

MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL25	3700	-19	3700	3700	3719
SEP25	3302	-125	3462	3289	3427
NOV25	3273	-123	3418	3258	3396
JAN26	3259	-104	3381	3230	3363

Mercado de Londres

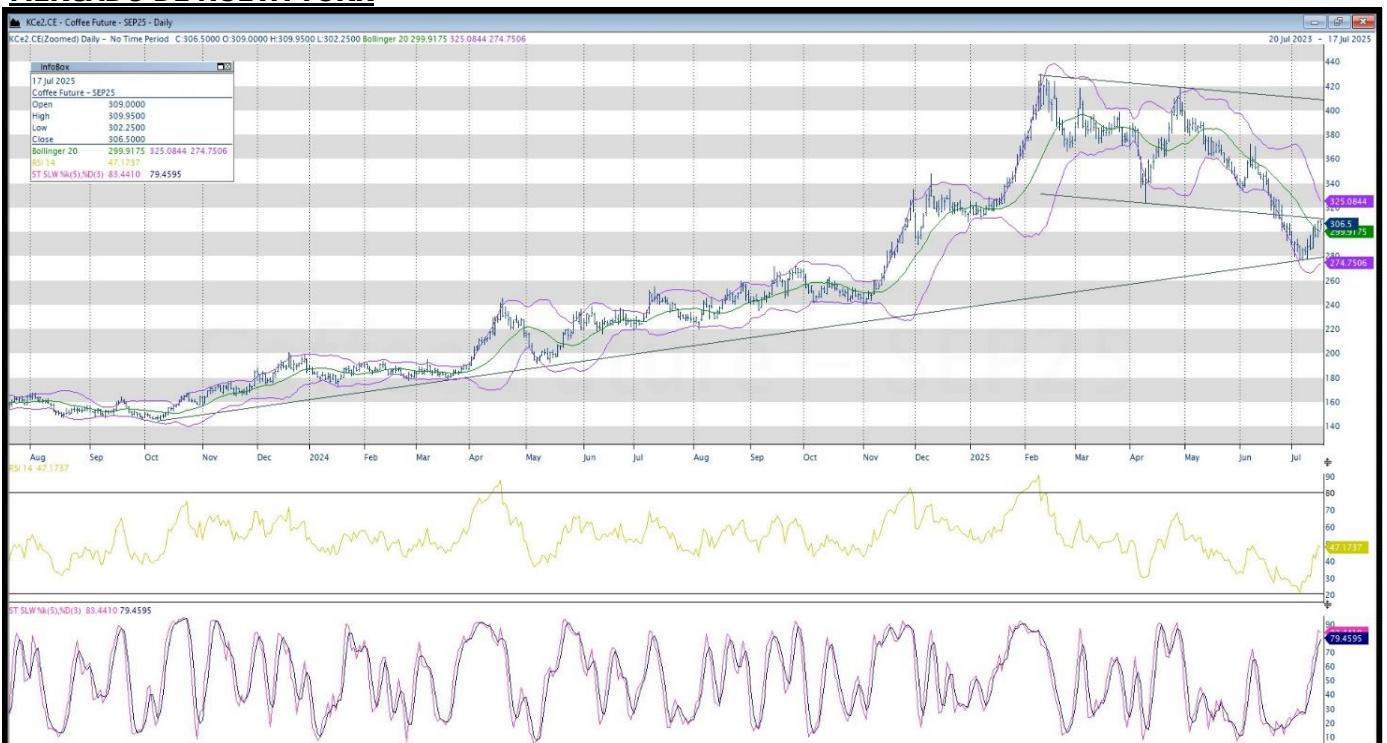
Soportes: 3400, 3335 & 3260
Resistencias: 3500, 3435, 3620, 3755 & 4060

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL25	314,55	12,95	312,55	312,55	314,55
SEP25	304,85	-3,60	309,95	302,25	308,45
DEC25	297,20	-3,70	302,30	294,80	300,90
MAR26	291,10	-2,50	294,90	288,00	293,60

Mercado de Nueva York

Soportes: 300,50, 295,75, 290,00 & 277,25
Resistencias: 308,25, 327,50 & 336,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

El gobierno estadounidense anunció planes para aumentar los aranceles de importación de todos los productos brasileños a partir del 1 de agosto del 10% al 50%. Este cambio de política comercial abre una importante ventana de ventaja para otros países productores de café y podría impulsar cambios importantes en el flujo del café físico. De todos modos, el secretario de Comercio estadounidense, Howard Lutnick, sugirió el mes pasado que ciertos recursos naturales no disponibles a nivel nacional, como frutas tropicales y condimentos, podrían recibir exenciones arancelarias sujetas a negociaciones con los países productores. ¿Por qué no el café?

La industria estadounidense está empezando a calcular el impacto de los aranceles en el mercado y el comercio del café. En 2024, EE. UU. importó 1,6 millones de toneladas de café (fuente: USDA), equivalentes a 26,67 millones de sacos, de los cuales 8,1 millones provinieron de Brasil (fuente: Cecafé).

La Agencia Safras & Mercado estima que casi el 69% de la nueva cosecha de café de Brasil ya se habría recolectado a fecha 9 de julio. Según su previsión para la nueva cosecha de 65,51 millones de sacos, el informe refleja que hasta la fecha se habrían cosechado aproximadamente 45,20 millones de sacos de café de la cosecha 25/26. Estas cantidades se compondrían de unos 22 millones de sacos de café Conilon Robusta, del que se prevé alcanzar los 25 millones de sacos, y aproximadamente 23,20 millones de sacos de café Arábica, de un total estimado por Safras & Mercado de 40,46 millones de sacos a ser recolectados este año.

La calidad continúa siendo algo decepcionante, y existen informes de zonas específicas, en particular del sur de Minas, que indican que los rendimientos están por debajo de las proyecciones iniciales.

El clima en Brasil continúa seco y favorable para la recolección, con pronósticos de lluvias ligeras para la próxima semana. No se esperan olas de frío en los próximos 15 días y el riesgo de heladas se mantiene muy bajo.

VIETNAM

Vietnam exportó 117.983 toneladas de café por un valor de 677.919.254 dólares, lo que representa una disminución del 20,7 % en volumen y del 21,2 % en valor con respecto al mes anterior. En total, el país exportó 947.102 toneladas de café por un valor de 5.403.350.274 dólares durante los primeros 6 meses del año, lo que representa un aumento del 4,5 % en volumen y del 66,2 % en valor en comparación con el mismo período de enero a junio del año anterior, según informaron las autoridades aduaneras.

La policía vietnamita investiga el caso de un negocio en Dak Lak acusado de apropiarse de cientos de toneladas de café y pimienta. La policía provincial anunció que, para garantizar los derechos e intereses legítimos de los ciudadanos, las personas y organizaciones afectadas deben comunicarse con el Departamento de Policía Económica de Dak Lak antes del 30 de julio para obtener orientación sobre cómo resolver el asunto.

Según diversas fuentes, durante décadas, muchos pequeños han consignado café y pimienta, a la vez que incluso han prestado dinero a la Compañía Hoang Quyen. En sus primeros años, la empresa pagó de forma justa y puntual para generar confianza. Sin embargo, en los últimos dos o tres años, Hoang Quyen Company incumplió sus promesas, retrasó e incluso negó su responsabilidad por el pago de la deuda.

Según la policía, el monto total de activos apropiados se estima en unos 180 mil millones de dong (aprox 7M US\$). Algunos también señalaron indicios de liquidación de activos, ya que, al cerrar los centros de adquisición, los camiones y la maquinaria se trasladaron a otros lugares.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia - Según datos de la FNC, la producción colombiana durante el mes de junio cayó un 22% a nivel interanual, alcanzando los 909.000 sacos, debido fundamentalmente a lluvias excesivas, lo que marca el tercer mes consecutivo de descenso. Sin embargo, la producción acumulada para toda la primera mitad de 2025 es de 6,21 millones de sacos, un aumento del 7% interanual.

OTROS

Uganda - La cosecha de Robusta está completada en un 55%, alcanzando su máximo a mediados de junio con una buena calidad gracias a mejores prácticas y al clima. Sin embargo, los precios se han desplomado un 42% desde marzo (9.500 UGX/kg), lo que ha presionado a agricultores y exportadores a limitar sus ventas. En Elgon Oriental, ha comenzado la cosecha de Arábica, y se espera que los volúmenes de Arábica lavado (WUGAR) aumenten a mediados de agosto. Las previsiones meteorológicas prevén precipitaciones normales para la época, lo que favorecerá el desarrollo de las cerezas, pero podría interrumpir en parte el secado de los frutos cosechados. Las lluvias moderadas en Elgon Oriental favorecerán la cosecha de Arábica, mientras que las que habrá en Rwenzori favorecerán las floraciones.

El director general de la Autoridad del Café de **Etiopía**, Adugna Debela, declaró que la Autoridad había planeado inicialmente exportar 326.000 toneladas de café y generar 2.000 millones de dólares en ingresos. Sin embargo, se exportaron más de 470.000 toneladas, lo que generó ingresos de más de 2.650 millones de dólares. Adugna destacó que este logro convierte a Etiopía en el principal exportador de café de África y el tercer mayor productor y exportador de café a nivel mundial.

DEMANDA / INDUSTRIA

Según **Rabobank**, las tensiones arancelarias con Estados Unidos, especialmente con Brasil, han generado preocupación por la demanda. A la presión bajista se sumaron la fortaleza del dólar estadounidense, la debilidad del Real brasileño, las condiciones meteorológicas favorables recientes en Brasil, y las cosechas en curso, todo ello en un contexto de optimismo bajista en el mercado.

La venta de las **operaciones en China de Starbucks** ha despertado el interés de importantes grupos de capital, con ofertas que valoran la cadena de café en hasta 10.000 millones de dólares, según un informe de la CNBC, que cita a fuentes familiarizadas con el asunto. La lista de contendientes incluiría a las firmas de capital privado Centurium Capital y Hillhouse Capital, con sede en Asia, así como a las estadounidenses Carlyle Group y KKR & Co. Starbucks inició formalmente el proceso de venta de sus operaciones en China en mayo. Existe la posibilidad de que Starbucks conserve una participación del 30%, y el resto se divida entre un grupo de compradores, cada uno con menos del 30%, según el informe de la CNBC. Starbucks está actualmente evaluando las ofertas, las propuestas de estructuración del acuerdo y las propuestas de creación de valor. Las empresas con interés en comprar una participación podrían ser preseleccionados en los próximos dos meses, pero es poco probable que el acuerdo se complete antes de finales de este año.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,15861	1,16424	1,1557

El par EURUSD se enfrenta a una importante presión bajista, ya que los mercados están ya asimilando unas cifras de inflación estadounidense de junio más altas de lo esperado inicialmente. El IPC general se aceleró hasta el 2,7% interanual, el mayor aumento en cinco meses, frente al 2,4% de mayo. La inflación subyacente también subió ligeramente, alcanzando el 2,9%. Los datos sugieren que los recientes aumentos arancelarios están empezando a repercutir en los precios al consumidor, lo que podría impulsar a la Reserva Federal a mantener su postura en las próximas reuniones de no bajar tipos de interés en lo que se refiere a su política monetaria. Las expectativas del mercado sobre un recorte de tipos se han reducido desde la salida a la luz de estos datos de inflación.

Las posturas divergentes de política monetaria entre la Reserva Federal y el BCE siguen impactando a las cotizaciones de ambas monedas, con el BCE manteniendo también su postura de no bajar más los tipos. El panorama técnico sugiere una potencial mayor caída del USD, con el nivel psicológico de 1,15 como un nivel de soporte básico.



OTROS COMENTARIOS

El **USDA** prevé que la producción mundial de café en 2025/26 aumentará un 2,5% interanual, alcanzando el récord de 178,68 millones de sacos, con una disminución del 1,7% en la producción de arábica, que se situó en 97,022 millones de sacos, y un aumento del 7,9% en la de robusta, que se situaría en 81,658 millones de sacos. El USDA prevé a su vez que las existencias finales de la cosecha 2025/26 aumentarán un 4,9 %, hasta los 22,819 millones de sacos, frente a los 21,752 millones de sacos de la de 2024/25.

A pesar de la opinión del USDA, algunas fuentes comerciales proyectan un déficit mundial de café arábica para 2025/26 de -8,5 millones de sacos, superior al déficit de -5,5 millones de sacos de 2024/25 y lo que representaría un quinto año consecutivo de déficit.

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.