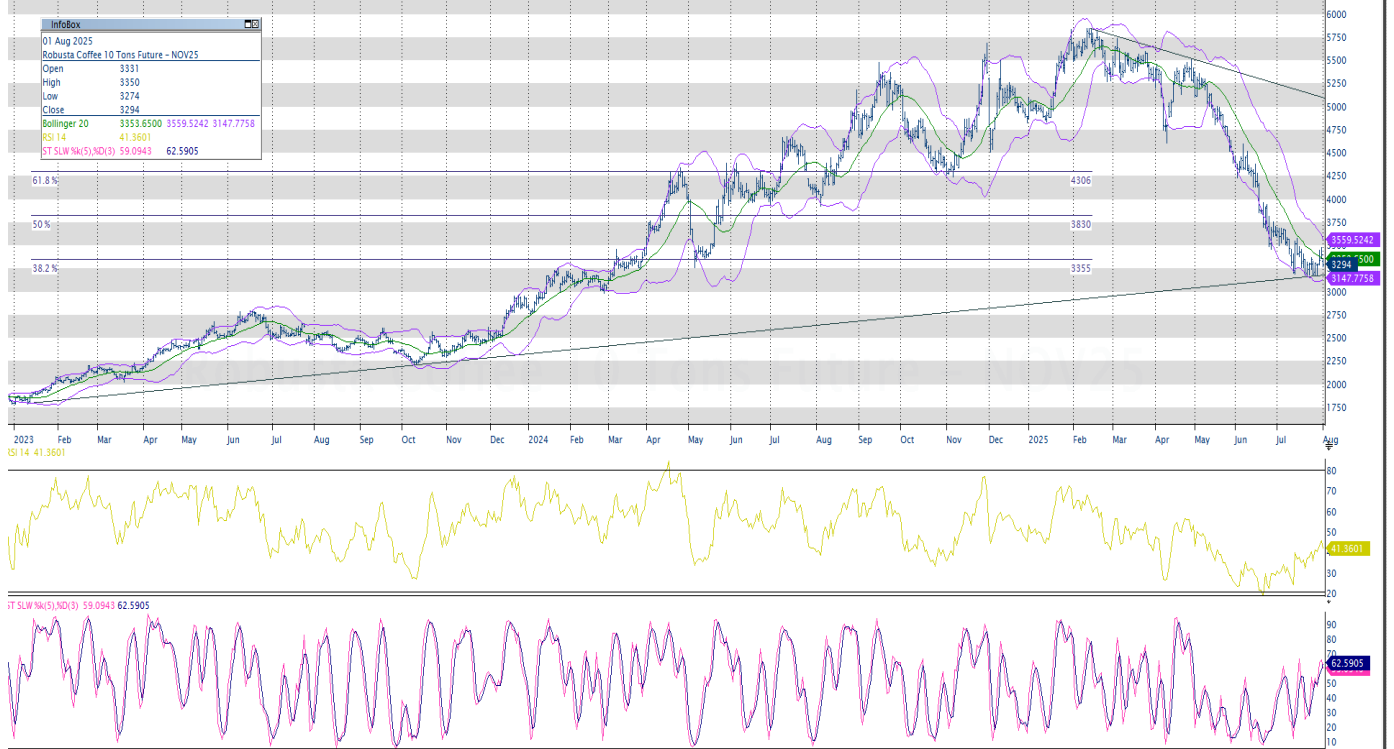


MERCADO DE LONDRES

IC2.L(Zoomed) Daily - No Time Period C:3294 O:3331 H:3350 L:3274 Bollinger 20 3353.6500 3559.5242 3147.7758



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	3376	-25	3429	3348	
NOV25	3303	-28	3350	3274	3401
JAN26	3263	-30	3305	3237	3331
MAR26	3264	6	3264	3245	3293

Mercado de Londres

Soportes: 3165 & 2840

Resistencias: 3315, 3350, 3500, 3580 & 3755

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	292,90	-2,90	294,30	291,05	295,80
DEC25	286,00	-2,70	287,25	284,05	288,70
MAR26	278,65	-3,35	280,65	277,85	282,00
MAY26	274,85	-1,95	274,85	274,85	276,80

Mercado de Nueva York

Soportes: 291,25 & 277,25

Resistencias: 295,75, 300,25, 308,25 & 310,50

MERCADO DE NUEVA YORK

IC2Z.CE(Zoomed) Daily - No Time Period C:284.7500 O:287.2500 H:287.2500 L:284.0500 Bollinger 20 292.0100 307.8741 276.1459



BRASIL

La orden ejecutiva firmada por el presidente estadounidense Donald Trump el miércoles 30 de julio implementa un arancel adicional del 40% sobre los productos brasileños, elevando los aranceles comerciales totales al 50%. Trump había amenazado a la mayor economía de Latinoamérica con esta medida como castigo por lo que ha calificado de "cacería de brujas" contra su aliado y amigo, el expresidente Jair Bolsonaro. Los nuevos aranceles entrarán en vigor el 6 de agosto. Se ha previsto una larga lista de excepciones, que eximen a Washington de muchas de las principales exportaciones del país sudamericano. Sin embargo, el café no se encuentra entre ellas, lo que significa que se aplicará la tasa completa del 50%.

La decisión seguramente tendrá graves repercusiones para la industria cafetera estadounidense y para el comercio mundial. Según la Asociación Brasileña de la Industria del Café (Abic), aún hay margen de negociación para incluir el café entre los productos exentos entre hoy y la fecha mencionada del 6 de agosto.

El mal tiempo en Brasil volvió a impulsar los precios del café considerablemente al alza a principios de semana. Ambos mercados volvieron a subir tras los informes meteorológicos de la zona cafetalera. En concreto, Succden Financial Ltd. informó que una fuerte granizada en la región de Minas Gerais podría haber dañado algunos cultivos de café de Brasil. Jonas Leme Ferraresso, agrónomo y consultor cafetalero, citado por la misma fuente, explicó que este fenómeno climático no es común en pleno invierno.

Safras & Mercado estima que casi el 84% de la nueva cosecha de café de Brasil ya se ha recolectado, a fecha 23 de julio. Según su previsión de una nueva cosecha de 65,51 millones de sacos, el informe indica que hasta la fecha se han cosechado aproximadamente 55,03 millones de sacos de la nueva cosecha, compuesta por alrededor de 24 millones de sacos de café Conilon Robusta, de los que se prevén alcanzar los 25 millones, y aproximadamente 31,03 millones de sacos de café Arábica, de un total estimado por Safras & Mercado de 40,46 millones.

Según Rabobank, entre enero y julio, los precios internos de Arábica y Robusta en Brasil cayeron un 25% y un 47%, respectivamente. En el caso del Robusta, esto refleja las expectativas positivas de cosecha en Brasil y Vietnam, donde la producción podría crecer un 7%, según una nueva encuesta de Reuters. Sin embargo, desde el anuncio del arancel, la volatilidad del mercado ha aumentado, probablemente debido a la búsqueda de orígenes alternativos por parte de los compradores. «Hasta el momento, no se han reportado cancelaciones de contratos existentes, pero las nuevas compras se han estancado. Tanto los exportadores como los importadores esperan mayor claridad. Aún es prematuro evaluar los efectos a largo plazo, ya que será crucial observar si el arancel se implementa completamente y durante cuánto tiempo permanecerá vigente. Esta medida podría reconfigurar los flujos comerciales internacionales del café, con implicaciones para productores, exportadores y consumidores».

Según datos oficiales publicados la semana pasada, la inflación de Brasil se mantuvo muy por encima del rango objetivo del banco central en su lectura de mediados de julio. Las autoridades tendrán la próxima semana una reunión en la que se espera que se mantengan las tasas de interés en su nivel más alto en dos décadas. La inflación en la mayor economía de América Latina alcanzó el 5,30 % en los últimos 12 meses, hasta mediados de julio, según el instituto de estadísticas IBGE, frente al 5,27 % del mes anterior y ligeramente por encima del 5,26 % previsto por los economistas en una encuesta de Reuters. El banco central de Brasil tiene como objetivo una inflación del 3 %, con una variación de +/-1,5 puntos porcentuales, y las autoridades se han comprometido a reducirla a ese nivel.

VIETNAM

La mayoría de los exportadores locales no pudieron realizar ofertas importantes debido a la falta de suministros en esta etapa de la cosecha.

Varias asociaciones comerciales, como las de alimentos como el café, la pimienta y las especias, enviaron un comunicado oficial al Gobierno y a los ministerios pertinentes, solicitando la consideración o eliminación del impuesto al valor agregado (5%) para las industrias relacionadas.

El café en almacenes aduaneros y no aduaneros cercanos a Ciudad Ho Chi Minh aumentó a 87.600 toneladas, desde las 64.950 toneladas del mes pasado.

Las condiciones climáticas se mantienen favorables para el desarrollo del café.

CENTROAMERICA / COLOMBIA

El suministro general de café Arábica continúa siendo muy bajo, en particular porque **los cultivos de América Central** aún están lejos de ser recolectados a partir de finales de año, y no se espera un flujo significativo de exportaciones antes del primer trimestre de 2026. Salvo grandes perturbaciones climáticas o shocks macroeconómicos, el arbitraje entre los terminales de Nueva York y Londres puede permanecer estable o incluso ampliarse ligeramente hacia finales de año, ya que la recuperación más lenta en la disponibilidad de Arábica contrasta con la mejora en el suministro de Robusta.

OTROS

Uganda - En junio de 2025 se exportaron 1.014.062 sacos de café, con un valor de 289,60 millones de dólares estadounidenses, a un precio promedio de 4,76 dólares es por kilo, 36 centavos menos que los 5,12 dólares por kilo de mayo de 2025, y 70 centavos más que los 4,06 de junio de 2024. Esto representó un aumento del 51,90 % y del 78,09 % en cantidad y valor, respectivamente, en comparación con el mismo mes del año anterior. Las exportaciones de café durante los doce meses del ejercicio 2024/25 totalizaron 7,77 millones de sacos por un valor de aproximadamente 2.220 millones de dólares estadounidenses, en comparación con los 6,13 millones de sacos por un valor de 1.140 millones de dólares del año anterior.

DEMANDA / INDUSTRIA

Starbucks reportó ingresos de US\$9.500 millones (+4%) en el tercer trimestre, superando las expectativas, pero las ganancias se desploman a medida que el nuevo CEO, Brian Niccol, continúa con sus esfuerzos de reestructuración. La compañía informó de la apertura de 308 nuevas tiendas, finalizando el período con 41.097, el 61% de ellas en EE. UU. y China. Starbucks indicó en particular que sus ingresos aumentaron un 4%, alcanzando los US\$9.500 millones en su tercer trimestre fiscal. Esta cifra superó los US\$9.300 millones previstos por Wall Street.

Jde Peet's registró a su vez ventas orgánicas en el primer semestre de 5.045 millones de euros (+22,5%). Rafa Oliveira, CEO de JDE Peet's, declaró: «Estamos muy satisfechos con nuestros resultados comerciales y financieros del primer semestre de 2025. Nuestro desempeño fue sólido y generalizado en ingresos, rentabilidad y flujo de caja, a pesar de operar en un entorno desafiante que continúa caracterizándose por precios persistentemente altos del café verde».

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14103	1,1438	1,13934

La divergencia económica entre EE. UU. y la eurozona se acentúa cada vez más, con un crecimiento del PIB estadounidense del 3%, que contrasta marcadamente con la mera expansión del 0,1 % de la eurozona en el segundo trimestre. La postura monetaria restrictiva de la Reserva Federal y el rígido PIB subyacente estadounidense del 2,8 % contrastan marcadamente con la postura más moderada del BCE, especialmente ante la desaceleración de la inflación alemana al 1,8 % interanual. Los indicadores técnicos sugieren que el par está experimentando una debilidad considerable, mientras que el precio se mantiene limitado por debajo del 1,1700. La implementación de nuevos aranceles estadounidenses del 15 % está generando dificultades adicionales para los exportadores europeos.

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.