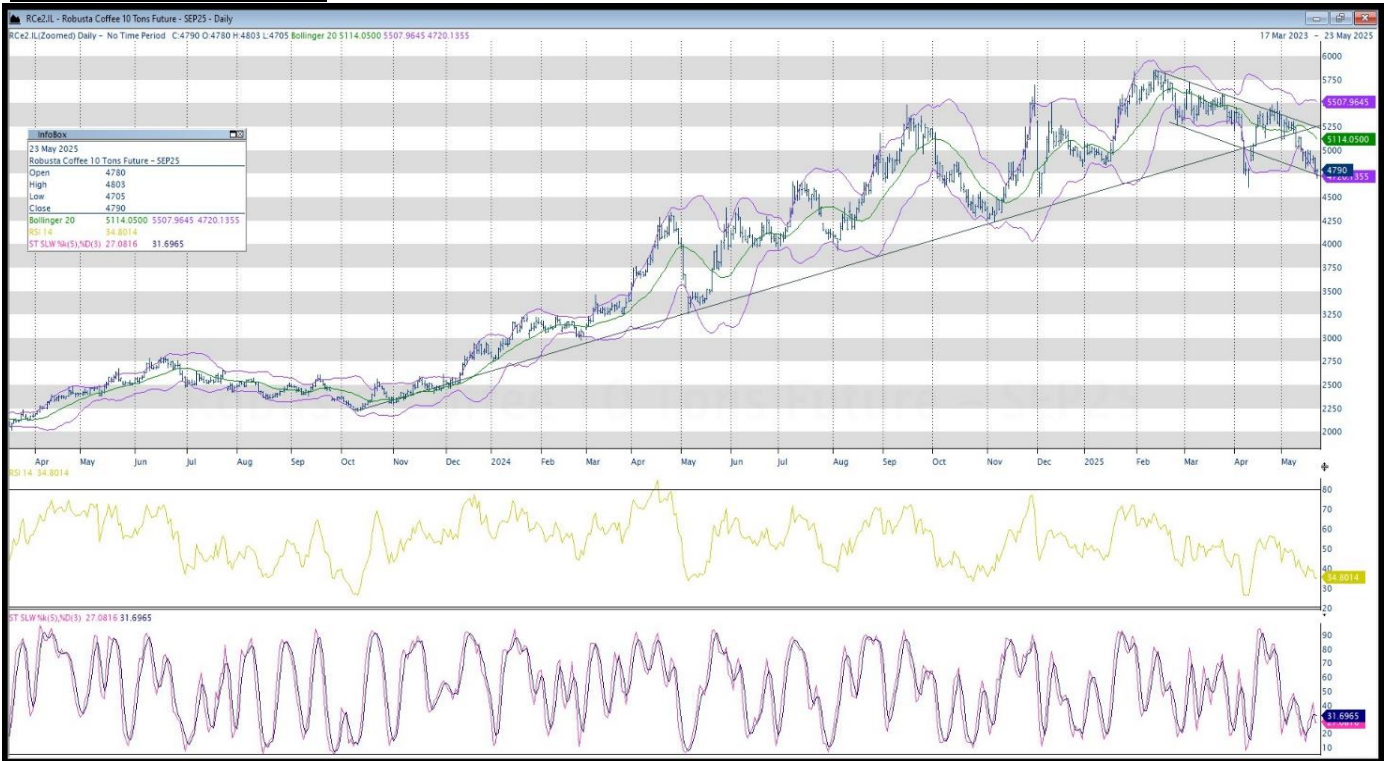


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL25	4772	-15	4803	4705	4738
SEP25	4765	-19	4795	4700	4790
NOV25	4755	-3	4775	4685	4786
JAN26	4630	-62	4714	4620	4760

Mercado de Londres

Soportes: 4775, 4725 & 4685
Resistencias: 4810, 4890, 4970, 5015 & 5250

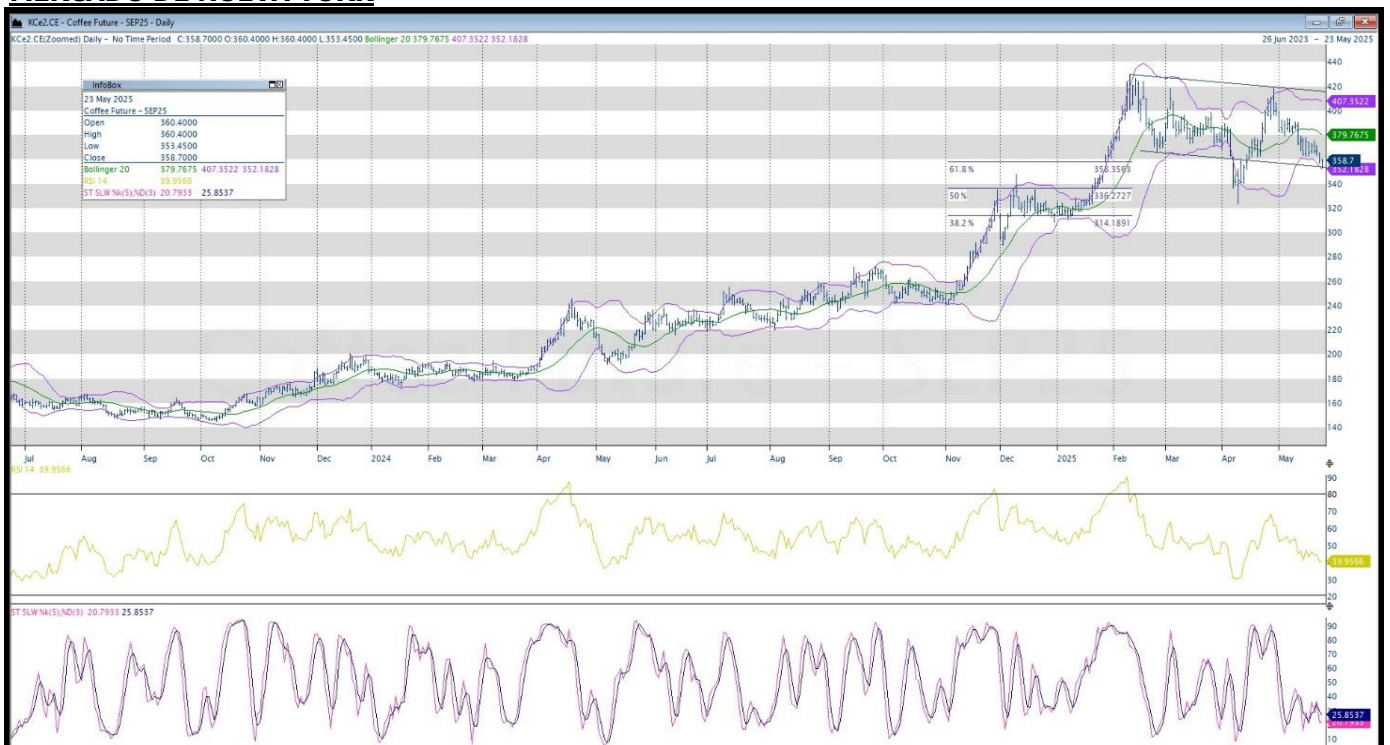
NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL25	359,80	-0,95	363,00	355,25	361,00
SEP25	357,90	-0,75	360,40	353,45	358,70
DEC25	352,85	-1,35	356,00	348,95	354,10
MAR26	348,40	-0,70	353,00	343,95	348,65

Mercado de Nueva York

Soportes: 352,00 - 351,00
Resistencias: 360,00, 371,50, 379,25 & 394,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL			
La recolección de la cosecha 2025/26 de café Arábica ya comenzó en importantes regiones productoras de Brasil a principios de mayo, según informa Cepea en su última actualización. Los agentes encuestados por Cepea comentaron que el volumen ya cosechado es aún muy pequeño, entre el 1% y el 2% del total. Se espera que la cosecha total de esta temporada (Arábica + Robusta) sea solo un 2,7% más alta que la cosecha anterior, totalizando 55,67 millones de sacos, según datos de Conab. El aumento se debe principalmente al robusta, ya que estamos en un ciclo bienal negativo para el arábica. Los agentes encuestados por Cepea dijeron que la producción de Robusta puede superar los 18,7 millones de sacos indicados por Conab, más cerca de los 20 millones de sacos. En cuanto al Arábica, esperan que la cosecha sea menor que en 2024/25. Conab por ejemplo proyecta 36,98 millones de sacos en 2025/26. De todas formas, los agricultores están centrados ahora en el clima. Un clima húmedo y frío podría retrasar la maduración y, en consecuencia, la intensificación de los procesos de recolección. Los principales mercados de consumo de café del hemisferio norte están entrando en su temporada de vacaciones de verano, con un consume menor, lo que podría contribuir a un menor comercio físico de café durante las próximas semanas. Es improbable que este escenario cambie a corto plazo y que se prolongue hasta la segunda quincena de agosto. Las temperaturas en las áreas de producción de café se encuentran, en su mayoría, dentro del rango normal de dos dígitos grados Celsius para la época del año, con la posibilidad de que lleguen temperaturas más frías hacia finales de mes, cuando las temperaturas podrían descender a un solo dígito. Cooxupé, la mayor cooperativa de café arábica de Brasil advirtió que las altas temperaturas y las precipitaciones por debajo de lo normal en Brasil el mes pasado afectarían negativamente la producción de café este año. Según la Organización Internacional del Café, las exportaciones de grano verde de los Naturales Brasileños disminuyeron un 2,4 % en marzo de 2025, pasando de 3,57 millones de sacos en marzo de 2024 a 3,49 millones.			
VIETNAM			
La incorporación de Vietnam como origen de entrega en el Contrato de Futuros de Café "C" ya es un hecho desde el 1 de abril, con un diferencial de -600 puntos. El USDA ha informado que su previsión para la producción de café en Indonesia para la actual campaña cafetera 2025/26, actualmente en recolección, alcanzará un total de 11.250.000 sacos, un 5,14 % más que la campaña anterior 2024/25, que tuvo una producción de unos 10.700.000 sacos. Se prevé que la producción para la campaña cafetera 2025/26 se componga de 9.800.000 sacos de café Robusta, un 5,38 % más que el año anterior, y 1.450.000 sacos de café Arábica, un 3,57 % también más. De esta nueva cosecha, se prevé que Indonesia exporte un 6,55 % más que la campaña anterior, con un total de 6.500.000 sacos de café verde exportados. El consumo interno de café en Indonesia ha mostrado un crecimiento marginal constante durante la campaña cafetalera 2024/25, con un incremento interanual del 2,12 %, también según fuentes del USDA. Esto se debe al desarrollo de las industrias locales de tostado y soluble que absorben un importante porcentaje de la producción local de café, así como de las importaciones permitidas de cafés de otros orígenes. El consumo interno de café en Indonesia se compone de una combinación de productos solubles locales e importados, y el USDA prevé que se sitúe en torno a los 4.810.000 sacos durante la actual campaña cafetalera 2025/26, lo que supone un aumento del 0,21 % con respecto al mismo período del año anterior.			
CENTROAMÉRICA / COLOMBIA			
Según la OIC, las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 25,3 % en marzo de 2025, alcanzando los 1,33 millones de sacos, frente a los 1,06 millones de sacos de marzo de 2024. Este fue el octavo mes consecutivo de crecimiento positivo para este grupo de café. En marzo de 2025, las exportaciones de todas las variedades de café de México y Centroamérica aumentaron un 15,3 %, llegando a 1,94 millones de sacos, frente a los 1,69 millones de sacos de marzo de 2024. Los exportadores colombianos se enfrentan a importantes obstáculos tras la imposición por parte de Estados Unidos de un arancel del 10% a sus importaciones, medida que podría reducir drásticamente las exportaciones de Colombia a dicho país hasta en un 30%. Esta situación representa una amenaza sustancial para la economía colombiana, dado que Estados Unidos representa aproximadamente el 30% de su mercado de exportación. El sector logístico, ya con costos operativos que representan el 17,9% de los gastos totales, es particularmente vulnerable. Se prevé que el aumento de los aranceles agrave estos costos, lo que podría provocar retrasos e interrupciones en la cadena de suministro. El sector agrícola, en particular las exportaciones de café y flores, se encuentra entre los más afectados. En 2024, Colombia exportó café por un valor aproximado de 1.420 millones de dólares a Estados Unidos, y las flores también representaron una parte significativa. Los aranceles amenazan con reducir la competitividad de estos productos en el mercado estadounidense, lo que podría generar pérdidas de ingresos y recortes de empleos. Los analistas proyectan una caída en el crecimiento del PIB de Colombia del 2,8% al 2,7% en 2025.			
OTROS			
Las exportaciones de todas las formas de café de África aumentaron un 36,3% en marzo de 2025 a 1,58 millones de sacos, partiendo de los 1,16 millones de sacos exportados en marzo de 2024. Este es el decimosexto mes consecutivo de crecimiento positivo para la región. Etiopía y Uganda fueron los dos principales impulsores del crecimiento este mes de marzo, con sus exportaciones aumentando un 65,8% y un 72,9%, respectivamente, a 0,63 y 0,57 millones de sacos. Para ambas regiones, una buena cosecha, y por ende una buena oferta, vinculada a los altos precios internacionales del café y la "carga acelerada", parece explicar este crecimiento. Costa de Marfil fue el contribuyente negativo más importante, cuyas exportaciones bajaron un 80,6% a 0,04 millones de sacos en marzo de 2025 desde los 0,18 millones de sacos en marzo de 2024.			
DEMANDA / INDUSTRIA			
Paramount Coffee Company, una de las mayores tostadoras y distribuidoras de café de la región del Medio Oeste de Estados Unidos, ya ha subido sus precios debido a los nuevos aranceles estadounidenses. La Asociación Nacional del Café ha solicitado una exención de los aranceles del 10% que se aplican a la mayoría de los productos importados a EE.UU., ya que Estados Unidos, el mayor consumidor mundial de café, no puede producir café. Hasta el momento, el gobierno no ha tomado ninguna decisión al respecto. Los aranceles solo están agravando la situación de la industria cafetera estadounidense. Los precios de los granos se dispararon un 70% en 2024 y un 15% más este año, tras el impacto del mal tiempo en la producción en países clave.			
COTIZACIÓN EURO / DOLAR USA			
€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,13823	1,14187	1,13629
Los bancos centrales de todo el mundo siguen en el punto de mira, y el Banco Central Europeo lideró en 2025 la iniciativa de implementar una serie de recortes de tipos de interés. Estas decisiones se producen a medida que las presiones inflacionarias continúan disminuyendo a niveles más manejables, lo que ofrece cierto alivio, ya que el aumento del coste de la vida sigue presionando a la demanda de la economía. Si bien se espera que estos recortes de tipos impulsen la actividad económica, su impacto en el gasto discrecional, como el consumo de café fuera del hogar, podría tardar en materializarse. EE. UU. ha mantenido los tipos de interés en 2025, optando por una estrategia de más cautela ante la persistente preocupación por la inflación y la incertidumbre económica. La Reserva Federal de EE. UU. Prevé de todas formas dos recortes de tipos para finales de año.			



OTROS COMENTARIOS

Según StoneX, la descertificación de lotes de café arábica brasileño continúa en Amberes, mientras que se reciben nuevas certificaciones de diversos orígenes. Sin embargo, el ritmo de nuevas clasificaciones pendientes se ha ralentizado en los últimos días, lo que plantea dudas sobre si nos estamos acercando al final de esta ola bajista. Mientras tanto, la baja demanda en el mercado físico y la suma de 70.000 sacos adicionales de Arábica de México pendientes de clasificación, además de los 121.000 sacos ya certificados, contribuyen a un sentimiento bajista a medida que nos acercamos al período de entrega de julio.

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.