

MERCADO LOCAL

Nº: 2026-25 – 19 de Junio del 2026

La demanda local de urea **volvió a plancharse esta semana**, revirtiendo la incipiente reactivación que se había visto sobre el cierre de la semana pasada. Aquel repunte de interés había surgido cuando, a nivel internacional, el mercado parecía haber encontrado un piso: la forma en que se resolvió la licitación de compra de la India (con las LOIs de NFL cubriendo 1,7 Mt en torno a los \$445/t CFR), las ofertas *short* de numerosos *traders* y los precios mínimos de exportación fijados por China hacían pensar que la urea había alcanzado un punto de equilibrio. **Lo que nadie incorporó al análisis fue la posible solución del conflicto en Medio Oriente.**

El **sorpresivo acuerdo de paz entre EE. UU. e Irán**, con el consecuente levantamiento del bloqueo sobre los puertos iraníes y la **reapertura del Estrecho de Ormuz, derrumbó de un golpe el último sostén alcista**. Con cerca de **1,5 Mt de urea iraní** liberándose hacia el mercado y los productores regresando agresivamente (ventas reportadas en torno a los **\$375-\$376/t FOB**), el escenario internacional pasó de “piso” a **sobreoferta** en cuestión de días.

En ese marco, en Argentina se repitió la **carrera desesperada de los importadores** por generar demanda. Día a día —y por momentos hora a hora— se mostraron precios cada vez más bajos, en una baja que llegó a correr incluso **más rápido que la del propio mercado internacional**. Los valores FCA llegaron a cotizar entre **\$560 y \$590 FCA, perforando la paridad teórica de reposición CFR**. Las cotizaciones CFR para Argentina se ubicaron en un rango de **\$450 a \$465/t CFR**, consolidando ventas puntuales en la marca de los \$450/t CFR y sosteniendo una **prima de apenas \$20-\$50/t frente a Brasil**. Medido contra el techo histórico de \$820-\$870/t CFR de mediados de abril, la plaza argentina acumula un **desplome de entre \$370 y \$405/t** en apenas dos meses.

Por el laso de los fertilizantes **fosfatados**, si la **demand local de ya venía ausente** —y lo hacía pese a una tendencia alcista de precios, con los valores FCA en Argentina entre **\$80 y \$120/t por debajo de la paridad de importación—**, las noticias sobre la promesa de reapertura del Estrecho de Ormuz **terminaron de disipar el poco interés** que comenzaba a asomar. Los compradores y comerciantes locales se mantienen cómodamente al margen: el mercado está **bien abastecido, sin necesidad de nuevas importaciones** en el corto plazo, y la **postura predominante es de espera**, aguardando que el alivio geopolítico se traslade a la baja de los costos internacionales y a las señales de abaratamiento desde Brasil.

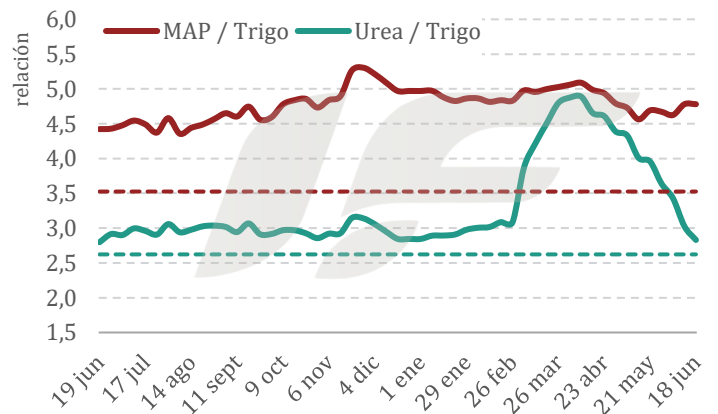
Las evaluaciones de DAP y MAP en Argentina se mantuvieron prácticamente sin cambios, consolidadas en un rango de **\$910 a \$940/t CFR**. En el plano local, las ofertas de DAP y MAP se sostienen entre **\$970 y \$990 FCA** (condición granel mayorista a retirar de puerto), todavía entre \$80 y \$120/t por debajo de la paridad de importación y manteniendo un **salto acumulado de entre +\$200 y +\$220/t desde el quiebre de tendencia de fines de febrero.**

Desde hace meses, desde el inicio mismo del conflicto, los analistas del mercado venimos intentando **cuantificar la incidencia del ajuste de dosis en la fertilización fosfatada** de los cultivos de invierno y su efecto sobre el **consumo esperado para la campaña fina en Argentina**. La combinación de mala asequibilidad, recorte de dosis y compras postergadas mantiene a toda la industria en un terreno de **fuerte incertidumbre respecto del consumo real de la fina.**

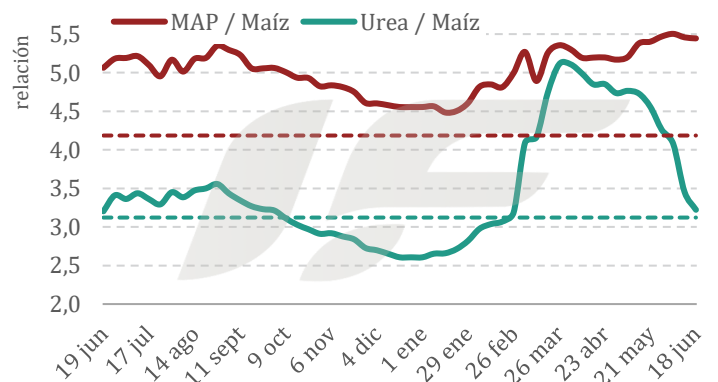
Precios Urea y MAP mercado local (ref. mayorista)

	11 jun	18 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Urea (FCA)	620	580	-40	-6%
MAP (FCA)	980	980	0	0%

Relación Insumo Producto Trigo



Relación Insumo Producto Maíz



NITROGENADOS

Nº: 2026-25 – 19 de Junio del 2026

El mercado global de fertilizantes nitrogenados ha sufrido un **colapso definitivo en sus precios y un cambio radical en sus fundamentos**, impulsado por el sorpresivo anuncio de un acuerdo de paz entre EE. UU. e Irán. Esta noticia esfumó instantáneamente cualquier impulso alcista que quedara en el mercado, desatando una carrera entre los proveedores para liquidar posiciones antes de que los precios caigan aún más.

Comportamiento de la Oferta (Desbloqueo de Irán y caos en China):

- **Irán vuelve al mercado:** El factor bajista más pesado de la semana fue el levantamiento del bloqueo naval estadounidense sobre los puertos iraníes. Tras casi dos meses de parálisis, los productores iraníes regresaron agresivamente: **vendieron 90Kt de urea granular a \$376/t FOB**, y urea perlada a \$375/t FOB. Se estima que **hay alrededor de 1.5Mt de urea atrapadas en el Estrecho de Ormuz que ahora comenzarán a fluir hacia el mercado, ejerciendo una presión a la baja masiva.**
- **Caos en la política de China:** La incertidumbre sobre las exportaciones chinas sigue distorsionando el mercado. Tras haber fijado un piso de precios irreal, surgieron fuertes rumores de que la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (NDRC) reduciría drásticamente el precio mínimo de exportación a un rango de **\$480-\$490/t FOB para el resto del mundo, e incluso se rumorearon niveles de \$410-\$420/t FOB**. Esta falta de claridad mantiene paralizados a los compradores internacionales.

Comportamiento de la Demanda (India define el mercado, Occidente paralizado):

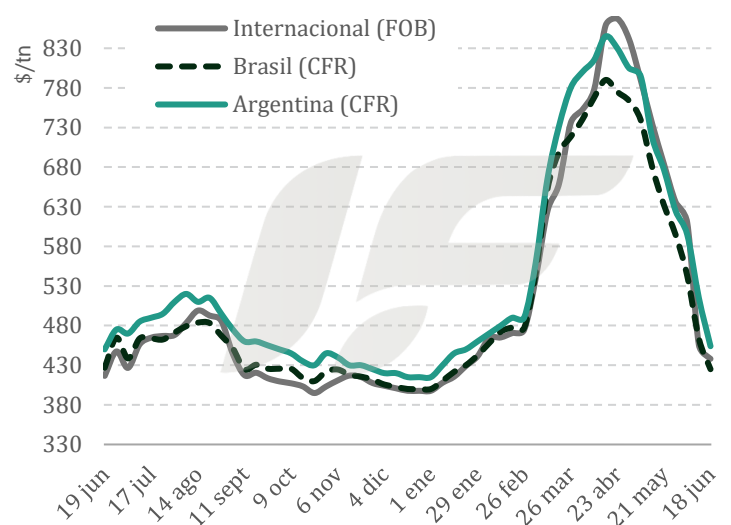
- **India sella sus compras:** Ante la noticia del acuerdo de paz, los proveedores globales se apresuraron a aceptar las contraofertas de la licitación de la estatal india NFL, sabiendo que los precios internacionales se desplomarían. Finalmente, **NFL emitió Cartas de Intención (LOIs) cubriendo su objetivo de 1.7 millones de toneladas a niveles de \$444.90/t CFR (Costa Este) y \$449.30/t CFR (Costa Oeste)**. Sin embargo, cubrir esta licitación elimina la

principal fuente de demanda a corto plazo del mercado.

- **América Latina y Europa a la espera:** En Brasil, la demanda sigue inactiva y los compradores se han retirado a la espera de que los precios toquen un nuevo piso impulsado por el desbloqueo de Ormuz. En Argentina, la situación es idéntica: la demanda de reposición es nula mientras los compradores observan el colapso de los precios.
- **Estados Unidos:** Las barcazas en Nueva Orleans (NOLA) siguen hundiéndose ante la conclusión de la temporada de siembra de primavera y la falta de demanda interna para aplicaciones secundarias.

Precios Urea:

	11 jun	18 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	456	438	-18	-4%
India (CFR)	447	447	0	0%
China (FOB)	510	490	-20	-4%
Baltic (FOB)	445	378	-68	-15%
Egypt (FOB)	508	497	-11	-2%
Middle east (FOB)	343	286	-58	-17%
Nola (FOB) st	398	373	-25	-6%
Brasil (CFR)	464	425	-39	-8%
Argentina (CFR)	515	454	-61	-12%



FOSFATADOS

Nº: 2026-25 – 19 de Junio del 2026

El mercado mundial de fertilizantes fosfatados se encuentra esta semana en un punto de inflexión psicológico, impulsado por noticias geopolíticas que prometen aliviar la crisis, aunque en el corto plazo persiste una fuerte destrucción de la demanda frente a una oferta aún restringida.

Comportamiento de la Oferta (Expectativas de alivio frente a escasez actual):

- **Acuerdo de paz EE. UU.-Irán:** La noticia más impactante de la semana es un acuerdo inicial (o alto el fuego) entre EE. UU. e Irán para reabrir el Estrecho de Ormuz. Aunque el impacto en el flujo físico de fertilizantes aún no se ha materializado, la sola expectativa de menores costos de producción y mayor disponibilidad ya ha comenzado a presionar los precios internos a la baja en mercados como China.
- **Restricciones persistentes:** A pesar del optimismo, la oferta real sigue siendo escasa. La escasez de azufre continúa afectando la producción mundial, y las exportaciones chinas de DAP/MAP siguen ausentes, retirando a un proveedor clave del mercado.

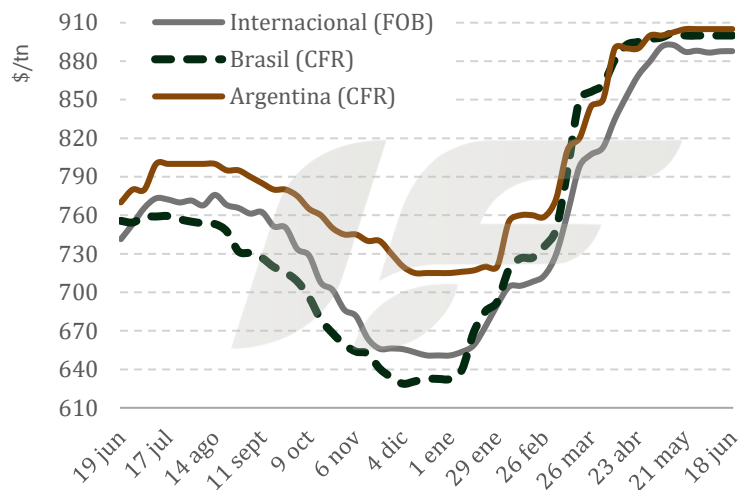
Comportamiento de la Demanda (Destrucción y compras pospuestas): La asequibilidad de los fertilizantes sigue siendo pésima, lo que, sumado a las noticias de paz en Medio Oriente, ha provocado que los compradores se retiren del mercado a la espera de que los precios internacionales caigan.

- **India sostiene el mercado:** India fue nuevamente el único gran motor de compras, asegurando entre 120 y 170Kt de DAP desde Arabia Saudita y otras 50Kt de DAP y 100Kt de TSP desde Marruecos.
- **Brasil y América Latina se retiran:** En Brasil, se pronostica que la demanda total de fosfatados caerá entre un 15% y un 20% interanual debido a los altos costos de los insumos y la mala asequibilidad. Los importadores en Brasil, Argentina y Uruguay no tienen urgencia de compra y están cómodamente sentados al margen, esperando que las reducciones de costos internacionales lleguen a la región.

- **EE. UU. y Europa:** Fuera de temporada, la demanda es mínima. En Estados Unidos, los compradores son cautelosos ante la caída de precios de los cultivos, lo que ha deprimido los precios del MAP en las barcazas.

Precios MAP:

	11 jun	18 jun	Var (u\$s)	Var (%)
Internacional (FOB)	888	888	0	0%
India (CFR)	935	930	-5	-1%
China (FOB)	850	851	1	0%
Morocco (FOB)	901	906	5	1%
Baltic (FOB)	865	864	-1	0%
Tampa (FOB)	848	845	-4	0%
Brasil (CFR)	900	900	0	0%
Argentina (CFR)	905	905	0	0%



ESTRATEGIA TAMBIÉN ES CUÁNDO INVERTIR.

Con **FRONDA®** podés ajustar dosis y decidir más adelante

MÁS FLEXIBILIDAD. MENOS PRESIÓN. MEJOR RINDE Y CALIDAD.

FRONDA®
 N FOLIAR • BIOESTIMULANTE

IF | INGENIERIA EN FERTILIZANTES®