

MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP19	1283	-19	1300	1300	1283
NOV19	1303	3	1314	1287	1300
JAN20	1328	1	1340	1315	1327
MAR20	1353	0	1364	1344	1353

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC19	98,30	-0,05	99,75	98,20	98,35
MAR20	101,85	-0,10	103,20	101,75	101,95
MAY20	104,15	-0,10	105,45	104,10	104,25
JUL20	106,30	0,00	107,55	106,20	106,30

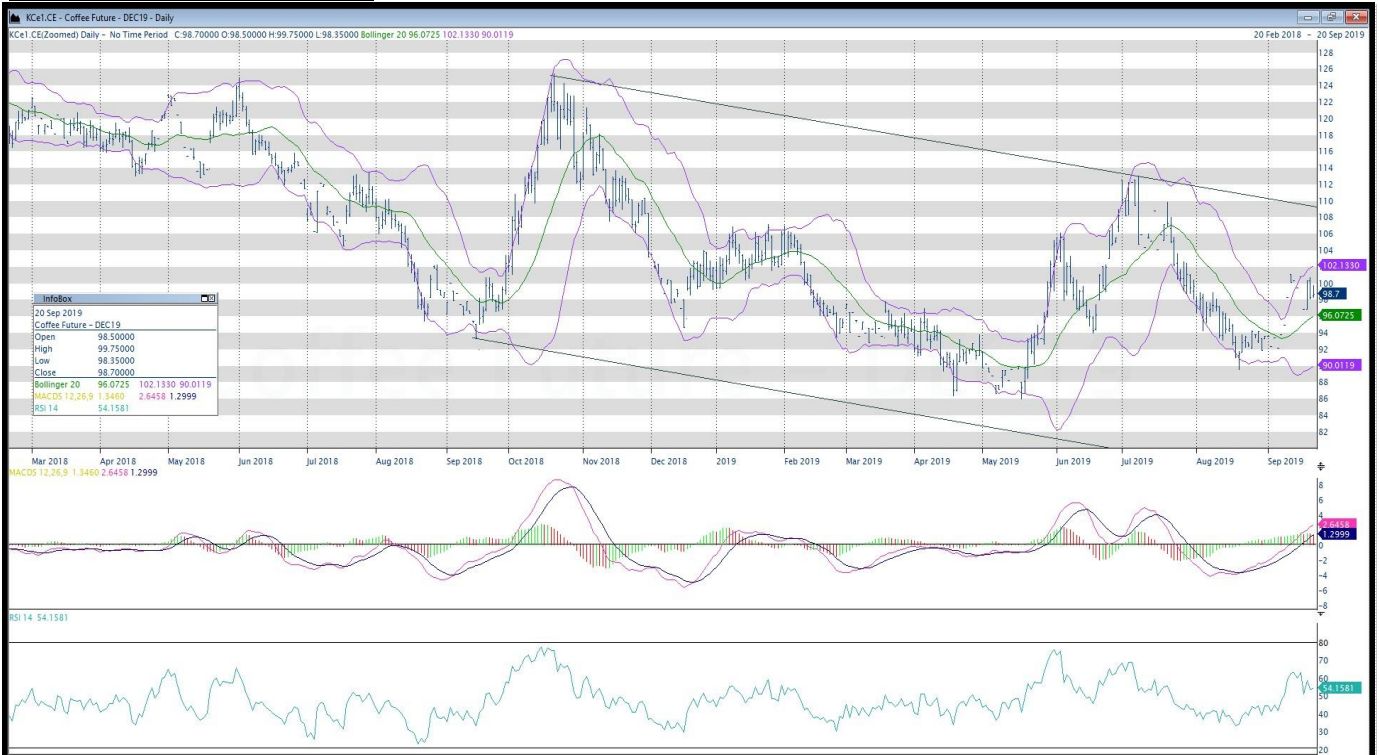
Mercado de Londres

Soportes: 1295 & 1190
Resistencias: 1325, 1370 & 1415

Mercado de Nueva York

Soportes: 97,50, 93,50 & 86,50-84,00
Resistencias: 102,00, 109,50 & 114,50

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTE SEMANAL



BRASIL

Mercado muy parado esta semana con muy pocas transacciones. Los productores y las cooperativas siguen pidiendo los mismos precios a pesar de la caída de los terminales, por lo que se ha negociado mucho menos volumen. La devaluación del Real se compensó con los bajos niveles de ICE-NY, arruinando el posible aumento del volumen de negocios.

La Agencia de estadística y suministro de alimentos del gobierno de Brasil, la CONAB, ha presentado un nuevo pronóstico revisado a la baja para la actual cosecha de café de Brasil 2019, reduciendo su estimación de la producción en 1.9 millones de sacos para pasar de un total de 50,90 millones proyectados en mayo, a 49,00 millones de sacos en su revisión de la semana pasada. Según su informe, esta nueva estimación reducida se basa en un clima más seco de lo normal en los últimos meses, que afectaría a la cosecha de arábica de este año, que podría llegar tan solo a los 34,47 millones de sacos. Contrariamente, hay una revisión al alza en su pronóstico para la cosecha de conilon robusta de este año, en la que proyectan un aumento moderado de 590.000 sacos, para un revisado total de 14,52 millones de sacos.

Si entramos al detalle, se espera que el estado de Minas Gerais coseche una cosecha más pequeña este año de 24.52 millones de sacos, un 26.5% menos. Esto es un reflejo de la reducción en el área de producción y el menor rendimiento promedio de los cultivos en todas las áreas de producción del Estado. A su vez, en el Estado de Espírito Santo, que tiene la mayor producción de conilon del país, debería tener un crecimiento del 14.8% en la producción, influenciado por unas mejores condiciones climáticas y mayor área de producción, al contrario que en Minas Gerais.

Las primeras floraciones de la cosecha de café arábica tuvieron lugar la semana pasada en Garça (Sao Paulo) y en el noroeste de Paraná; estas floraciones se favorecieron de los grandes volúmenes de lluvia de principios de septiembre. Sin embargo, todavía es temprano para evaluar los efectos de esta floración en la producción total de la cosecha 2020/21, principalmente porque las regiones productoras de arábica restantes aún no han experimentado floraciones tan importantes como la observada en los estados de São Paulo y Paraná. Destacar que en la actualidad los productores están concentrados sobre todo en el clima. Después de las lluvias a principios de septiembre, la frecuencia de las precipitaciones ha disminuido, mientras que las temperaturas aumentaron, escenario que puede afectar inicialmente a la supervivencia de las flores y al desarrollo del fruto en la cosecha 2020/21.

VIETNAM

Estamos en el último mes del año de cosecha en Vietnam. El mercado interno se mantuvo muy parado de nuevo, con un stock restante escaso que se cree que es inferior al 10% de la producción total de esta cosecha pasada. Con las últimas lluvias en el cinturón de café, se espera que la nueva cosecha no salga hasta noviembre.

Las ventas de la cosecha actual y la nueva continuaron siendo mínimas con respecto al año pasado, principalmente debido a la escasez de existencias por fin de temporada y a la falta de orientación de los exportadores sobre cómo se comportará el mercado de Londres en los próximos meses. Según la Aduana de Vietnam, el país exportó 114,162 toneladas de café en agosto por un valor de \$197 millones, cayendo un 18.7% en volumen y un 18.2% en valor con respecto al mes anterior, y un 11.5% y 21.0% respectivamente con respecto al mismo mes de la cosecha anterior, lo que refleja la caída continua de los precios y lógicamente de los ingresos de la comunidad cafetera en Vietnam.

Con solo 38.740 toneladas de café exportadas en la primera mitad de septiembre, el volumen total del mes se estima mucho más bajo que la última cosecha cuando el país llegó a las 120.642 toneladas exportadas.

Según un informe de la Autoridad de Procesamiento Agropecuario y Desarrollo de Mercado del propio Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural de Vietnam, las exportaciones de café en los primeros ocho meses de 2019 se estimaron en 1.17 millones de toneladas por un valor de casi 2 mil millones de dólares, un 11.8 por ciento menos en volumen y un 21.4 por ciento menos en valor que durante el mismo período de 2018.

Desde principios de año, Alemania y los Estados Unidos han seguido siendo los dos mayores mercados consumidores de café de Vietnam, con cuotas de mercado del 13,7 por ciento y el 9 por ciento, respectivamente. Excepto por el aumento de Vietnam en las exportaciones de café a Filipinas y Malasia en un 22 por ciento y 3.7 por ciento respectivamente, las exportaciones a la mayoría de los principales mercados restantes disminuyeron en comparación con el mismo período de 2018.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Las exportaciones de café de **Guatemala** se mantienen estables, pero los ingresos disminuyen. En los 12 últimos meses que comienzan el 1 de octubre, los embarques pueden llegar a los 3,53 millones de sacos, lo que coincide con el estimado para esta temporada. Si lo comparamos con los 3,43 millones de sacos exportados en la cosecha 2017-18; la producción es probablemente un 10% mayor con la mayor parte de esa subida de la producción utilizada en el consumo interno. Los ingresos de exportación del 1 de octubre al 31 de agosto fueron de \$ 623 millones por esos 3.325.000 sacos exportados al extranjero; comparado con los \$ 655.7 millones de un año antes por 3.24 millones de sacos.

La finca cafetera de **Panamá**, Ninety Plus, vendió un prototipo de su café Geisha en Dubai, por un precio récord mundial de 10,000 dólares por Kg ¡rompiendo su propio récord de 2017 en una subasta donde se paaron 5,001.50 dólares por Kg. Un lote experimental de café Geisha desarrollado por el fundador de Ninety Plus, Joseph Brodsky, sorprendió al empresario emiratí Ibrahim Al Mallouhi, fundador de The Espresso Lab, quien convenció a Brodsky de venderle parte del café que se venderá a un precio récord de 250 dólares por taza. Estos cafés "prototipo" implican un cultivo altamente controlado con uso de cepas Geisha y procesado a través de fermentaciones en múltiples etapas.

OTROS

India - los permisos emitidos para exportaciones de cafés Robusta desde el 1 de enero hasta el 4 de septiembre de 2019 fueron un 9.29% más altos en comparación con 2018. A su vez, los permisos emitidos para las exportaciones totales de Arábica desde el 1 de enero hasta el 04 de septiembre de 2019 fueron un 10.14% más bajos en comparación con la temporada anterior.

DEMANDA / INDUSTRIA

Nestlé inauguró oficialmente el 12 de septiembre el Instituto de Ciencias del Packaging, el primero de su tipo en la industria alimentaria. El nuevo Instituto permitirá a Nestlé acelerar sus esfuerzos para llevar al mercado soluciones de embalaje funcionales, seguras y respetuosas con el medio ambiente y abordar el desafío global de los residuos de envases de plástico.

Costa Coffee es la segunda marca de más rápido crecimiento en el Reino Unido en el 2019. Deliveroo, Costa Coffee y BrewDog están creciendo en valor más rápido que cualquier otra marca del Reino Unido. Vodafone sigue siendo la marca más valiosa del país, con un valor de US 26.5 mil millones de dólares (£ 21.5 mil millones), seguida de HSBC y Shell.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,10118	1,10677	1,10063

Sin duda el protagonismo de esta semana lo han acaparado los distintos bancos centrales que se han reunido a lo largo de estos días.

El miércoles lo hacía la Reserva Federal que rebajaba tipos situándolos en 1,75%-2% y evidenciando una notable división en las opiniones de los consejeros, que como mucho esperan otro recorte. En nuestra opinión, con las previsiones que maneja actualmente la FED y con un consejo tan dividido, una rebaja de tipos adicional es razonable, pero sin llegar a tipos negativos.

Ayer, le tocaba el turno al Banco Central de Suiza, entre otros, que mantenía su tipo de interés en el -0,75%. No obstante, se ha mostrado preocupado como en reuniones anteriores por la sobrevaloración de su divisa. No han dudado en admitir que tomarán medidas si esta excesiva apreciación continúa.

También vimos al Banco de Noruega nadar a contracorriente, subiendo por cuarta vez los tipos de interés en el último año y situándolos en el 1,5%.

El Banco de Inglaterra se muestra totalmente a expensas de lo que suceda con el Brexit. La total incertidumbre generada en torno a la salida británica de la Unión Europea mantiene al banco central a la expectativa. Los tipos permanecen en el nivel de 0,75% aunque el mercado asume que podrían verse obligados a rebajar los tipos sobre todo si se produjera un Brexit sin acuerdo.

En cuanto a emergentes, destacamos la caída del Real brasileño que recoge la decisión de recorte de tipos por parte de su banco central situándolos en el 5,5% y ante el anuncio de posibles futuras bajadas. Lo vemos alcanzar 4,17 USDBRL.

OTROS COMENTARIOS

Mientras tanto, los mercados de café están actualmente careciendo de nuevos fundamentales para potenciar un cambio de dirección. El enfoque de estas últimas semanas se centró principalmente en las condiciones climáticas dentro de los dos mayores productores de café; en Brasil se acerca la temporada de lluvias de primavera y verano; y en Vietnam, el final de la temporada de lluvias para que pronto se requiera un clima más seco, antes de la nueva cosecha de café robusta que comenzará el próximo mes.

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.

