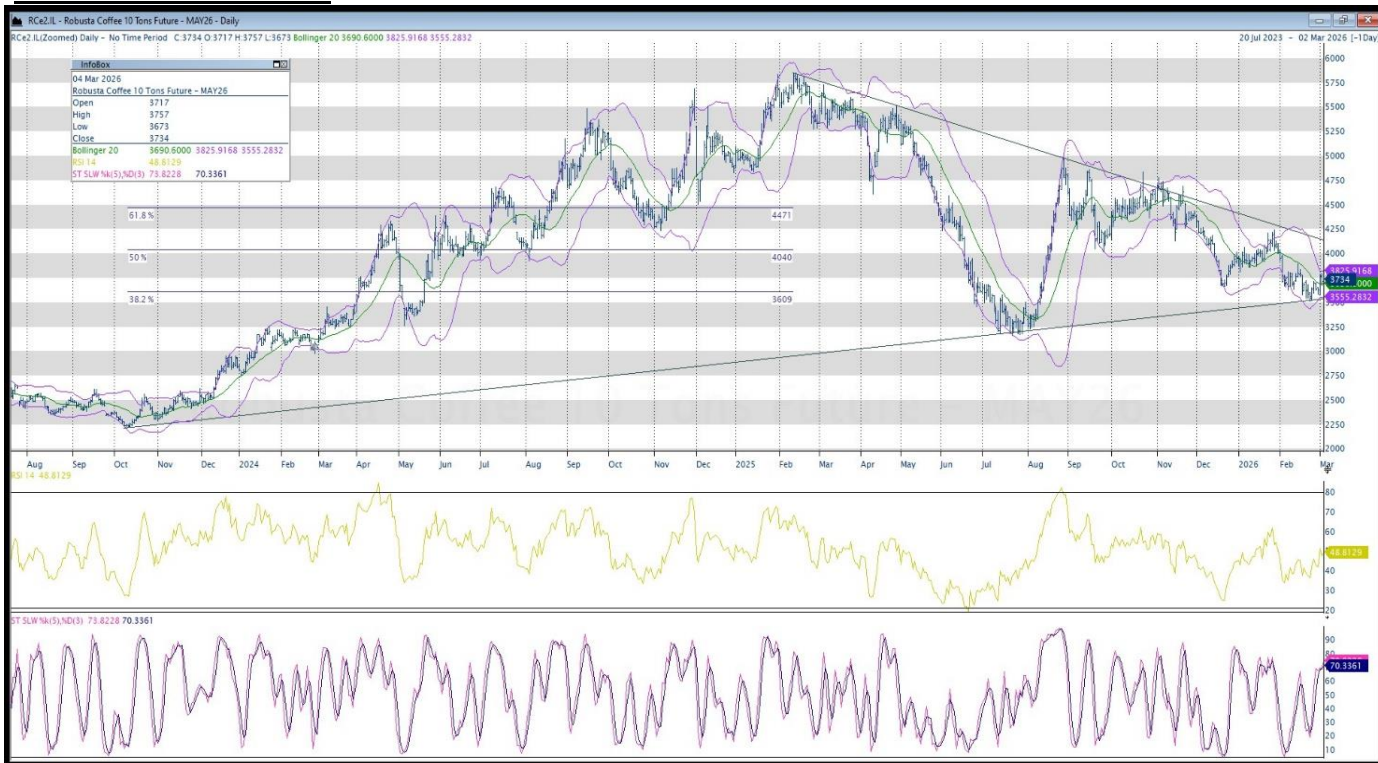


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	3789	29	3859	3720	3789
MAY26	3734	29	3757	3673	3734
JUL26	3652	28	3671	3594	3652
SEP26	3582	28	3601	3524	3582

Mercado de Londres

Soportes: 3670, 3660, 3520 & 3395
Resistencias: 3750, 3895 & 3990

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	290,70	3,75	290,00	286,55	290,70
MAY26	286,25	3,10	289,55	282,40	286,25
JUL26	281,20	2,70	284,40	278,05	281,20
SEP26	276,25	2,20	279,10	273,65	276,25

Mercado de Nueva York

Soportes: 278,50, 275,25, 267,00 & 261,75
Resistencias: 283,50, 294,25 & 305,75

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Las cifras preliminares de exportación de CECAFE para febrero muestran 2.096.575 sacos de Arábica y 218.890 sacos de Conilon embarcados, en comparación con los 1.992.174 sacos de Arábica y los 142.466 sacos de Conilon embarcados durante el mes anterior.

Rabobank y Hedgepoint prevén cosechas récord y un reequilibrio del mercado en el año cafetero 2026/27. Hedgepoint Global Markets anticipa cifras récord para 2026/27. El analista espera que las exportaciones brasileñas alcancen casi 47 millones de sacos en la cosecha 2026/27 (julio-junio), en comparación con los 42 millones previstos para 2025/26 y el récord actual de 46 millones establecido en 2023/24. La producción mundial de café podría alcanzar un volumen sin precedentes de 180 millones de sacos, según un nuevo informe publicado la semana pasada por Rabobank, que afirma que la producción récord mundial se deberá principalmente a la excelente cosecha prevista en Brasil.

Minas Gerais - Emater-MG, en colaboración con el sector exportador de café, ha ampliado el programa "Construyendo Suelos Saludables", una iniciativa que fomenta el uso de cultivos de cobertura entre las hileras de café para mejorar la fertilidad del suelo, reducir la erosión y aumentar la productividad de los cultivos. El proyecto también responde a la creciente demanda internacional de prácticas agrícolas regenerativas. En una entrevista con Planeta Campo, el Coordinador Estatal de Café de Emater-MG, Bernardino Cangussu, explicó que la propuesta surgió de la necesidad de recuperar áreas que, tras décadas de manejo mecanizado, presentaban una alta compactación del suelo y una menor infiltración de agua.

Conab lanza Parque Cafeeiro, la nueva plataforma de trazabilidad del café, antes de la entrada en vigor del EUDR a finales de año. Parque Cafeeiro ya está operativo en el sitio web de Conab y es de acceso gratuito para caficultores, cooperativas y empresas, para facilitar el cumplimiento de los requisitos del EUDR. El mapeo de los cultivos se realizó entre 2021 y 2025. El equipo que desarrolló la plataforma utilizó inteligencia artificial y analizó imágenes por satélite de alta resolución.

Las regiones de arábica de Brasil registraron precipitaciones moderadas esta semana, con aire más seco expandiéndose desde Paraná hasta el Sur de Minas. Los pronósticos indican una semana más seca, aunque la humedad se mantiene aún suficiente para el desarrollo de las cerezas.

VIETNAM

Se estima que la primera floración se producirá en más del 70% de las Tierras Altas Centrales de Vietnam, y en algunas regiones (como Lam Dong) se espera incluso una segunda floración dentro de una semana. Se prevén condiciones más húmedas que el promedio estacional durante los próximos días, pero parece que los agricultores continuarán con sus procesos de irrigación hasta que la temporada de lluvias comience del todo.

La logística se mantuvo estable durante las últimas semanas, con una aceleración limitada de los embarques antes del Año Nuevo Chino. La disponibilidad de contenedores y la capacidad de los buques siguen siendo suficientes, sin que se observen indicios de escasez de equipos ni presión del mercado.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Honduras - Los datos provisionales de embarques de febrero muestran 1,11 millones de sacos, lo que eleva el total acumulado de la temporada (octubre-febrero) a 2,23 millones. Esta cifra duplica la del mismo período del año anterior y es la más alta desde la temporada 2017/18 (cuando la producción hondureña se acercó a los 8 millones de sacos). En lo que va de 2026, se han presentado 160.000 sacos de Honduras para la certificación en Bolsa de NY; 80.000 aprobados, 24.000 rechazados y 56.000 pendientes de clasificación. Para garantizar la llegada puntual y cumplir con la fecha de entrega de marzo de 2026, la mayoría de los embarques no se dirigieron a Amberes como suele ser habitual, sino a Houston. Se estima que la cosecha 25/26 podría rondar los 5,4 millones de sacos, 600.000 sacos más que la 24/25, pero este año comenzó prácticamente sin existencias de reserva de la cosecha anterior. Suponiendo un consumo interno de 375.000 sacos y unas importaciones de 75.000, las exportaciones potenciales serían de unos 5,1 millones de sacos.

OTROS

India prevé embarcar alrededor de 650.000 sacos en febrero, lo que representaría el quinto mes consecutivo por encima del promedio de los últimos cinco años. Esto elevaría el total embarcado del período octubre-febrero a 2,75 millones, 450.000 sacos por encima del promedio de los últimos cinco años.

Corredor Etiopía/Uganda (Adís Abeba/Kampala) - Las condiciones logísticas siguen siendo difíciles. Adís Abeba continúa enfrentando complejidad operativa y una disponibilidad limitada de contenedores de 20 pies. La congestión en Mombasa persiste, agravada por la implementación de un nuevo sistema portuario que actualmente causa importantes interrupciones. Se han reportado incidentes de robo de carga cada vez más sofisticados a lo largo del corredor Uganda-Nairobi, que requieren una estrecha vigilancia. Dar es Salaam también experimenta congestión, aunque la disponibilidad de equipos en Kampala sigue siendo adecuada. Los servicios vía Mombasa continúan rodeando el Cabo de Buena Esperanza.

DEMANDA / INDUSTRIA

JDE Peet's, reportó un sólido crecimiento orgánico en términos monetarios. Sin embargo, representó una marcada desaceleración de los volúmenes en la segunda mitad del año, y el crecimiento fue enteramente resultado de aumentos de precios minoristas. El crecimiento orgánico se desaceleró del 22,5% en el primer semestre al 15,3% para el año completo. La división del año completo fue 19,5%-precio / -4,3%-volumen/mix. El crecimiento del volumen/mix osciló del 1,0% en el primer semestre al -4,3% para el año completo. La cifra del primer semestre estuvo algo inflada por la compra anticipada de stocks extra antes de los aumentos de precios previstos. La cifra del segundo semestre se vio influenciada además por la "represalias de los minoristas" en las negociaciones de precios, especialmente en Europa. América del Norte (Peet's) fue la única región que creció el volumen/mix (en un 0,7%).

China - El crecimiento de Luckin Coffee continúa sin cesar. La cadena china de cafeterías cerró el ejercicio 2025 con 31.048 locales (20.234 de ellos propios), en comparación con los 22.340 del 31 de diciembre de 2024. Los ingresos netos totales se dispararon hasta los 49.288 millones de renminbis (más de 7.000 millones de dólares), un 43% más que en el ejercicio 2024. Sin embargo, en el cuarto trimestre se observó una disminución de los ingresos netos, que descendieron a 518,19 millones de renminbi (73,96 millones de dólares), en comparación con los 850.691 millones de dólares del mismo trimestre de 2024. Los ingresos netos totales crecieron casi un tercio (+32,9 %) hasta alcanzar los 12.776,8 millones de RMB o 1.823,6 millones de dólares. Se abrieron 1.834 nuevas tiendas, de las cuales 1.792 se abrieron en China (incluido Hong Kong), 13 en Singapur, 25 en Malasia y 4 en los EE. UU.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,15869	1,16473	1,15817

El par del EUR/USD se ha visto sometido a una fuerte presión tanto fundamental como técnica, cayendo más de un 1% en tan solo tres días para cotizar en torno a 1,1550, a medida que la escalada del conflicto en Oriente Medio y el deterioro de los datos económicos europeos convergen para debilitar al euro frente a la moneda norteamericana. El cierre del Estrecho de Ormuz ha generado un grave shock de suministro energético que castiga desproporcionadamente a la eurozona, con los precios del gas natural europeo subiendo casi un 50% y el crudo Brent estableciendo una prima por "guerra duradera" de cerca de los 78-80 \$/barril, mientras que Estados Unidos permanece aislado gracias a su independencia energética. Esta asimetría estructural se ve agravada por los débiles datos internos, ya que las ventas minoristas alemanas se desplomaron un 0,9% intermensual frente a las expectativas de una mera caída del 0,2%, lo que confirma que la mayor economía de la eurozona se está derrumbando bajo el peso combinado de la incertidumbre arancelaria y el temor geopolítico.

La divergencia en la política monetaria entre la Reserva Federal y el BCE se está ampliando decisivamente a favor del dólar. Con el Índice de Precios al Productor (IPP) básico de la Reserva Federal en un 0,8% intermensual y los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años nuevamente por encima del 4,0%, el capital fluye hacia el dólar a través de la demanda de activos refugio, la reasignación de carteras desde activos europeos y las expectativas de que la Fed mantenga estables los tipos de interés mientras el BCE lidia con una trampa estanflacionaria de desaceleración del crecimiento y reacceleración de la inflación.

OTROS COMENTARIOS

Ruta del Canal de Suez - A principios de mes, varias navieras habían explorado un retorno parcial a las rutas del Canal de Suez tras meses de desvíos por el Cabo de Buena Esperanza. Sin embargo, el rápido deterioro de la seguridad en Oriente Medio, incluyendo la escalada de tensiones militares y las continuas amenazas a los buques comerciales en la región del Mar Rojo, ha llevado a las navieras a descartar estos planes.

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.

