% menor interanual, con el azufre y la logística como restricciones relevantes. A esto se suma la incertidumbre operativa en el Mar Rojo y el Golfo, aunque durante la semana continuaron registrándose negocios hacia África oriental.

Norte de África: Marruecos mantuvo referencias relativamente estables y OCP Nutricrops concretó ventas de TSP/MAP hacia Brasil. En Egipto, la licitación de NCIC recibió indicaciones para DAP en torno a US\$890-910/t FOB. Los costos de materias primas siguen siendo elevados; aunque algunos mercados de azufre corrigieron cerca de US\$100/t desde máximos recientes y el amoníaco retrocedió, el costo estructural de producción continúa alto.

Europa y otros exportadores: la disponibilidad sigue condicionada por recortes y paradas de producción en distintos orígenes. La combinación de altos costos de azufre, restricciones logísticas y menor volumen exportable mantiene el DAP más firme que el MAP, aun con una demanda occidental debilitada.

Comportamiento de la Demanda

India (retorno de las compras para Rabi): los importadores volvieron al mercado a medida que aumentan las necesidades para la campaña Rabi. GSFC compró 30.000 t de DAP de origen marroquí a US\$930/t CFR. NFL abrió una licitación por 60.000 t y FACT programó otra por hasta 50.000 t, reforzando el foco de demanda en el subcontinente.

Bangladesh (gran licitación por delante): el Ministerio de Agricultura programó para el 18 de agosto una licitación por 500.000 t de DAP y 200.000 t de TSP. Su resultado será una

referencia clave para la dirección de corto plazo, especialmente porque India también incrementa sus necesidades. En paralelo, Bangladesh aprobó compras gubernamentales de DAP y TSP marroquíes para sostener inventarios.

Brasil (debilidad e inventarios): la demanda continúa por debajo de lo habitual y la existencia de inventarios sin vender en puertos presiona las ofertas. Argus e ICIS ubicaron el MAP 11-52 en US\$850-860/t CFR, con negocios en el extremo inferior del rango. La disponibilidad doméstica más competitiva de SSP y TSP también redujo el apetito importador, mientras la ventana para nuevas importaciones se aproxima a su cierre.

Estados Unidos y Europa: la actividad sigue limitada por la estacionalidad. En NOLA, el DAP se mantuvo alrededor de US\$790-795/st FOB y el MAP en US\$775-785/st FOB, mientras los compradores esperan acercarse a la ventana de aplicación de otoño. En Europa, las vacaciones de verano mantienen bajo el consumo y la negociación.

Argentina: las referencias de MAP se ubicaron en US\$890-900/t CFR y no se reportaron nuevas ventas de DAP o MAP. La comercialización para la próxima campaña aparece retrasada frente a promedios históricos, con resistencia del productor a convalidar precios internos de MAP por encima de US\$1.000/t FCA.

Precios MAP:

	6 ago	13 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	874	868	-6	-1%
India (CFR)	935	930	-5	-1%
China (FOB)	832	826	-6	-1%
Morocco (FOB)	894	890	-5	-1%
Baltic (FOB)	834	827	-7	-1%
Tampa (FOB)	836	834	-2	0%
Brasil (CFR)	870	861	-9	-1%
Argentina (CFR)	895	895	0	0%

