

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-40- 2 de Octubre del 2026

ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

Nitrogenados: tras el fuerte dinamismo de septiembre, la importación de urea granular entró en pausa. Las pocas operaciones de inicio de semana se cerraron en el rango medio-bajo de los \$520/t CFR (lotes de 5.000 t), pero la aprobación de una cuarta ronda de cuotas de exportación en China replegó el interés comprador y el mercado prácticamente se paralizó a la espera de un nuevo piso. La evaluación semanal cedió a \$515-535/t CFR (-\$10/t), aunque todavía acumula +\$87/t (+20%) desde el piso de junio y se ubica -38% por debajo del máximo de abril. La prima sobre Brasil se amplió a +\$42/t (+\$30/t contra origen no chino), duplicando el promedio histórico de \$21/t, por el peso de la urea china con descuento en Santos (\$465/t CFR).

Fosfatados: continúa la parálisis de compras a granel. La importadores cubren necesidades puntuales desde depósitos fiscales a valores equivalentes a \$880/t CFR, mientras la referencia de importación se mantiene prácticamente sin cambios en \$865-880/t CFR, con una prima de +\$20/t sobre Brasil (\$830-850/t CFR), en línea con su promedio histórico.

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La **UREA** volvió a ajustarse al alza en el rango inferior y se negocia en u\$s610-620/t FCA (+u\$s5/t), ahora sí en paridad de importación. La demanda se retrajo a mitad de semana con el giro bajista internacional, lo que impidió afirmar valores por encima de u\$s620/t, que hubieran tenido sentido de sostenerse el CFR. La oferta con entrega disponible empieza a escasear, pero con la demanda frenada la clave de la próxima semana será la definición de la licitación india. Con granos en baja y urea firme, la relación se deteriora por cuarta semana consecutiva: la urea exige 2,80 t de trigo y 3,24 t de maíz, por encima del promedio 2020-26 (2,64 y 3,14) y del promedio de esta misma semana en los últimos seis años (2,66 y 3,20), aunque todavía mejor que hace un año en trigo (2,92) y en línea en maíz (3,21). La ventana de fines de agosto (2,37 t de trigo) se cerró: para volver al promedio, la urea debería ubicarse en u\$s580-595/t FCA. Hoy no hay una oportunidad clara; lo razonable es cubrir el maíz temprano pendiente y escalonar el resto a la espera de que el ajuste internacional se traslade al mercado local.

En **fosfatados**, MAP y DAP se sostienen en u\$s970-1.000/t FCA, en paridad con un CFR estable por segunda semana, sin operaciones ni interés importador ante la falta de liquidez local. Con la baja de los granos, la relación empeora a 4,48 t de trigo y 5,19 t de maíz, 22-24% por encima del promedio (3,61 y 4,27) y el nivel MAP/maíz más alto para esta época

en la serie (5,06 hace un año). Volver al promedio requeriría un MAP u\$s175-190/t más barato: no hay oportunidad de compra, y se imponen compras justo a tiempo. La oferta de DAP/MAP comienza a escasear en algunos importadores por falta de

reposición, aunque persiste disponibilidad en otros y en fuentes fosfatadas alternativas.

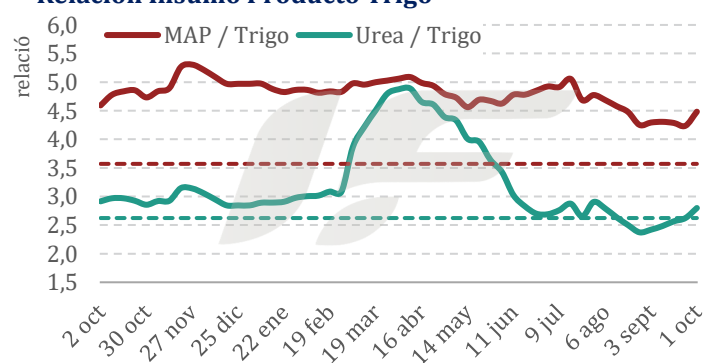
Relación (t grano / t fert.)	Esta sem.	Sem. previa	Misma sem. 2025	Prom. 2020-26	Vs. prom.
Urea / Trigo	2,80	2,62	2,92	2,64	+6%
Urea / Maíz	3,24	3,11	3,21	3,14	+3%
MAP / Trigo	4,48	4,24	4,59	3,61	+24%
MAP / Maíz	5,19	5,03	5,06	4,27	+22%

Perspectiva gruesa: las lluvias reactivan la siembra y la refertilización del maíz, pero la demanda de nitrógeno llegará con un productor más cauto: relaciones sobre el promedio, maíz débil en Chicago y un oeste que evalúa pasar lotes a maíz tardío (en Marcos Juárez el límite para el temprano es el 12/10), lo que desplaza parte de la demanda hacia noviembre-diciembre y favorece dosis ajustadas. El girasol, adelantado, tiene sus necesidades mayormente cubiertas. En soja, el disponible firme (~u\$s370/t) deja la relación MAP/soja (2,70 t) solo 10% sobre su promedio, la menos desfavorable del grupo; aun así, la incertidumbre hídrica y la exclusión del poroto del acuerdo EE.UU.-China anticipan otra campaña de baja reposición de fósforo

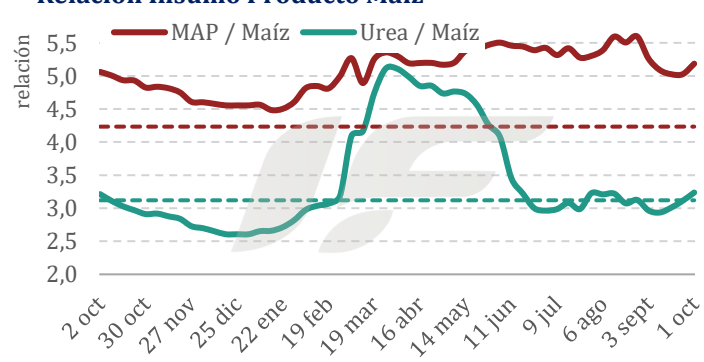
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	24 sept	1 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	610	615	5	1%
MAP (FCA)	985	985	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-40- 2 de Octubre del 2026

Giro Inesperado: La Cuarta Ronda de Cuotas en China Enfría el Rally Alcista

El mercado internacional de fertilizantes nitrogenados dio un giro bajista en la segunda mitad de la semana, interrumpiendo la racha de alzas continuas que venía registrando desde agosto. La causa determinante fue el anuncio sorpresivo de la aprobación por parte del gobierno chino de una **cuarta ronda de asignaciones de cuotas de exportación de urea**. Esta mayor disponibilidad proyectada de suministro chino debilitó de inmediato las posturas compradoras en Europa, las Américas y Asia. Aunque la semana inició con ventas firmes de urea egipcia a **\$535/t FOB** hacia Europa, el interés comprador se replegó de forma generalizada tras la noticia, presionando los precios a la baja en las principales plazas comerciales. En este escenario, Bangladesh volvió al mercado licitando por hasta 200Kt.

OFERTA: La Expansión del Cupo Chino Desinfla las Pretensiones FOB Globales

Los exportadores globales debieron ajustar sus pretensiones de precio ante la perspectiva de una mayor competencia por parte de China en los mercados de destino.

Egipto (Norte de África): Tras cerrar operaciones iniciales a **\$535/t FOB Damietta**, las ofertas cedieron al cierre de semana para evaluarse en **\$525 – \$535/t FOB** (-\$5/t).

Medio Oriente: Las cotizaciones FOB en el Golfo Pérsico cayeron a **\$450 – \$465/t FOB** (-\$7.5/t).

China: Urea Granular: Se deslizó a **\$435 – \$440/t FOB** (-\$2.5/t). **Urea Perlada:** Retrocedió a **\$365 – \$375/t FOB** (-\$5/t). **Sulfato de Amonio (AMSUL):** El AMSUL estándar cotizó estable en **\$210 – \$215/t FOB**.

Nigeria: Los valores de exportación cedieron a **\$485 – \$495/t FOB** (-\$7.5/t), arrastrados por la debilidad de demanda en las Américas.

DEMANDA: Retroceso Generalizado en las Américas con Argentina Sosteniendo la Brecha

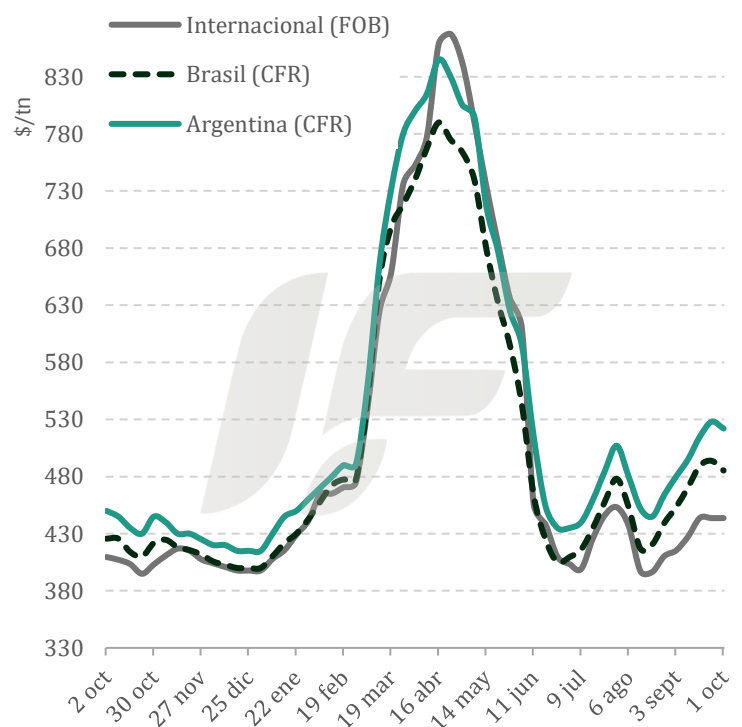
La demanda de importación pausó sus compras para evaluar el nuevo piso de mercado:

Estados Unidos (NOLA): Las barcazas físicas de urea registraron una caída pronunciada de -\$14/t, cediendo hasta **\$430.0 – \$445.0/st FOB NOLA** (equivalente métrico a ~\$474–\$490/t).

Brasil: Se cerraron cargamentos de urea granular china a **\$465/t CFR Santos**, mientras el producto de origen no chino se ajustó a **\$490 – \$495/t CFR**, ubicando el rango semanal en **\$465 – \$495/t CFR** (-\$7.5/t). El sulfato de amonio compactado cedió a **\$245 – \$255/t CFR** (-\$5/t).

Precios Urea:

	24 sept	1 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	444	444	0	0%
India (CFR)	395	398	3	1%
China (FOB)	440	440	0	0%
Baltic (FOB)	433	423	-10	-2%
Egypt (FOB)	527	530	4	1%
Middle east (FOB)	346	336	-10	-3%
Nola (FOB) st	462	440	-22	-5%
Brasil (CFR)	494	485	-9	-2%
Argentina (CFR)	528	522	-6	-1%



FOSFATADOS

Nº: 2026-40- 2 de Octubre del 2026

Estabilidad en Occidente y Licitaciones Continuas en Oriente

El mercado internacional de fertilizantes fosfatados operó bajo una tónica de **estabilidad en el hemisferio occidental y tracción sostenida por licitaciones en Asia del Sur**. Mientras que las Américas (Brasil, Estados Unidos y Argentina) transitan su temporada baja de compras físicas con precios prácticamente planos, la India y Bangladesh continúan absorbiendo cargamentos de exportación mediante licitaciones estatales y privadas, logrando estabilizar las cotizaciones en torno a la barrera de los \$890 - \$900/t CFR.

OFERTA: Oferta acotada en origen y prioridad a las reservas invernales

China (DAP/MAP FOB): Las autoridades chinas mantienen restricciones estrictas sobre las licencias de exportación de fertilizantes agrícolas para priorizar el suministro interno de la siembra de trigo y el almacenamiento invernal. El DAP FOB se evaluó en **\$870 - \$915/t FOB**.

Estados Unidos: En el Golfo de EE. UU., los valores de las barcasas se mantuvieron sin cambios. El DAP NOLA cerró en **\$805/st FOB (~\$887/t FOB)** y el MAP NOLA en **\$810/st FOB (~\$893/t FOB)**.

Marruecos: OCP cerró ventas spot de 17K a 22K t de DAP/MAP hacia Europa Occidental, Oceanía y Asia Oriental. Las cotizaciones se ubicaron sin cambios en **\$854 - \$930/t FOB**.

DEMANDA: Licitaciones activas en el Sur de Asia frente a la pausa estacional de las Américas

India: Continúa siendo el principal imán de compras mundiales para el ciclo *Rabi*. La firma estatal HURL adjudicó su licitación de DAP en **\$895 - \$900/t CFR** por 50 Kt y lanzó un nuevo pliego por el mismo volumen. El DAP CFR India se evalúa sin cambios en **\$891 - \$903/t CFR**.

Brasil: En plena pausa estacional de compras spot, las cotizaciones de importación se mantuvieron planas en **\$830 - \$850/t CFR**.

Bangladesh & Pakistán (DAP CFR): Bangladesh continúa asegurando DAP y TSP bajo su licitación del sector privado, mientras que Pakistán cotizó estable en **\$917 - \$930/t CFR**.

Contexto Histórico: Variación Acumulada desde el Punto de Inflexión (Febrero 2026)

Desde el estallido de la crisis de materias primas a **fin de febrero de 2026**, las cotizaciones internacionales acumulan incrementos estructurales significativos:

- **Brasil MAP CFR:** acumula un alza neta de **+\$100 a +\$110/t** frente a los \$730-\$740/t CFR de febrero.
- **Argentina DAP/MAP CFR:** conserva un incremento de **+\$110/t** respecto a los \$755-\$760/t CFR previos a la crisis.
- **India DAP CFR:** mantiene un salto acumulado de **+\$210 a +\$221/t** frente a los \$680-\$682/t CFR de febrero.

Precios MAP:

	24 sept	1 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	845	844	-1	0%
India (CFR)	895	891	-4	0%
China (FOB)	818	820	3	0%
Morocco (FOB)	871	875	3	0%
Baltic (FOB)	797	792	-5	-1%
Tampa (FOB)	819	817	-2	0%
Brasil (CFR)	839	837	-2	0%
Argentina (CFR)	863	859	-4	0%

