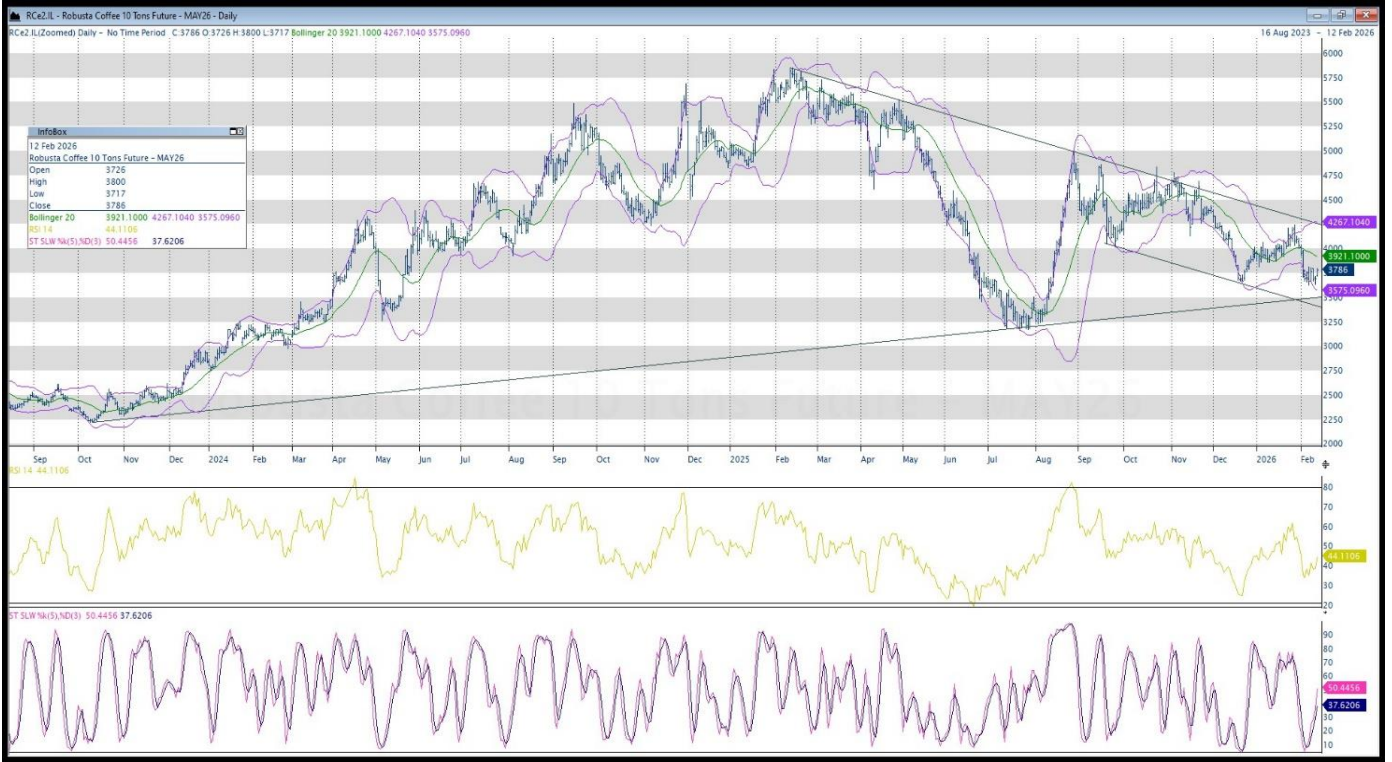


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	3847	88	3866	3777	3759
MAY26	3780	88	3800	3717	3692
JUL26	3695	94	3709	3622	3601
SEP26	3625	92	3635	3574	3533

Mercado de Londres

Soportes: 3610, 3445 & 3100-3080
Resistencias: 3745, 3815 & 4010

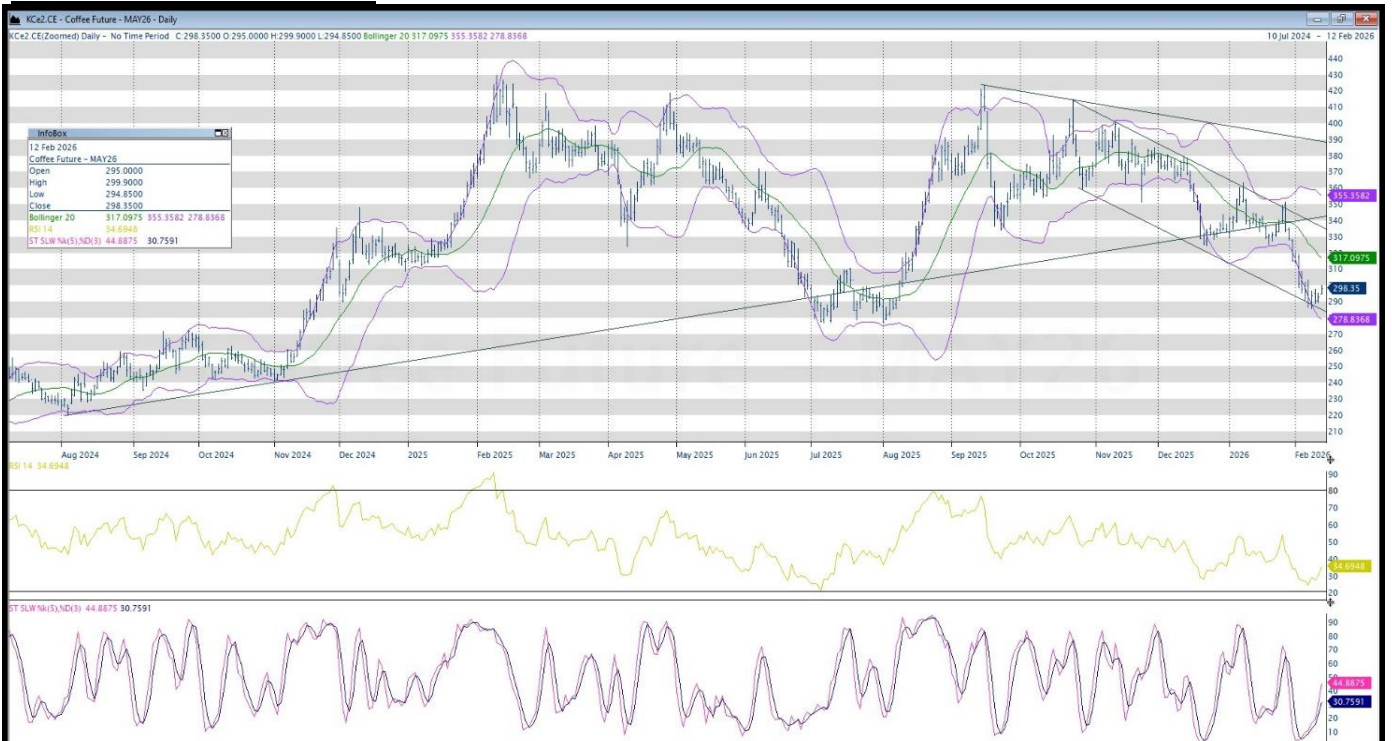
NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	300,30	5,50	302,45	297,00	294,80
MAY26	297,60	4,75	299,90	294,85	292,85
JUL26	293,80	4,70	295,95	291,00	289,10
SEP26	289,60	4,70	291,50	286,80	284,90

Mercado de Nueva York

Soportes: 292,50, 285,50 & 265,00-261,25
Resistencias: 303,50, 309,00 & 326,25

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Los datos de embarques a la exportación de Brasil para enero fueron inferiores a lo esperado, para un total de 2,78 millones de sacos, la cifra más baja para un mes de enero desde 2018. Esto eleva el total embarcado del período julio-enero a 23,4 millones de sacos, 2,7 millones (10%) por debajo del promedio de los últimos 5 años. El arábica suma 2,35 millones de sacos, casi 1 millón menos que en enero de 2025. El conilon registró tan solo 180 000 sacos exportados este mes, lo que eleva el total del período mayo-enero a 3,4 millones, lo que representa menos de la mitad de la cantidad embarcada en el mismo período del año pasado y 500.000 sacos por debajo del promedio de 5 años.

Según la Conab, la producción de café de Brasil en 2026 podría alcanzar un nuevo récord, con un aumento estimado del 17,1% en comparación con 2025. Según su primer estudio de Cosecha de Café de 2026, prevé que el país recolecte 66,2 millones de sacos de café verde, impulsado por la expansión de la superficie plantada y por unas condiciones climáticas más favorables hasta el momento. Destaca el café arábica, con una producción prevista de 44,1 millones de sacos, un aumento significativo del 23,3% en comparación con el ciclo anterior. También se espera un crecimiento del café conilon, con una cosecha estimada de 22,1 millones de sacos, un 6,4% más a nivel interanual. De confirmarse, estas proyecciones consolidarán un nuevo récord para la producción de café brasileño según la agencia Estatal brasileña.

El clima continúa favorable para los cafetales en la mayor parte del cinturón cafetero. Se esperan lluvias y tormentas frecuentes durante la próxima semana, que afectarán a todas las zonas y proporcionarán suficiente humedad a los cultivos. Las precipitaciones más significativas se prevén para São Paulo, Sul de Minas, Cerrado Mineiro y Zona da Mata, donde el suelo ya está bastante húmedo y quizás puede producirse incluso cierta saturación.

VIETNAM

La actividad comercial se ralentizó esta semana en Vietnam con la llegada del Tet, con la mayoría de los productores prefiriendo esperar un mercado más favorable a la vuelta de vacaciones.

Vietnam exportó 224.348 toneladas de café en Enero, con ingresos cercanos a los 1.100 millones de dólares, lo que representa un aumento del 22,6% en volumen y del 14,1% en valor con respecto al mes anterior. En comparación con enero de 2025, las exportaciones aumentaron un 56,4% en volumen y un 39,5% en valor, según datos de la Autoridad Aduanera.

Vietnam permanecerá cerrado por el Tet, o Año Nuevo Lunar (Año del Caballo), del 16 al 20 de febrero próximos.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia acaba de terminar la recolección de su cosecha principal. Tras una producción récord en la temporada 24/25, el país experimenta un ciclo desfavorable en la temporada 25/26. La FNC informa que la producción en enero fue de tan solo 890.000 sacos, lo que eleva el total acumulado (octubre-enero) a 4,6 millones de sacos, una disminución del 26% interanual. Las exportaciones de enero, con 910.000 sacos, fueron 250.000 menos que en el mismo mes de 2025. Esto eleva los embarques acumulados a 4,2 millones de sacos. Estos datos son tan solo ligeramente inferiores al promedio de los últimos 5 años, pero hay que destacar que se llegó a esos niveles gracias a la oferta de la cosecha intermedia/mitaca de la temporada 24/25 que se adentró hasta el inicio de la temporada cafetera 25/26. El país ha respondido a la menor producción aumentando las importaciones para satisfacer la demanda en el mercado interno y para la reexportación de los productores de solubles. Las importaciones hasta la fecha ascienden a casi 570.000 sacos, en comparación con solo los 130.000 importados en el mismo período del año pasado.

Honduras - IHCAFE prevé que la cosecha 25/26 del país aumentará en 500.000 sacos (10%) interanual. El mercado invertido de NY ha impulsado este volumen adicional a la exportación para entregas en Bolsa. Los embarques de octubre de 2025 a enero de 2026 son de 1,27 millones de sacos, 500.000 sacos por encima del promedio de los últimos 5 años. La mayoría de estos se embarcaron en enero (760.000 sacos). 300.000 de estos sacos tienen como destino EE. UU. y 100.000 Ambar, ambos puertos entregables a la Bolsa de NY ICE. Las señales son que Honduras continuará adelantando embarques durante Febrero/Marzo. El mercado ahora está valorando una importante acumulación de existencias certificadas antes del vencimiento del Marzo 2026 de NY. La pregunta es cuántas de estas nuevas certificaciones serán necesarias para llenar el vacío dejado por los bajos embarques de Brasil y, más recientemente, de Colombia.

OTROS

Cifras de exportación de **Uganda** en diciembre de 2025 - Los destinos de las exportaciones de café de Uganda durante diciembre de 2025 son las siguientes: Italia mantuvo la mayor cuota de mercado, con un 24,24%, en comparación con el 25,80% del mes anterior. Seguido de Bélgica con un 11,46% (5,30%), Alemania con un 8,93% (14,01%), India con un 5,72% (7,13%) y Sudán con un 5,36% (2,02%).

DEMANDA / INDUSTRIA

Costa Café - Tras meses de especulaciones sobre una posible venta, **Coca-Cola** ha confirmado que conservará la propiedad total de Costa Coffee, según una entrevista en Bloomberg News con el director financiero John Murphy. Coca-Cola adquirió Costa Café por aproximadamente 5.100 millones de dólares en 2018, pero se informó que la firma de capital privado TDE Capital estaba en conversaciones para adquirirla en diciembre de 2025. Murphy declaró a Bloomberg que Coca-Cola ha "decidido mantener la propiedad total de Costa dentro de su cartera", aunque las operaciones en China aún están bajo revisión. Costa es la cadena de cafeterías más grande del Reino Unido y una de las más grandes del mundo. Actualmente, opera en más de 4.000 tiendas minoristas y 14.000 máquinas expendedoras de "smart cafes" en más de 30 países.

Massimo Zanetti Beverage Group, uno de los principales productores y distribuidores de café del mundo, anunció resultados financieros récord para el ejercicio 2025, tras la culminación de un profundo proceso de transformación operativa y estratégica que comenzó en abril de 2024 con el nombramiento del actual equipo directivo. Estos resultados se lograron en un entorno particularmente complejo, caracterizado por una volatilidad sin precedentes en los precios del café verde y significativas presiones externas relacionadas con los aranceles de importación en Estados Unidos, el mayor mercado del Grupo. En el ejercicio 2025, los ingresos consolidados alcanzaron los 1.315 millones de euros, un aumento aproximado del 27% con respecto al ejercicio anterior, impulsado principalmente por una mayor creación de valor, la optimización de la combinación de productos y canales, y una mayor calidad de los ingresos, frente a unos volúmenes que se han mantenido estables.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,18874	1,1888	1,18525

El EUR/USD se enfrenta a un dilema estructural a medida que las expectativas de política monetaria divergen aún más entre la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Vemos que los últimos datos de empleo de EE. UU. —con la creación de 130.000 puestos de trabajo en enero y una disminución del desempleo al 4,3%— refuerzan la narrativa de la relativa fortaleza de EE. UU. Esto ha cambiado la opinión mayoritaria del mercado hacia un período más largo de política restrictiva de la Reserva Federal, apuntalando al dólar mediante diferenciales de tipos de interés favorables. Por el contrario, el BCE se mantiene en general neutral, dejando al euro sin impulso de política monetaria. Desde un punto de vista técnico, el par cayó ayer bruscamente hasta alrededor de 1,184 antes de recuperarse para cotizar cerca de 1,187, consolidándose alrededor del área de 1,18 donde convergen varias medias móviles de corto plazo.

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.