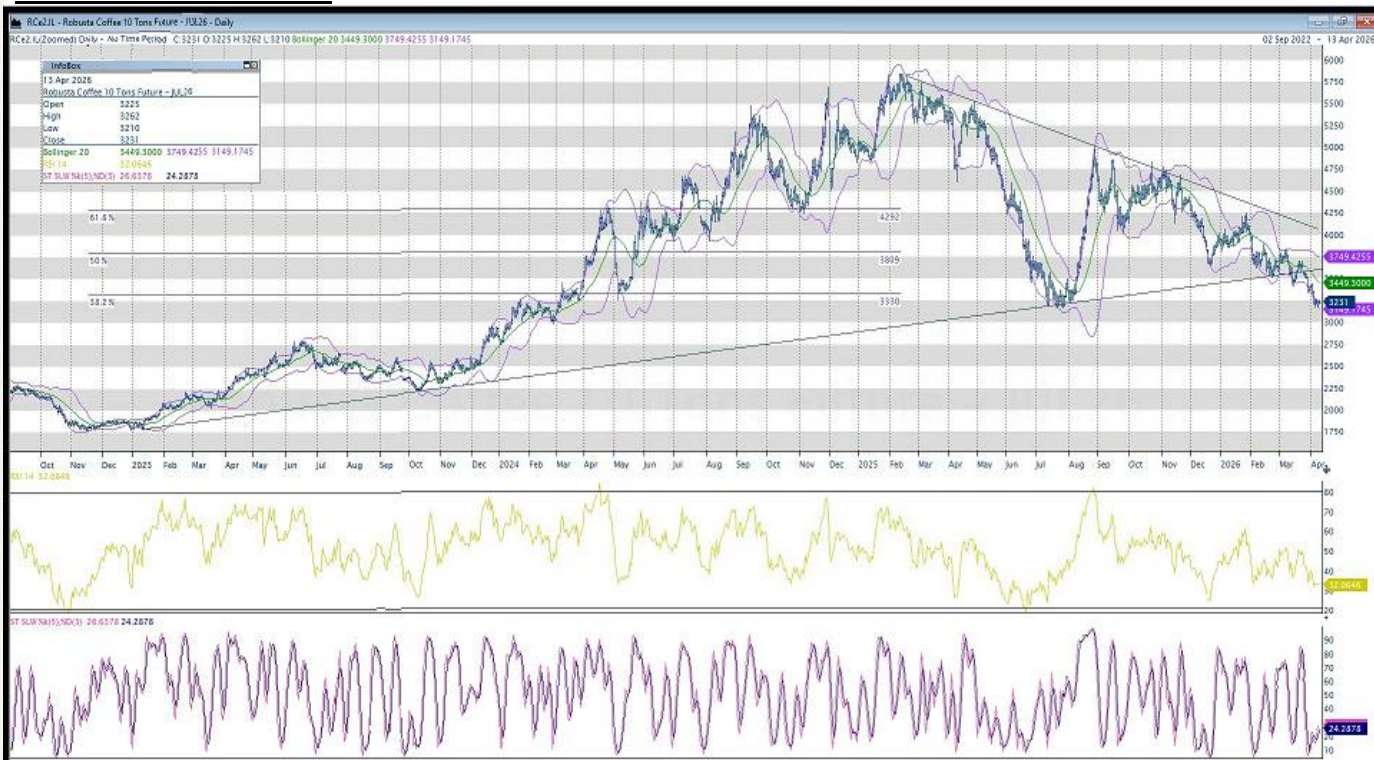


**MERCADO DE LONDRES**



**LONDRES**

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY26	3331	7	3335	3295	3324
JUL26	3233	-6	3262	3210	3239
SEP26	3175	-4	3210	3148	3179
NOV26	3130	-8	3172	3107	3138

**Mercado de Londres**

Soportes: 3310, 3260 & 3085  
Resistencias: 3355, 3435 & 3520

**NUEVA YORK**

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY26	300,10	0,00	305,75	298,30	300,10
JUL26	294,75	-1,15	300,75	293,20	295,90
SEP26	280,05	-1,05	285,65	278,85	281,10
DEC26	270,15	-1,10	274,60	269,30	271,25

**Mercado de Nueva York**

Soportes: 295,00, 292,25, 281,50 & 275,25  
Resistencias: 301,50, 308,75 & 324,25

**MERCADO DE NUEVA YORK**



REPORTIN SEMANAL



**BRASIL**

Los precios del café arábica y robusta disminuyeron en Brasil en febrero. Sin embargo, en marzo, las tendencias de precios divergieron. Los precios del arábica volvieron a subir debido a la oferta limitada y las preocupaciones geopolíticas, mientras que los del robusta se mantuvieron bajos durante la mayor parte del mes; la oferta es ligeramente superior a la del arábica, según informa CEPEA en su último análisis de mercado. Además, la entrada de la nueva cosecha reforzó aún más la presión a la baja sobre los precios del robusta.

Las condiciones climatológicas siguen siendo excelentes para el desarrollo de la cosecha en su etapa final en Brasil. Las precipitaciones están disminuyendo en línea con la tendencia estacional y las temperaturas son normales para esta época del año.

Los productores están ahora preocupados por los costes de producción. Según la ANP (Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles), el precio del gasóleo aumentó un 24,4% en marzo en Minas Gerais, mientras que el de los fertilizantes nitrogenados subió un 30% en el estado de São Paulo.

**VIETNAM**

Vietnam exportó 221.975 toneladas de café por un valor superior a los 990 millones de dólares, lo que representa un aumento del 56% en volumen y del 47,5% en valor con respecto al mes anterior. En el primer trimestre, el país exportó 590.498 toneladas de café por un valor de 2.749 millones de dólares, un aumento del 12,5% en volumen, pero una disminución del 7,1% en valor interanual, según informaron las autoridades aduaneras. Esto eleva los embarques acumulados en lo que va del año a 17,4 millones de sacos, aproximadamente 2,6 millones (18%) por encima del promedio de los últimos cinco años.

Las existencias en el puerto de Ho Chi Minh se mantuvieron prácticamente sin cambios con respecto al mes anterior, finalizando marzo en 2,8 millones de sacos. Esto supone un descenso de 2 millones de sacos con respecto a marzo de 2025 y de 2,8 millones (50%) con respecto al promedio de los últimos cinco años. Las existencias relativamente bajas se deben al fuerte flujo de exportaciones. Los elevados precios en origen, superiores a 90.000 VND/kg durante toda la temporada, animaron a los productores a adelantar las ventas.

Durante los últimos diez días de marzo y la primera semana de abril, las provincias cafeteras de las Tierras Altas Centrales experimentaron un clima seco. Las condiciones son más secas de lo normal para esta época del año. Las lluvias suelen intensificarse en abril, antes de que lleguen las precipitaciones más abundantes en mayo. En Kon Tum y Gia Lai, donde los agricultores se encuentran en su cuarto ciclo de irrigación, ha surgido preocupación por la escasez de agua y el nivel freático ha descendido considerablemente. La infestación de cochinilla también es motivo de preocupación; los agricultores están fumigando, pero su erradicación completa no se producirá hasta que lleguen las lluvias.

**CENTROAMÉRICA / COLOMBIA**

**Colombia** - Según la FNC, la producción en los primeros seis meses del año cafetero (que abarca la cosecha principal del país) fue de 6,2 millones de sacos, una disminución de 2,5 millones de sacos (poco menos del 30%) con respecto al mismo período del año pasado. Los embarques de marzo fueron de 790.000 sacos, el total mensual más bajo desde abril de 2023. Esto deja los embarques acumulados del año (octubre-marzo) en 5,9 millones de sacos, lo que representa una disminución de 1,2 millones (17%) interanual y aproximadamente un 9% por debajo del promedio de los últimos cinco años. Los embarques brutos serían aún menores si no fuera por un aumento en las importaciones en los primeros seis meses a 760.000 sacos. Se espera que estos superen el total anual del año pasado para abril o mayo. Estacionalmente, los próximos tres meses son los meses de embarque más lentos, ya que la oferta de la cosecha principal se ha agotado y la mitaca (que acaba de comenzar marginalmente la recolección) no alcanza su flujo completo.

**OTROS**

**Etiopía** exportó 440.000 sacos en marzo, en línea con el promedio estacional. Esto eleva la oferta acumulada del año a 2,6 millones de sacos, lo que representa una disminución de 350.000 sacos con respecto al año anterior, pero sigue siendo el segundo total histórico más alto registrado. La oferta de Etiopía suele alcanzar su punto máximo entre abril y agosto. Durante los últimos dos años, las llegadas a Europa y Norteamérica se han retrasado aproximadamente un mes, ya que la mayoría de los buques han optado por una ruta más larga rodeando África.

**Kenia** - La recolección de la primera cosecha de café ha comenzado en algunas zonas. Se espera que la recolección de la cosecha alcance su punto máximo en mayo. Las operaciones en el puerto de Mombasa siguen siendo lentas, y la mayoría de las navieras experimentan escasez de contenedores aptos para alimentos.

**Indonesia** - Las estadísticas gubernamentales indican que las exportaciones de Sumatra, la isla productora de café más grande de Indonesia, cayeron un 25,4% interanual en febrero, hasta los 215.345 sacos. Por otro lado, las exportaciones totales en los primeros 11 meses de la campaña agrícola 2025/26 (abril-marzo) aumentaron un 48,8%, alcanzando un total de 5.187.570 sacos. La producción indonesia para el año que está por terminar se estima en 12,6 millones de sacos, de los cuales alrededor del 85% son de granos de la variedad Robusta.

**DEMANDA / INDUSTRIA**

**En Estados Unidos, el consumo del año pasado** se vio afectado negativamente por fuertes aumentos de precios, provocados por los picos en los precios del café verde, problemas logísticos y desequilibrios derivados de las políticas arancelarias de la administración Trump. Se espera una recuperación parcial del consumo en la Unión Europea este año, aunque no volverá a los niveles de 2024. En Estados Unidos, se estima que la caída del consumo será del 2,7% para 2025. Para 2026, StoneX prevé un retorno a los niveles de 2024, con un crecimiento general del 3,6%.

**Las importaciones estadounidenses** alcanzaron los 2,44 millones de sacos en febrero, superando el promedio mensual estacional por primera vez desde julio del año pasado. Brasil recuperó su posición como principal proveedor, pero se mantiene muy por debajo de los niveles previos al período de aranceles a la importación. Los dos mayores proveedores (Brasil y Colombia) representaron apenas un tercio del total, ya que los flujos estacionales procedentes de otros países aumentaron y la Bolsa atrajo café a Houston. Los mayores incrementos se registraron en Honduras (11,5 %), México (10,8 %), Guatemala (6,6 %) y Nicaragua (4,3 %).

**Illycaffè** presentó sus resultados de 2025 con unos ingresos consolidados de 700 millones de euros (+12 %), impulsados por un crecimiento de dos dígitos en todos sus mercados clave. Los países estratégicos Italia (+14 %) y Estados Unidos (+20 %) lideraron el crecimiento, junto con los mercados europeos (+23 %), gracias a la expansión en todos los canales de distribución principales. El EBITDA fue de 90 millones de euros y el beneficio neto de 20 millones de euros.

**COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA**

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,17028	1,17122	1,16643

El ascenso a final de la semana pasada del EUR/USD hacia los 1,1700 con un volumen intercambiado elevado refleja el anuncio del alto el fuego entre Estados Unidos e Irán, que ha erosionado la prima de riesgo geopolítico del dólar, proporcionando un impulso fundamental para el euro, aunque la naturaleza frágil y temporal del acuerdo significa que cualquier ruptura podría revertir rápidamente las ganancias recientes. Más significativa desde el punto de vista estructural es la divergencia en las expectativas de política monetaria de los bancos centrales: los mercados aún están descontando posibles subidas de tipos del BCE impulsadas por la persistente inflación de los servicios y el elevado crecimiento salarial, mientras que la Reserva Federal enfrenta una creciente presión para recortar los tipos en medio de unos datos económicos estadounidenses más débiles, incluyendo una revisión a la baja del PIB del cuarto trimestre al 0,5% y un aumento de las solicitudes de subsidio por desempleo.

**OTROS COMENTARIOS**

El presidente Trump anunció que Estados Unidos va a imponer un **bloqueo naval al estrecho de Ormuz** tras el fracaso de las negociaciones con funcionarios iraníes en las largas conversaciones celebradas en Pakistán durante el fin de semana. «Con efecto inmediato, concretamente a partir de las 10 de la mañana, hora del este de los Estados Unidos, de este mismo lunes. La Armada de Estados Unidos comenzará a bloquear cualquier barco que intente entrar o salir del estrecho de Ormuz», escribió Trump en Truth Social.

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.