ACTIVIDAD DE IMPORTACIÓN

Nitrogenados: la importación de urea sigue paralizada. Con la demanda cubierta por inventarios en puerto y entregas de Profertil, los importadores aguardan la licitación india de NFL por 1,5 Mt (cierre el 8 de diciembre) antes de abrir programas de reposición para el primer trimestre de 2027. La urea granular se evaluó en $465-485/t CFR (media $475/t, -$5/t, -1,0%); la prima sobre Brasil se redujo a +$25/t.

Fosfatados: sin negocios a granel, solo ventas marginales desde depósitos fiscales. DAP/MAP se evaluó en $850-865/t CFR (-$7,5/t) y la prima sobre Brasil se comprimió a +$15-20/t.

ACTIVIDAD DEL MERCADO LOCAL

La operatoria repitió el patrón de las últimas semanas: compras de reposición ajustadas a lo que se aplica en el corto plazo. Con los maíces tempranos terminando de recibir nitrógeno y los tardíos recién en marcha, la demanda de urea se limita a lotes puntuales, y los excesos hídricos y resiembras demoran labores en el norte bonaerense.

Qué condicionó la demanda: las relaciones insumo/producto siguieron jugando en contra. La urea bajó, pero el maíz disponible cedió más (u$s170/t, -2,4%): la urea/maíz quedó en 3,35 t, 7% sobre el promedio y 23% sobre igual semana de 2025, y una tonelada de maíz compra hoy 298 kg de urea, contra 367 kg hace un año. El MAP/maíz subió a 5,79 t (+36% vs. promedio), su nivel más alto desde julio de 2022. La suba de la soja (+1,3%) y del trigo (+1,2%) alivió levemente sus relaciones: MAP/soja 2,75 t (+12%) y urea/trigo 3,06 t (+16%). El A3500 avanzó 2,9% a $1.609, lejos del techo de la banda: encarece el insumo en pesos, pero mejora el precio de la soja y estimula su venta. La liquidez del trigo se demora: la cosecha avanza al 24,9%, 9 p.p. detrás del año pasado.

Precios: la UREA volvió a ceder a $565-575/t FCA (-$10/t, -1,7%), cuarta baja consecutiva, con el diferencial FCA-CFR en u$s95/t. DAP y MAP se mantuvieron en $975-995/t FCA, por la escasez de DAP en varios importadores, que no reponen inventario ante los altos precios y la falta de convalidación de los productores.

Oportunidad de compra: no la hay en disponible: volver a la media frente al maíz exigiría urea en u$s531/t y MAP en u$s724/t. Solo la urea/maíz abril-27 (3,12 t) se ubica en el promedio.

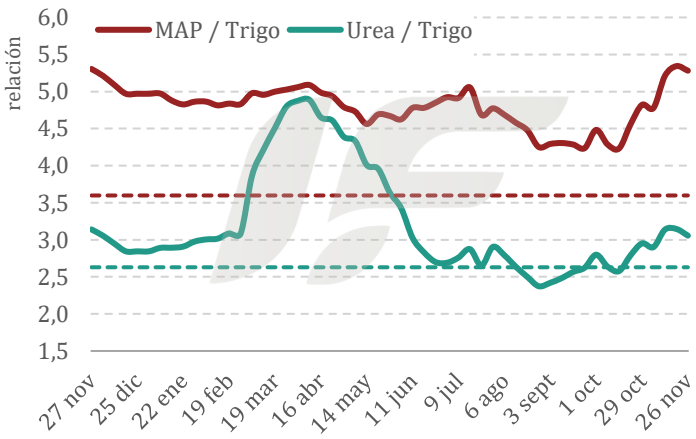
PERSPECTIVA CAMPAÑA GRUESA

La demanda de nitrógeno quedará atada al maíz tardío: la buena humedad en profundidad y una semana seca abren ventanas de siembra y fertilización, aunque relaciones 7-23% más caras empujan a recortar dosis. En soja y girasol, el fósforo enfrenta relaciones caras y una oferta sin reposición. Con el CFR en baja y la licitación india por delante, la urea local tiene margen para nuevos ajustes; en fosfatados, el riesgo pasa a ser de abastecimiento antes que de precio.

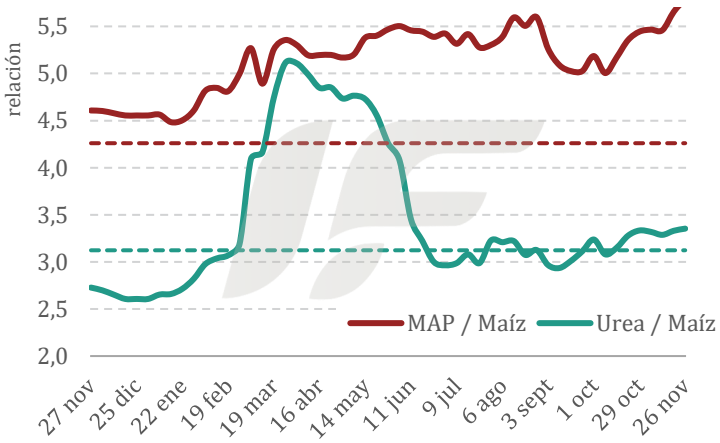
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	19 nov	26 nov	Var (u$s)	Var (%)
Urea (FCA)	580	570	-10	-2%
MAP (FCA)	985	985	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



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

El mercado internacional de fertilizantes nitrogenados experimentó un punto de inflexión operativo clave. Las cotizaciones físicas en las Américas exhibieron los primeros signos tangibles de **estabilización y repunte en barcazas de NOLA y en las ofertas de reposición en Brasil**, contrastando con la debilidad persistente en los orígenes exportadores del Norte de África y Medio Oriente, donde los fabricantes debieron convalidar descuentos para comprometer excedentes de diciembre. Sin embargo, el acontecimiento más relevante que reconfigura las expectativas globales se produjo el **27 de noviembre con la publicación oficial de la licitación de importación de National Fertilizers Limited (NFL) en India**, solicitando **1.50 millones de toneladas métricas** (800,000 t para la Costa Oeste y 700,000 t para la Costa Este) para embarques hasta el **31 de enero de 2027** y cierre el **8 de diciembre**. La concreción de este pliego inyecta el soporte de demanda masiva que el mercado mundial aguardaba para cortar la espiral bajista.

OFERTA: Excedentes de Fin de Año y Presión Competitiva Forzaron Concesiones en los Orígenes FOB

La necesidad imperiosa de colocar cargamentos para despacho en diciembre antes del llamado indio mantuvo a los productores de las cuencas exportadoras persiguiendo activamente a la demanda para evitar acumulaciones portuarias

Egipto (FOB Granular a Europa): Retrocedió a **$475–485/t FOB** *(media: $480/t)*. **Variación semanal: -$17.5/t (-3.5%)**. Los comercializadores testearon ventas en torno a los $470/t FOB equivalente para reactivar compras, aun con costos de gas firmes.

Medio Oriente (FOB Granular non-US): Cedió a **$395–415/t FOB** *(media: $405/t)*. **Variación semanal: -$10/t (-2.4%)**.

Nigeria (FOB Granular): Ajustó a **$420–440/t FOB** *(media: $430/t)*. **Variación semanal: -$5/t (-1.1%)**. En operaciones de volumen, la firma Dangote concretó la venta de **120,000 t hacia Etiopía** con carga programada para diciembre.

China (FOB Perlada y Granular): La urea perlada descendió a **$335–340/t FOB** *(media: $337.5/t; **Variación semanal: -$4/t**)*. La urea granular cotizó en **$400–410/t FOB** *(media: $405/t; **Variación semanal: -$5.00/t**)*.

DEMANDA: Piso Técnico en las Américas y Reactivación Estratégica con el Regreso de India

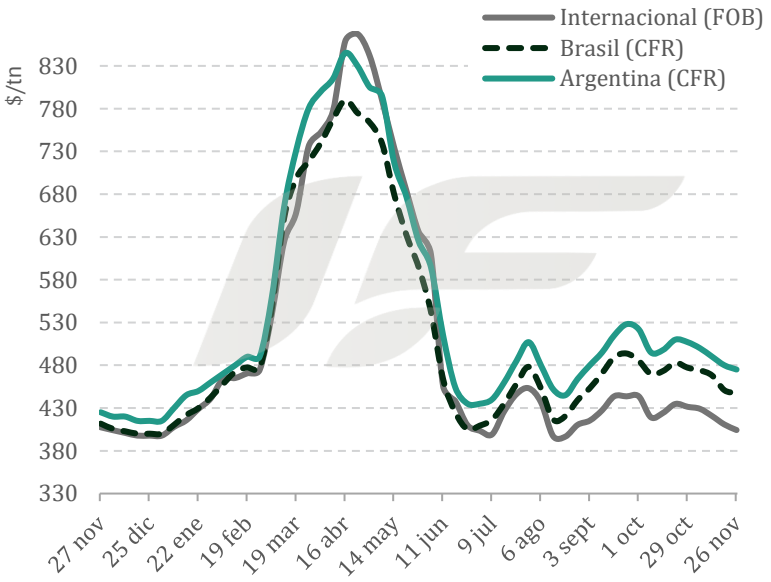
India (CFR Licitación NFL): Tras permanecer paralizada en la referencia nominal de $352–356/t CFR de octubre, el gobierno indio emitió formalmente el 27 de noviembre el pliego por **1.50 Mt (+/-5%)** con validez de ofertas hasta el 18 de diciembre.

Brasil (CFR Granular): La urea granular consolidó un piso en **$445–455/t CFR**, con pretensiones vendedoras rebotando hacia **$460/t CFR** luego de haber tocado niveles de $440–$450/t.

Estados Unidos (NOLA FOB Barge): Rebotó a **$415–423/st FOB NOLA** *(media: $419/st)*. **Variación semanal: +$5.5/st (+1.3%)**.

Precios Urea:

	19 nov	26 nov	Var (u$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	411	404	-7	-2%
India (CFR)	361	361	0	0%
China (FOB)	413	405	-8	-2%
Baltic (FOB)	401	380	-21	-5%
Egypt (FOB)	490	478	-13	-3%
Middle east (FOB)	309	322	14	4%
Nola (FOB) st	414	418	5	1%
Brasil (CFR)	451	447	-4	-1%
Argentina (CFR)	480	475	-5	-1%



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

El mercado internacional de fertilizantes fosfatados operó con una **tónica de debilidad en los centros exportadores y firmeza dispar en los destinos de consumo**, presionado por una **fuerte contracción en el mercado de barcazas de Estados Unidos (NOLA)** y recortes en las cotizaciones FOB de los principales exportadores. En contrapartida, la demanda física de la **India continúa siendo el principal soporte de los precios mundiales** de cara al cierre de compras para el ciclo *Rabi*, mientras que América Latina permanece en calma estacional.

OFERTA: Recortes en FOB y paralizaciones industriales por costos de materias primas

La oferta exportadora cedió margen en sus cotizaciones de salida ante la menor liquidez generalizada y la presión compradora. Un hecho industrial de alto impacto en la región fue el anuncio de **Mosaic, que extendió por tiempo indefinido la suspensión de sus operaciones de fosfatos en Brasil** (complejos de Catalão en Goiás, y Tapira y Uberaba en Minas Gerais), citando la escasa disponibilidad y los elevados precios globales del azufre. Por su parte, **China mantiene cerradas las licencias de exportación comercial agrícola** para garantizar el abastecimiento doméstico de trigo y las reservas de invierno, ajustando levemente sus valores nominales FOB.

China: DAP FOB cayó a **$865-870/t** (**-$7,5/t**); MAP 11-52 FOB se mantuvo en **$790-820/t**.

Estados Unidos: Marcado desplome estacional en las barcazas NOLA ante el cierre invernal de los despachos fluviales hacia el norte del río Mississippi: DAP barcaza FOB cayó a **$753-760/st** (**-$15 a -$20/st**; ~$830-$838/t) y MAP barcaza FOB a **$788-825/st** (**-$15/st**). El valor exportación DAP/MAP Tampa FOB se sostuvo plano en **$820-840/t**.

Marruecos: OCP redujo sus listas de exportación de DAP FOB a **$844-900/t** (**-$2 a -$5/t**). El MAP FOB se situó en **$800-877/t** (**+$4,5/t**).

DEMANDA: Tracción de licitaciones en Asia del Sur frente al letargo comprador en Occidente

La demanda física internacional continúa concentrada en el Sur de Asia, mientras que el hemisferio occidental transita un período de baja actividad spot. En la India, el mercado absorbió nuevos cargamentos spot y bajo fórmula en el rango de **$885-892/t CFR**. En Europa, el consumo sigue muy deprimido por problemas de liquidez y elevados costos, registrándose una caída de **-$22/t** en el producto FCA Benelux a **$933/t**.

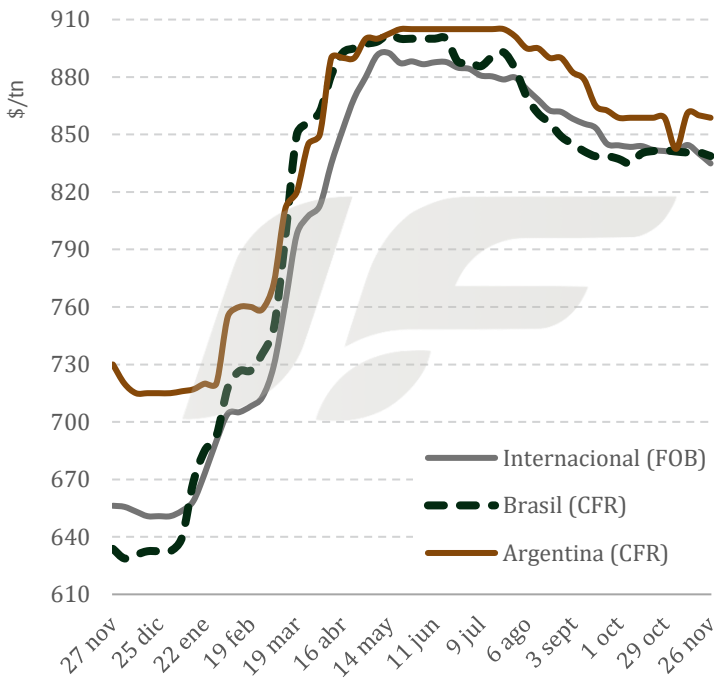
India: DAP CFR cerró evaluado entre **$885-894/t CFR**.

Brasil: MAP 11-52 CFR se mantuvo estable por decimotercera semana en **$830-850/t CFR**.

Pakistán: DAP CFR se evaluó plano en **$890-900/t CFR**.

Precios MAP:

	19 nov	26 nov	Var (u$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	840	835	-5	-1%
India (CFR)	890	887	-3	0%
China (FOB)	818	818	0	0%
Morrocco (FOB)	860	849	-12	-1%
Baltic (FOB)	792	786	-6	-1%
Tampa (FOB)	824	820	-4	0%
Brasil (CFR)	841	839	-2	0%
Argentina (CFR)	860	859	-1	0%



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