

MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV25	4622	37	4438	4438	4622
JAN26	4620	-21	4663	4597	4641
MAR26	4536	-23	4575	4519	4559
MAY26	4454	-38	4454	4453	4492

Mercado de Londres

Soportes: 4530, 4435, 4350, 4220 & 3780
Resistencias: 4655, 4795, 4815 & 4860

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC25	393,75	1,75	396,60	392,40	392,00
MAR26	374,25	2,00	376,05	372,50	372,25
MAY26	360,00	1,85	361,15	358,55	358,15
JUL26	346,55	1,70	346,60	346,15	344,85

Mercado de Nueva York

Soportes: 372,50, 364,50 & 354,25
Resistencias: 374,00, 379,50, 384,50, 389,00 & 393,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Trump y Lula se reunieron como se esperaba el fin de semana, y Lula informó a la prensa que la reunión fue "sorprendentemente buena" y que predice una "solución definitiva" a las disputas bilaterales en cuestión de días. "El destino está sellado, pronto no habrá problemas entre Estados Unidos y Brasil", declaró Lula a la prensa en Malasia el pasado domingo. Se espera que se celebren nuevas conversaciones en Washington la próxima semana. Por su parte, Trump (a bordo del Air Force One) afirmó haber tenido una "buena" reunión con Lula y que "veremos qué sucede" al ser preguntado sobre un posible acuerdo comercial.

Quizás gracias a estas conversaciones, podríamos ver precios más bajos esta semana, ya que los operadores buscan anticiparse a una posible reducción arancelaria que, a corto plazo, tendrá implicaciones negativas para los precios. ¿A largo plazo? Hay múltiples argumentos sobre la mesa, pero, a corto plazo, hemos visto en diversos mercados de materias primas, que una reducción de aranceles se traduce en bajadas en el mercado; y que contrariamente, una implantación de nuevos aranceles o subidas de aranceles impulsan un mercado más alto, por lo que, siguiendo esa lógica, deberíamos de ver ventas del origen esta semana.

Las mejores condiciones climáticas en el cinturón cafetero de Brasil ayudaron a frenar el repunte del mercado del arábica, que la semana pasada se acercó a los máximos históricos de febrero pasado.

VIETNAM

En otras noticias, el presidente estadounidense Donald Trump declaró el lunes que el café se encuentra entre los productos incluidos en un nuevo acuerdo comercial con Vietnam, que lo eximiría de un arancel base del 20%. «Queremos tomar un café», declaró Trump a los periodistas a bordo del Air Force One, camino a Tokio, y añadió que podría visitar Vietnam en este mismo viaje.

Las últimas noticias desde Vietnam sugieren que es menos probable que la tormenta tropical Fengshen dañe los cultivos en las tierras altas centrales con fuertes lluvias. Dada la dinámica actual, cualquier interrupción en la recolección de la cosecha de Vietnam por exceso de lluvias podría traducirse en un fortalecimiento de ambos terminales de café, NY y fundamentalmente Londres. Este desarrollo será un factor importante para seguir de cerca en un entorno comercial que sigue siendo muy complejo en términos de bajos stocks.

Se ha recolectado ya aproximadamente el 5% de la nueva cosecha. Los primeros granos de café fresco han comenzado a llegar a las plantas procesadoras cercanas a Ciudad Ho Chi Minh, pero debido a las condiciones climáticas húmedas y las interrupciones en el secado, se prevé que los embarques de café 100% fresco no comiencen como pronto hasta mediados de noviembre.

Según la Asociación Vietnamita de Café y Cacao (Vicofa), para la cosecha 2024-2025 (de octubre de 2024 a septiembre de 2025), Vietnam exportó más de 1,5 millones de toneladas de café, obteniendo ingresos superiores a los 8.400 millones de dólares; un aumento del 1,8% en volumen y del 55,5% en valor en comparación con la cosecha anterior. La Asociación también prevé que la nueva cosecha de café aumentará alrededor de un 10% con respecto a la cosecha anterior.

Alemania (13%), Italia (8,3%), España (7,3%), seguidas de Japón, Estados Unidos y Argelia, figuraron entre los principales importadores de café vietnamita, según informó la Autoridad Aduanera. El bloque europeo sigue siendo el mayor mercado para el café de Vietnam, con un volumen superior a las 710.000 toneladas (47,2%) y una facturación de más de 4.000 millones de dólares.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Nicaragua - La recolección de la cosecha 2025/26 se ha iniciado en las zonas más tempranas (Nueva Segovia y Jinotega norte). Las condiciones climáticas han sido relativamente favorables, aunque con algunos retrasos en floraciones por lluvias irregulares en abril y mayo. Proyección nacional de producción para el ciclo 2025-2026 de alrededor de 2.530.000 sacos de 60 Kg de café oro. La calidad se prevé estable, especialmente en zonas altas de las principales zonas cafetaleras del país. El anuncio de posibles aranceles de hasta el 100% a las exportaciones nicaragüenses hacia EE. UU. ha generado mucha incertidumbre. Aunque el grueso del café nicaragüense se dirige a Europa y Asia, este factor puede afectar precios de referencia y la negociación. Los productores/exportadores están intentando diversificar los destinos de sus exportaciones, reforzando alianzas en Suiza, Alemania, Reino Unido y mercados emergentes.

OTROS

Existen altas expectativas de crecimiento de la producción en **Uganda** en los próximos años. Según datos proporcionados a Reuters por el comisionado del departamento de café del Ministerio de Agricultura, Gerald Kyalo, el mayor exportador de café de África prevé un aumento del 14,8 % en la campaña cafetalera que acaba de comenzar, lo que elevaría la cosecha 2025/26 a 9,3 millones de sacos, en comparación con los 8,1 millones estimados para 2024/25. El optimismo del ministerio se debe a la entrada en producción de nuevas plantaciones. A lo largo de los años, el gobierno del presidente Yoweri Museveni ha distribuido plántulas gratuitas tanto a nuevos como ya existentes agricultores para ampliar su superficie o abrir nuevas tierras de cultivo, según informa Reuters. El gobierno también habría ayudado a los agricultores incluso con fertilizantes gratuitos.

DEMANDA / INDUSTRIA

Dos gigantes del capital privado ayudarán a financiar el mega acuerdo en el que el gigante estadounidense de bebidas **Keurig Dr Pepper (KDP)** adquirirá **Jde Peet's**, el jugador número uno del mundo en el sector del café, y luego se dividirá en dos compañías independientes: Global Coffee Co. y Beverage Co. con ingresos anuales estimados de aproximadamente 16 mil millones de dólares. Global Coffee Co. se convertirá, a su vez, en el mayor operador a nivel mundial y tendrá la masa crítica para desafiar en igualdad de condiciones al que ha sido, hasta ahora, el líder indiscutible en el mercado mundial del café, Nestlé. KDP actualizó su paquete de financiación relacionado con la adquisición, que ahora incluye dos nuevos acuerdos de inversión estratégica por un total de 7 mil millones e dólares, codirigidos por fondos administrados por filiales de Apollo (NYSE: APO) y KKR (NYSE: KKR).

El gigante estadounidense de inversiones KKR también ha dado un paso sorpresa para comprar **Costa Coffee**, uno de los mayores grupos de hostelería de Gran Bretaña. De todas formas, Coca-Cola pretende conservar la propiedad de la cartera de bebidas listas para beber de Costa, que también se vende a través de otros minoristas. Se espera que próximamente se presenten nuevas ofertas por el negocio aparte de esta de KKR. Una fuente interna ha sugerido que el valor asignado a Costa Coffee podría ser de tan solo 1.500 millones de libras, muy por debajo de los 3.900 millones de libras que pagó Coca-Cola en 2021. De todas formas, no está claro si Coca-Cola estaría dispuesta a vender el negocio a ese precio. Costa opera en más de 2.000 tiendas en el Reino Unido y más de 3.000 a nivel mundial.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,15699	1,15775	1,15551

Si bien los datos de la industria manufacturera alemana y los indicadores generales de la eurozona apuntan a una estabilización económica, las perspectivas de crecimiento siguen siendo moderadas, lo que crea un contexto complejo para el euro. El compromiso del BCE de mantener tipos de interés elevados proporciona un apoyo fundamental al euro, pero este podría verse limitado por la postura cada vez más moderada de la Reserva Federal y sus implicaciones para los diferenciales de tipos de interés. La evolución de la cotización a corto plazo probablemente estará determinada por la lucha entre el soporte técnico en 1,15 y la resistencia en torno a 1,1700.

OTROS COMENTARIOS

Fairtrade International dice sentirse alentado por la última propuesta de la Comisión Europea de cambiar de rumbo y no retrasar la implementación del Reglamento de la UE sobre Deforestación (EUDR) para todas las empresas, lo que demuestra su compromiso con la protección de los bosques del mundo. La propuesta reduciría la carga sobre los micro y pequeños operadores primarios, corrigiendo así los desequilibrios en el comercio internacional y las cadenas de suministro. Sin embargo, según Fairtrade International, los cambios propuestos aún no respaldan adecuadamente a muchos de los pequeños agricultores fuera de la Unión Europea. Los millones que no provienen de países de bajo riesgo y que no venden directamente en el mercado de la UE. Estos agricultores aún se ven afectados negativamente por la carga burocrática del complejo cumplimiento normativo. Fairtrade insta a los legisladores que debatirán la propuesta de la Comisión en los próximos días y semanas a considerar activamente mejores prácticas en línea con las necesidades de los pequeños agricultores, para que se fortalezca la implementación del EUDR de una manera más justa.

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.