argusmedia.com

¿El nuevo normal?

Cómo se han adaptado los mercados europeos de fertilizantes

Madrid
Claudia Wlk
29 de septiembre 2023



Commodity Markets Intelligence

Consulting & Forecasts

Events

illuminating the markets®

Argus Media group notices

- The Argus Media group (referred to herein as "Argus") makes no representations or warranties or other assurance, express or implied, about the accuracy or suitability of any information in this presentation and related materials (such as handouts, other presentation documents and recordings and any other materials or information distributed at or in connection with this presentation).
- The information or opinions contained in this presentation are provided on an "as is" basis without any warranty, condition or other representation as to its accuracy, completeness, or suitability for any particular purpose and shall not confer rights or remedies upon the recipients of this presentation or any other person. Data and information contained in the presentation come from a variety of sources, some of which are third parties outside Argus' control and some of which may not have been verified.
- All analysis and opinions, data, projections and forecasts provided may be based on assumptions that are not correct or which change, being dependent upon fundamentals and other factors and events subject to change and uncertainty; future results or values could be materially different from any forecast or estimates described in the presentation.
- To the maximum extent permitted by law, Argus expressly disclaims any and all liability for any direct, indirect or consequential loss or damage, claims, costs and expenses, whether arising in negligence or otherwise, in connection with access to, use or application of these materials or suffered by any person as a result of relying on any information included in, or omission from, this presentation and related materials or otherwise in connection therewith.
- The information contained in this presentation and related materials is provided for general information purposes only and should not be construed as legal, tax, accounting or investment advice or the rendering of legal, consulting, or other professional services of any kind. Users of these materials should not in any manner rely upon or construe the information or resource materials in these materials as legal, or other professional advice and should not act or fail to act based upon the information in these materials.
- Copyright notice: Copyright © 2022 Argus Media group. All rights reserved. All intellectual property rights in this presentation and the information herein are the exclusive property of Argus and and/or its licensors and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, you will not copy or reproduce any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever without the prior written consent of Argus.
- Trademark notice: ARGUS, the ARGUS logo, Argus publication titles, the tagline "illuminating the markets®", and Argus index names are trademarks of Argus Media Limited. For additional information, including details of our other trademarks, visit argusmedia.com/trademarks.

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

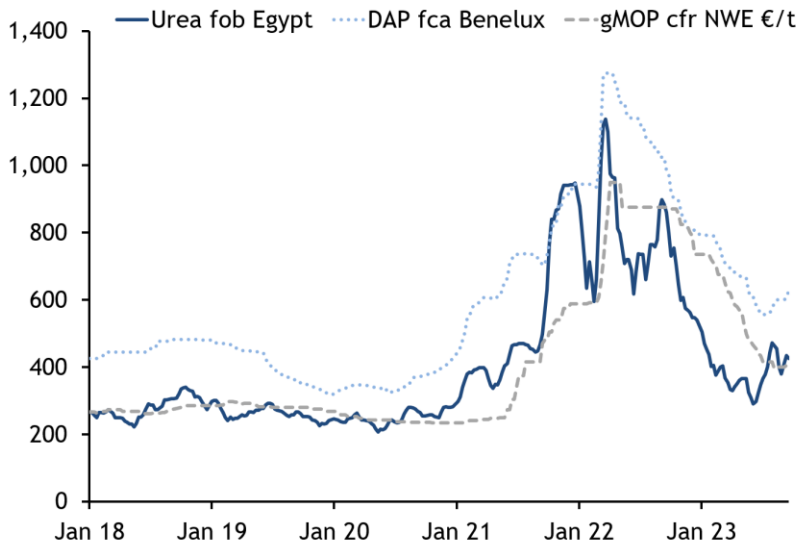
Agenda

- Cambio de flujos comerciales en Europa
- Gas natural y fluctuaciones de nitrógeno
- Previsión de N, P, K
- Conclusiones

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Principales acontecimientos

Precios de los principales fertilizantes, $/t



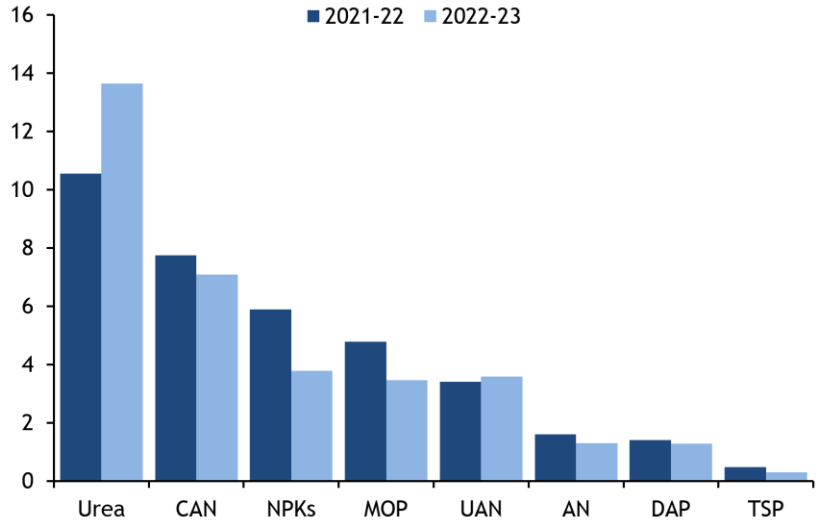
- Los flujos comerciales se han ajustado a la nueva situación política
- Los precios siguen siendo más volátiles que antes de la guerra, especialmente los del nitrógeno
- La incertidumbre del precio del gas y las fluctuaciones en el precio de la urea dificultan las previsiones

argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Flujos comerciales en Europa

Importaciones a Europa, Julio-Junio, millones t



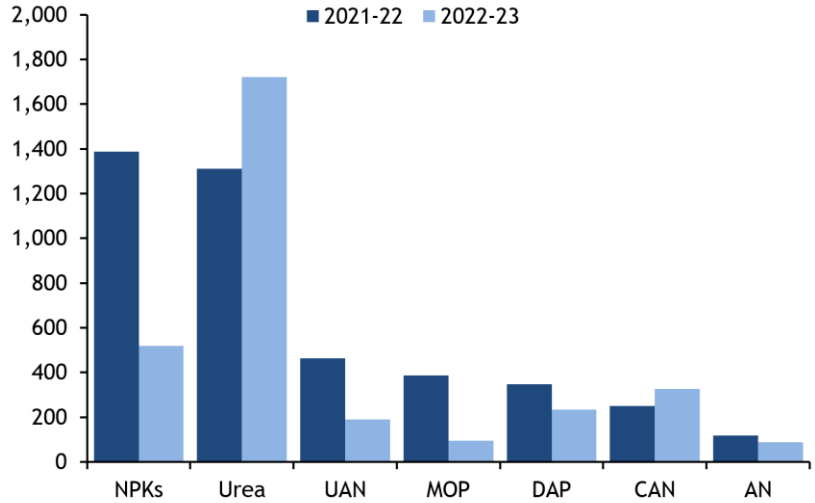
- Aumento de las importaciones de urea en lugar de producción domestica de nitratos
- Caída de las importaciones de NPK, P, K

argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Producto ruso en Europa

Importaciones Rusas a Europa, Julio-Junio, '000 t



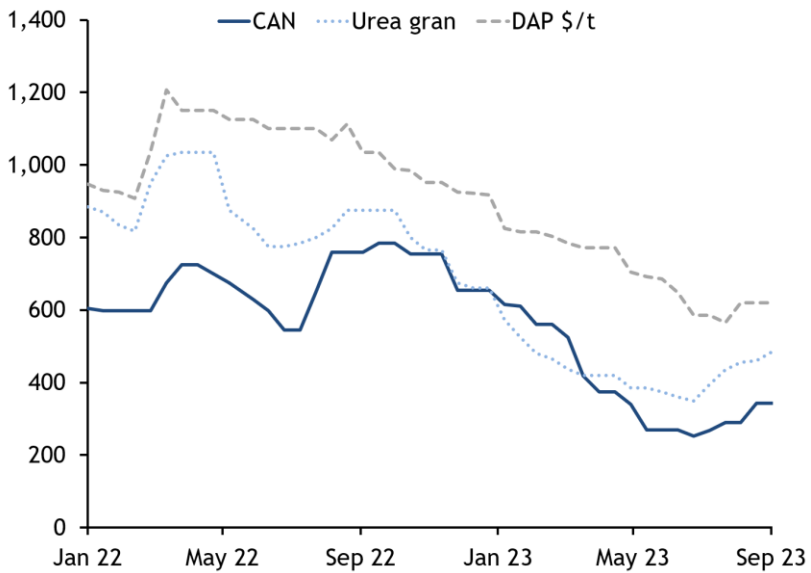
- Los fertilizantes Rusos siguen presentes en Europa
- Falta de fuentes alternativas, especialmente en P
- El aumento del precio de la urea refleja un aumento general de las importaciones de urea

argusmedia.com

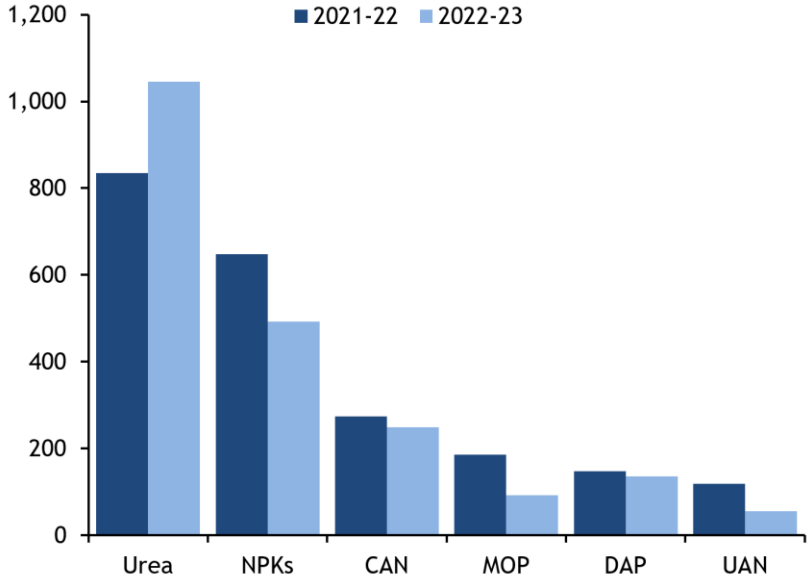
Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

El mercado español lucha con los precios y el clima

Precios domésticos en España, €/t fca



Importaciones a España, Julio-Junio, '000t

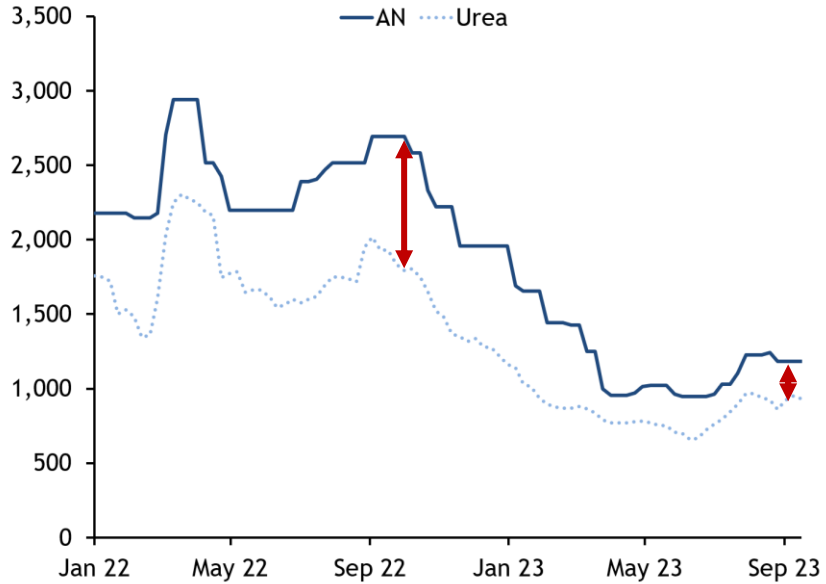


argus®
argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Los nitratos vuelven a ser más atractivos que la urea

Precio por tonelada N en Francia, €/t N

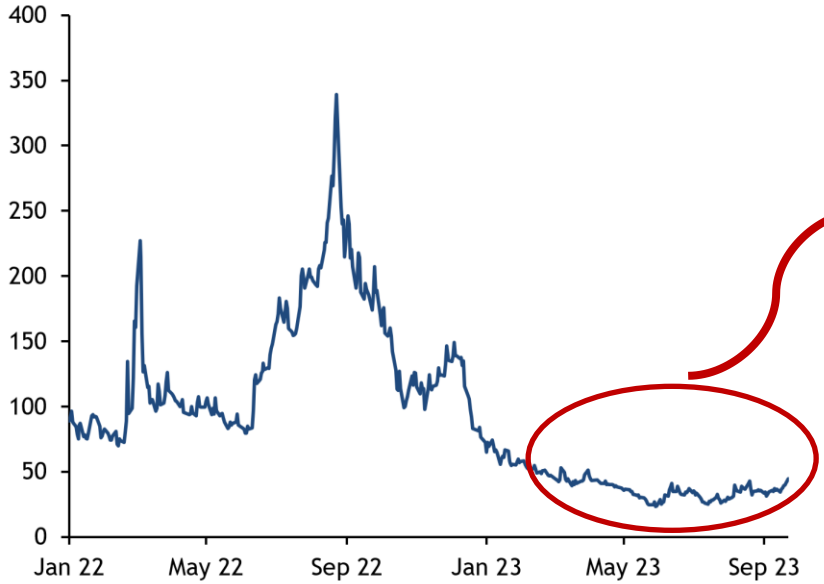


argusmedia.com

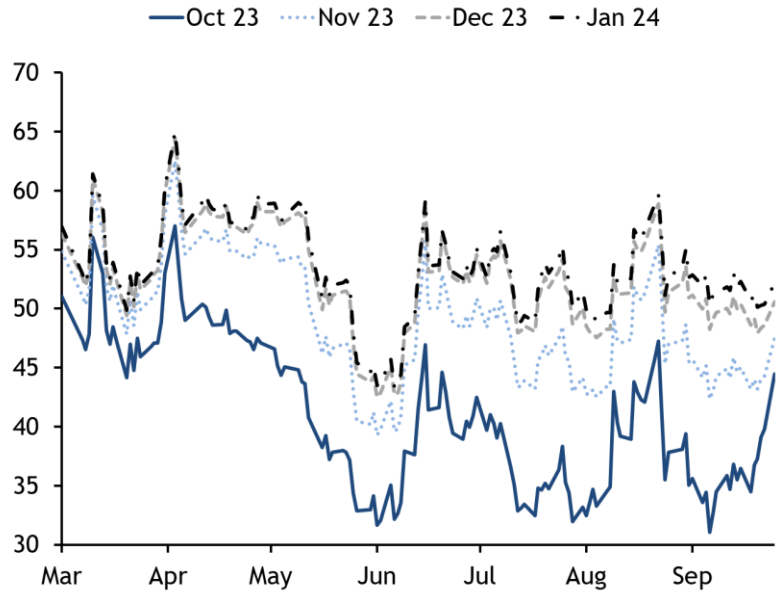
Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Precios de gas natural

Contrato TTF primer mes, €/MWh



Contratos TTF de otoño + invierno, €/MWh



argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Costos de producción

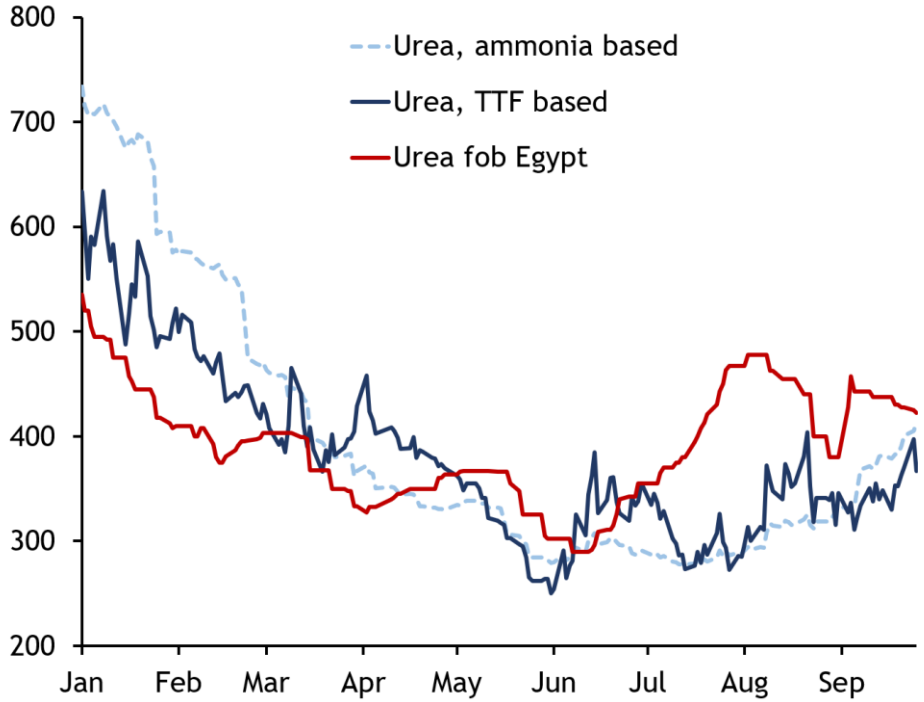
TTF €/MWh	G NAC €/t	G Urea $/t
30	180-210	280-320
40	230-260	350-400
50	270-310	420-470
60	310-360	490-550

argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Ya no existen grandes diferencias entre…

Costos de producción de urea y precio urea de Egipto (fob), $/t

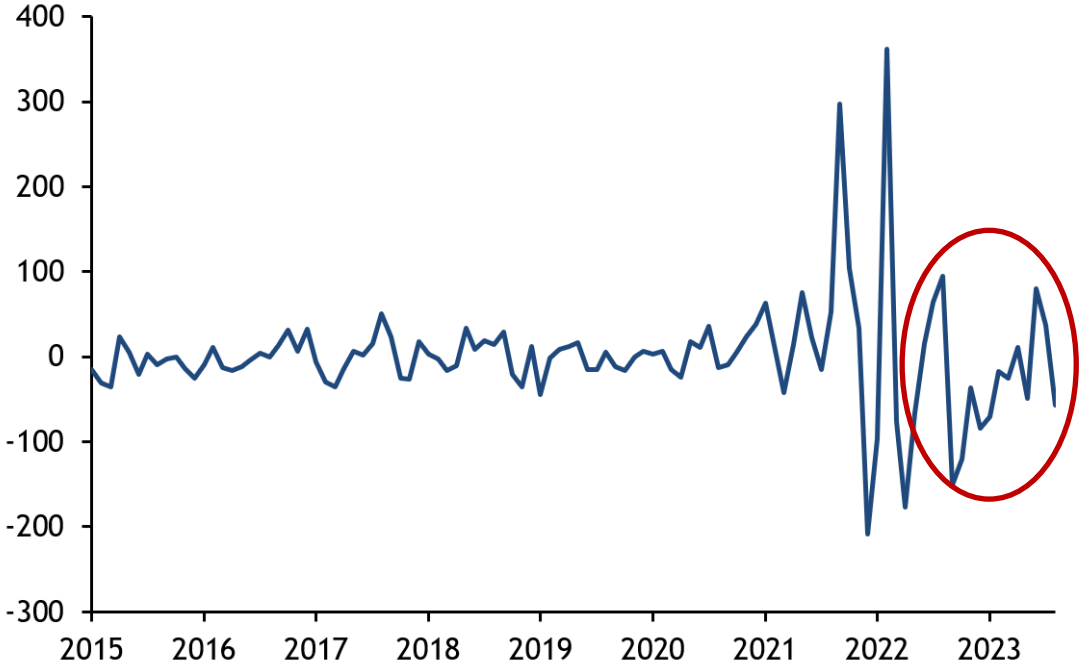


argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Pero: la urea sigue siendo volátil

Variación promedio mensual: Egipto fob urea, $/t



argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Derechos antidumping sobre el NA ruso

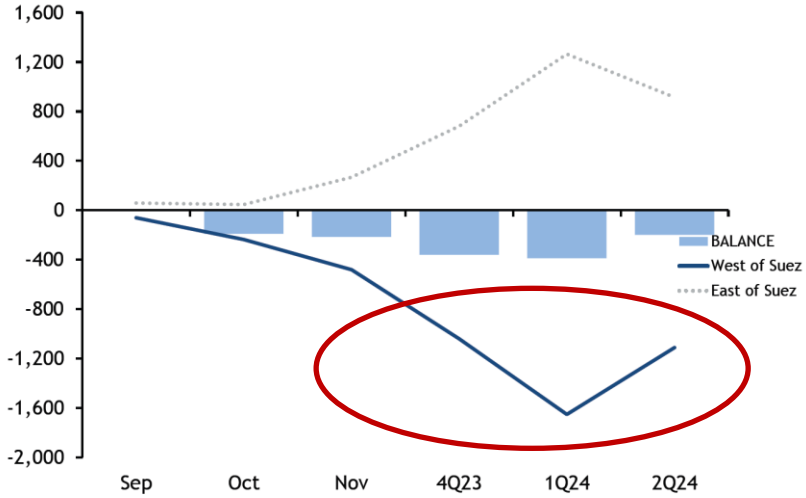
- 2020: la UE prorroga los derechos antidumping sobre el nitrato amónico ruso durante 5 años
- Eurochem demanda a través de filiales rusas
- Julio de 2023: el Tribunal General de la UE da la razón a Eurochem

- Consecuencia: la prórroga de 2020 no es válida, los deberes volverán
- Pero: Fertilizers Europe y la Comisión Europea apelaron
- Los deberes permanecen mientras el proceso esté en curso.

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

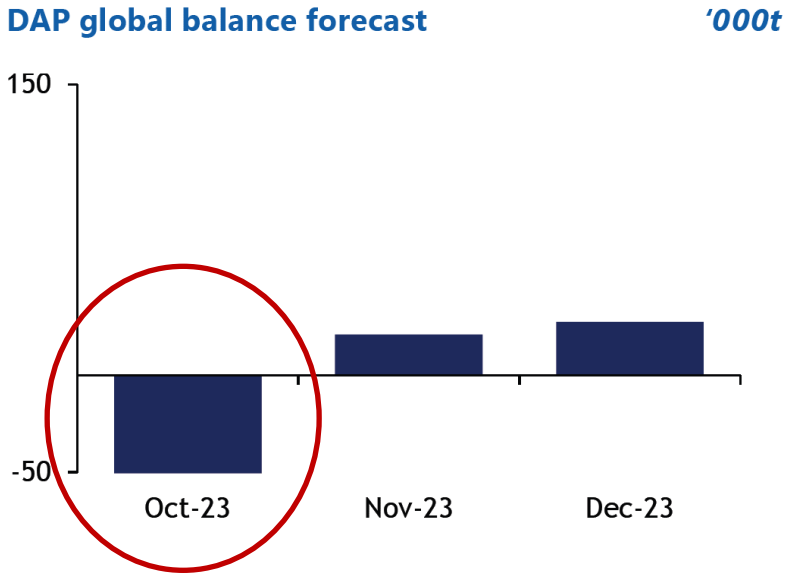
Previsión de urea: incertidumbre

Equilibrio oferta/demanda: urea



- El equilibrio entre la oferta y la demanda en general apunta hacia mercados más débiles, aunque menos en Occidente
- Pero: existe incertidumbre sobre el suministro de China y la demanda de India
- Europa: precios altos del gas podrían reducir la producción
- ¿Compras de primavera?

Previsión de fosfatos



- Octubre: demanda de India y Pakistán
- Europa: pocos proveedores y la disponibilidad para el resto del año es escasa
- Noviembre-Febrero normalmente sin mucha demanda global

argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Previsión de potasio:

- ↓ Termina la temporada: Brasil, Asia
- ↓ Aumento de las exportaciones rusas
- ↓ Asequibilidad
- ↓ Se mantienen existencias en los almacenes

En general:

- ↓ Demanda débil

- ↑ La demanda vendrá en Europa y EE.UU.
- ↑ Problemas de suministro en Canadá y Bielorrusia

En general:

- ↑ Suministro es escaso

argusmedia.com

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

Conclusiones

- La extrema volatilidad sigue afectando los precios, especialmente con respecto a N
- El gas natural sigue impulsando los precios de los nitratos
- P + K: después de 2 años de aplicaciones reducidas, los agricultores deben regresar en la primavera de 2024
- Desabastecimiento de P + K para el 4T en Europa pero mejorará para el 1T de 2024

Copyright © 2023 Argus Media group. All rights reserved.

argusmedia.com

Claudia Wlk

Editor, Fertilizer Europe

claudia.wlk@argusmedia.com
+ 44 20 7199 6648
Londres

Escanee el codigo QR para descargar unos informes gratis



illuminating the markets®

Commodity Markets Intelligence

Consulting & Forecasts

Events