



Mercado de Ureia

A ureia é o termômetro atual da crise, sendo o insumo que mais reage às tensões no Oriente Médio.

- **Cenário de Preços:** O preço internacional atingiu USD 710 FOB China na semana passada.
- **Gargalo Logístico:** O Estreito de *Hormuz* é o ponto focal. A interrupção ou encarecimento do frete nessa região afeta 1/3 do comércio global de fertilizantes.
- **Oferta Boliviana:** Apesar de ser uma alternativa estratégica para o Centro-Oeste brasileiro (custo de produção descolado do petróleo), a oferta na fronteira (MS/MT) está escassa. Motivos:
 - **Reprecificação:** A YPFB retém ofertas para acompanhar os novos patamares internacionais.
 - **Prioridade Interna:** Reservas para o mercado doméstico boliviano.
 - **Instabilidade Operacional:** Histórico de paradas na planta de *Bulo Bulo*, departamento de Cochabamba.

Impacto no Agro Brasileiro:

- **Milho Safrinha:** Risco imediato para quem não travou a ureia de cobertura. A relação de troca (sacas de milho vs. tonelada de ureia) deteriorou-se rapidamente.
- **Custos Indiretos:** Impacto no Arla-32 (ureia automotiva) e, conseqüentemente, no frete rodoviário nacional.

Mercado de Enxofre

O enxofre é um insumo de "mão para a boca" no Brasil, com baixa capacidade de estoque de pulmão e alta dependência de importação (subproduto do refino de óleo/gás).

- **Dinâmica de Curto Prazo (3 meses):** O fluxo de navios atual sustenta o consumo imediato, mas a reposição está sob ameaça. O aumento nos custos de frete marítimo e seguro de carga já está sendo repassado para o preço nacionalizado.
- **Relação com Energia:** Como o enxofre depende do refino global, qualquer queda na atividade petroquímica reduz a oferta mundial, gerando um "leilão" pelo produto disponível.
- **Perspectiva (6 meses):** Risco de escassez para o planejamento da safra 2026/27. A indústria pode enfrentar paradas se não houver diversificação de origens (fugindo do Golfo Pérsico).

Mercado de Ácido Sulfúrico

Insumo químico mais utilizado no país, com déficit estrutural que exige a importação de 3 a 4 milhões de toneladas/ano.

- **Estimativas de Mercado:**
 - **Produção Nacional:** Entre 8 e 9 milhões tons/ano.
 - **Consumo Nacional:** Entre 12 e 13 milhões tons/ano.
- **Top 5 Mercados Consumidores no Brasil:**
 1. **Fertilizantes (60-70%):** Essencial para produção de MAP e SSP.
 2. **Mineração:** Lixiviação de metais (Cobre, Níquel).
 3. **Papel e Celulose:** Cozimento e branqueamento.
 4. **Refino e Biocombustíveis:** Processos de alquilação e catálise.
 5. **Indústria Química:** Detergentes, baterias e tratamento de água.



Conclusões e Pontos de Ruptura

O risco de colapso não é de desabastecimento físico total, mas de inviabilidade econômica.

1. **Efeito Cascata:** O aumento da ureia e do enxofre eleva o custo do ácido sulfúrico, que por sua vez encarece o adubo fosfatado e os serviços industriais.
2. **Inflação de Custos (Farmgate):** O produtor agrícola recebe o impacto em duas pontas: no custo do insumo (adubo) e no custo do escoamento (frete).
3. **Segurança Nacional:** Insumos como Soda Cáustica e Ácido Sulfúrico possuem cadeias de suprimento extremamente curtas. Uma interrupção de 60 dias nas rotas globais obrigaria o país a priorizar setores (Alimentos > Mineração > Transformação).

Argus - Urea Granular - CFR Brazil

Média Semanal de preços no mercado CFR, NET.

