

MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
Sep '14	2050	+2	2050	2045	2048
Nov '14	2062	0	2064	2042	2062
Jan '15	2070	0	2070	2050	2070
Mar '15	2077	+1	2079	2057	2076

NUEVA YORK					
Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
Dec '14	202,60	+0,30	203,00	200,65	202,30
Mar '15	206,55	+0,30	206,95	205,30	206,25
May '15	208,20	-0,05	208,20	207,00	208,25
Jul '15	209,10				209,10

Mercado de Londres:
Soportes a 2035 & 2000
Resistencias a 2100, 2140 & 2220

Mercado de Nueva York:
Soportes a 201,50, 193,50 & 190,00
Resistencias a 206,50 & 222,00

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORT SEMANAL



BRASIL

El Ministerio de Comercio de Brasil estima que se embarcaron en Agosto 2014 hasta 2.689.700 sacos de café, un 12% más que los 2.398.600 de Agosto pasado.

Según Somar Meteorología, los modelos climatológicos a dos semanas vista indican falta de lluvias en las zonas cafetaleras del 8 al 16 de Septiembre. La falta de humedad podría dañar las perspectivas para la cosecha del próximo año. Las primeras lluvias en julio provocaron floraciones prematuras. Este tiempo seco podría abortar estas flores, con lo que las cerezas de café no llegarían a desarrollarse.

Según fuentes de ECOM, la cosecha de este año, que se empezó a recoger a partir de Mayo, podría bajar a 50-53 millones de sacos de los 53-55 anteriormente previstos debido a la pertinaz sequía de 2014 que habría limitado el potencial de rendimiento de las plantaciones.

En los mismos términos, y según una encuesta de Cooxupé, los municipios del Sur y Suroeste de Minas Gerais y Alto do Rio Pardo en Sao Paulo están experimentando una sequía sin precedentes este año, que ya se refleja en la cosecha actual y que pueden afectar significativamente a la temporada 2015/16. Las zonas con mayor déficit hídrico son Campos Gerais-MG con déficit de 235,7 mm, Monte Carmelo-MG con 199,3 mm y Carmo do Rio Claro-MG con 196,7 mm.

Incluso con el último Rally a niveles de más de 200,00 c/lb en el Terminal de NY, una encuesta de Reuters a nueve cooperativas y productores de Minas Gerais, Sao Paulo y Paraná encontró que los agricultores en el sudeste de Brasil, la región más afectada por la sequía, no tienen planes para invertir más de lo habitual este año para aumentar la producción. Según los productores, hay muchos otros tipos de negocios con mejores rendimientos que el café ahora mismo. Sin inversión en nutrientes para los cultivos en los próximos meses, pasarían años para que los árboles de café del país se recuperaran, con el potencial daño a los suministros mundiales de arábica a medio plazo. Veamos si los actuales niveles de NY hacen cambiar de opinión a estos productores.

VIETNAM

El mercado vietnamita local se mantuvo relativamente tranquilo, tanto para la presente como para la nueva cosecha, pero la reciente mejoría en el Terminal de Londres ha devuelto el sentimiento optimista que se ha traducido en mejores diferenciales ofrecidos por los exportadores para ambas cosechas.

El desarrollo de la cosecha va muy bien y se espera comience a recogerse a partir de la semana 42 (mitad de Octubre) si las lluvias lo permiten. Las condiciones climáticas típicas de Vietnam esta época del año son lluviosas, incluso con ciclones, a veces prolongadas hasta Diciembre. Todavía hay que esperar para saber cuándo tendremos disponibles los primeros embarques de café fresco, pero las condiciones hasta el momento son ideales.

Después del último desplazamiento al interior del equipo de Icona en Vietnam nuestra previsión para la próxima cosecha es de entre 27,5-28 millones de sacos.

Las exportaciones estimadas en Agosto son de 121.070 toneladas, un 36,6% más con respecto al mes anterior y un 49,6% con respecto al mismo mes del año pasado.

Indonesia, el mayor competidor de Vietnam en cafés Robustas en Asia, tiene una nueva legislación que afecta al impuesto del IVA, lo cual aumentó las dificultades para originar café localmente y afectaría a los precios en el corto/medio plazo. En Agosto se embarcaron 21.986 toneladas de café desde Sumatra, la zona de principal cultivo de Indonesia, lo que supone un 31,9% menos que las 32.263 toneladas de Agosto pasado. Las exportaciones totales del período Oct13-Aug14 bajaron un 20,6% hasta las 210,471 toneladas frente a las 265,002 del año anterior.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

La Organización Internacional del Café estima que las exportaciones de los cafés suaves Colombianos subieron un 13% a 1,002 millones de sacos de café en Julio. En cambio, los otros Suaves bajaron un 7,7% hasta los 2,135 millones.

Según ICAFE, Honduras exportó 152,210 sacos de café en Agosto, un 5,6% más que en Agosto de 2013.

En Costa Rica las exportaciones de Agosto en cambio bajaron casi un tres por ciento con respecto al año anterior a 62.160 sacos.

Las exportaciones de café de Guatemala cayeron un 25% en agosto a 267.029 sacos desde los 356.865 sacos del año pasado. Esta caída confirma las exportaciones guatemaltecas totales en 12 meses más bajas desde 2006.

Resumiendo y según Anacafé, las exportaciones de Arábica de América Latina, con excepción de Brasil, se han reducido una media del 3,2% con caídas de dos dígitos en Guatemala, El Salvador, Nicaragua y México.

El gobierno de Guatemala la semana pasada incluso declaró el estado de emergencia en 16 provincias debido a la sequía.

OTROS ORÍGENES

Uganda – Como ya avanzado los Cafes Robustas cada vez están más caros debido a la falta de producto y las operaciones son escasas. Esperamos que la nueva cosecha empiece a aparecer a principios de Octubre. A pesar de que los Arabica Naturales (Drugars) van llegando lentamente a las fábricas para su proceso, se han visto algunos negocios a un buen nivel de diferencial debido a la subida del mercado en New York. Los mejores precios desde 2010 han provocado un mayor interés en el cultivo de café en África Oriental. La Autoridad para el Desarrollo del Café de Uganda, la UCDA, dice que los agricultores han renovado miles de hectáreas de plantaciones de café que habían sido abandonadas. Además estima que se han plantado un récord de 27 millones de árboles de café en otras zonas anteriormente no cultivadas, un aumento de casi el 8% con respecto a los 350 millones de árboles ya plantados anteriormente en Uganda.

India – Debido al movimiento alcista de los mercados en Londres y New York, el origen ha tenido un poco más de actividad si lo comparamos con la tranquilidad de semanas anteriores, aunque continúa la diferencia de precio entre compradores y vendedores. Las casas comerciales estiman que aún falta por vender un 15% de la cosecha de Robusta. Las zonas cafeteras continúan con tiempo favorable (lluvias) de cara a la próxima cosecha.

DEMANDA / INDUSTRIA

La empresa norteamericana Dunkin' Donuts lanzó la semana pasada su primera bebida de café de tueste oscuro en sus 64 años de historia en una de sus tiendas en California y planea lanzarlo en todo el país a partir del 22 de Septiembre. Dunkin' dijo que este producto es su más importante lanzamiento desde que aparecieron sus espressos, lattes y capuchinos en 2003. Esta decisión se produce cuando algunos otros fabricantes de café norteamericanos han pasado sus productos a tuestes más claros, pero Dunkin' está promocionando esta nueva oferta como un café más suave que otros cafés de tueste también oscuro.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

Cotización €/US\$	último	alto	bajo
EUR-FX	1,31485	1,31540	1,31364

El Índice PMI final del Sector Manufacturero de la Zona Euro se ralentizó en Agosto hasta su nivel más bajo en los últimos catorce meses. El EUR se mantiene por encima de los 1,3100 US\$/€ tras marcar ayer nuevo mínimo anual intradiario al situarse en los 1,3114/19 . Se podría presuponer que se necesita una fuerte corrección que limpie el alto nivel de posicionamiento en US\$ para permitir nuevos avances del mismo. De todas formas esperemos a las reacciones del mercado tras la reunión de hoy del Banco Central Europeo.

OTROS COMENTARIOS

04/09/2014 11:44



Según la Organización Internacional del Café (OIC), Las exportaciones totales de café entre Octubre 2013 & Julio de 2014 sumaron 92,3 millones de sacos, lo que sería un 2% inferior a los 94,2 millones de sacos en los mismos 10 meses de un año antes. El volumen particular en Julio 2014 fue de 9,7 millones de sacos, un 3.7% superior a los 9,4 millones de sacos en Julio de 2013.

Icona, S.A. no garantiza la precisión y/o la exactitud de la información ni de las previsiones reflejadas en este documento y por lo tanto la ejecución de la transacción en idénticos términos y condiciones a los que se proponen debido a la evolución de los mercados hasta la ejecución de la transacción. Las opiniones expresadas en esta propuesta tienen carácter de orientativas y no son vinculantes para Icona, S.A. y están sujetas a cambios sin previo aviso.