ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

Nitrogenados La importación de urea granular entró en una pausa táctica. Tras los negocios de fines de septiembre en la franja de los $520-530/t CFR, los compradores se retiraron a la espera de que el derrumbe de la licitación india de IPL ($352-356/t CFR, mínimo en dos años) y el cuarto cupo exportador chino se trasladen al Atlántico. Las ofertas de reposición cedieron a $495-500/t CFR (-$20/t), aún +$60/t sobre el piso de junio, pero -41% bajo el máximo de abril. La prima sobre Brasil se comprimió a +$20-25/t (+$39-42/t en septiembre), convergiendo a su promedio histórico.

Fosfatados: Reaparece un interés incipiente, acotado a volúmenes marginales de DAP y MAP, sin cargamentos a granel. La referencia se mantiene en $855-870/t CFR (-$10/t), con una prima de +$20/t sobre Brasil en línea con su histórico, pero +$82-83/t sobre octubre de 2025.

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La demanda interna se mantiene en pausa: en nitrogenados, a la espera de conocer el piso del mercado internacional; en fosfatados, las altas relaciones de precios siguen desincentivando la fertilización con fósforo, desde ajustes de dosis hasta la decisión extrema de no fertilizar.

Precios: la UREA volvió a retroceder y se negocia en $595-605/t FCA (-$20/t), en línea con la paridad de importación frente a las nuevas referencias CFR, y cerró la semana con una demanda ausente. MAP y DAP acompañaron la baja del CFR y retrocedieron a u$s965-985/t FCA (-$10/t), sosteniendo la paridad ante la falta de demanda por la altísima relación contra maíz y soja.

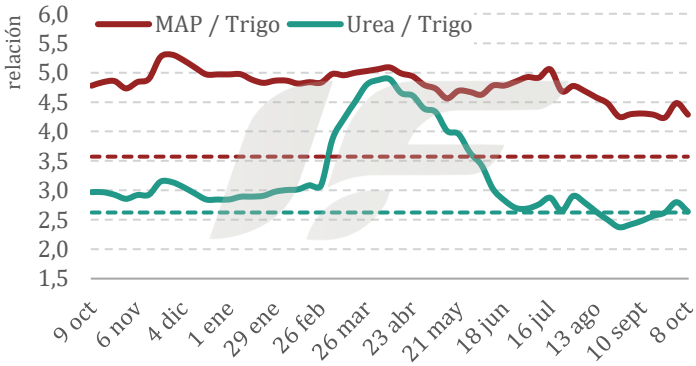
Relaciones de precios: Con la baja de la urea y granos estables, la relación mejora por primera vez en cinco semanas: la urea exige 2,64 t de trigo y 3,08 t de maíz, prácticamente en el promedio 2020-26 (2,63 y 3,12) y por debajo de esta semana de 2025 (2,97 y 3,11). No es la ventana de fines de agosto, pero el precio dejó de ser una barrera: lo razonable es cubrir el maíz pendiente y escalonar el resto. El MAP exige 4,29 t de trigo y 5,00 t de maíz, 18-19% sobre el promedio (3,59 y 4,25) y en línea con hace un año en maíz (5,01). Volver al promedio requeriría un MAP u$s150-160/t más barato: no hay oportunidad de compra y se imponen las compras justo a tiempo.

Perspectiva gruesa: las lluvias de la semana (48 mm promedio en la zona núcleo) recomponen la humedad y sostienen la siembra de maíz, que alcanza el 29,9% con 5 p.p. de adelanto interanual. Con el temprano mayormente implantado, la demanda de nitrógeno se concentrará en la refertilización y en los planteos tardíos, que encuentran una relación urea/maíz en su promedio y un CFR en baja para escalonar compras hacia noviembre-diciembre; el riesgo es que la espera de un piso concentre las compras sobre la ventana de aplicación y tensione la logística. El girasol (36,1% sembrado, 11 p.p. sobre el promedio) tiene sus necesidades mayormente cubiertas. En soja, cuya siembra arrancaría a fines de octubre con planteos similares a años anteriores, la relación MAP/soja (2,62 t, +7% sobre el promedio) es la menos desfavorable; aun así, con Chicago bajista, fósforo caro y un tipo de cambio estable que no mejora el poder de compra, se anticipa otra campaña de baja reposición y dosis ajustadas.

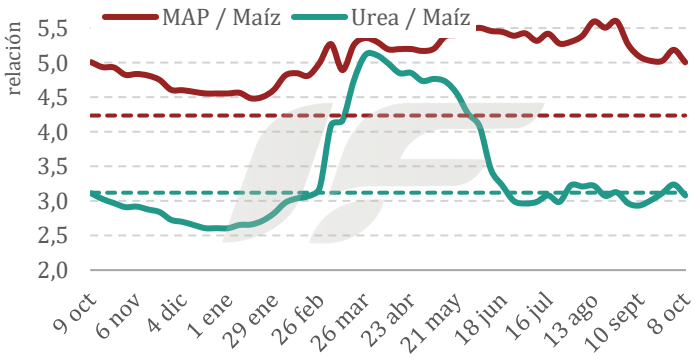
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	1 oct	8 oct	Var (u$s)	Var (%)
Urea (FCA)	615	600	-15	-2%
MAP (FCA)	985	975	-10	-1%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



ISSN 3008-8593
Propietario: IF Ingeniería en Fertilizantes S.A.
Director: Meiller Andrés

NITROGENADOS

N°: 2026-41– 9 de Octubre del 2026

El mercado internacional de fertilizantes nitrogenados sufrió un **quiebre bajista generalizado**, impulsado por el impacto de la licitación de compra de **IPL en India**. La confirmación de ofertas en mínimos no vistos en dos años (**$352.10 a $356.25/t CFR**), combinada con la presión del **cuarto cupo de exportación aprobado por China**, neutralizó por completo la firmeza que venía exhibiendo el mercado al oeste de Suez. Ante la expectativa de que los productores globales de urea granular deban redirigir sus excedentes hacia el Atlántico, la actividad física se paralizó y los precios de exportación e importación se reajustaron a la baja.

OFERTA: Productores ceden posiciones ante el derrumbe en India y el aluvión chino

La postura vendedora perdió firmeza a lo largo de la semana. Con la plaza india copada masivamente por la urea perlada china a precios de remate, los fabricantes tradicionales de urea granular del Norte de África y Medio Oriente se vieron forzados a recortar sustancialmente sus cotizaciones para intentar captar colocaciones en las Américas y Europa.

Egipto (FOB Granular): $464-480/t FOB (-$40.5/t), frente a los $510–$515/t FOB de inicios de semana (y frente a $490–$500/t del reporte previo). Cerrando una venta puntual a $464/t FOB.

Medio Oriente (FOB Granular): $420-430/t FOB (-$32.5/t), frente al rango de $450–465/t FOB de la semana anterior.

Nigeria (FOB Granular): $430-440/t FOB (-$55/t), frente a los $485–$495/t FOB precedentes.

China (FOB Perlada y Granular): La urea perlada se hundió a **$320-355/t FOB** (-$35/t). La urea granular resistió mejor por menor stock, ubicándose en **~$430/t FOB** (-$7.50/t).

DEMANDA: Compradores en pausa especulativa a la espera de nuevos pisos

La demanda de importación se retiró de las negociaciones directas. Los compradores de América Latina y Estados Unidos postergaron compras spot a la espera de que el ajuste de precios asiático termine de trasladarse plenamente a los fletes hacia el Atlántico.

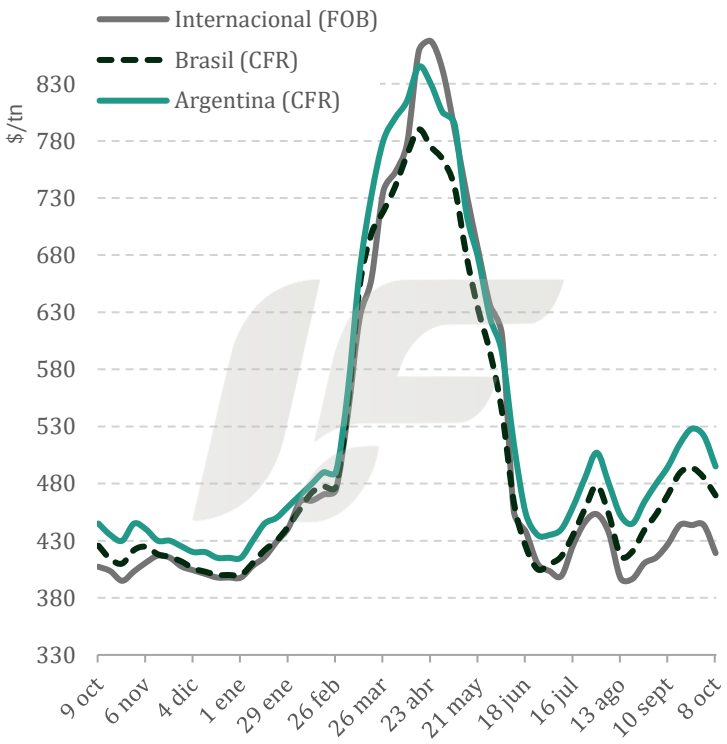
India (IPL Tender CFR): Fijó el nuevo suelo mundial con ofertas L1 de **$352.10/t CFR ECI** y **$356.25/t CFR WCI** (promedio simple: **$354.18/t CFR**). **Variación frente a la licitación de agosto: -$37.77/t (-9.6%)**.

Brasil (CFR Granular y AMSUL): La urea granular cayó a **$455-470/t CFR** (-$17.5/t), con material chino ofreciéndose en $460–465/t CFR. El AMSUL compactado cotizó en **$245-255/t CFR** (+$2.5/t).

Estados Unidos (NOLA FOB Barge): Cotizó en **$419.0 a $430.0/st FOB NOLA** (-$13/st), frente a los $430–$445/st de la semana anterior.

Precios Urea:

	1 oct	8 oct	Var (u$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	444	419	-25	-6%
India (CFR)	398	354	-44	-11%
China (FOB)	440	430	-10	-2%
Baltic (FOB)	423	415	-8	-2%
Egypt (FOB)	530	500	-30	-6%
Middle east (FOB)	336	320	-17	-5%
Nola (FOB) st	440	431	-9	-2%
Brasil (CFR)	485	470	-16	-3%
Argentina (CFR)	522	495	-27	-5%



ISSN 3008-8593
Propietario: IF Ingeniera en Fertilizantes S.A.
Director: Meiller Andrés

El mercado internacional de fertilizantes fosfatados operó bajo una marcada tónica de **estabilidad de precios y escasa volatilidad en la mayoría de las plazas clave**. En el hemisferio occidental, la demanda física transita su temporada baja estacional con cotizaciones planas, mientras que en el Sur de Asia los compradores defienden los niveles negociados en septiembre y los fabricantes resisten mayores recortes debido a los elevados costos de las materias primas.

OFERTA: Prioridad interna y rigidez de costos de fabricación

La oferta global se mantiene acotada y sin intenciones de forzar bajas de precios. Los fabricantes continúan condicionados por la rigidez en los costos del azufre —firme en máximos de $705/t en Tampa y hasta $1.010/t en el Norte de África—, pese al leve respiro que aportó la baja mensual del amoníaco a $545/t CFR.

China: Mantiene restricciones a la exportación de fertilizantes agrícolas para abastecer el consumo interno de trigo y las reservas invernales, dejando las cotizaciones nominales del DAP FOB en **$870 - $907/t** (**$0,00/t**).

Estados Unidos: En el Golfo (NOLA), la oferta física de MAP se mantiene ajustada, elevando su valor a **$815/st FOB** (+$5/st), mientras que las barcazas de DAP cedieron levemente a **$803 - $805/st FOB** (-$1/st).

Marruecos y Medio Oriente: OCP sostiene sus referencias de exportación de DAP en **$854 - $945/t FOB** (+$0,5/t en el piso). En Arabia Saudita, Ma'aden cerró ventas de DAP/MAP bajo fórmula para Australia y situó el DAP FOB en **$861 - $878/t** (+$0,5/t).

DEMANDA: *Pausa estacional en Occidente y resistencia compradora en Asia*

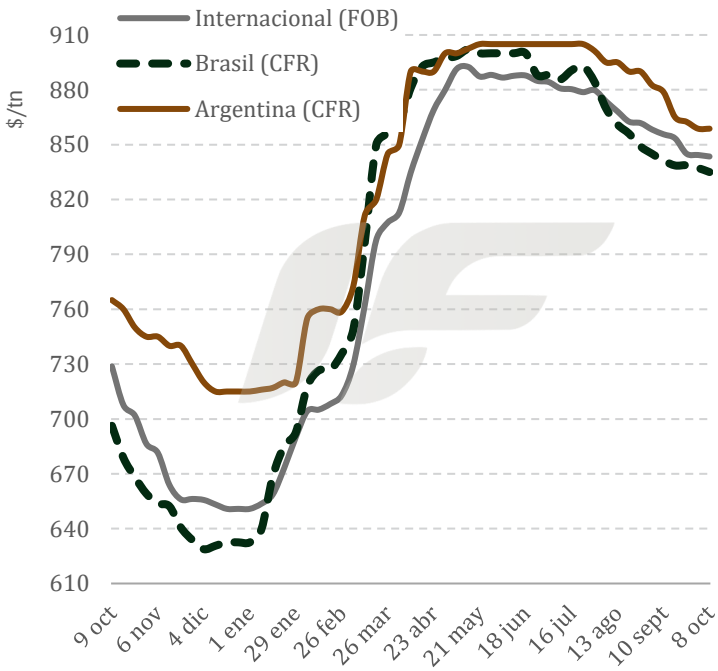
La demanda física internacional opera a dos velocidades con clara resistencia a convalidar subas. En el hemisferio occidental, **los mercados de Brasil y Argentina transitan una calma casi absoluta**, con compras spot paralizadas tras el fin de las siembras de trigo y una fuerte cautela financiera por la relación insumo/producto en los cultivos de verano. En contrapartida, en el Sur de Asia la necesidad de abastecimiento para el ciclo *Rabi* sostiene el interés, pero **los compradores defienden con firmeza los pisos de precios alcanzados en septiembre**, llegando incluso a dejar licitaciones sin ofertas adjudicadas ante la disparidad entre las pretensiones de los importadores y los exportadores.

India: Tras las caídas de septiembre, la demanda india para la siembra *Rabi* busca validar un piso. La licitación de HURL cerró sin ofertas recibidas ante la disparidad de precios entre compradores y vendedores. El DAP CFR India se evalúa estable en **$890 - $900/t CFR**

Brasil: El mercado de importación de MAP 11-52 CFR se mantiene estancado en **$830 - $850/t CFR** ($0,00/t), con escasa liquidez física de compras spot.

Precios MAP:

	1 oct	8 oct	Var (u$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	844	844	-1	0%
India (CFR)	891	891	0	0%
China (FOB)	820	820	0	0%
Morrocco (FOB)	875	874	-1	0%
Baltic (FOB)	792	789	-3	0%
Tampa (FOB)	817	819	2	0%
Brasil (CFR)	837	835	-2	0%
Argentina (CFR)	859	859	0	0%



ISSN 3008-8593
Propietario: IF Ingeniería en Fertilizantes S.A.
Director: Meiller Andrés