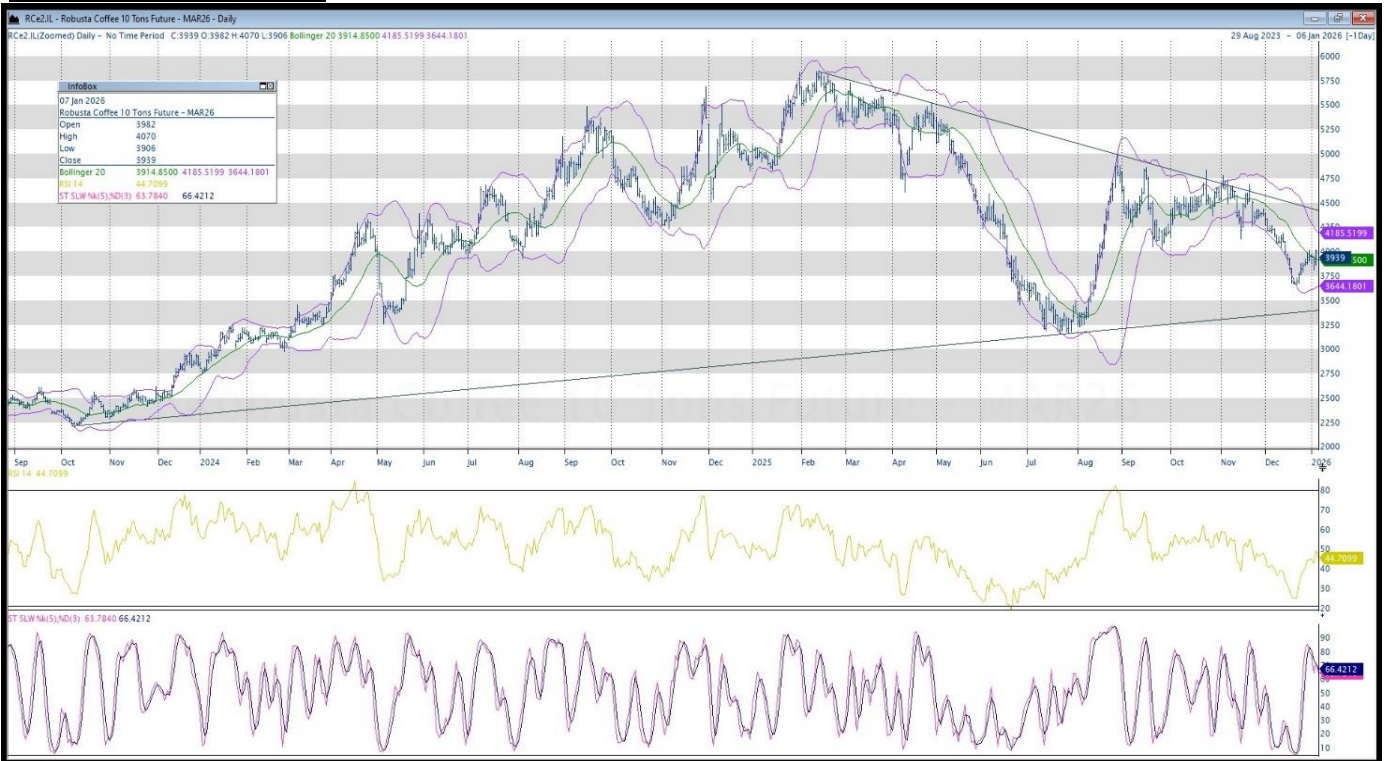


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JAN26	4079	-78	4080	4080	4079
MAR26	3945	6	3947	3894	3939
MAY26	3883	7	3886	3836	3876
JUL26	3827	-1	3829	3792	3828

Mercado de Londres

Soportes: 3865, 3750, 3610 & 3570-3555
Resistencias: 3925, 4005, 4075 & 4230

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	375,25	-0,20	375,25	371,85	375,45
MAY26	354,80	-0,25	354,80	351,50	355,05
JUL26	346,70	-0,55	346,70	343,75	347,25
SEP26	339,55	-1,05	339,55	336,90	340,60

Mercado de Nueva York

Soportes: 368,50, 362,00, 356,25 & 342,75
Resistencias: 375,00, 386,00 & 415,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Según el banco de inversión holandés ING, el café Arábica fue uno de los productos agrícolas con mejor rendimiento en 2025. El fuerte aumento de las cotizaciones se debió a las condiciones climáticas desfavorables en Brasil, que afectaron negativamente la cosecha de esta variedad. Los bajos niveles de existencias, junto con los aranceles estadounidenses a las importaciones procedentes de Brasil, impulsaron aún más los precios. También debe tenerse en cuenta la fuerte apreciación del Real frente al dólar el año pasado. Al mismo tiempo, la recuperación de la producción de café conilón ha contribuido a la caída de los precios del Robusta, que, sin embargo, aún se mantienen en niveles muy elevados.

Las exportaciones brasileñas de café se están recuperando. Según datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), las exportaciones en diciembre totalizaron 3.504.683 sacos, un 4,2% más que en el mismo mes del año anterior. Este es el primer aumento con respecto al mismo mes del año anterior desde marzo pasado. Sin embargo, esta cifra fue ligeramente inferior a los 3,54 millones de sacos exportados en el pasado noviembre.

VIETNAM

2025 fue un año récord para las exportaciones de café de Vietnam, que superaron los 1,5 millones de toneladas (25 millones de sacos), lo que representa un aumento del 16,9% en volumen en comparación con 2024, según datos publicados por el Ministerio de Agricultura y Medio Ambiente. Gracias a los altos precios, las exportaciones alcanzaron un valor sin precedentes de 8.400 millones de dólares, un 60,7% más que el año anterior. Según el viceministro de Agricultura y Medio Ambiente, el Sr. Hoang Trung, 2025 marcó un punto de inflexión histórico para la industria cafetera vietnamita, con la consolidación de las exportaciones a mercados clave, como la UE y EE.UU., pero también con un aumento de los embarques a mercados emergentes, en particular Argelia y México, lo que abre nuevas oportunidades de expansión.

Nestlé es actualmente el mayor comprador de café vietnamita, con un porcentaje del 20-25% de la producción nacional. La multinacional suiza opera la planta de procesamiento de café más grande del Sudeste Asiático, en la provincia vietnamita de Dong Nai, con modernos equipos para la producción de café instantáneo, tanto en spray como liofilizado. Según la Asociación de Café y Cacao de Vietnam (VICOFA), Vietnam exporta actualmente su café a más de 80 países y posee una participación del 20% del mercado mundial, solo superado por Brasil. Para la cosecha 2025/26, VICOFA prevé un crecimiento adicional del 10% en los volúmenes de exportación, gracias al aumento de la producción gracias a las condiciones climáticas favorables y a la renovación de las plantaciones.

El fin de semana se caracterizó por tiempo seco y soleado en las Tierras Altas Centrales, lo que favoreció las operaciones de recolección y secado. Se espera que el clima se mantenga favorable durante toda la semana. Según fuentes locales, se ha producido una fuerte recuperación en los precios al productor, que han subido a niveles de entre 95.200 y 97.000 dong (3,62-3,69 dólares) por kg, en comparación con los 88.700-90.000 dong de la semana pasada. Está llegando cada vez más café a los centros de procesamiento y el mercado ha mostrado un buen nivel de intercambio comercial en los últimos días. Vietnam seguirá siendo el único proveedor de Robusta asiático en volumen hasta que comience la minicosecha de Indonesia en abril del próximo año.

Indonesia - Inundaciones generalizadas han afectado a aproximadamente un tercio de las fincas del norte de Sumatra. Los cultivos de arábica se vieron especialmente afectados, mientras que los daños en los cultivos de robusta fueron más limitados. Según el Presidente de la Asociación de Exportadores de Café de Indonesia, los daños amenazan con reducir las exportaciones de café del país hasta en un 15% en la temporada 2025-26.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

El **Presidente de Colombia**, Gustavo Petro, anunció un aumento histórico del salario mínimo del 23,7% para 2026, el mayor en al menos 25 años. Con el ajuste y el subsidio de transporte, el ingreso mensual pasará de 1.623.500 a 2 millones de pesos colombianos, en un contexto de fuerte debate económico y a pocos meses del inicio del calendario electoral. La agricultura colombiana es intensiva en mano de obra, con una alta participación de empleo informal y márgenes ajustados, especialmente en producciones como café, caña de azúcar, frutas, hortalizas y ganadería. Para el agro colombiano, el desafío será absorber el impacto del aumento salarial sin perder empleo ni competitividad, en un delicado equilibrio entre mejorar ingresos rurales y sostener la producción de alimentos.

Según reportes preliminares, **Colombia** cierra el año calendario 2025 con una producción de 13,4 millones de sacos de café verde. Es una cifra relevante en el contexto internacional, pero en el acumulado de los últimos doce meses, la producción ha registrado una caída del 4,1 % frente al año anterior. El impacto más fuerte de la caída de la producción se reflejará en las exportaciones del año cafetero que se inició el pasado octubre, particularmente en su primer semestre (oct-mar). Las lluvias sin descanso del primer semestre de 2025, que registraron niveles de hasta un 50% por encima de la media, afectaron la floración y, con ella, el desarrollo del fruto, generando un retroceso productivo que se podría preliminarmente estimar en alrededor de dos millones de sacos. Los datos recientes confirman esta tendencia pues en el trimestre octubre-diciembre de 2025, la producción cayó un 29,5% frente al mismo periodo del año anterior, contrastando con un último trimestre de 2024 excepcionalmente bueno. Para el año calendario 2026 Colombia podría ubicarse en una producción que alcance los 12 millones de sacos, ligeramente por encima de los registros de 2022. En términos comerciales, esto significa que el mundo tendrá disponibles alrededor de 11 millones de sacos de Café de Colombia para exportación.

Nicaragua - La cosecha de café 2025/2026 atraviesa un escenario complejo, marcado por la escasez de mano de obra y problemas de productividad en las fincas. Ante la actual situación, los productores recurrieron a redes sociales para captar mano de obra, ofreciendo hasta 120 córdobas por lata de café cortado, además de alojamiento, alimentación y transporte. Desde el sector recuerdan que el Ministerio del Trabajo (Mitrab) no establece tablas salariales para la cosecha desde hace años, lo que obliga a los productores a competir entre sí por los cortadores disponibles. Si bien el precio del café ronda los US\$ 300 por quintal, permitiendo pagar mejores salarios, la falta de trabajadores y los bajos rendimientos podrían traducirse en mermas de producción de hasta un 40% en algunas fincas, según testimonios de productores de Jinotega.

OTROS

Las exportaciones de café de la **India** superaron un valor histórico de 2.000 millones de dólares, alcanzando los 2.058, un aumento del 22% en comparación con 2024. Esto se logró a pesar de una disminución en el volumen embarcado de casi el 4,5%, con exportaciones que cayeron a 384.589 toneladas (6,42 millones de sacos) en 2025 en comparación con las 402.526 de 2024, según las estadísticas de la Junta del Café de la India. Sin embargo, a pesar de esta caída, ha habido un aumento en el volumen de las exportaciones de café arábica e instantáneo. Las exportaciones se desglosan de la siguiente manera: el arábica alcanzó las 50.104 toneladas, el robusta las 180.876, el café instantáneo las 153.086 y el café tostado las 521. Italia sigue siendo el principal mercado de destino del café de la India, con exportaciones que alcanzaron las 60.688 toneladas (1,01 millones de sacos) el año pasado. Rusia emergió como el segundo mayor comprador con exportaciones de 31.505 toneladas (525.083 sacos), seguido de Alemania (28.840 toneladas), Emiratos Árabes Unidos (21.173 toneladas), Bélgica (19.871 toneladas) y Turquía (17.073 toneladas).

DEMANDA / INDUSTRIA

Italia – Tras años difíciles por la pandemia y la volatilidad de los mercados internacionales, 2024 fue testigo de un período de consolidación en la industria del café. La producción italiana en 2024 alcanzó casi 431.000 toneladas, con volúmenes estables (+0,6%) y un aumento del valor de la producción del 8,5%, equivalente a aproximadamente 4.360 millones de euros. El sector del tostado de café comprende aproximadamente 1.000 empresas en todo el país, que emplean directamente a unas 7.000 personas. En 2024, el sector generó una facturación total de aproximadamente 5.700 millones de euros, de los cuales 2.600 millones provinieron de la exportación y 3.100 millones de euros de las ventas nacionales. Las importaciones de café verde en 2024 aumentaron un 1,6% en volumen, alcanzando aproximadamente 703.500 toneladas, con un valor de alrededor de 2.600 millones de euros. Italia se mantiene como el tercer mayor importador mundial de café verde (después de Estados Unidos y Alemania) y el principal productor de café tostado en Europa, por delante de Alemania y el resto de países de la UE.

El recientemente cerrado **Acuerdo Económico y Comercial Global (CETA)** entre la India y el Reino Unido, marca un hito clave en las relaciones comerciales bilaterales. El pacto ofrece ventajas arancelarias para los cafés de la India de valor añadido, en particular el café instantáneo. El Reino Unido, que ya representa el 1,7 % de las exportaciones de café de la India, ofrecerá ahora acceso libre de aranceles para el café tostado y molido, así como para el café instantáneo, lo que permitirá a los exportadores indios competir de forma más eficaz con los proveedores tradicionales de Alemania, España y los Países Bajos. El acuerdo establece una base sólida para aumentar las exportaciones de productos de café de valor añadido al Reino Unido.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,1674	1,1683	1,1669

El EUR/USD permanece atrapado entre expectativas de política monetaria contrapuestas y señales macroeconómicas dispares, con la cotización bajando tras la fase de recuperación de diciembre. Vemos que la postura dependiente de los datos del BCE se ve reforzada por la estabilización de la inflación de la eurozona en el 2% en diciembre, lo que elimina cualquier impulso restrictivo a corto plazo y podría abrir margen para más recortes en caso de que la desinflación se agrave. En cambio, la macroeconomía estadounidense sigue siendo mucho más volátil, con los datos laborales ya no tan excelentes, pero con el PMI (el índice que mide la salud y el crecimiento del sector servicios) de diciembre que alcanzó su máximo en 14 meses, lo que complica la política de flexibilización monetaria de la Reserva Federal.

OTROS COMENTARIOS

La sequía en Brasil y la temporada de tifones en Vietnam, sumadas a las tensiones por los aranceles estadounidenses y la inminente implementación de la EUDR a finales de 2025, provocaron un fuerte aumento de los precios en noviembre. Nueva York se disparó a 422,70 centavos el 11 de noviembre, mientras que Londres alcanzó un máximo de 4.693 dólares el día 2 del mismo mes. La mejora de las perspectivas de producción, la eliminación de los aranceles estadounidenses al café y un nuevo aplazamiento del Reglamento de la Unión Europea sobre Deforestación (junto con el compromiso de una mayor simplificación) provocaron una caída de los precios del mercado del café hacia finales de año.

Rabobank publicó nuevos datos que indican un excedente de tan solo 152.000 sacos para la temporada 2024/25. En 2025/26, el excedente aumentará a 1,55 millones de sacos, mientras que para 2026/27 se espera un gran excedente de producción de 8,64 millones, impulsado por la recuperación de la producción en Brasil. Esta tendencia podría hacer que los precios del Arábica bajasen aproximadamente un tercio en el último trimestre de 2026. Los analistas del banco holandés hicieron una observación sobre los fundamentales, «La agricultura ya no se rige simplemente por la oferta y la demanda, sino también por las reglas geopolíticas», declaró Carlos Mera, director de investigación de mercados de materias primas agrícolas de Rabobank.

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.

