

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-35- 28 de Agosto del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

El mercado de importación de nitrogenados consolidó su firmeza esta semana: la urea granular CFR Argentina se sostuvo en **\$460-470/t**, con la prima sobre Brasil (\$435-445/t CFR) estabilizada en torno a los **\$20/t** habituales. La demanda de reposición se mantiene activa de cara a la ventana de siembra, aunque los importadores siguen evitando convalidar las ofertas más agresivas de origen chino. En fosfatados el escenario contrasta: el DAP/MAP CFR Argentina permanece completamente plano en **\$880-900/t**, en un mercado prácticamente paralizado.

El dato que más llama la atención surge del acumulado enero-julio. Según nuestra base de aduana, las importaciones de **urea** llegan a 322.600 toneladas, un **39% por debajo de 2025** y el tercer registro más bajo de los últimos nueve años —sólo 2018 y 2023 fueron menores—, muy lejos de las 509.000 t que promedió el quinquenio 2021-2025. Las **mezclas NPK/NPS** acompañan la caída con un derrumbe del **43% interanual** (24.600 t), el segundo valor más bajo de la serie. MAP (-9%) y DAP (prácticamente sin cambios, +1%) muestran una moderación más suave, aunque igual quedan entre 9% y 11% por debajo de su promedio de cinco años. La contracara es el **TSP**, que con 46.500 toneladas marca el **máximo de toda la serie analizada** (+25% interanual, +45% sobre el promedio 2021-2025), confirmando el giro hacia superfosfatos más económicos que venimos señalando en informes previos. La demanda física sigue muy por debajo de lo normal para esta altura del año —con la sola excepción del TSP—, y de sostenerse el ritmo actual, igualar el total importado en 2025 exigiría acelerar **+21% en urea y +11% en MAP** respecto al propio Ago-Dic del año pasado; el DAP, en cambio, ya alcanzaría esa marca sosteniendo el ritmo de 2025.

Ritmo Ago-Dic 2026 necesario para igualar el total importado en 2025

Producto	Falta Ago-Dic (t)	Prom. mensual nec.	Ago-Dic 2025 real (prom.)	Aceler. req.
UREA	1.195.000	239.000 t/mes	198.000 t/mes	+21%
MAP	443.200	88.600 t/mes	80.100 t/mes	+11%
DAP	70.400	14.100 t/mes	14.400 t/mes	-2%

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La demanda local sigue sin arrancar al ritmo que marca el calendario: la logística de siembra de maíz todavía no tracciona negocios de magnitud y la refertilización de trigo y cebada no alcanza para sostener un pulso sostenido. El impulso que había mostrado la semana pasada no logró continuidad: las lluvias y la persistencia de cielos nublados en las principales zonas agrícolas volvieron a frenar el ritmo de aplicaciones. Las malas relaciones de precios de los fertilizantes fosfatados siguen siendo la principal preocupación del sector: al igual que en la fina, el productor argentino no convalida estos valores, no por capricho, sino por los ajustados márgenes que dejan los altos costos de producción. Por el lado de los precios, la semana volvió a cerrar sin cambios, tanto a nivel local como en la plaza de importación: la urea se mantuvo en **\$555-570/t FCA** y el DAP/MAP en torno a **\$990-1.025/t FCA** (granel puesto en camión en puerto).

Las relaciones insumo-producto muestran, una vez más, una foto despareja. La **urea sigue relativamente barata**: se necesitan 2,37 t de trigo o 3,13 t de maíz para comprar una tonelada, por debajo tanto del promedio histórico 2020-2026 como de la misma semana del año pasado —y más barata incluso que la semana previa—, lo que sostiene la **oportunidad de adelantar compras de nitrogenados**. El **MAP, en cambio, profundiza su encarecimiento relativo**: hace falta un 18% más de trigo y un 31% más de maíz que el promedio histórico para acceder a una tonelada, superando incluso la relación de la misma semana de 2025 en términos de maíz. No hay, por ahora, ventana de compra en fosfatados: la relación contra maíz es la más cara de los últimos dos años, coherente con la firmeza que sigue exhibiendo el mercado internacional de fosfatados frente a los nitrogenados, que ya corrigen desde los máximos de abril.

Importación acumulada enero-julio por producto

Producto	Ene-Jul 2026 (t)	Ene-Jul 2025 (t)	Var. i.a.	vs prom. 21-25
UREA	322.637	528.679	-39%	-37%
UAN	137.934	126.877	+9%	-16%
MAP	404.439	447.023	-9%	-9%
DAP	171.317	169.563	+1%	-11%
TSP	46.505	37.358	+25%	+45%
Mezclas NPK/NPS	24.567	43.029	-43%	-34%

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-35- 28 de Agosto del 2026

Precios locales y relación insumo-producto

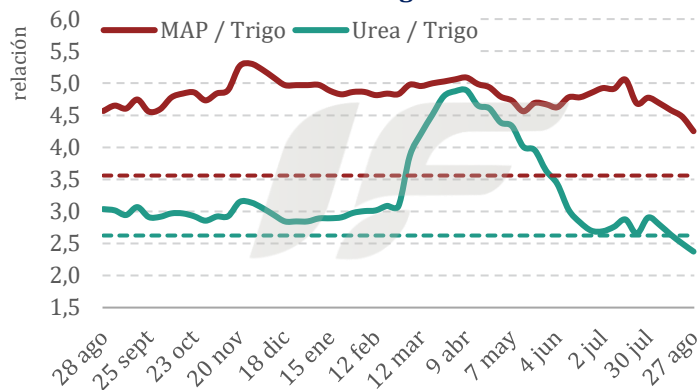
Precios locales mayoristas (u\$s/t FCA)	20 ago	27 ago	Var.
Urea	555 - 570	555 - 570	sin cambios
DAP / MAP	990 - 1.025	990 - 1.025	sin cambios

Relación insumo/producto	Esta semana	Misma sem. 2025	Prom. hist. 2020-26
t trigo / t urea	2,37	3,04	2,65
t maíz / t urea	3,13	3,56	3,14
t trigo / t MAP	4,25	4,57	3,60
t maíz / t MAP	5,60	5,35	4,26

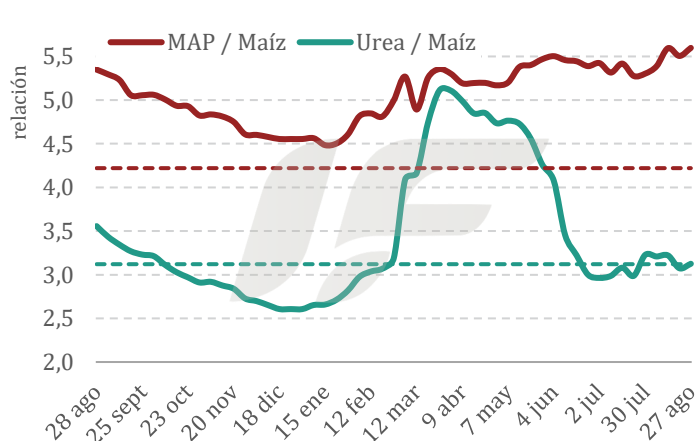
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	20 ago	27 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	563	563	0	0%
MAP (FCA)	1008	1008	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



¿ENTRARÍAS **DOS VECES**
PUDIENDO ENTRAR **UNA?**

FRONDA
N FOLIAR + BIOESTIMULANTE

Aplicá **FRONDA**® junto con el fungicida.
Más nutrición, sin una pasada adicional.

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES®

NITROGENADOS

Nº: 2026-35 – 28 de Agosto del 2026

El mercado global de fertilizantes **nitrogenados** consolidó la **tendencia de reactivación iniciada a mediados de mes**. Al disiparse por completo el sentimiento bajista que generó la licitación india de RCF, **resurgieron compras de cobertura estacionales muy activas en las Américas** (tanto en Brasil como en Estados Unidos). Esto, **sumado al soporte que imponen los altos costos del gas natural en Europa y la sostenida escasez de oferta física derivada de las disrupciones logísticas en Medio Oriente**, permitió que los principales exportadores globales elevaran con éxito sus precios de reposición, alejando de manera definitiva los temores de nuevas caídas.

OFERTA: PRODUCTORES FIRMES ANTE UN MERCADO AJUSTADO

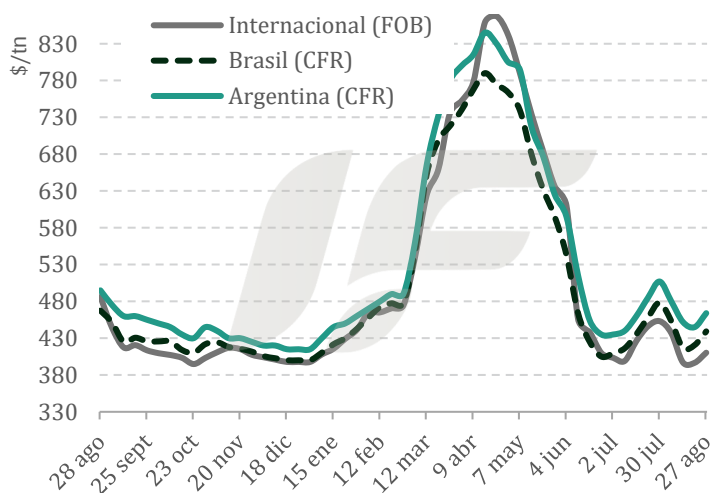
- **Egipto y el Norte de África:** Los productores egipcios mantuvieron un sólido control del mercado europeo, logrando sostener sus cotizaciones de urea en **\$490/t FOB**. Los altos costos energéticos en el Viejo Continente han reactivado el interés de compra de los distribuidores de esa plaza.
- **Medio Oriente y Nigeria:** Los precios FOB de exportación de la urea en el Golfo escalaron a un rango de **\$415 a \$420/t FOB** (registrando una suba semanal de **+\$5/t**). En Nigeria, la cotización de exportación de urea acompañó esta firmeza escalando a **\$430–\$445/t FOB** (un incremento neto de **+\$7.5/t**).
- **China (Urea y Sulfato de Amonio):** La urea China subió a **\$400–\$410/t FOB** (una suba de **+\$6/t**). El AMSUL experimentó una fuerte subida de **+\$7/t** esta semana para evaluarse en **\$190–\$194/t FOB**. Los productores chinos se encuentran prácticamente agotados de volumen apto para inspección aduanera rápida (CIQ), limitando la disponibilidad spot inmediata.

DEMANDA: COMPRAS DE COBERTURA AGRICOLA Y REPOSICIÓN ESTACIONAL

- **Brasil:** Ante la inminencia de la ventana de aplicación de la campaña gruesa, los importadores convalidaron los precios internacionales firmes. La urea en Brasil se evaluó estable en un rango firme de **\$435 a \$445/t CFR**, mientras que el AMSUL se valorizó en **\$225–\$230/t CFR** (una suba de **+\$15/t**).
- **Estados Unidos:** Las barcasas físicas de urea granular en el puerto de NOLA continuaron su marcha ascendente, cotizando a **\$416–\$417/st FOB** (un aumento de **+\$3/st**). La mejora en la asequibilidad de los nutrientes nitrogenados (como el UAN) ha estimulado las compras anticipadas de los agricultores de cara a la campaña de primavera de 2027.

Precios Urea:

	20 ago	27 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	397	410	14	3%
India (CFR)	392	392	1	0%
China (FOB)	399	405	6	2%
Baltic (FOB)	365	390	25	7%
Egypt (FOB)	460	488	28	6%
Middle east (FOB)	274	298	24	9%
Nola (FOB) st	389	411	22	6%
Brasil (CFR)	421	439	19	4%
Argentina (CFR)	445	464	19	4%



FOSFATADOS

Nº: 2026-35 – 28 de Agosto del 2026

El mercado mundial de fertilizantes fosfatados se encuentra en un estado de **marcada polarización geográfica**. Mientras que el hemisferio occidental (especialmente Brasil y Estados Unidos) continúa sumido en la apatía del fin de temporada con precios que siguen contrayéndose, **Asia del Sur (India y Pakistán) se ha convertido en el imán que absorbe la oferta global**, defendiendo cotizaciones significativamente más altas y actuando como soporte del mercado.

Comportamiento de la Oferta: "Alivio parcial en costos clave y redireccionamiento masivo a Asia"

- **Fuerte recorte del amoníaco en Tampa:** El productor noruego Yara cerró el precio del amoníaco para septiembre con Mosaic en **\$555/t CFR Tampa**, un descuento drástico de **-\$80/t** frente a los \$635/t de agosto. Esto representa un respiro en los costos variables de los productores de fosfatos en América del Norte, aunque la escasez de azufre sigue limitando las tasas operativas globales.
- **Marruecos (OCP) lidera los acuerdos spot:** OCP de Marruecos concretó una semana muy activa firmando contratos de volumen de DAP y TSP con compradores de la India, al tiempo que cerró colocaciones de DAP con importadores en Pakistán para la temporada *Rabi*.
- **China mantiene cautela exportadora:** Las cotizaciones de exportación del DAP chino se mantuvieron estables y nominales en **\$880-\$915/t FOB**. Por su parte, los exportadores chinos de SSP cerraron algunas ventas hacia Australia en el límite inferior de **\$240/t FOB** utilizando inventarios antiguos producidos con materias primas de bajo costo.

Comportamiento de la Demanda: "Fiebre de compras en el Sur de Asia frente a la parálisis total de las Américas"

- **India y Pakistán lideran el consumo:** De cara a la inminente siembra *Rabi*, los importadores indios están muy activos. IPL adquirió un cargamento de 50Kt de DAP de origen australiano a **\$940/t CFR** para envío septiembre, mientras que otros importadores compraron DAP de origen estadounidense a **\$920/t CFR**. En Pakistán, se concretó la venta de 50Kt de DAP de origen marroquí repartido entre tres

importadores a precios de **\$942-\$945/t CFR** para arribo en septiembre.

- **Brasil continúa en declive:** Con la siembra ya muy avanzada o cubierta, la demanda física de MAP se ha evaporado. El **MAP CFR Brasil cayó esta semana - \$5/t** para cotizar en **\$840-\$860/t CFR**. La acumulación de inventarios portuarios sin vender en Paranaguá y Santos sigue empujando a los importadores a buscar ofertas sumamente agresivas de hasta \$830/t CFR. Como apoyo al sector local, el gobierno de Brasil lanzó el programa *Brasil Soberano 3*, comprometiendo un apoyo financiero de R\$18.5 mil millones (\$3.6 mil millones de dólares) para amortiguar los costos del sector agrícola y mitigar tensiones comerciales globales.

Precios MAP:

	20 ago	27 ago	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	863	862	-1	0%
India (CFR)	920	920	0	0%
China (FOB)	826	824	-2	0%
Morocco (FOB)	883	888	5	1%
Baltic (FOB)	822	816	-6	-1%
Tampa (FOB)	832	828	-4	0%
Brasil (CFR)	856	849	-7	-1%
Argentina (CFR)	890	890	0	0%

