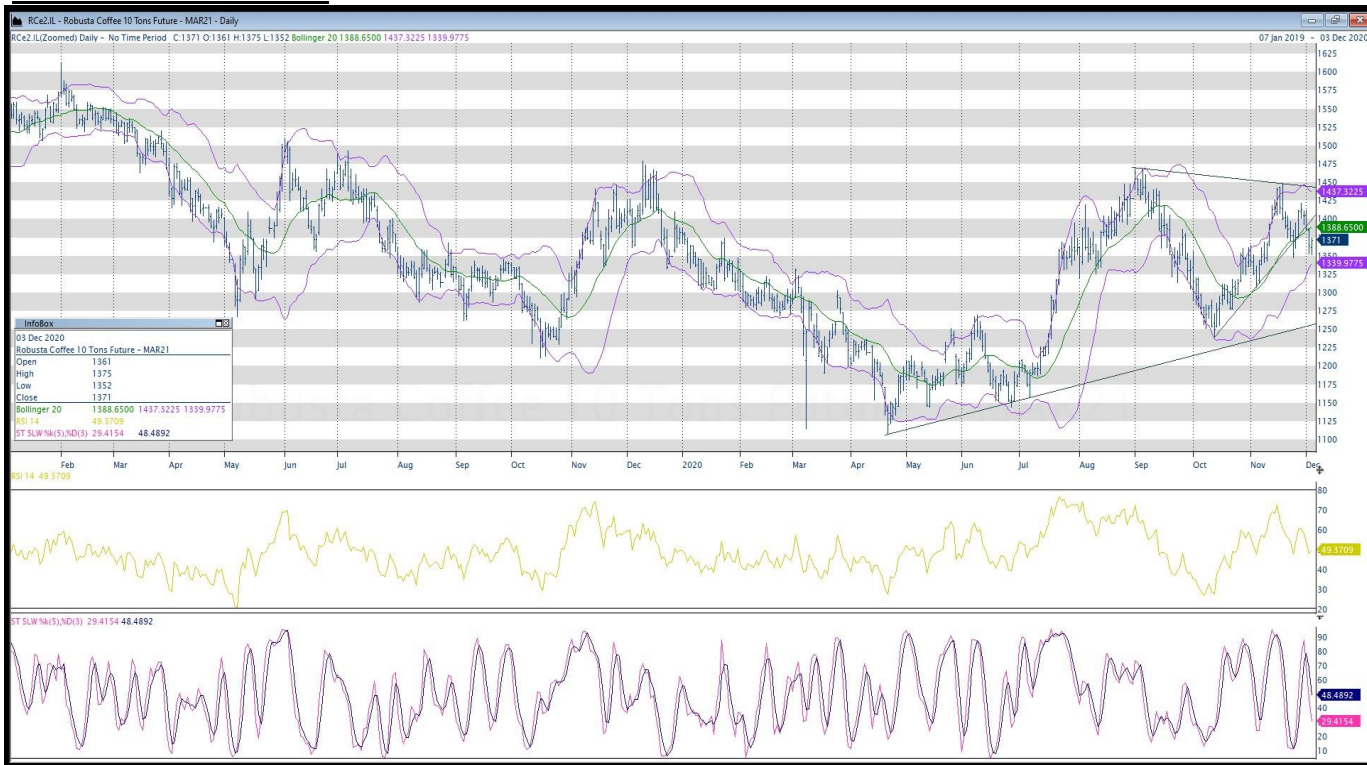


MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JAN21	1347	4	1350	1326	1346
MAR21	1372	8	1375	1352	1371
MAY21	1385	9	1388	1364	1383
JUL21	1401	9	1402	1380	1399

Mercado de Londres

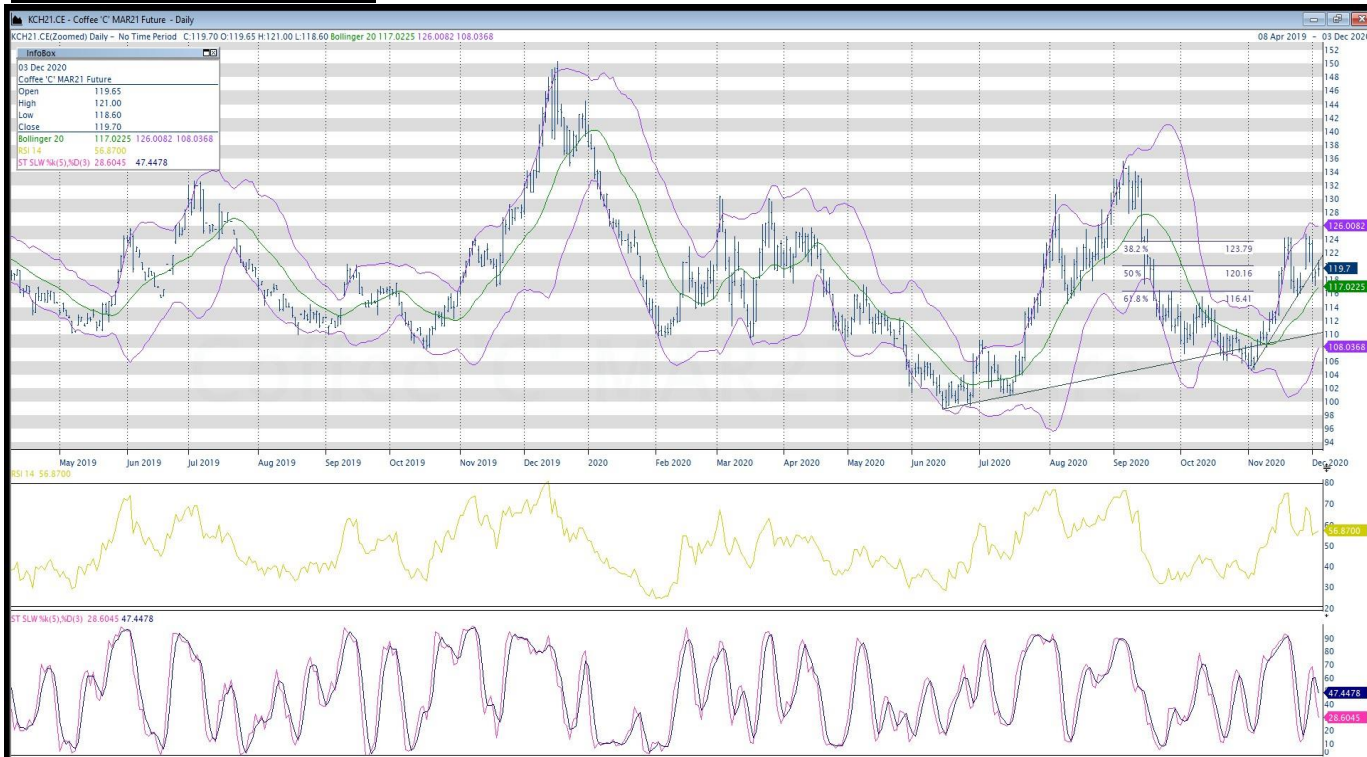
Soportes: 1365 & 1340-1330
Resistencias: 1385, 1415 & 1450-1460

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC20	116,85	1,20	116,00	116,00	117,65
MAR21	119,60	0,50	121,00	118,60	120,05
MAY21	121,45	0,55	122,75	120,45	121,80
JUL21	123,05	0,55	124,30	122,00	123,45

Mercado de Nueva York

Soportes: 119,25, 116,00-115,75 & 112,25
Resistencias: 121,50, 124,25 & 130,50

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTE SEMANAL



BRASIL

Se sigue prestando especial atención al desarrollo de la cosecha 2021/22. La tendencia de los precios al alza se produce a pesar de la aparición prevista de algunas lluvias para el sureste de Brasil durante la próxima semana, lo que debería ayudar a mitigar en parte las preocupaciones sobre los efectos de la reciente sequía. Pero la publicación de una serie de estimaciones sobre la producción de 2021/22 en los últimos días, todas apuntan a una disminución notable en el tamaño de la cosecha debido al impacto perjudicial del clima seco en los períodos clave de floración que coinciden con el ciclo bienal bajo de la cosecha brasileña de Arábica, alimentando así el sentimiento alcista que está apoyando la subida de los precios en Arábica por la percepción de una disponibilidad de café mucho más ajustada en Brasil para el próximo año.

Las precipitaciones en todas las principales regiones productoras de la pasada semana, pueden suponer hasta otros 100 mm adicionales a lo llovido durante los días anteriores. A pesar de estas cifras, parece que las recientes lluvias aún están muy por debajo del promedio en algunas regiones. Por ejemplo, según Cooxupe, el impacto del clima seco, posiblemente se extienda hasta la temporada 2022, agravado por el ciclo productivo bajo bienal por el que atraviesan los cultivos de Arábica en Brasil. Los temores de que esto coincida con una recuperación de la demanda mundial con la esperanza de que la pandemia de COVID-19 finalice para fines de 2021 supone un posible déficit de oferta en esa cosecha 2022.

Eso sí, las lluvias continuarán esta semana sobre Paraná, São Paulo, Minas Gerais y el interior de Espírito Santo con una acumulación de aproximadamente 70 mm en Paraná, 80 mm en Alta Paulista, 45 mm en Alta Mogiana y Zona da Mata, 65 mm en Cerrado y sur de Minas Gerais (entre hoy y el lunes de la próxima semana). Durante la segunda semana de diciembre, un frente frío traerá nuevas lluvias frecuentes y disminución del calor, especialmente en Minas Gerais.

A pesar de que ya estamos en diciembre, y hemos tenido 3 cifras mensuales de exportación enormes consecutivas, los almacenes en Brasil siguen llenos de café, lo que confirma una cosecha récord en el país sudamericano.

La vacuna contra el Covid generó optimismo en los inversionistas y su efectivo regresó a la Bolsa de Valores de Brasil, lo que, junto con las acciones del Banco Central de Brasil para dar mayor liquidez al sistema, apoyaron la revaluación del Real. Nos acercamos a final del año y la inflación está subiendo rápidamente. El coste de la energía eléctrica también subió este mes de forma significativa, lo que representa una mayor presión inflacionista por venir. La curva de tipos de interés en Brasil está asumiendo un aumento de tipos incluso antes de fin de año.

VIETNAM

La recolección se volvió a ralentizar durante el fin de semana debido a lluvias generalizadas en las tierras altas. En las provincias de Gia Lai, Dak Nong y Lam Dong, han recogido entre el 20 y el 25% de la cosecha, y la recolección está comenzando en Dak Lak a pesar de que muchas de las cerezas siguen inmaduras. Cada vez llega más café fresco a las fábricas de procesamiento, así como a los puertos para la exportación, por lo que los embarques son una mezcla del 80-90% de granos de cosecha nueva y el resto de la cosecha anterior.

La Oficina General de Estadísticas de Vietnam ha publicado sus estadísticas preliminares de exportación para noviembre con exportaciones en torno a las 70.000 toneladas, lo que representa una caída con respecto a las 90.000 de octubre pasado (un 22,2% de caída mensual). La bajada en el ritmo de las exportaciones en noviembre se debe fundamentalmente a los notables retrasos en la recolección que han sufrido los agricultores, como consecuencia de las persistentes y abundantes lluvias y condiciones meteorológicas adversas. De hecho, los cafés de nueva cosecha sólo han comenzado a llegar en mayor volumen la semana pasada, como lo indica la caída de los precios internos.

Esta semana, se publicó un artículo en Vietnamnews.vn que destacaba la escasez de mano de obra en las tierras altas centrales; con los agricultores teniendo ya dificultades para encontrar recolectores para la cosecha que está comenzando.

StoneX publicó esta semana una encuesta sobre la previsión de la cosecha 20/21 en Vietnam. Se preguntó a los participantes de la encuesta hasta qué punto creían que la estación seca tan prolongada de este año tuvo un impacto perjudicial para los cultivos de café en una escala de 0 a 100, donde 0 implicaba ningún impacto y 100 un impacto enorme. La respuesta promedio se calculó en 44,8, y el resultado promedio sugiere que los participantes piensan que, si bien la estación seca prolongada sí tuvo un impacto, no se consideró tampoco devastadora. Se espera ampliamente por la mayoría de participantes que la producción disminuirá en la temporada 2020/21 debido a los impactos perjudiciales del clima adverso, con un valor promedio de producción calculado en 28.6 millones de sacos, y con un área cosechada promedio de 587.000 Hectáreas.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

La **Organización Internacional del Café**, el ICO, informó que el daño combinado de los huracanes Iota y Eta podría sumar unos 200.000 sacos en Honduras, quedando alrededor de 3.409 hectáreas de fincas cafetaleras dañadas por completo y otras 4.144 hectáreas, parcialmente. Según el ICO existe un gran riesgo de que la cosecha no llegue a los centros de procesamiento y exportación debido a daños severos en carreteras y otras infraestructuras. También se mencionó el riesgo de nuevos deslizamientos de tierra en las próximas fechas debido a la acumulación hídrica en el suelo. La evaluación de daños en Nicaragua aún está en curso, pero el ICO estima preliminarmente que se dañaron 3.407 hectáreas de fincas cafetaleras.

La Agencia de noticias Bloomberg conversó esta semana con el nuevo presidente de la **Asociación Nacional del Café de Guatemala**, Juan Luis Barrios, quien dijo que no hay incentivos actualmente para expandir la producción de café dentro del país. El precio actual no sería suficiente para un salario mínimo vital, y aunque aún muy pocas familias han salido del mercado de café, tampoco han entrado muchas nuevas. Una finca pequeña o mediana no cubre el costo de producción a día de hoy al no poderse mecanizar. Los pequeños productores representan ahora el 97% de los productores de café de Guatemala, y los de mayor tamaño incluso también están desapareciendo, según dijo el Departamento de Agricultura de Estados Unidos el pasado mes de Mayo. Las probabilidades de plagas como la roya han aumentado después de las tormentas recientes en uno de los tres años más cálidos registrados históricamente. A pesar de todos estos comentarios tan pesimistas, Barrios estima que el huracán Iota solo reducirá la producción en un 1% para la campaña agrícola 20/21.

OTROS

Las exportaciones de **café robusta de Indonesia** para el mes de noviembre aumentaron en 75.668 sacos, lo que representa un 20.83% más que el mismo mes del año pasado, con un total de 439,983 sacos exportados. Esto contribuye a que las exportaciones acumuladas de café robusta durante los dos primeros meses del año cafetero sean de 97.998 sacos menos (12,09%) que en el mismo período del año anterior, con un total de 712.410 sacos.

Costa de Marfil, como el principal productor de café robusta de África occidental, reportó que sus exportaciones de café para el mes de octubre bajaron nada más y nada menos que en 126,367 sacos, un 61,49% menos, que el mismo mes del año pasado, con un total exportado de tan solo 79,117 sacos. Las exportaciones acumuladas de café del país durante los dos primeros meses del año cafetero son de un 60,17% menos que en el mismo período del año pasado, con un total de 147,067 sacos exportados.

Se dice que **Uganda** está experimentando con una nueva variedad de "Robusta salvaje" que es más resistente a las sequías. La investigación está aún en sus primeras fases, pero tal vez sea una a vigilar a largo plazo.

DEMANDA / INDUSTRIA

El **Blockchain** sigue de moda en diferentes sectores, incluido el sector de finanzas, salud y viajes. Su popularidad también ha comenzado a crecer en el sector de alimentos y bebidas. **UCC ha anunciado una asociación con la plataforma de rastreo de café Farmer Connect** para lanzar un café 100% trazable. Según UCC, es cada vez más importante para los consumidores de café averiguar dónde se produce y las condiciones de bienestar de los productores en el entorno donde se produce su bebida favorita. En particular, este café de UCC se produce en Indonesia y se distribuye en el Reino Unido a través de Ocado y Waitrose.

Las **existencias certificadas de Arabica del Terminal de NY** aumentaron en 16,364 sacos para un nuevo total de 1,260,475 sacos. Los sacos pendientes de grading disminuyeron en 21,265 sacos hasta los 78,720. El pasado martes por ejemplo hubo 21,265 sacos analizados, con 17,735 que pasaron grading y 3.530 fallidos. El total de café de Brasil certificado a 1 de diciembre ya es de 189,112 sacos.

En cuanto a las **existencias certificadas de café Robusta contra la bolsa de Londres**, éstas disminuyeron en 7,667 sacos durante las semanas previas al lunes 30 de noviembre, para unas existencias totales registradas de 2.217.000 sacos.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,21443	1,21746	1,2101

Un dólar débil dio soporte a los precios del café y de otras materias primas. El dólar se hundió esta semana a un nuevo mínimo de los últimos dos años y medio por las perspectivas de aprobación de un nuevo paquete de estímulos monetarios en los EE. UU.

El presidente de la Reserva Federal declaró que el Banco Central iba a hacer todo lo posible para retornar a una economía fuerte, y que sería prematuro retirar el apoyo a la misma, por lo que la Fed no subiría las tasas de forma preventiva hasta que veamos una inflación real en la economía.

La tasa de inflación del IPC de la zona euro se mantuvo en -0,3% para noviembre, ligeramente más débil que las expectativas del mercado de -0,2%. La tasa subyacente se mantuvo sin cambios en el +0.2% y en línea con las previsiones. Estos datos mantienen las expectativas de una mayor relajación monetaria del BCE en la reunión de la próxima semana.

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.