

# Insight Fertgrow



Leitura estratégica  
do Mercado - Fevereiro/26

 **Fertgrow**

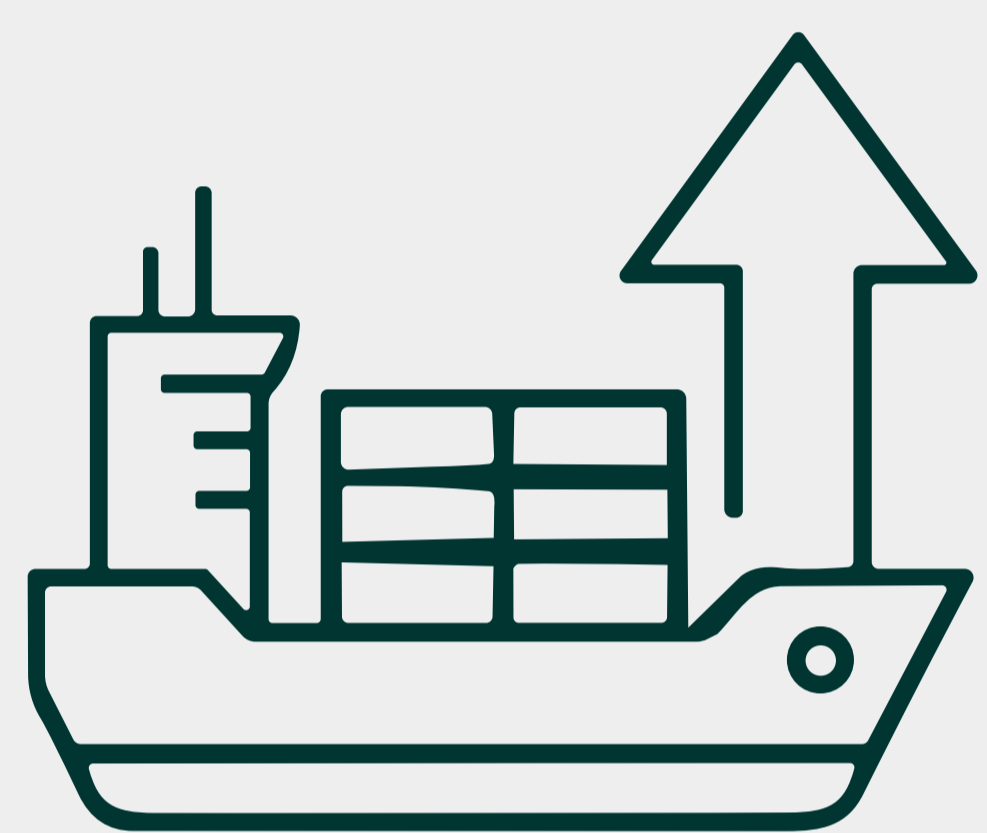
# Índice

- 01.** Resumo Executivo
- 02.** Tendências nos Portos Brasileiros
- 03.** Panorama Brasil 2025–2026
- 04.** Arco Norte em Foco
- 05.** Cenário Internacional
- 06.** Conclusão
- 07.** Fontes

# 1. Resumo executivo

A Fertgrow, como sua parceira estratégica, monitora de perto as movimentações globais para que você, produtor, tome as melhores decisões para a sua safra. O mercado de fertilizantes inicia 2026 com preços mais elevados que o ano anterior: a ureia acumula alta de 10%, enquanto o SSP e o KCl sobem cerca de 20% na comparação com janeiro de 2025.

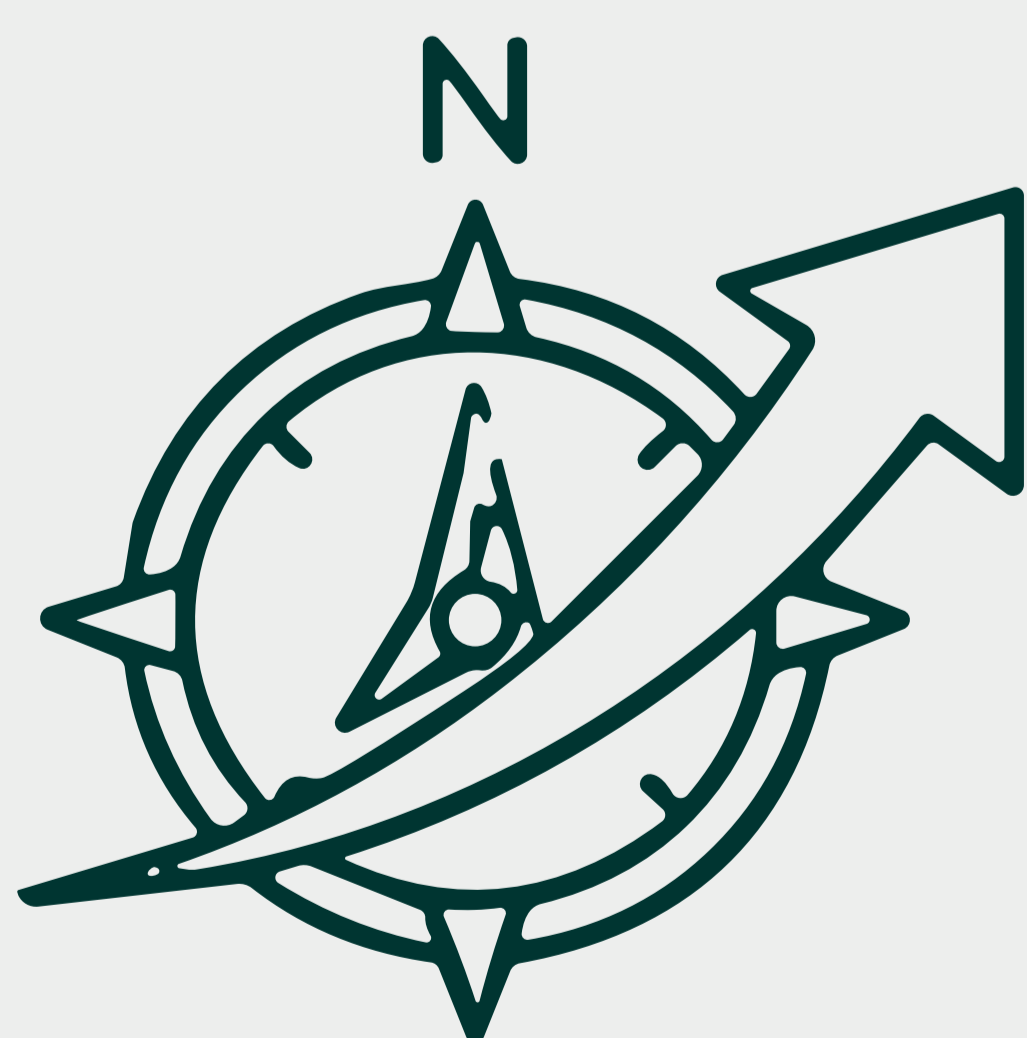
Esse cenário de alta é sustentado por três pilares: forte demanda no hemisfério norte, restrições de exportação na China e tensões geopolíticas. Diante desses desafios, a eficiência logística torna-se crucial — e é aqui que se destaca a consolidação do Arco Norte como uma das principais rotas do país, com o Porto do Itaqui liderando o corredor.



**44,96 Mi t**  
**Importação Recorde 2025**  
Novo máximo histórico (StoneX)



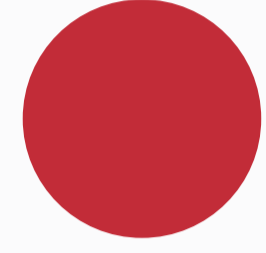


**47 Mi t**  
**Projeção de Entregas 2026**  
Antecipação será decisiva (Rabobank)



**+98%**  
**Crescimento Arco Norte**  
Últimos 4 anos

## 2. Tendências nos portos brasileiros

Dados de edição: vermelho (atenção), amarelo (monitorar) e verde (oportunidade) — momento atual de cada nutriente.


FERTILIZANTE	SINAL	VAR. ANUAL	ANÁLISE FERTGROW
Ureia (N)		+10% ▲	Recuperação pós queda de dez/25. Restrição de gás no Egito exige atenção para a safrinha. Compra urgente recomendada.
MAP (Fosfatado)		Alta ▲	Oferta restrita com restrições chinesas de exportação. Preços avançando acima da referência de jan/26.
KCl (Potássio)		+20% ▲	Demanda americana antecipada e risco tarifário EUA-Canadá inflacionam o preço global. Travar custos o quanto antes.
SSP (Superfosfato)		+20% ▲	Principal substituto do MAP. Alta reflete forte pressão de demanda. Transição exige cálculo agrônômico — ver item 06.
SAM (Sulfato de Amônio)		Queda ▼	Melhor oportunidade do momento. Importações subiram 28% em 2025. Excelente substituto da ureia com custo-benefício favorável.

## 3. Panorama Brasil 2025–2026

**A força do produtor brasileiro:** o trabalho no campo levou o Brasil a encerrar 2025 com uma importação recorde de 44,96 milhões de toneladas de fertilizantes. As entregas somaram 45,27 milhões de toneladas (jan a nov/25), um crescimento de 7,8% (ANDA).

**Inteligência na nutrição:** a alta nos preços exigiu adaptação. Produtores com visão estratégica substituíram fontes concentradas por alternativas de melhor custo-benefício: a importação de MAP caiu 25,7%, enquanto o SSP cresceu 22%, o NP avançou 31,7% e o SAM subiu 28%. Essa troca inteligente garantiu o volume necessário para a lavoura sem comprometer o caixa.

**Perspectivas 2026 para a sua fazenda:** o mercado projeta um novo recorde de 47 milhões de toneladas entregues. Preços mais altos exigem gestão rigorosa da relação de troca e atenção ao câmbio: o produtor que vende em reais e compra insumo cotado em dólar precisa considerar o cenário cambial no momento da liquidação — não apenas o preço do fertilizante em dólar. O crédito rural do Plano Safra atingiu R\$ 316,57 bilhões (alta de 6%), mas a antecipação estratégica das compras continuará sendo o maior diferencial de rentabilidade deste ciclo.

INDICADOR	RESULTADO 2025	PROJEÇÃO 2026
 Entregas ao produtor	45,27 mi t (jan–nov)	47 mi t (Rabobank)
 Importações totais	44,96 mi t — RECORDE	Crescimento moderado
 IPCF (Poder de Compra)	11 (fev/25) — estável	Pressão nos fosfatados
 Crédito Rural (Safra)	R\$ 316,57 bi (jul–jan)	+6% vs. período anterior
 Câmbio (fator crítico)	Real pressionado em 2025	Monitorar para liquidação

## 4. Arco Norte em foco

Para garantir que o insumo chegue no tempo certo e com frete otimizado à sua propriedade, a Fertgrow acompanha a evolução do Arco Norte, que se consolidou como uma das principais portas de entrada de fertilizantes no país — e o corredor de maior crescimento. Em 2025, o Arco Norte totalizou aproximadamente 8,27 mi t, crescimento expressivo sobre as 7,5 mi t de 2024 (Conab).

PORTO / REGIÃO	VOLUME 2025	PARTICIPAÇÃO	VANTAGEM ESTRATÉGICA
Itaqui – São Luís (MA)	2,3 mi t (jan–jul)	1º Arco Norte	Concessão renovada 25 anos; Berço 98 (R\$ 280 mi)
Barcarena (PA)	Em crescimento	Alta relevância	Polo crucial para o escoamento de milho e logística de retorno de insumos.
Santarém (PA)	~4% nacional	4% nac.	Abastecimento do Pará e forte competição para o Mato Grosso.
<b>Total Arco Norte</b>	<b>~8,27 mi t (2025)</b>	<b>~18% Brasil</b>	<b>Crescimento de 98% vs. jan–out/2021</b>

**Contexto no ranking nacional:** Paranaguá liderou com ~10,89 mi t em 2025, seguido por Santos (~8,42 mi t). O Arco Norte consolidado (~8,27 mi t) ocupa posição de destaque e segue em forte expansão — é o corredor com maior crescimento do país e o de maior relevância estratégica para o produtor do MATOPI e Mato Grosso.

✓ **OPORTUNIDADE: Risco de Disponibilidade Física — Agende com Antecedência**

Com projeção de 47 mi t para 2026, os terminais portuários operarão no limite da capacidade. O risco não é apenas de preço, é de disponibilidade e prazo. O produtor do MATOPI e MT que ainda não agendou carregamento de retorno (soja descendo, insumo subindo) pelo corredor Itaqui-Palmeirante pode enfrentar gargalos nos meses de pico. Fale com a equipe Fertgrow para garantir sua janela logística.



Imagem: Terminal portuário.

## 5. Cenário internacional

### FATOR GLOBAL

### O IMPACTO NO SEU PLANEJAMENTO

#### China - Exportações

A restrição sobre ureia, DAP e MAP deve continuar pressionando os preços até o 2º semestre. As exportações de MAP/DAP da China atingiram em 2025 o menor nível em mais de uma década. Garantir posição em fosfatados é urgente.

#### EUA - Demanda de Primavera +

O plantio americano eleva a competição por fertilizantes de fev a abr. Adicionalmente, tensões tarifárias entre EUA e Canadá ameaçam encarecer o KCl americano o que pressiona o mercado global e concorre com o Brasil pelo produto.

#### Índia - Tenders de Ureia

A entrada da Índia no mercado sempre inflaciona os nitrogenados. Estamos atentos para aproveitar as janelas de calma antes desses leilões.

#### Geopolítica e Conflitos

Tensões no Golfo Pérsico elevam o custo de gás natural, fretes e seguros. A Fertgrow trabalha para mitigar esse risco de disponibilidade para os nossos clientes.

#### Rússia / Bielo-Rússia

Principais fornecedores do Brasil para potássio e nitrogenados. Manter canal de suprimento diversificado e seguro é compromisso central da Fertgrow com a sua safra.

#### Câmbio e Relação de Troca

Fertilizantes são cotados em dólar. O produtor que vende soja ou milho em reais precisa considerar o câmbio no momento da liquidação, uma queda do real aumenta o custo efetivo do insumo independentemente do preço em dólar.

## 6. Conclusão

O mercado de fertilizantes não tem memória. Ele não lembra que o produtor brasileiro importou um volume recorde em 2025, nem que a adaptação nas fontes foi precisa e bem-executada. Para 2026, ele apresenta um novo cenário e cobra uma nova resposta.

O que os dados desta edição revelam, no fundo, é uma pergunta simples: a sua fazenda está tomando decisões com base no preço de hoje, ou no custo real na hora da liquidação? São perguntas diferentes. E a resposta para cada uma leva a estratégias diferentes.

Preços sobem por razões que nenhum produtor controla: restrições chinesas, tensões tarifárias, demanda indiana, câmbio. O que está dentro do controle é o momento da decisão. Antecipar ou reagir. Calcular ou intuir. A diferença entre os dois, em um ciclo de alta como este, se mede em margem.

É para isso que existe inteligência de mercado: não para eliminar a incerteza, mas para que o produtor chegue às decisões mais preparado do que o mercado espera. Essa é a razão do Insight Fertgrow e da parceria que queremos construir edição após edição.

## 7. Fontes e metodologia

Nosso compromisso é com a informação precisa para a sua tomada de decisão, baseada nos principais órgãos e consultorias do setor:

- ANDA — Associação Nacional para a Difusão de Adubos
- Conab — Boletim Logístico Mensal
- StoneX — Relatório de Fertilizantes
- Itaú BBA Agro Consultoria — Análises macroeconômicas
- Rabobank — Perspectivas de mercado
- CRU International — Preços de referência nos portos
- EMAP / Porto do Itaqui — Inteligência logística do Arco Norte

