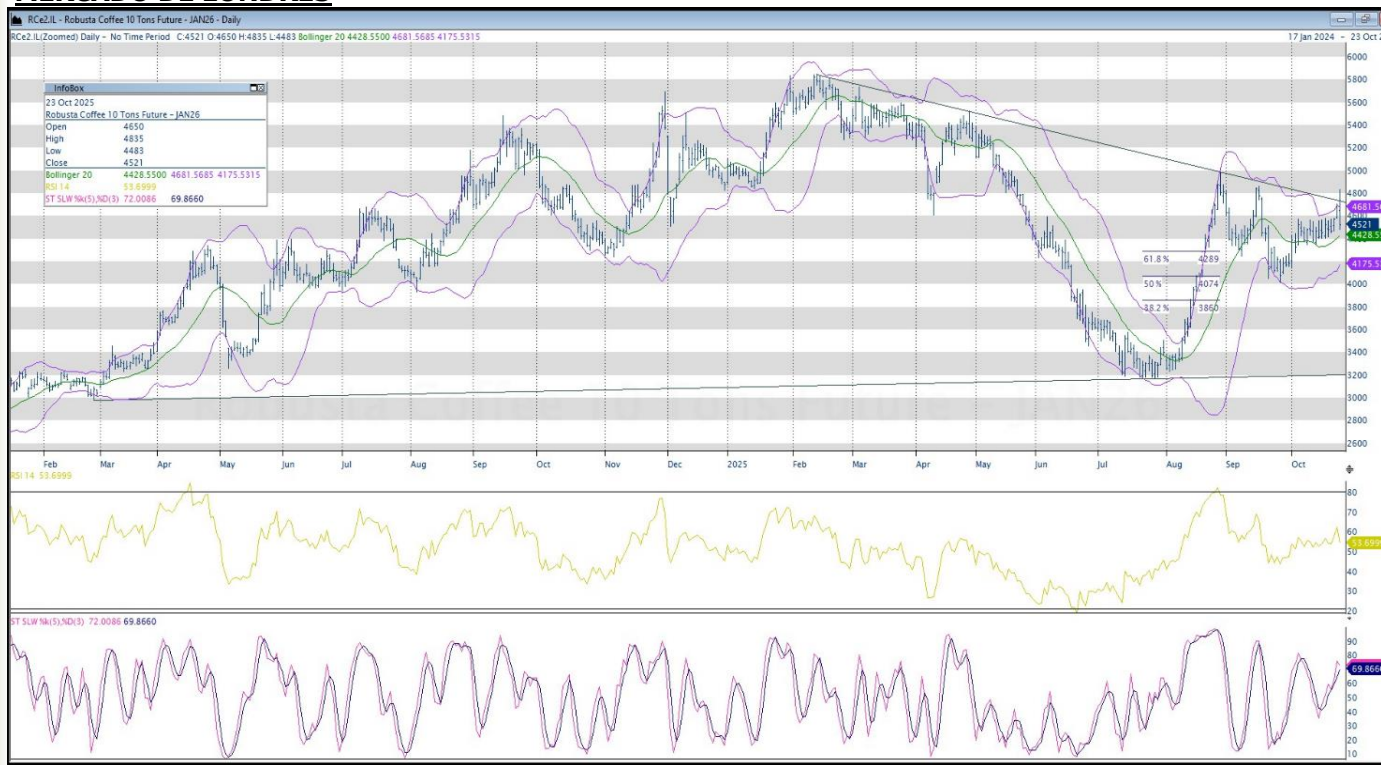


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV25	4577	23	4577	4549	4554
JAN26	4554	33	4575	4503	4521
MAR26	4486	41	4500	4440	4445
MAY26	4440	53	4440	4401	4387

Mercado de Londres

Soportes: 4490, 4350, 4220, 4000 & 3780
Resistencias: 4530, 4570, 4790 & 4860

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC25	410,80	0,65	412,65	409,20	410,15
MAR26	390,00	0,25	391,55	388,80	389,75
MAY26	374,30	0,85	374,35	373,05	373,45
JUL26	357,85	0,95	357,85	357,70	356,90

Mercado de Nueva York

Soportes: 378,25, 371,25, 364,25 & 354,25
Resistencias: 389,00, 406,00 & 424,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

El anuncio de la semana pasada de que Brasil y Estados Unidos se reunirían para iniciar formalmente sus negociaciones arancelarias ha contribuido de forma importante a añadir volatilidad al mercado de futuros. Desde que Trump aumentó los aranceles sobre muchos productos brasileños del 10% al 50%, basado en el juicio y la posterior condena del expresidente Bolsonaro —a quien Trump describió como parte de una "cacería de brujas"—, las relaciones entre ambos países siguen siendo muy tensas. Lula y funcionarios brasileños clave han estado trabajando para aliviar estas tensiones e iniciar el diálogo, con el objetivo de mejorar las relaciones comerciales. En ese sentido, se confirmó este lunes mediante un comunicado conjunto que representantes de ambos países, incluidos Marco Rubio y Mauro Vieira, se reunieron para tratar temas comerciales y bilaterales más amplios. El comunicado calificó las conversaciones de "positivas", destacando un acuerdo para colaborar en una estrategia de trabajo a futuro, y que se están realizando gestiones para programar una reunión entre los presidentes Trump y Lula.

Los precios del café se vieron respaldados después de que la Conab, la agencia brasileña de previsión de cosechas redujera el 4 de septiembre su estimación de la cosecha de café arábica para Brasil 2025 en un -4,9%, a 35,2 millones de sacos, frente a los 37 millones de sacos previstos en mayo. La Conab también redujo su estimación de la producción total de café para Brasil 2025 en un 0,9%, hasta los 55,2 millones de sacos, frente a los 55,7 millones de sacos estimados inicialmente en mayo.

Estados Unidos fue el destino de tan solo 332.830 sacos de granos de café verde brasileño en septiembre, frente a los 705.500 del año anterior en las mismas fechas, lo que lo sitúa como el tercer mayor importador. Alemania e Italia fueron los dos principales destinos con 654.638 y 334.654 sacos, respectivamente, el mes pasado.

La actividad económica brasileña repuntó menos de lo previsto en agosto, la última señal de que las altas tasas de interés están frenando el crecimiento. El índice de actividad económica del banco central, un indicador del producto interior bruto (PIB), aumentó un 0,4% con respecto al mes anterior, por debajo de la estimación media de los analistas del 0,7% en una encuesta de Bloomberg. Con respecto al año anterior, el índice avanzó un 0,12%. El indicador del PIB se situó en el 0,4% en agosto; y la actividad económica, en comparación con el año anterior, se desaceleró al 0,12%.

La cobertura de lluvias del fin de semana fue probablemente la mejor en mucho tiempo; sin embargo, las precipitaciones fueron algo decepcionantes en muchas zonas con respecto a lo inicialmente esperado. Ahora deberíamos de sufrir una semana completa de clima más seco en las zonas de cultivo del centro-oeste y del centro-norte-sur, lo que debería de traducirse en un mayor estrés para los cultivos.

VIETNAM

Las abundantes lluvias en Vietnam presionaron a la baja los precios del café robusta. Se espera que las Tierras Altas Centrales de Vietnam, la principal región productora de café del país, reciban precipitaciones superiores a la media hasta el fin de octubre, lo que debería favorecer el desarrollo de los cultivos y la producción de café. Se prevé que la provincia de Dak Lak, la mayor zona cafetalera del país recibirá 70 mm de lluvia durante la próxima semana, en comparación con un promedio histórico de 61,3 mm.

La Oficina Nacional de Estadística de Vietnam informó el lunes que las exportaciones de café vietnamita entre enero y septiembre de 2025 aumentaron un 10,9% interanual, alcanzando los 1,230 millones de toneladas métricas.

Una encuesta reciente realizada por Bloomberg News a un panel de siete expertos del sector sobre el volumen de la producción vietnamita 2025/26 arrojó una mediana de 1,76 millones de toneladas (29,33 millones de sacos), lo que representa una marcada recuperación con respecto a la cosecha del año pasado, que fue la más baja en cuatro años.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia - Donald Trump acusó al presidente colombiano Gustavo Petro de ser un "líder del narcotráfico ilegal" y dijo que Estados Unidos suspendería toda la ayuda al país. Trump afirmó que el narcotráfico "se ha convertido en el mayor negocio de Colombia" y dijo que Petro "no hace nada para detenerlo" a pesar de años de financiación estadounidense. Petro contraatacó, diciendo en X que "Trump está siendo engañado" por asesores, y agregó que ha hecho más que cualquier otro líder para exponer los vínculos entre los narcotraficantes y la élite política colombiana. Trump dijo a los periodistas en el Air Force One el domingo por la noche que impondría aranceles a Colombia como castigo por su tráfico de drogas y que anunciaría la tasa el lunes, llamando al país "una máquina de fabricación de drogas". Colombia ha recibido alrededor de 14 mil millones de dólares en ayuda estadounidense este siglo, incluyendo aproximadamente 500 millones desde 2017 para modernización militar, retirada de minas y operaciones antinarcóticos. El Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia dijo el lunes que llamó a consultas a su embajador en Estados Unidos.

OTROS

Las exportaciones de café de **Etiopía** en el primer trimestre del año fiscal (de julio a octubre) ascendieron a 113.542 toneladas (1.892.367 sacos), según datos publicados por la Autoridad Etiopio del Café y el Té. Esta cifra equivale al 75% del objetivo del gobierno para el período. Por otro lado, la tendencia en valor fue muy positiva. Las exportaciones de café aportaron 622,5 millones de dólares a las arcas del país, un 47% más que en el mismo período del año anterior y un 23% más que el objetivo establecido por el gobierno. Las exportaciones vinieron a cubrir la fuerte demanda de Europa y Oriente Medio, con la expansión también de los mercados emergentes en Asia. Alemania, Arabia Saudita y Bélgica fueron los principales mercados de destino del café etíope, con 20.793 toneladas y un valor de 138,18 millones de dólares, 16.088 toneladas (102,18 millones de dólares) y 13.910 toneladas (93,45 millones de dólares), respectivamente.

DEMANDA / INDUSTRIA

EE. UU. - A medida que suben los precios minoristas, el café de marca blanca se vuelve más popular (producido por un tostador externo, pero vendido bajo una marca principalmente de supermercado). Un estudio reciente en EE. UU. revela que, en los últimos cuatro años, las ventas de marcas blancas han aumentado casi un 25% cada año, alcanzando un máximo histórico en 2024. Con los precios del café tan altos y volátiles, los productos de marca blanca podrían ser una solución eficaz también para las cafeterías y otros negocios de hostelería. Ofrecen a los consumidores una mejor relación calidad-precio y una gran variedad, a la vez que ofrecen a los minoristas productos exclusivos con su propia marca, menores costos y la capacidad de fidelizar a los clientes. Sin embargo, las empresas necesitan trabajar con proveedores de confianza que puedan gestionar una logística compleja de fabricación y distribución.

Las existencias certificadas de la Bolsa de Nueva York tienen un origen principalmente de México (128.270 sacos), Nicaragua (55.229 sacos), Honduras (54.420 sacos), Tanzania (49.993 sacos) y Perú (42.365 sacos). Las existencias brasileñas se han reducido a tan solo 26.896 sacos, cuando durante todo el año fueron las mayoritarias, mostrando la competitividad de esos cafés para la Industria en contraposición a nuevos embarques de origen, mucho más caros.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,16112	1,1628	1,1601

El euro se enfrenta a crecientes dificultades, con la presidenta del BCE, Christine Lagarde, advirtiendo sobre las inminentes presiones económicas derivadas de los aranceles comerciales norteamericanos, a la vez que las empresas europeas luchan por mantener sus márgenes en el entorno actual. Las divergencias en las políticas monetarias entre EE. UU. y Europa se están acentuando, y los mercados prevén recortes de tipos de la Reserva Federal para las reuniones de octubre y diciembre, mientras que el BCE mantiene una postura más cautelosa, ante la improbabilidad de que se produzcan recortes de tipos. El papel tradicional del euro como moneda refugio durante periodos de incertidumbre ofrece cierto respaldo. Sin embargo, esta ventaja se ve significativamente atenuada por la persistente preocupación por el crecimiento económico europeo y el impacto de las tensiones comerciales mundiales. El impulso a corto plazo probablemente dependerá más de los movimientos del dólar, ya que la economía estadounidense experimenta un cierre gubernamental que limita la publicación de las cifras de empleo disponibles, lo que siempre influye en las expectativas de crecimiento de los bancos centrales.

OTROS COMENTARIOS

24/10/2025 10:23



Con el gobierno de EE.UU. aún en cierre, seguimos sin tener visibilidad sobre el COT (**Commitment Of Traders**) del mercado de Arábica. Comenzamos esta semana con la noticia de que la reducción de los Inventario Certificado se aceleró drásticamente el viernes pasado por la noche, tras unos días más tranquilos, con la salida de 26.673 sacos, lo que nos deja con 467.110 sacos en almacenes aprobados para la Bolsa de NY. Cabe destacar que la reducción del viernes por la noche nos deja con el menor número de sacos de Brasil desde octubre de 2020.

EUDR - Noticias recientes esta semana, la Unión Europea propondrá otorgar a las empresas un plazo de seis meses para cumplir con su ley para frenar la deforestación en todo el mundo, rechazando una prórroga mayor a pesar de las quejas del sector. Además, el bloque simplificará las regulaciones para flexibilizar las obligaciones de los pequeños agricultores. Tanto el Parlamento como los Estados miembros deberán aprobar los cambios. Esta medida aliviará en cierta medida a los activistas ambientales que temían que una larga demora perpetuara las altas tasas de deforestación en gran parte del mundo. La Comisión también propondrá flexibilizar las obligaciones de las empresas que trazan la deforestación en la cadena de valor. La comisaria de Medio Ambiente de la UE, Jessica Roswall, anunció el mes pasado que solicitaría una prórroga, alegando que el sistema informático para que las empresas cumplan con la ley no podía gestionar la cantidad de solicitudes. Sin embargo, se ha enfrentado a la oposición de la Comisión por ir demasiado lejos. A la vez, varios países de la UE también han criticado la ley, considerándola excesivamente burocrática y punitiva para los agricultores en origen.

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.