

MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV25	4620	52	4620	4517	4568
JAN26	4517	45	4525	4430	4472
MAR26	4443	36	4451	4368	4407
MAY26	4393	35	4393	4393	4358

Mercado de Londres

Soportes: 4530, 4220, 4000 & 3780
Resistencias: 4575, 4715 & 4740

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC25	379,55	2,30	380,25	375,15	377,25
MAR26	362,35	1,95	362,75	359,40	360,40
MAY26	349,00	1,00	349,95	347,00	348,00
JUL26	336,65	0,10	336,65	335,70	336,55

Mercado de Nueva York

Soportes: 372,25, 366,00 & 330,00
Resistencias: 379,50, 384,75, 391,25 & 395,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Las últimas informaciones indican que la floración ha sido buena gracias a las precipitaciones recibidas hasta el momento (un promedio de 20-25 mm), pero su éxito en las próximas semanas dependerá de la cantidad y el patrón de las lluvias futuras. Para complicar aún más la situación, las temperaturas en el Cerrado Mineiro ya superaron los 30 grados Centígrados al comienzo de la primavera.

De todas formas, la distribución de las precipitaciones no se espera uniforme. El sur de Minas Gerais recibirá alrededor de 90 mm de lluvia en los próximos 15 días, en comparación con solo 30 mm en el Cerrado Mineiro. Lo ideal en teoría es que llueva al menos entre 40 y 60 mm de lluvia en los días posteriores a la floración. Según Guilherme Vinicius Teixeira, coordinador del departamento de geoprocesamiento de Cooxupé, la mayor cooperativa cafetera de Brasil, las recientes lluvias han inducido una buena floración, pero "es aún demasiado pronto para determinar si la carga de fruta será buena o no".

Los datos de exportaciones agosto mostraron un gran aumento del café brasileño destinado a México y Colombia, que (en principio) probablemente se dirigía a estas regiones para reemplazar al café local que ahora se redirige a los EE.UU. o para convertirse en soluble.

Las exportaciones brasileñas de café verde cayeron un 18% en septiembre en comparación con el mismo mes del año anterior, totalizando 3,45 millones de sacos de 60 kg, según informó ayer jueves la asociación local de exportadores Cecafé, debido a la reducción de los embarques por el impacto de los aranceles estadounidenses. Según estos datos, Brasil, el principal productor y exportador mundial de café, exportó 2,97 millones de sacos de granos de arábica el mes pasado, una disminución interanual de alrededor del 10%, mientras que las exportaciones de la variedad robusta se desplomaron un 47%, a cerca de 489.700 sacos. El director de Cecafé, Marcio Ferreira, afirmó en un comunicado que ya se esperaba una disminución ya que Brasil exportó un volumen récord de café en 2024. "La disminución se vio agravada además por el arancel del 50% impuesto por el presidente estadounidense Donald Trump al café brasileño", añadió Ferreira, señalando que Estados Unidos era tradicionalmente el principal importador de café brasileño.

El presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, y su homólogo brasileño, Luiz Inácio Lula da Silva, mantuvieron este lunes una conversación por videollamada centrada en la cooperación económica y comercial entre ambos países. El diálogo, calificado por ambos líderes como "muy positivo", marca un nuevo acercamiento entre las dos mayores economías del continente americano. El mandatario estadounidense añadió que espera mantener "más debates y reuniones en un futuro no muy lejano", tanto en Brasil como en Estados Unidos, y remarcó su optimismo con una frase que rápidamente se viralizó: "Nuestros países estarán muy bien juntos".

VIETNAM

Noticias positivas desde Vietnam, donde la Oficina General de Estadística informó que las exportaciones durante los primeros nueve meses del año calendario 2025 crecieron un 10,9%, totalizando 1,23 millones de toneladas (20,5 millones de sacos).

Como ya hemos dicho en anteriores ocasiones, se espera que la próxima cosecha 2025/26 en Vietnam sea buena. Se prevén más lluvias en los próximos nueve días, y si bien esto no es un problema, si las lluvias continúan hasta noviembre, podrían llegar a afectar negativamente la calidad y sobre todo retrasar la cosecha.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Según datos publicados por la Federación Nacional de Cafeteros, la **producción de café colombiano** para la campaña 2024/25 (octubre-septiembre) aumentó un 17%, alcanzando un total de 14,87 millones de sacos, el nivel de producción más alto en 33 años. La producción del último mes fue de 1,14 millones de sacos, un incremento interanual del 7%. En los últimos 12 meses, las exportaciones ascendieron a 13,3 millones de sacos, un 12% más. Sin embargo, el director ejecutivo de la Federación, Germán Bahamón, advierte que la producción podría disminuir en el nuevo año debido al estrés vegetativo de los árboles y a unas condiciones climáticas menos favorables del primer semestre.

Las **exportaciones guatemaltecas** continúan en terreno positivo durante 2025, con el café y el azúcar como protagonistas del crecimiento. De acuerdo con la Agencia Guatemalteca de Exportadores (AGExport), hasta julio pasado el país alcanzó un valor exportado de 9.464 millones de dólares, lo que representa un aumento del 10% en valor y 12% en volumen frente al mismo periodo del año anterior. El café fue el producto con mayor contribución al desempeño general: 1.114 millones de dólares en ventas, un 61% más que en 2024.

La Asociación Cafetalera de **El Salvador** (Acafesal) proyecta una cosecha de más de 850,000 quintales de café oro uva durante el ciclo 2025-2026, un repunte frente a las estimaciones de la temporada anterior. La estimación es superior a los 750,000 quintales previstos para el ciclo 2024-2025, cuando el sector enfrentó una de las etapas más críticas en años recientes. Según el Instituto Salvadoreño del Café (ISC), la cosecha de 2024-2025 cerraría con 856,063 quintales, un 4% menos que la temporada 2023-2024, cuando se recolectaron 893,326 quintales.

OTROS

La Cámara Europea en **Etiopía** (EuroCham) ha acogido con satisfacción la propuesta de la Comisión de la Unión Europea de ampliar el plazo de aplicación de su nuevo Reglamento sobre Deforestación (EUDR), que entraría inicialmente en vigor el 30 de diciembre de 2025. Si bien apoya los objetivos medioambientales del reglamento, EuroCham destacó la necesidad de soluciones prácticas que reflejen el modelo de producción de café de Etiopía, basado en pequeños agricultores. Para destacar la situación real sobre el terreno, EuroCham organizó una misión a las zonas cafetaleras de Keffa y Jimma del 21 al 22 de septiembre. La delegación vio de primera mano cómo las normas de cumplimiento propuestas para el EUDR corren el riesgo de socavar la cadena de valor del café de Etiopía, que sustenta a más de cinco millones de pequeños agricultores y cuyas exportaciones a Europa representan aproximadamente el 35 % del comercio total de café de Etiopía. Durante la visita, los delegados recorrieron grandes plantaciones de café y parcelas de pequeños caficultores bajo cubierta forestal natural. Una de las principales preocupaciones planteadas durante la misión fue la trazabilidad. La cadena de suministro de café de Etiopía está muy fragmentada e involucra a múltiples actores, desde la explotación agrícola hasta la exportación. Los líderes de la cooperativa visitada explicaron que, si bien el café etíope se cultiva tradicionalmente a la sombra, la mayoría de los pequeños productores carecen de las herramientas y el financiamiento para cumplir con los requisitos de geolocalización del EUDR.

DEMANDA / INDUSTRIA

Existe la preocupación por el suministro de café a EE. UU. debido a la incertidumbre sobre los aranceles a largo plazo, ya que las reservas de café de Bolsa comienzan a agotarse en el país. El pasado 8 de septiembre, el gobierno estadounidense emitió una orden ejecutiva que modifica los aranceles para los "socios alineados" que han establecido acuerdos comerciales con EE. UU. La orden reconoce que ciertos productos no pueden producirse o abastecerse en cantidad suficiente a nivel nacional. El café, a pesar de ser uno de los productos básicos que no puede producirse en EE. UU. a una escala suficiente para satisfacer la demanda interna, aún no ha visto sus aranceles revisados ni revocados. En la Asamblea General de las Naciones Unidas, las conversaciones entre EE. UU. y Brasil generaron esperanzas de una mejora en las relaciones entre el mayor productor de café del mundo y su principal mercado comprador. Este avance crea un mayor optimismo sobre una disminución arancelaria (actualmente en el 50%).

Si el posible **aplazamiento del Reglamento de Deforestación de la Unión Europea** no se oficializa pronto, deberían de aumentar los embarques de café a Europa durante el cuarto trimestre. La Federación Europea del Café informó del quinto aumento mensual consecutivo en las existencias de café europeas, que pasaron de 8.288.100 sacos en julio a los 8.576.650 sacos de agosto.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,15725	1,15895	1,15573

El recorte de 25 puntos básicos en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. el 17 de septiembre indicó al mercado que, a pesar de la incertidumbre sobre las perspectivas económicas, el FOMC estaba dispuesto a reducir los costes de financiación. Esto, pudo tener inicialmente un efecto bajista en los precios del café, ya que los participantes del mercado podrán acceder a dinero más barato para continuar sus operaciones.

El par EUR/USD se enfrenta a una creciente presión debido a la inestabilidad política en Francia, acentuada por la dimisión del primer ministro Lecornu, que coincide con los decepcionantes datos económicos alemanes, incluyendo una caída del 0,8% del índice de los pedidos a fábrica. El aumento del diferencial de los bonos franco-alemanes a 10 años, que alcanza máximos históricos de 86 puntos básicos, refleja la creciente preocupación por la estabilidad económica de la eurozona.

OTROS COMENTARIOS

El Precio Indicador Compuesto de la Organización Internacional del Café, la OIC, registró un aumento del 9,3% el mes pasado, tras un incremento del 14,6% en agosto, alcanzando así los 324,62 centavos, su nivel más alto desde mayo de este año, aunque aún lejos del máximo de 354,32 centavos alcanzado en febrero. El precio indicador compuesto diario fluctuó entre un máximo de 360,74 centavos el 15 de septiembre y un mínimo de 298,14 centavos el 23 de septiembre. Mientras tanto, las exportaciones mundiales de café se desaceleraron en agosto, cayendo un 3,7% hasta los 11,354,000 sacos, debido a los menores embarques de café Arábica (-9,7%), que ascendieron a 6,561,000 sacos. Esto fue solo parcialmente compensado por el aumento de las exportaciones de café Robusta (+5,9%), que ascendieron a 4,793,000 sacos. Las exportaciones mundiales de todas las formas de café durante los primeros 11 meses del año cafetero 2024/25 están en línea con el mismo período del año pasado en 127,917 millones de sacos (+0,2%).

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.

