

MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
Mar'15	1993	+29	1995	1966	1964
May'15	2024	+31	2025	1995	1993
Jul'15	2047	+30	2047	2020	2017
Sep'15	2066	+30	2066	2041	2036

Mercado de Londres

- Más dudas sobre las subidas en Londres, con resistencias muy fuertes a niveles de 2000\$, y soportes que no son importantes hasta los niveles de 1850\$, aunque según el Comitment of Traders la calidad de las subidas ha sido buena: Compras nuevas por parte de casas de trading.

NUEVA YORK

Posicion	último	dif	alto	bajo	cierre
May'15	186,10	+6,45	187,40	180,65	179,65
Jul'15	188,65	+6,50	189,80	183,15	182,15
Sep'15	190,70	+6,50	191,40	185,20	184,20
Dec'15	192,90	+5,90	193,65	188,00	187,00

Mercado de Nueva York

- Los indicadores técnicos más seguidos por los analistas se han tornado alcistas (ver el MACD en el gráfico). Las resistencias se sitúan ahora en los 188 cts/lb mientras que los soportes quedan lejos, a niveles de 172 cts/lb. Los especuladores se han salido del mercado originando las últimas caídas y los traders han estado comprando, lo que indica la fortaleza de las subidas.

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORT SEMANAL



BRASIL

¿Qué vino primero, la gallina o el huevo? Nos preguntamos si el mercado de NY está subiendo de esta manera por culpa de la supuesta sequía en Brasil, o si estamos hablando de una sequía en Brasil simplemente porque el mercado ha comenzado a subir. Parece claro que hemos tenido algunos días de sequía en las zonas productoras de Brasil, pero estamos aún muy lejos de poder afirmar que tendrán un efecto en la cosecha 2015/2016. CONAB anunció el martes que no existirá una variación importante entre la cosecha actual y la 2015/2016, rompiendo así el tradicional ciclo de alta/baja productividad en Brasil. A pesar de los problemas de sequía de la cosecha actual, Cecafe ha anunciado que Brasil se las ha arreglado para exportar durante el 2014 un casi un 15% más que durante el año 2013.

VIETNAM

Con la cosecha corriente prácticamente recolectada, los productores y exportadores comienzan ya a hablar de la próxima cosecha con preocupación. No es algo nuevo, cuando el precio del café baja de los 2000\$, en Vietnam comienza a hablar de problemas de sequía, envejecimiento de árboles etc. Sin embargo esta vez, nuestros compañeros en Vietnam nos confirman que en algunas de las zonas productoras las lluvias del mes pasado están causando floraciones irregulares, y habrá que evaluar en el futuro si realmente hay un efecto negativo sobre la cosecha 2015/2016. La actividad sigue siendo escasa, y los vendedores continúan demostrando gran disciplina, ajustándose mucho a los precios en Londres, y con diferenciales bastante más caros que antes de la cosecha. Tet, el año nuevo vietnamita, será este año a mitad de Febrero, y tendrá un efecto muy negativo en las exportaciones de café de embarque Febrero.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Ni la firmeza del Dólar ante las divisas locales ni los buenos precios de NY han supuesto mejora alguna en precios de exportación de cafés de Centroamérica. De hecho Colombia ha corregido al alza ligeramente y en torno a 1 punto sus diferenciales. Costa Rica, Guatemala, México continúan prácticamente con los mismos precios que hace dos semanas.

Nicaragua está muy firme con algún gran trader corto que está rompiendo el mercado. Se confirma el retraso de un mes en la cosecha, y empiezan a oírse voces que señalan que podría ser más pequeña de lo normal, con una pérdida de unos 300.000 quintales de 46 kgs.

Honduras, que ha tenido un final de Noviembre y Diciembre muy lluviosos, sigue a precios desorbitados que llegan a estar por encima de los del Colombia excelso, con enorme presión para cobertura de embarques Diciembre, Enero, e incluso Febrero.

Con todo, en diciembre Honduras exportó 295.291 sacos, un 16% más que en el mismo mes del pasado año, lo que da idea de buen potencial para este año; Costa Rica exportó en Diciembre apenas 53.195 sacos un 18% menos que en Diciembre del 2013.

El Salvador prevé cosecha de 889.333 sacos, un 66% más que la anterior. Perú, con una cosecha muy afectada también por la roya, viene muy recuperado también con una expectativa de cosecha sobre 6 millones de quintales.

OTROS ROBUSTAS

Los precios internos de Robusta en Uganda continúan muy altos, quizá por la situación en la que se encuentran algunas casas de trading, que por culpa de los retrasos originados por las lluvias de final de cosecha, se encuentran ahora con la necesidad de cubrir sus cortos a toda costa. Por lo demás, vemos muy poco volumen de negocio en Arábicas ya que otros orígenes como Brasil están ahora mismo mucho más competitivos.

Parece que la cosecha de Arábica en India va a ser menor de lo esperado, y además viene retrasada debido a las condiciones climáticas que no permiten el secado del café. El flujo es pobre y los diferenciales excesivamente caros. La cosecha de Robusta por otra parte no ha tenido ningún problema pero el café todavía no llega al mercado y se ofrece a niveles que empiezan a ser interesantes. El flujo de café empezará a ser fuerte en Febrero.

DEMANDA / INDUSTRIA

Cuando todo el mundo pensaba que la fusión Mondelez Master Blender´s era un hecho consumado, la Comisión Europea ha anunciado una "investigación en profundidad" de la alianza entre Master Blenders y Mondelez. Ahora, el tostador italiano Lavazza ha anunciado la compra de dos marcas que los gigantes del café pusieron a la venta tras la Join Venture. Lavazza pagará casi 600 millones de Euros las marcas L´Or de Master Blenders y Grande Mere de Mondelez.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

Cotización €/US\$	último	alto	bajo
EUR-FX	1,17871	1,18460	1,17275

La bajada del petróleo está convirtiendo un mal dato de inflación para 2014 en un dato muy preocupante de desinflación. Esto limita aún más las opciones de los bancos centrales británico y americano de subir sus tipos de interés y reducir su política monetaria expansionista. Pese a la situación de incertidumbre en Grecia, el hecho de un posible retraso en la subida de tipos de EEUU y Reino Unido, subidas ya descontadas por el mercado, han conseguido evitar un colapso mayor del Euro, que queda a la expectativa de las elecciones Griegas.

OTROS COMENTARIOS



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.