

MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
Jan'15	2015	-24	2022	2005	2039
Mar'15	2023	-25	2033	2014	2048
May'15	2032	-29	2050	2032	2061
Jul'15	2046	-27	2052	2045	2073

Mercado de Londres

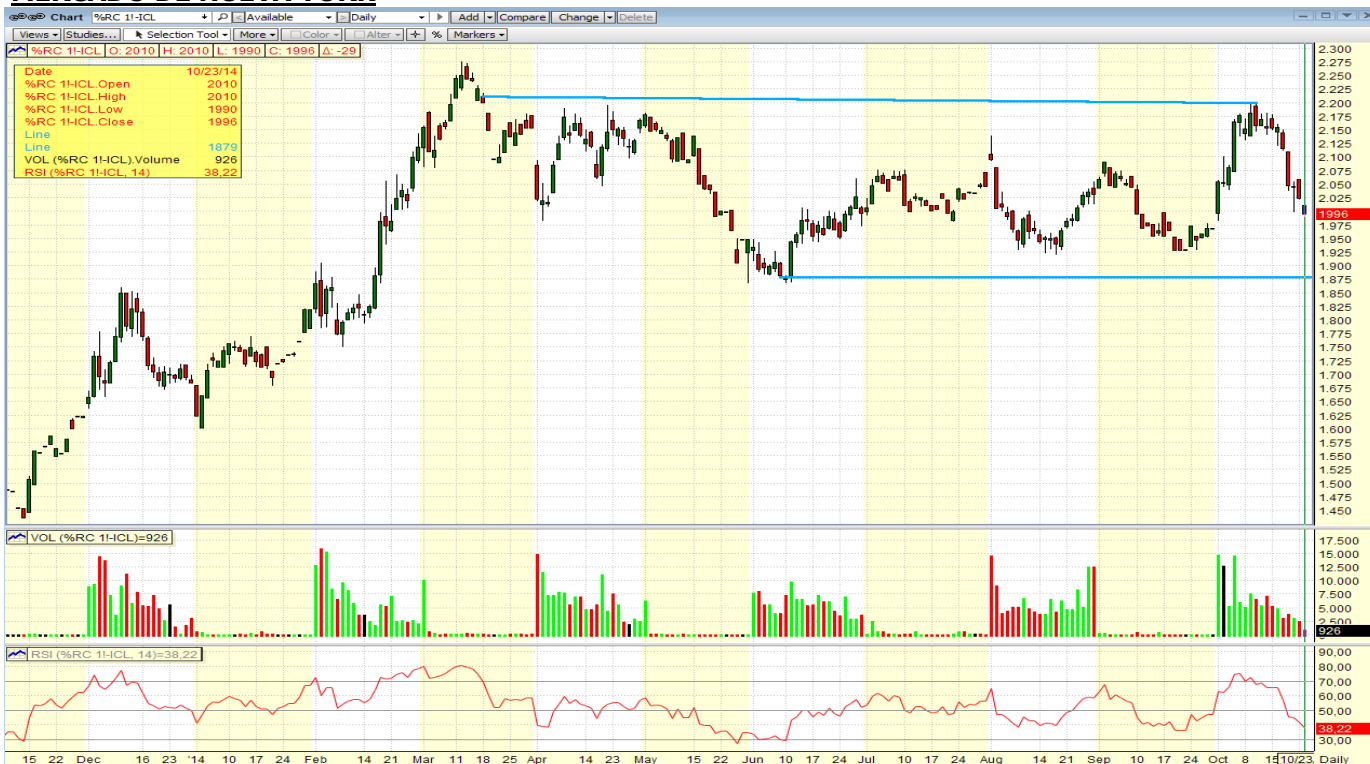
Las últimas ventas han sido el resultado de una bajada de Interés Abierto, indicando que la calidad de la bajada no es buena y las posibilidades de correcciones al alza son importantes. Permanecemos alcistas a largo plazo, con las primeras resistencias importantes a 2075 USD/Ton.

NUEVA YORK					
Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
Mar'15	195,45	+0,15	199,00	193,50	195,30
May'15	197,30	-0,35	200,00	195,85	197,65
Jul'15	199,45	+0,15	201,60	197,65	199,30
Sep'15	200,50	+0,25	203,00	198,70	200,25

Mercado de Nueva York

- Como en el mercado de Londres, el sentido común indica que cualquier sorpresa será hacia arriba, con soportes a niveles de 183 cts/lb y resistencias importantes a 210 cts/lb.

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Las precipitaciones que traen tanta inestabilidad al mercado en NY, están siendo recibidas como agua de Mayo en las zonas cafeteras, aliviadas por las lluvias, cuando la sequía amenazaba ya con afectar aún más la cosecha del 2015. Por supuesto este alivio durará probablemente un par de días, y cualquier nueva duda sobre el tiempo en Brasil volverá a traer a los alcistas al mercado. La historia interminable.

Pero a pesar de todas las dudas, parece que aún queda algo de café en Brasil para vender. Hasta el mes de Octubre, se había vendido en Brasil tan solo el 20% de la cosecha de zonas como Zona da Mata y Mogiana, mientras que en Cerrado o Paraná se habían vendido ya el 60%.

VIETNAM

La cosecha en Vietnam, que esperamos rompa todos los récords, comienza lentamente, y algo de café ya se está recolectando en los Highland. Tras el proceso y el secado este café estará llegando a Ciudad Ho Chi Minh a mediados de Noviembre donde probablemente será mezclado con cafés de la cosecha corriente antes de la exportación. La verdadera avalancha de café no llegará a puerto hasta mediados de Diciembre.

Mientras tanto la Asociación de Cafeteros de Vietnam, VICOFA, vuelve a las andadas anunciando un sistema de retención de café destinado a incrementar los precios del Robusta exportado desde Vietnam. Hemos escuchado esto tantas veces en el pasado que nos cuesta creer que esta vez sí sea posible realizarlo, y además, está por ver la efectividad de este tipo de sistemas para incrementar los precios.

Por ahora, y a pesar de los rumores sobre la falta de café en Vietnam, se han exportado en la primera mitad de Octubre más de 50.000 toneladas de café, mientras en todo el mes de Octubre del 2013 se exportaron 60.000.

Y a pesar de esta disponibilidad de café y de la gran cosecha que está a punto de comenzar, los diferenciales han empeorado en los últimos días, tras la bajada de los precios en Londres. Para nosotros esto es una clara indicación de que en la actualidad, y con la disciplina que han conseguido los exportadores locales, el precio del café depende no tan solo de la abundancia o no de café, sino también de los precios atractivos para los vendedores, capaces de "modular" sus ventas en función del mercado.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Continúa el buen ritmo general de la pre-cosecha en centrales, con una climatología, cuando menos "no desfavorable" y cabe esperar un buena entrada de cosecha con cafés ya disponibles para embarque noviembre, en los cafés de bajura y otros como Hg y Extra Prime.

A destacar, no obstante la posición de embarque Noviembre no interesa a una gran parte de exportadores, salvo que el comprador esté dispuesto a asumir buena parte del switch Dec-Mar que supera los 4 puntos; Así mismo con la corrección de hasta 34 puntos que ha sufrido el terminal al cierre de ayer, los precios en origen se han incrementado en una media de 2 a 3 puntos, que aleja al comprador de medio y largo plazo

OTROS ROBUSTAS

Las exportaciones de Uganda en Septiembre alcanzaron los 207.923 sacos (166.288 sacos de Robustas y 41.635 sacos de Arábicas). Las exportaciones acumuladas del año (Octubre 2013/Septiembre 2014) totalizaron 3.50 millones de sacos (2.74 millones de sacos de Robusta y 0,76 millones de sacos de Arábica), lo que supone una disminución del 2.3% y 9% respectivamente comparados con el año anterior.

Debido a la mejora en la climatología estamos viendo más café Robusta llegando a las fábricas para su preparación y exportación, por lo que esperamos que el flujo de café aumente en las próximas semanas.

En India, una semana más, el mercado ha estado muy tranquilo, especialmente para negocios de cafés de cosecha actual, con algo más de actividad para cafés de cosecha nueva.

Los precios siguen estando mucho menos competitivos que los de otros Robustas como Vietnam, Uganda o Indonesia, y parece que los premios para cafés de la India se consolidan en el mercado.

DEMANDA / INDUSTRIA

Strauss Coffee y Lavazza parecen estar interesados en la adquisición de las marcas francesas L´Or y Grand Mere, propiedad de la multinacional Mondelez, según informa Reuters. Sin embargo los interesados prefieren no comentar al respecto.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

Cotización €/US\$	último	alto	bajo
EUR-FX	1,26660	1,26767	1,26140

Los datos de inflación de los EEUU han sido mayores de lo esperado, pero aún a niveles que no hacen temer un calentamiento de la economía, lo que probablemente dará más tiempo a la Fed para subir los tipos de interés, ralentizando así la subida del USD.

OTROS COMENTARIOS

Se anuncia un incremento de tarifas de transporte (GRI) de 900 USD por contenedor para cafés del lejano oriente, lo que debería incrementar los precios de los cafés desde orígenes como Vietnam o Indonesia.



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.