

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-37- 11 de Septiembre del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

Nitrogenados: la actividad mostró esta semana un marcado dinamismo, con negocios cerrados hacia la cota de los \$500/t CFR y un line-up muy activo para septiembre-octubre. Los importadores aceleraron compras ante el riesgo de mayores alzas por la escalada de tensiones en el Golfo Pérsico y el encarecimiento del gas europeo; la prima Argentina sobre Brasil se sostiene en torno a \$20/t, en línea con el promedio histórico (\$21/t).

Fosfatados: panorama opuesto, con el mercado en virtual parálisis comercial —sin cargamentos completos confirmados esta semana—, mientras el CFR de reposición Argentina/Uruguay cede a \$870-880/t (DAP \$870-875/t; MAP \$880-885/t) y la prima sobre Brasil se amplía a +\$30/t. La demanda física de maíz y soja recién se reactiva, con retraso frente a la historia, y sin incentivo financiero para compras spot: los precios domésticos (\$980-1.005/t FCA) ya cotizan en línea con la paridad de importación.

Importaciones: Avance acumulado y señal de alarma:

el acumulado enero-agosto según la base de aduana confirma la asimetría: urea 567 mil t (-15% i.a., -10% vs. promedio 2021-25), UAN 145 mil t (-16%/-34%), MAP 415 mil t (-20%/-19%) y DAP 179 mil t (0%/-18%); sólo el TSP crece (54 mil t, +25% i.a.), mientras las mezclas NPS retroceden -33%. Tanto nitrogenados como fosfatados acumulan una demora de 14-17% frente a 2025 y al promedio de 5 años — una señal de alarma real: la demanda física viene firme y la urea internacional ya recuperó todo lo cedido en agosto, por lo que un ritmo de reposición más lento que el habitual deja a la plaza más expuesta a tensiones de abastecimiento y a nuevas subas hacia el pico de siembra de maíz. Agosto ya mostró la primera reacción: la urea importó 244 mil t —el mayor volumen mensual de la serie 2025-26 (+77% i.a.)—, mientras MAP (-86% i.a.) y UAN (-85% i.a.) profundizaron su freno, el segmento con mayor riesgo de desabastecimiento si la demanda fosfatada se reactiva de golpe con la siembra gruesa.

Producto	Ac. ene-ago 26	Var. i.a.	Var. vs prom. 21-25
Urea	567 mil t	-15%	-10%
UAN	145 mil t	-16%	-34%
MAP	415 mil t	-20%	-19%
DAP	179 mil t	0%	-18%
TSP	54 mil t	+25%	+29%
Mezclas NPS¹	37 mil t	-33%	-25%
Nitrogenados	711 mil t	-15%	-16%
Fosfatados	684 mil t	-14%	-17%

FINANCIÁ FRONDA®

Elegí la **tasa** que mejor se adapta a tu campaña.

0%
TASA
180 DÍAS
USD

2%
TASA
270 DÍAS
USD

4%
TASA
360 DÍAS
USD

A través de las plataformas: **nera** Galicia y Santander | **MacroAgro**

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES®

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-37- 11 de Septiembre del 2026

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La conducta de la demanda esta campaña está definitivamente impulsada por la logística de siembra y refertilización: el agricultor argentino transitó toda la campaña ajeno a los vaivenes de precios y relaciones de precios que tanta volatilidad mostraron este año tan particular. Esta semana no fue la excepción: con la siembra gruesa en marcha (maíz de primera y girasol), la demanda de fertilizantes continuó a muy buen ritmo tanto en nitrogenados como en fosfatados —en nitrogenados, impulsada además por los persistentes aumentos de precios internacionales, que empiezan a marcar nuevos pisos para lo que resta del año—, con el clima nuevamente como factor determinante al permitir continuidad en las labores.

En precios, la urea sostuvo la semana con una suba menor de \$5/t, negociándose en \$565-575/t FCA, para ajustar sobre el cierre a un mínimo de \$575-580/t FCA en prácticamente todos los importadores —pese a que la reposición CFR saltó bastante más (\$475-500/t, +\$15-25/t en la semana—. En fosfatados, el CFR de reposición retrocedió otros \$5/t sin negocios registrados, y el DAP/MAP local acompañó con una baja de \$10/t a \$980-1.005/t FCA (granel puesto en camión en puerto), sosteniendo la paridad de importación frente a las nuevas referencias CFR y ante la floja demanda dada la altísima relación de precios contra maíz y soja.

Las relaciones insumo-producto siguen validando la oportunidad en nitrogenados y la sostienen ausente en fosfatados. Hacia el cierre de la semana previa, la urea exigía 2,42 t de trigo y 2,97 t de maíz por tonelada —14% a 20% más barata que la misma semana de 2025 y 7-8% por debajo del promedio histórico 2020-26—, mientras el MAP, más accesible que hace un año, seguía caro frente a la historia: 4,29 t de trigo y 5,26 t de maíz por tonelada, 18-19% por encima del promedio. Con la urea local moviéndose apenas +\$10/t esta semana frente a un salto internacional bastante mayor, y el maíz sosteniendo precios firmes, la relación de compra en nitrogenados se mantiene tan favorable como la semana pasada —o mejora levemente—, consolidando la ventana de oportunidad; en fosfatados, la baja de \$10/t del FCA local no alcanza a compensar el atraso estructural frente a la historia, por lo que la brecha se sostiene sin cambios de fondo.

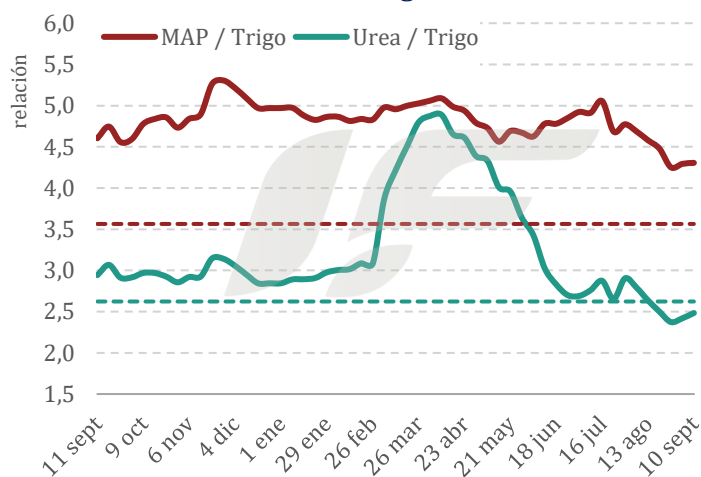
Relación (t/t)	Sem. previa*	Misma sem. '25	Prom. 2020-26
Trigo / Urea	2,42	3,02	2,60
Maíz / Urea	2,97	3,44	3,21
Trigo / MAP	4,29	4,65	3,61
Maíz / MAP	5,26	5,30	4,45

* Semana del 04/09/2026 (última relación disponible). Fuente: elaboración propia en base a RIF y Cámara Arbitral de Cereales de Rosario.

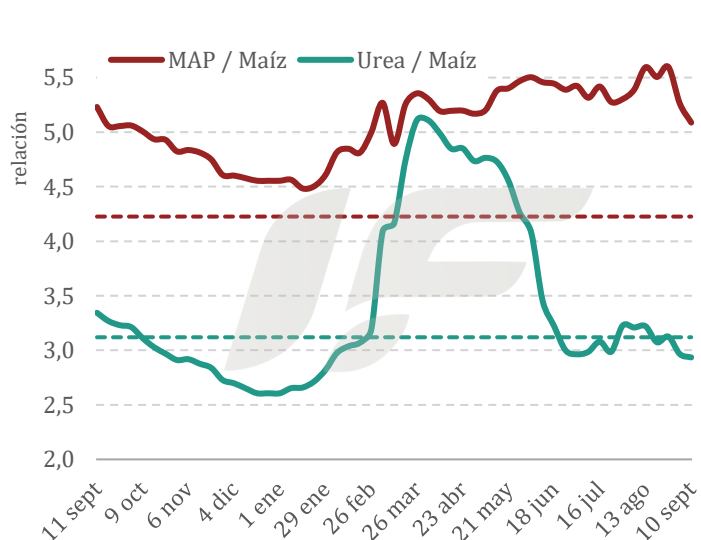
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	3 sept	10 sept	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	565	573	8	1%
MAP (FCA)	1003	993	-10	-1%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



Nuestros productos

NITROGENADOS

Nº: 2026-37- 11 de Septiembre del 2026

El mercado aceleró su escalada alcista durante esta semana, impulsado principalmente por la firmeza de mercados ubicados al oeste de Suez (Estados Unidos, Brasil, Europa y Argentina). Este rally encuentra sus cimientos en la intensificación de los conflictos geopolíticos en Medio Oriente (que continúan restringiendo los flujos normales a través del Estrecho de Ormuz y el Mar Rojo) y en el drástico aumento de los costos de la materia prima en Europa, donde el gas natural de referencia (TTF) escaló hasta la franja de los **\$25.39 a \$28.05/MMBtu**. El elevado costo energético en el Viejo Continente amenaza con recortar la producción local de nitrogenados y canalizar mayor demanda de importación física.

OFERTA: Ajuste estructural de volumen y firmeza en los precios de reposición

Egipto y Argelia (Norte de África): Los exportadores egipcios mantuvieron el control negociador, cerrando ventas de urea en el rango de **\$505-510/t FOB** a principios de semana y alcanzando cierres de **\$515/t FOB** el jueves. Argelia también concretó operaciones al nivel de **\$515/t FOB**.

Medio Oriente y Nigeria: Las cotizaciones FOB de la urea en el Golfo Pérsico subieron a **\$440-450/t FOB**, para embarque octubre. En Nigeria, las ofertas se elevaron a **\$465-475/t FOB**. La oferta iraní sigue severamente comprometida y aislada del mercado spot global.

China (Urea y Sulfato de Amonio): Urea: Se evaluó firme en **\$404-414/t FOB** debido a la escasez de volumen exportable disponible ante el próximo agotamiento de las cuotas del segundo tramo. **Sulfato de Amonio (AMSUL):** Las plantas chinas ajustaron sus posturas al alza en **\$200-225/t FOB** a la espera de definiciones sobre las inspecciones aduaneras (CIQ) y la asignación de cuotas tras el 15 de septiembre.

DEMANDA: Fiebre de cobertura agrícola y reposición urgente en las Américas

Brasil: La demanda de reposición para la siembra de maíz *safrinha* forzó a los importadores a aceptar aumentos, llevando los precios evaluados de la urea granular a **\$465-485/t CFR** (frente a \$455-\$465/t CFR la semana anterior). **El sulfato de amonio (AMSUL)**

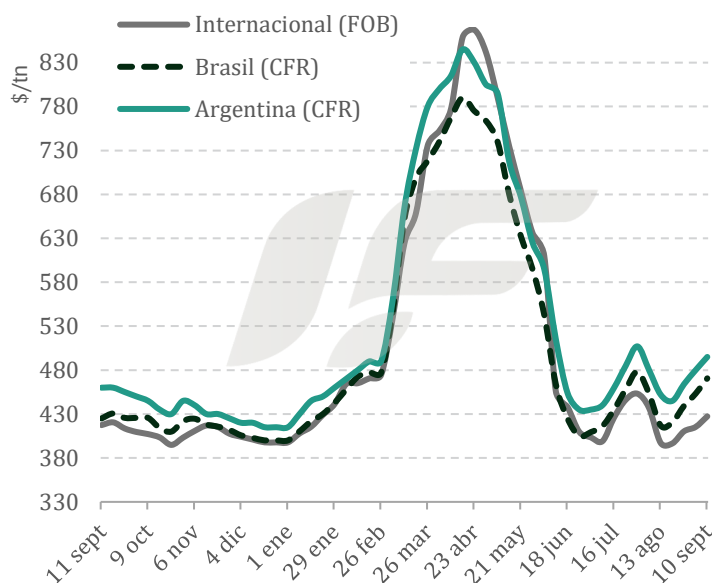
subió a **\$240-250/t CFR**. El acumulado de importación de urea en Brasil de enero a agosto registra un atraso del 23% interanual (2.82 Mt), lo que expone a los compradores a acelerar sus compras en un mercado en alza.

Estados Unidos (NOLA): Las barcasas físicas de urea en el puerto de NOLA registraron un fuerte salto, evaluándose en **\$460-465/st FOB NOLA** (equivalentes a ~\$507-512/t métrica), impulsadas por la firmeza de los precios del maíz y la demanda de otoño.

Europa y Asia: Los compradores europeos mantuvieron compras activas de reposición en el norte y oeste (Francia, Alemania, España) para mitigar el riesgo de cierres de plantas por altos costos de gas. En Asia, la India se mantiene expectante antes del anuncio de su próxima licitación estatal.

Precios Urea:

	3 sept	10 sept	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	415	427	12	3%
India (CFR)	392	392	0	0%
China (FOB)	410	409	-1	0%
Baltic (FOB)	395	410	15	4%
Egypt (FOB)	495	508	13	3%
Middle east (FOB)	310	320	11	3%
Nola (FOB) st	434	453	19	4%
Brasil (CFR)	453	471	17	4%
Argentina (CFR)	480	495	15	3%



FOSFATADOS

Nº: 2026-37- 11 de Septiembre del 2026

El mercado se caracteriza por una **dinámica moderada de cautela generalizada y suave presión bajista en los principales polos de consumo**. Los compradores en Asia del Sur (India y Bangladesh) lograron negociar precios de importación a la baja en sus licitaciones. Al mismo tiempo, la persistente incertidumbre sobre la política de exportación de China continúa limitando la disponibilidad global. En el hemisferio occidental, la demanda física sigue aletargada ante los altos inventarios portuarios en Brasil y el estancamiento de las compras spot en Sudamérica.

OFERTA: Respiro en amoníaco, exportaciones chinas congeladas y costos de azufre en máximos

Los productores siguen operando bajo un entorno de márgenes estrechos debido al costo del azufre. No obstante, el principal alivio de la semana proviene del amoníaco, cuyo precio cayó fuertemente. La oferta spot sigue acotada y redirigida estratégicamente hacia contratos de largo plazo en India.

China (DAP/MAP FOB): \$880-915/t FOB (Nominal y sin oferta spot activa). No se prevé una reapertura masiva de licencias de exportación agrícola para lo que resta de septiembre.

Marruecos / OCP: Las referencias de exportación de DAP cayeron a **\$855-930/t FOB** (-\$7). OCP cerró ventas spot de DAP/MAP hacia Europa Occidental a **\$945-980/t DAT** y hacia Oceanía/Asia Oriental a **\$950-975/t CFR**.

Estados Unidos: En el mercado de barcas de NOLA, el DAP subió a **\$795-803/st FOB** (-\$4) y el MAP se mantuvo en **\$795/st FOB**. El contrato de amoníaco CFR Tampa para septiembre registró un drástico descenso de **-\$80/t** hasta los **\$555/t CFR**, mientras que el azufre CFR Tampa continúa firme en **\$705/t CFR** (y en **\$990-1.010/t CFR** en el Norte de África).

DEMANDA: Licitaciones a la baja en Asia y parálisis estacional con prima en las Américas

La demanda muestra dos velocidades: compras activas pero negociadas agresivamente a la baja en el Sur de Asia para el ciclo *Rabi*, frente a una total apatía

en las Américas debido al fin de las ventanas de siembra fina y la resistencia a los precios altos.

India (DAP CFR): \$900-910/t CFR (Platts). GSFC adjudicó su licitación de DAP a **\$909/t CFR** con 90 días de crédito (equivalente a ~\$899/t CFR a la vista).

Brasil (MAP 11-52 CFR): \$840 - \$850/t CFR (-\$5). Los altos inventarios en Paranaguá obligan a los vendedores a ceder precios.

Bangladesh: El Ministerio de Agricultura compró 100 Kt de DAP ruso a un precio de contraoferta de **\$938/t CFR**.

Pakistán: Se contrajo a **\$925-930/t CFR** ante la baja probabilidad de subsidios estatales para la siembra *Rabi*.

Precios MAP:

	3 sept	10 sept	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	858	856	-3	0%
India (CFR)	914	911	-3	0%
China (FOB)	824	821	-3	0%
Morocco (FOB)	887	884	-3	0%
Baltic (FOB)	808	807	-2	0%
Tampa (FOB)	822	821	-1	0%
Brasil (CFR)	845	841	-4	0%
Argentina (CFR)	883	879	-4	0%

