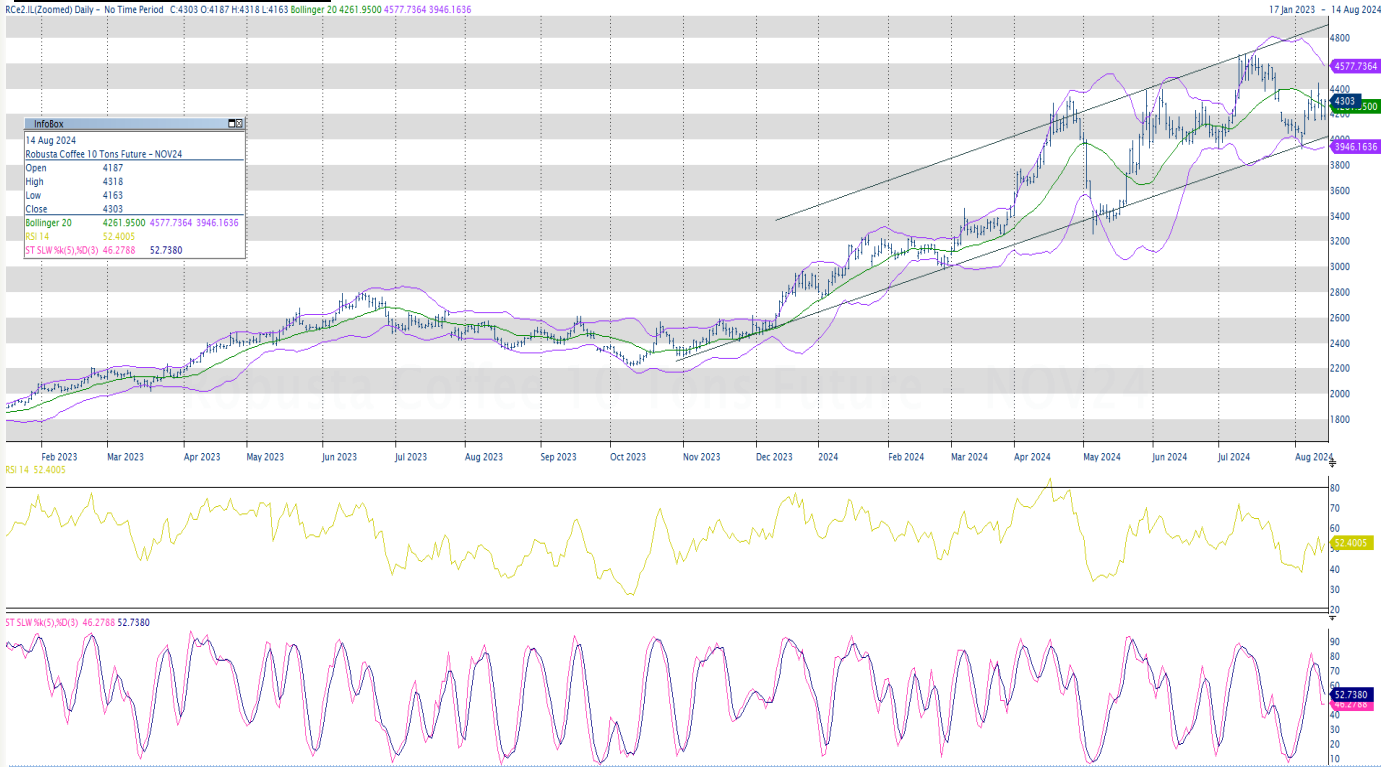


MERCADO DE LONDRES



| LONDRES | | | | | |
|----------|--------|-----|------|------|--------|
| Posición | último | dif | alto | bajo | cierre |
| SEP24 | 4469 | 94 | 4490 | 4338 | 4472 |
| NOV24 | 4293 | 106 | 4318 | 4163 | 4292 |
| JAN25 | 4128 | 103 | 4154 | 4002 | 4131 |
| MAR25 | 3980 | 98 | 4001 | 3883 | 3983 |

| NUEVA YORK | | | | | |
|------------|--------|------|--------|--------|--------|
| Posición | último | dif | alto | bajo | cierre |
| SEP24 | 237,40 | 4,70 | 238,95 | 232,05 | 237,00 |
| DEC24 | 234,75 | 5,70 | 235,95 | 229,10 | 234,65 |
| MAR25 | 232,20 | 5,90 | 233,45 | 226,50 | 232,15 |
| MAY25 | 229,95 | 5,75 | 231,25 | 224,55 | 230,00 |

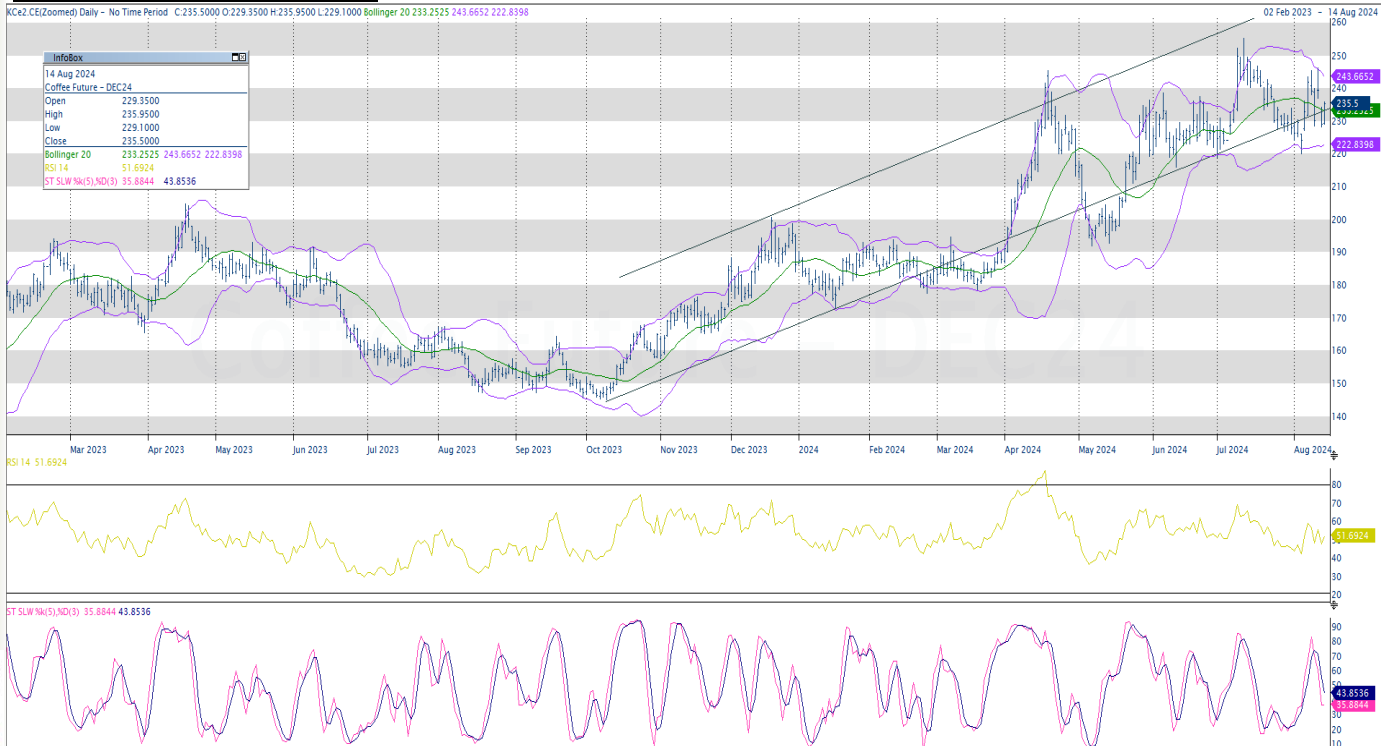
Mercado de Londres

Soportes: 4440, 4280 & 4065
Resistencias: 4520, 4595, 4680 & 4840-4875

Mercado de Nueva York

Soportes: 237,00, 231,25, 221,00 & 210,50
Resistencias: 242,00, 251,75 & 255,25

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTIN SEMANAL



BRASIL

Bloomberg informó esta semana que los agricultores confirmaron algunos casos de heladas en sus cultivos de café durante el fin de semana pasado, pero que los episodios fueron "aislados", según dijo Juliano Tarabal, director ejecutivo de la Federación de Productores de Café del Cerrado, que representa a los productores de una de las principales regiones arábicas de Brasil. Los temores de que se produzcan importantes daños por heladas han disminuido por ahora.

Las exportaciones brasileñas de café verde aumentaron casi un 26% en julio en comparación con el año anterior, totalizando 3,39 millones de sacos, según dijo Cecafé el lunes. Las exportaciones de café arábica crecieron un 13% interanual a 2,49 millones de sacos, mientras que los embarques de robusta aumentaron alrededor de un 82% hasta los 900.000 sacos.

Se espera que la producción de café de Brasil caiga un 4,4% hasta los 63,3 millones de sacos en la temporada 2024-25, según Hedgepoint Global Markets. Se prevé que la producción de Robusta caerá de manera significativa de 20,1 millones de sacos, un 10,7% menos que el año anterior. La producción de café arábica sería de 43,2 millones de sacos, una caída del 1,1% respecto a la temporada anterior. Las expectativas de un déficit global mantendrían los precios soportados en el medio plazo.

La Agencia Safras & Mercado estimada que casi el 92% de la nueva cosecha de café de Brasil ya se ha cosechado a fecha 6 de agosto de 2024. La cosecha de este año va a un ritmo más rápido, en comparación con la misma época del año pasado, cuando en las mismas fechas estaba recogida alrededor del 86%. Con base en su previsión de una nueva cosecha de 66,04 millones de sacos, el informe indicaría que, hasta el momento, se han cosechado aproximadamente 60,76 millones de sacos de la nueva cosecha de café, compuesto por alrededor de 20,50 millones de sacos de café Conilon robusta, con un 99% de cosecha ya completada y aproximadamente 40,26 millones de sacos de café arábica, lo que equivaldría a un 88% hasta el momento.

Rabobank, por el contrario, prevé una producción de 67,1 millones, frente a una estimación propia anterior de 69,8 millones.

Asimismo, Cooxupé, la cooperativa cafetera más grande de Brasil, dijo esta semana que ya no espera un aumento en la producción este año en el área donde opera en los estados brasileños de Minas Gerais y Sao Paulo debido al clima seco y caluroso. Según el vicepresidente de la cooperativa, Carlos Augusto Rodrigues de Melo, Cooxupé recibirá este año menos de 7 millones de sacos de sus asociados.

Según Cepea, los granos de café Arábica más pequeños esta cosecha pueden afectar el volumen final recolectado por Brasil. Los productores se quejan desde el comienzo de la temporada del tamaño pequeño de los granos de café. Esperaban que su tamaño aumentara a medida que avanzase la cosecha, lo cual no ha venido ocurriendo. Vale la pena señalar que las condiciones climáticas han sido un enorme desafío en la zona centro-sur de Brasil desde la primera floración.

VIETNAM

El mercado del café en Vietnam permanece estancado con poca actividad comercial debido a los altos precios. Varias fábricas de café soluble ya buscaron suministros alternativos en el extranjero, especialmente en Brasil, debido a la falta de oferta local. Todos nos preguntamos cómo Vietnam puede mantener su participación de mercado en las próximas cosechas, una vez que muchos compradores se dirigieron a Brasil y otros orígenes para reemplazar la falta de oferta de café vietnamita.

Según informó Cafecontrol, las existencias de café en depósitos aduaneros y no aduaneros cerca de HCMC cayeron un 11,3% hasta las 85.220 toneladas, lo que representa una caída del 32,9% interanual.

Las condiciones climáticas siguen siendo favorables para el desarrollo de la cosecha.

El precio del durian ha caído drásticamente en medio de una situación de oferta abundante y un consumo más lento en China, su principal mercado consumidor, lo que refleja que el durian puede convertirse en un cultivo insostenible a largo plazo en las tierras altas centrales del país.

Las exportaciones de café de julio ascendieron a 76.982 toneladas, un aumento interanual del 9,7%, según dijo en un comunicado el Departamento General de Aduanas de Vietnam, una caída del 29,3% interanual. Los embarques de enero a julio ascendieron a 979.353 toneladas, un descenso del 12,4% interanual. A pesar de los menores volúmenes de exportación, se estima que los ingresos por exportaciones han aumentado un 31% hasta los 3.500 millones de dólares.

De todos modos, el USDA es optimista sobre la cosecha de café del próximo año en Vietnam. La producción de la variedad Robusta, de la que Vietnam es el mayor productor del mundo, se estima ahora en 28 millones de sacos, frente a los 27,3 millones de 2022/23. La cosecha de Arábica aumentó también, en este caso en un 10%, a 1,1 millones de sacos.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Sin embargo, llegaron buenas noticias desde **Colombia**, donde la producción aumentó un 22,4% hasta los 1.159.000 sacos en julio. Esto eleva el total producido de los primeros 10 meses del año cafetero 2023/24 a 10.629.000 sacos, un 19,6% más que en el mismo período de 2022/23. Las exportaciones de julio ascendieron a 1.005.000 sacos, un 18% más que en el mismo mes del año pasado. Las exportaciones durante los primeros 10 meses alcanzaron 9.798.000 sacos, un aumento del 7,9%.

Según la OIC, las exportaciones de **otros suaves** aumentaron un 2,4% en junio de 2024 a 2,34 millones de sacos desde 2,29 millones de sacos en el mismo período del año pasado.

Las exportaciones de **Costa Rica** durante el mes de julio aumentaron un 16% interanual a 118.150 sacos, mientras que las exportaciones de **Honduras** cayeron un 11% en julio también a nivel interanual, a 610.669 sacos.

OTROS

Uganda espera registrar 1,8 millones de fincas cafetaleras bajo la regulación contra la deforestación de la UE, según dijo Robert Nangatsa, gerente de la Autoridad de Desarrollo del Café de Uganda. El pre-registro ya comenzó y muy pronto comenzará el lanzamiento completo del registro nacional de productores de café.

DEMANDA / INDUSTRIA

Los resultados del primer semestre de **JDE Peet** superaron las expectativas con unas ventas de 4.210 millones de euros (+5,6%). Las ventas orgánicas aumentaron un 3,6%, impulsadas por un +2,4% en precio y un +1,2% en volumen.

Illycaffè registró unos ingresos consolidados en el primer semestre de 289,1 millones de euros, un aumento del 3,8%, y un EBITDA de 46,2 millones de euros, lo que representa un aumento interanual del 26,2%. El beneficio neto ascendió a 13,6 millones de euros, duplicándose respecto al mismo periodo de 2023.

Starbucks informó ingresos en el tercer trimestre de 9.100 millones de dólares, frente a la estimación inicial de los especialistas de 9.250. El precio de las acciones de Starbucks cerró en 75,93 dólares. Ha subido un 3,86% en los últimos 3 meses, pero ha bajado un acumulado del 25,24% en los últimos 12 meses.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

| €/US\$ rate | last | high | low |
|------------------------|---------|---------|---------|
| EUR/USD Euro/US Dollar | 1,10171 | 1,10474 | 1,09865 |

La reducción del diferencial de tipos entre Eurozona y EE. UU. debería comenzar a ser nuevamente un soporte para la cotización del EUR. En EE. UU. las expectativas de inflación a 1 año se mantuvieron en el 3%, pero las expectativas a 3 años se redujeron -0,6 p.p. hasta el 2,3%.

El creciente temor a un ataque de Irán en Israel (aunque hasta ahora el conflicto Irán-Israel-Gaza ha tenido muy poco impacto en la percepción de riesgo geopolítico y en las divisas) sería el mayor riesgo que afectase a la apreciación del EUR convirtiendo al USD en una moneda refugio.

OTROS COMENTARIOS

Un estudio reciente publicado en Neurobiology of Stress encontró que el estrés crónico en los primeros años de vida puede provocar neuro inflamación y reducir la capacidad del hipocampo para crear nuevas neuronas, lo que resulta en déficits cognitivos. Sin embargo, complementar la dieta con un 0,02 % de ácido clorogénico y un 0,02 % de ácido cafeico (ambos polifenoles del café) puede mitigar estos efectos adversos en ratones. Los polifenoles del café son compuestos bioactivos con propiedades antioxidantes que se encuentran en el café, incluidos los ácidos clorogénicos, flavonoides y lignanos. Estos compuestos ayudan a proteger las células del estrés oxidativo y reducen la inflamación, lo que puede reducir el riesgo de enfermedades crónicas como las cardiovasculares y la diabetes.

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.

