

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Tercera Semana de mayo

Nitrógeno

La mayor demanda de urea en el este del Suez, como es el caso de Pakistán que compró 260,000 toneladas para recibir en junio, ha contrarrestado la baja dinámica vista en el mercado de este producto en el oeste. Además se especula que India espera comprar entre 150,000 y 200,000 toneladas de urea proveniente de Pakistán y la empresa IPL (Incitec Pivot Limited) lo hará en otras 300,000 y 350,000 toneladas para recibir en junio. Los precios máximos a los que se está comerciando la urea, entre Pakistán e India, son de USD \$240 por tonelada FOB en Yuzhny. Sin embargo la compra de 20,000 y 25,000 toneladas de urea perlada, que hizo Fedcominvest (FCI) en este puerto a un precio promedio de USD \$247 por tonelada FOB, ha permitido a los proveedores de Ucrania mantener precios por encima de los USD \$240 mencionados..

Se calcula que la mayor parte de la urea disponible para entregar en junio desde Asia ha sido vendida, a excepción de parte del producto de Indonesia. Gran parte de la urea proveniente del Medio Oriente ha sido negociada en aproximadamente USD \$267 por tonelada FOB durante la última semana y los comerciantes han comprado entre 50,000 y 60,000 toneladas de urea de Irán en aproximadamente USD \$250 por tonelada FOB.

Hay informes de que el gobierno de China realmente está considerando eliminar el impuesto de exportación, lo cual animará a los comerciantes a esperar algunas semanas antes de hacer cualquier compra.

En Estados Unidos, los precios de urea granular siguen cayendo en el puerto de Nola¹, donde los pocos negocios que se ha consolidado se han hecho a precios de USD \$220 y USD \$225 por tonelada corta FOB. Se reporta que CF (CF Industries Holdings, Inc.) ha vendido urea en USD \$220 por tonelada corta FOB bajo contratos para Junio. Por su parte Trammo ha estado comprando urea para recibir en Junio a USD \$225 por tonelada corta FOB Nola, lo cual sugiere que al menos un comerciante cree que estos son los precios más bajos a los que puede llegar el mercado.

El clima húmedo en varias partes de Estados Unidos, especialmente en el este de la franja maicera, las planicies del sur y el área de arrocería, ha retrasado la siembra y el uso de fertilizantes. Se espera que los agricultores cambien su decisión de cultivar maíz y prefieran la siembra de soya para evitar los problemas asociados al retraso en la plantación de maíz, lo cual reducirá la demanda de fertilizantes nitrogenados en esas áreas.

En Estados Unidos se está negociando urea granular con un descuento que oscila entre los USD \$35 y USD \$40 por tonelada para el mercado mundial, haciendo que este mercado vea estimuladas sus exportaciones durante el mes de junio. Se reporta que CF (CF Industries Holdings, Inc.) ha vendido 15,000 toneladas para reexportación a América Central a través de Keytrade.

¹ Puerto de Nueva Orleans, Estados Unidos.

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

En Colombia, Monómeros Colombo Venezolanos S.A., ha estado revisando precios para comprar entre 20,000 y 25,000 toneladas de urea para ser recibidas en Buenaventura, pero no ha consolidado ninguna compra aún. En Brasil, las últimas ofertas de urea para embarque en junio se han elevado a USD \$275 por tonelada CFR.

Fosfatos

Rumores de que vendedores chinos e importadores indios habrían acordando la compra/venta de DAP (Fosfato Diamónico) en aproximadamente USD \$350 por tonelada CFR para enviar durante la temporada de menor impuesto en junio, han dado pie a informes indicando que los productores de China están ahora ofreciendo precios más bajos que incluso se acercan a los USD \$340 por tonelada CFR. Lo anterior equivale a USD \$315 o USD \$320 por tonelada FOB, precio que está por debajo del precio FOB de equilibrio (USD \$330 por tonelada) anunciado por los productores en China, sin embargo, la India está buscando comprar a precios aún más bajos que rozan los USD \$330 por tonelada CFR.

Gran parte de los comerciantes esperaban que el establecimiento de los precios en China proporcionaran un precio piso al mercado, sin embargo no hay suficiente producto para exportar desde este país y los compradores de India no tienen afán por comprar pues anteriormente ha adquirido suficiente producto (DAP) de Rusia y Estados Unidos para suplir la demanda. . Esto significa que la presión a la baja sobre los precios del DAP todavía continúa, ya que la demanda por parte de otros países a excepción de la India es mínima.

Sin embargo, la reducción en el uso de fosfatos durante esta primavera en Estados Unidos podría significar una mayor aplicación en el otoño, aunque los efectos de esto solamente se verán en la próxima primavera. Los productores esperan que estos dos factores se combinen para aumentar substancialmente la demanda en el verano.

En Brasil, Bunge y otros importadores compraron entre 10,000 y 15,000 toneladas de DAP en aproximadamente USD \$365 por tonelada CFR en adición a las 30,000 o 50,000 toneladas de MAP (Fosfato monoamónico) que adquirieron a USD \$375 por tonelada CFR desde Marruecos hace 3 semanas. Sin embargo, las ofertas actuales están más cercanas a las USD \$340 y USD \$345 por tonelada CFR en respuesta a ofertas de DAP y MAP en USD \$350 por tonelada CFR. Se espera que la demanda por TSP (triple super phosphate) resurja para la cosecha de caña de azúcar y se presente una significativa demanda de MAP de julio en adelante para suplir las necesidades de la siembra de soya.

Amoniaco

El mercado de amoníaco parece estar acercándose a la misma situación vista a finales del año pasado y principios de este, cuando el amoníaco de Yuzhny fue sacado del mercado debido a que los precios internacionales cayeron por debajo de los costos de producción de los países de la antigua Unión Soviética.

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

En Yuzhny, se reportan ofertas por debajo de USD \$200 por tonelada FOB. Sin embargo, no hay nuevas ventas y no hay posibilidad de que se establezcan negocios a estos precios pues OPZ (Odessa Port Plant) no tiene más amoniaco para vender hasta junio y Nitrochem está poco dispuesto a aceptar precios por debajo de USD \$230 por tonelada FOB. El último negocio reportado fue la venta de 20,000 toneladas por OPZ a Trammo la cual se hizo a USD \$215 por tonelada FOB.

Los productores del Medio Oriente pueden verse forzados a cerrar la producción durante las próximas semanas, debido al exceso de amoniaco que presentan en sus inventarios actualmente. A principios de la semana, los productores esperaban precios alrededor de los USD \$270 y USD \$275 por tonelada FOB, sin embargo, el mercado parece señalar que los precios serán de aproximadamente USD \$250.

Las importaciones europeas por amoniaco están relativamente bajas debido a que la producción en ésta región se ha visto reactivada gracias a los bajos costos del gas reportados en el segundo trimestre.

Por otro lado la demanda de Asia parece fuerte y está dejando a los comerciantes parcialmente cortos para cubrir compromisos. Esto ha dejado los precios de AG Specialties relativamente altos comparados con otros en el mercado durante las últimas semanas. Sin embargo, esta semana han sido acordadas ventas spot, con los precios más bajos reportados en USD \$200 por tonelada FOB por amoniaco de Irán.

Aunque el sentimiento general del mercado es que los precios tomen una tendencia a la baja, Nitrochem el único vendedor de Yuzhny, está poco dispuesto a conceder precios por debajo de USD \$230 por tonelada FOB y parece decidido a reducir las exportaciones a cero para junio.

El mercado de amoniaco de Estados Unidos no presentó grandes cambios esta semana debido al mal tiempo que continuó retrasando la siembra en los estados del este de la franja maicera. Los cultivadores de éste producto sembraron cuando pudieron por lo tanto se espera que atiendan la provisión de nutrientes para las cosechas más adelante.

Azufre

El mercado del azufre se encuentra débil ya que los precios para compra que ofrecen los importadores chinos se encuentran por debajo de USD \$60 por tonelada CFR. Sin embargo los comerciantes dicen que estos precios siguen siendo manejables. El inventario de China ahora se reporta entre 1.8 y 2 millones de toneladas y los productores de fosfato (quienes utilizan azufre como insumo para la producción de fosfato) esperan reducir el nivel de producción para mayo y junio.

Se entiende que estará en vigencia el impuesto a las exportaciones de fosfatos en 10% durante junio y julio, después de una decisión tomada en una reunión entre el

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Ministerio de Industria e Información Tecnológica (MIIT) y la Asociación de la Industria del Fosfato de China el 14 de mayo pasado.

En Medio Oriente, el precio de Adnoc (Abudhabi Natinal Oil Company) para el mes de mayo fue confirmado en USD \$50 por tonelada FOB esta semana e IPCC (Irán Petrochemical Comercial Co) informa que está recibiendo ofertas en un precio similar al de su venta pasada. Sin embargo, todavía hay quienes sostienen que este nivel es demasiado alto para las expectativas que tienen los compradores en el mercado actual ya que los comerciantes tratarán de no pagar un precio mayor a USD \$40 por tonelada FOB durante junio.

En Brasil, Fosfertil ha confirmado la compra de 60,000 toneladas de azufre ruso a Trammo para entregar durante el segundo semestre de 2009, el precio de la negociación se cerró en USD \$50 por tonelada CFR. Fosfertil no ha hecho publica su estrategia para el resto del año y sus requerimientos dependerán en gran medida de la evolución del mercado para sus propios productos.

Potasio

Se siguen enviando escasos cargos de MOP (Muriato de Potasio) al sureste de Asia y Brasil en los niveles de precio establecidos. Esta semana BPC vendió un embarque a Brasil y está negociando otro para Vietnam. No obstante, asegurar nuevos negocios de MOP sigue siendo un reto para los productores pues los compradores tienen la esperanza de que los precios sigan bajando y por lo tanto, sólo compran cuando tienen que hacerlo.

Los importadores de MOP granular de Brasil están presionando para lograr precios más bajos, argumentando que precios de USD \$750 por tonelada CFR no pueden ser asumidos por los agricultores.

Importantes compradores han dicho a los proveedores de potasio que el precio real de mercado para el MOP en Brasil debería ubicarse por debajo de los USD \$600 por tonelada CFR y han dicho que es lo máximo que pagarán los agricultores. También señalan que las importaciones de fertilizantes compuestos desde las plantas de Rusia que contienen potasio están por debajo de los niveles internacionales. Por ahora los pocos envíos que se están haciendo, se han hecho sobre una base provisional de USD \$750 por tonelada CFR para el MOP granular. ICL Fertilizers está cargando entre 38,000 y 45,000 toneladas de MOP en el puerto de Ashdod en Israel, para Brasil.

De manera similar, los importadores de Malasia están apuntando a niveles más bajos, mientras muchos prefieren esperar hasta la segunda mitad del año antes de volver al mercado. Lo mismo sucede en Europa donde el mercado permanece estancado debido a que las recientes reducciones de precio no han podido generar ninguna demanda significativa.

La situación en China es desafiante debido al inventario de alto precio y la baja demanda. El MOP blanco se está ofreciendo para reexportación en aproximadamente USD \$600 por tonelada FOB.

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Mientras que las negociaciones del contrato de BPC y los importadores de China se han detenido, BPC está listo para comenzar negociaciones con los importadores de India en la Conferencia de IFA (International Fertilizer Industry Association) en Shanghai a finales de mayo y esperan lograr un acuerdo antes de hacerlo con los importadores chinos . Los compradores alrededor del mundo tienen sus ojos puestos sobre las negociaciones del contrato de China, pues cualquier acuerdo aquí establecerá un precio patrón global.