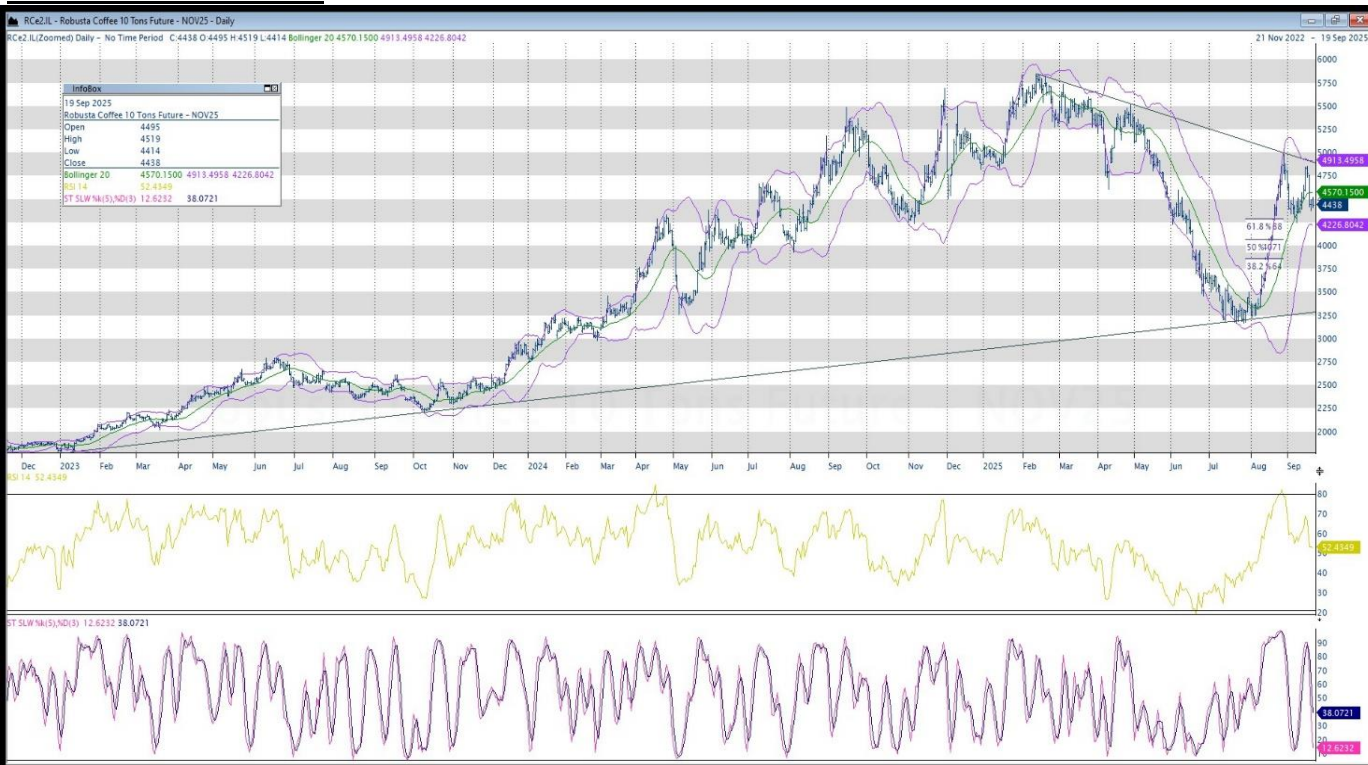


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP25	4665	-3	4510	4510	4665
NOV25	4436	-11	4536	4414	4447
JAN26	4394	-6	4469	4371	4400
MAR26	4333	1	4405	4315	4332

Mercado de Londres

Soportes: 4250, 4125 & 3850
Resistencias: 4485, 4575, 4740 & 4910

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC25	381,60	0,75	384,40	381,05	385,85
MAR26	361,50	0,25	364,25	360,60	380,85
MAY26	348,00	0,70	349,55	348,00	361,25
JUL26	334,50	1,10	334,50	334,50	347,30

Mercado de Nueva York

Soportes: 377,25, 364,00 & 280,75
Resistencias: 387,00, 399,75 & 434,50-436,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

El factor meteorológico impulsó el aumento de los precios de esta semana. Las lluvias previstas no llegaron con la intensidad esperada, y los nuevos pronósticos de lluvia indican que podrían comenzar sólo en la última semana de septiembre. La sequía continúa castigando las plantaciones en las principales zonas productoras. Desafortunadamente, el porcentaje de cultivos brasileños irrigados sigue siendo muy bajo, estimándose en tan solo un 15-20%. Para los productores de zonas de secano, este prolongado período de bajas lluvias ya genera expectativas negativas para la próxima cosecha 2026/2027. Sin embargo, en las fincas de regadío, la floración y las expectativas para la próxima cosecha 2026/2027 siguen siendo prometedoras por el momento.

La recolección de la cosecha de los productores de la cooperativa Cooxupe está llegando a su fin, según un informe publicado esta semana. La cosecha está completada en un 98,4% en la región Sur de Minas, en un 95,5% en el Cerrado Mineiro, en un 90,3% en São Paulo y en su totalidad en Matas de Minas.

El Tribunal Supremo de Brasil condenó a Jair Bolsonaro a 27 años y tres meses de prisión por planear un golpe de Estado tras su derrota electoral de 2022, convirtiéndolo en el primer expresidente condenado por tal delito. La sentencia fue publicada el jueves por un panel de cinco jueces que supervisó el caso. Cuatro de ellos votaron a favor de la condena de Bolsonaro, acusado de intentar aferrarse al poder mediante la conspiración para un golpe militar que incluía planes para asesinar al presidente Luiz Inácio Lula da Silva. Si bien los cargos conllevaban una pena máxima de 43 años de prisión, los jueces tomaron en cuenta la edad de Bolsonaro, de 70 años, y sus problemas de salud persistentes para determinar la pena. Se espera que los abogados de Bolsonaro apelen la sentencia. Como exjefe de Estado, tiene derecho a cumplir su condena en un centro especial en lugar de una prisión regular, aunque el tribunal no ha especificado dónde. Es probable que esta sentencia tenga ramificaciones tanto a nivel nacional como internacional, lo que podría redefinir las elecciones de 2026 y generar nuevas reacciones negativas por parte de Donald Trump, quien impuso fuertes aranceles estadounidenses a muchos productos brasileños y sanciones a un juez de la Corte Suprema para detener el juicio. Por ahora, el presidente estadounidense no ha dado indicios claros sobre medidas adicionales contra Brasil.

VIETNAM

Los precios del café en el interior del país bajaron, pero se mantienen aún muy firmes, rondando los 116.300 dong/kg (4,46 USD a un tipo de cambio de 1 USD = 26.155 dong), ya que se espera que solo quede entre un 2 % y un 3 % de existencias de la cosecha Corriente sin vender.

La cosecha 2025/26 está a la vuelta de la esquina, con Gia Lai y Dak Nong a punto de comenzar la recolección. En un año con condiciones favorables, se espera que la próxima cosecha sea buena y se prevé una producción de al menos 30 millones de sacos, incluyendo Arábica y Robusta.

Vietnam exportó 37.454 toneladas de café durante la primera quincena de septiembre, cifra inferior a la del mes anterior y a la las mismas fechas del año anterior, cuando el país exportó oficialmente 51.369 toneladas.

Las condiciones climáticas se mantienen favorables para el desarrollo de los cultivos.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Según el Departamento de Agricultura de los EE.UU., se espera que **México** produzca para la cosecha actual 3.50 millones de sacos y consuma 3.10 millones localmente. Mientras tanto, se espera que **Colombia** produzca 13.2 millones de sacos y consuma 2.20 millones a nivel nacional. Haciendo unos simples números, México podría importar hasta 3.50 millones de sacos de Brasil para abastecer su mercado interno y exportar hasta 3.50 millones de sacos de su café mexicano a los Estados Unidos. Colombia podría hacer lo mismo con sus 2.20 millones de sacos de consumo local y exportar el total producido de 13.2.

El sector cafetero de **Honduras** se perfila para superar sus ganancias récord en 2026, a medida que el mayor productor de arábica del área centroamericana se acerca al final de un ciclo de ingresos sin precedente. Se prevé que la cosecha 2024-2025, que finaliza oficialmente el 30 de septiembre, genere ventas de 6,2 millones de quintales y más de 2.100 millones de dólares en ingresos de divisas, impulsada por los sólidos precios internacionales y la sostenida demanda mundial. Mario Suazo, vicepresidente del Instituto Hondureño del Café, dijo que la temporada actual daría unos ingresos de 2.200 millones de dólares, superando el récord anterior en 900 millones. La industria del café es el principal producto agrícola de exportación de Honduras y proporciona sustento a más de 100.000 familias en todo el país. Durante la presente cosecha, el precio promedio del mercado mundial por quintal alcanzó los 355,58 dólares, lo que representa un aumento del 79% con respecto a los 198,71 dólares de la temporada anterior. El sector del café contribuye con más del cinco por ciento del producto interno bruto total de Honduras y representa casi el 30 por ciento del PIB agrícola.

Costa Rica obtuvo una posible exención de los aranceles estadounidenses sobre algunos productos agrícolas clave tras la orden ejecutiva del presidente Trump del 5 de septiembre, que afecta a exportaciones como la banana y el café mediante negociaciones comerciales recíprocas, según informó "The Tico Times". La orden ejecutiva establece vías para eximir de aranceles a más de 45 categorías de productos agrícolas, siempre que se alcancen acuerdos comerciales recíprocos que aborden las preocupaciones sobre el déficit comercial de Estados Unidos. Para Costa Rica, cuyos envíos agrícolas a Estados Unidos alcanzaron los 12.010 millones de dólares en 2024, el marco abarca exportaciones cruciales, como frutas tropicales, granos de café y categorías de productos especiales que carecen de una capacidad de producción nacional estadounidense significativa. Las autoridades costarricenses consideran este avance como una protección crucial para su sector agrícola, que se enfrenta a una creciente presión por el aumento de las barreras comerciales. Los aumentos arancelarios, vigentes a partir del 7 de agosto, se aplicaron a los productos costarricenses no exentos previamente, lo que interrumpió las cadenas de suministro establecidas y puso en riesgo el empleo en las comunidades agrícolas rurales.

OTROS

En las fértiles tierras altas del este de la **República Democrática del Congo**, los cultivos de café se están marchitando debido a que la escalada del conflicto que dura décadas en la región y que ha impedido a los agricultores cultivar sus tierras este año. Los combates entre el gobierno y los rebeldes del M23, respaldados por Ruanda, se intensificaron a principios de año cuando los rebeldes tomaron el control de importantes ciudades en las provincias de Kivu del Norte y Kivu del Sur, importantes zonas cafetaleras conocidas por sus cafés arábica de alta calidad. Las últimas hostilidades han causado miles de muertes y desplazado a cientos de miles más, incluidos agricultores. También han bloqueado las rutas de exportación, amenazando con frenar la notable recuperación de la industria cafetera del país tras años de declive. La producción de café en el Congo superó las 100.000 toneladas anuales a finales de la década de 1980, según datos de la ONU, pero se redujo drásticamente en la década de 1990, cuando las fuerzas de la RDC y otros grupos armados lucharon en guerras devastadoras con raíces basadas en el genocidio de Ruanda de 1994. La producción volvió a aumentar en la última década, alcanzando poco más de 62.000 toneladas en 2023, también según datos de la ONU. Cooperativas en la provincia de Kivu del Sur estaban obteniendo ya un reconocimiento internacional por la calidad de sus cafés, y se habían logrado mejoras en los métodos de producción y en las conexiones con los mercados internacionales. Ahora, esos avances se ven gravemente amenazados.

DEMANDA / INDUSTRIA

El Presidente de **Nestlé**, Paul Bulcke, ha confirmado su renuncia, y Pablo Isla asumirá su responsabilidad como Presidente el 1 de octubre. Paul Bulcke, presidente de Nestlé, declaró: "Tengo plena confianza en el nuevo liderazgo de Nestlé y creo firmemente que esta gran empresa está bien posicionada para el futuro. Este es el momento adecuado para que yo me retire y acelere la transición planificada, permitiendo que Pablo y Philipp avancen en la estrategia de Nestlé y guíen a la empresa con una nueva perspectiva. Le deseo a toda la familia Nestlé mucho éxito en el futuro."

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,17614	1,17925	1,1751

La cotización EUR/USD se apreció esta semana, impulsado principalmente por la creciente divergencia de políticas entre el Banco Central Europeo y la Reserva Federal. La postura restrictiva del BCE, que mantiene su tasa de depósito en el 2% y declara el fin de su ciclo de recortes, contrasta marcadamente con el ciclo de flexibilización monetaria previsto por la Reserva Federal.

En EE.UU. la Fed rebajó los tipos como se esperaba 25 puntos básicos y se apunta a otras 2 bajadas este año y 1 más para el próximo, lo que dejaría el tipo de efectivo en el 3,375%.

Sin embargo, el par se enfrenta a posibles dificultades derivadas de la incertidumbre política en Francia y las tensiones geopolíticas europeas en general, que podrían afectar su cotización a pesar del favorable entorno de política monetaria.



OTROS COMENTARIOS

Como resumen, **el panorama fundamental general se mantiene sin cambios**, con el mercado enfrentando una combinación de tensiones geopolíticas, escasez de oferta relacionada con el clima, y dinámicas comerciales cambiantes debido a los aranceles estadounidenses. Los bajos niveles de existencias hacen que el mercado sea muy vulnerable a la especulación. En Brasil, las precipitaciones siguen siendo escasas en las zonas productoras de arábica antes del período crítico de la floración, mientras que el Real se mantiene en su nivel más alto en 15 meses frente al dólar. Cualquier reducción en las perspectivas de producción de Arábica en Brasil para la cosecha 2026/27 exacerbaría aún más las preocupaciones existentes sobre la cadena de suministro, poniendo presión adicional sobre las existencias a medida que los compradores luchan entre ellos por obtener un suministro de reemplazo en destino.

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.