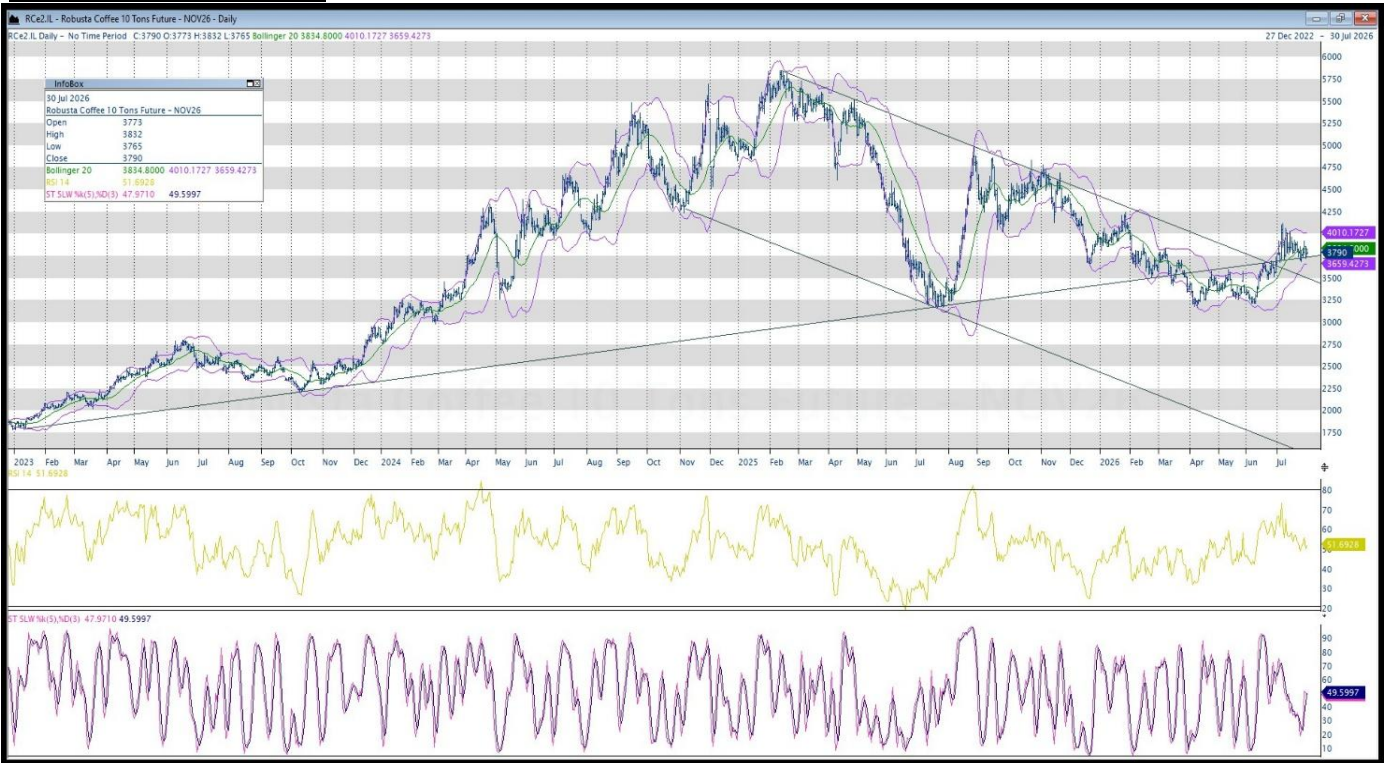


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	3808	35	3860	3789	3773
NOV26	3791	42	3832	3765	3749
JAN27	3769	53	3795	3731	3716
MAR27	3730	44	3759	3713	3686

Mercado de Londres

Soportes: 3675, 3565 & 3500
Resistencias: 3830, 3860 & 3965

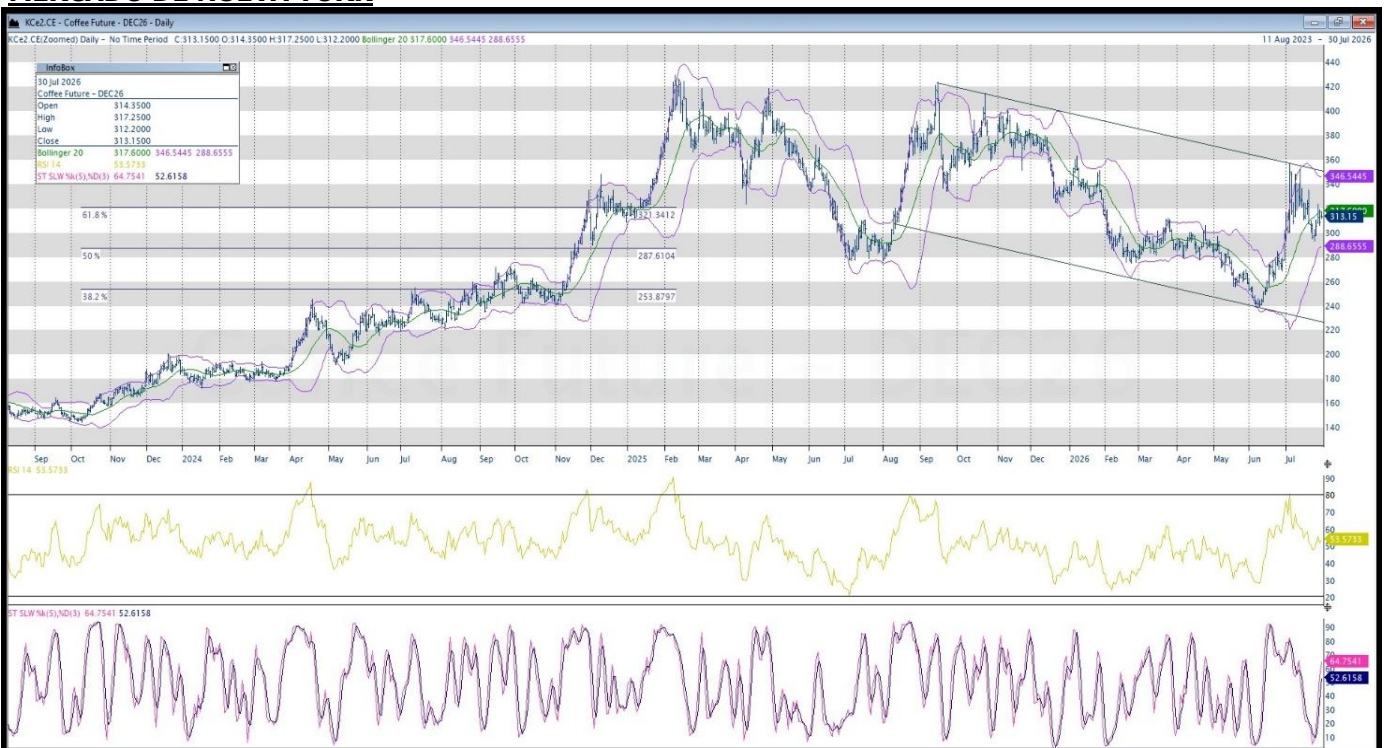
NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	336,35	10,55	337,20	331,60	325,80
DEC26	315,35	6,80	317,25	312,20	308,55
MAR27	306,20	5,75	308,40	304,15	300,45
MAY27	304,45	6,05	305,95	302,15	298,40

Mercado de Nueva York

Soportes: 325,00, 319,75, 308,00 & 284,00
Resistencias: 336,75, 357,00 & 360,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

En varias localidades del sur de Minas Gerais, la precipitación registrada en tan solo una semana igualó o incluso superó el promedio histórico de todo el mes de julio. Las lluvias observadas desde junio aceleraron la evolución de los botones florales y favorecieron las primeras floraciones en áreas de São Paulo, el sur de Minas Gerais y el Cerrado Mineiro, adelantando parcialmente el calendario reproductivo de la cosecha 2027/28. El inicio temprano del ciclo reproductivo no es en sí mismo un factor negativo para la cosecha. Lo principal a destacar es que incrementa la dependencia de las condiciones climáticas durante los próximos meses.

VIETNAM

Los datos de los embarques de Vietnam a mediados de mes apuntan a otro mes de buenas cifras en julio. La cifra supera en aproximadamente un 11 % la registrada en la misma fecha de junio, lo que sitúa al sector en camino de registrar el octavo mes consecutivo de embarques por encima del promedio.

Durante la primera mitad de julio se produjeron chubascos frecuentes en las provincias cafetaleras de las Tierras Altas Centrales. Aunque la última semana se observó una tendencia hacia condiciones más secas en la región sur, se prevé que las precipitaciones vuelvan a aumentar ahora a finales de mes; de hecho, se prevén niveles de lluvia superiores a lo normal para los próximos 10 días.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

La administración Trump podría responder a la suspensión de elecciones anunciada por **Nicaragua**, lo que potencialmente afectaría al sector cafetalero. El secretario de Estado, Marco Rubio, afirmó que Nicaragua no debe esperar que la relación con Washington siga "como si nada hubiera pasado" tras la declaración de Ortega de que el país dejaría de celebrar elecciones. Estados Unidos compra el 35% de todo el café exportado por Nicaragua, según cifras del USDA.

OTROS

Kenia ha lanzado un programa de revitalización del sector del café para triplicar la producción para la campaña 2028/2029. La iniciativa tiene como objetivo alcanzar las 265.000 toneladas de café verde, frente a las 96.350 toneladas actuales. Incluye un sistema de subvenciones directas, fertilizantes subvencionados y una ampliación de los servicios de extensión agrícola.

DEMANDA / INDUSTRIA

Las ventas de café de **Nestlé** en el primer semestre de 2026 aumentaron un 0,9%, hasta los 14.000 millones de dólares. Las ventas totales del grupo cayeron un 2,5%, situándose en 50.000 millones de dólares, y el beneficio neto descendió un 31,4% debido a los costes de reestructuración. Las ventas de Nespresso alcanzaron los 3.600 millones de dólares, con un crecimiento orgánico del 4,3%. Nestlé se deshizo de Blue Bottle Coffee y constituyó una empresa conjunta (joint venture) con Peranel para el negocio del agua mineral.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14804	1,1484	1,14344

El par EUR/USD continúa cotizando cerca del mínimo del último mes, en torno a 1,1380, lo que refleja una fortaleza generalizada del dólar impulsada por un posicionamiento especulativo a largo —el más alto en 15 años— y respaldada por una postura de política monetaria restrictiva de la Reserva Federal y unos datos económicos estadounidenses sólidos. Desde una perspectiva técnica, el par se sitúa por debajo de la media móvil de 20 días (en 1,1412), lo que confirma la tendencia bajista de fondo; no obstante, le cuesta romper el mínimo anterior de 1,1333, lo que sugiere que se está intentando conseguir una estabilización a corto plazo.

OTROS COMENTARIOS

El **USDA** prevé que la producción, las exportaciones y el consumo mundial de café alcancen máximos históricos en la campaña 2026/27. Se espera que la cosecha de café arábica llegue a un récord de 105,9 millones de sacos, mientras que la de robusta descenderá ligeramente a 83,8 millones, la segunda cifra más alta registrada. Se estima que las exportaciones mundiales de café (en todas sus formas) alcanzarán los 158,9 millones de sacos y el consumo se situará en 179,7 millones.

El repunte de los precios observado esta semana ha sido impulsado fundamentalmente por el estrechamiento de los diferenciales a corto plazo. Este movimiento responde a la escasez de oferta en el mercado de arábica lavado, donde las existencias certificadas están actuando como fuente de suministro de última instancia. El volumen total de estas existencias va camino de reducirse en 100.000 sacos durante el mes de julio. Actualmente, los inventarios suman 290.000 sacos: 200.000 en Europa y 90.000 en Estados Unidos. Los principales orígenes son Honduras (89.000 sacos), África Oriental (65.000) y Perú (57.000). Se prevé que el ritmo de reducción de existencias se desacelere en agosto.

La atención de la mayoría de los mercados externos se centró durante la pasada noche en la **reanudación del conflicto en Oriente Medio**, marcada por los ataques iraníes a una base aérea estadounidense —respondidos con una rápida acción coordinada entre Estados Unidos y Arabia Saudita— y por las nuevas amenazas de escalada por parte del presidente Trump. En la última semana, los mercados financieros han mostrado una tendencia de aversión al riesgo que podría extenderse a las materias primas si la situación continúa agravándose.

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.

