

MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JAN25	5243	68	5243	5171	5175
MAR25	5195	81	5200	5114	5114
MAY25	5135	84	5135	5052	5051
JUL25	5036	66	5039	4994	4970

Mercado de Londres

Soportes: 4960, 4880, 4820 & 4655-4630
Resistencias: 5240, 5280, 5325 & 5485

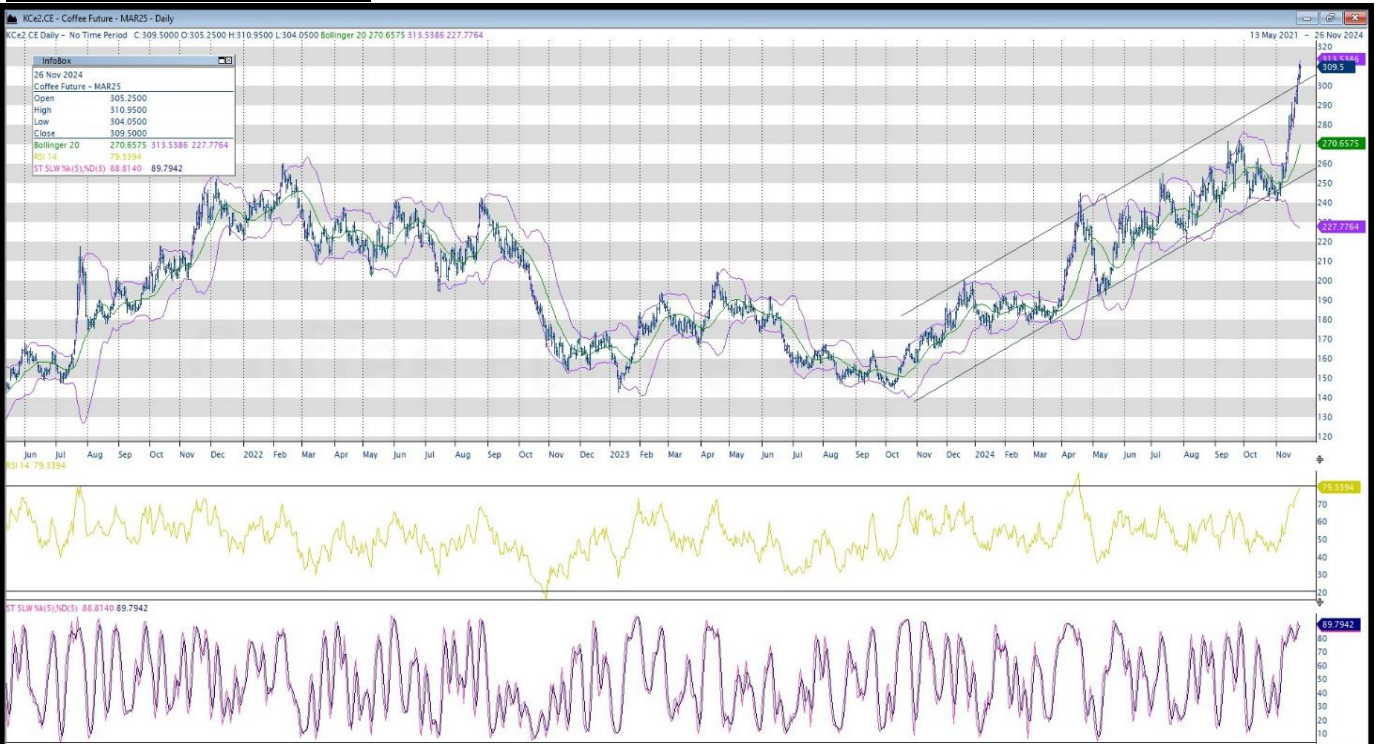
NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC24	312,15	3,80	313,00	310,05	312,15
MAR25	315,40	6,55	315,90	309,70	308,85
MAY25	312,50	6,20	313,10	307,00	306,30
JUL25	307,75	6,65	307,75	301,85	301,10

Mercado de Nueva York

Soportes: 291,50, 279,00, 272,75 & 262,75
Resistencias: 309,00 & 315,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL			
El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) ha reducido su estimación de la cosecha 2024/25 en 3,5 millones de sacos a 66,4 millones, ligeramente por encima de su estimación de cosecha anterior. El USDA considera que la cosecha en Minas Gerais, el principal estado productor de Arábica cayó en más de un millón y medio de sacos a 31,5 millones desde 33,1 millones el año pasado. En cambio, la producción en Espírito Santo pasó de 18 a 19,7 millones de sacos, gracias al ciclo positivo de la cosecha de Arábica, que alcanzó los 4,7 millones, justo por debajo del máximo histórico de 4,8 millones en 2020, mientras que la cosecha de Robusta se mantuvo estable en 15 millones, penalizada por las altas temperaturas durante las etapas críticas del desarrollo del fruto. Las precipitaciones en la región productora de café arábica más grande de Brasil llegaron tan solo a los 6 mm la semana pasada, un 10% del promedio histórico, según datos de Somar Meteorología. El promedio histórico para este período es de 58,1 mm. Según Cepea, un centro de investigación de la Universidad de Sao Paulo, los agricultores de Brasil han vendido gran parte de la cosecha de este año y sólo venderán más cuando el precio sea muy atractivo. Esto a pesar de los recientes aumentos de precios, señaló el centro de investigación. El índice de precios locales del arábica alcanzó el lunes su nivel más alto desde febrero de 1998. Brasil continúa exportando por encima de las expectativas y pronto deberíamos ver una reducción drástica en los embarques. Según Cecafé, Brasil exportó 4,93 millones de sacos en octubre-24 y la proyección para noviembre-24 indica un nuevo récord potencial (por encima de 5,50 millones de sacos). En los primeros 4 meses de la cosecha 24/25, Brasil ya exportó 16,90 millones de sacos (11,87 millones de sacos de café Arábica, 3,61 millones de café Robusta y 1,42 millones de sacos de "soluble y tostado"). Si Brasil exporta 5,50 millones de sacos en el mes del 24 de noviembre, entonces Brasil habrá exportado 22,40 millones de sacos, o aproximadamente el 60% del volumen disponible para la exportación en los primeros cinco meses de cosecha (esto considerando una producción brasileña de 60 millones de sacos).			
VIETNAM			
Acabamos de regresar de un viaje a las zonas cafeteras de Gia Lai y Dak Lak en Vietnam, y podemos confirmar las expectativas de una cosecha un 10% mayor que la del año pasado en tierras de Gia Lai, pero una cifra más similar a la del año pasado en Dak Lak. En conjunto, creemos que la cosecha 24/25 en Vietnam podría ser alrededor de un 8% mayor que la producción total durante 23/24. Gracias a los buenos precios de robusta de las últimas dos temporadas, hemos visto una buena inversión en los cafetales con injertos de nuevas variedades, renovación de muchas plantas más jóvenes, e inversión en instalaciones de riego que, a pesar de los continuos cultivos intercalados de Durian, aguacate, pimienta, etc. ... en algunas zonas como Dak Lak, deberían contribuir a aumentar la producción en los años siguientes. Los repuntes del Terminal de Londres de café Robusta han elevado los precios locales por encima de los 121.000 VND/kg justo cuando comienza la cosecha. La oferta limitada se explica principalmente por una maduración tardía de la cosecha, pero no podemos descartar que los agricultores hayan ajustado el precio objetivo al alza, ya que aprendieron de la última cosecha que puede producirse un fuerte repunte incluso durante el pico de la temporada de recolección.			
CENTROAMÉRICA / COLOMBIA			
En Costa Rica, ICAFE prevé una bajada de producción en la Nueva Cosecha 24/25 de 200.000 sacos, casi un 15% de la estimación inicial de 1,45 millones. El USDA ha revisado al alza en más de medio millón de sacos su estimación de producción colombiana para 2023/24 hasta los 12,76 millones, y también es moderadamente optimista sobre el año en curso, para el cual espera un nuevo aumento a casi 13 millones de sacos.			
OTROS			
La Autoridad de Desarrollo del Café de Uganda, la UCDA, reportó que las exportaciones de café del país durante el mes de octubre fueron un 5,78% superiores a las del mismo mes del año pasado, con un total de 496.820 sacos exportados. Las exportaciones de Robusta de Uganda registraron un aumento del 11,66% en comparación con el mismo mes del año pasado, hasta un total de 457.853 sacos, y las exportaciones de Arábica una disminución comparativa del 34,67% con el mismo mes del año pasado, hasta un total de 38.967 sacos. Estos números marcan el primer mes del nuevo año de exportación de café de octubre de 2024 a septiembre de 2025. Se ha observado que el valor de las exportaciones ha aumentado un 76,27% en comparación con el mismo mes del año anterior, para totalizar 139,05 millones de dólares. Uganda es el principal país productor de robusta de África y el cuarto mayor exportador de robusta, y se espera que produzca alrededor de 6,50 millones de sacos de café verde durante el nuevo año cafetalero 24/25, lo que estaría a la par con la producción del año anterior 2023/24. Se espera que esta cosecha esté compuesta por 5,50 millones de sacos de Café Robusta y alrededor de 1 millón de sacos de Café Arábica.			
DEMANDA / INDUSTRIA			
Luckin Coffee, la principal cadena de cafeterías de China, firmó un acuerdo para comprar 4 millones de sacos de café brasileño durante el período 2025-2029, según dijo el Ministerio de Comercio de Brasil en un comunicado el pasado martes. El acuerdo es entre Luckin y la Agencia Brasileña de Promoción de Comercio e Inversiones, y sigue a una asociación anterior firmada en junio, cuando la compañía china acordó comprar el equivalente a 2 millones de sacos para fines de 2024, según informa Bloomberg. No se revelaron detalles sobre qué empresas suministrarán a Luckin. Nestlé seguirá aumentando los precios y haciendo paquetes más pequeños para limitar el impacto del aumento de los precios del café y atraer a consumidores "ahorradores". El gigante suizo ha tenido dos rondas de aumentos de precios desde 2022, dijo David Rennie, director de marcas de café de Nestlé, en una entrevista con Reuters y agregó que la compañía tiene la ventaja de una cartera de productos que incluye un gran porcentaje de café instantáneo y depende menos del tostado y café molido que algunos de sus competidores. Para satisfacer las necesidades de los consumidores, Nestlé pretende diversificar aún más su oferta introduciendo una gama más amplia de formatos y tamaños de envases a distintos precios. El 20 de noviembre, el Consejo de la UE reiteró firmemente su apoyo a la propuesta de modificación específica del Reglamento de la UE sobre deforestación (EUDR), posponiendo su fecha de aplicación 12 meses más tarde. El Consejo considera que ésta es la mejor manera de avanzar para garantizar la seguridad jurídica a todas las partes interesadas. Cabe recordar que la propuesta de la Comisión debe adoptarse, firmarse y publicarse en el Diario Oficial antes del 30 de diciembre de 2024. Este aplazamiento permitirá a terceros países, Estados miembros, operadores y comerciantes estar plenamente preparados en sus obligaciones de diligencia debida, por tanto garantizar que ciertas materias primas y productos vendidos en la UE o exportados desde la UE estén libres de deforestación. El Consejo informará ahora al Parlamento Europeo de esta posición con vistas a iniciar las negociaciones de las enmiendas votadas. El objetivo es que ambos legisladores adopten formalmente el reglamento y lo publiquen en el Diario Oficial de la UE para que pueda entrar en vigor a finales de año.			
COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA			
€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,05192	1,05404	1,04745
Desde el BCE, Y. Stournaras se mostró a favor de seguir flexibilizando la política monetaria hasta llegar al 2,0%, mientras que R. Holzman (Austria) se mostró a favor de bajar tipos, pero seguir manteniendo una política monetaria restrictiva para asegurar la batalla contra la inflación. En la Eurozona la inflación final de octubre confirmó el 2,0% a/a preliminar de la general y 2,7% de la subyacente.			



OTROS COMENTARIOS

Al cierre del pasado viernes, la Bolsa de café Arábica de NY ICE anunció un **aumento en las tasas de márgenes iniciales** a \$7,177.50 por contrato, con efecto inmediato. Se espera que este ajuste aumente las presiones sobre las necesidades financieras de márgenes que ya se sintieron durante este último repunte, lo que podría moderar la participación especulativa y aumentar la volatilidad.

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.