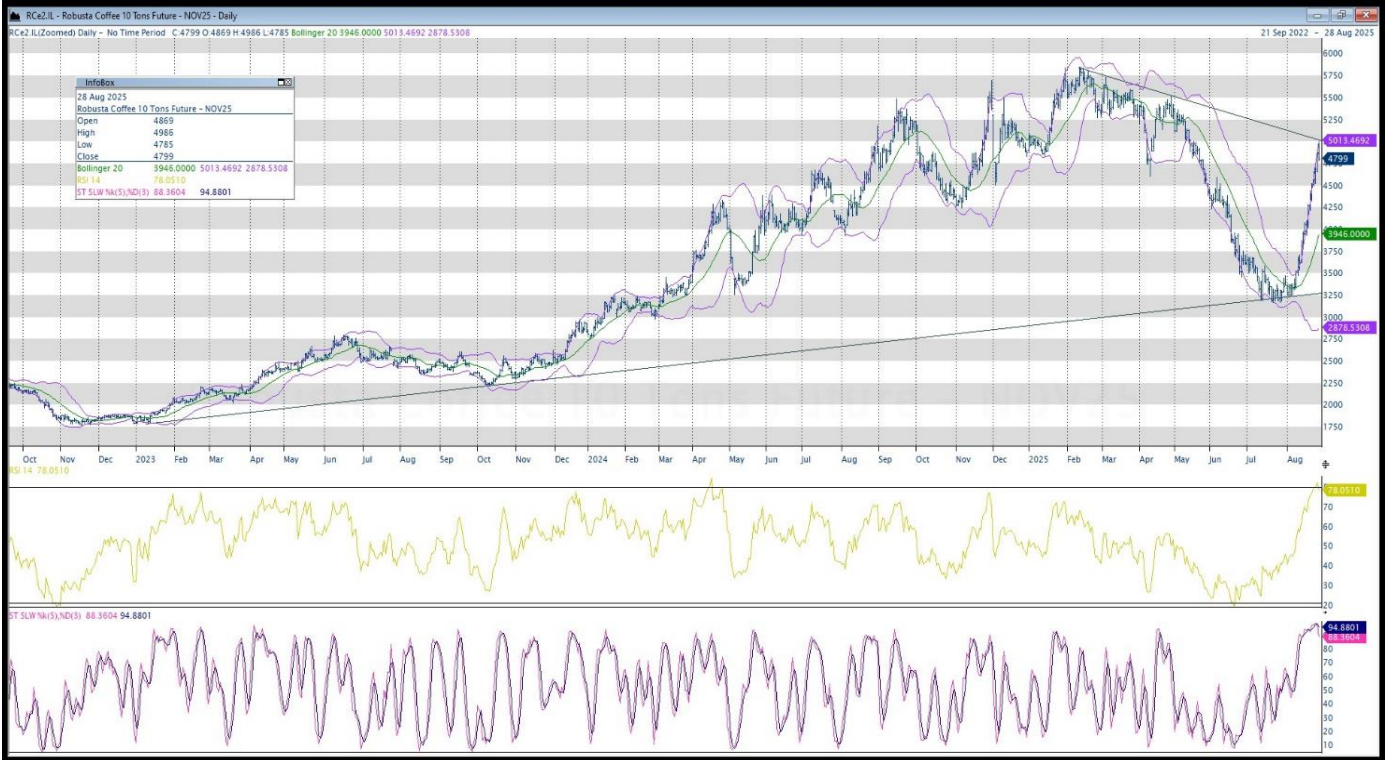


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	5057	171	4894	4810	5057
NOV25	4842	-36	4986	4785	4878
JAN26	4727	-24	4857	4678	4751
MAR26	4637	-26	4717	4591	4663

Mercado de Londres

Soportes: 4710, 4665, 4620, 4510 & 4325
Resistencias: 4800, 4850 & 4985

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	394,65	0,85	394,65	394,65	393,80
DEC25	379,80	-5,50	391,30	374,70	385,30
MAR26	368,75	-5,45	379,75	364,15	374,20
MAY26	359,60	-4,65	369,10	354,70	364,25

Mercado de Nueva York

Soportes: 364,00, 346,00, 330,00 & 319,25
Resistencias: 376,00, 378,25 & 399,75

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL
La escasez de precipitaciones en Brasil ha impulsado la compra de futuros de café por parte de los fondos especuladores, en un contexto de bajas existencias certificadas y posibles interrupciones en el comercio mundial del café debido a la imposición de un arancel del 50% a las importaciones estadounidenses procedentes de Brasil. El último temporal del invierno brasileño trajo heladas aisladas a algunas zonas de Minas Gerais y São Paulo hace dos semanas. Según StoneX, los municipios de Patrocínio, Uberaba, Sacramento, Passos, Bambuí y Monte Verde en Minas Gerais, así como Ituverava y Campos do Jordão en São Paulo, se vieron afectados. También se han reportado heladas en varios municipios del Cerrado Mineiro y en zonas limitadas de Alta Mogiana. Los daños, confirmados también por informes de asociaciones locales, parecen ser de todas formas muy localizados y limitados, y no deberían afectar a la cosecha de café 2025/26, que en su mayor parte ya está recolectada. Brasil está comenzando a recibir lluvias más intensas, que comenzarán en teoría unos días antes de lo previsto. Con el inicio de la temporada de lluvias, el mercado seguirá de cerca la floración y el desarrollo de los botones florales. De cara al futuro, la constancia de lluvias en las principales regiones productoras será esencial para el progreso de la próxima cosecha. StoneX también ha publicado su cuarto informe revisando su previsión de producción de café en Brasil, reduciéndolo un 3,41% con respecto a su estimación anterior, y ahora prevé que la producción podría rondar los 62,30 millones de sacos para la actual campaña cafetalera 2025/26, una cifra un 5,46% inferior a la del año anterior. Su pronóstico anticipa 36,50 millones de sacos de café arábica, un 5,70% menos que su estimación anterior y un 18,35% menos que en la campaña 2024/2025, junto con un estimado de 25,80 millones de sacos de café robusta Conilon, sin cambios respecto a su pronóstico anterior y un 21,92% más que en la campaña 2024/2025. Esta estimación coincide aproximadamente con la media de la mayoría de analistas independientes, que prevén que la producción total de café de Brasil para 2025/2026 alcance los 63,50 millones de sacos. La cooperativa de café Cooxupe ha presentado un informe que confirma que sus miembros cooperativistas ya han recolectado el 91,30% de su cosecha a fecha 22 de agosto de 2025. Esto equivaldría a un total de 5,57 millones de sacos de los 6,10 millones de sacos previstos para entrega a Cooxupe, que se habrían cosechado ya hasta el momento. A su vez, según informó la consultora Safras el viernes pasado, las fincas en Brasil casi han concluido la cosecha de este año. Sin embargo, los datos preliminares sobre las exportaciones muestran que los embarques son menores a los del año pasado. El grupo de exportadores Cecafé informó que, hasta el viernes pasado, se habían embarcado 1,8 millones de sacos en agosto, en comparación con los 2,1 millones del año pasado en las mismas fechas. Esta caída de las exportaciones se produce después de que Estados Unidos impusiera aranceles del 50% a los productos brasileños, incluido el café, lo que está llevando a los importadores norteamericanos por el momento a pedir retrasar los pedidos. China ha aprobado a 183 empresas brasileñas de café para exportar a su mercado, una rareza que, según los expertos, podría ayudar a los productores a contrarrestar la bajada de demanda por parte del mercado de Estados Unidos tras el aumento de los aranceles. La embajada china en Brasil anunció las aprobaciones, con una validez de cinco años, a principios de este mes. Se trata del mayor número de empresas brasileñas de café aprobadas para exportar a China en un solo lote. El anuncio se hizo apenas unos días después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, firmara una orden ejecutiva que aumenta los aranceles sobre ciertas importaciones brasileñas, incluido el café, al 50%, a partir del 6 de agosto.
VIETNAM
Vietnam exportó 101.979 toneladas de café durante el mes a fecha 25 de julio, por un valor de 555,8 millones de dólares. Estas cifras representan una caída del 13,6% en volumen y del 18% en valor con respecto al mes anterior. En total, el país exportó 1.055.766 toneladas de café entre enero y julio de 2025, lo que representa un aumento interanual del 7,4 % en volumen y del 64,9 % en valor, lo que refleja el continuo aumento de los precios en el mercado. Las condiciones climáticas se mantienen favorables para el desarrollo del café.
CENTROAMÉRICA / COLOMBIA
Colombia alcanzó en julio la producción de café más alta de la década con un total de 1,37 millones de sacos, lo que representa un crecimiento del 19% con respecto al año anterior, aunque los ciclos de producción pueden llegar a enfrentar ciertas interrupciones en el segundo semestre de 2025. La Federación Nacional de Cafeteros (FNC) atribuye el récord a patrones de lluvia atípicos que retrasaron la cosecha primaria del primer semestre. Germán Bahamón, gerente general de la FNC, proyecta una producción para el segundo semestre de 7,1 millones de sacos a medida que los ciclos de floración mejoran después de las precipitaciones persistentes de principios de 2025. La producción acumulada durante el período de los últimos 12 meses que finalizó en julio de 2025 alcanzó los 14,6 millones de sacos, lo que marca un crecimiento interanual del 18%. Las cifras del año hasta julio totalizan 7,59 millones de sacos con una expansión del 9%, mientras que el año cafetero que abarca de octubre de 2024 a julio de 2025 alcanzó los 12,48 millones de sacos, lo que representa un crecimiento del 17%. El importante desempeño exportador demuestra una sólida demanda internacional. Colombia embarcó 1,15 millones de sacos en julio, un 12 % más que en 2024. El valor de las exportaciones de café aumentó un 83,2 % hasta alcanzar los 2.690 millones de dólares en el primer semestre, según el Departamento Nacional de Estadística de Colombia.
OTROS
India - Los exportadores indios afirman que no pueden sobrevivir sin el apoyo del gobierno debido al arancel del 50% impuesto por el presidente Donald Trump, que ha reducido la competitividad de los productos indios en el mercado estadounidense. Los grupos industriales presionan para que se implementen medidas de estímulo que incluyan préstamos más baratos, subsidios salariales y exenciones fiscales para amortiguar el impacto, advirtiendo que la producción se estancará y que los trabajadores podrían ser despedidos sin esas ayudas. Los compradores norteamericanos mientras tanto ya están trasladando sus pedidos a países como Bangladés, Vietnam y Camboya, donde los aranceles son más bajos, por lo que los exportadores indios estiman pérdidas muy significativas. Uganda - La Autoridad de Desarrollo del Café de Uganda (UCDA) informó que las exportaciones de café del país durante el mes de julio fueron un 21,38% superiores a las del mismo mes del año anterior, con un total de 997.105 sacos exportados. Las exportaciones de Robusta de Uganda registraron un aumento del 18,40 % en comparación con el mismo mes del año anterior, totalizando 914.448 sacos, mientras que las exportaciones de Arábica registraron un aumento comparativo del 68,18 % en comparación también con el mismo mes del año anterior, totalizando 82.657 sacos exportados en julio de 2025. La UCDA también informó que las exportaciones acumuladas durante los primeros diez meses del actual año cafetero (octubre de 2024 a septiembre de 2025) fueron de 1.572.887 sacos, un 31,58 % superiores a las del mismo período del año anterior, para un total de 6.553.546 sacos exportados. La UCDA también informó que, durante julio, el valor total de las exportaciones de café aumentó un 19,08 % en comparación con el mismo mes del año anterior, alcanzando un valor total de 250,61 millones de dólares. Se prevé que Uganda, principal productor de robusta de África y el cuarto mayor exportador a mercados de consumo no productores, mantendrá sus niveles de producción de café en la actual campaña cafetalera, de octubre de 2024 a septiembre de 2025. Se estima una producción total potencial de 6,50 millones de sacos. Esto incluye aproximadamente 5,50 millones de sacos de robusta y 1 millón de sacos de café arábica.

DEMANDA / INDUSTRIA

Keurig Dr Pepper adquirirá JDE Peet's en un acuerdo de 18.400 millones de dólares y posteriormente se separarán en una empresa de café y bebidas. Las dos empresas resultantes, "Beverage Co." y "Global Coffee Co.", cotizarán en Estados Unidos y estarán dirigidas por el director ejecutivo de Keurig, Tim Cofer, y el director financiero, Sudhanshu Priyadarshi, respectivamente. El objetivo es generar mayores economías de escala en un mercado mundial del café cada vez más complejo y desafiante, así como optimizar aún más la cadena de suministro. Tras la separación, Global Coffee Co., con aproximadamente 16.000 millones de dólares en ventas netas anuales combinadas, será la empresa de café más grande del mundo.

Starbucks se dispone a reducir la producción semanal en sus cinco plantas de tostado y envasado de café en EE. UU. en dos días a partir de enero, según informó Bloomberg News el pasado viernes, citando a personas familiarizadas con el asunto. La cadena de cafeterías, que se encuentra en proceso de reestructuración bajo la dirección del director ejecutivo Brian Niccol para reducir costos y reinvertir en sus tiendas, ha estado lidiando con la baja demanda en Estados Unidos de sus costosas bebidas. La decisión refleja las dificultades que enfrenta la cadena con sede en Seattle, que actualmente está inmersa en un delicado proceso de reestructuración de costos y redefinición estratégica de sus objetivos bajo el liderazgo del nuevo CEO Brian Niccol.

Coca-Cola está considerando la venta de Costa Coffee y está trabajando con el banco de inversión Lazard para encontrar la mejor opción. La compañía compró Costa por 3.900 millones de libras en 2018 para diversificar su negocio. Sin embargo, el precio del café ha aumentado sus costos y parece que ya no sea tan atractiva para Coca-Cola, según informó The Financial Times.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,16726	1,16871	1,16292

El EUR/USD se enfrenta a una creciente presión, ya que la confianza del consumidor alemán alcanzó en septiembre, su valor mínimo en los últimos cinco meses, -23,6, mientras que la inestabilidad política en Francia agrava los desafíos del euro. El dólar estadounidense a su vez se mantiene firme a pesar de las preocupaciones sobre la independencia de la Reserva Federal debido a la destitución de la gobernadora Lisa Cookand, junto con las expectativas del mercado de un recorte de tipos en septiembre, con una probabilidad ya descontada del 86%.

Morgan Stanley prevé que los recortes de tipos de la Fed comenzarán en septiembre. El banco prevé una reducción de 25 puntos básicos el próximo mes, seguida de otro recorte de 25 puntos básicos en diciembre. Morgan Stanley prevé que habrá recortes trimestrales de 25 puntos básicos hasta un nivel del 2,75% al 3,0% para finales de 2026".

OTROS COMENTARIOS

La incertidumbre sobre los fundamentales, los bajos niveles de existencias y la frágil situación geopolítica siguen impulsando la volatilidad del mercado. En Brasil, aún se están evaluando los daños causados por las heladas de la semana pasada. Los futuros del café de Nueva York han subido más del 30% desde la entrada en vigor de los nuevos aranceles estadounidenses.

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.

