

Reporte del Mercado de Fertilizantes #42

21 de octubre 2022

Semana del 17 al 21 de octubre de 2022

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

Consideramos que el mercado de importación en Argentina **se cerró para el año 2022**. La quietud del mercado interno producto de la seca, lo incierto del mercado internacional, y la proximidad del fin de año agrícola, va definiendo la decisión de las empresas de cerrar el año en cuanto a importaciones. Esta decisión también fue definitivamente reafirmada luego del anuncio del nuevo Sistema de Importaciones de la República Argentina (SIRA), cuya consecuencia directa fue el freno total de las importaciones.

Esto trae aparejado:

- Si las lluvias reactivan el mercado y la demanda empieza a recuperarse en base a lo presupuestado originalmente para la gruesa, aunque no llegue a recuperarse 100%, es posible que sobre fin de campaña algún producto no esté disponible. Esto podría afectar más a los fosfatados donde quizá no se consigan las fuentes deseadas.
- Los costos de la mercadería que se venderá de acá a fin de año, ya están definidos y tomados, con lo cual es muy posible que la oscilación de precios mundiales no sea copiada en el país, ya que el costo promedio de las empresas no puede diluirse con nuevas compras.

No vemos que haya mucho espacio para especulaciones de posiciones de precios, más bien recomendamos ir mirando la mejor forma de comprar: relación insumo-producto y aseguramiento de productos requeridos sería la decisión más acertada de acá a fin de año.

Otro tema serán las compras para el año siguiente, donde por ahora pocos negocios se han escuchado y no se puede especular sobre lo que sucederá en materia de precios.

Nitrogenados

- Los mercados de urea continúan sin cambio debido a que algunos centros de oferta, como Egipto, se ajustan a la baja en respuesta a la débil demanda. Se podría esperar un mayor movimiento de precios a la baja con la falta de demanda en Europa y Brasil.
- Se entiende que India ha recibido ofertas de compra para la licitación (17 de octubre), por un total de 949.500 t urea, con precios L1 de \$655 y 649 CFR.
- En Brasil se escucharon precios en \$630-670 CFR (-3). La actividad de ventas se mantuvo apagada con ofertas limitadas escuchadas en el mercado mientras los compradores esperaban más claridad de India.
- Las barcas de urea de NOLA se evalúan en \$640-660 FOB (-10/15). La parte norte del Río Mississippi se encuentra cerrada al movimiento de barcas debido al clima.

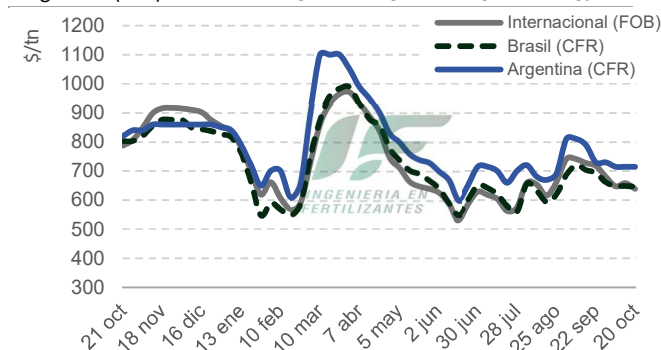
- Se espera que China envíe alrededor de 5 a 6 barcos por un total de 250 a 300 Kt de urea a la India. Se reportaron ofertas en \$605-630 FOB (+10).
- Rusia, los precios cambiaron a la baja a \$ 550-640 FOB (-5) con retornos netos de India en la parte baja y las ventas en Europa en la parte superior.
- Egipto reporta la venta de 10.000 t de urea granular a \$700-705 FOB (-50) envío a Europa.
- Se entiende que Argelia vendió un cargamento de 25.000 t a \$620 FOB (-40).

ARGENTINA

- Sin negocios y con muy baja oferta en el CFR mantenemos las referencias de precios en \$715 CFR.
- El mercado interno también continúa sin actividad, pero con algunos ajustes a valores de \$ 850-865 FCA (-15) referencia mayorista.
- En lo transcurrido del 2022 registramos importaciones por 750.000t de urea (importaciones a septiembre por 710.000t, mas 40.000t de line up). Por su parte el año 2021 finalizó con importaciones por 1.5 Mt de las cuales estimamos que 250.000t corresponde al reemplazo de mercadería producto de la parada de planta de Profertil. Es decir, por el momento nos encontramos en un mercado que importaría 500.000 t menos (-40%) que el año pasado.

Precios Urea:

	13 oct	20 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)*	658	639	-19	-3%
Brasil (CFR)	649	646	-3	0%
Argentina (CFR)	715	715	0	0%



* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

- El mercado de fósforo ha estado extremadamente tranquilo. Con la caída de los precios de DAP y MAP en la mayoría de los productores y la escasa

demanda aparente, los pocos compradores activos generalmente demoran su compra lo más posible.

- El productor marroquí OCP se adjudicó la licitación de NPS de Etiopía por casi 1,3 Mt NPS para envío hasta junio. Los precios de MAP han caído a \$600-845 FOB (-15).

- China, se informa que los precios de DAP se han afirmado a \$690-710 FOB, debido a que los productores cumplieron con sus cuotas para Q4 y no ofrecieron precios.

- Rusia, los precios de DAP son más bajos a \$630-760 FOB Báltico (-30). Los precios MAP han bajado a \$545-570 FOB Báltico (-15/20), lo que refleja menores retornos netos de un mercado brasileño más débil.

- Las barcas NOLA de DAP se tasan sin cambios a \$790-805 FOB (-). Las barcas MAP se ven a la baja a \$805 FOB (-10).

- Brasil, sigue habiendo escasez de demanda de MAP y los precios se han desplazado más bajos, evaluados en \$635-650 CFR (-15/20).

- India, la demanda de DAP sigue siendo baja ya que los compradores esperan un anuncio del gobierno sobre el subsidio de las tasas para Rabí. Los precios de DAP se mantienen sin cambios en \$720-740 CFR (-).

ARGENTINA

- Las ofertas por MAP 11-52 para importación se mantienen respecto a la semana pasada \$630-660 CFR.

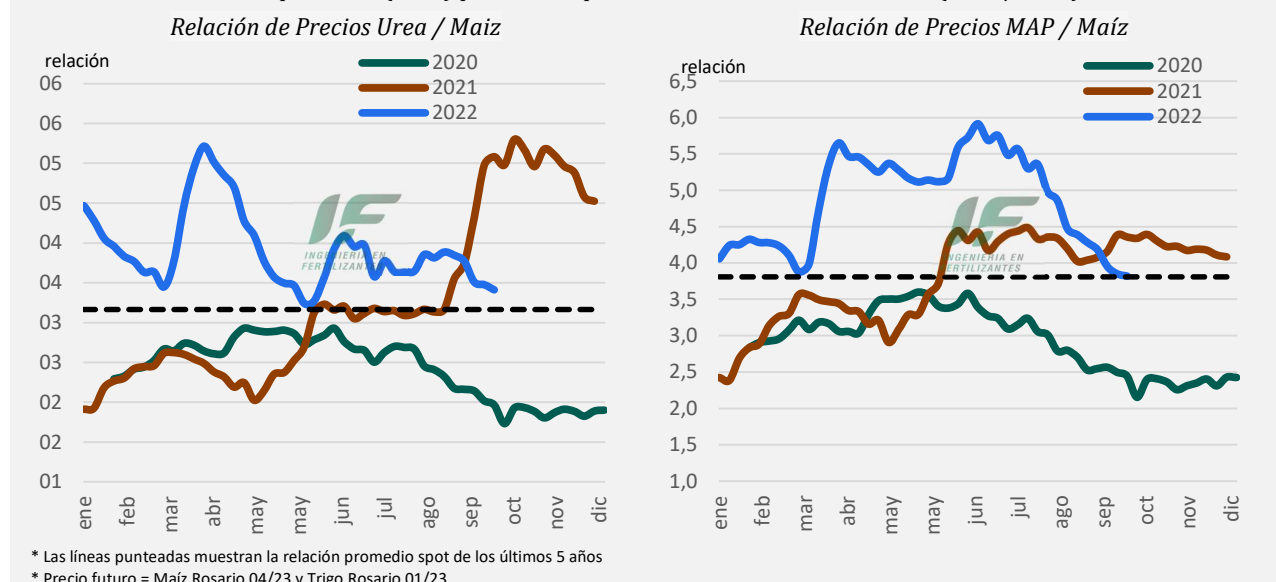
Situación de la relación de precio

	Urea (FCA)	MAP (FCA)	Trigo (FAS)	Maiz (FAS)	Urea / Trigo	MAP / Trigo	Urea / Maiz	MAP / Maiz
Precio (u\$s)	888	980	371	251	2,4	2,6	3,5	3,9
Var semanal (%)	1%	1%	4%	0%	-2%	-3%	2%	1%
Var interanual (%)	-9%	17%	61%	-29%	-44%	-28%	28%	65%

Fuente: Precio de granos Bolsa de Comercio de Rosales. Precios forware para ene-23 en trigo y abr-23 en Maíz.

Relación de precios Insumo / Producto

Unidades necesarias de producto (maíz) para la compra de una unidad de fertilizante (Urea / MAP).

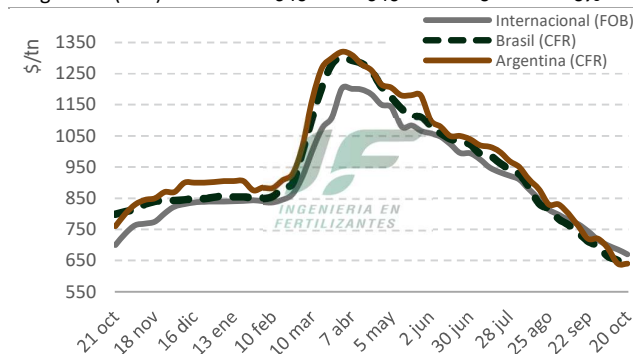


- Las referencias de precios internas son: MAP / DAP \$950-970 FCA (-10); TSP \$900-940 FCA (-20); SPS \$430-460 FCA (-15); MEZCLAS QUIMICAS NPS+Zn \$975-1.035 FCA (-25).

- Para MAP/DAP se registran ingresos del 2022 por 910.000 t (importaciones por 810 Kt, más 100 Kt de line up). Comparado con las 1,3 Mt del 2021 nos encontramos con un mercado 400.000 t inferior (-30%).

Precios MAP:

	13 oct	20 oct	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB) *	686	670	-16	-2%
Brasil (CFR)	651	632	-19	-3%
Argentina (CFR)	640	640	0	0%



* Precio promedio Tampa, China, Morocco y Baltic.