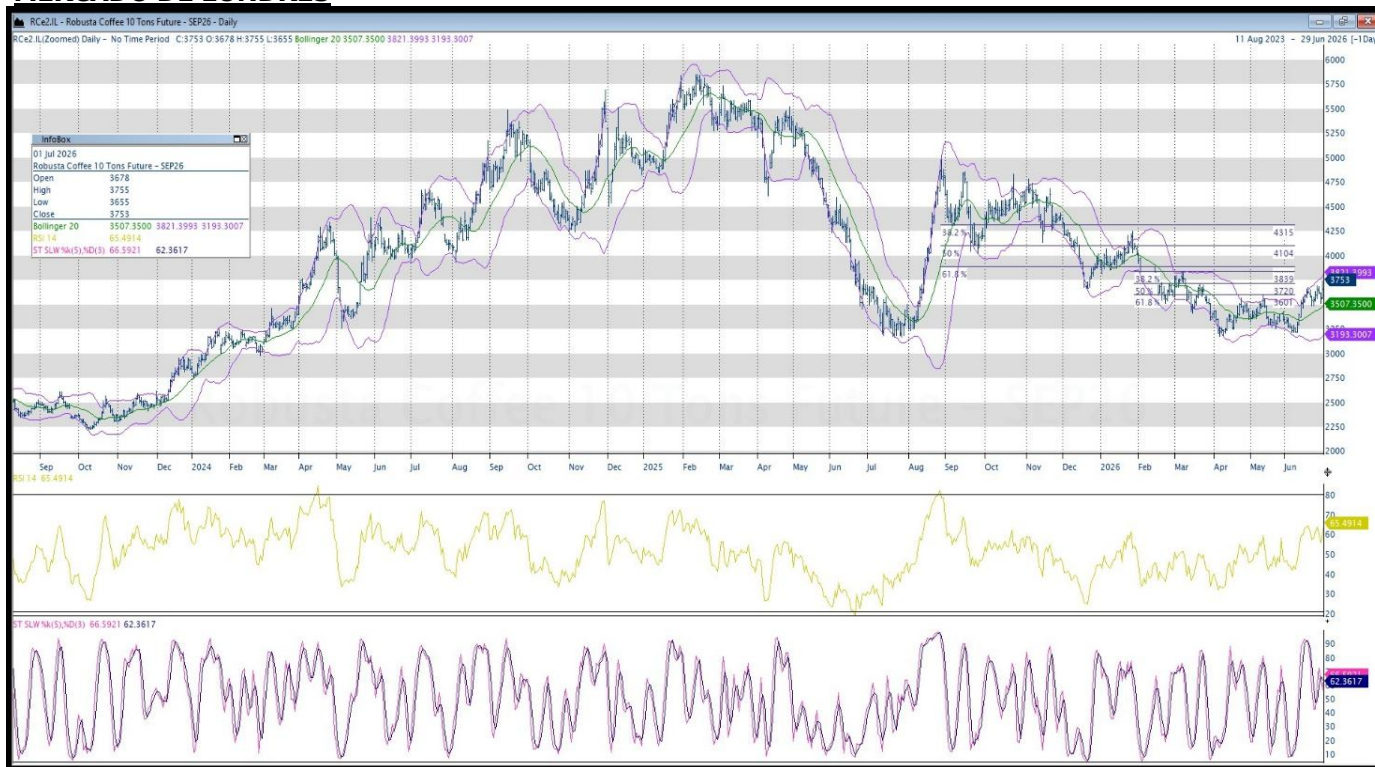


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	3845	84	3783	3783	3845
SEP26	3722	64	3758	3655	3658
NOV26	3674	62	3709	3611	3612
JAN27	3640	62	3675	3580	3578

Mercado de Londres

Soportes: 3625, 3485, 3410 & 3350
Resistencias: 3775, 3960, & 4010

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	311,20	20,10	314,10	312,00	311,20
SEP26	297,90	1,45	305,65	293,10	296,45
DEC26	283,85	1,75	290,20	278,45	282,10
MAR27	279,25	1,65	285,20	273,55	277,60

Mercado de Nueva York

Soportes: 294,50, 281,75, 274,50 & 256,50
Resistencias: 298,25, 303,50 & 314,75

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Los registros de exportación de Brasil apuntan a un total de unos 3,1 millones de sacos en junio, cifra en línea con la de mayo. El desglose muestra un ligero aumento mensual (100.000 sacos) en la variedad Arábica y una disminución equivalente en el café soluble. Esto situaría los embarques anuales totales en 38,5 millones de sacos, un 10% por debajo del promedio de los últimos cinco años.

El 24 de junio se produjeron lluvias generalizadas en São Paulo y en el extremo sur de Minas Gerais; los totales diarios superaron los 20 mm en algunas zonas de Sul de Minas. El 25 de junio se registraron precipitaciones adicionales en Sul de Minas y la región de Cerrado, con totales diarios que oscilaron entre cantidades insignificantes y 15 mm en puntos localizados. Estas lluvias han retrasado la recolección y el secado, además de suponer un riesgo para la calidad del grano. El pronóstico para los próximos 10 días prevé condiciones más secas en São Paulo y Minas Gerais. Es una buena noticia, ya que se espera que la recolección de la cosecha avance con rapidez. No existe riesgo de heladas durante este periodo de 10 días.

La Cooperativa de Guaxupé informó que, a fecha 19 de junio, sus asociados habían recolectado ya el 20,1% de su cosecha, frente al 24,3% registrado en la misma fecha del año anterior. Esto equivale a unos 1,37 millones de sacos recolectados de un total previsto de 6,8 millones. El desglose por regiones (todo Arábica) fue el siguiente: Sul de Minas 24,5%, Cerrado Mineiro 11,7%, Matas de Minas 25% y São Paulo 23,9%. Por su parte, la consultora Safras & Mercado reportó que, al 24 de junio, se había recolectado el 66 % de la cosecha de Conilon y el 33 % de la de Arábica.

VIETNAM

Los precios internos del café se mantuvieron en general bastante estables en mayo de 2026 con un promedio de alrededor de 3,40 USD/kg y fluctuaciones entre 3,34 y 3,45 USD/kg. En junio, el comportamiento del mercado fue mixto; los precios descendieron a un rango de 3,35–3,39 USD/kg a principios de mes para luego recuperarse en la segunda quincena. Los precios cerraron junio en 3,47 USD/kg, alcanzando un máximo mensual de 3,52 USD/kg.

Se estima que las existencias de café en poder de los agricultores de las Tierras Altas Centrales representan entre el 17% y el 19% de la cosecha 2025/26, mientras que los inventarios regionales continúan disminuyendo. A pesar de las lluvias intermitentes de las últimas dos semanas, la irregularidad de las precipitaciones ha llevado a muchos agricultores a seguir regando sus plantaciones de café.

Por otro lado, los inventarios de café en almacenes aduaneros y no aduaneros cercanos a Ciudad de Ho Chi Minh siguieron aumentando, alcanzando las 151.920 toneladas en junio de 2026, frente a las 115.850 toneladas de junio de 2025 (+31,1% interanual) y las 96.120 toneladas de junio de 2024 (+58,1% respecto a 2024). En términos mensuales, el inventario aumentó en 22.600 toneladas (+17,5%) con respecto a las 129.320 registradas en mayo de 2026. (Fuente: Cafecontrol)

Dado que el Reglamento de la UE sobre envases y residuos de envases (PPWR) será aplicable a partir del 12 de agosto de 2026, los exportadores de café y proveedores de envases vietnamitas han comenzado de forma proactiva los preparativos para cumplir con la normativa. No obstante, el sector sigue enfrentándose a desafíos, tales como mejorar la reciclabilidad de los actuales envases multicapa para café, equilibrar la protección del producto con los requisitos de sostenibilidad, gestionar los mayores costes de transformación y reforzar la documentación necesaria para acreditar el cumplimiento. Los exportadores vietnamitas deberán colaborar estrechamente con los proveedores de envases para garantizar la conformidad con las exigencias de la UE.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

La desconexión entre los precios físicos de los **café arábica lavados de alta calidad** y el mercado de futuros sugiere que estos últimos podrían haber caído con demasiada rapidez, obligando a los productores a retener sus existencias y forzando a los compradores a pagar precios más altos que los que cotiza NY. La única forma de resolver este desajuste es mediante una gran sobreoferta de café. En el caso de orígenes específicos como Colombia, esto resulta difícil de lograr, ya que pocos orígenes pueden ofrecer un perfil de taza *premium* similar.

Colombia eligió esta semana a un nuevo presidente, Abelardo de la Espiella, hecho que fue recibido positivamente por los mercados financieros. El peso colombiano (COP) se mantiene en máximos de los últimos cinco años, situándose en 3.435, con un alza del 5,5% en el mes de junio.

OTROS

Uganda exportó 620.000 sacos en mayo (520.000 sacos de Robusta y 100.000 de Arábica). Esto eleva el total acumulado del año (de octubre a mayo) a 4,9 millones de sacos, lo que representa un aumento del 8% respecto al mismo periodo del año anterior y supera en un 27% el promedio de los últimos cinco años.

DEMANDA / INDUSTRIA

Según el informe **«El impacto económico del café en Europa»**, elaborado por Europe Economics por encargo de la Federación Europea del Café (ECF), la huella económica directa del sector cafetero en la Unión Europea asciende a 191.500 millones de euros. En la región ampliada de la UE+ —los 27 Estados miembros de la UE más el Reino Unido, Noruega y Suiza—, la huella directa se eleva a 221.600 millones de euros en términos de producción, 98.800 millones de euros de Valor Añadido Bruto (VAB) y cerca de 1,8 millones de empleos. El café también impulsa la actividad de las empresas proveedoras del sector cafetero. Al combinar la cadena de valor del café propiamente dicha con el efecto de estos proveedores, se obtiene la huella total del sector. En la UE-27, se estima que la huella total del sector cafetero alcanza los 387.900 millones de euros de producción, 166.800 millones de euros de VAB, 2,9 millones de empleos y 55.900 millones de euros en ingresos fiscales procedentes de ventas y del trabajo. En la región de la UE+, aumenta hasta los 440.400 millones de euros de producción, 190.500 millones de euros de VAB, 3,5 millones de empleos y 65.000 millones de euros en ingresos fiscales.

La **Unión Europea** consume una cuarta parte del café mundial, con Alemania siendo el principal importador e Italia liderando la producción de café tostado. Brasil y Vietnam siguen siendo los mayores proveedores de la UE, representando el 34,2 % (algo más de un millón de toneladas) y el 20% (587.000 toneladas) del total de las importaciones, respectivamente. Alemania e Italia encabezan la lista de los mayores importadores de café. Estos dos países —junto con España, Bélgica, los Países Bajos y Francia— representan casi nueve décimas partes de las importaciones procedentes de fuera de la UE.

Con un consumo anual promedio de unos 7 millones de sacos —frente a los cerca de 8 millones de hace una década—, **Japón** sigue siendo el mayor mercado de consumo de Asia, a pesar del rápido crecimiento de la demanda en países vecinos, como China y Vietnam. En mayo, las existencias en los puertos de Yokohama, Nagoya y Kobe disminuyeron en 64.000 sacos, situándose en 2,06 millones, el nivel más bajo desde 2012.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14002	1,1423	1,13619

El par sigue bajo una presión estructural impulsada por la creciente divergencia de políticas monetarias a ambos lados del Atlántico: el giro de la Reserva Federal hacia una postura más restrictiva —con posibles subidas de tipos— contrasta marcadamente con la limitada capacidad del BCE para endurecer su política, en un contexto de previsión de crecimiento para la eurozona en 2026 rebajada a apenas un 0,8 %.

Los mercados descuentan una probabilidad cercana al 60 % de que la Fed endurezca su política monetaria en septiembre, frente a unas expectativas de apenas el 28% de subidas adicionales por parte del BCE para finales de año; este diferencial favorece fundamentalmente una fortaleza sostenida del dólar. La moderación parcial de las tensiones entre Estados Unidos e Irán tras el acuerdo de alto el fuego del fin de semana ha dado un ligero respiro al euro al aliviar los temores sobre los costes de importación de energía para la eurozona, si bien este riesgo geopolítico persiste como un factor latente de gran impacto.

OTROS COMENTARIOS

La OIC informó que los embarques mundiales a la exportación en mayo se situaron en 12,38 millones de sacos. Esta cifra se mantuvo prácticamente sin cambios respecto a abril, pero 410.000 sacos inferior a la de mayo de 2025. No hubo revisiones significativas en los datos de meses anteriores. El total acumulado del año cafetero (octubre-mayo) asciende así a 94,8 millones de sacos, una cifra apenas 100.000 sacos inferior a la registrada en el mismo periodo de 2024/25, pero que supera en 5 millones de sacos (más del 5%) el promedio de los últimos cinco años. Las cifras reflejan un cambio continuo en la oferta, que se desplaza del café Arábica al Robusta. Los embarques totales de Arábica disminuyeron en 3,7 millones de sacos (6%) en términos interanuales, situándose en 54,5 millones, mientras que los de Robusta aumentaron en 3,6 millones (10%). La categoría de cafés naturales arábica de Brasil (que incluye los semilavados y los cafés similares de Etiopía) registró la mayor caída interannual con un descenso de 5 millones de sacos (16%). Le sigue de cerca la categoría de cafés arábica suaves colombianos (que incluye los de Tanzania y Kenia), con una reducción de 1,3 millones de sacos (13%). La disminución en la oferta de Arábica se ve parcialmente compensada por la categoría de «otros suaves» fundamentalmente centroamericanos, que aumentó en 2,6 millones de sacos (16%) en términos interanuales.

Los futuros del café arábica vuelven a subir debido a las lluvias en Brasil, conjuntamente a que los mercados temen la llegada del «**El Niño**». Según la NOAA (Administración Nacional Oceánica y Atmosférica), existe un 63 % de probabilidades de que el fenómeno alcance una gran intensidad para finales de año; de ahí los apodos informales empleados por los científicos, que lo han bautizado como «super-El Niño» o «El Niño Godzilla». La Organización Meteorológica Mundial (OMM) se muestra más cauta y sostiene que aún es pronto para determinar la intensidad del fenómeno, el cual, en cualquier caso, amenaza con agravar la ya precaria situación alimentaria de muchos países pobres, derivada de los elevados precios de la energía y la escasez de fertilizantes.

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.