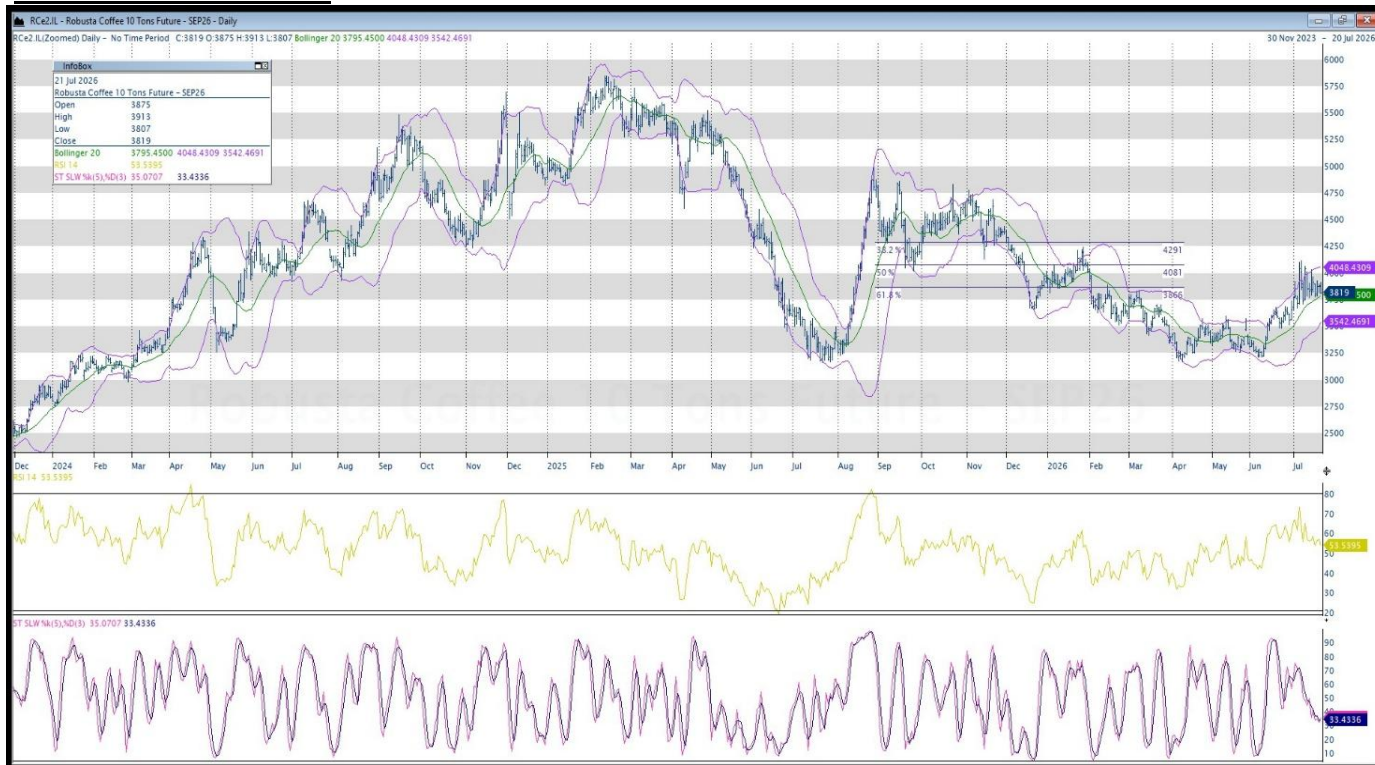


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	4043	59	4043	4043	3984
SEP26	3822	-62	3913	3807	3884
NOV26	3802	-49	3883	3787	3851
JAN27	3770	-41	3847	3753	3811

Mercado de Londres

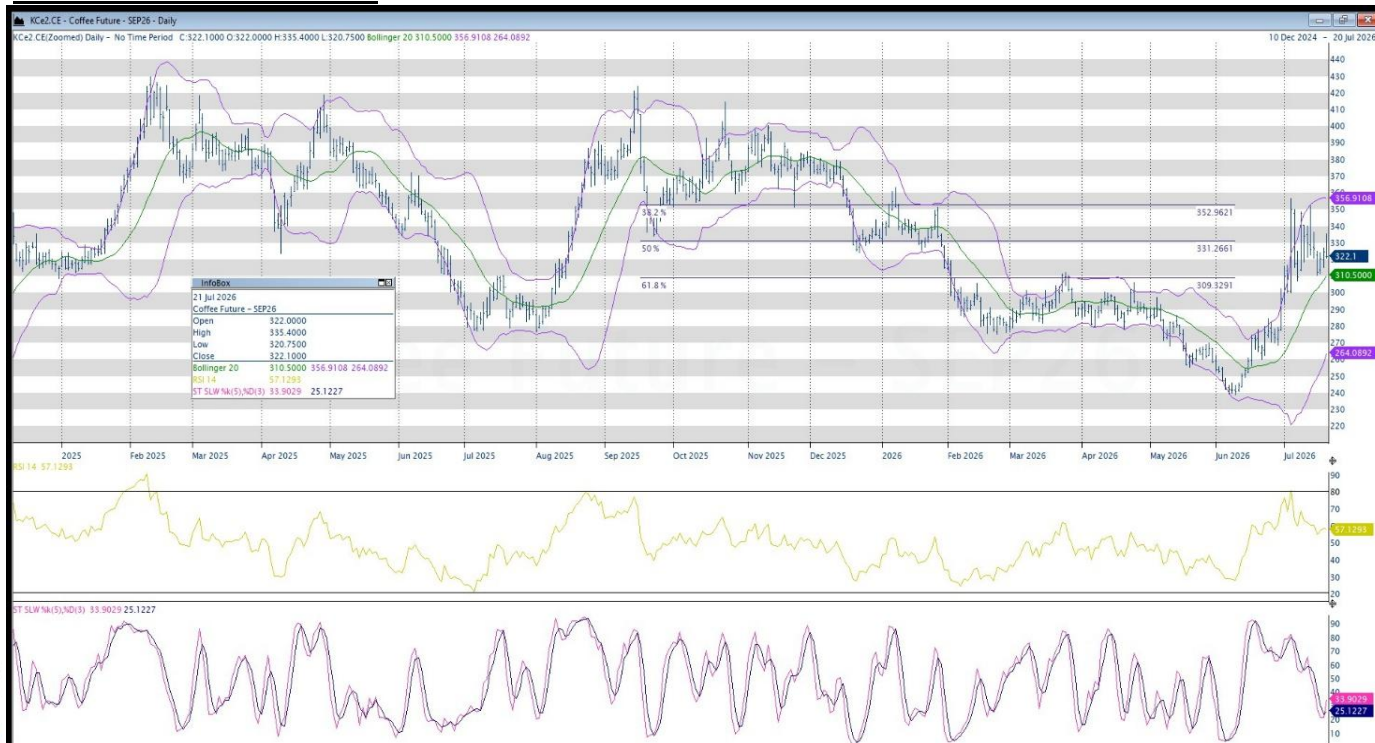
Soportes: 3795, 3730, 3565 & 3500
Resistencias: 3930, 4120 & 4540-4560

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	334,40	5,95	335,25	328,45	334,40
SEP26	323,00	-1,55	335,40	320,75	324,55
DEC26	308,65	-0,80	319,95	306,00	309,45
MAR27	302,10	-0,65	312,40	300,00	302,75

Mercado de Nueva York

Soportes: 316,75, 303,00 & 238,00
Resistencias: 326,50, 336,50, 357,00 & 361,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Conab (Companhia Nacional de Abastecimento) es el organismo público brasileño responsable del seguimiento de las cosechas, la recopilación de datos agrícolas y la implementación de políticas públicas clave de apoyo al sector. Según la Conab, la alternancia de cosechas (o *bienalidad*) es una característica natural de las plantas de café, resultante de la alternancia entre años de alta y baja producción. Durante los años de gran rendimiento, la planta destina una parte significativa de su energía al desarrollo del fruto, reduciendo el crecimiento vegetativo necesario para sostener la producción en la temporada siguiente. La Conab ha observado que las prácticas de manejo del cultivo influyen considerablemente en la fisiología de la planta y, en consecuencia, en los efectos de la alternancia de cosechas. Prácticas como la poda, el manejo del agua y el riego suplementario, el espaciamiento entre plantas, la nutrición equilibrada y el mejoramiento genético tienen un impacto directo en la intensidad de los ciclos de producción alternos. La creciente adopción de estas prácticas en la caficultura brasileña ha arrojado muy buenos resultados. No obstante, el clima sigue siendo uno de los factores que más influyen en la alternancia de cosechas en la producción cafetera de Brasil. Aunque resulta difícil cuantificar este potencial con exactitud, existe sin duda un margen considerable para un mayor crecimiento de la producción de café en el país. La caficultura brasileña atraviesa un proceso continuo de modernización, y si bien podría producirse cierta expansión de la superficie cultivada, se espera que el crecimiento futuro dependa principalmente de mejoras en la productividad, más que de un aumento de la extensión de los cultivos.

La cosecha avanza a buen ritmo en Brasil, tras los retrasos sufridos en las últimas semanas debido a las últimas lluvias fuera de temporada. Persiste también la preocupación por el posible impacto del mal tiempo en la calidad del grano. En el mercado físico brasileño, las ventas siguen siendo selectivas; muchos productores continúan vendiendo solo lo estrictamente necesario a la espera de señales más claras sobre la evolución del mercado y los tipos de cambio en las próximas semanas.

Según la última actualización de la Agencia Safras & Mercado, a fecha 15 de julio se había recolectado el 64% de la producción prevista, frente al 77% del año anterior y una media histórica del 70%. La cosecha de robusta, que ya alcanza el 84%, avanza a buen ritmo. Por su parte, la cosecha de arábica se sitúa tan solo en el 54%. Safras & Mercado estima que la producción brasileña para el ciclo 2026/27 será de 75,65 millones de sacos: 49,95 millones de arábica y 25,7 millones de robusta.

Los embarques de café conilon han cobrado impulso desde el inicio de la recolección de la nueva cosecha, superando los 1,7 millones de sacos en los últimos tres meses. En junio, se destinaron 159.000 sacos (954 lotes) al puerto de Amberes, punto de entrega autorizado por la Bolsa de Londres ICE.

VIETNAM

Según el Departamento General de Aduanas, Vietnam exportó 126.400 toneladas de café verde (2.106.667 sacos) tan solo en el mes de junio. En el primer semestre del año natural 2026, las exportaciones totalizaron 1,05 millones de toneladas (o 17,5 millones de sacos) con un valor de 4.810 millones de dólares; esto representa un aumento del 7,4% en volumen, pero una disminución del 13,8% en valor en comparación con el mismo periodo de 2025.

Hasta la fecha, en julio se han registrado chubascos frecuentes en las provincias cafeteras de las Tierras Altas Centrales. Los niveles de precipitación estuvieron por encima de lo normal durante la última semana. Esto resulta beneficioso para el desarrollo de los cultivos y la recarga de los embalses. Se prevé que las condiciones se vuelvan más secas temporalmente en Vietnam y Tailandia durante los próximos 5 días, aunque se espera que la intensidad de las lluvias aumente nuevamente durante el periodo de 6 a 10 días siguientes.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia - Según el último boletín de la FNC (Federación Nacional de Cafeteros), el diferencial promedio del café colombiano registró en mayo un aumento mensual del 38% y alcanzó un nivel aproximadamente cinco veces superior al de mayo de 2025 (+454% interanual), situándose en su punto más alto desde febrero de 2023. Esta situación se ve agravada por la apreciación del peso colombiano —superior al 13% en lo que va de año—, la cual reduce los ingresos locales de los exportadores y desincentiva aún más las ventas a la exportación.

El café hondureño llegó a 161 destinos y superó las proyecciones de exportación en la cosecha 2025-2026. Entre el 1 de octubre de 2025 y el 14 de julio de 2026, Estados Unidos compró 2,267,389 quintales de 46 kilogramos, según un informe de comercialización del Instituto Hondureño del Café (Ihcafé). Norteamérica, integrada principalmente por Estados Unidos y Canadá, representa cerca del 40% de las compras internacionales. Después de Norte América, los países europeos representan los mayores compradores del café hondureño. Alemania ocupa el segundo lugar con 1,138,747 quintales exportados, equivalente al 16.6% del total, seguido por Bélgica con 760,820 quintales, que representan el 11.1%. En conjunto, Europa absorbe el 52% de las exportaciones de café hondureño, por lo que es la principal región compradora del grano. Japón destaca como el principal comprador asiático con más de 152,000 quintales adquiridos, mientras que Oceanía representa alrededor del 4% de las exportaciones.

OTROS

Dado que el suministro procedente de Brasil sigue siendo insuficiente, la demanda de café de **Etiopía** —el segundo mayor productor mundial de variedad Arábica natural— se mantiene muy fuerte. El país exportó 850.000 sacos el mes pasado, una cifra récord para un mes de junio, a pesar de los problemas de disponibilidad de contenedores y los retrasos portuarios. Esto eleva el total acumulado del año (de octubre a junio) a 4,8 millones de sacos; una cifra que, si bien es inferior en 750.000 sacos (13%) al récord de la campaña 24/25, supera en 1 millón (28%) el promedio de los últimos cinco años. En términos de ingresos en dólares, el año en curso se sitúa ligeramente por encima del anterior, alcanzando los 2.200 millones de dólares. Los problemas en el Canal de Suez han provocado un descenso relativo en el flujo de café etíope hacia Europa. Los principales destinos en lo que va de año son Arabia Saudita (20%), China (12%), Alemania (10%) y Estados Unidos (9%). Los recientes anuncios de las principales navieras sobre el desvío de un número limitado de servicios de contenedores entre Asia y Europa para que vuelvan a transitar por Suez son muy buenas noticias para los importadores. No obstante, tenemos constancia de que, por el momento, la mayoría de los buques que parten de Yibuti siguen navegando a través del Cabo de Buena Esperanza, lo que hace que el café tarde más tiempo en llegar a Europa desde Etiopía que desde Brasil.

DEMANDA / INDUSTRIA

Poco más de dos años después de que el fondo QuattroR adquiriera una importante participación en la empresa, **Massimo Zanetti Beverage Group** está despertando el interés de varias firmas líderes de capital privado a nivel internacional. Según los informes, seis fondos han presentado ofertas preliminares para adquirir una participación mayoritaria en la compañía, en una operación que podría valorar la empresa en hasta 1.200 millones de euros. Sobre la mesa está la posibilidad de adquirir la participación que posee QuattroR —que actualmente ronda el 70% del capital social—, aunque el acuerdo podría llegar a abarcar el 100% de la empresa.

La **NCA** (Asociación Nacional del Café de los EE. UU.) celebra la exención del café verde y el instantáneo de los aranceles de la Sección 301 aplicados a Brasil. El presidente y director ejecutivo de la NCA, William «Bill» Murray, agradeció a la administración del presidente Trump por mantener las exenciones anteriores para el café y por incluir el café instantáneo sin saborizantes, reconociendo así el valor único que el café aporta a los consumidores estadounidenses, a las empresas del sector y a la economía de los Estados Unidos.

Lavazza traslada la magia del cine al ritual cotidiano del café con el anuncio de «Family Blend». Dirigida por la cineasta y actriz emergente Francesca Scorsese, esta nueva miniserie de cinco episodios y formato breve (de 2 a 3 minutos cada uno) se estrenará mensualmente en los canales globales de la marca y de los protagonistas. La serie cuenta con la participación del aclamado director ganador del Óscar, Martin Scorsese, junto a su hija. El resultado es una narrativa íntima, pero con resonancia internacional, realizada por la actuación de la estrella de Hollywood Jason Biggs.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14082	1,14287	1,14027

Los datos recientes de la eurozona, incluida una producción industrial más débil, continúan evidenciando un dinamismo económico bastante débil, al tiempo que las expectativas de un mayor endurecimiento de la política monetaria del BCE siguen siendo limitadas. Paralelamente, las renovadas tensiones en Oriente Medio han mantenido el precio del crudo Brent cerca de los 85 dólares por barril, lo que supone un mayor desafío para la eurozona —importadora neta de energía— y proporciona cierto respaldo subyacente al dólar gracias a la demanda de activos refugio.

OTROS COMENTARIOS

Tras la confirmación por parte de la Organización Meteorológica Mundial (OMM) de las Naciones Unidas sobre el rápido desarrollo del **fenómeno climatológico de "El Niño"**, la NOAA (Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de EE. UU.) también ha confirmado el fortalecimiento progresivo y decisivo de este fenómeno. Según los modelos, existe actualmente una probabilidad del 81% de que el evento en curso en el Pacífico ecuatorial alcance una intensidad excepcional para finales de 2026, situándose entre los más fuertes jamás registrados desde que se realizan mediciones instrumentales. Las anomalías climáticas provocadas por El Niño pueden afectar considerablemente la producción en numerosos países y territorios.

Consumir hasta 5 tazas de café con cafeína al día es seguro y podría reportar beneficios para la salud cardiovascular, según la Asociación Americana del Corazón (American Heart Association). Aunque la relación entre la cafeína y la salud cardiovascular es compleja, las investigaciones más recientes indican que el consumo de hasta 5 tazas de café con cafeína al día (hasta 400 mg de cafeína diarios) es seguro para la mayoría de los adultos y podría asociarse a beneficios para la salud cardiovascular en algunas personas, según el nuevo comunicado científico de dicha asociación.

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.

