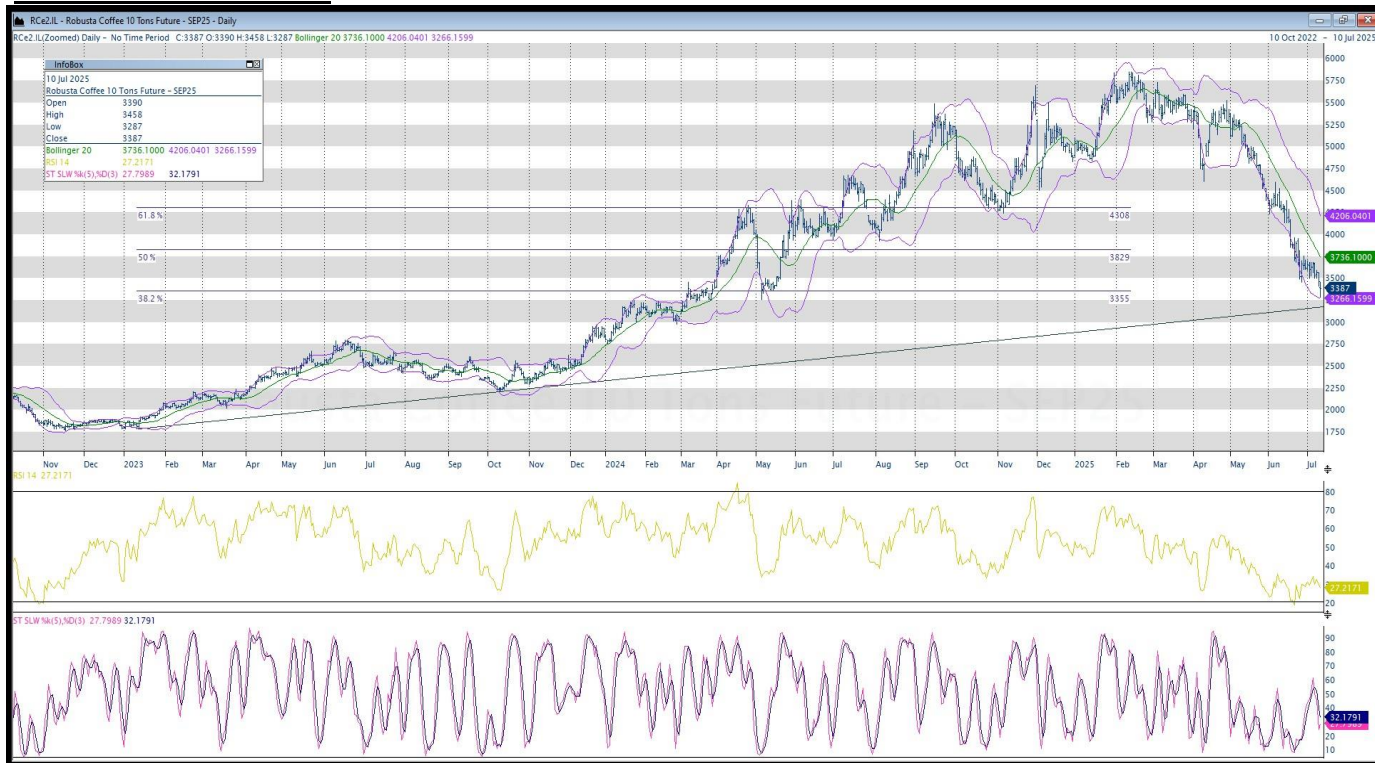


## MERCADO DE LONDRES



| Posición | último | dif  | alto | bajo | cierre |
|----------|--------|------|------|------|--------|
| JUL25    | 3735   | -37  | 3735 | 3735 | 3772   |
| SEP25    | 3367   | -103 | 3458 | 3287 | 3470   |
| NOV25    | 3318   | -92  | 3404 | 3247 | 3410   |
| JAN26    | 3312   | -52  | 3340 | 3200 | 3364   |

### Mercado de Londres

Soportes: 3325 & 3260

Resistencias: 3470, 3580, 3635, 3700 & 3790

| Posición | último | dif   | alto   | bajo   | cierre |
|----------|--------|-------|--------|--------|--------|
| JUL25    | 285,85 | -1,55 | 285,70 | 285,70 | 285,85 |
| SEP25    | 290,70 | 6,65  | 294,50 | 277,60 | 284,05 |
| DEC25    | 283,80 | 4,75  | 287,65 | 272,30 | 279,05 |
| MAR26    | 277,05 | 2,90  | 279,40 | 267,30 | 274,15 |

### Mercado de Nueva York

Soportes: 281,50, 277,25 & 261,25

Resistencias: 291,25, 307,25 & 327,25-336,00

## MERCADO DE NUEVA YORK



## BRASIL

El viernes, durante el tercer y último día del Congreso de café de Brasil en Campinas, se analizó el estado del mercado mundial del café. Un punto clave que surgió de las conversaciones fue que se necesitarán al menos un par de años para reponer las reservas mundiales, siempre que las cosechas sigan siendo favorables.

El suministro mundial de café podría mejorar en tres años en cuanto las nuevas plantaciones, impulsadas por los precios récord, comiencen a producir, según declaró la Sra. Vanúzia Nogueira, Directora Ejecutiva de la Organización Internacional del Café, durante el Evento al que asistieron destacadas personalidades del sector. Según Nogueira, la situación deficitaria en el mercado mundial del café podría superarse incluso el próximo año, siempre que las condiciones climáticas sean favorables en los principales países productores. "Creo que (el fin del déficit) dependerá en gran medida del final de este problema climático que estamos sufriendo", declaró Nogueira, señalando que no hay que olvidar que aún existe riesgo de heladas para la cosecha brasileña, al menos durante este mes de Julio.

Cooxupé, la mayor cooperativa de café de Brasil, informó esta última semana que sus miembros ya habían cosechado el 31,40% de la nueva cosecha a fecha 27 de junio de 2025, compuesta principalmente por Arábica Natural. Esto equivale a 1,92 millones de sacos de un total previsto de 6,1 millones.

Las precipitaciones de principios de junio han sido muy beneficiosas para las plantaciones, especialmente ahora que nos adentramos en el período seco de julio y agosto. La lluvia no será un problema nuevamente hasta finales de septiembre, cuando las previsiones meteorológicas tendrán que mostrar el inicio de la temporada de lluvias o el mercado reaccionará.

## VIETNAM

Tras la última visita de campo del equipo de Icona Vietnam la semana pasada, estos serían los puntos que pueden resumir la situación actual en las plantaciones vietnamitas:

- Clima favorable, lluvias intermitentes y sol propicios para unos buenos rendimientos.
- Precios altos han ayudado a una fuerte inversión en el cuidado de las plantaciones.
- La práctica de intercalar distintos cultivos en las mismas fincas ha disminuido significativamente debido a una diferencia de precios que favorece al café sobre otros cultivos, en particular al famoso durian que tanto auge tuvo años atrás.
- Nuevas plantaciones de café están apareciendo en multitud de zonas de la provincia de Gia Lai.
- Producción estimada 25/26 en torno a los 31,5 millones de sacos (30.3 Robusta + 1.2 Arábica)

Las autoridades aduaneras informaron de un aumento del 53% en las exportaciones en Junio, en comparación con el mismo mes del año anterior, alcanzando la cifra de 2.231.050 sacos. A pesar de ello, las exportaciones totales en los primeros nueve meses del año cafetero 2024/25 (octubre-junio) son un 6,6% inferiores a las del mismo período del año anterior, totalizando 19,55 millones de sacos en la actualidad.

## CENTROAMERICA / COLOMBIA

El riesgo de lluvias excesivas durante este año cafetero podría reducir la **próxima cosecha colombiana** en al menos un millón de sacos en comparación con el año anterior. "Estamos en un momento muy malo", declaró Germán Bahamón, Gerente General de la FNC, en una entrevista con Reuters. "Las pérdidas podrían alcanzar entre 1 y 1,5 millones de sacos". De todas formas, la producción colombiana de este año (2024/25) se estima en 15 millones de sacos, el máximo histórico desde 1992.

En un acto histórico, el Congreso de Colombia declaró oficialmente el café como bebida nacional. El anuncio coincidió con el 98.º aniversario de la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) y la celebración del Día Nacional del Café, el pasado 27 de junio. La Ley 358 busca promover el consumo nacional de café, apoyar a los productores locales y fortalecer la cadena de valor de uno de los productos que simboliza la identidad cultural y económica del país. Germán Bahamón afirmó que la nueva ley no solo honra el producto que se ha convertido en el símbolo mundial de Colombia, sino que también representa una muestra de apoyo a más de medio millón de familias caficultoras. Añadió que se espera que esta designación fomente un mayor consumo nacional y destaque la importancia de la calidad y la sostenibilidad en la industria.

## OTROS

Durante años, **Etiopía** ha sido sinónimo de nombrar el café africano. Sus arábicas tradicionales, su herencia cultural y sus volúmenes de exportación dominantes consolidaron su posición como líder indiscutible del continente en el sector. Ya no es así. En un crecimiento discreto año a año, pero formidable en su totalidad, Uganda ha tomado la delantera. En mayo de 2025, Uganda exportó la cifra récord de 47.606 toneladas de café, generando ingresos de 243 millones de dólares, según los nuevos datos de la Autoridad de Desarrollo del Café de Uganda (la UCDA). Uganda ha mantenido niveles récord, exportando 7,17 millones de sacos por un valor de 1.970 millones de dólares el año pasado. Europa sigue siendo el principal destino de las exportaciones de café de Uganda, representando el 67% del total de los embarques, con Italia por sí sola representando el 39% de ese volumen. El resto de las exportaciones se reparten entre los mercados regionales africanos como Sudán, y la creciente demanda de Asia.

**Kenia** – La recolección y proceso de la cosecha intermedia se encuentra actualmente en su máximo apogeo, y se esperan obtener cafés de muy buena calidad en esta cosecha. Las operaciones portuarias se desarrollan a un ritmo relativamente normal, aunque algunas navieras enfrentan escasez de contenedores de calidad alimentaria.

## DEMANDA / INDUSTRIA

**Luckin Coffee** llega a Estados Unidos. El lunes pasado, la compañía abrió sus dos primeros locales en Nueva York. La compañía anunció las inauguraciones, que incluirán distintos descuentos y promociones. Este es un regreso muy significativo para la cadena china, que dejó de cotizar en el NASDAQ en junio de 2020 tras un importante escándalo contable. Tras superar un difícil período de crisis, agravado por las restricciones derivadas de la pandemia, la cadena ha retomado su trayectoria de crecimiento, imponiéndose con fuerza en el mercado chino gracias a un modelo de negocio eficiente basado en su App (con 120 millones de usuarios registrados), pagos online y programas de fidelización. En los últimos dos años, la marca también se ha expandido a Singapur y Malasia. En el último trimestre, Luckin Coffee generó ingresos de 1.200 millones de dólares, lo que representa un aumento interanual del 41 %.

**Lavazza** pidió este pasado miércoles que se aplazara un año más la ley antideforestación de la Unión Europea, argumentando que su entrada en vigor perjudicaría a los agricultores de África y Centroamérica y elevaría los precios. La ley podría ser más perjudicial para el mercado del café que los aranceles, afirmó el presidente de Lavazza, añadiendo que sería muy difícil para países como Etiopía cumplir con las nuevas normas debido a la falta de claridad sobre la propiedad de la tierra. Sin embargo, estas opiniones contrastan con las de empresas como **Nestlé**, el mayor fabricante de alimentos envasados del mundo, que escribió a la Comisión Europea la semana pasada en apoyo de las normas para combatir la deforestación.

**COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA**

| €/US\$ rate            | last    | high    | low     |
|------------------------|---------|---------|---------|
| EUR/USD Euro/US Dollar | 1,16787 | 1,17496 | 1,16627 |

El EUR/USD se enfrenta a una creciente presión a medida que aumentan las tensiones comerciales. El anuncio del presidente Trump de nuevos aranceles genera incertidumbre y fortalece el dólar. La discordia interna en la Unión Europea sobre las estrategias de negociación comercial, en particular entre Alemania y otras economías importantes, añade otra capa de complejidad a las perspectivas de la cotización de ambas divisas. La cautelosa estrategia monetaria del BCE, sumada a la mejora de los datos económicos de la eurozona, podría brindar un apoyo significativo al euro a corto plazo.

A pesar de la impresionante ganancia del 13% del euro frente al dólar en 2025, las últimas sesiones muestran una consolidación de los niveles actuales, con el par cotizando entre 1,169 y 1,177.

**OTROS COMENTARIOS**

**El último informe del ICO** (La Organización Internacional del Café) muestra una marcada caída de los precios, pero a la vez destaca que las exportaciones acumuladas en lo que va de año se mantienen por debajo de los niveles del año pasado. Entre junio de 2024 y mayo de 2025, las exportaciones mundiales de café disminuyeron un 2,3%, hasta los 91.293.000 sacos, en comparación con los 93,44 millones del mismo período anterior. Los embarques de café arábica crecieron un 0,8%, hasta los 56.72 millones de sacos, impulsados por el auge de las exportaciones desde Colombia, que alcanzaron los 10,1 millones, lo que representa un aumento del 15,6%. Aunque con descensos del 2,2% y el 1,3%, respectivamente, las exportaciones de cafés naturales brasileños y otros cafés suaves alcanzaron unos notables volúmenes de 30.35 y 16.3 millones de sacos. El café robusta, por su parte, disminuyó un 7%, hasta los 34,57 millones.

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.

