

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Cuarta semana de Mayo

Nitrógeno

Durante esta semana se anunció la compra por parte de **IPL** (Incitec Pivot Limited) de 420,000 toneladas de urea en aproximadamente USD \$235 por tonelada FOB en el Mar Negro y a USD \$260 por tonelada FOB en el Medio Oriente, para entrega en junio. Este tonelaje comprado es significativamente alto si se tiene en cuenta la compra de aproximadamente 260,000 toneladas por parte de Pakistán para embarque en junio, y la cual ha agotado los inventarios disponibles de parte de los proveedores del Medio Oriente.

Aparte de los contratos de compra hechos en India e Indonesia, el mercado de urea ha estado calmado esta semana, ya que se está a la espera de los acuerdos a los que se lleguen durante la reunión anual de **Internacional Fertilizer Industry Association** (IFA) en Shanghai.

En Indonesia, la empresa **PIM** estableció un contrato para la venta de 12,000 toneladas de urea empacada en saco para ser enviada desde el puerto de **Belawan** y 10,000 toneladas de urea en granel para envío en junio desde el puerto de **Lhokseumawe**. Los precios a los cuales **PIM** logró la venta de este tonelaje, fueron de USD \$278 por tonelada FOB de producto en granel.

Los precios en Estados Unidos presentaron un aumento considerable a pesar de la baja dinámica que ha venido presentando la demanda de fertilizantes en ese país, durante las últimas semanas. Recientemente se hizo una venta de urea granular en USD \$235 por tonelada corta FOB, lo cual representa un aumento de USD \$15 por tonelada aproximadamente. Esta situación obedece a que la oferta de urea se encuentra limitada en Estados Unidos debido al bajo nivel de importaciones hechas durante el último año. Analistas aclaran que a pesar de que los precios de urea en Estados Unidos parecen estar logrando los niveles internacionales, aun no hay una tendencia clara sobre cuál será la dirección que tomará el mercado de este producto en Estados Unidos.

En Ecuador, **Keytrade** vendió a **Fertisa** 6,000 toneladas de urea perlada y 3,000 toneladas de DAP (Fosfato Diamónico) para embarque a finales de mayo desde el Golfo de México en Estados Unidos.

En Colombia, **Ciamsa** y **Abocol** están solicitando lotes de 7,000 y 10,000 toneladas de urea para entrega en junio en la costa Pacífica en el puerto de Buenaventura. Se estima que las ventas se lleven a cabo en precios de aproximadamente USD \$285 por tonelada CFR.

Brasil por su parte está demandando entre 150,000 y 160,000 toneladas de urea para recibirla el mes de junio. Es probable que gran parte sea enviada como granular. Varios

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

proveedores están ofreciendo vender la tonelada de este producto a precios que oscilan entre USD \$270 y USD \$275 por tonelada CFR.

En este escenario, la empresa **Keytrade** está ofreciendo enviar 30,000 toneladas de urea proveniente de Estados Unidos para entregar entre el 20 y 30 de junio; **Indagro** por su lado, ofreció 20,000 toneladas de urea proveniente de Trinidad para entrega los primeros días de junio; **Profertil** tiene urea proveniente de Argentina para vender entre junio y julio; y finalmente **IPSL** (Industrial Plant Services Limited) está ofertando un tonelaje de urea importante proveniente de Venezuela.

Fosfatos

El precio del DAP (Fósforo Diamónico) en el mercado ha caído considerablemente luego de la venta de 25,000 toneladas con origen en Estados Unidos y destino en Turquía, lo anterior reflejó un precio de USD \$260 por tonelada FOB lo que muestra una caída de aproximadamente USD \$50 por tonelada frente a los precios vistos la semana pasada.

En India, **RCF** (Rashtriya Chemicals and Fertilizers Ltd.) compró 95,000 toneladas de DAP proveniente de China en aproximadamente USD \$330 por tonelada CFR, lo cual equivale a USD \$275 por tonelada FOB en Estados Unidos, según los fletes cotizados actualmente (USD \$55 por tonelada). Igualmente **Helm** (Helm Fertilizers Inc.) cerró en China operaciones a precios que oscilaron entre USD \$300 y USD \$305 por tonelada FOB, para proveer otras 95,000 toneladas de DAP a la India entre junio y julio; **Kailin** (Guizhou Kailin Fertilizer Co Ltd.) por su lado, ha estado en negociaciones con el importador de India **Kribhco** (Krishak Bharati Cooperative Limited) para acordar un contrato de suministro de DAP para los próximos meses.

Como se observa las negociaciones en China reportaron mayores movimientos que en los meses anteriores, todo esto a pesar de que algunos informes descartaron que el gobierno de China estuviera a punto de eliminar el impuesto de exportación (del 10% aplicable al DAP) durante los meses de junio y julio.

Los precios del DAP en Estados Unidos se encuentran en decadencia ante la presencia de un mercado interno débil y a la falta de opciones de venta a nivel internacional -a excepción de los mercados de India y Pakistán-. Estos apenas alcanzaron los USD \$300 por tonelada FOB, sin embargo los productores consideran que en poco tiempo se necesitará re-abastecer la demanda del mercado interno, así mismo están a la espera de que Brasil vuelva a ingresar al mercado y que India mantenga su nivel de compras, con lo cual los precios posiblemente alcanzaran niveles más altos.

En Estados Unidos **Keytrade** vendió 25,000 toneladas de DAP norteamericano a Turquía a precios de USD \$260 por tonelada FOB. La compra fue hecha con un crédito de 180 días y con base en un flete de aproximadamente USD \$40 por tonelada. Estos precios reflejan una caída cercana a USD \$50 por tonelada frente a los precios vistos en el Golfo de ??? la semana pasada. Por otro lado **Mosaic Co** vendió DAP esta semana en aproximadamente USD \$250 por tonelada corta FOB en el puerto de Nola.

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

Amoniaco

Los precios en Yuzhny y Medio Oriente se ubican en un rango de USD \$215 y USD \$235 por tonelada, los cuales son más bajos que hace un año. Igualmente el nivel de precios CFR de Tampa muestra una reducción aún mayor, siendo USD \$243 por tonelada más bajo que durante el mes de mayo de 2008, además de que se espera que siga cayendo durante junio.

Este año, el mercado de amoniaco también ha mostrado grandes cambios con respecto a los volúmenes y a los patrones de comercio. Los precios actuales aún son rentables para la mayoría de los productores a nivel mundial, pero no para todos. El amoniaco de los países de la antigua Unión Soviética ostentan actualmente los precios más altos a nivel mundial, ya que los precios del gas y los costos de producción se han incrementado constantemente allí, durante los últimos años. Como resultado de esto el amoniaco de ésta región está siendo desplazado del mercado por un producto más económico proveniente de otros orígenes como es el caso de los países del Noroeste de Europa.

Se espera que los recesos en la planta de **PCS** (PCS Nitrogen Ltd) ubicada en Couva al occidente de Trinidad y Tobago, compensen parcialmente durante el mes de junio el exceso de oferta que se experimenta actualmente, sobre todo cuando la demanda por este producto aun se registra muy limitada en el mercado estadounidense. A pesar de esto, se estima que los precios disminuyan entre USD \$30 y USD 60 por tonelada respecto los USD \$267 por tonelada CFR vistos durante abril pasado, sin embargo el precio por acordarse en Tampa para el mes de junio podría establecer un nuevo piso y mostrar alguna tendencia de corto o mediano plazo.

Las limitadas ventas en Estados Unidos responden a la humedad de clima registrada en gran parte de la franja maicera limitando las aplicaciones de amoniaco por parte de los agricultores esta primavera. Lo anterior significa que muchos distribuidores y mayoristas aun mantienen inventarios a precios más altos. En el Medio Oeste se cotizan diferentes precios en este momento, dependiendo de si los vendedores están ofreciendo amoniaco comprado durante el verano pasado, si fue comprado a finales del 2008 para la primavera o si es producto fresco. La existencia de un gran volumen de amoniaco remanente de la primavera están impulsando algunas ventas a precios cercanos a USD \$325 y USD \$330 por tonelada corta ex-tubería o terminales en el Oeste de la franja de maíz y a USD \$345 y USD \$350 por tonelada corta en el sector Este de la franja. Así mismo los bajos precios del gas en Estados Unidos han apoyado las ventas de amoniaco a estos niveles.

Sin embargo, algunos importadores todavía están cotizando su amoniaco en alrededor de USD \$390 por tonelada corta ex-terminal, diciendo que la escasez de demanda se debe principalmente al clima y que los agricultores finalmente necesitarán aplicar amoniaco.

Azufre

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

El mercado del azufre sigue deprimido de cara a la conferencia IFA de la próxima semana en Shanghai, con varios factores nublando el mercado. La cantidad de demanda desde China a futuro sigue siendo incierta dado que los inventarios se acercan a 2 millones de toneladas y los niveles de producción de DAP siguen sin definirse.

La demanda en el norte de África, Brasil y Estados Unidos también sigue siendo incierta pues esto depende de los progresos en el mercado de fosfatos. Al mismo tiempo, se espera que el azufre de Rusia vuelva pronto al mercado y siga siendo competitivo ante el azufre de la República de Kazajstán y el Golfo de Estados Unidos.

El mercado del azufre no presenta ninguna de las características vistas durante el año pasado, periodo durante el cual los precios alcanzaron niveles record debido a la limitada oferta de producto y la fuerte compra experimentada a nivel mundial. Por ejemplo los precios reportados por **Adnoc** se encuentran en los USD \$50 por tonelada FOB, mientras que estos mismos se encontraban en USD \$720 por tonelada FOB en mayo de 2008. Así mismo el último negocio hecho en Irán se ha hecho a USD \$48 por tonelada FOB por debajo del precio de USD \$747 por tonelada FOB del año pasado. En China los precios que estaban entre USD \$700 y USD \$780 por tonelada CFR, hoy oscilan entre USD \$58 y USD \$63 por tonelada CFR.

En Brasil, los importadores siguen inseguros de sus necesidades de azufre para la segunda mitad del año, pero esperan reunirse con los productores en Shanghai la próxima semana y llegar a un acuerdo respecto a precios y cantidades. **Fosfertil** compró 60,000 toneladas de azufre de Rusia a través de **Trammo** para ser entregados durante el segundo semestre con destino a Brasil a USD \$50 por tonelada CFR.

Los importadores del G3 (Colombia, Venezuela y México) también hicieron público el deseo de comprar 30,000 toneladas, y recibieron ofertas desde el Golfo de México en Estados Unidos, Canadá y Rusia a un precio similar al de la compra hecha por **Fosfertil**.

Potasio

El comercio global de potasio es casi nulo y tanto compradores como vendedores se encuentran a la espera de la reunión de la IFA. Los inminentes acuerdos del contrato en India y China son muy importantes para un mercado que carece de un claro precio de referencia sobre el cual planear las futuras negociaciones. En China, las negociaciones entre los cuatro importadores chinos y los proveedores de potasio intentarán alcanzar un compromiso de precio y concluir los contratos para embarque en el 2009. La oferta más reciente por parte de los proveedores es de USD \$460 por tonelada CFR, sin embargo esta ha sido rechazada por los importadores de China, pero no está claro qué nivel de precios esperan los compradores.

En el Sureste de Asia los productores siguen pidiendo precios de USD \$735 por tonelada CFR para el **MOP** (Muriato de Potasio) estándar, sin embargo la venta a estos precios ha sido difícil. Dada la incertidumbre actual, muchos compradores están

Resumen de la actividad en los principales mercados mundiales de fertilizantes

retrasando las compras directas a los proveedores ya que prefieren esperar los acuerdos que se puedan dar entre India y China.

En Malasia, existen rumores que indican que los negocios recientes de USD \$735 por tonelada CFR incluyen una cláusula de rebaja en el caso de que bajen los precios internacionales, sin embargo los vendedores han negado esto. Por ahora en Malasia aparentemente los consumidores de MOP están dispuestos a pagar precios de hasta USD\$670 por tonelada CFR y las ventas internas a este nivel o por debajo continúan. Además, los fertilizantes compuestos importados que ostentan un precio mas bajo se están usando en lugar del MOP o de los **NPKs** (Nitrógeno, Fósforo y Potasio) producidos localmente.

En Canadá, **PotashCorp** reducirá la producción de potasio en 400,000 toneladas con el propósito de igualar la oferta y la demanda. Esto último reducirá aún más el inventario a 3.9 millones de toneladas al año hasta la fecha y a 4.8 millones de toneladas para el año de fertilizantes 2008/2009.

En Brasil, las estadísticas de la asociación de importadores demuestran el grado del colapso en la demanda en el primer trimestre. Solamente 83,000 toneladas de MOP fueron importadas en el país, comparado con las casi 1.7 millones de toneladas del primer trimestre de 2008.