

MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	3588	-65	3618	3588	3653
NOV26	3610	-81	3696	3577	3691
JAN27	3594	-85	3683	3565	3679
MAR27	3577	-81	3662	3549	3658

Mercado de Londres

Soportes: 3555, 3505 & 3490
Resistencias: 3675, 3770 & 3810-3880

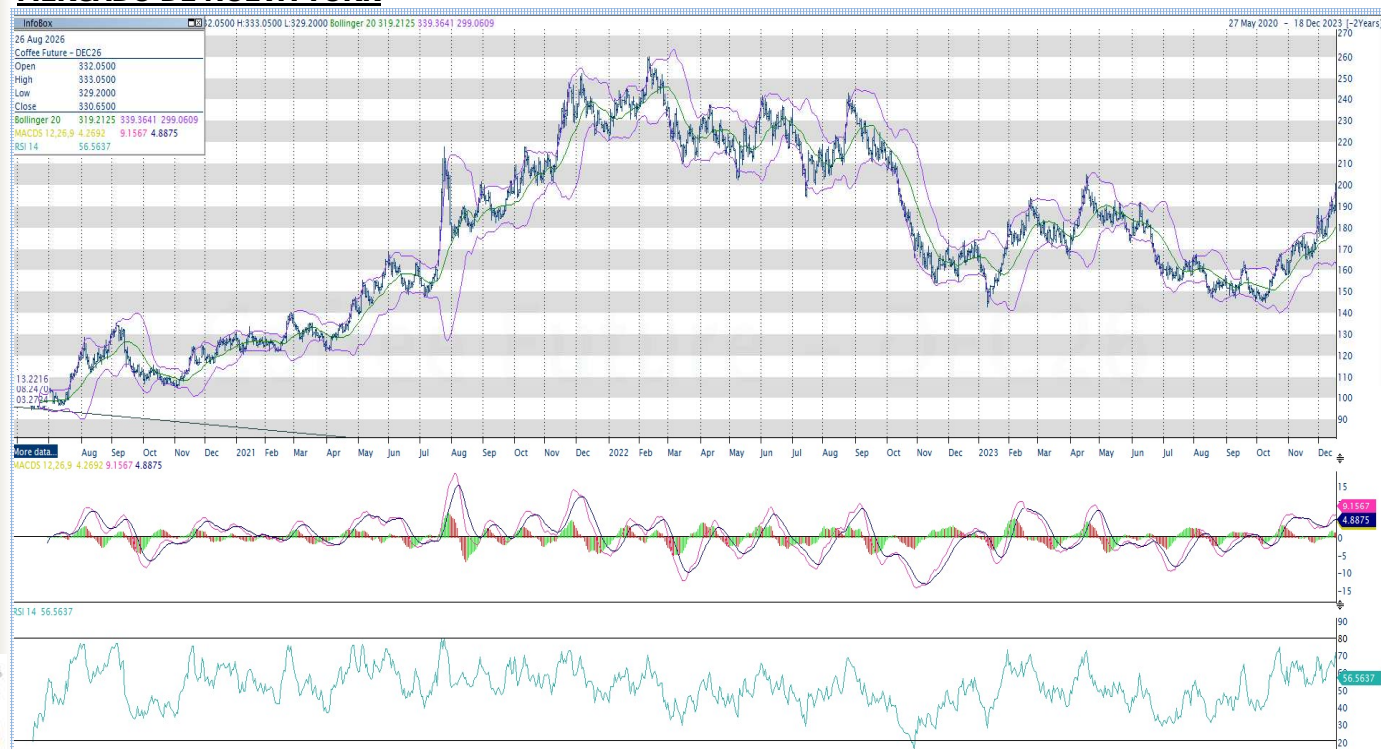
NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	357,55	-13,85	367,95	357,55	371,40
DEC26	321,60	-13,90	333,05	319,80	335,50
MAR27	307,75	-13,50	318,85	306,05	321,25
MAY27	303,10	-13,65	313,25	301,90	316,75

Mercado de Nueva York

Soportes: 323,75, 320,50, 312,00 & 293,25
Resistencias: 337,25, 348,50 & 357,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Con la recolección de la cosecha 2026/27 casi finalizada y la primavera acercándose en Brasil, los caficultores ya centran su atención en la floración y fertilización del cultivo que producirá la cosecha 2027/28. A diferencia de en mayo, cuando la prioridad seguía siendo la recolección y los precios de los fertilizantes iban en aumento, ahora los caficultores se preparan para retomar la aplicación de fertilizantes nitrogenados, así como para continuar con la siembra y la renovación de los cafetales, favorecidos por el escenario de precios altos. Esta tendencia coincide con una mejora en el poder adquisitivo de los caficultores para la compra de fertilizantes, pues entre mayo y principios de agosto, disminuyó la cantidad de sacos de café necesarios para adquirir una tonelada de fertilizante, lo que resulta muy favorable para los productores.

Mientras tanto, la salida al mercado de la nueva cosecha de café arábica avanza a ritmo lento, tal y como reflejan las cifras de Cecafé del mes pasado, que incluso muestran un descenso en las exportaciones de arábica, que cayeron en julio a su nivel más bajo en ocho años. La consultora Safras & Mercado estima la cosecha brasileña de este año en 75,65 millones de sacos. Por su parte, la firma de análisis Hedgepoint Global Markets confirma su estimación para la cosecha 2026/27 en una cifra récord de 75,8 millones de sacos, de los cuales 50,2 millones (+33,2 %) corresponden a arábica y 25,6 millones (-5,2 %) a robusta. De todas formas, la abundante cosecha de arábica de este año se sitúa por debajo del récord de 54,2 millones de sacos registrado en la campaña 2020/21, según las mediciones de Hedgepoint.

VIETNAM

Los embarques desde Vietnam siguen situándose en el extremo superior de las expectativas. La cifra no ajustada de mediados de mes fue ligeramente inferior a la elevada cifra de mediados de julio y superó en dos tercios a la de agosto de 2025. Se estima que la cifra ajustada para el mes completo rondará los 2,5 millones de sacos, lo que debería provocar una reducción considerable de las existencias en Ho Chi Minh. Esto elevaría el total acumulado del año (de octubre a agosto) a 31,2 millones, situando al país en camino de registrar un año récord de exportaciones.

El impacto de El Niño supone una amenaza para la producción potencial de la campaña 2027/28. Por lo general, este fenómeno aumenta el riesgo de condiciones cálidas y secas en las Tierras Altas Centrales de Vietnam durante el cuarto trimestre y el primero del año siguiente, aunque octubre aún podría verse influido por tormentas tropicales y tifones estacionales. Una anomalía de calor y sequedad en el cuarto trimestre sería beneficiosa para la recolección y el secado de la cosecha 2026/27, cuyo pico de actividad se produce en noviembre y diciembre y se prolonga hasta enero. Sin embargo, preocupa el efecto que podría tener en la fase crucial de floración y cuajado del fruto para la cosecha 2027/28. Lo más probable es que los agricultores deban recurrir al riego con mayor frecuencia de lo habitual para mantener la producción de dicha campaña. De todas formas, los productores están mejor preparados que en el pasado para afrontar periodos de sequía, pues existen nuevas variedades botánicas más resistentes a la falta de agua que los cafetos Robusta tradicionales y se ha mejorado la capacidad de almacenamiento de agua con pequeños embalses en multitud de fincas.

La Unión Europea sigue siendo, con gran diferencia, el principal mercado para el café vietnamita; en los siete primeros meses del año, las exportaciones a la UE sumaron 518.181 toneladas, lo que representa una cuota de mercado del 43,3 % en términos de volumen. Las exportaciones a Estados Unidos ascendieron a 84.946 toneladas en el mismo periodo, un aumento del 36,4 %, destacando un incremento excepcional del 725,3 % tan solo en el mes de julio. Vietnam está realizando grandes esfuerzos para prepararse ante la implementación del Reglamento de la UE sobre productos libres de deforestación (EUDR): según Nguyen Nam Hai, presidente de la Asociación de Café y Cacao de Vietnam, entre el 35 % y el 40 % del café vietnamita ya cumple con la nueva normativa europea, y la aplicación del EUDR podría traducirse en sobrepagos de hasta 50 dólares por tonelada en comparación con el café que no cumple estos requisitos.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Las estadísticas mensuales de exportación de **Colombia**, publicadas por la Federación Nacional de Cafeteros (FNC), brindaron cierto respaldo a los precios del café arábica. Entretanto, se han reanudado las exportaciones desde el puerto de Buenaventura, el principal punto de embarque del café verde colombiano. No obstante, el sector debe hacer frente a los daños sufridos por algunas infraestructuras viales internas. Las evaluaciones iniciales de la FNC indican que el terremoto del 10 de agosto afectó a unos 8.000 hogares caficultores, cuyas viviendas e instalaciones de procesamiento resultaron parcial o totalmente destruidas. La Federación ha anunciado un programa de reconstrucción con el apoyo del gobierno de Bogotá. De todas formas, el dirigente de la Federación, Germán Bahamón, restó importancia al impacto del terremoto, al tiempo que expresó una mayor preocupación por la situación climática. «La producción en sí no se ve afectada por el terremoto. Es muy probable que la producción se vea afectada por el fenómeno de El Niño», declaró Bahamón en una entrevista. La FNC estima que la producción de este año caerá un 8 %, situándose en 12,5 millones de sacos, frente a los 13,7 millones registrados anteriormente. Este descenso se atribuye a las fuertes lluvias de principios de año y a la llegada del fenómeno de El Niño.

OTROS

Por primera vez, dos de los principales países productores de café Robusta del mundo se han comprometido a colaborar en cadenas de valor del café resilientes y libres de deforestación, con IDH facilitando esta alianza. El Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural de Vietnam (MARD) —representado por su Departamento de Cooperación Internacional—, el Ministerio de Agricultura, Industria Animal y Pesca de Uganda —representado por el Departamento del Café— e IDH han manifestado su intención conjunta de cooperar en torno a un café sostenible, resiliente y libre de deforestación. Esta iniciativa profundiza la cooperación Sur-Sur entre dos de los orígenes de Robusta más importantes del mundo: Vietnam, el mayor productor mundial de esta variedad, y Uganda, el principal exportador de café de África. Como parte de esta colaboración, IDH conecta a los países productores con los mercados globales, ayudando a los orígenes a cumplir con las normativas internacionales y, al mismo tiempo, a satisfacer los compromisos de sostenibilidad exigidos por los compradores internacionales, especialmente en lo relativo a la protección del medio ambiente y los ingresos de los agricultores.

Uganda - Las lluvias han sido esporádicas en todo el país, manteniéndose condiciones mayoritariamente secas. Las precipitaciones recientes han favorecido la maduración de la cereza de café en las zonas de cultivo de menor altitud del este y noroeste, regiones predominantemente dedicadas al café arábica lavado. En la zona de Rwenzori, continúan las labores de recolección y secado al sol de la cosecha Drugar. Los precios internos y las expectativas se mantienen firmes ante la próxima cosecha de arábica. La recolección de Robusta está llegando a su fin; el producto que aún permanece en los campos está mayoritariamente en manos del sector comercial y de acopio, a la espera de ser vendido a los exportadores. En cuanto a la logística, existe el riesgo de un aumento en los costos de transporte desde Uganda hasta Mombasa debido al suministro limitado de combustible procedente de la región del Golfo. La disponibilidad de equipos es aceptable; sin embargo, los itinerarios de los buques están afectando los plazos de embarque y entrega.

DEMANDA / INDUSTRIA

Mercado de café tostado en Alemania - las ventas tienden a alcanzar su punto máximo en diciembre y abril, cuando los supermercados de descuento del país lanzan promociones para atraer a sus tiendas a los compradores de Navidad y Semana Santa. Los picos estacionales de ventas de este año fueron los más altos de los últimos cuatro años, aunque el resto de los meses no siguieron la misma tendencia. A falta de solo dos meses de ventas tradicionalmente bajas en el año cafetero, se prevé un volumen total equivalente de 9,3 millones de sacos de café verde para el periodo 2025/26, cifra que se sitúa en línea con el promedio de los últimos cinco años. El consumo anual total oscila entre los 9 y los 9,5 millones de sacos, una cifra ligeramente inferior a los niveles de hace una década. Este descenso gradual podría explicarse por la tendencia hacia el consumo de café en grano en máquinas automáticas, que genera menos desperdicio que el consumo de café molido (para filtro). Según la Federación Alemana del Café, el café en grano representa más de un tercio del mercado total, lo que supone un aumento del 130 % en la última década. En ese mismo periodo, las ventas de café molido cayeron un 38 %.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,1651	1,1677	1,1642

El par EUR/USD cotiza cerca de los 1,1675, respaldado por una confluencia de políticas monetarias divergentes entre ambas zonas, el debilitamiento de los datos económicos de EE. UU. y ciertas presiones estructurales sobre el dólar. El BCE se dispone a elevar su tasa de depósito en 25 puntos básicos en su reunión de septiembre —con una probabilidad descontada por el mercado de entre el 94 % y el 95 %—, impulsado por la resiliencia de la economía de la eurozona, donde el PMI compuesto ascendió a 52,1 en agosto y el PMI manufacturero de Alemania alcanzó su nivel más alto en 54 meses. Por el contrario, el panorama fundamental en EE. UU. resulta cada vez más desfavorable para el dólar; la confianza del consumidor cayó a su nivel más bajo en siete meses (89,4), las ventas de viviendas nuevas se desplomaron un 10,5% y la probabilidad de una subida de tipos de la Reserva Federal en septiembre descendió a un rango de entre el 35 % y el 40 %.

OTROS COMENTARIOS

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.