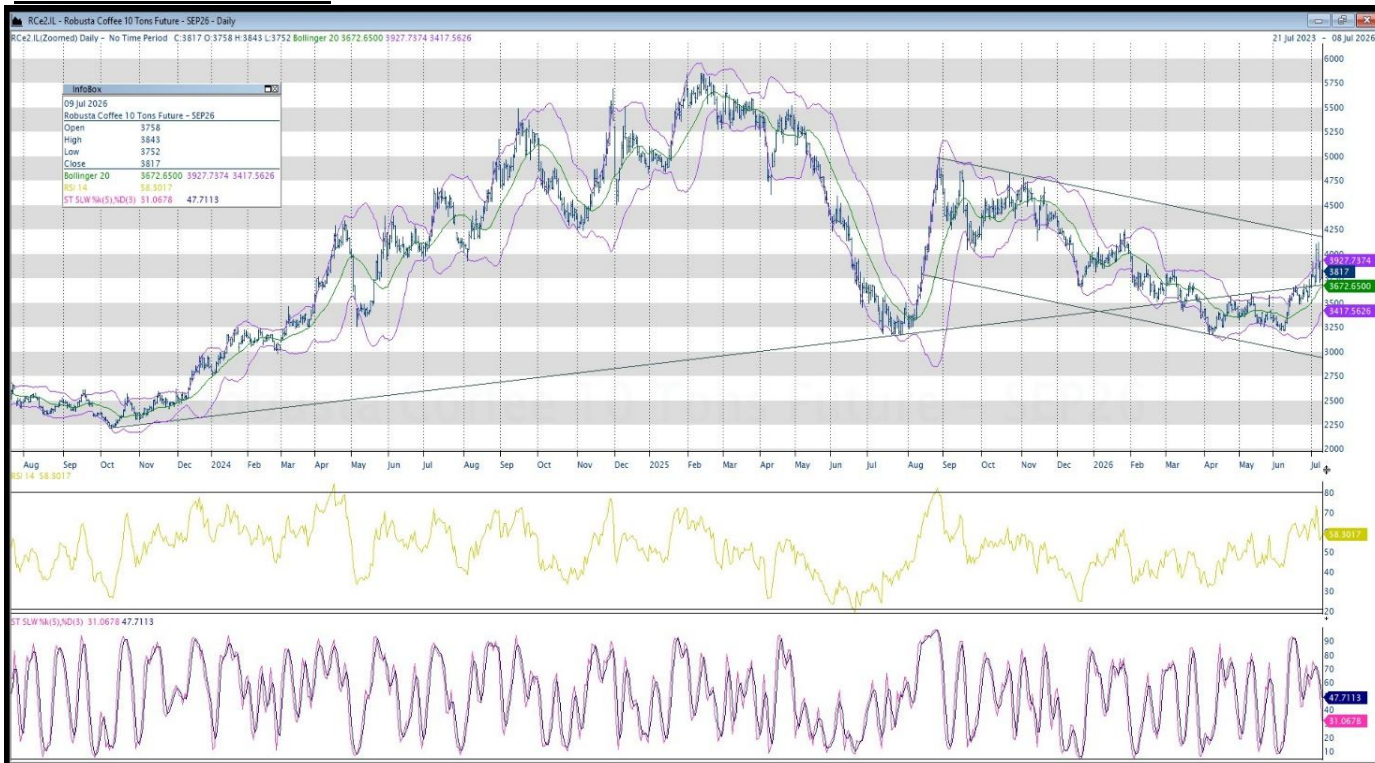


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	3761	-131	4073	3890	3761
SEP26	3838	97	3843	3752	3741
NOV26	3810	98	3811	3716	3712
JAN27	3777	95	3780	3693	3682

Mercado de Londres

Soportes: 3700, 3625, 3515 & 3485
Resistencias: 3840, 3940, 4120 & 4560

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	324,25	-7,35	334,10	319,00	324,25
SEP26	322,45	12,65	322,95	313,50	309,80
DEC26	308,55	11,30	309,40	300,25	297,25
MAR27	303,45	11,25	303,85	294,30	292,20

Mercado de Nueva York

Soportes: 318,25, 316,50, 302,50 & 281,75
Resistencias: 328,50, 338,00, 360,75 & 430,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Según Safras & Mercado, a fecha 24 de junio se habían completado las operaciones de recolección del 44% de la producción estimada, frente al 51% registrado en el mismo periodo del año anterior y un promedio histórico de los últimos cinco años del 47%. La cosecha de café arábica va muy rezagada con respecto a años precedentes, situándose en apenas un 33%, en comparación con el 42% del año pasado y un promedio histórico del 37%. Según Gil Barabach, analista de S&M, los menores volúmenes comercializados están limitando la disponibilidad inmediata de café. También existe el temor de que una humedad excesiva durante el proceso de recolección que pueda afectar la calidad de la cosecha.

Mientras tanto, hemos entrado en el invierno del hemisferio sur y las próximas semanas presentan el mayor riesgo de heladas en Brasil, a pesar de que el fenómeno climatológico de El Niño suele traer inviernos más suaves a la zona cafetera.

De todas formas, el ritmo de la cosecha se ha acelerado en las regiones productoras de arábica de Brasil gracias al tiempo seco de la última semana. Se espera que esta tendencia continúe al menos durante los próximos días. Para el periodo del 11 al 14 de julio, los principales modelos climatológicos prevén precipitaciones en el norte de São Paulo y el sur de Sul de Minas, seguidas de un descenso de las temperaturas. Actualmente, las previsiones indican una probabilidad muy baja de que las temperaturas caigan por debajo de los 5°C en los próximos 15 días. No obstante, seguiremos vigilando de cerca el periodo del 11 al 16 de julio, principalmente ante el posible impacto de más lluvias.

Cooxupé, la cooperativa cafetera más grande del mundo, ha publicado un informe confirmando que, a fecha 28 de junio, sus socios habrían recolectado ya el 24,90% de la nueva cosecha de arábica. Esta cifra contrasta con el 31,40% recolectado en el mismo periodo del año anterior; una diferencia esperable, dado que Cooxupé prevé recibir un millón de sacos más esta temporada en comparación con la anterior. Esto significa que, hasta la fecha, se ha recolectado un total de 1,69 millones de sacos, de los 6,80 millones que Cooxupé espera recibir en total.

VIETNAM

Las existencias en la ciudad de Ho Chi Minh aumentaron en junio en 500.000 sacos (un 19% respecto al mes anterior), alcanzando los 3,2 millones. Esta cifra supera en 250.000 sacos a la de junio de 2025, pero se sitúa 800.000 sacos (un 20 %) por debajo del promedio de los últimos cinco años. Resulta muy inusual que las existencias aumenten en esta época del año, correspondiente al último tercio del ciclo de cultivo; por lo general, el volumen total disminuye entre un 10% y un 20% durante el mes de junio. Consideramos que este incremento es consecuencia de los bajos niveles de existencias que han persistido a lo largo del año, a pesar de la gran cosecha de la campaña 25/26. Desde la recolección, la demanda de café Robusta en los mercados de destino ha sido sólida y los precios de futuros han mostrado una estructura invertida. Esta estructura incentiva a las comercializadoras y exportadoras a mantener un ritmo elevado de exportación y a evitar acumular excedentes. Por su parte, los productores —que cuentan con una buena situación financiera tras tres años de precios altos— retuvieron una mayor proporción de su cosecha en sus propias explotaciones. A los precios actuales, superiores a los 90.000 VND por kilo a pie de finca, los productores están sacando al mercado el remanente de la cosecha 25/26, lo que mantiene el flujo interno por encima de los niveles habituales para esta temporada.

La autoridad aduanera de Vietnam ha informado que las exportaciones de café del país en junio registraron un aumento del 44,54% respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando los 2.866.667 sacos. El volumen acumulado de exportaciones durante los primeros nueve meses del año cafetero actual (octubre de 2025 a septiembre de 2026) se sitúa en 4.333.334 sacos, lo que representa un incremento del 22,16% frente al mismo periodo del año anterior y eleva el total acumulado en los últimos nueve meses a 23.883.334 sacos. Paralelamente, la Oficina General de Estadística de Vietnam ha comunicado que los ingresos por exportación de café durante el primer semestre de 2026 fueron un 14,40% inferiores a los del mismo periodo del año anterior, situándose en un total aproximado de 4.780 millones de dólares.

Durante la última semana se observaron condiciones relativamente secas en las Tierras Altas Centrales, a pesar de los pronósticos que indicaban un patrón general más húmedo en gran parte de Vietnam. De todas formas, las perspectivas apuntan a precipitaciones cercanas a lo normal o superiores a la media en las Tierras Altas Centrales durante los próximos 10 días.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Honduras - El Instituto Hondureño del Café (IHCAFE) ha reportado datos preliminares que indican que las exportaciones de café del país en el mes de junio fueron un 17,60% inferiores a las del mismo mes del año anterior, situándose en un total de 890.000 sacos. El IHCAFE ha informado que contrariamente las exportaciones acumuladas durante los primeros nueve meses del actual año cafetero son un 25,89% superiores a las del año anterior, alcanzando un total de 6,66 millones de sacos. Este mayor volumen de exportaciones registrado en los primeros nueve meses del año cafetero actual contrasta con el inicio más lento del año cafetero 2024/25. Se considera que el inicio de la temporada de exportación 2025/26, influido por las condiciones arancelarias vigentes en EE.UU. frente a Brasil para el cuarto trimestre de 2025, ha propiciado la actual e inusual posición de Honduras con un alto volumen de ventas ya comprometidas.

Colombia - Según datos preliminares de junio publicados por la Federación Nacional de Cafeteros (FNC), la producción del mes pasado se situó en 1,304,000 sacos, un aumento del 43% en comparación con junio de 2025. Las cifras del segundo trimestre del año calendario 2026 también fueron positivas, mostrando un incremento del 26% y alcanzando un total de 3,06 millones. Según el Gerente General de la Federación, Germán Bahamón, esta tendencia refleja la "maduración tardía del cultivo" derivada de las lluvias que afectaron a extensas zonas del país. A pesar del cambio de tendencia en el segundo trimestre, la producción del primer semestre de 2026 se mantiene por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior, situándose en 5,575 millones de sacos frente a los 6,212 millones de los primeros seis meses de 2025 (-10%). Los embarques también disminuyeron, cayendo un 3,3% en junio hasta los 1,049,000 sacos. Las exportaciones correspondientes a los primeros nueve meses del año cafetero en curso han bajado un 14%, situándose en 8,562,000 sacos. El volumen de exportación en el primer semestre de 2026 sumó 5,23 millones (-18%), mientras que el acumulado de los últimos 12 meses se situó en 11,981 millones (-8%).

OTROS

Los datos comerciales del gobierno de **Indonesia** relativos a Sumatra indican que las exportaciones de café robusta de la isla durante el mes de mayo fueron un 22,18% inferiores a las del mismo mes del año anterior, situándose en un total de 301.207 sacos. Asimismo, se reportó que las exportaciones acumuladas de café robusta del país durante los dos primeros meses del actual año cafetero (abril de 2026 a marzo de 2027) fueron un 31,03% menores que en el mismo periodo del año anterior, alcanzando un total de tan solo 432.254 sacos. Estas cifras de exportación de la nueva cosecha reflejan un descenso interanual debido a un ligero retraso en los embarques provocado por las condiciones meteorológicas durante la recolección; no obstante, cabe esperar que el ritmo de las exportaciones aumente en los próximos meses. Se prevé que el volumen total de exportaciones de café de Indonesia para el año cafetero abril de 2026-marzo de 2027 alcance los 11,38 millones de sacos, lo que supone un descenso del 8,01 % respecto al año cafetero anterior. En cuanto a las cifras de producción para el año cafetero 2026/27, se estima que se compondrán de 10 millones de sacos de café robusta, un 9,05 % menos que el año anterior, y 1,38 millones de sacos de café arábica, un 0,75 % más que el año anterior.

DEMANDA / INDUSTRIA

«El mercado necesita estabilidad antes de que llegue el momento de plantearse una reducción de precios», declaró el miércoles **Giuseppe Lavazza**, presidente de la empresa familiar, en una entrevista en Londres. Según Luigi Lavazza SpA, la volatilidad del mercado del café persistirá, lo que complica las perspectivas para los consumidores que esperan precios más bajos. Será necesario contar con al menos dos cosechas abundantes y una recuperación significativa de las existencias mundiales para aliviar las limitaciones de la oferta, por lo que resulta improbable que los precios bajen en los próximos dos años, señaló Giuseppe Lavazza. Los precios han repuntado cerca de un 30% desde que el mes pasado se anunciara la llegada de el fenómeno climatológico de El Niño; además, el mercado se enfrenta a una reducción aún mayor de las existencias, a retrasos en la cosecha de Brasil y a nuevas apuestas alcistas de los inversores especuladores sobre la posibilidad de que las alteraciones meteorológicas amenacen el suministro.

Starbucks - Kelly Goodejohn, directora de sostenibilidad e impacto social de la compañía, afirmó que el año 2025 marcó un periodo de avances significativos para la compañía, incluyendo el logro de «varios objetivos plurianuales muy ambiciosos, en algunos casos antes de lo previsto». Goodejohn señaló que, hasta la fecha, la empresa global ha invertido 200 millones de dólares en sostenibilidad del café; más de 325 millones de dólares en proyectos de energía renovable; 50 millones de dólares en inversiones estratégicas en dos fondos de WaterEquity para ampliar el acceso a agua potable; y más de 100 millones de dólares en su programa FoodShare de lucha contra el hambre. Entre los aspectos más destacados del informe figuran la consecución del objetivo plurianual de Starbucks de donar 100 millones de cafetos —cultivados a partir de variedades seleccionadas por su rendimiento en condiciones climáticas adversas—, la ejecución de más de 100 millones de dólares en financiación a través del Global Farmer Fund y la mejora del acceso al agua y al saneamiento para más de 700.000 personas en comunidades cafetaleras.

En otras noticias sobre el comercio internacional de café, una **propuesta para aumentar los aranceles comerciales de EE.UU.** podría tener repercusiones significativas en el mercado mundial de café instantáneo; la Asociación Brasileña de la Industria de Café Soluble (ABICS) ha advertido que elevar el arancel actual del 10% al 25% para el café instantáneo brasileño incrementaría los costos en toda la cadena de suministro y, en última instancia, afectaría los precios para los consumidores estadounidenses. Cabe destacar que los aranceles para el café instantáneo brasileño se fijaron en el 50% durante la implementación inicial de medidas por parte de la administración Trump el año pasado, aunque se redujeron al nivel actual del 10% tras un fallo de la Corte Suprema a finales de 2025. Según la Asociación Nacional del Café de EE.UU. (la NCA) y ABICS, Brasil suministra actualmente más de una quinta parte de las importaciones estadounidenses de café instantáneo, mientras que la producción nacional de EE.UU. sigue siendo muy limitada y representa menos del 6% del consumo total. Entidades del sector tanto de Brasil como de Estados Unidos han argumentado que dicho arancel ejercería una presión adicional sobre las empresas, elevaría los precios minoristas y afectaría de manera desproporcionada a los consumidores más sensibles al precio, especialmente en un momento en que el café instantáneo sigue ganando popularidad en el mercado estadounidense. El café instantáneo es consumido por el 11% de las personas que beben café a diario, según la NCA; esta cifra ha aumentado desde el 6% registrado hace cinco años.

Las importaciones estadounidenses de mayo, situadas en 2,39 millones de sacos, mostraron una recuperación respecto a la baja cifra de abril, pero se mantuvieron muy por debajo de las del mismo mes del año anterior y 180.000 sacos por debajo del promedio de los últimos cinco años. El déficit acumulado en estos dos meses es de aproximadamente un 10% respecto a la media, una cifra considerablemente superior a la caída interanual del consumo en EE.UU. (que resulta marginal). Cabe suponer que las existencias certificadas de café arábica en los puertos estadounidenses —que ascienden tan solo a 100.000 sacos— se utilizarán durante el verano para compensar el vacío generado por la reducción de las importaciones. Las reexportaciones se cifran en algo menos de 60.000 sacos, lo que sitúa las importaciones netas en lo que va de campaña (octubre-junio) en 17,8 millones de sacos. Esta cifra representa un descenso interanual de 2 millones de sacos (10%), 900.000 sacos (4,9%) por debajo del promedio de los últimos cinco años.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,1424	1,14493	1,14165

El par EUR/USD sigue bajo una considerable presión fundamental y técnica, cotizando en torno a 1,1400 y reflejando una estructura bajista que viene desde los máximos de enero, cercanos a 1,2040. La escalada de las hostilidades entre Estados Unidos e Irán —tras declarar el presidente Trump el fin del alto el fuego provisional— ha reactivado la demanda del dólar como activo refugio, mientras que el repunte de aproximadamente un 5% en el precio del crudo amenaza directamente a la economía de la eurozona, dependiente de las importaciones energéticas. La divergencia en las políticas monetarias sigue ampliándose en detrimento del euro, dado que las actas de la Reserva Federal bajo la presidencia de Warsh revelaron que nueve de los dieciocho miembros del FOMC prevén al menos una subida de tipos antes de finalizar el año, al tiempo que el BCE se ve limitado por unos datos de inflación más débiles y un crecimiento desigual en el conjunto del bloque.

OTROS COMENTARIOS

La evolución de los mercados de Nueva York y Londres durante los dos primeros días de la semana se atribuye principalmente a factores técnicos. Es difícil explicar movimientos de precios de tal magnitud en el mercado del café basándose únicamente en los fundamentos del mercado. Por tanto, los principales motores de la reciente volatilidad residen en los flujos de capital impulsados por fondos, el cierre masivo de posiciones cortas, las órdenes de límite de pérdidas (stop-loss), la negociación de opciones y el traspaso de contratos a vencimientos posteriores (rolling). Asimismo, la decisión de la Bolsa de aumentar los requisitos de márgenes iniciales para la negociación de futuros de café ha alimentado las presiones para liquidar posiciones largas, lo que ha ejercido mayor presión a la baja sobre los precios el martes. Por último, del informe COT de Nueva York publicado el martes se desprendieron datos importantes que muestran un aumento del 201% en el sector especulativo no comercial durante la semana previa al martes 30, registrándose una posición neta larga de 8.149 contratos.

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.