

AgBI

# INFORME COMERCIAL DE INSUMOS

N° 65 – Enero 2024

PUBLICACIÓN DE DISTRIBUCIÓN MENSUAL

Elaborado por AZ Group, sobre la base de datos e informes publicados por el BCRA, USDA, Indec, CECHA, CIAFA, AgBI y CREA.

REDACCIÓN DEL INFORME → Jeremías Battistoni

CONTACTO → [Jeremias.battistoni@az-group.com.ar](mailto:Jeremias.battistoni@az-group.com.ar)





## Mercado internacional de fertilizantes

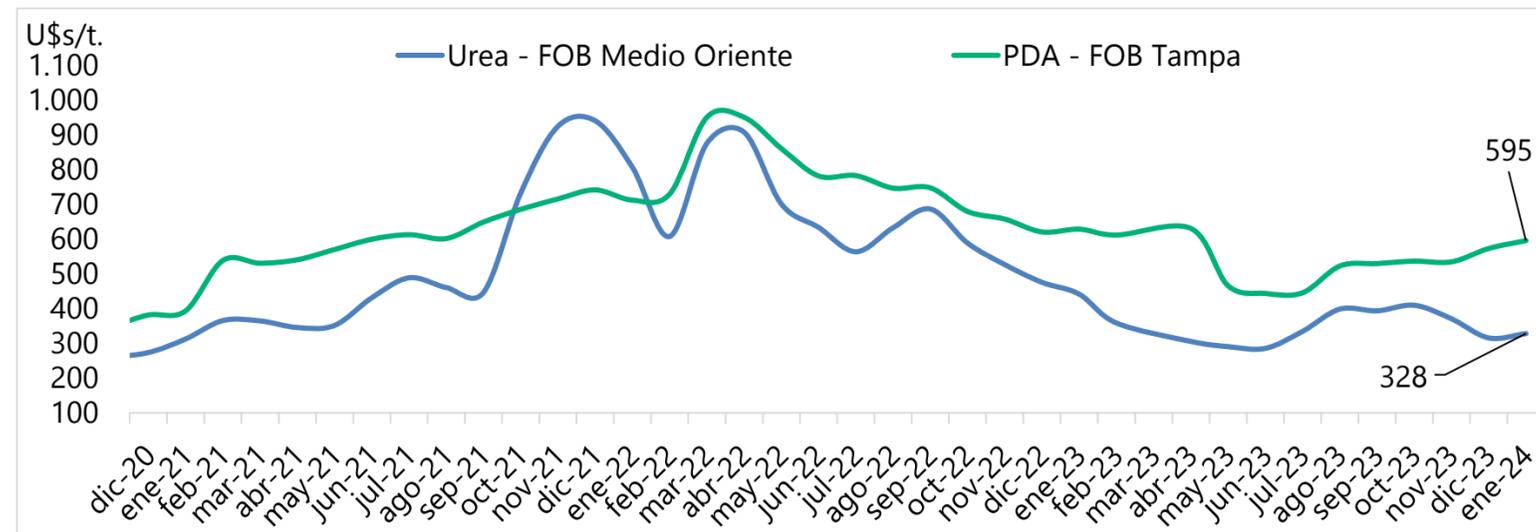
# Se recuperan los precios internacionales

**Urea:** En el mes de enero los precios de la urea en el mercado internacional presentan una mejora. La referencia FOB Medio Oriente sube 13 u\$/t. en el mes y se ubica en 328 u\$/t, cortando la racha bajista iniciada en octubre del año pasado. En el Golfo, el FOB solo reaccionó 1 u\$/t, alcanzando los 313 u\$/t. En Brasil, el CFR alcanza los 341 u\$/t, aumentando 16 u\$/t. en el mes y mostrándose como el más reactivo de la serie. Respecto a los volúmenes de importación de Brasil, en diciembre se registraron 948 mil t. importadas, cerrando un volumen total 2023 de 7,3 mill. de t, superando el acumulado de 2022, pero manteniéndose por debajo del récord alcanzado en 2021 de 7,8 mill. de t. La tendencia climática y los recortes en estimaciones de producción podrían afectar la intención de compra de los productores brasileños. Si bien hacia el primer trimestre del año los volúmenes de importación se suelen retraer, aun deberíamos ver una interesante actividad comercial por parte de este país. India por su parte, cerró una licitación a principios de enero con valores de referencia entre 317 y 330 u\$/t, marcando el inicio de las subas en el mercado.

**PDA:** Continúa la tendencia alcista en los valores de referencia de los fosforados, en Golfo, el FOB de PDA alcanza los 595 u\$/t, con una suba de 23 u\$/t. en el mes. El CFR de Brasil, por su parte aumentó 25 u\$/t, alcanzando los 565 u\$/t. Así, los precios de los fosforados presentan una continuidad alcista en los últimos 8 meses. En diciembre Brasil informó importaciones por 389 mil t. de MAP, acumulando un nuevo récord histórico en 2023 de 5,2 mill. de t. Así como en urea, los volúmenes de importación brasileños caen en el primer cuatrimestre. La falta de claridad sobre los volúmenes de exportación de china mantiene la tónica del mercado.

### Precios internacionales (referencia FOB)

Fuente: AZ Group en base a CME



**328**  
U\$/T UREA FOB  
MEDIO ORIENTE



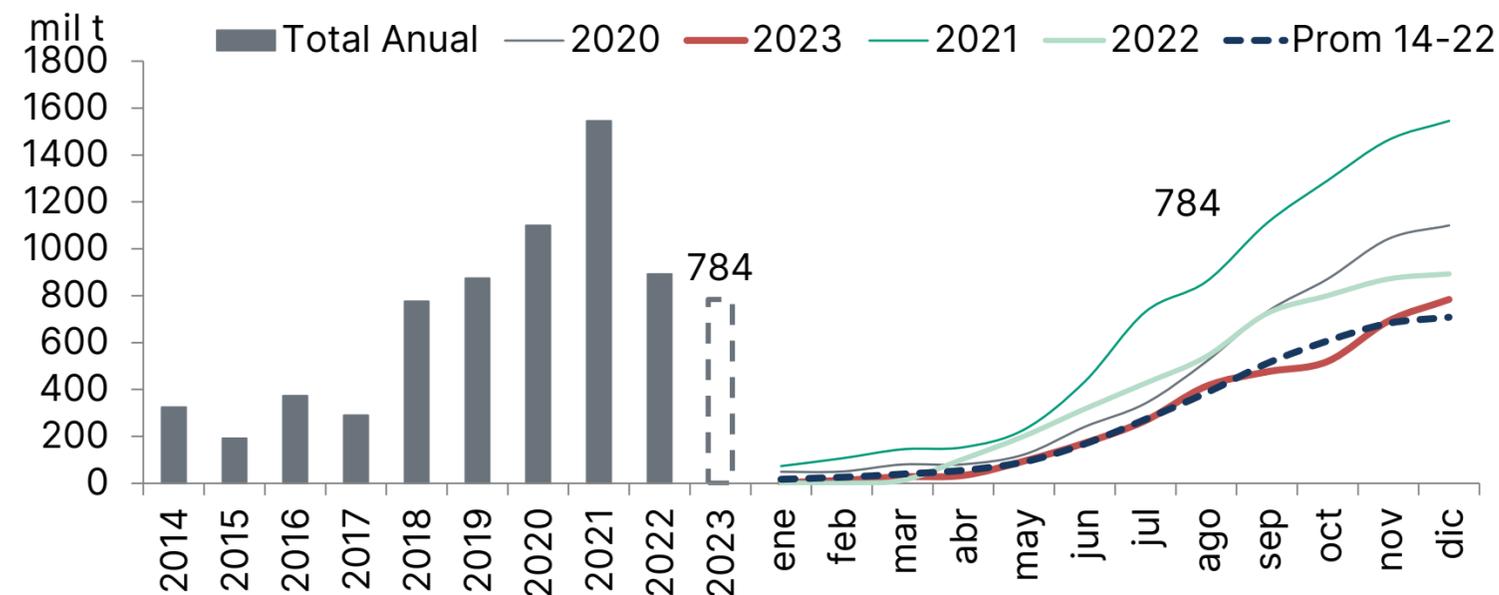
# Recortes de precio en el mercado local

**Urea:** En el mes de diciembre, argentina importó 93 mil t. de urea conforme INDEC, a un precio CIF promedio de 426 u\$/t. Con este volumen, el total de importaciones al cerrar 2023 fue de 784 mil t, el volumen más bajo de los últimos cinco años. Las malas relaciones de precios, las dificultades del sector importador y las complejas condiciones climáticas impactaron en los volúmenes de consumo de la campaña. A lo largo del año la oferta se mostró intermitente, con operadores que periódicamente retiraban sus ofertas del mercado. Las dificultades del sector importador llevaron, no solo a una oferta limitada, sino a una fuerte distorsión de precios locales. A estas problemáticas, se sumaron condiciones climáticas adversas que dilataron la decisión de compra por parte de los productores. Las malas condiciones que atravesó la campaña fina y complejo inicio de la gruesa recortaron la demanda local de fertilizantes. Actualmente los precios internos de referencia se ubican en 869 u\$/t, recortando 43 u\$/t en el mes. Los valores aún se mantienen muy por encima de los valores de paridad teórica.

**MAP:** En el mes de diciembre, conforme INDEC, se registraron importaciones por 33 mil t, a un precio CIF informado de 587 u\$/t. Con este volumen, el acumulado de importaciones de 2023 cierra en 758 mil t, el volumen más bajo de los últimos seis años. Las causas de la caída en los consumos se repiten conforme lo expuesto en la sección de urea. A esto se suma que el mercado de fosforados es más dependiente de las importaciones. En el mercado interno, el MAP cotiza en torno a los 974 u\$/t, levemente por encima de la paridad de importación. La oferta en el mercado interno puede verse algo restringida en el corto plazo.

## Importación acumulada de Urea

Fuente: AZ Group en base a Indec.



**869**  
U\$/T. LA UREA EN  
EL MERCADO LOCAL



# Evolución de precios de glifosato

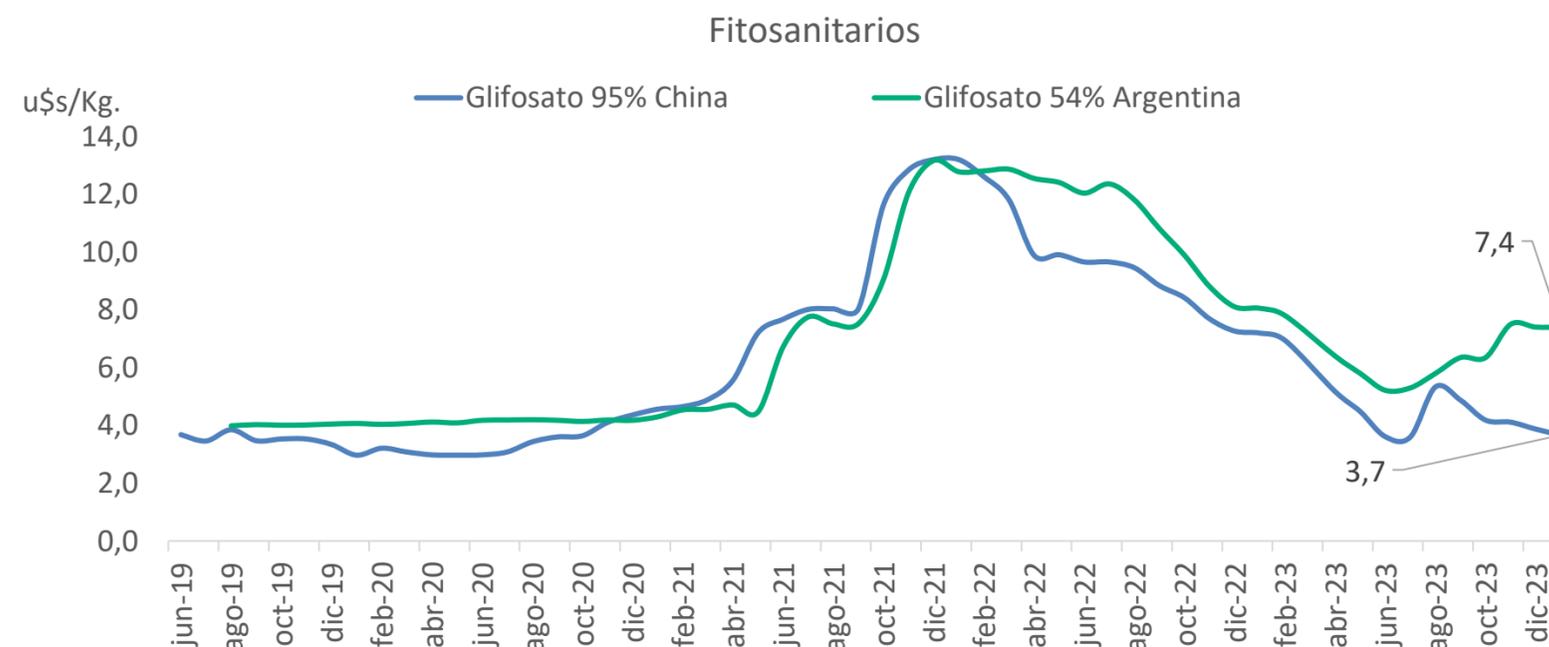
No solo la dinámica de precios de los fertilizantes en el mercado local se muestra desfazada de las referencias internacionales. Para el caso del glifosato, la dinámica se repite. La referencia de precios en el mercado chino muestra una nueva retracción luego del último repunte de agosto de 2023. Desde entonces los precios se retrajeron un 31%.

Los precios de referencia de china para glifosato muestran una marcada tendencia bajista iniciada en 2022, luego de los picos de precios alcanzados en diciembre de 2021 con el impacto de la crisis del COVID. En aquel momento los precios alcanzaron los 13,20 u\$s/lt. En línea con estos movimientos, los valores en el mercado local también se vieron afectados, alcanzando los 13,2 u\$s/lt. Desde entonces ambos mercados muestran una fuerte retracción.

En el último semestre, el comportamiento de los precios en el mercado local muestra una disociación en la relación típica con el mercado chino, nuestro principal proveedor de principios activos. A partir de la suba de precios de agosto del año pasado, los precios del herbicida en china se retrajeron un 12%. Al mismo tiempo, en el marco local inició un proceso de recomposición del precio, reflejando un incremento un 28%.

A las dificultades del sector importador se sumaron nuevos impuestos que afectan la formación de precios local.

## Evolución de precios de glifosato en China y Argentina



**3,7**  
u\$s/lt el glifosato  
en China



# Relaciones insumo/producto

Relación insumo producto del disponible y variación vs últimos 3 años

Insumo / Producto	Soja (333 u\$s/t.)		Maíz (191 u\$s/t.)		Trigo (227 u\$s/t.)		Girasol (320 u\$s/t.)		Novillo (163u\$s/100kg)	
	Rel.	Var.	Rel.	Var.	Rel.	Var.	Rel.	Var.	Rel.	Var.
MAP (974 u\$s/t.)	2,9	-13%	5,1	-13%	4,3	-17%	3,0	-30%	6,0	-21%
UREA (869 u\$s/t.)	2,6	-24%	4,6	-25%	3,8	-28%	2,7	-44%	5,3	-34%
Glifosato (740 u\$s/100lt.)	2,2	-1%	3,9	-2%	3,3	-5%	2,3	-19%	4,5	-9%
Atrazina (1100 u\$s/100lt.)	3,3	-39%	5,8	-38%	4,9	-43%	3,4	-53%	6,7	-47%
Gasoil (90 u\$s/100lt.)	0,3	-18%	0,5	-19%	0,4	-21%	0,3	-35%	0,6	-26%
Ternero Inv. (222 u\$s/100kg.)	0,7	6%	1,2	6%	1,0	4%	0,7	-8%	1,4	-1%
10 UTA (361 u\$s/ha)	0,9	1%	1,6	1%	1,4	-1%	1,0	39%	1,9	-5%
Flete 300km (307 u\$s/10t)	0,9	-17%	1,6	-17%	1,4	-20%	1,0	28%	1,9	-24%

Para interpretar el gráfico, hay que considerar el color y tamaño de los círculos.

- Un círculo lleno indica que existe una relación insumo/producto favorable para la compra. El tamaño del círculo expresa su variación positiva respecto del promedio de los últimos años. En este caso, el producto gana poder de compra.
- Un círculo sin color indica que existe una relación insumo/producto no favorable para la compra. El tamaño del círculo muestra la variación negativa respecto del promedio de los últimos años. En este caso, el producto pierde poder de compra.
- Ej.: -20%, implica que por cada t. de grano se compra 20% menos de insumo.

Insumo	Precio	Var. % mes
MAP	974 u\$s/t.	▼ -1%
Urea	869 u\$s/t.	▼ -2%
Glifosato	7,4 u\$s/kg.	▬ 0%
Atrazina	11 u\$s/lt.	▬ 0%
Gasoil	736 \$/lt.	▲ 15%
Ternero Inv.	1817 \$/kg.	▼ -14%
UTA	31 u\$s/ha.	▼ -31%
Flete (300km)	25464 \$/t.	▲ 82%

# Estado de los cultivos



SOJA

- ✓ Se estiman implantar 17,3 mill. de ha, vs 16,2 mill. de ha implantadas en 2022/23
- ✓ Las labores de siembra avanzan sobre el 98% de la superficie
- ✓ La fuerte retracción de los precios de la soja en el mercado interno impactan en las relaciones de precios. La posición más afectada es la mayo 2024, impactando en las relaciones de precios a cosecha
- ✓ Contra la canasta analizada, la soja disponible presenta un -13% menos de capacidad de compra que el promedio de los últimos 3 años. Para la posición cosecha, este castigo en la capacidad de compra asciende a -27%
- ✓ Aún hay relaciones positivas contra ternero y UTA



MAÍZ

- ✓ Avanza la siembra de la campaña 2023/24. Se estiman implantar 7,2 mill. de ha, recomponiendo 100 mil ha. vs los recortes de noviembre.
- ✓ El avance de siembra es del 97%
- ✓ Las bajas en los precios del maíz impactan en las relaciones de compra. Contra la canasta analizada, el maíz disponible presenta un -13% de capacidad de compra contra el promedio de los últimos tres años.
- ✓ Las relaciones a cosecha también se vieron impactadas. Tanto la posición abril como la posición julio, presentan en promedio (para la canasta analizada) una retracción en la capacidad de compra del 28%.
- ✓ Aún hay relaciones positivas contra ternero y UTA



GIRASOL

- ✓ Se estima una producción de 3,8 mill. de t.
- ✓ La cosecha avanza sobre el 10% de la superficie
- ✓ La buena dinámica de precios del girasol en las últimas semanas recompone en parte la capacidad de compra. A pesar de esto es el cultivo que menor capacidad de compra presenta vs los promedios, con un -15%
- ✓ La recomposición de precios le permite tener buena capacidad contra UTA y Flete, +33% que el promedio de los últimos tres años



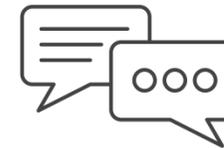
AgBI

# Contacto



WEB

[www.az-group.com.ar](http://www.az-group.com.ar)



TELÉFONO / WHATSAPP

+54 11 3918 6208



DIRECCIÓN

Arenales 1942 4° B(1124) Buenos Aires



EMAIL

[info@az-group.com.ar](mailto:info@az-group.com.ar)

