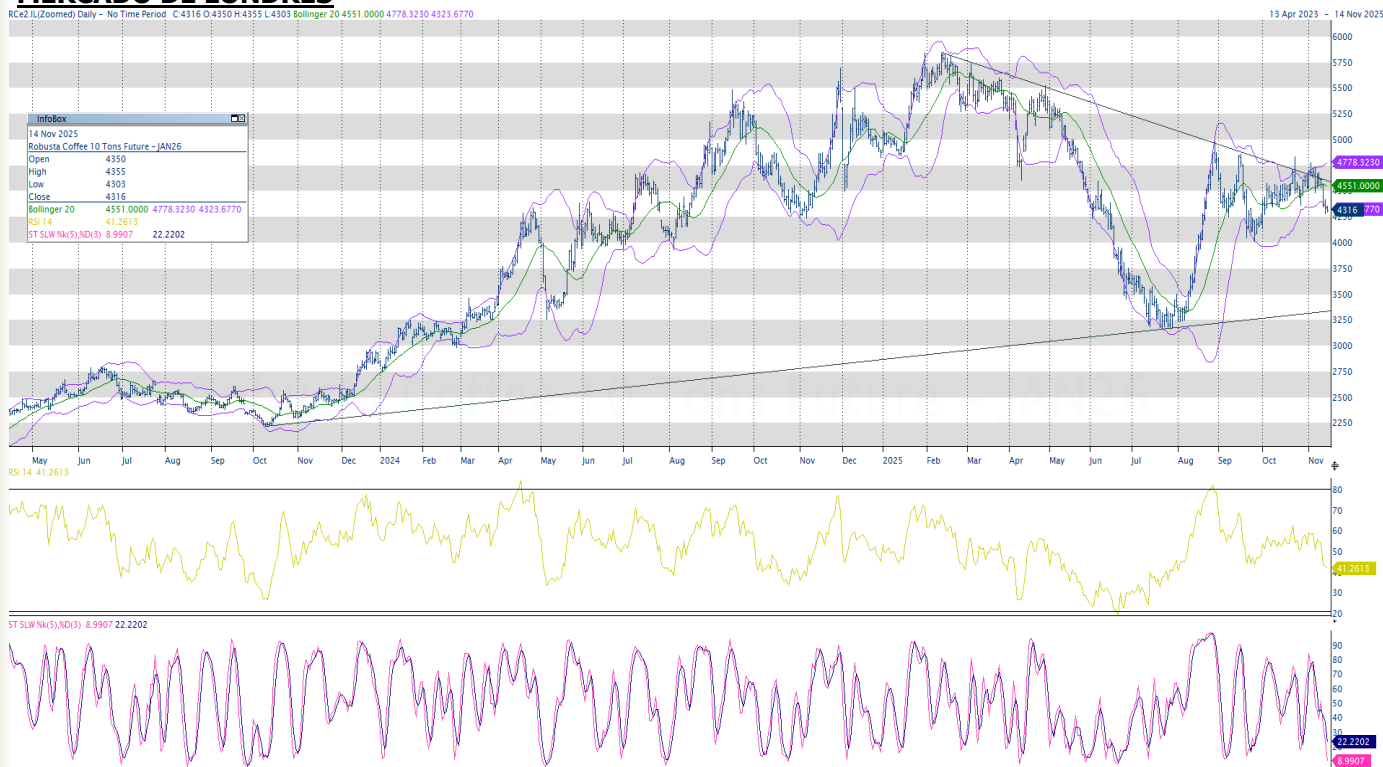


MERCADO DE LONDRES

RC2 IL(Zoomed) Daily - No Time Period C:4316 O:4350 H:4355 L:4303 Bollinger 20:4551.0000 4778.3230 4323.6770



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV25	4369	-23	4550	4550	4369
JAN26	4267	-76	4355	4264	4343
MAR26	4171	-75	4259	4171	4246
MAY26	4115	-60	4180	4115	4175

Mercado de Londres

Soportes: 4325, 4220 & 4000
Resistencias: 4420, 4530, 4595 & 4750-4860

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC25	398,85	-2,85	402,25	398,85	401,70
MAR26	371,35	-2,90	375,85	371,35	374,25
MAY26	355,50	-3,15	360,00	355,50	358,65
JUL26	344,75	0,10	344,75	342,55	344,65

Mercado de Nueva York

Soportes: 371,00 & 359,00
Resistencias: 376,25, 385,00 & 393,75

MERCADO DE NUEVA YORK

CC2 C(Zoomed) Daily - No Time Period C:375.2000 O:372.8000 H:375.8500 L:371.9000 Bollinger 20:382.3125 401.7049 362.9201



BRASIL

El café arábica registró el miércoles su mayor caída intradía en casi dos meses, después de que la administración Trump insinuara una reducción de aranceles sobre este commodity. Los precios bajaron drásticamente después de que el secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, se hiciera eco de las declaraciones del Presidente, afirmando en Fox News, la madrugada del miércoles, que habría "anuncios importantes en los próximos días" sobre cultivos que no se producen en Estados Unidos, incluido el café. Los aranceles, en particular los aplicados al principal productor, Brasil, han restringido el flujo de granos de café hacia Estados Unidos, lo que ha provocado que los comerciantes de ambos lados de la frontera pospongan las transacciones. Las existencias de café en los almacenes gestionados por la bolsa se encuentran en sus niveles más bajos desde marzo de 2024, lo que contribuyó a que los precios de los futuros alcanzaran un récord el mes pasado. Los precios del café para el consumidor también se encuentran en máximos históricos, ya que los aranceles reducen la oferta, que ya se había visto afectada por las inclemencias del tiempo durante el último año.

Las abundantes lluvias en Brasil mitigan de todas formas la preocupación por la sequía, y afectan a los precios del café. Somar Meteorología informó el lunes que Minas Gerais, la principal zona productora de café arábica de Brasil, recibió 72,1 mm de lluvia durante la semana que finalizó el 7 de noviembre, lo que representa un 160% del promedio histórico.

VIETNAM

Vietnam está trabajando para firmar pronto un acuerdo comercial con Estados Unidos, según declaró el miércoles el viceprimer ministro Bui Thanh Son, mientras se inicia una nueva ronda de negociaciones en Washington. En octubre, ambos países acordaron finalizar un acuerdo comercial en cuestión de semanas que mantendría los aranceles estadounidenses del 20% sobre las importaciones de productos vietnamitas, pero eximiría a algunos productos no especificados del nuevo arancel impuesto por el presidente estadounidense Donald Trump en agosto. El Señor Son instó a las empresas estadounidenses presentes en una conferencia en Hanói a colaborar en las negociaciones bilaterales para que ambas partes puedan "firmar pronto un acuerdo comercial justo y equilibrado". El subsecretario de Estado para Asuntos de Asia Oriental y el Pacífico, Michael DeSombre, declaró en un mensaje grabado durante la conferencia que el acuerdo comercial debería reequilibrar los flujos comerciales entre los dos países, reduciendo el déficit comercial de Estados Unidos con Hanói, el mayor después de China y México. Durante los primeros 10 meses del año, Vietnam registró un superávit comercial de 111 mil millones de dólares con Estados Unidos, lo que apunta a otro posible récord anual, según datos vietnamitas, que suelen ser más conservadores que las cifras comerciales estadounidenses, actualmente no disponibles debido al cierre parcial del gobierno federal.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Las empresas cafeteras Julius Meinl, J.M. Smucker Co. y Tchibo están llevando a cabo un proyecto conjunto con pequeños productores de café en el occidente de Honduras. Este proyecto de cuatro años, que se extenderá de 2025 a 2029, brindará apoyo directo a 4000 familias de pequeños productores, impactará 6000 hectáreas de tierras cultivadas e involucrará a 20 organizaciones campesinas. Se basará en el conocimiento adquirido durante 15 años de experiencia de campo a través de la iniciativa «Café y Clima» y ampliará herramientas comprobadas de adaptación climática, como la conservación de suelos y agua, la agroforestería del café, el control de la erosión, el monitoreo del microclima y distintas innovaciones domésticas. Las comunidades objetivo serán Celaque, Erapuca, Las Minas y Volán Pacayita. El occidente de Honduras posee una gran riqueza ecológica, pero también es cada vez más vulnerable al cambio climático.

OTROS

Laos está impulsando el cultivo de café para mejorar los medios de vida rurales y aumentar la producción agrícola del país. Más de 800 familias de la provincia de Huaphan, en el norte de Laos, han sustituido el cultivo de opio por el de café, plantando 800 hectáreas de cafetos y generando exportaciones por valor de más de 1,37 millones de dólares estadounidenses. Esta transición también ha apoyado la rehabilitación de 100 exadictos al opio, según un informe del Proyecto de Desarrollo para la Sustitución del Opio Laos-ONU, publicado durante una reunión celebrada el 6 de noviembre para resumir los logros del proyecto y definir sus líneas de acción futuras. El proyecto se llevó a cabo en 38 aldeas de la provincia, ofreciendo alternativas sostenibles al cultivo de opio mediante el desarrollo de otros medios de vida, una mayor seguridad alimentaria y servicios de rehabilitación de drogadictos. Entre 2017 y 2025, los agricultores recibieron semillas de café de alta calidad, fertilizantes orgánicos, equipos de vivero y capacitación. Para mejorar la calidad y el acceso al mercado, la iniciativa también financió instalaciones de tostado, secaderos y depósitos de agua en 12 aldeas. Entre 2021 y 2025 se exportaron 12 contenedores de café, generando ingresos superiores a 1,37 millones de dólares.

DEMANDA / INDUSTRIA

La Comisión Europea ha presentado una serie de simplificaciones para apoyar la implementación del Reglamento de la UE sobre la Deforestación (EUDR), cuya entrada en vigor está prevista para el 30 de diciembre de 2025. Tras debatir un posible aplazamiento de un año, la Comisión ha aclarado que la fecha de aplicación se mantendrá el 30 de diciembre de 2025 para las medianas y grandes empresas, y ha propuesto un período de gracia de seis meses, hasta el 30 de junio de 2026. Esta propuesta también contempla una prórroga de seis meses, hasta el 30 de diciembre de 2026, para que las microempresas y los pequeños productores de países de bajo riesgo puedan prepararse para el cumplimiento. La propuesta introduce medidas destinadas a aliviar la presión sobre el cumplimiento, especialmente para los pequeños propietarios en jurisdicciones de bajo riesgo, mediante la simplificación de la información sobre diligencia debida en una única declaración en el sistema informático del EUDR. La propuesta debe ser aprobada por el Parlamento Europeo y el Consejo Europeo antes de entrar en vigor.

Luckin Coffee avanza en su regreso a la bolsa estadounidense, cinco años después de su exclusión del Nasdaq por problemas contables. La compañía china de café ha experimentado un auge en los últimos cinco años y ha crecido hasta contar con más de 20.000 establecimientos, la mayoría en China, según sus informes trimestrales no auditados. Además, inauguró dos tiendas en Nueva York a mediados de 2025, marcando su primera expansión fuera del mercado del sudeste asiático. Los informes sobre el deseo de Luckin de volver a cotizar en el mercado principal surgen tras la noticia de que Centurium Capital, cuyo fundador, David Li, es presidente de Luckin, está explorando una posible adquisición de Costa Coffee. Coca-Cola adquirió Costa Coffee por 3.900 millones de libras esterlinas en 2019, pero, según se informa, está considerando ofertas que valoran la cadena en 1.000 millones de libras. Centurium desempeñó un papel clave en la reestructuración de Luckin tras las consecuencias de su exclusión de la bolsa estadounidense.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,16171	1,16485	1,16164

El par EUR/USD se mantiene dentro del mismo rango mientras los inversores prevén una postura más restrictiva del BCE frente a una Reserva Federal que se prepara para una eventual flexibilización monetaria. El par continúa dentro de la banda de consolidación de 1,147–1,167. A pesar de que el cierre del gobierno finaliza esta semana, la Oficina de Estadísticas Laborales necesitará tiempo para procesar los datos de inflación de octubre, lo que significa que la publicación se retrasará hasta principios o mediados de diciembre. Con la persistencia de las presiones sobre los precios de los bienes y el elevado coste de la vivienda, se prevé un ligero repunte una vez que se publiquen los datos. Sin embargo, el retraso podría mantener la estabilidad direccional del dólar a corto plazo mientras los mercados esperan la confirmación definitiva. Si bien los diferenciales de rendimiento favorecen actualmente al euro, la persistente debilidad industrial en la eurozona y la débil demanda externa siguen limitando el potencial alcista.

OTROS COMENTARIOS

Las tendencias de exportación observadas durante el año 2025 se mantienen en gran medida estables. Los importantes aumentos de volumen en Asia y Oceanía se vieron más que compensados por las disminuciones en Sudamérica, lo que mantuvo bajos los niveles de oferta mundial. En términos interanuales, las exportaciones de café de Asia y Oceanía crecieron de 2,36 millones de sacos a 3,05 millones (un 29,3%), mientras que las exportaciones africanas también aumentaron de 1,45 millones de sacos en septiembre de 2024 a 1,49 millones en septiembre de 2025. Las exportaciones sudamericanas cayeron un 13,9%, hasta los 5,67 millones de sacos, mientras que las de México y Centroamérica también disminuyeron un 14,6%, hasta los 790.000 sacos. Esto se tradujo en una reducción global de las exportaciones de café del 2,8% en septiembre de 2025 con respecto a septiembre de 2024, pasando de 11,31 millones de sacos a 11 millones.

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.