

Reporte del Mercado de Fertilizantes #37

16 de septiembre 2022

Semana del 12 al 16 de septiembre de 2022

Todos los valores monetarios de la publicación están expresados en dólares estadounidenses (\$)

El tipo de cambio SOJA sigue sin impactar en las ventas de fertilizantes. La falta de lluvias en las principales regiones productivas está afectando directamente las re fertilizaciones de trigo y la siembra de maíz de primera que tiene un retraso del 25% respecto de la campaña pasada.

El mayor impacto lo vemos en la toma de decisiones por parte del productor, que atraviesa el periodo más seco de los últimos 27 años, contexto que los pone en una actitud defensiva y de postergación de toma de decisiones.

Nitrogenados

- India aceptó 874.000t de su tender de urea (menos que las 1 o 1,2 Mt estimadas) a precios de \$675,25 CFR costa este y \$668,15 CFR. Esta situación afectó los precios internacionales que cedieron especialmente en Medio Oriente.
- Se espera que India vuelva a ingresar al mercado a mediados de octubre para las cantidades adicionales, y se estima necesaria 2 o 2,5 Mt para fines de 2022. Esta es una noticia positiva para los próximos dos meses, donde se espera también la llegada de más mercados, en especial América Latina.
- Etiopía cerrará la licitación el 30 de septiembre por un nivel récord de 929.400 t de urea granular desde finales de 2022 hasta junio de 2023.
- Brasil, los precios de venta parecieron reducirse esta semana a \$690-720 CFR (-15)
- Las barcazas de urea NOLA se evalúan en \$ 705-740 FOB (-10). Se espera que la urea estadounidense continúe bajando en ausencia de la actividad interna.
- Los inventarios portuarios de China se mantienen en niveles bajos y las aduanas tardan hasta 90 días en procesar la exportación de urea, lo que eleva los precios a \$610-640 FOB (+30). Se espera que se envíen alrededor de 240.000 t de urea a la licitación de India.
- Rusia, se espera que se envíen 3 cargamentos desde el Báltico a la India. La urea del Báltico se evaluó en \$ 600-710 FOB (-10/20).
- Egipto, la actividad de ventas permanece apagada con la última venta reportada a \$900 FOB hace tres semanas.
- Argelia indica un FOB de \$850 (-) pero no ha informado ninguna venta reciente.

ARGENTINA

- Argentina continúa fuera del mercado internacional y con referencia de precio que rondan los \$790 CFR.
- Localmente también se registraron muy pocos negocios. La mayoría de los importadores declaró muy

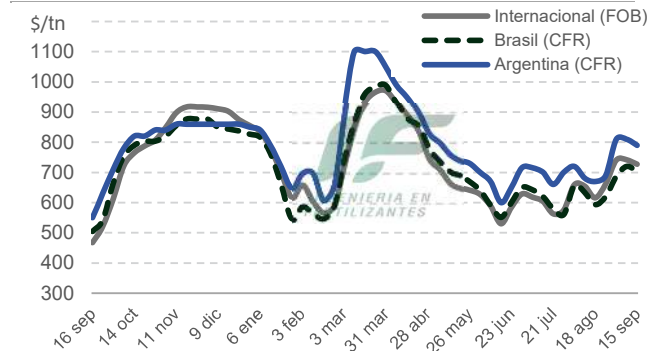
bajo nivel de ventas en la semana principalmente a causa de las condiciones climáticas.

- Las referencias de precios mayorista de parte de los grandes actores se ubicaron en torno a los \$950-960 FCA, pero algunos distribuidores, con posiciones más baratas y necesidad de vender, salieron con precios sensiblemente más bajos.

- La falta de ventas generalizadas está afectando a las terminales portuarias que se encuentran con grandes niveles de stock y con barcos que se encuentran flotando. Esto podría generar una saturación de los espacios que fomenta las compras con retiro y penalice las compras con retiro diferido.

Precios Urea:

	8 sep	15 sep	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	741	727	-14	-2%
Brasil (CFR)	720	704	-16	-2%
Argentina (CFR)	810	790	-20	-2%



* Precio promedio Báltico, Egipto y Medio oriente.

Fosfatados

- El nivel de actividad en los mercados DAP y MAP sigue siendo relativamente bajo para la época del año y, como resultado, los precios continúan cayendo.
- China, los precios de DAP continúan bajo presión, con informes de una venta de 50.000t de DAP a India.
- Rusia, los precios de DAP son más bajos esta semana a \$ 670-886 FOB Báltico (-20/30), el extremo inferior se mueve hacia abajo para reflejar las ganancias netas estimadas de India. Los precios MAP también son más bajos a \$ 630-665 (-15/20) FOB Báltico.
- Marruecos, los precios de DAP se evalúan a la baja en \$ 745-970 (-20) FOB, el extremo inferior refleja los precios predominantes en la India.
- NOLA DAP se evalúa en \$ 830-845 FOB (+10). Mientras tanto, las barcazas MAP se ven más altas a \$865-

870 FOB (+5). Los precios en Tampa son más bajos a \$690-765 FOB (-30).

- Brasil, la liquidez en el mercado de fosfato sigue siendo extremadamente escasa y, en un mercado tranquilo, los precios de MAP han bajado aún más a \$ 720-750 CFR (-20/30).

- India: las ofertas competitivas para DAP se han reducido aún más esta semana a \$ 760-775 CFR (-20).

ARGENTINA

- Todos los importadores están retirados del mercado para nuevas importaciones de fosfatos, con ofertas de precios entre \$750-770 CFR (-40), y continuarán expectantes tanto de la evolución del clima, como de los precios internacionales.

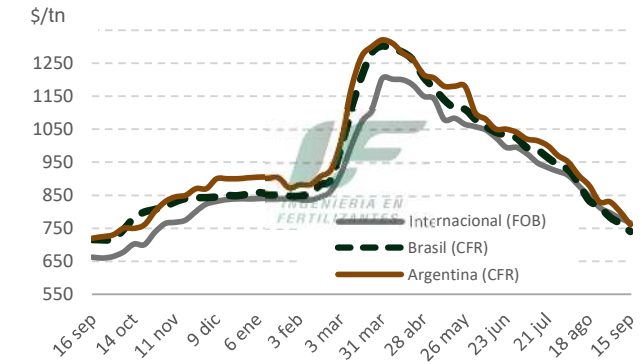
- Esta baja internacional también se ve reflejada en el mercado local, a pesar de que todavía los precios locales están muy por encima de los costos de reposición (altos costos de inventarios).

- La dinámica de negocios y precios en el mercado local continúa la misma tendencia desde principios de agosto a esta parte, con poco y nada de negocios, y precios bajando semanalmente. Siendo la referencia para esta semana de MAP/DAP \$1.050-1.100 FCA (-20); TSP \$980-

1.000 FCA (=); SPS \$480-500 FCA (-30); MEZCLAS QUIMICAS NPS+Zn \$1.130-1.170 FCA (-20).

Precios MAP:

	8 sep	15 sep	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	781	766	-14	-2%
Brasil (CFR)	765	740	-25	-3%
Argentina (CFR)	800	760	-40	-5%



* Precio promedio Tampa, China, Marruecos y Báltico.

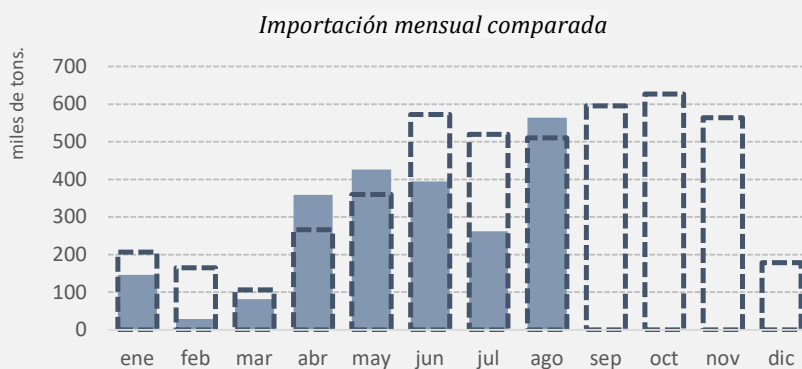
Situación de la relación de precio

	Urea (FCA)	MAP (FCA)	Trigo (FAS)	Maiz (FAS)	Urea / Trigo	MAP / Trigo	Urea / Maiz	MAP / Maiz
Precio (u\$s)	980	1.125	318	245	3,1	3,5	4,0	4,6
Var semanal (%)	5%	3%	4%	0%	1%	-1%	5%	3%
Var interanual (%)	51%	37%	36%	-30%	11%	1%	116%	95%

Fuente: Precio de granos Bolsa de Comercio de Rosales. Precios forware para ene-23 en trigo y abr-23 en Maíz. Precio de fertilizante valuado a precios minoristas puesto en puerto.

Importación de Fertilizantes: Año 2022

Hasta el mes de agosto 2022 Argentina realizó importaciones por 2.261 Kt, que refleja una caída del 16% respecto al mismo período de 2021. Particularmente julio registró 261 Kt importadas, -50% YtY.



Importación acumulada por tipo de fertilizante

Fertilizante	2022 (%)
Urea	24%
UAN	11%
CAN	4%
MAP	24%
DAP	9%
Roca fosfórica	11%
Potásicos	3%
Azufrados	3%
Otros	11%

Importación acumulada por tipo de producto

