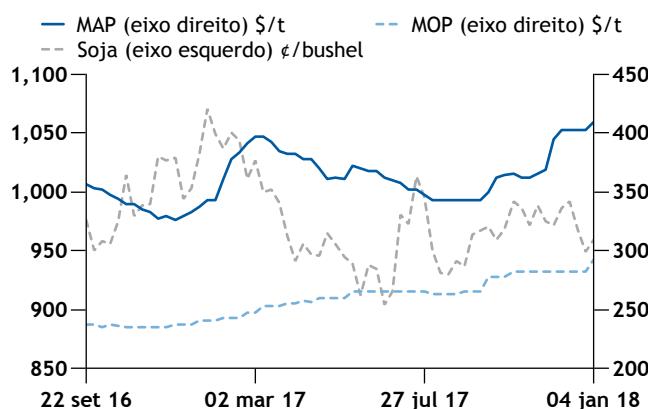


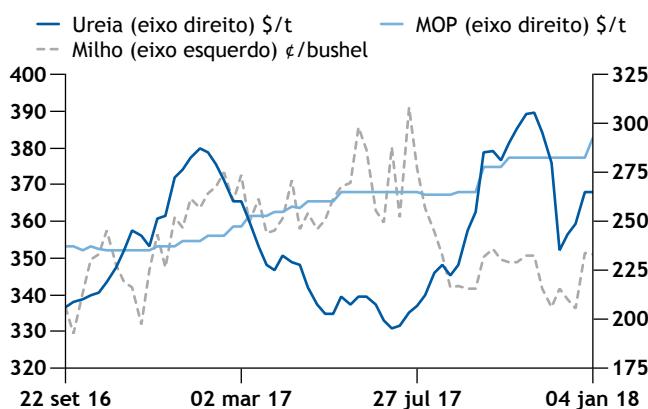
## DESTAQUES

- Ritmo de compras de importação continua lento
- Distribuição para a safrinha segue em curso
- Compradores resistem à alta nos preços de MAP
- MOP permanece estável por quatro semanas

### Soja vs fosfato, potássio



### Milho vs ureia, potássio



Veja a metodologia usada para a avaliação de preços de fertilizantes em [www.argusmedia.com/methodology](http://www.argusmedia.com/methodology).

Sua opinião é sempre bem-vinda em [fertilizantes@argusmedia.com](mailto:fertilizantes@argusmedia.com).

## PANORAMA DE MERCADO

Importações: a granel, cfr Brasil		\$/t			
	25 jan	18 jan	±		
Ureia granulada	260-265	260-265	0.0		
Ureia perolada	250-255	245-250	+5.0		
SA standard (caprolactama)	140-145	140-145	0.0		
MAP 11-52	410-415	410-415	0.0		
TSP	310-330	310-315	+7.5		
MOP granulado	290-295	290-295	0.0		
Interior: a granel, cif Rondonópolis/Sorriso		\$/t			
	25 jan	18 jan	±		
Ureia granulada	358-363	355-360	+3.0		
SA granulado	263-288	266-285	0.0		
MAP 11-52-0	508-513	505-510	+3.0		
TSP	408-428	405-410	+10.5		
SSP 19-21pc P2O5	225-241	222-238	+3.0		
MOP granulado	388-393	385-390	+3.0		
Fretes spot para o Brasil		\$/t			
Produto: Rota, tonelagem	25 jan	18 jan	±		
Ureia: Oriente Médio - Brasil 30.000-35.000t	17-18	19-20	-2.0		
Ureia: Mar Negro - Brasil 30.000-35.000t	23-24	23-24	0.0		
MAP/MOP: Báltico - Brasil 25.000-35.000t	26-28	26-28	0.0		
Preços de produtos agrícolas					
	mar 18	mai 18	jul 18	set 18	out 18
Soja Cbot \$/bushel	9.92	10.04	10.13	10.10	
Milho Cbot \$/bushel	3.55	3.64	3.72	3.79	
Açúcar Ice No. 11 €/lb	13.24	13.42	13.68		14.03
Café Ice €/lb	123.65	126.05	128.45	130.85	
Algodão Ice €/lb	81.88	82.58	83.06		77.62
Mercados relacionados		\$/t			
	25 jan	18 jan	±		
Etanol Cbot (Chicago) €/USG	135.8	134.1	+1.7		
Câmbio					
	25 jan	18 jan	±		
R\$: \$	3.1316	3.2051	-0.0735		

## Conteúdo

Indicadores de preços	2
Comentário de mercado	3
Cobertura regional	4-10
Logística	11
Fundamentos	12
Resumo de mercado internacional	14
Notícias	15

## FERTILIZANTES BRASIL, LISTA DE PREÇOS SPOT

Importações, a granel, cfr Brasil			\$/t			Locais de produção, a granel, ex-works			\$/t			
	25 jan	18 jan	±			25 jan	18 jan	±	25 jan	18 jan	±	
Ureia granulada	260-265	260-265	0.0			Ureia perolada/granulada, Laranjeiras	827-885	827-885	0.0	264-283	258-276	+6.5
Ureia perolada	250-255	245-250	+5.0			SSP 19-21pc P205, Cubatão	670-700	670-700	0.0	214-224	209-218	+5.5
SA standard (caprolactama)	140-145	140-145	0.0									
SA standard (ex-China)	140-145	140-145	0.0									
SA granulado	165-190	170-190	-2.5									
NA 34-00 / NAE 33-03	210-215	210-215	0.0									
MAP 11-52-0	410-415	410-415	0.0									
MAP 10-50-0 (ex-China)	380-390	380-390	0.0									
MAP 11-44-0 (ex-China)	343-352	343-352	0.0									
TSP	310-330	310-315	+7.5									
SSP 19-21pc P205	127-143	127-143	0.0									
DAP	410-415	410-415	0.0									
MOP granulado	290-295	290-295	0.0									
Ácido fosfórico* t P205 4Q17	650-670	650-670	0.0									
Rocha fosfática* 66-72% BPL 1Q18	130-140	130-140	0.0									
Enxofre spot	129-135	150-159	-22.5									
Enxofre* contrato 4Q17	120-175	120-175	0.0									
Ácido sulfúrico	68-78	63-73	+5.0									
<i>*preço de contrato trimestral</i>												
Interior, a granel												
	R\$/t		\$/t									
	25 jan	18 jan	±	25 jan	18 jan				25 jan	18 jan	±	
Preços spot R\$/t cif Rondonópolis/Sorriso												
Ureia granulada	1121-1137	1139-1155	-18.0	358-363	355-360	+3.0						
SA granulado	824-902	851-915	-20.0	263-288	266-285	0.0						
MAP 11-52-0	1591-1607	1620-1636	-29.0	508-513	505-510	+3.0						
TSP	1278-1341	1299-1315	+2.5	408-428	405-410	+10.5						
SSP 19-21pc P205	705-755	713-764	-8.5	225-241	222-238	+3.0						
MOP granulado	1215-1231	1235-1251	-20.0	388-393	385-390	+3.0						
Preços spot R\$/t cif Catalão/Rio Verde												
Ureia granulada	1105-1121	1134-1150	-29.0	353-358	354-359	-1.0						
MAP 11-52-0	1575-1591	1615-1631	-40.0	503-508	504-509	-1.0						
MOP granulado	1199-1215	1230-1246	-31.0	383-388	384-389	-1.0						
Preços spot R\$/t cif Paulínia												
Ureia perolada	951-966	973-989	-22.5	304-308	304-309	-0.5						
MOP granulado	1076-1092	1101-1117	-25.0	344-349	344-349	0.0						
Preços spot R\$/t cif Uberaba/Uberlândia												
Ureia granulada	1071-1087	1093-1109	-22.0	342-347	341-346	+1.0						
MAP 11-52-0	1541-1557	1574-1590	-33.0	492-497	491-496	+1.0						
MOP granulado	1165-1181	1189-1205	-24.0	372-377	371-376	+1.0						
Preços spot R\$/t cif Luis Eduardo Magalhães												
Ureia granulada	964-980	975-991	-11.0	308-313	304-309	+4.0						
MAP 11-52-0	1434-1450	1456-1472	-22.0	458-463	454-459	+4.0						
MOP granulado	1058-1074	1071-1087	-13.0	338-343	334-339	+4.0						
Preços spot R\$/t fob porto de Rio Grande												
Ureia granulada	883-899	904-920	-21.0	282-287	282-287	0.0						
MAP 11-52-0	1353-1369	1385-1401	-32.0	432-437	432-437	0.0						
TSP	1040-1102	1064-1080	-1.0	332-352	332-337	+7.5						
DAP	1353-1369	1385-1401	-32.0	432-437	432-437	0.0						
MOP granulado	977-993	1000-1016	-23.0	312-317	312-317	0.0						
<i>cif entregue ao distribuidor ou à misturadora de NPK; SA=sulfato de amônio; NA=nitrato de amônio; NAE=NA estabilizado</i>												
Relação de trocas: sacas de produto agrícola por 1t de NPK												
	Spot		Paridade			25 jan	18 jan		25 jan	18 jan		
	25 jan	18 jan				25 jan	18 jan		25 jan	18 jan		
Soja em Rondonópolis-Sorriso						Cbot mar 18	Cbot mar 18					
R\$/saca de 60kg						58.25	58.15	54.46	54.39			
NPK 00-18-18/00-20-20 R\$/t fob						1,130.00	1,160.00	1,130.00	1,160.00			
Relação de trocas (nº de sacas)						19.40	19.95	20.75	21.33			
Milho em Rondonópolis-Sorriso						Cbot jul 18	Cbot jul 18					
R\$/ saca de 60kg						17.28	17.20	15.97	16.02			
NPK 08-20-20/30-00-20/urea R\$/t fob						1,310.00	1,340.00	1,310.00	1,340.00			
Relação de trocas (nº de sacas)						75.81	77.91	82.03	83.65			
Algodão em Rondonópolis-Sorriso						Ice jul 18	Ice jul 18					
R\$/ saca de 15kg						88.55	88.59	88.56	87.90			
NPK 04-20-20/20-00-20 R\$/t fob						1,240.00	1,280.00	1,240.00	1,280.00			
Relação de trocas (nº de sacas)						14.00	14.45	14.00	14.56			
Café em Uberaba-Uberlândia												
R\$/ saca de 60kg						441.71	442.94	-	-			
NPK 20-05-20/25-00-25 R\$/t fob						1,220.00	1,250.00	-	-			
Relação de trocas (nº de sacas)						2.76	2.82	-	-			

— Fonte (preços de produtos agrícolas): Instituto Mato-Grossense de Economia Agropecuária (Imea), Companhia Nacional de Abastecimento (Conab)

## COMENTÁRIO DE MERCADO

### Compradores resistem à alta de importados

A maioria dos compradores de adubos se manteve às margens do mercado de importação durante a semana, resistentes à elevação das ofertas de venda a partir dos principais fornecedores internacionais. Enquanto a distribuição interna de adubos para uso na safrinha permaneceu aquecida nas principais regiões agrícolas de Goiás, o movimento apresentou desaceleração em Mato Grosso e Minas Gerais.

A percepção geral do mercado durante a conferência Fertilizer Latino Americano 2018, realizada em São Paulo esta semana, foi que a demanda para o abastecimento doméstico de nutrientes ao longo do ano se manterá represada pelo menos até meados de fevereiro.

O estreitamento da janela de importações para a safra de verão 2018-19 a partir de março deverá motivar misturadores e distribuidores de médio e grande porte a intensificar a tomada de posições em adubos visando finalizar a maioria de suas entregas internas no terceiro trimestre.

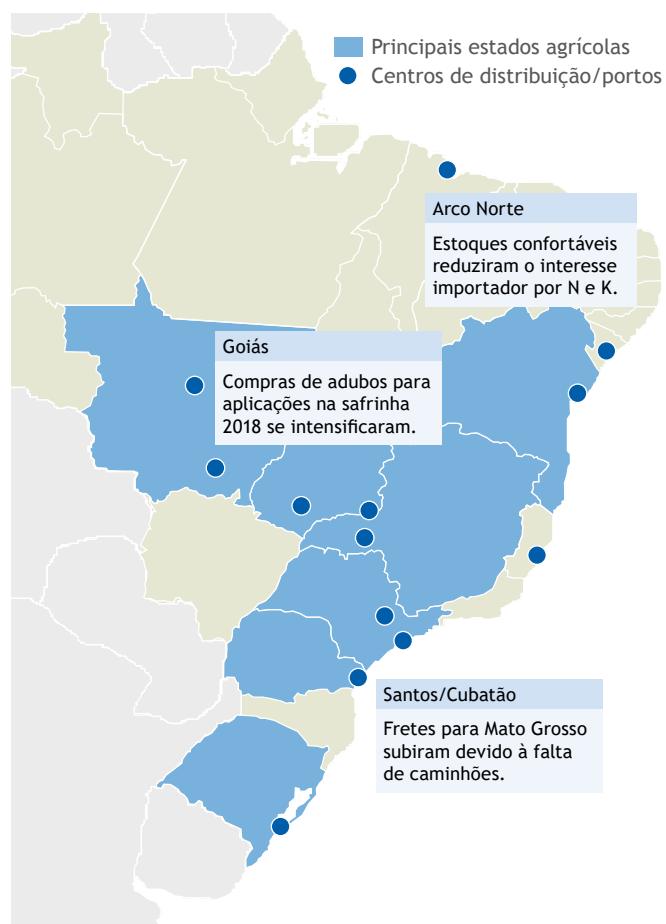
Neste contexto, dados divulgados pela Associação Nacional para Difusão de Adubos (Anda) revelaram que 45pc das entregas de nutrientes no ano passado se concentraram entre julho-outubro, enquanto o volume total de vendas destes produtos durante todo o ano de 2017 manteve-se praticamente estável na comparação anual em 34,4 milhões de t.

Os preços de ureia granulada para embarque em fevereiro permaneceram estáveis na faixa de \$260-265/t cfr Brasil esta semana. A CHS vendeu uma carga de 15.000t para uma misturadora de grande porte a \$260/t cfr Brasil, e a Nitron comercializou cerca de 20.000t com base em fórmulas de preços para entrega em portos do extremo sul do Brasil. A trading também deverá embarcar até fevereiro um navio de 42.000t de ureia granulada, das quais 15.000t já foram vendidas para entrega na Argentina e o restante deverá ser oferecido para entrega em portos brasileiros.

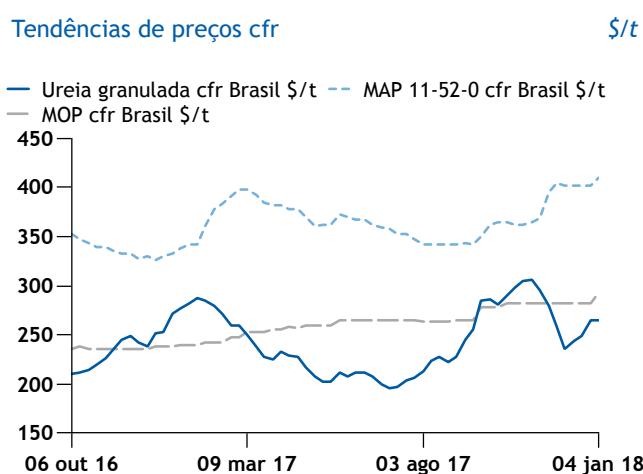
Ainda, os preços de sulfato de amônio granulado caíram até \$5/t para a faixa entre \$165-190/t cfr Brasil para embarque em fevereiro. Ofertas de venda de produto compactado a partir da China atingiram \$165/t cfr, enquanto os de produto granulado europeu foram reportados na faixa entre \$180-190/t cfr.

Já os preços de MAP 11-52 se mantiveram estáveis em \$410-415/t cfr Brasil para embarque em fevereiro. Ofertas de venda para embarque em março foram reportadas entre \$420-440/t cfr Brasil, com uma oferta da OCP correspondendo ao extremo superior da faixa.

### Fluxo de comercialização



### Tendências de preços cfr



Há um consenso de que o mercado doméstico apresenta estoques confortáveis de SSP para suprir demandas imediatas por fósforo, enquanto as relações de troca elevadas entre as principais safras e os fosfatados de alta

## COMENTÁRIO DE MERCADO

concentração têm incentivado compradores a adiar a tomada de posições para o abastecimento da safra de soja 2018-19. Historicamente, as compras de adubos fosfatados para a temporada seguinte de soja se intensificam durante a colheita da oleaginosa, em meados de janeiro.

Os valores de MOP granulado para embarque em fevereiro se mantiveram inalterados na faixa de \$290-

295/t cfr Brasil em meio à oferta restrita de produto para embarques internacionais durante o primeiro trimestre. Fornecedores seguem vislumbrando o valor de \$300/t cfr Brasil para as vendas com embarque a partir de março.

A oferta de MOP granulado deverá se manter restrita ao longo de 2018, enquanto a demanda se mantém firme e deverá se manter estável em relação ao ano passado.

## REGIÃO CENTRO-OESTE

As compras de fertilizantes para a safra 2018-19 a partir de agricultores de Mato Grosso permaneceram travadas durante a semana em meio às altas relações de troca entre os fosfatados e a soja.

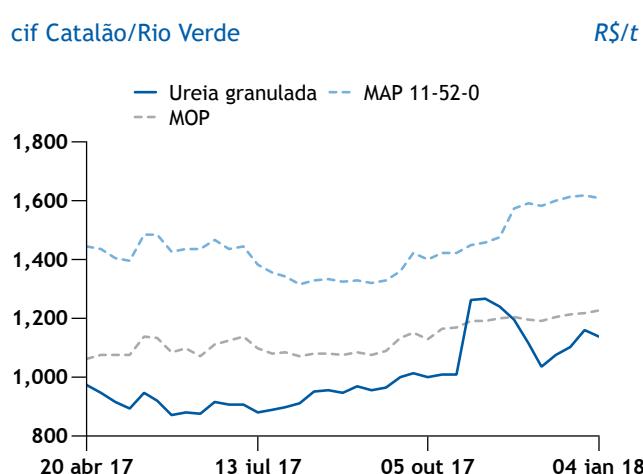
A falta de interesse pela realização de compras adiantadas entre fazendeiros estendeu o baixo volume de atividade também a importadores e distribuidores, que estimaram uma consolidação dos orçamentos e intenções de investimentos para a próxima safra de grãos do estado apenas no fim de fevereiro.

Goiás foi o único estado onde foi reportada a intensificação das compras domésticas para fertilizantes com uso durante a safrinha. A apreciação do real foi um dos fatores que incentivaram a procura entre agricultores durante a semana, enquanto o panorama de baixos preços de grãos a médio prazo seguiu limitando parte da busca por adubos no estado.

A finalização da colheita de soja e os rendimentos obtidos no ciclo 2017-18 em MT são as principais variáveis que deverão afetar a demanda por fertilizantes no estado durante o próximo mês. O início atrasado da colheita da oleaginosa provocou incerteza quanto ao cumprimento da janela ideal de coleta nas primeiras semanas do ano. Estas preocupações começaram a se dissipar nos últimos dias, entretanto, frente à queda na pluviosidade registrada nas principais regiões produtoras de grãos, o que tende a elevar a velocidade de colheita nas lavouras mato-grossenses.

A expectativa de leve redução na área plantada com milho na temporada de inverno deste ano é um dos fatores para que o plantio da segunda safra se adeque à janela de produtividade ideal na região, a despeito dos atrasos enfrentados no plantio e colheita da soja devido ao clima desfavorável.

Segundo levantamento da Companhia Nacional de Abastecimento (Conab) divulgado no início do mês, a área de milho deverá cair 0,2pc na comparação anual para 4,6 milhões de ha em MT. Em GO, o recuo deverá alcançar 3pc para 1,5 milhão de t, na mesma base de comparação.



A aplicação de nutrientes para o ciclo de inverno 2018 deverá ser menos intensiva em relação à safra 2016-17, refletindo a queda no poder de compra de agricultores decorrente da oferta recorde de cereais gerada no ciclo passado.

Segundo dados da Associação Nacional para Difusão de Adubos (Anda), MT consumiu 6,8 milhões de t de adubos em 2017, registrando um aumento anual de 3pc e se mantendo o principal mercado doméstico de nutrientes, com 20pc do consumo brasileiro.

## REGIÃO CENTRO-OESTE

Line-up de fertilizantes em Paranaguá e Antonina, jan-fev						– Orion e Wilson Sons		
Comprador	Vendedor/Origem	Navio	'000t	Produto	Data prevista de chegada	Data prevista de atracagem	Data prevista de partida	Dias de espera
Fertipar, Mosaic, CHS	CHS, Catar	African Spoonbill	45.2	Ureia	8 Jan	28 Jan	4 Feb	20
Heringer, Rifétil, Coopavel, Fertipar, Tocantins	Act Trade, China	AS Elenia	29.1	SA	27 Dec	29 Jan	30 Jan	33
Fertipar	K+S, Alemanha	Santa Maria	14.0	MOP	19 Jan	29 Jan	31 Jan	10
Sudoeste, Fertipar, Mosaic	Koch, Argélia	Imperial Eagle	42.2	Ureia	6 Jan	30 Jan	7 Feb	24
Fertipar, Macrofertil, Fertifer, Sudoeste, Araguaia	Uralchem, Leste Europeu	Nordseine	25.6	NA	9 Jan	30 Jan	1 Feb	21
Fertipol, Utilfertil, Fertigran, Fertipar, Yara	Indagro, China	Clipper Isabela	43.0	SA	23 Jan	31 Jan	5 Feb	8
Fertipar, Coopavel, Fertigran	Canpotex, EUA	Effy N	13.4	MOP	9 Jan	1 Feb	4 Feb	23
Rocha, Fertitex	BPC, Leste Europeu	Velvet	30.8	MOP	20 Dec	4 Feb	8 Feb	46
Fertipar	Indagro, China	Port Phillip	21.0	Roha fosfática	10 Jan	4 Feb	7 Feb	25
Fertipar, Yara	Eurochem, Rússia	SBI Gemini	34.8	MOP	25 Jan	5 Feb	9 Feb	11
Fertipar	K+S, Canadá	Silver Lake	29.3	MOP	9 Jan	7 Feb	12 Feb	29
Heringer, Fertipar, Fertigran	Indagro, Venezuela	Chamchuri Naree	27.5	Ureia	11 Jan	7 Feb	12 Feb	27
Rocha, Sudoeste	Koch, Emirados Árabes	Menelaos	44.0	Ureia	1 Jan	8 Feb	12 Feb	38
Fertipar	OCP, Marrocos	Arosa	27.6	Roha fosfática	27 Jan	9 Feb	12 Feb	13
Heringer, Rifétil, Fertigran, Fertipar	Allied, China	Bunun Brave	26.9	SA, MAP	12 Jan	12 Feb	16 Dec	31
Fertipar, Cofco, Bertuol, São Luiz	Dreymoor, Geórgia	Strategic Unity	33.0	Ureia	12 Jan	12 Feb	18 Feb	31
Fertipar, Heringer	Phosagro, Rússia	Federal Spey	14.5	DAP	13 Jan	12 Feb	14 Feb	30
Mosaic	Canpotex, EUA	Great Triumph	58.4	MOP	5 Feb	12 Feb	18 Feb	7
Rocha, OCP	OCP, Marrocos	Podhale	29.2	MAP, DAP	7 Jan	14 Feb	17 Feb	38
Fertigran, Sudoeste, Fertipar, Coonagro	Trammo, Kuwait	Captain Cherif	30.0	Ureia	16 Jan	16 Feb	21 Feb	31
Araguaia, Yara, Coopavel, Buschle & Lepper	Comexport, Polônia	CS Crystal	25.0	SA	18 Jan	17 Feb	22 Feb	30
Heringer	Eurochem, Leste Europeu	Nord Taipei	22.0	NA	26 Jan	18 Feb	22 Feb	23
Total			666.5					
Tempo médio de espera								25

## REGIÃO SUL

A demanda por fertilizantes importados com embarque entre fevereiro-março se fortaleceu durante a semana. Porém, o panorama de baixa procura nas principais praças domésticas se manteve, endossando a expectativa de que a demanda por adubos deverá se fortalecer entre os agricultores apenas em meados de abril-maio.

O Rio Grande do Sul foi o terceiro maior mercado doméstico de fertilizantes em 2017, registrando uma leve alta anual de 1pc para 4,2 milhões de t, de acordo com dados da Associação Nacional para Difusão de Adubos (Anda).

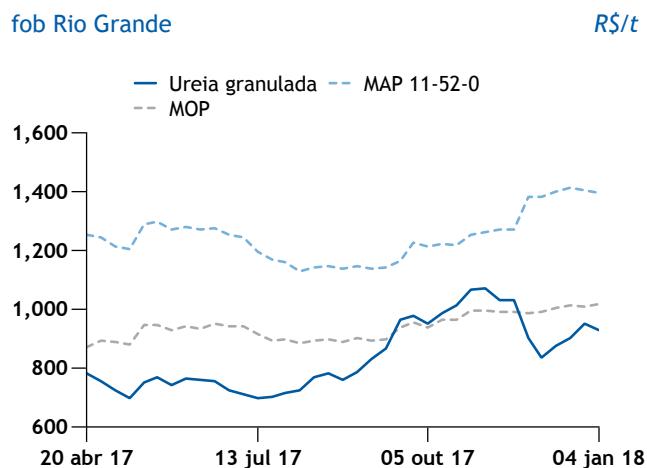
O consumo gaúcho de adubos apresentou declínios durante a maior parte do ano passado em meio à queda de preços dos cereais. Porém, a concentração dos investimentos em tecnologia para a safra 2017-18 na cultura da soja proporcionou uma retomada nos volumes de venda entre outubro-novembro, recuperando o desempenho do estado.

Quanto ao Paraná, os dados da Anda revelaram que as vendas de adubos caíram 5pc para 4,1 milhões de t em 2017, posicionando o estado como o quarto principal consumidor de fertilizantes durante o período. Juntos, RS e PR responderam por 24pc de todo o consumo nacional de nutrientes no ano passado.

### Ureia granulada

Uma carga de 20.000t de ureia granulada foi vendida com base em fórmulas de preços para embarque em fevereiro. As entregas foram ligadas aos portos de Rio Grande e Imbituba, porém as contrapartes compradoras não estavam disponíveis para confirmar a informação até o fechamento desta edição.

Os preços para a ureia granulada importada com embarque em fevereiro permaneceram estáveis na faixa entre \$260-265/t cfr Rio Grande, enquanto os valores para o produto internalizado a partir dos armazéns de Rio Grande



caiu R\$21/t para R\$883-899/t (\$285/t) fob em resposta à apreciação do real.

### TSP

Os valores de importação de TSP para embarque em fevereiro subiram até \$15/t para \$310-330/t cfr Rio Grande, refletindo um desconto teórico em relação ao MAP 11-52 na extremidade inferior da faixa de preços e ofertas de compra no limite superior.

Ofertas de venda da OCP para cerca de 30.000t de TSP com embarque destinado ao Brasil nas próximas semanas foram ouvidas a \$340/t cfr Brasil, porém compradores consideraram o valor excessivamente alto em comparação com os demais fertilizantes fosfatados que apresentam relação de substituição com o nutriente.

Nos armazéns de Rio Grande, os preços permaneceram praticamente estáveis, uma vez que a elevação nos valores de importação foi parcialmente compensada pelo fortalecimento do real. Os preços alcançaram R\$1.040-1.102/t (\$342/t) fob Rio Grande.

## REGIÃO SUL

Line-up de fertilizantes em Rio Grande, jan-fev					– Orion e Wilson Sons			
Comprador	Vendedor/Origem	Navio	'000t	Produto	Data prevista de chegada	Data prevista de atracagem	Data prevista de partida	Dias de espera
Yara	OCP, Marrocos	BBC Neptune	5.5	DAP	28 Jan	31 Jan	1 Feb	3
Yara	Yara, Noruega	KS Flora	17.4	NP	5 Feb	5 Feb	8 Feb	0
Yara	Yara, Leste Europeu	Balgarka	18.4	NP	28 Jan	28 Jan	31 Jan	0
Yara	OCP, Marrocos	Alycia	27.5	Rocha fosfática	17 Jan	31 Jan	5 Feb	14
OCP	OCP, Marrocos	BBC Neptune	22.0	MAP, DAP	28 Jan	28 Jan	31 Jan	0
Timac	Vale, Peru	Pacific Cebu	27.5	Rocha fosfática	29 Jan	29 Jan	2 Feb	0
Josapar, Unifértil	K+S, Alemanha	Santa Maria	6.0	MOP	2 Feb	2 Feb	3 Feb	0
Mosaic	Canpotex, Canadá	TN Dawn	23.7	MOP	3 Feb	3 Feb	7 Feb	0
Piratini, Três Tentos	Uralkali, Rússia	Mimosa	11.0	MOP	10 Feb	10 Feb	12 Feb	0
Ourofertil, Heringer, Coxilha, Multifertil, Josapar	ICL, Israel	Melpomeni	13.0	MOP	11 Feb	11 Feb	13 Feb	0
Total			172.0					
Tempo médio de espera								2

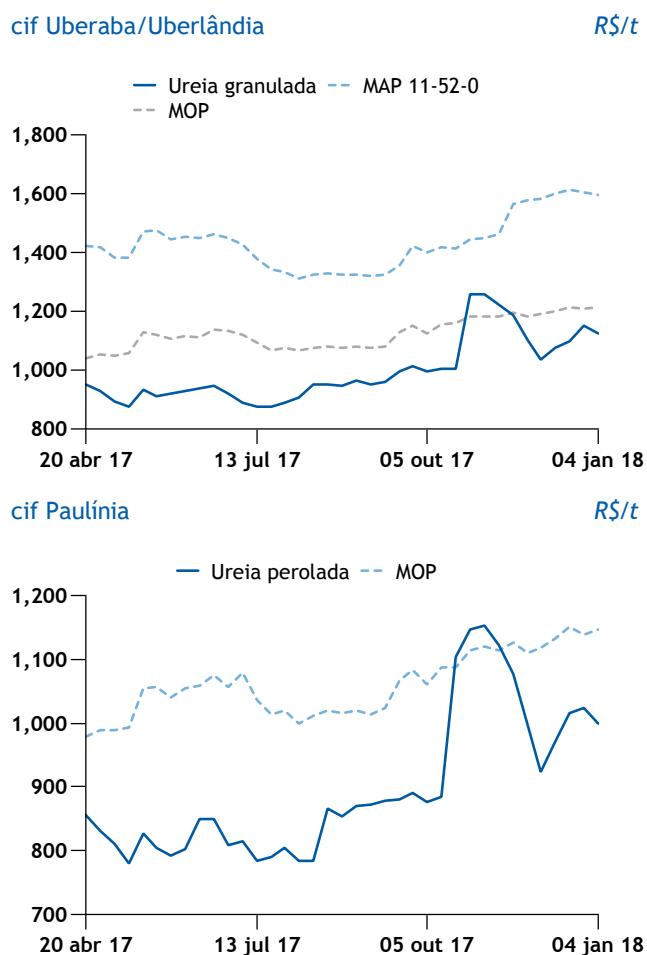
## REGIÃO SUDESTE

A semana foi marcada pelo enfraquecimento no fluxo de cargas a partir dos principais portos que abastecem o Sudeste com adubos importados. Além disso, os preços internos de fertilizantes caíram em São Paulo e Minas Gerais, refletindo a valorização do real em relação ao dólar.

Cerca de 61.500t de ureia e MOP importados deverão ser entregues à Heringer em Vitória em fevereiro, de acordo com dados de agências marítimas. A expectativa é que a chegada destas cargas reaqueça a distribuição de adubos ao interior de Minas Gerais nas próximas semanas. A empresa possui seis unidades de mistura de NPK no estado, tradicionalmente abastecidas por matérias-primas importadas em Vitória.

Quanto ao consumo de adubos na região Sudeste, São Paulo alcançou a vice-liderança das vendas brasileiras com um volume de 4,2 milhões de t em 2017, segundo dados da Associação Nacional para Difusão de Adubos (Anda). A alta anual de 6pc foi motivada essencialmente pela elevação no uso de tecnologia para a renovação de canaviais em meados do ano passado, apesar do persistente cenário de restrições financeiras observado no setor sucroenergético durante o período.

Ainda segundo a Anda, Minas Gerais foi o quinto maior mercado brasileiro de fertilizantes no ano passado, vendendo 4 milhões de t durante os últimos doze meses e praticamente repetindo a performance registrada em 2016.



Line-up de fertilizantes em Vitória, jan-fev							— Orion e Wilson Sons	
Comprador	Vendedor/Origem	Navio	'000t	Produto	Data prevista de chegada	Data prevista de atracagem	Data prevista de partida	Dias de espera
Yara	Yara, Noruega	Federal Sable	3.6	-	30 Jan	31 Jan	1 Feb	1
Fertipar	Uralkali, Rússia	Mimosa	37.9	MOP	10 Jan	7 Feb	11 Feb	28
Fertipar	Indagro, Argélia	Pelican Island	15.0	Ureia	19 Jan	11 Feb	13 Feb	23
Tocantins	Eurochem, Rússia	Dem Five	15.6	Ureia	21 Jan	13 Feb	16 Feb	23
Heringer	-	Victoria	22.0	MOP	4 Feb	16 Feb	19 Feb	12
Heringer	Israel	Melpomeni	17.4	MOP	4 Feb	19 Feb	21 Feb	15
Yara	Yara	An Ding Hai	15.8	MOP	5 Feb	21 Feb	23 Feb	16
Heringer	Rússia	Podlasie	22.0	Ureia	9 Feb	23 Feb	26 Feb	14
Tocantins	Uralkali, Rússia	Nordrhone	20.1	-	14 Feb	26 Feb	1 Mar	12
Total			169.4					
Tempo médio de espera								16

## REGIÃO SUDESTE

Line-up de fertilizantes em Santos, jan-fev							– Orion e Wilson Sons	
Comprador	Vendedor/Origem	Navio	'000t	Produto	Data prevista de chegada	Data prevista de atracagem	Data prevista de partida	Dias de espera
Galvani, Copebras, Elekeiroz	Trammo, Rússia	Nord Everest	55.2	Enxofre	24 Jan	27 Jan	31 Jan	3
Vale	Vale, Peru	Orient Adventure	31.9	Rocha fosfática	5 Jan	29 Jan	1 Feb	24
Mosaic, Adubos Veracruz	Canpotex, Canadá	TN Dawn	21.3	MOP granulado	23 Jan	30 Jan	1 Jan	7
Fertipar, Adufertil	Uralchem, Leste Europeu	Tiziana	21.5	NA	27 Jan	31 Jan	2 Feb	4
Vale	HJ Baker, EUA	Aventicum	39.2	Enxofre	26 Jan	1 Feb	4 Feb	6
Vale	KPC, Kuwait	Xing Rong Hai	30.0	Enxofre	27 Jan	4 Feb	7 Feb	8
-	-	Santa Johanna	10.5	MOP	7 Feb	7 Feb	9 Feb	0
Vale	Valero, EUA	Sirius	35.0	Enxofre	1 Feb	9 Feb	12 Feb	8
Vale	Mosaic, Peru	K&A SE	30.0	Rocha fosfática	8 Feb	12 Feb	15 Feb	4
Vale	Total, EUA	Pola Uglich	31.7	Enxofre	12 Feb	15 Feb	18 Feb	3
Yara	Yara	Legiony Polskie	25.5	NPK	3 Feb	16 Feb	20 Feb	13
Vale	OCP, Marrocos	Ince Point	30.0	Rocha fosfática	11 Feb	18 Feb	21 Feb	7
Vale	Trammo, Rússia	Silver Lady	38.5	Enxofre	30 Jan	21 Feb	24 Feb	22
Total			400.3					
Tempo médio de espera								8

## REGIÃO MATOPIBA

A atividade importadora em Matopiba foi fraca esta semana. Misturadoras no Maranhão, Tocantins e Piauí estão com estoques confortáveis de nitrogênio e potássio, limitando o interesse importador pelos dois principais nutrientes aplicados durante o cultivo de milho safrinha nestes três estados.

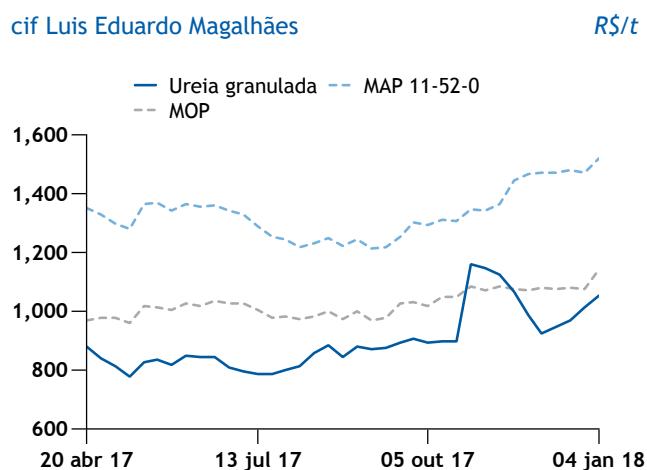
Já as entregas domésticas de adubos voltados à aplicação na safra de milho de inverno em MA e PI estão praticamente concluídas.

As entregas totais de fertilizantes em Matopiba aumentaram em 2017 por conta, sobretudo, da retomada no poder de compra dos agricultores locais com a recuperação da produção de grãos na safra 2016-17, após a quebra climática registrada em 2015-16.

Já os preços internos dos fertilizantes caíram esta semana, acompanhando o recuo na demanda para entrega imediata e a apreciação do real relação ao dólar norte-americano.

### Ureia

Participantes consideraram baixa a expedição de misturas de NPK a partir das unidades de mistura da Heringer em Candeias e Rosário do Catete (SE). O desempenho foi atribuído à falta de estoques de ureia nas plantas da empresa, porém a companhia não estava disponível para



confirmar a informação até o fechamento desta edição.

Os preços domésticos de ureia granulada caíram R\$11/t para R\$964-980/t (\$310/t) cif Luís Eduardo Magalhães.

### MOP

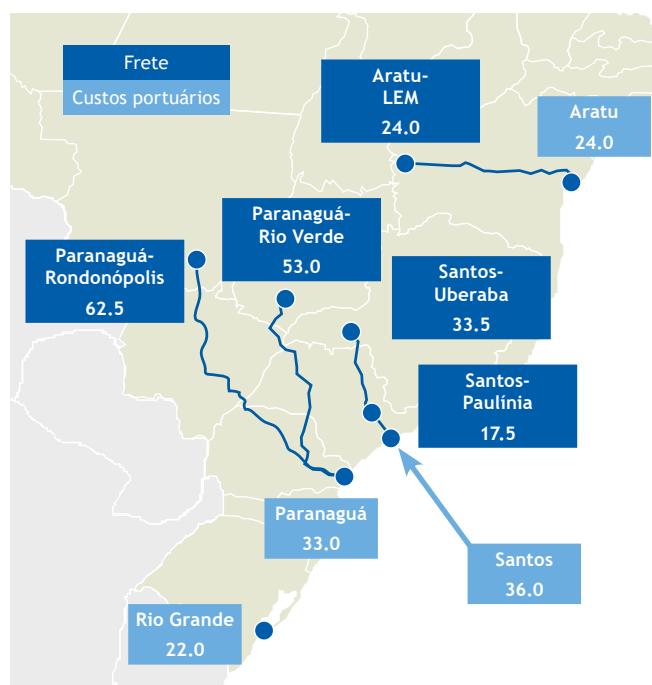
Os preços de MOP granulado importado para embarque em fevereiro permaneceram inalterados em \$290-295/t cfr Arco Norte esta semana.

Os valores de MOP granulado caíram R\$13/t para R\$1.058-1.074/t (\$340/t) cif LEM.

Line-up de fertilizantes em Aratu, jan-fev							– Orion e Wilson Sons	
Comprador	Vendedor/Origem	Navio	'000t	Produto	Data prevista de chegada	Data prevista de atracagem	Data prevista de partida	Dias de espera
Timac	OCP, Marrocos	Drawsko	12.5	Rocha fosfática	1 Feb	1 Feb	4 Feb	0
Heringer	Finlândia	Podlasie	8.8	Ureia	4 Feb	4 Feb	7 Feb	0
Yara	Yara, Noruega	Legiony Polskie	3.5	NPK	5 Feb	5 Feb	6 Feb	0
Total			24.8					
Tempo médio de espera								0

## LOGÍSTICA

### Mapa de fretes



### Fretes

A maioria dos fretes nos trechos analisados pela Argus caiu ou se manteve estável esta semana, acompanhando o enfraquecimento na demanda. O recuo nos valores também foi acentuado pela oferta confortável de veículos nestes trajetos.

Afretamentos na rota Paranaguá-Rondonópolis declinaram até R\$15/t para R\$190-200/t e aqueles no trajeto Paranaguá-Sorriso recuperaram R\$20/t para R\$216-225/t. A visão geral é que os valores dos fretes originados no porto paranaense até Mato Grosso devem cair nas próximas semanas, refletindo o aumento esperado na disponibilidade de frete retorno de grãos conforme avançar a colheita da safra de soja mato-grossense.

O arrefecimento da procura também reduziu os preços da maioria dos fretes até Goiás. O índice Paranaguá-Rio Verde despencou até R\$31/t para R\$162-169/t, e aqueles na rota Laranjeiras-Catalão recuperaram R\$5/t para R\$165-170/t. Já o indicador Vitória-Catalão se manteve inalterado em R\$195-200/t.

Fretes até Uberaba/Uberlândia ficaram estagnados devido à baixa liquidez observada esta semana: os carregamentos originados em Paranaguá permaneceram estáveis entre R\$155-190/t, e aqueles a partir de Santos/Cubatão estacionaram em R\$102-107/t. Para o transporte

Fretes spot para o Brasil		\$/t	
Produto: Rota, tonelagem		25 jan	18 jan
Ureia: Oriente Médio-Brasil 30.000-35.000t		17-18	19-20
Ureia: Mar Negro-Brasil 30.000-35.000t		23-24	23-24
MAP/MOP: Báltico-Brasil 25.000-35.000t		26-28	26-28
MAP/DAP: Marrocos-Brasil 25.000-35.000t		16-18	16-18
MAP/DAP: Tampa-Brasil 25.000-35.000t		28-30	28-30
MAP/TSP/SSP: China-Brasil 25.000-35.000t		25-27	25-27
Rocha fosfática: Marrocos-Brasil 30.000t		16-18	16-18
Enxofre: Oriente Médio-Brasil 30.000-35.000t		18-20	18-20
Enxofre: Golfo do México (EUA)-Brasil 35.000-40.000t		18-20	18-20
Enxofre: Báltico-Brasil 30.000-35.000t		28-30	28-30
Enxofre: Mar Negro-Brasil 30.000-35.000t		21-23	21-23
Ácido sulfúrico: Noroeste Europa-Brasil 20.000t		31-40	29-40

Fretes rodoviários spot		\$/t	
Rota		R\$/t	\$/t
		25 jan	18 jan
Paranaguá (PR)-Rondonópolis (MT) 36-40t		190-200	190-215
Paranaguá (PR)-Sorriso (MT) 36-40t		216-225	230-250
Santos/Cubatão (SP)-Rondonópolis (MT) 36-40t		175-180	140-180
Santos/Cubatão (SP)-Sorriso (MT) 36-40t		215-225	170-220
Paranaguá (PR)-Rio Verde (GO) 36-40t		162-169	160-200
Vitória (ES)-Catalão (GO) (intermodal*) 36-40t		195-200	195-200
Laranjeiras (SE)-Catalão (GO) 36-40t		165-170	170-175
Paranaguá (PR)-Uberaba/Uberlândia (MG) 36-40t		155-190	155-190
Vitória (ES)-Uberaba/Uberlândia (MG) 36-40t		160-165	160-165
Santos/Cubatão (SP)-Uberaba/Uberlândia (MG) 36-40t		102-107	102-107
Santos/Cubatão (SP)-Paulínia (SP) 36-40t		54-56	50-62
Aratu/Candeias (BA)-Luis Eduardo Magalhães (BA) 36-40t		55-95	55-75

\* Vitória-Araguari (ferrovia), Araguari-Catalão (rodovia)

Abreviações dos estados: PR=Paraná, MT=Mato Grosso, SP=São Paulo, GO=Goiás, ES=Espírito Santo, SE=Sergipe, BA=Bahia, MG=Minas Gerais

Custos portuários			
Porto	Armazenamento, outros custos*	Demurrage	Total
Paranaguá e Antonina	29	4	33
Rio Grande	20	2	22
Santos	32	4	36
Vitória	32	5	37
Aratu	24	0	24
Itaqui	25	4	29

\* incluindo custos de estiva e outros encargos relacionados, mas excluindo ensacamento e sacas

## LOGÍSTICA

com origem em Vitória, os valores se mantiveram inalterados em R\$160-165/t.

O índice Santos/Cubatão-Paulínia permaneceu praticamente estável em R\$54-56/t.

Apesar da tendência de queda nos preços da maioria dos fretes estudados, os valores subiram pontualmente nas rotas onde a demanda se manteve estável e a oferta de veículos caiu.

Os valores no trajeto Santos/Cubatão-Rondonópolis aumentaram R\$35/t para R\$175-180/t, e aqueles entre Santos/Cubatão-Sorriso escalaram até R\$45/t para R\$215-225/t.

Já o indicador Aratu/Candeias-Luís Eduardo Magalhães subiu R\$20/t para R\$55-95/t. Os carregamentos iniciaram a

semana a R\$55/t e seus valores subiram gradativamente até o topo da faixa.

## Custos portuários

Os custos portuários se mantiveram inalterados nos principais portos brasileiros de fertilizantes.

A atracação de navios deve ser suspensa nos seguintes terminais para realização de obras de manutenção:

- Porto de Rio Grande - Terminal Yara Sul: entre 12 de fevereiro e 2 de março
- Porto de Rio Grande - Terminal Yara Norte: entre 3-21 de março
- Porto de Vitória - TPD-4: entre 1 de março e 1 de maio
- Porto de Santos - Termag: entre 15-17 de março

## FUNDAMENTOS

### Clima

Chuvas de 25mm incidiram sobre Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, São Paulo e Minas Gerais esta semana, volume até 75mm aquém das médias históricas destes estados, segundo o Instituto de Meteorologia dos Estados Unidos (NOAA, na sigla em inglês). Enquanto a pluviosidade atingiu 135mm no Rio Grande do Sul, a estiagem observada em Matopiba acumulou um déficit hídrico semanal de 25-50mm.

Segundo o NOAA, a próxima semana terá chuvas em torno de 55mm em praticamente todo o país. Tempestades isoladas de 105-135mm deverão incidir sobre a região Sudeste, enquanto o tempo seco predominará no Maranhão.

O Centro de Previsão do Tempo e Estudos Climáticos (CPTEC) estima chuvas regulares em praticamente todo o país entre fevereiro-abril. As exceções ficam por conta de Rio Grande do Sul, norte da Bahia e leste do Piauí, que devem observar precipitações abaixo das médias históricas.

### Safras

#### Mato Grosso

As chuvas que incidiram sobre Mato Grosso têm prejudicado os trabalhos de campo na lavoura, que estão 8,2pc atrasados em relação à última safra, segundo o Instituto Mato-Grossense de Economia Agropecuária (Imea).

A colheita de soja 2017-18 no estado avançou 2pp na última semana para 3,29pc dos 9,4 milhões de ha cultivados com o grão. O atraso na colheita da oleaginosa está prejudicando a semeadura de milho safrinha, que avançou 1,3pp na última semana para 1,4pc dos 4,2 milhões de ha

	Relação de trocas: sacas de produto agrícola por 1t de NPK			
	Spot		Paridade	
	25 jan	18 jan	25 jan	18 jan
Soja em Rondonópolis-Sorriso			Cbot mar 18	Cbot mar 18
R\$/saca de 60kg	58.25	58.15	54.46	54.39
NPK 00-18-18/00-20-20 R\$/t fob	1,130.00	1,160.00	1,130.00	1,160.00
Relação de trocas (nº de sacas)	19.40	19.95	20.75	21.33
Milho em Rondonópolis-Sorriso			Cbot jul 18	Cbot jul 18
R\$/ saca de 60kg	17.28	17.20	15.97	16.02
NPK 08-20-20/30-00-20/urea R\$/t fob	1,310.00	1,340.00	1,310.00	1,340.00
Relação de trocas (nº de sacas)	75.81	77.91	82.03	83.65
Algodão em Rondonópolis-Sorriso			Ice jul 18	Ice jul 18
R\$/ saca de 15kg	88.55	88.59	88.56	87.90
NPK 04-20-20/20-00-20 R\$/t fob	1,240.00	1,280.00	1,240.00	1,280.00
Relação de trocas (nº de sacas)	14.00	14.45	14.00	14.56
Café em Uberaba-Uberlândia				
R\$/ saca de 60kg	441.71	442.94	-	-
NPK 20-05-20/25-00-25 R\$/t fob	1,220.00	1,250.00	-	-
Relação de trocas (nº de sacas)	2.76	2.82	-	-

— Fonte (preços de produtos agrícolas): Instituto Mato-Grossense de Economia Agropecuária (Imea), Companhia Nacional de Abastecimento (Conab)

programados para o cultivo do grão em 2018. Em relação à safra passada, o atraso é de 3,2pp.

Outra cultura prejudicada pelo atraso na colheita de soja é o algodão, cuja semeadura está 20,28pp atrasada em relação ao ciclo passado. Na última semana, o plantio avançou 14,21pp para 46,64pc dos 247.278ha estimados para o cultivo da pluma na temporada atual.

## FUNDAMENTOS

### Paraná

O Departamento de Economia Rural do Paraná (Deral) renovou suas estimativas para as safras de soja e milho 2017-18.

Quanto à oleaginosa, o Deral estima que o Paraná tenha cultivado 5,4 milhões de ha, alta anual de 4pc. A produção estadual do grão deverá cair 3pc este ano para 19,2 milhões de t devido ao clima menos favorável ao desenvolvimento da cultura frente ao ciclo anterior.

Em relação ao milho, a projeção do Deral é de queda de 35pc na área cultivada de verão para 333.153ha, enquanto para a safrinha a retração deverá ser de 11pc para 2,1 milhões de ha. A produção de milho primeira safra deverá cair 39pc na comparação anual para 2,9 milhões de t, enquanto a expectativa do órgão é que a safrinha gere 12,2 milhões de t, queda anual de 8pc.

A comercialização dos dois grãos avançou no último mês, ficando em linha com as vendas registradas no mesmo período da safra 2016-17. As negociações da safra de soja 2017-18 avançaram 1pp para 14pc da produção estimada. Já as vendas de milho primeira safra, geralmente destinadas ao mercado interno brasileiro, subiram 1pp para 2pc da produção esperada. Já a comercialização de milho safrinha, cujo principal destino é o mercado externo, subiram 2pp para 2pc da produção projetada.

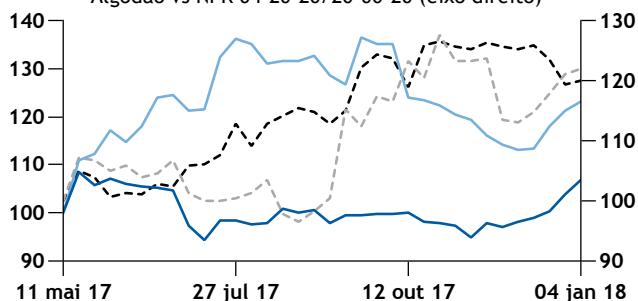
### Rio Grande do Sul

As fortes e inesperadas chuvas que incidiram sobre o Rio Grande do Sul esta semana prejudicaram a colheita da safra de milho, que avançou apenas 4pp para 18pc da área programada com o cultivo do grão, segundo a Empresa Brasileira de Assistência Técnica e Extensão Rural do Rio Grande do Sul (Emater-RS).

Quanto à soja, a Emater-RS estima que 66pc da safra plantada está florescendo ou enchendo grãos, favorecida pela pluviosidade desta semana.

### Índices da Relação de Trocas (4 Dez 2014=100)

- Soja vs NPK 00-18-18/00-20-20 (eixo esquerdo)
- Milho vs NPK 08-20-20/30-00-20/urea (eixo esquerdo)
- - - Café vs NPK 20-05-20/25-00-25 (eixo direito)
- - - Algodão vs NPK 04-20-20/20-00-20 (eixo direito)



A irregularidade pluviométrica no estado tem reduzido a eficiência de agroquímicos aplicados na lavouras de soja e milho, contribuindo para o aparecimento de pragas e redução no potencial produtivo de culturais em desenvolvimento.

### Preços dos produtos agrícolas/relação de trocas

Os valores das misturas de NPK utilizadas no tratamento das principais safras brasileiras de exportação caíram pela segunda semana consecutiva em meio à valorização do real em relação ao dólar norte-americano.

Também pela segunda semana seguida, as relações de troca spot entre as misturas de NPKs e soja recuaram 0,55sc/t para 19,40sc/t em Rondonópolis e Sorriso.

Tradicionalmente, distribuidores de MT intensificam as compras de adubos para a safra seguinte de soja durante a colheita e pico das exportações do ciclo corrente em meados de janeiro-fevereiro. Contudo, esta tendência tem dado sinais de atraso neste início de ano essencialmente por conta da queda nos preços da oleaginosa diante da ampliação da oferta global gerada pela colheita da temporada 2017-18.

## RESUMO DE MERCADO INTERNACIONAL

### Ureia

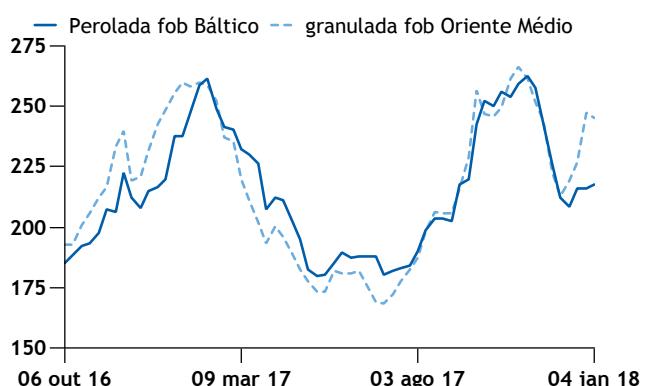
O discreto enfraquecimento de mercado visto no final da semana passada se diluiu com o aquecimento das vendas a partir do Egito e da Argélia esta semana. Mais de 300.000t de ureia granulada foram vendidas, revertendo a queda inicial dos preços para \$245/t fob e eventualmente levando a uma venda para embarque em março a \$265/t fob Egito.

O panorama de sobreoferta da última semana se transformou em um quadro de mercado em equilíbrio em menos de três dias.

Perspectiva: estável

### Preços spot de ureia

\$/t



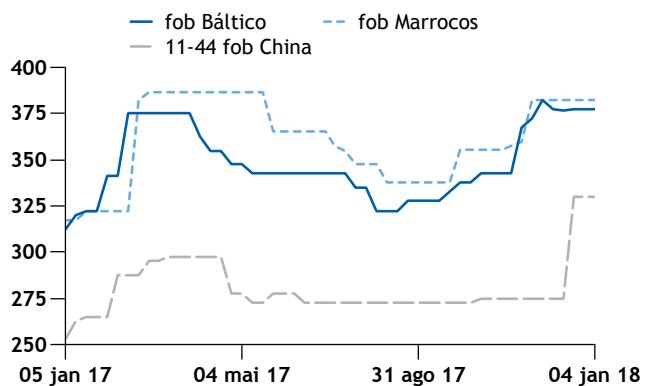
### Fosfatados

A maior parte dos negócios foram concluídos na Ásia esta semana. Compradores indianos voltaram ao mercado, acompanhando a alta nos preços máximos de venda ao varejo no país. Três cargas de DAP da JPMC e um lote da Sabic somando cerca de 120.000t foram negociados próximos a \$408/t cfr Índia. Contudo, o aumento do preço máximo de venda ao varejo na Índia significa que importadores têm se deparado com preços acima de \$400/t cfr. Ainda assim, alguns produtores reportaram ofertas de compra a \$415/t cfr.

Perspectiva: firme

### Preços spot de MAP

\$/t



### Potássio

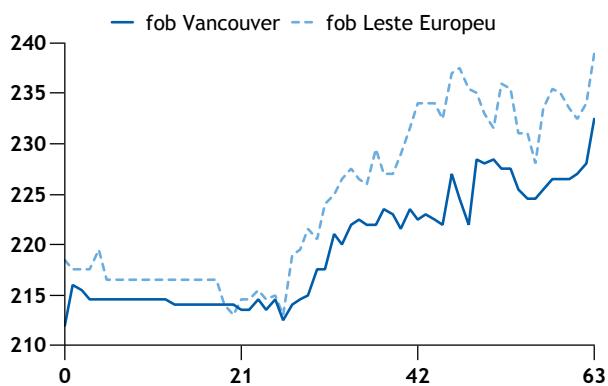
Atrasos na entrada em operação da planta russa Usolkiy e o impacto limitado da mina Garlyk no Turcomenistão, ambas da Eurochem, levaram participantes a reavaliar a velocidade com que novas capacidades devem entrar no mercado e afetar as exportações globais.

Produtores têm conseguido elevar seus preços em meio à baixa disponibilidade de potássio, e a saída para a alta será o aumento da capacidade de produção global, a entrada de um novo player de grande porte no mercado, e a estabilização das atividades da alemã K+S após um período de perdas na produção.

Perspectiva: firme

### Preços spot de MOP

\$/t



## NOTÍCIAS

### Brasil exporta mais soja pelo Arco Norte

O Mato Grosso, principal estado produtor agrícola, está exportando cada vez mais soja por portos no Arco Norte, segundo levantamento do Instituto Mato-grossense de Economia Agropecuária (Imea).

Em dezembro, o estado exportou um recorde de 18 milhões de t de soja, das quais 42,7pc foram embarcadas em portos do Arco Norte. Os envios do grão por meio do porto de Barcarena (PA) subiram quase 93pc na comparação anual. Leia a notícia completa [aqui](#).

### Bolívia quer vender mais adubos ao Brasil

O presidente boliviano Evo Morales aposta no mercado brasileiro para absorver parte da produção de ureia de uma nova planta estatal de \$1 bilhão que está atualmente subutilizada.

Leia a notícia completa [aqui](#).

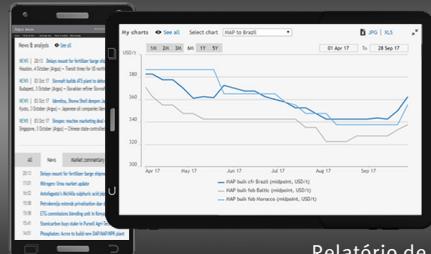
**Os mercados não são estáticos. E o seu serviço de informação também não deveria ser.**

**Argus Direct** é a plataforma web dinâmica associada à sua assinatura.

Ela é totalmente mobile — salve nos seus favoritos para acessá-la por meio do seu navegador web em qualquer smartphone ou tablet.

- Veja notícias no momento em que são publicadas
- Acompanhe as atualizações dos seus gráficos personalizados em tempo real
- Baixe preços e informações sobre negócios

Para obter ajuda para personalizar seu Argus Direct de acordo com suas necessidades, entre em contato com: [brasil@argusmedia.com](mailto:brasil@argusmedia.com)



Relatório de Mercado

Consultoria

[www.argusmedia.com.br/fertilizer](http://www.argusmedia.com.br/fertilizer)

Eventos



Argus Fertilizantes Brasil é publicado pela Argus Media group

#### Escrítorio registrado

Lacon House, 84 Theobald's Road, London, WC1X 8NL  
Tel: +44 20 7780 4200  
email: [sales@argusmedia.com](mailto:sales@argusmedia.com)

ISSN: 2399-8849

#### Aviso de Direitos Autorais

Copyright © 2018

Argus Media group.

Todos os direitos de propriedade intelectual relacionados a esta publicação e as informações publicadas aqui são de propriedade exclusiva da Argus, e/ou seus licenciadores (incluindo bolsas de valores), e só podem ser utilizados sob licença da Argus. Sem a limitação do acima disposto, ao acessar esta publicação você concorda que não irá copiar ou reproduzir ou usar qualquer parte do seu conteúdo (incluindo, mas não se limitando a, preços únicos ou quaisquer outros itens individuais de dados) em qualquer forma ou para qualquer fim, exceto sob licença válida da Argus. Além disso, o acesso e a utilização de dados provenientes de bolsas de valores podem estar sujeitos a licenças adicionais e/ou a execução de um contrato separado, quer diretamente com as bolsas ou através da Argus.

#### Aviso da marca

ARGUS, o logotipo da ARGUS, ARGUS MEDIA, ARGUS FERTILIZANTES BRASIL, outros títulos de publicações da ARGUS e nomes de índices ARGUS são marcas detidas pela Argus Media Limited. Visite [www.argusmedia.com/Ft/trademarks](http://www.argusmedia.com/Ft/trademarks) para mais informações.

#### Isenção de responsabilidade

Os dados e as outras informações publicadas neste documento (os "Dados") são fornecidos "tal como se apresentam". A Argus e os seus licenciadores (incluindo bolsas) não dão qualquer garantia expressa ou implícita quanto à precisão, adequação, atualidade ou exaustividade dos dados para qualquer propósito em particular. A Argus e os seus licenciadores (incluindo bolsas) não serão responsáveis por quaisquer perdas, reclamações ou danos decorrentes da confiança nos Dados por qualquer parte e se isentam de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou decorrente da utilização dos dados na medida máxima permitida pela lei.

#### Publisher

Adrian Binks

#### CEO Americas

Euan Craik

#### Chief operating officer

Matthew Burkley

#### Diretor global de compliance

Jeffrey Amos

#### Diretora comercial

Karen Johnson

#### Editor executivo

Jim Kennett

#### Editor

Mony Belon  
Tel: +55 21 2548 0817

[fertilizantes@argusmedia.com](mailto:fertilizantes@argusmedia.com)

#### Supor te ao cliente e vendas

Dúvidas técnicas  
[technicalsupport@argusmedia.com](mailto:technicalsupport@argusmedia.com)  
Quaisquer outras dúvidas  
[support@argusmedia.com](mailto:support@argusmedia.com)

London, UK

Tel: +44 20 7780 4200

Astana, Kazakhstan

Tel: +7 7172 72 92 94

Beijing, China Tel: +86 10 8535 7688

Dubai Tel: +971 4434 5112

Moscow, Russia Tel: +7 495 933 7571

Rio de Janeiro, Brazil

Tel: +55 21 2548 0817

Singapore Tel: +65 6496 9966

Tokyo, Japan Tel: +81 3 3561 1805

Argus Media Inc, Houston, US

Tel: +1 713 968 0000

Argus Media Inc, New York, US

Tel: +1 646 376 6130



INVESTORS  
IN PEOPLE

## Fertilizantes

Iluminando os mercados