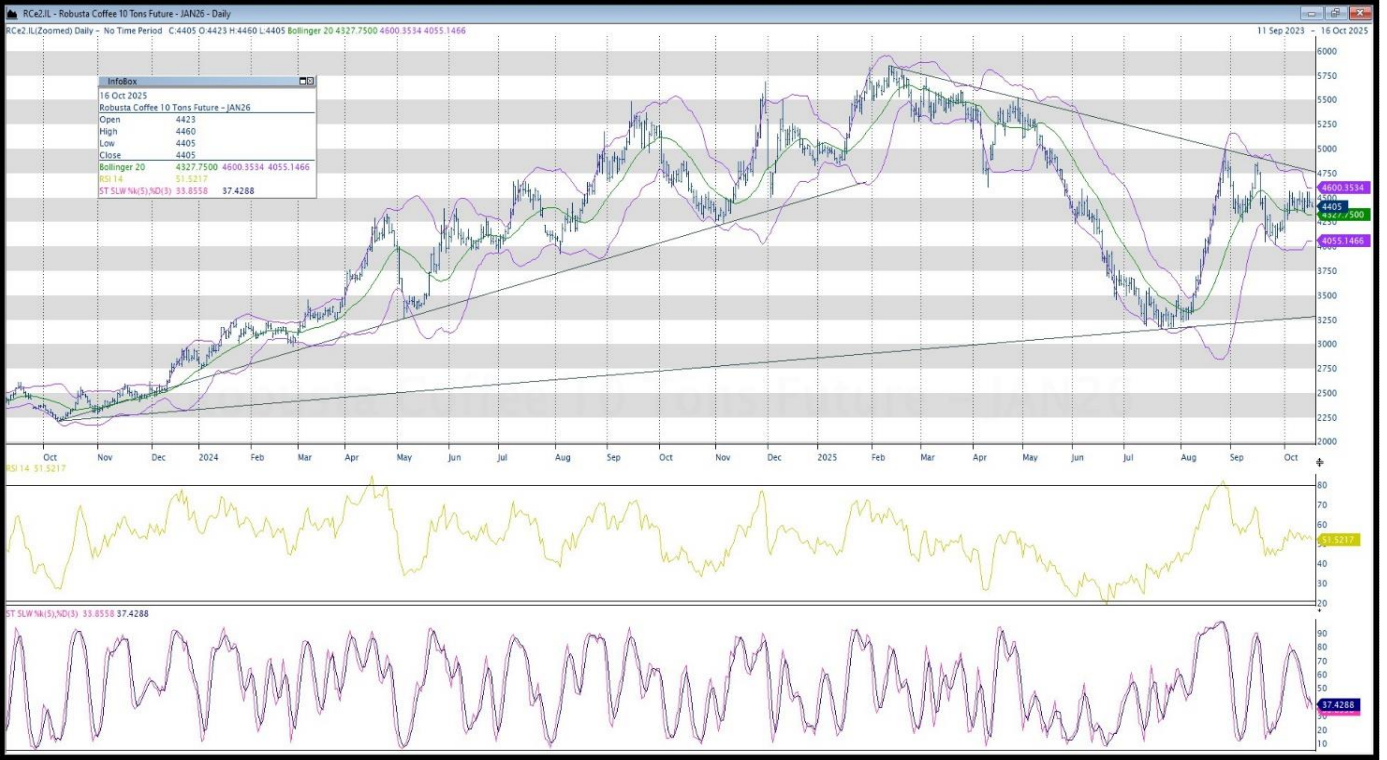


## MERCADO DE LONDRES



### LONDRES

| Posición | último | dif | alto | bajo | cierre |
|----------|--------|-----|------|------|--------|
| NOV25    | 4533   | -9  | 4551 | 4500 | 4542   |
| JAN26    | 4451   | -2  | 4460 | 4405 | 4453   |
| MAR26    | 4382   | 3   | 4388 | 4339 | 4379   |
| MAY26    | 4299   | -20 | 4299 | 4293 | 4319   |

#### Mercado de Londres

Soportes: 4400, 4350, 4220, 4000 & 3780  
Resistencias: 4530, 4575 & 4690-4700

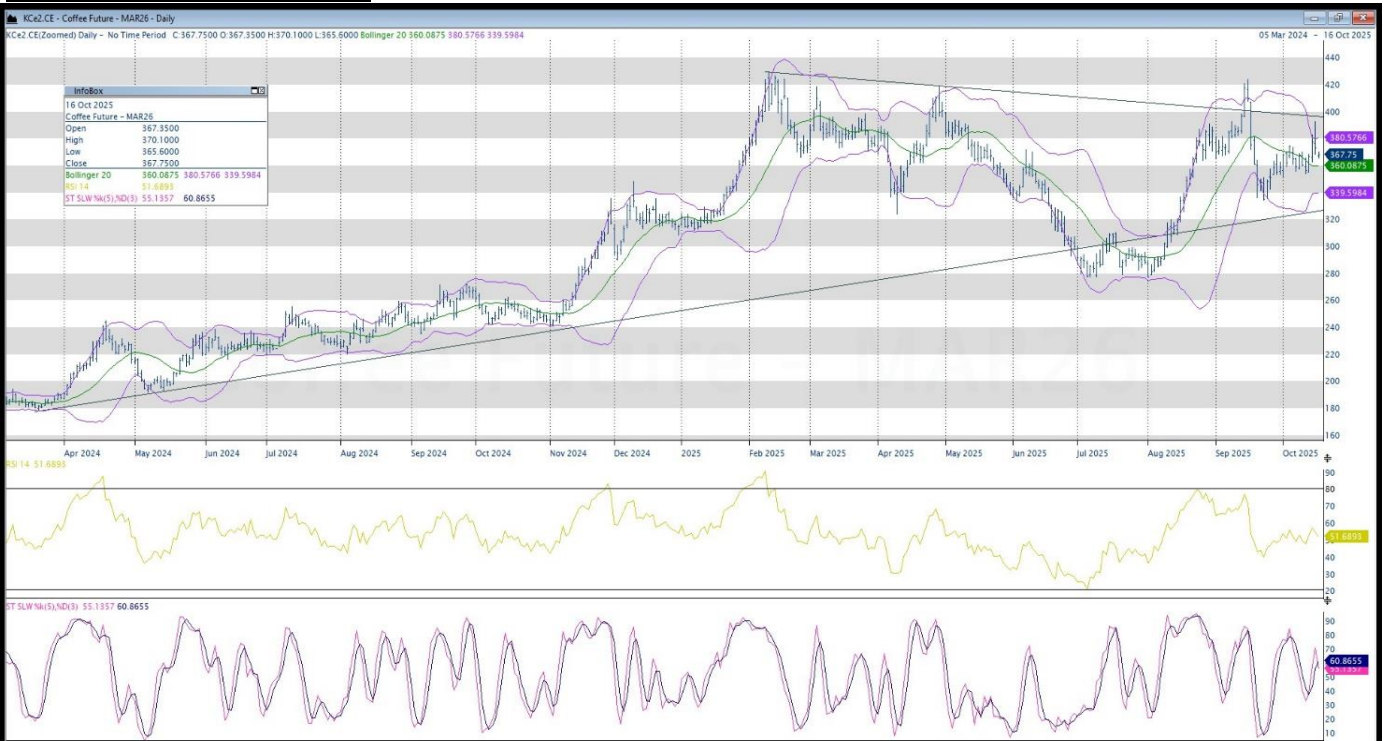
### NUEVA YORK

| Posición | último | dif   | alto   | bajo   | cierre |
|----------|--------|-------|--------|--------|--------|
| DEC25    | 390,05 | -4,85 | 392,90 | 385,75 | 394,90 |
| MAR26    | 369,85 | -3,45 | 371,30 | 365,60 | 373,30 |
| MAY26    | 355,90 | -3,10 | 357,40 | 352,35 | 359,00 |
| JUL26    | 341,55 | -2,90 | 343,35 | 339,05 | 344,45 |

#### Mercado de Nueva York

Soportes: 364,25, 354,25, 351,00 & 334,25  
Resistencias: 369,00, 378,25 & 405,75

## MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Según Cecafé, las exportaciones brasileñas de café verde cayeron un 18,4% en septiembre, alcanzando los 3,75 millones de sacos, al comenzar a sentirse las consecuencias de los aranceles de Trump. Cabe destacar que esta cifra sigue siendo una de las más altas registradas para este mes del año, superada en la serie histórica solo por los casi 4,6 millones de sacos exportados en septiembre de 2024 y por los 4,2 millones de septiembre de 2020. Cabe destacar también que, debido a un aumento del 36,2% en el precio promedio por saco, los ingresos por exportaciones crecieron un 7,6% a nivel interanual, alcanzando los 1.370 millones de dólares.

La fluctuación de los informes meteorológicos en las zonas productoras de Arábica de Brasil, donde la nueva cosecha se encuentra en su fase crítica de floración, continúa causando una importante volatilidad en los precios. El impacto de La Niña también deberá ser seguido de cerca en los próximos meses. Los modelos indican una probabilidad superior al 70% de que este fenómeno climático suceda durante el invierno de 2025-2026. Será de todas formas de baja intensidad, tanto que podría estar remitiendo a principios de la primavera. En marzo de 2026, las condiciones podrían volver a ser neutras.

Brasil, de lejos el mayor productor mundial de café Arábica, se prepara para convertirse también en el principal productor mundial de café Robusta. Según un informe reciente de Rabobank, esta perspectiva se está haciendo realidad. La producción brasileña de Robusta ha crecido de forma constante en los últimos años y, según estimaciones del grupo financiero holandés, alcanzó los 24,7 millones de sacos este año, en comparación con los 19 millones de sacos de 2020. Rabobank afirma que el principal impulsor de la expansión del Robusta en Brasil es el cambio climático, ya que esta variedad, se está volviendo cada vez más valiosa debido a su mayor resistencia al calor, la sequía y las enfermedades. El informe cita datos que indican que las temperaturas medias en las principales regiones cafetaleras de Brasil han aumentado entre 1,3 y 1,6 grados en los últimos 50 años. El riego juega un papel fundamental en las estrategias de adaptación de este cultivo, y aproximadamente el 71% de los cultivos brasileños de Robusta son irrigados y, si bien los costos iniciales de inversión son significativos (alrededor de US\$ 15.700 por hectárea), el cultivo ofrece rendimientos casi 170% más altos por hectárea que el Arábica.

VIETNAM

Al final de esta campaña (octubre de 2024 - septiembre de 2025), Vietnam exportó 1.421.516 toneladas de café, generando ingresos por 8.040 millones de dólares. Las exportaciones alcanzaron su punto máximo entre febrero y mayo de 2025, con volúmenes mensuales medios superiores a las 160.000 toneladas y un valor superior a los USD 900 millones. Marzo de 2025 marcó un nuevo récord con un valor de 1.060 millones de dólares, la primera vez que las exportaciones mensuales de café superaron el billón de dólares. El volumen de exportación en toneladas disminuyó un 3,9% a nivel interanual y un 14,6 % en comparación a la campaña 2022/2023, mientras que el valor de las exportaciones se disparó un 47,9 %, impulsado por la escasez de suministro global y el aumento de los precios de los terminales. El precio promedio de exportación alcanzó los USD 5.655/ton, un 54 % más que el año anterior.

En las últimas semanas, los operadores en los terminales de café han estado muy atentos al final de la temporada de tifones en Indochina, con dos grandes tifones (Ragasa y Bualoi) que azotaron esa zona del mundo a finales de septiembre, y que afectaron también a Vietnam. El coletazo final de estos ciclones alcanzó las Tierras Altas Centrales en forma de lluvias torrenciales que podrían haber dañado los cultivos tan solo unas semanas antes del inicio de la recolección. La magnitud de los daños aún no se ha determinado por completo, pero a juzgar por la reacción del mercado de Londres, podrían ser significativos.

Indonesia exportó 206.700 toneladas de café (3.445.000 sacos) entre enero y junio de 2025, según las estadísticas publicadas por el Ministerio de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del país (MIPYMES). El último informe del USDA prevé a su vez que las exportaciones de Indonesia de la temporada 2025/26 (abril25-marzo26) experimentarán una ligera recuperación adicional, alcanzando los 7,57 millones de sacos (incluyendo aproximadamente un millón de sacos de café soluble y 70.000 sacos de café tostado). En la cosecha 2024/25, las exportaciones ascendieron a 7,25 millones, según datos del USDA. La UE fue el principal mercado de destino del café indonesio, seguida de Estados Unidos, Egipto, Malasia, India y Japón.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Según fuentes comerciales, las expectativas de cosecha en **Centroamérica** son positivas. Se espera una mayor producción de café en cada país de la región debido a las mejores condiciones climáticas durante el primer semestre del año. Se espera que la producción total alcance aproximadamente los 18 millones de sacos. Esto incluye una parte de café Robusta, y representa un aumento del 3,3% con respecto al año pasado, aproximadamente 570.000 sacos más en total. La calidad de la cosecha y los rendimientos por hectárea también se presentan favorables. La menor presencia de plagas y enfermedades ha creado condiciones más estables que favorecen la salud de las plantas y mejoran las perspectivas de rendimiento. Sin embargo, los ataques de roya aún podrían aumentar a finales de año considerando la mayor proporción de variedades susceptibles plantadas en la región, combinada con las condiciones más húmedas de octubre a diciembre.

**Guatemala** - Se espera una cosecha mejor que la del ciclo anterior, gracias a que el inicio oportuno de la estación lluviosa favoreció una buena floración. Aunque durante el tercer trimestre se registró un exceso de lluvias, los daños al sector cafetalero no fueron significativos. En términos generales, no se prevén atrasos en el desarrollo de la cosecha. Se observa mucha especulación en los precios del café cereza y pergamino, lo cual complica las decisiones tanto para compradores como para exportadores. Persiste el temor de que será necesario un alto flujo de capital para sostener las operaciones del negocio del café en esta cosecha. Además, se sigue a la espera de que la EUDR otorgue una nueva prórroga para su entrada en vigor, debido a la complejidad que implica su implementación, especialmente para los pequeños y medianos productores.

OTROS

**Kenia** - La cosecha principal ha comenzado en las regiones de Kiambu y Muranga. Se espera a su vez que comience hacia finales de mes en las zonas de mayor altitud de Nyeri, Kirinyaga y Embu. Las operaciones del puerto de Mombasa se desarrollan con normalidad.

DEMANDA / INDUSTRIA

Según el Servicio de Aduanas de **Corea**, las importaciones de café en todas sus formas alcanzaron un valor de 1.240 millones de dólares el año pasado, lo que representa un aumento del 13% en comparación con 2023. El crecimiento del volumen fue del 5,7 %, hasta las 194.809 toneladas (3.246.817 sacos). Brasil sigue siendo el principal origen, con una participación del 30% en volumen, seguido de Colombia (15,3%) y Vietnam (15,2%). En los primeros ocho meses de este año, las importaciones crecieron marginalmente un 1%, hasta las 136.318 toneladas (2.271.967 sacos). El aumento de los precios mundiales del café elevó el valor de las Importaciones a 1.170 millones de dólares, un 31% más que en el mismo período del año anterior. El mercado coreano se caracteriza por una alta competencia interna, especialmente en el sector de fuera del hogar, donde el sector de las cafeterías comienza a mostrar signos de saturación tras el rápido crecimiento registrado entre 2018 y 2024, período en el que el número de establecimientos/caféterías aumentó de 45.203 a 96.080, antes de caer a 95.337 en el primer trimestre de 2025.

No hay que olvidar, que el aumento de los precios del café verde proviene en una buena parte del **nivel cada vez más bajo de existencias certificadas en Nueva York**, que a comienzos de esta semana se situó en 498.088 sacos, situándose por debajo del umbral psicológico del medio millón de sacos por primera vez en más de un año y medio.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

| €/US\$ rate            | last    | high    | low    |
|------------------------|---------|---------|--------|
| EUR/USD Euro/US Dollar | 1,16588 | 1,16754 | 1,1643 |

El par EUR/USD continúa mostrando debilidad en medio de una compleja combinación de factores macroeconómicos y políticos, lo que influye en la bajada del euro. El análisis técnico indica una tendencia bajista, con un soporte significativo en 1,1560. La Buena situación de la economía estadounidense, como lo demuestra el sólido crecimiento del PIB del 3,8% en el segundo trimestre, contrasta con los datos de Europa, aunque los posibles recortes de tipos de la Reserva Federal han moderado en cierta medida la fortaleza del dólar. Los precios al por mayor alemanes, con un aumento interanual del 1,2%, se suman a los desafíos de la política monetaria del Banco Central Europeo.

La escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y su impacto en las perspectivas de crecimiento global, como lo destaca la previsión de crecimiento más reducido del FMI para 2025, introducen un elemento de incertidumbre que podría influir también en la trayectoria del par dólar / euro.

**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.