

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Primera semana de mayo

La demanda por urea parece haber recobrado dinámica gracias a la mayor demanda por parte de Tailandia. En Asia los ojos están puestos sobre China frente a como ha de resultar el mercado tras la apertura de la ventana de exportación. En América Latina, ninguna demanda significativa está emergiendo en la región, por lo que se estima que el mercado continuará con tendencia a la baja hasta junio o julio.

Nitrógeno

Durante esta semana, la demanda por parte de Tailandia de urea granular ha acaparado todo el tonelaje disponible de Egipto en el mercado, mientras que el resto de productores a nivel mundial de cualquier tipo de urea, perlada o granular, no están bajo ninguna presión por vender durante el mes de mayo. La fuerte demanda y la deficiente oferta mundial de urea ha llevado a que los precios de Yuzhny aumenten un poco esta semana a un rango entre USD \$242 y \$245 por tonelada FOB.

Se espera que en Tailandia la demanda por urea granular sea fuerte durante el mes de mayo, temporada durante la cual alcanza su máximo valor. Así mismo los inventarios se encuentran relativamente bajos debido a las bajas existencias que se observan desde el último trimestre de 2008. Esta fuerte demanda por urea se espera alcance las 240,000 toneladas, dentro de las cuales 75,000 a 95,000 provienen de Egipto, donde el precio está en USD \$260 por tonelada FOB en el puerto de Adabiya y Damietta.

En el Medio Oriente los productores de urea perlada han vendido su producción en Asia, principalmente a Vietnam, a precios que se ubican entre USD \$265 y \$270 por tonelada FOB para envío durante el mes de mayo.

Aparte de la demanda por parte de Tailandia, hay poca dinámica en el mercado que incentive a la producción de urea. En Europa algunos países han estado sufriendo las consecuencias de un clima húmedo, lo cual ha retrasado la siembra de maíz y por ende la aplicación de urea, haciendo que las importaciones disminuyan.

Los comerciantes están a la espera que se establezca un contrato de compra por parte de Pakistán de 260,000 toneladas de urea para el 9 de mayo. Se espera que con base en los precios reportados en Yuzhny de USD \$240 por tonelada FOB, más USD \$40 por fletes y otros costos, los productores de Medio Oriente podrán competir fácilmente en este contrato, ya que no tendrían que disminuir de manera significativa sus precios.

En Estados Unidos los precios de urea cayeron en aproximadamente USD \$20 por tonelada corta esta semana. Algunos productores de urea en Estados Unidos han reducido los precios a USD \$230 por tonelada corta FOB en el puerto de Nola, para ventas con entrega entre junio y agosto. Esto ha impactado los precios de los embarques en el corto plazo, ya que los proveedores que tenían envíos listos prefirieron venderlos a estos precios antes de quedarse con ellos. Se han reportado

Documento basado en el informe The Market Fertilizer News and Analysis from ICIS

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

ventas a precios de \$245 por tonelada corta FOB¹, lo cual equivale USD \$245 por tonelada FOB² en el Medio Oriente. Inversionistas esperan que los precios de Estados Unidos lleguen a los USD \$200 por tonelada corta FOB en Nola debido a los bajos precios vistos de la energía.

Fosfatos

La existencia de fletes más altos y la caída de las cifras en CFR para los fosfatos, evidencian la caída sustancial en los precios del DAP (Fosfato Diamónico) de Rusia. La reducción es aproximadamente de USD \$30, alcanzando precios de USD \$310 por tonelada FOB en Pakistán esta semana. Pakistán ha sido el único mercado activo para el DAP, luego de haber comprado más de este producto en Marruecos.

En China, los productores continúan lamentando los bajos precios ofertados en India, lo cual significaría una pérdida sustancial sobre el DAP exportado allí. A un mes de que se abra la ventana de exportación en China, las discusiones giran en torno a los costos de producción a los que se están enfrentando los productores y a si son rentables las ventas a precios de USD \$330 y \$340 por tonelada CFR. Sin embargo, se estima que incluyendo impuestos, los precios FOB que se necesitan para lograr un punto de equilibrio deben ser al menos de USD \$320 y \$330 por tonelada, por ende si los fletes se estiman en un rango de USD \$20 y \$25 por tonelada, ofertas en USD \$345-350 por tonelada CFR no parecen dar espacio para negociación de precio.

Sin embargo hay algunos productores que están amenazando con reducir los índices operativos al 70% y solo concentrarse en el comercio interno, lo cual significa que China exportará un volumen menor a las 500,000 toneladas previstas.

La preocupación principal para otros productores de DAP no es el alza en el suministro de exportación de China, pues India puede absorber estas toneladas y todavía tener un requerimiento mayor de importación de DAP en fechas próximas. La preocupación se basa en la carencia de demanda fuera de India y la poca utilización en el mercado interno de Estados Unidos.

En este momento, simplemente es demasiado temprano para decir si la demanda será exitosa, pues aunque si hay ventas de pequeños lotes de DAP de Rusia y Estados Unidos, en América Latina no se registra aun alguna demanda significativa, por lo que se estima que el mercado continuará con tendencia a la baja hasta junio o julio.

Amoníaco

Durante las negociaciones de condiciones para el contrato de mayo, los importadores de Tampa presionaron a la baja el precio ofreciendo USD \$33 por tonelada por debajo del precio reportado en el mes de abril, ubicándolo en USD \$267 por tonelada CFR. Esto se deba en parte a la menor demanda vista en Estados Unidos, especialmente

¹La tonelada corta equivale a 907.18474 Kilogramos.

²La tonelada métrica equivale a 1,000 Kilogramos

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

para el uso industrial. Sin embargo la mayor disponibilidad de amoníaco desde Trinidad para los próximos meses ha ayudado aun más a la caída en los precios de los contratos de mayo.

Este menor precio ha generado malestar entre los productores de Yuzhny, quienes deberán enfrentarse a las exigencias de vender su producto por debajo de los USD \$215 por tonelada FOB, lo cual representa una caída importante respecto al último precio reportado en abril.

Aun existen esperanzas de que la venta de un cargo de Yuzhny de 40,000 toneladas a India pueda ayudar a reducir los inventarios en el hemisferio occidental. Sin embargo se cree que es poco probable que esta compra sea suficiente para evitar que los precios sigan cayendo. Sin embargo precios en USD \$200 y \$210 por tonelada FOB en Yuzhny apenas alcanzan el punto de equilibrio, incluso para los productores de Rusia, lo cual definitivamente incitará a cerrar la producción y reducir las exportaciones.

Por su parte en el Medio oriente se están pidiendo precios de USD \$300 por tonelada FOB debido a que se estima que el suministro estará limitado para el mes de mayo y la mayor parte de los inventarios están siendo absorbidos por Asia.

Azufre

Las importaciones en China durante el mes de marzo alcanzaron 1.23 millones de toneladas lo cual representa un aumento de 271,000 toneladas respecto al mismo mes del año anterior. Las importaciones en el primer trimestre de 2009 sumaron 3.1 millones de toneladas, 18% por encima del mismo período de 2008. Ante esto, la principal incertidumbre en el mercado continúa siendo cuánto tiempo más podrá China mantener la demanda de azufre en sus niveles actuales.

Durante este año, Arabia Saudita ha sido el proveedor más grande, con 572,000 toneladas, 38% más de lo que entrego en el primer trimestre de 2008. El segundo proveedor es Estados Unidos, con 488,000 toneladas, 542% por encima del año pasado, seguido por Canadá con 471,000 toneladas, 30% menos que en el primer trimestre de 2008. Se espera que las importaciones para el mes de abril superen el millón de toneladas.

La demanda de Europa sigue inactiva debido a las condiciones climáticas que han retrasado las siembras en general. A pesar de los informes que indican que GPE (GazpromExport) ha acordado subsidios con el gobierno de Rusia respecto al transporte de azufre desde Astrakhan hasta los puertos, estos aun no se han aplicado de manera oficial. Según se informa, GPE por ahora sólo tiene autorización para transportar toneladas de potasio que se hayan adquirido bajo los contratos hechos durante el 2008, pues éstos están a precios más altos, los cuales se estiman en aproximadamente alrededor de USD \$100 por tonelada CFR. Se estima que el punto de equilibrio de GPE se ubica en un rango de precios entre USD \$70 y \$75 por tonelada FOB.

Documento basado en el informe The Market Fertilizer News and Analysis from ICIS

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Existen expectativas de que el azufre de Rusia vuelva pronto al mercado. Sin embargo, otros dicen que los subsidios para ayudar al transporte desde Astrakhan (sur occidente de Rusia) no han sido autorizados y por lo tanto el flujo de producto ruso no estará disponible aún.

Después de la reciente oleada de compras hechas por IFFCO durante el mes anterior, el mercado en India está relativamente quieto. Aunque el mercado parece débil siguen habiendo algunas cotizaciones de precio a precios que no superan los USD \$60 por tonelada CFR. Se estima que los fletes desde Medio Oriente a la costa oeste de India oscila entre los USD \$14 y \$15 por tonelada, mientras que a la costa este se encuentran entre USD \$18 y \$20 por tonelada.

Potasio

El sureste asiático continúa comprando MOP (Muriato de Potasio) estándar, a través de Canpotex a un precio de USD \$735 por tonelada CFR en Tailandia y Taiwán. Sin embargo en Malasia, este nivel de precios no ha sido aceptado todavía por comerciantes y agricultores debido a que se estima que los vendedores locales todavía tienen suficiente inventario, que venderán en aproximadamente USD \$600 por tonelada CFR.

En Estados Unidos, el potasio todavía es considerado por muchos como una compra riesgosa a los precios actuales ya que luego de haber visto los precios reportados la semana pasada USD \$580 y \$585 por tonelada corta FOB Nola), ciertos comerciantes minoristas se encuentran renuentes a comprar potasio por ahora, ya que temen que los precios puedan bajar más en el transcurso del tiempo que toma recibirlo.

Se reportan ofertas de MOP proveniente de Rusia en USD \$500 por tonelada corta FOB en Nola aunque no se ha escuchado ningún acuerdo. No se reporta mayor dinámica en los países de América Latina, probablemente por que la mayor parte de su demanda fue atendida durante el mes de abril.