

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-34- 21 de Agosto del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

El mercado de nitrogenados mostró una fuerte reactivación esta semana. Tras tocar un piso de **\$430/t CFR** a comienzos de semana, la urea rebotó con fuerza hasta cerrar en **\$460-470/t CFR** —una suba semanal de entre **+\$15 y +\$20/t**—, en sintonía con la firmeza de Brasil (**\$430-440/t CFR**) y de Egipto. La demanda de importación se mantuvo activa, con consultas constantes por lotes de **5.000 a 10.000 toneladas**, aunque sin negocios de gran volumen confirmados de manera oficial. En fosfatados el escenario es opuesto: la actividad física sigue paralizada y el DAP/MAP CFR Argentina retrocedió **-\$10/t** hasta **\$880-900/t**, arrastrado por la debilidad de Brasil (**\$850-860/t CFR**) y la calma estacional previa a la siembra de gruesa de septiembre. Pese a esa parálisis general, la mejora en la asequibilidad de los granos frente a los fertilizantes impulsó un mayor interés por sustitutos de menor costo de reposición, como los superfosfatos (SPS y TSP).

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

A diferencia de lo que veníamos describiendo en las últimas semanas, esta vez el mercado mostró chispazos de interés puntuales más que un cambio de tendencia. La recuperación de los precios de maíz y trigo, sumada al rebote de los nitrogenados en el frente externo, despertó consultas y negocios acotados en volumen. El condicionante de fondo no cambió: con la siembra de trigo prácticamente cerrada y la de maíz todavía a varias semanas de arrancar, no existe una demanda logística que traccione operaciones de magnitud, y el negocio local sigue limitado a lotes chicos. La combinación de precios internacionales firmes —tanto en fosfatados como en nitrogenados— con la recuperación de los commodities agrícolas, que mejora las relaciones insumo-producto, permite anticipar que la demanda podría activarse en las próximas semanas por motivos comerciales y, más adelante, por el arranque efectivo de la demanda logística de la campaña gruesa.

En el plano doméstico, la urea tocó un piso de **\$555/t FCA** a comienzos de semana para luego recuperarse y cerrar en **\$565-570/t FCA** de la mano de la suba internacional, tras tres semanas consecutivas a la baja desde inicios de agosto; la semana se evaluó en el rango de **\$555-570/t FCA**, en línea con la trayectoria de los precios CFR. Los fosfatados no mostraron cambios: el DAP se mantuvo en **\$990-1.010/t FCA** y el MAP en **\$1.020-1.040/t FCA**, puestos en camión en puerto.

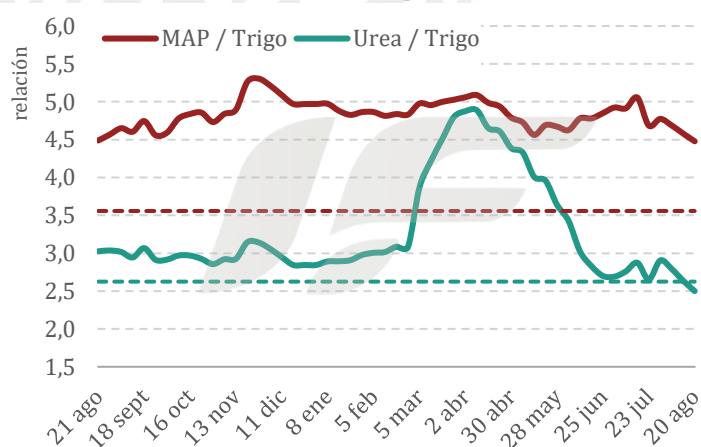
Las relaciones insumo-producto muestran una lectura despareja entre nutrientes. La urea está hoy relativamente barata en términos de grano: se necesitan **2,50 toneladas de trigo** o **3,07 de maíz** para comprar una tonelada, por debajo tanto de la misma semana del año

pasado (**3,03 t y 3,50 t**) como del promedio histórico 2020-2026 (**2,62 t y 3,12 t**). El MAP, en cambio, sigue caro: hacen falta **4,48 t de trigo** y **5,51 t de maíz** para acceder a una tonelada, un nivel prácticamente en línea con el año pasado (**4,49 t y 5,19 t**) pero muy por encima del promedio histórico (**3,56 t y 4,22 t**, entre **+26% y +31%**). La foto conjunta habilita una **oportunidad de reposición selectiva**: atractiva para adelantar compras de urea, no así de fosfatados, cuyo diferencial contra el grano sigue siendo de los más elevados de los últimos años —coherente con la firmeza que exhibe el mercado internacional de fosfatados frente a la mayor corrección relativa de los nitrogenados, que retoman el rally tras la licitación de India con Egipto en **\$455-480/t FOB**.

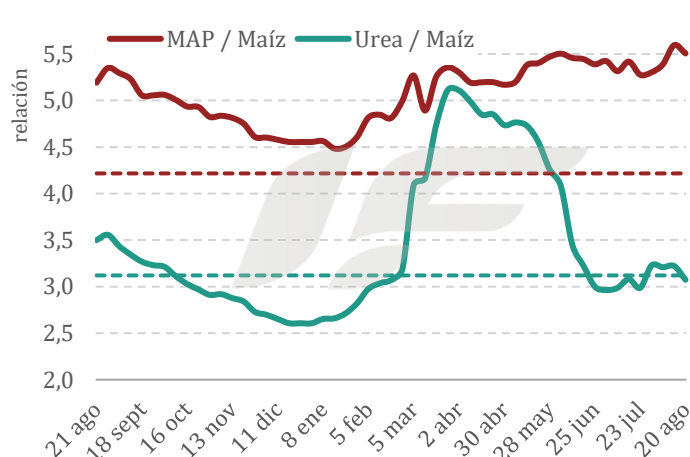
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	13 ago	20 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	580	563	-18	-3%
MAP (FCA)	1008	1008	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-34 - 21 de Agosto del 2026

El mercado global de nitrogenados experimentó una **fuerte reactivación y un rebote generalizado de precios a partir del martes**. Tras el letargo y la tendencia bajista que dominaron la primera mitad de agosto tras el anuncio de las cuotas chinas y la licitación de RCF, el mercado físico volvió a activarse con firmeza, impulsado por compras de cobertura y la persistencia de las disrupciones de oferta en Medio Oriente.

Comportamiento de la Oferta: Los productores recuperan el control de precios tras la licitación de India

Norte de África (Egipto y Argelia): Fue la región más emblemática del rebote. Los exportadores egipcios, respaldados por un renovado interés de compra desde Europa, lograron colocar urea granular en un rango de **\$455 a \$480/t FOB** (con operaciones puntuales cerradas en **\$475/t FOB**). En Argelia, el producto granular se vendió en la banda de **\$460s a \$470/t FOB**.

China (Urea y Sulfato de Amonio): La urea perlada china continuó dominando los despachos hacia la India tras la licitación, evaluándose su cotización de exportación en **\$355-\$365/t FOB**. En el mercado de sulfato de amonio (AMSUL), los precios FOB del material estándar se recuperaron a mediados de semana hasta ubicarse en **\$175-\$190/t FOB**, siguiendo el rebote de la urea. Los productores del sur de China reportaron estar prácticamente sin inventarios disponibles para exportación bajo inspección aduanera (CIQ). Se concretaron ventas de AMSUL estándar para entrega en septiembre a Brasil a **\$180/t FOB** y hacia Sudamérica a **\$185/t FOB**.

Medio Oriente y el Báltico: En el Golfo Pérsico, las cotizaciones FOB de urea granular se estabilizaron, con ofertas evaluadas entre **\$390 y \$408/t FOB**. Los problemas logísticos y de producción derivados del conflicto con Irán continúan restando de manera crítica entre 4.0 y 4.5 millones de toneladas de urea al mercado global de exportación. En el Báltico, los exportadores rusos concentraron sus despachos de

granular hacia América Latina, mientras que la urea perlada se mantuvo expectante tras cubrir las posiciones de la India.

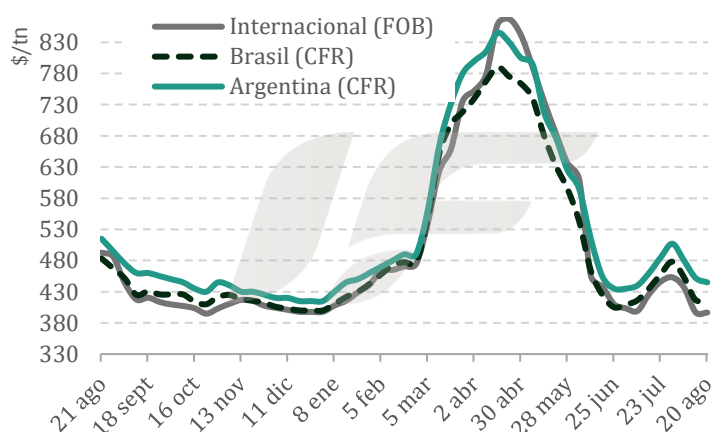
Comportamiento de la Demanda: Resurgimiento del interés de compra y reposición estacional

Brasil: Los compradores brasileños, que habían estado presionando por valores cercanos a los **\$400/t CFR** a principios de semana, se vieron forzados a convalidar precios más altos ante la firmeza internacional. El rango de la urea granular en Brasil escaló de **\$410-\$420/t CFR** a principios de semana hasta alcanzar cotizaciones de **\$430-\$440/t CFR** al cierre del reporte, con ofertas no chinas superando ese nivel. En simpatía, el sulfato de amonio compactado en Brasil se valorizó firmemente a **\$210-\$230/t CFR**.

Estados Unidos: Las barcas de urea granular en el puerto de NOLA revirtieron su tendencia bajista a mitad de semana, recuperándose hasta alcanzar valores de **\$390 a \$405/st FOB**.

Precios Urea:

	13 ago	20 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	397	397	-1	0%
India (CFR)	391	392	1	0%
China (FOB)	400	399	-1	0%
Baltic (FOB)	383	365	-18	-5%
Egypt (FOB)	473	460	-13	-3%
Middle east (FOB)	280	274	-6	-2%
Nola (FOB) st	389	389	1	0%
Brasil (CFR)	417	421	4	1%
Argentina (CFR)	452	445	-7	-2%



FOSFATADOS

Nº: 2026-34 – 21 de Agosto del 2026

El mercado internacional de fertilizantes fosfatados consolida una **marcada división geográfica**. Mientras el **hemisferio occidental experimenta una notable parálisis y retrocesos de precios** por el fin de las temporadas de siembra, el mercado del **Sur de Asia se reactiva fuertemente con licitaciones de gran volumen** de cara al ciclo *Rabi*, amortiguando la caída global del mercado.

Comportamiento de la Oferta: Asfixia por costos de materias primas y reconfiguración logística de fletes

Paro de plantas por costos inviables: Los productores de fertilizantes siguen lidiando con márgenes de rentabilidad sumamente estrechos por la rigidez de los precios del azufre, los cuales se sitúan en máximos de **\$705/lit Tampa** y de **\$990 - \$1.010/t en el Norte de África**. Como consecuencia directa, la planta de **Lifosa en Lituania** (con capacidad de 1 millón de toneladas anuales) **detuvo por completo su producción de fosfatos el 7 de agosto**.

Desvíos marítimos para evadir el Mar Rojo: Debido a los elevados fletes y riesgos de guerra en el Canal de Suez, el productor saudí **Ma'aden acordó cargar su próximo volumen de DAP de fórmula hacia la India desde puertos en Omán**, reduciendo la exposición al conflicto. Sin embargo, la firma logró vender de forma directa un cargamento spot de DAP a un operador a **\$920/t FOB en el Mar Rojo** con destino final a Bangladesh.

Re ruteo de excedentes hacia Norteamérica: Ante la total inactividad física de compras en Brasil, el gigante marroquí **OCP comenzó a desviar toneladas spot no comprometidas de DAP/MAP** hacia destinos con márgenes más atractivos, como Estados Unidos y Europa Occidental.

Egipto adjudica a precios firmes: La productora egipcia NCIC cerró con éxito la venta de un cargamento spot de 21.000 toneladas de DAP a **\$915 - \$920/t CFR** para carga en agosto.

Comportamiento de la Demanda: Parálisis estacional y destrucción de demanda en las Américas frente a la fuerte tracción de compras en Asia

En **Brasil**, los compradores de MAP continúan retirados del mercado físico. El precio de **MAP** se evaluó estable esta semana en **\$850 - \$860/t CFR**, acumulando una caída de **\$40/t CFR** frente a los **\$890 - \$900/t CFR** reportados a finales de julio.

En **Estados Unidos**, el mercado spot de barcas de MAP en NOLA retrocedió levemente a **\$775 - \$780/st FOB** por la apatía estacional de verano.

India acelera importaciones: NFL (National Fertilizers Limited) adjudicó la compra de 60.000 toneladas de DAP de origen egipcio a través de Midgulf a un precio de **\$928/t CFR** con facilidades de crédito para carga de agosto. Adicionalmente, IPL cerró la importación de DAP surcoreano de Sun International a **\$955/t CFR** libre de aranceles para arribo en septiembre.

Bangladesh atrae la oferta global: La licitación gubernamental de la semana para la importación privada de DAP y TSP cerró con un volumen de propuestas que **superó ampliamente la demanda de compra**. Los productores globales enviaron ofertas masivas atraídos por las primas de precios más competitivas de este destino frente a mercados deprimidos como Brasil.

Precios MAP:

	13 ago	20 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	868	863	-6	-1%
India (CFR)	930	920	-10	-1%
China (FOB)	826	826	-1	0%
Morocco (FOB)	890	883	-7	-1%
Baltic (FOB)	827	822	-5	-1%
Tampa (FOB)	834	832	-2	0%
Brasil (CFR)	861	856	-5	-1%
Argentina (CFR)	895	890	-5	-1%

