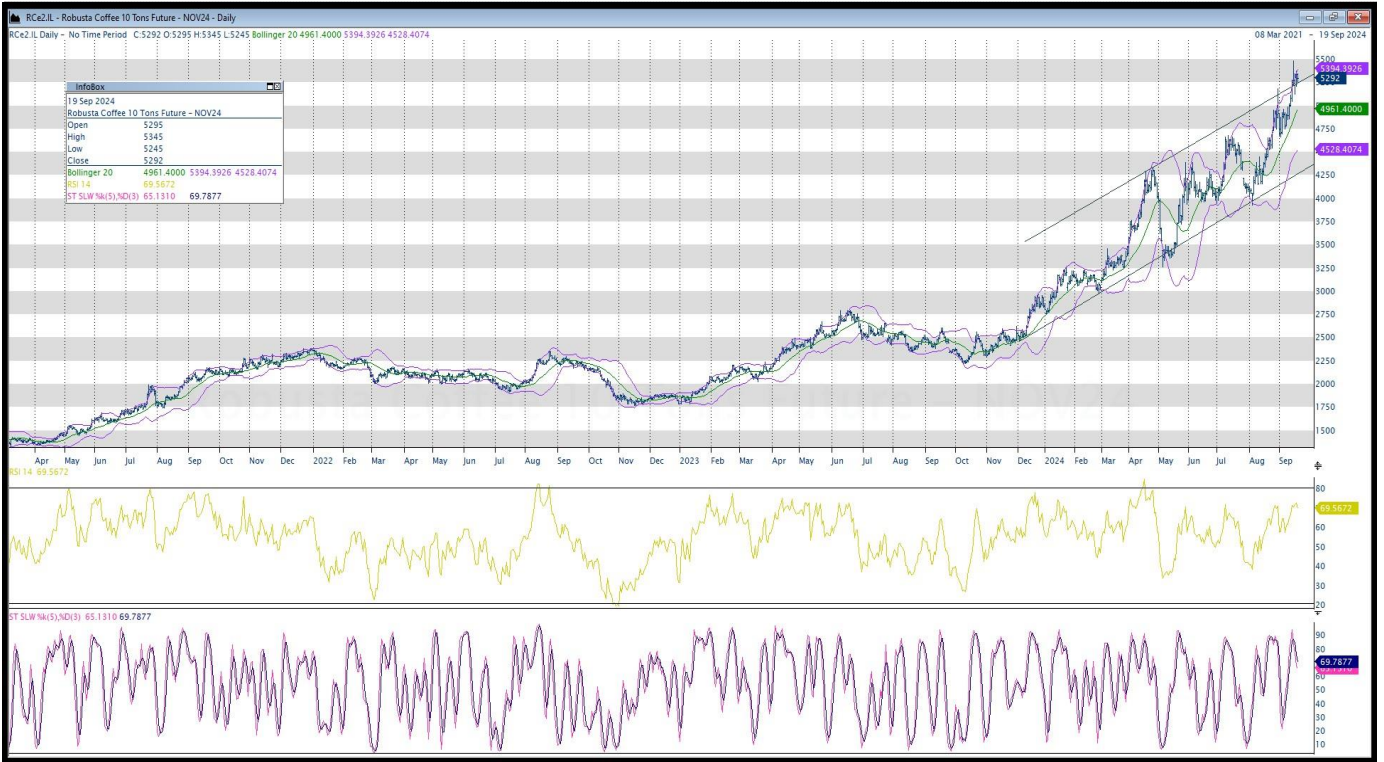


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP24	5722	22	5829	5790	5722
NOV24	5300	-34	5345	5245	5334
JAN25	5047	-23	5084	4980	5070
MAR25	4862	-9	4890	4788	4871

Mercado de Londres

Soportes: 5050, 5030 & 4975
Resistencias: 5125, 5215, 5350 & 5475

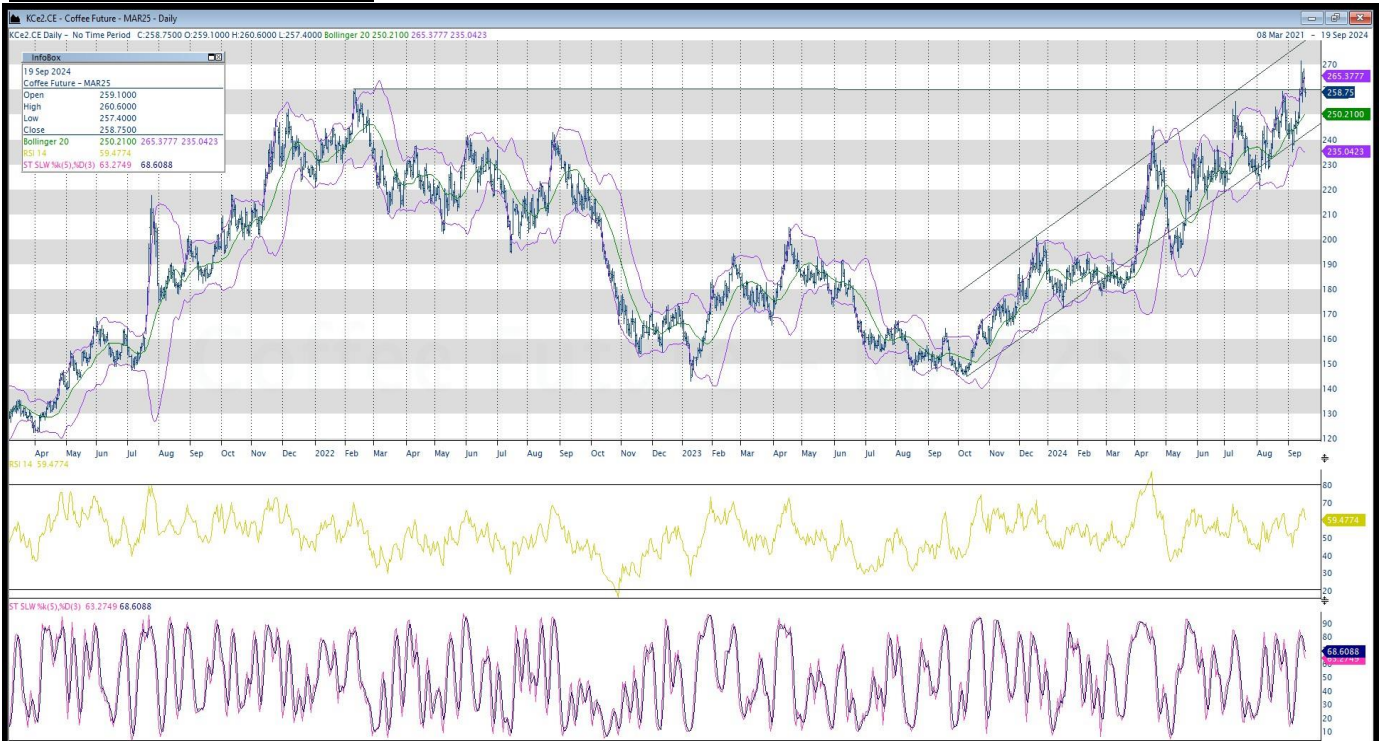
NEW YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC24	260,75	-3,65	262,75	259,60	263,15
MAR25	258,65	-3,65	260,60	257,40	264,40
MAY25	256,40	-3,45	258,35	255,15	262,30
JUL25	253,55	-3,05	255,40	252,25	259,85

Mercado de Nueva York

Soportes: 255,00, 250,25, 243,50 & 235,25
Resistencias: 260,50, 262,25, 271,00 & 294,00

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTIN SEMANAL



BRASIL

Los patrones climáticos en Brasil continúan afectando fuertemente a los mercados de futuros de café de Londres & Nueva York. Brasil está sufriendo una sequía prolongada, que podría estar causando graves daños a los cultivos. "Las plantaciones están realmente estresadas, en muy malas condiciones, es triste verlo", dijo el agrónomo cafetalero citado por Reuters Jonas Ferrarezzo, que asesora a fincas cafetaleras en Sao Paulo y el estado de Minas Gerais. Su opinión es que, incluso si en octubre regresaran las lluvias, dando paso a la fase de floración, los árboles difícilmente tendrán energía para convertir esas flores en frutos.

Durante el pasado fin de semana, hubo ya ciertas acumulaciones de lluvia el domingo en las regiones cafeteras de São Paulo y Paraná con un rango de entre 6 a 20 ml. Las previsiones muestran actualmente algo de lluvia para el martes 24 de la próxima semana. Otras previsiones muestran una acumulación de tan solo de 1 a 8 mm en Minas Gerais. Las altas temperaturas siguen representando un gran riesgo para las plantaciones, con temperaturas que oscilarán entre 28 y 42 grados centígrados hasta finales de mes.

Según la autoridad Funcafé, es poco probable que Brasil pueda proporcionar una cosecha abundante el próximo año, dado el estado vegetativo de los cafetos en las plantaciones brasileñas.

Además, el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), organismo público dependiente del Ministerio de Planificación Económica, rebajó un 1,6% su estimación para la producción de la cosecha 2024/25. La producción se estimaría ahora en unos 59,7 millones de sacos, un 4,8% más que en 2023/24, debido a un aumento del 3,6% en los rendimientos promedio y un aumento del 1,2% en las áreas productivas. La cosecha de Arábica ascendería a 42 millones de sacos, un 6,5% más que el año anterior. La producción de Robusta caería a su vez un 4,4% a los 17,7 millones de sacos, lo que refleja en este caso una disminución del 3,3% en la superficie cultivada y una disminución del 1,1% en los rendimientos medios.

Mientras tanto, los datos de la Agencia Safras, actualizados a fecha 10 de septiembre, indican que los productores brasileños ya han vendido el 54% de la cosecha de este año (2024/25), un aumento del 14% respecto al mes anterior y en línea con la media de los últimos cinco años (de 2019 a 2023). Hasta el momento se ha vendido el 48% de la cosecha de arábica, muy por debajo de la media histórica (52%), aunque ligeramente superior a las cifras del año pasado por estas fechas.

Según un informe publicado por analistas de Rabobank dirigidos por Carlos Mera se espera que la producción mundial de café aumente un 2,2% hasta los 174 millones de sacos en la temporada 2024-25, creando un pequeño excedente de producción de arábica anual. Sin embargo, el potencial de la cosecha de arábica de Brasil en 2025-26 estaría en parte pendiente de un hilo debido a las condiciones actuales de sequía y altas temperaturas en las zonas cafeteras más importantes. Las precipitaciones en las zonas de café arábicas han estado constantemente por debajo de los niveles medios anuales desde el comienzo de la estación seca en abril. Si bien las previsiones meteorológicas muestran probabilidad de lluvias para la próxima semana, éstas deberían de ser constantes para crear un proceso de floración exitoso. En cualquier caso, después de tanto estrés hídrico, los analistas de Rabobank creen que el potencial de cosecha de arábica para 2025-26 ya está comprometido en parte. El alcance del impacto es aún muy incierto hasta que veamos la fijación de las flores.

Brasil, junto con los Estados Unidos y otros países, ha pedido formalmente a la Unión Europea que retrase la entrada en vigor del EUDR, prevista para finales de año. Uno de los paneles en el 6º Foro de CEOs y Líderes Globales, celebrado la semana pasada en Londres como parte de la ronda de reuniones de otoño del ICO, estuvo dedicado a la nueva legislación de la UE contra la deforestación. Las preocupaciones de la industria brasileña fueron destacadas en esta ocasión por Marco Matos, director general de Cecafé. En particular, Matos destacó el riesgo de falsos positivos debido a las limitaciones de las tecnologías utilizadas por la UE. "Como se acordó previamente con la delegación brasileña en Londres, pedí a los representantes de la UE que cualquier divergencia sobre estos falsos positivos sea abordada y debatida entre los gobiernos y a nivel académico, quitando la carga de la incertidumbre y el riesgo del sector privado, que es el verdadero responsable del flujo del comercio del café", dijo Matos.

La logística sigue siendo un problema, ya que asegurar contenedores se vuelve cada vez más difícil, especialmente para los de 20 pies. Esta escasez está obligando a los importadores a optar por contenedores de 40 pies para evitar retrasos, lo que genera costes adicionales.

VIETNAM

En Vietnam, el número de víctimas causadas por el tifón Yagi de la semana pasada, asciende ya a más de 230 vidas causando a su vez grandes daños. De todos modos, este desastre natural no afectó las zonas productoras de café. Por el contrario, el clima continúa siendo favorable en la sierra central para el desarrollo final de la cosecha 2024/25, según afirman distintos comerciantes locales. Pero a su vez persisten los daños causados por la sequía del primer semestre del año, que habría reducido considerablemente el potencial de producción de la próxima cosecha, que entrará en plena recolección el próximo mes de noviembre.

La actividad comercial en Vietnam sigue siendo muy moderada debido a la limitada disponibilidad de café verde.

La BBC publicó una entrevista con Judith Ganes sobre la disminución de las plantaciones de café desde 2023 debido a la concentración de los agricultores en el Durián como negocio mucho más rentable en ese momento. Independientemente, hoy los precios del Durián se han desplomado debido a la demanda excesivamente concentrada de China, y no parece ser la razón principal de los niveles actuales del mercado de futuros de Londres.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Se prevé que para la próxima cosecha 2024/25 **el bloque productor formado por México y Centroamérica** generará un aumento en la producción del 6,40% en comparación con la de la cosecha 2023/24. Aunque existen incertidumbres sobre el impacto climático se estima que la producción alcanzará en la región los 16,5 millones de sacos para el año cafetero 2024/25. Se espera que Honduras, Nicaragua y Costa Rica contribuyan positivamente a una recuperación.

El principal organismo cafetalero del mundo, **el ICO**, solicitará que la Unión Europea posponga el requisito de que los cafés importados en la Comunidad provengan solamente de áreas no relacionadas con la deforestación, según dijo este pasado miércoles Vanusia Nogueira, la directora de la Organización. "No podemos cumplir esa fecha, no es posible, es un plazo demasiado ambicioso", dijo Nogueira. "Creemos que al trabajando mano a mano con los líderes de la UE, podrían estar más abiertos a posponer esa fecha". De todas formas, tampoco especificó durante cuánto tiempo la ICO buscaba posponer la fecha límite. Nogueira hizo estas declaraciones en una cumbre cafetera organizada por la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) en Tegucigalpa. Se espera que las casi tres docenas de países miembros de la CELAC cierren la cumbre con una declaración solicitando a la UE posponer la fecha requerida para cumplir con las condiciones EUDR, según dijo el viceministro hondureño, Carlos Murillo.

OTROS

Si bien se prevé que los actuales precios del robusta hayan incentivado a los productores del **África occidental**, con su principal productor de robusta Uganda a la cabeza, la producción total se mantendría estable en la región en torno a los 15 millones de sacos. La producción de café Arábica está liderada por Etiopía, que se estima en 7,5 millones de sacos, de los cuales se estima que alrededor de la mitad se consumen localmente en el país.

DEMANDA / INDUSTRIA

Las importaciones de café a la UE aumentaron casi en un 13% en el segundo trimestre de 2024 con respecto al año anterior debido a la creación de unos niveles de existencias de seguridad antes de la implementación del Reglamento Europeo sobre Deforestación. Los analistas esperan que los datos de importación hasta finales de 2024 se mantengan altos, seguidos de una caída significativa a principios de 2025. El clima de Brasil, las interrupciones del transporte marítimo y el EUDR desempeñarán un papel importante en la formación de precios en el futuro cercano.

El **repunte de los stocks de café certificados contra la Bolsa ICE** de NY desde los niveles históricamente tan bajos de finales de 2023 podría influir en las cotizaciones del café Arábica. El jueves pasado, los inventarios aumentaron al máximo del último año y medio para llegar a los 858,474 sacos, viniendo de los niveles mínimos de los 24 años de 224,066 sacos registrados en noviembre de 2023. Además, los inventarios de café robusta certificados en la Bolsa de Londres aumentaron el 25 de julio el máximo de 2024 llegando a los 6.521 lotes, frente al mínimo histórico de 1.958 lotes publicado en febrero de 2024.

La empresa china **Luckin Coffee** anunciará a finales de este año un acuerdo con Brasil para comprar café por valor de unos 2.500 millones de dólares a los productores del país sudamericano, según dijo este martes un funcionario de la administración brasileña. El presidente de la asociación APEX de Brasil, Jorge Viana dijo, en un evento junto al presidente Luiz Inácio Lula da Silva, que ya habían negociado este acuerdo con Luckin Coffee, y que la empresa China quiere hacerlo público durante la próxima cumbre del G20.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,116	1,1179	1,10685

Como elemento apreciador del euro frente al dólar, en EE. UU. la Reserva Federal bajó 50 puntos básicos los tipos de interés. La decisión no fue unánime por primera vez desde 2005 (Bowman abogaba por 25 puntos nada más). Por otra parte, también rebajó sus expectativas para el tipo medio esperado para el período 2024-26 hasta el 4,4%, 3,4% y 2,9% respectivamente frente los niveles previstos previamente del 5,1%, 4,1% y 3,1%. En resumen, la Fed mantuvo su escenario de crecimiento y rebajó ligeramente el de la inflación.

En contra, como apreciador del USD hay que destacar que en la Eurozona la inflación mensual final de agosto se revisó a la baja una décima hasta el 0,1% (el nivel interanual se mantiene sin cambios en el 2,2%).

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.

