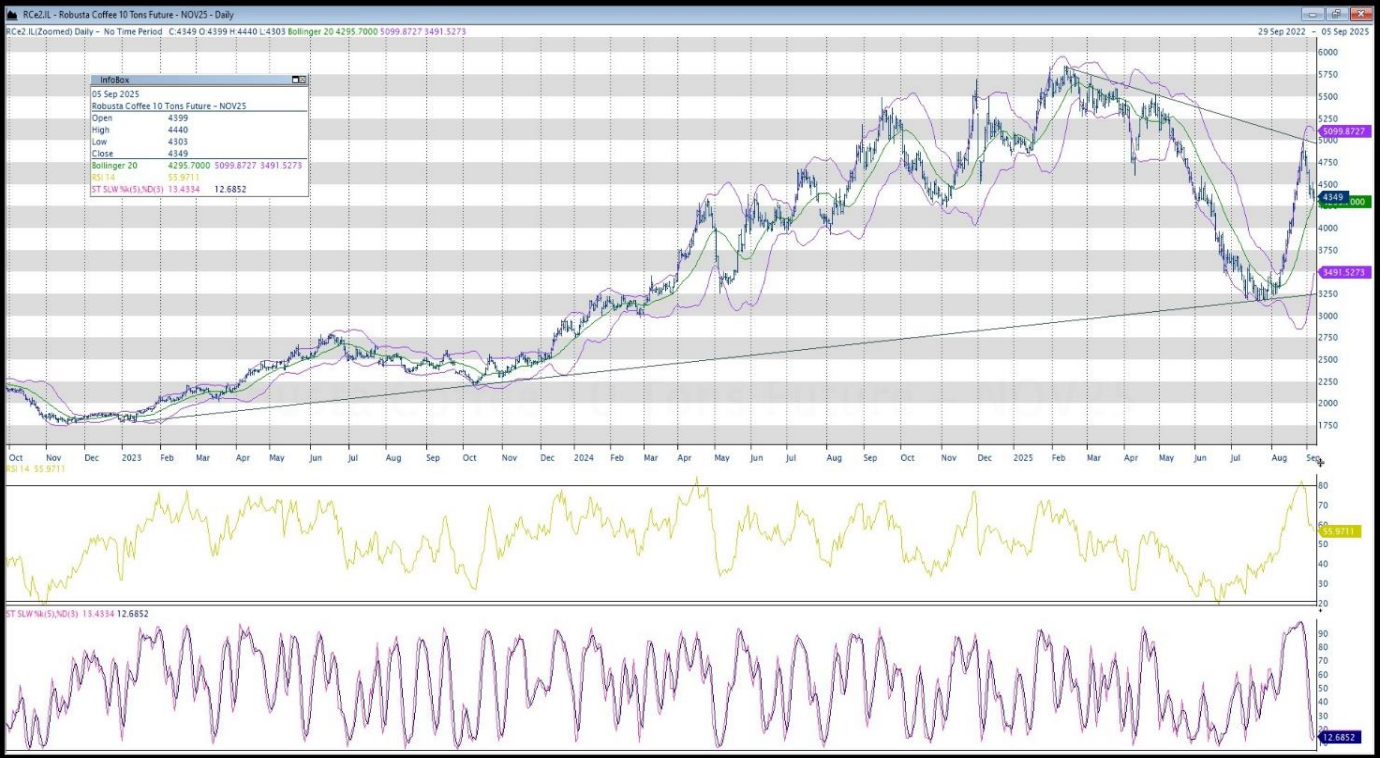


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	4510	-71	4510	4510	4581
NOV25	4337	-77	4440	4303	4414
JAN26	4260	-74	4354	4230	4334
MAR26	4210	-61	4280	4170	4271

Mercado de Londres

Soportes: 4330-4300 & 3850
Resistencias: 4545, 4675, 4745 & 4960-4985

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	381,70	-4,05	381,70	381,70	385,75
DEC25	372,90	-1,50	376,10	368,20	374,40
MAR26	360,60	-1,60	363,65	356,30	362,20
MAY26	349,45	-2,25	352,80	346,00	351,70

Mercado de Nueva York

Soportes: 367,00, 363,75, 346,50 & 319-316
Resistencias: 374,25, 381,50 & 399,75

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Según la última actualización de la Agencia Safras & Mercado, la recolección de la cosecha brasileña de Robusta estaba ya completada al 100% y la cosecha de Arábica al 98% a fecha 20 de agosto. Mientras tanto, la consultora brasileña ha recortado sus estimaciones de producción en un 3,3%. La producción para 2025/26 ahora la ve en torno a los 63,35 millones de sacos, un 3% menos que el año pasado. La cosecha de Arábica se proyecta a su vez en 38,05 millones de sacos, un 14% menos que en 2024/25 (-6% de la estimación anterior). Y la cosecha de Robusta se estima en un récord de 25,3 millones de sacos. La cosecha de Conilon/Robusta, que supera por primera vez los 25 millones de sacos, ayuda a aliviar la situación en parte, pero no compensa por completo la mayor disminución en Arábica, según escribe S&M, agregando que la cosecha de Arábica además resultó ser menor de lo esperado después de un comienzo inicialmente mucho más prometedor.

A pesar de la mayoría de las previsiones de cosecha publicadas, la Conab mantiene su visión siempre mucho más pesimista. Conab espera que Brasil produzca 35,2 millones de sacos de café arábica en la cosecha actual de 2025, comparado con los aproximadamente 37 millones de sacos que estimaron en mayo. "Una gran parte de las cerezas cosechadas tuvo un rendimiento promedio inferior al esperado, lo que requiere una mayor cantidad de cerezas para producir un saco de café verde", afirma la Conab en su informe. Conab prevé a su vez que la producción de robusta aumente a 20 millones de sacos, frente a los 18,7 millones de su estimación anterior. Según la misma fuente, las lluvias regulares habrían impulsado la producción de robusta en el principal estado productor, Espírito Santo. En resumen, según la Conab, la producción total de café se estimaría en 55,2 millones de sacos, frente a los 55,7 millones de su estimación anterior.

En agosto, los agricultores brasileños han frenado las ventas de la nueva cosecha, ya que prefieren mantener sus existencias de café antes que depositar efectivo en los bancos, pues no necesitan efectivo para gastos inmediatos al estar muy bien financiados.

Los embarques de café brasileño a los Estados Unidos cayeron drásticamente en agosto, con una caída interanual del 55,24%, según el Consejo Brasileño de Exportadores de Café (Cecafé).

El efecto del régimen arancelario del 50% de EE. UU. sobre el café brasileño ha influido en el comportamiento del mercado brasileño. Los precios elevados durante la campaña cafetalera 2023/24 y la actual, han provocado una fuerte liquidación de existencias y un fortalecimiento de la capitalización de los productores brasileños. Esta mejora en la situación financiera les permite mantener sus stocks durante períodos más largos y prepararse para la próxima cosecha sin necesidad de vender café de inmediato.

VIETNAM

Según datos del Ministerio de Agricultura y Medio Ambiente, en agosto de 2025 Vietnam exportó aproximadamente 95.000 toneladas de café, por un valor de 429,1 millones de dólares, lo que representa un aumento del 8,7% en volumen y del 59% en valor en comparación con el mismo período de 2024. El precio promedio de exportación se situó en 5.580 dólares por tonelada, un 46,4% más alto a nivel interanual. Alemania, Italia y España se mantuvieron como los principales compradores.

Vietnam cultiva actualmente alrededor de 732.000 hectáreas de café, con un rendimiento promedio de 2,9 toneladas por hectárea. Los modelos agrícolas avanzados pueden alcanzar hasta 5 toneladas por hectárea, lo que demuestra un importante potencial de crecimiento para el país.

Si nos retraemos a un mes atrás, solo en julio las exportaciones de café de Vietnam generaron unos ingresos al país de más de 560 millones de dólares, lo que elevó el valor total de los primeros siete meses del año a unos 3.600 millones de dólares, un aumento interanual del 20%. Nguyen Nam Hai, presidente de la Asociación de Café y Cacao de Vietnam (Vicofa), afirmó que las condiciones del mercado son actualmente muy favorables para Vietnam, gracias a los altos precios, la producción estable y la creciente demanda. Sin embargo, enfatizó que Vietnam debe ir más allá de las exportaciones de café verde y fortalecer su capacidad de procesamiento para beneficiarse plenamente de la situación actual. Actualmente, los cafés tostados, instantáneos y de especialidad representan sólo entre el 12% y el 15% de las exportaciones de Vietnam, en comparación con el 30% y el 40% en Brasil y Colombia. Vicofa reconoció que esta brecha limita el potencial de la industria.

En las Tierras Altas Centrales, la mayor región cafetalera de Vietnam, los agricultores vendieron sus cafés entre 122.000 y 123.700 dong (entre 4,64 y 4,70 dólares) por kg, en comparación con los 121.000 y 123.000 dong de la semana pasada.

Según fuentes locales, las plantaciones salieron ilesas tras el reciente tifón Kajiki, que azotó la zona central del país y causó la muerte de siete personas.

La nueva cosecha de Vietnam comenzará a recolectarse oficialmente en octubre, pero sólo estará lista para la exportación en su mayoría a partir de finales de noviembre. La oferta es escasa y prácticamente no hay negocios para corto plazo. Muchos tienen que recurrir a Brasil o Indonesia para obtener café si necesitan volumen adicional para cumplir con sus necesidades a corto plazo.

Los datos comerciales del gobierno indonesio de **Sumatra**, la principal isla productora de café del país, indican que las exportaciones de café robusta de la isla durante julio fueron un 69,66% superiores a las del mismo mes del año anterior, con un total de 532.910 sacos exportados. Las condiciones climáticas favorables, junto con los altos precios de referencia de los futuros de robusta, han incrementado el valor de las exportaciones de café verde en comparación con el mismo período del año anterior, contribuyendo al fuerte aumento interanual de las exportaciones. Las exportaciones acumuladas de café robusta durante los primeros cuatro meses del actual año cafetero (abril de 2025 a marzo de 2026) fueron un 235,19% superiores a las del mismo período del año anterior, para un total de 2.238.089 sacos. Se prevé de manera conservadora que el nuevo año cafetero de abril de 2025 a marzo de 2026, que consta de alrededor de un 85% de café robusta y el resto de café arábica, puede alcanzar potencialmente una media productiva de 12 millones de sacos.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Las ventas en origen desde **Colombia** han continuado activas, y parece que las cosechas de **Guatemala y Honduras** están llegando un poco antes de lo esperado, esto se percibe localmente ya que los productores tienen dificultades para conseguir mano de obra. La demanda spot de Colombia y Centro América se mantiene fuerte, ya que ha aumentado el interés de los tostadores estadounidenses que buscan reemplazar su demanda de café brasileño por orígenes con menores gravámenes.

El Instituto Nacional del Café de **Costa Rica** (ICAFFE) informó que las exportaciones de café del país durante el mes de julio fueron un 15,56% superiores a las del mismo mes del año anterior, con un total de 127.027 sacos exportados. Estos datos, según el Instituto, ha contribuido a que las exportaciones acumuladas de café durante los primeros diez meses de la actual campaña cafetalera (octubre de 2024 a septiembre de 2025) sean un 17,64% superiores a las del mismo período del año anterior, para un total de 945.553 sacos. El ICAFFE estima que la producción para la campaña cafetalera 2025/2026 totalizará 1,32 millones de sacos, un 8,60% mayor que la de la campaña anterior. Cabe mencionar que, durante julio, las exportaciones de Costa Rica a EE.UU. disminuyeron un 12,80%, lo cual podría atribuirse al arancel comercial impuesto del 15%. El ICAFFE ha informado que esta caída en las exportaciones ha sido absorbida principalmente por el mercado europeo a corto plazo.

OTROS

Uganda - tras cifras récord de exportación en junio, diversas fuentes ya prevén que realmente ha habido una producción superior a la prevista inicialmente este año, de incluso 400.000 sacos más.

El **mercado indio** de cafeterías sumó 600 tiendas más (12,7%) en los últimos 12 meses, alcanzando los 5.339 puntos de venta. En relación con los resultados del informe de Allegra Group, Jeffrey Young fundador y director ejecutivo de la firma, afirmó que «es increíble ver el auge de la cultura cafetera india y su consolidación como uno de los nuevos focos de influencia en la industria cafetera mundial. Si bien el mercado aún tiene camino por recorrer, su población joven de 1.400 millones de personas y su aspirante clase media hacen que el consumo de café premium se esté convirtiendo rápidamente en una de las tendencias más importantes de esta importante economía mundial».

DEMANDA / INDUSTRIA

EE.UU. - Ya se teme que el aumento de precios frene la demanda en Estados Unidos. Por ejemplo, JM Smucker Co., el principal industrial en el mercado estadounidense con las marcas Folgers y Café Bustelo, anunció nuevos aumentos de precios para adaptarse a los aranceles sobre las importaciones de café. Todo el café embarcado desde Brasil hasta el 5 de agosto tiene hasta el 5 de octubre para llegar a EE.UU. sin incurrir en aranceles. Estados Unidos cuenta con un stock disponible para tan solo entre 30 y 40 días, compuesto por lo que ya se ha comprado, embarcado y está previsto que llegue. De todas formas, algunas fuentes esperan que la administración Trump finalmente decida eximir al café de los aranceles del 50% sobre los productos importados de Brasil. Sin embargo, aún no se han logrado avances concretos al respecto. Brasil exporta actualmente casi 8 millones de sacos de café a EE.UU. cada año.

Nestlé planea aumentar ligeramente más los precios del café este año en respuesta al aumento de los costos de las materias primas, según la directora financiera, Anna Manz. El grupo suizo de bienes de consumo ya habría aumentado los precios del café otro 5%, según dijo Manz en una conferencia con inversores. Nestlé observó que los consumidores respondieron mejor a los aumentos de precios en Latinoamérica que en Europa.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,17321	1,17594	1,1649

El par EUR/USD enfrentó una presión bajista moderada debido a que la inflación de la eurozona aumentó inesperadamente al 2,1% en agosto, mientras que la inflación subyacente se mantuvo elevada en el 2,3%, lo que complicó a su vez las decisiones de política monetaria del BCE. La incertidumbre política en Francia y las preocupaciones fiscales en toda Europa contribuyen al sentimiento negativo, mientras que la perspectiva de un recorte de tipos de la Fed en septiembre añade otra capa de complejidad a las perspectivas del par de ambas divisas. La persistente debilidad del sector manufacturero tanto en EE. UU. como en la eurozona, sumada al aumento de los rendimientos de los bonos, sugiere que continuará la volatilidad.

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.

