

MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV19	1349	46	1353	1353	1349
JAN20	1367	-19	1385	1366	1386
MAR20	1385	-17	1402	1383	1402
MAY20	1403	-13	1418	1399	1416

Mercado de Londres

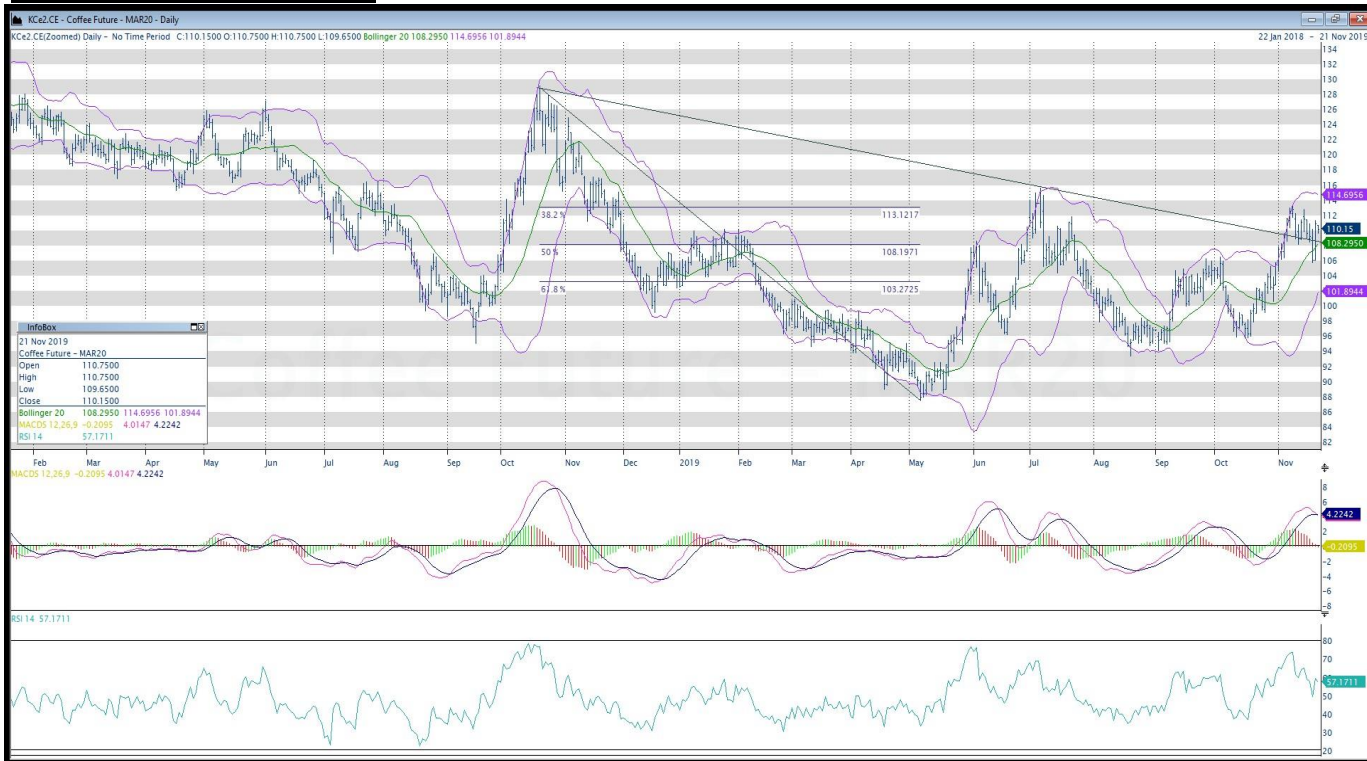
Soportes: 1415, 1340 & 1295-1290
Resistencias: 1450-1480 & 1490 & 1510

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC19	109,30	-0,40	109,30	109,30	109,70
MAR20	109,90	-1,05	110,75	109,65	110,95
MAY20	112,20	-0,95	112,90	111,90	113,15
JUL20	114,30	-0,80	114,85	113,90	115,10

Mercado de Nueva York

Soportes: 106,25-105,50 & 102,50
Resistencias: 111,75 & 112,50-113,75

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTE SEMANAL



BRASIL

La calidad excepcional de la cosecha de Brasil en 2018/19 le dio la oportunidad a la industria de incorporar más cafés naturales de Brasil en sus mezclas, entrando en competencia directa con algunos suaves de rango medio como Honduras, y dando la impresión virtual de excedente para este tipo de café centroamericano. La calidad de la cosecha de Brasil fue incluso tan excepcional el año pasado que algunos contratos de Good Cup se cumplieron con la entrega de Fine Cups. Este año, la cosecha de Brasil es muy diferente, con una calidad particularmente pobre (maduración desigual debido fundamentalmente a lluvias durante la recolección). El resultado será que la Industria no podrá completar sus mezclas con tanto Brasil como el año pasado, y debe de aumentar la demanda de cafés lavados de Centroamérica.

También querríamos destacar que las condiciones de sequía que hemos vivido en Brasil entre Octubre y comienzos de Noviembre tras la recolección, podrían haber tenido un impacto importante en un menor desarrollo de la cosecha en Brasil.

Los productores y las cooperativas han encontrado buenas oportunidades de venta esta última semana. Se han confirmado nuevos negocios futuros para entregas de septiembre 2020 en adelante a BR\$520/530 por saco. Así mismo, los tostadores locales de tamaño mediano también compradores de calidades bajas han pagado precios de hasta BR\$400 por saco, en función de los defectos y los plazos de entrega.

El continuo flujo de Conilón hacia el Terminal seguirá teniendo peso en el mercado de Londres. Además, los stocks certificados de Conilón más viejos ya empiezan a tener descuentos por antigüedad, lo que debe de respaldar una estructura cada vez más amplia de los switches entre las distintas posiciones de Londres.

No hay entradas importantes de dólares estadounidenses provenientes del exterior en Brasil, ya que los inversores están evitando claramente los mercados sudamericanos durante la crisis política en curso de Chile y Bolivia, sin olvidar la de Venezuela. Aunque Brasil no tiene nada que ver en cuanto a la situación de estos países, existe una percepción general de que los enormes problemas económicos de sus vecinos puedan afectar el comercio brasileño en la región. El Real continuó devaluándose con un tipo de cambio contra el dólar esta semana que osciló entre BR\$4,199 y BR\$4,138.

VIETNAM

El comercio de café en Vietnam se ha recuperado ligeramente con la entrada del nuevo año cafetero de octubre de 2019 a septiembre de 2020, con la principal parte de la cosecha prevista para mediados de noviembre. En la última semana, la tormenta tropical Nakri provocó inundaciones en algunas partes de las regiones cafeteras del país, pero parece que solamente tendría un impacto menor en la cosecha de café.

Según fuentes locales, los agricultores en las Tierras Altas Centrales, el cinturón de café de Vietnam, recolectaron menos del 10% de la cosecha 2019-20 a fecha 15 de noviembre, en parte debido a las lluvias. La cosecha más temprana tan solo se ha visto en las provincias de Dak Nong y Kon Tum, mientras que en otras tres provincias no se ha podido recolectar casi nada. Parece que el tamaño del grano está llegando más pequeño que el año pasado debido a la menor inversión en fertilizantes, pero en consonancia con una cosecha normal de Vietnam. La cosecha anterior fue particularmente muy grande en tamaño.

Se observó una primera floración temprana en algunas plantaciones en las provincias de Gia Lai, Dak Lak & Dak Nong debido a lluvias fuera de temporada a principios de este mes.

Las existencias de Conilon en los países productores deberían mantener el mercado de Londres a premio, y los precios de Vietnam (tanto de la cosecha pasada como de la nueva) deberían pesar y mucho en el mercado en cualquier Rally. La festividad del Tet, que cae a principios de año (25 de enero), aumentarán la necesidad de vender más pronto que tarde.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Los suaves colombianos probablemente se mantendrán en un déficit estructural y a largo plazo siempre que la demanda de la industria se mantenga, sin existir prácticamente un sustituto potencial.

Centroamérica: mirando hacia 2019/20, el mercado espera que se sienta el impacto total del entorno de bajo precio, principalmente debido a un menor mantenimiento y la falta de aplicación de fertilizantes. Cuanto más tiempo esté deprimido el mercado, más dura y larga será la producción afectada en estos orígenes. La reducción en la producción podría llegar hasta un 10%, lo que significaría que las exportaciones del área caerían a niveles similares al pico anterior a Roya en 2011/12.

OTROS

Uganda - El secado de la nueva cosecha sigue estando comprometido por culpa de las lluvias. En septiembre, las exportaciones de Robusta aumentaron en comparación con el año pasado, mientras que las exportaciones de Arábica disminuyeron.

India - Finalmente, hay un respiro de las lluvias y se dio la bienvenida al buen sol después de muchas semanas. El clima soleado debe de ayudar a la maduración de las cerezas de café. Seguimos con una actividad comercial mínima de la cosecha actual.

DEMANDA / INDUSTRIA

Según las últimas cifras publicadas, Luckin Coffee ahora tiene en China tantas cafeterías como Starbucks. A fecha 11 de noviembre, tanto Luckin como Starbucks hablaban de 4.260 ubicaciones, después de que Luckin se comprometiese a abrir un promedio de 9 tiendas por día durante el año pasado.

Después de una demanda en las redes, Suiza ha reconsiderado la propuesta para poner fin a las reservas obligatorias de café de emergencia para la población. En abril, el gobierno anunció que planeaba eliminar la práctica de mantener una reserva de emergencia de tres meses de café (alrededor de 16,500 toneladas de café verde o tostado). La Oficina Federal de Economía Nacional (Fones) consideró que el café "ya no era un bien de consumo vital" y que, debido a su bajo contenido calórico, no contribuía a la ingesta diaria de energía requerida por un ser humano. La industria del café y los consumidores no estaban de acuerdo pues lógicamente esta acción iba en contra de sus intereses, y un grupo de presión que incluye a comerciantes de café & tostadores hablaron de distintos escenarios cuyos riesgos había que seguir cubriendo con ese stock obligatorio como serían una guerra en Oriente Medio o una epidemia en una planta de café que podría detener el comercio de café en el país. Una encuesta en Twitter realizada por la cadena de supermercados Migros, propietaria de la subsidiaria Delica, mostró que dos tercios de los encuestados dijeron que apenas podían imaginar una vida sin el café. La decisión final de eliminar estos stocks obligatorios que debía tomarse en noviembre, por ahora se ha retrasado hasta enero después de que la industria suiza del café respaldara el mantenimiento de los mismos.

McDonald's USA ha anunciado que el 100% del café molido y en grano de McCafé para los restaurantes estadounidenses ya se obtiene de manera sostenible. Este éxito adelanta su proyecto objetivo 2020 y se considera un paso clave para obtener café de manera sostenible en la empresa para todo el mundo.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,10867	1,1089	1,10707

La guerra comercial entre EEUU y China vuelve a recrudecerse, una vez que el senado de los EEUU aprobó el martes por la noche y ayer también lo aprobó la cámara de representantes, una medida para proteger los derechos humanos en Hong Kong, indicando que tomarían todas las medidas necesarias para proteger su independencia y seguridad. Evidentemente el gobierno chino acusó a EEUU de injerencia en asuntos internos chinos. Y una vez más, Trump volvió a amenazar con nuevos aranceles a importaciones chinas.

Las actas de la última reunión de la Fed confirmaron en buena parte lo que había interpretado una parte del mercado, y es que la Reserva Federal tiene intención de mantener los niveles actuales de tipos, al considerar de manera unánime que los mismos se hayan en niveles muy apropiados.

Por el lado del euro, ayer el BCE publicó su informe mensual de estabilidad destacando que las expectativas de rentabilidad de los bancos de la zona euro se habían debilitado, primero, por la caída del crecimiento y en, segundo lugar, por entorno de tipos de interés bajos.

Del cruce del eurodólar no hay nada que decir, porque sigue en el entorno de 1,1070 EUR/USD.

OTROS COMENTARIOS

La casa de futuros Marex Spectron analiza a día de hoy el mercado de café internacional destacando que entre la oferta y la demanda hay un pequeño déficit sumando las cifras de los tres últimos años desde octubre de 2017 hasta septiembre de 2020. El superávit de oferta ha quedado atrás y estamos entrando en un período de menor oferta. Esto se transformará pronto en cada vez menos exportaciones por parte de los países productores. Las existencias en destino deberían a su vez disminuir tan pronto se constate esta bajada de las exportaciones, pero a un ritmo relativamente lento.

Un equipo de investigación de la Universidad de Queen descubrió que los consumidores de café tienen un riesgo menor del tipo más común de cáncer de hígado, el carcinoma hepatocelular. Los resultados se presentaron en la conferencia del Instituto Nacional de Investigación del Cáncer en Glasgow esta semana y se publicó en el "British Journal of Cancer" a principios de este año.

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.

