

Reporte del Mercado de Fertilizantes #6

10 de febrero del 2023

Semana del 6 al 10 de febrero de 2023

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

- En Argentina las empresas deberían estar re abasteciéndose principalmente de fósforo para la campaña de fina. Pero hasta donde sabemos, aproximadamente menos del 30% del volumen fue pactado, y recién se encuentra cargado o próximos a cargar en origen. Además las empresas importadoras ya están teniendo dificultades para la aprobación de SIRA, el instrumento de autorización de importaciones, generando una paralización en la toma de decisiones de abastecimiento hasta tanto no se resuelvan las autorizaciones observadas.
- La magra cosecha de fina del 22/23 (10M t menos de trigo y 1,5M t menos de cebada que la cosecha 21/22), y la perspectiva de magra cosecha de gruesa (a hoy las estimaciones indican 8M t menos de maíz y 8M t menos de soja), le pone todo un interrogante a la generación de divisas para autorizar importaciones.
- Ante este escenario la compra de fertilizantes fosfatados para la campaña de fina es hoy un gran signo de interrogación.
- En el caso de la urea, el 50% del consumo anual argentino se abastece con producción nacional, que alcanza para cubrir la mayor parte de la demanda para la campaña de fina y no deberíamos tener mayores problemas.
- Los fosfatados son todos de origen de importación, con lo cual el productor debería estar atento y no especular con posibles bajas o esperar hasta último momento para abastecerse. De mantenerse en el tiempo la no aprobación de SIRA's para importación, es muy probable que los importadores se retiren de la oferta de fosfatados.
- Seguramente habrá o ya hay negociaciones entre partes para intentar asegurar los insumos que permitan asegurar una buena siembra de fina 2023, y una buena cosecha en diciembre/enero.
- En cuanto a la siembra gruesa de soja y maíz, que las importaciones se realizan de julio en adelante, y se pagarían en 2024, es otro partido que jugaremos mas adelante.

Nitrogenados

- Los mercados de urea permanecieron bajo presión esta semana con amplios volúmenes de oferta y demanda limitada. Los precios continúan cayendo antes de la próxima licitación india.
- No se espera que India licite por más urea hasta finales de febrero o principios de marzo pensando para la temporada de Kharif.
- Las barcazas de NOLA cotizaron a \$340-375 FOB (-15/35) esta semana y se escucharon algunas ofertas a \$330. Esto marca un mínimo de dos años para NOLA.

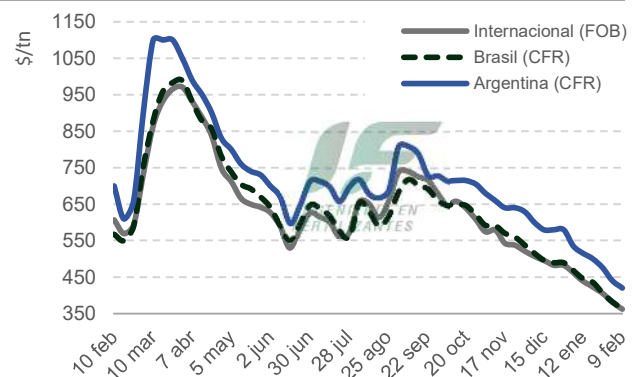
- En Centroamérica (Incofe) está cerrando 2 licitaciones para comprar entre 18.400-26.400 t de urea. Los precios oscilan entre \$340-390 CFR.
- Los suministros de urea de China siguen siendo limitados, con precios más altos a \$395-420 FOB. En el mercado interno, los precios han comenzado a disminuir esta semana con la oferta superando la demanda.
- En Rusia, los precios de la urea granulada descendieron a \$325-340 FOB Báltico (-15/10) debido a la baja de Brasil y las indicaciones del mercado.
- Egipto mantuvo los precios a \$ 395-410 FOB después de vender 125.000 t de urea la semana pasada a traders que cubrían posiciones cortas.
- Los precios del Golfo Árabe estaban bajo presión a \$340-370 FOB (-35/40) después de que Qatar vendiera 40-45.000 t envió febrero.
- En Brasil los precios caen con ventas que oscilan entre \$340-370 CFR (-20). La positiva economía agrícola y los trueques han reforzado las discusiones para la compra, pero hasta ahora no se han informado nuevos negocios.

ARGENTINA

- Sin negocios en el CFR, con una referencia que baja \$20 acompañando a Brasil.
- En el mercado local los precios mayoristas de urea estuvieron en el orden de \$ 675-580 FCA.

Precios Urea:

| | 2 feb | 9 feb | Var (u\$s) | Var (%) |
|----------------------|-------|-------|------------|---------|
| Internacional (FOB)* | 381 | 362 | -19 | -5% |
| Brasil (CFR) | 382 | 363 | -20 | -5% |
| Argentina (CFR) | 440 | 420 | -20 | -5% |



* Precio promedio Baltic, Egypt y Middle east

Fosfatados

- El mercado mundial de fosfato sigue siendo moderado por varias razones: el cambio de temporada, las interrupciones de la demanda y porque el producto ya está disponible en la puerta del productor debido a las bajas aplicaciones en temporadas anteriores.
- En India no se ha informado de nuevos negocios de fosfato esta semana, lo que deja los precios de DAP sin cambios en \$650-660 CFR (-).
- En China no se reportaron negocios dejando los precios de DAP en \$630-645 FOB (-). En el mercado local, se ha visto algo de movimiento esta semana luego de que los productores liquidaran el atraso de sus pedidos anteriores.
- En Rusia los precios MAP son más altos a \$605-610 FOB Báltico (+5) debido a los precios de Brasil. El gobierno ruso amplió la cuota de exportación de fertilizantes para 2023 en casi 500.000 t. La cantidad total de fertilizantes permitida para las exportaciones sitúa en torno a los 12,28 Mt.
- En Marruecos los precios de DAP se evalúan a la baja en \$625-740 FOB (-15) mientras que el MAP se evalúa en \$635-735 FOB (-10). La empresa OCP ha vendido 14.000 t DAP (\$715-740 FOB) y 5.000 t MAP a (\$725-735 FOB) a Europa.
- Las barcazas en NOLA DAP se tasan a \$670-675 FOB (-25/30). Mientras tanto, las barcazas MAP se reportan a \$620-650 FOB (-5/25). Sin mucha demanda de principios de temporada, las ofertas de fosfato han seguido bajo presión en los últimos días.
- En Brasil, existe una demanda latente de MAP y las discusiones han movido los precios a \$655-660 CFR, con pocas posibilidades de subir más desde este punto.

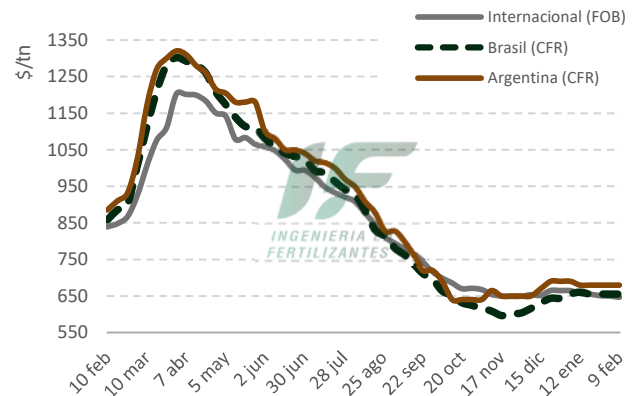
- Centroamérica (Incofe) cierra 2 licitaciones por 17-24.000 t de DAP y 4.000 t de MAP. No se informaron precios.

ARGENTINA

- Continuamos con un mercado local sin movimientos, que recorta levemente los precios de referencia de MAP/DAP a \$ 860-880 FCA, referencia mayorista.

Precios MAP:

| | 2 feb | 9 feb | Var (u\$s) | Var (%) |
|-----------------------|-------|-------|------------|---------|
| Internacional (FOB) * | 650 | 647 | -4 | -1% |
| Brasil (CFR) | 655 | 655 | 0 | 0% |
| Argentina (CFR) | 680 | 680 | 0 | 0% |



* Precio promedio Tampa, China, Morocco y Baltic.

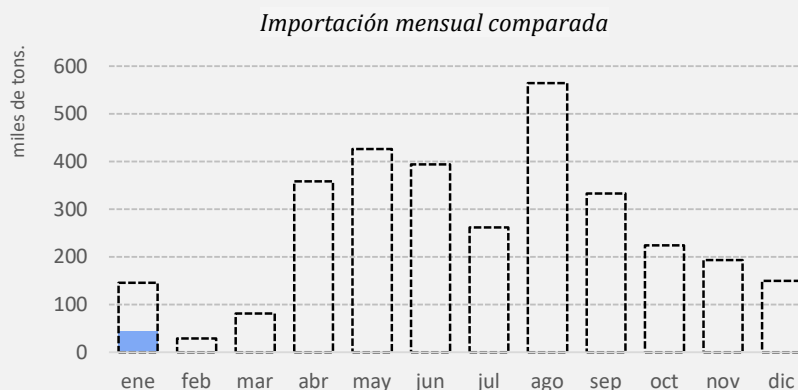
Situación de la relación de precio

| | Urea (FCA) | MAP (FCA) | Maíz (FAS) | Soja (FAS) | MAP / Trigo | Urea / Maíz | Urea / Soja | MAP / Soja |
|--------------------|------------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Precio (u\$s) | 600 | 890 | 263 | 478 | 3,0 | 2,3 | 1,3 | 1,9 |
| Var semanal (%) | 1% | 2% | -3% | 7% | 5% | 3% | -6% | -5% |
| Var interanual (%) | -33% | -12% | -37% | 14% | -28% | 8% | -41% | -23% |

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

Importación de Fertilizantes:

Importantísima baja en las importaciones del primer mes del año 2023. En enero ingresaron 43 Kt de fertilizantes, 70% menos que en enero 2022 (145 Kt).



Importación acumulada por tipo de fertilizante

| Fertilizante | 2022 (%) |
|----------------|----------|
| Urea | 11% |
| UAN | 66% |
| CAN | 0% |
| MAP | 1% |
| DAP | 0% |
| Roca fosfórica | 16% |
| Potásicos | 0% |
| Azufrados | 0% |
| Otros | 6% |