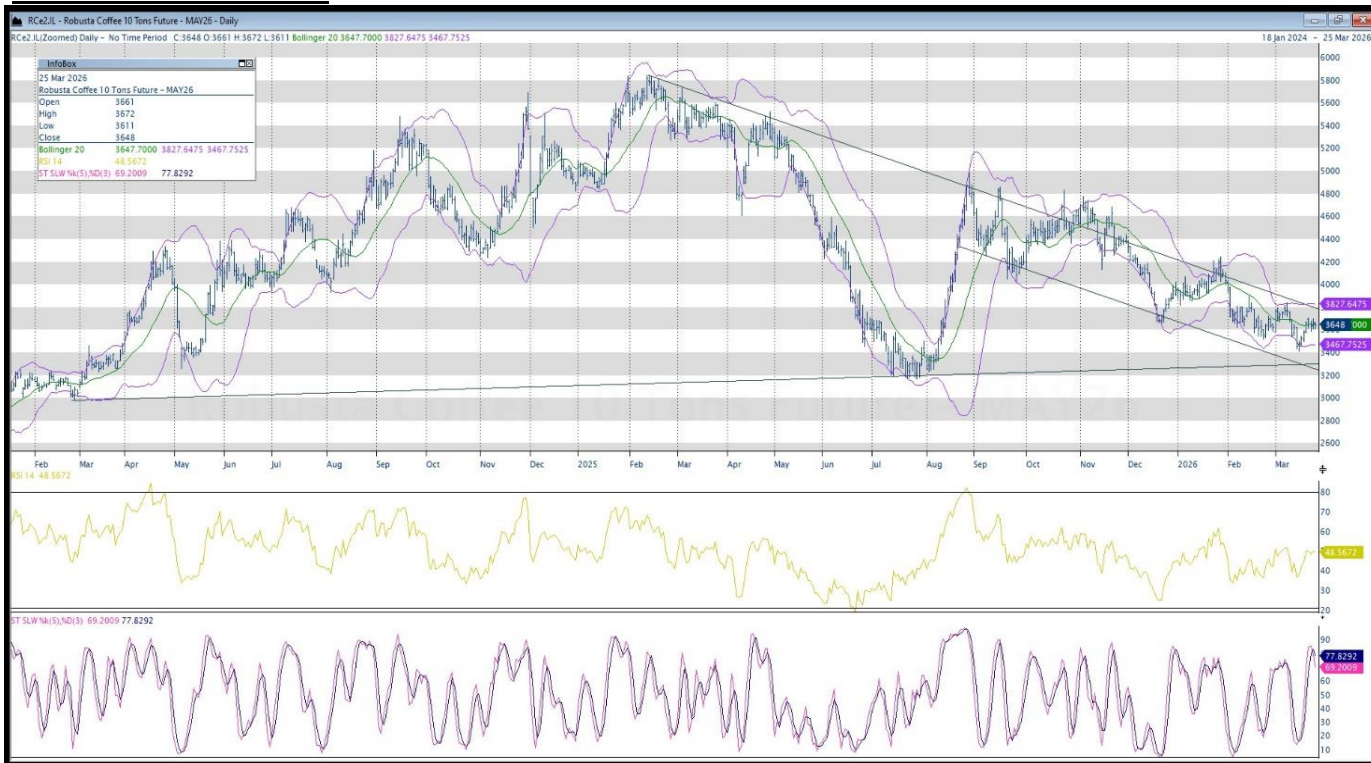


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAR26	3776	25	3610	3610	3776
MAY26	3632	-30	3672	3611	3662
JUL26	3565	-16	3586	3540	3581
SEP26	3505	-4	3519	3477	3509

Mercado de Londres

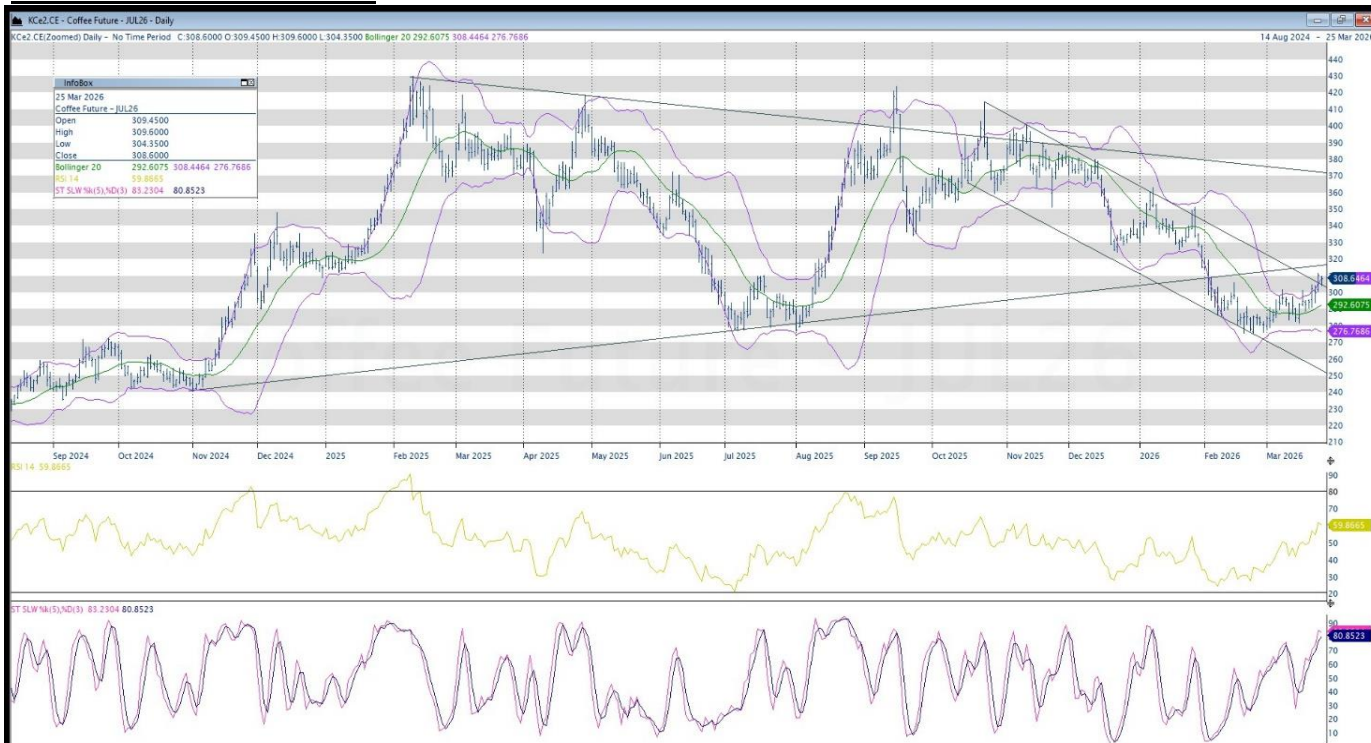
Soportes: 3590, 3525, 3415 & 3310
Resistencias: 3680, 3840, 3895 & 4250

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY26	317,85	0,00	318,80	311,45	317,85
JUL26	311,45	1,10	312,35	304,35	310,35
SEP26	297,60	1,35	298,35	291,20	296,25
DEC26	285,45	2,15	286,10	279,55	283,30

Mercado de Nueva York

Soportes: 313,50, 308,00 & 301,00-300,50
Resistencias: 315,75, 322,50 & 330,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL			
Cooxupé, la mayor cooperativa cafetera de Brasil y del mundo, prevé una caída de 500.000 sacos en sus exportaciones para 2026, que se situarán en los 4,4 millones. Su director comercial, el Sr. Luiz Fernando dos Reis, atribuye este descenso a una menor cosecha del año pasado, que, según afirma, seguirá afectando negativamente a los embarques durante el primer semestre de este año. Dos Reis añadió que las exportaciones a Estados Unidos aún se están afectadas por los aranceles impuestos por la administración Trump entre agosto y noviembre del año pasado, y que todavía no han recuperado sus niveles previos al gravamen. Cooxupé prevé vender 5,8 millones de sacos este año 2026, incluyendo tanto las exportaciones como el mercado interno, frente a los 6,4 millones de 2025. Según el reciente informe de Marex Solutions, se estima que las existencias sin vender de robusta conilon en origen ascienden a unos 6 millones de sacos (entre el 20% y el 25% de la cosecha). Esto supone un aumento significativo con respecto al año pasado, y la nueva cosecha se acerca rápidamente, con todas las zonas comenzando la recolección a finales de abril. Se estima que la producción se situará entre 25 y 26,8 millones de sacos, cifra similar a la del año pasado, ya que las nuevas zonas de cultivo compensan la menor productividad en general. La diferencia de precio con el arábica de baja calidad ha elevado la demanda interna de Conilon a un máximo de aproximadamente del 85 % del consumo total. Con la llegada de la nueva cosecha de arábica, esta tasa de incorporación seguramente disminuirá, liberando así más Conilon para la exportación. Rusia anunció una prohibición de exportación de nitrato de amonio (NA) de un mes de duración, hasta el 21 de abril, priorizando las necesidades internas durante la temporada de siembra de primavera. Rusia controla casi el 40% del comercio mundial de NA, y Brasil depende de Rusia para más del 90% de sus importaciones de NA, lo que deja la cadena de suministro expuesta a corto plazo. Sin embargo, en el caso específico del café, el impacto inmediato debería ser limitado ya que la aplicación de fertilizantes en el sector cafetalero brasileño se realiza principalmente de septiembre a enero, lo que sugiere que no habrá un efecto significativo en la próxima cosecha 26/27. El mayor riesgo se presentaría en la cosecha 27/28 si las restricciones persisten hasta finales del tercer trimestre.			
VIETNAM			
Los precios del café en las zonas rurales se han estado cotizando en torno a los 93.000 Dongs por kilo (3,5 dólares por Kg). La actividad comercial se mantuvo bastante pausada debido al desajuste entre los precios locales y los niveles a los que los exportadores podían cubrir sus contratos de exportación. Los embarques de Vietnam se han recuperado tras la desaceleración provocada por el Tet en febrero. Los datos de mediados de mes apuntan a un aumento del 11% con respecto a marzo de 2025. Una cifra mensual de 3,7 millones de sacos para marzo (incluido el Arábica) elevaría el total acumulado del año (octubre-marzo) a 17,3 millones. Esto supondría 3,6 millones más que en el mismo periodo del año pasado y 2,5 millones por encima de la media de los últimos 5 años. Este flujo de embarques desde Vietnam ha mantenido el Robusta en equilibrio, a pesar de la buena demanda y un periodo de bajos embarques de Conilon. Estacionalmente, el flujo de Vietnam se ralentiza en la segunda mitad del año cuando entran en recolección los nuevos cultivos de Indonesia y Conilon. Este año, los embarques durante la segunda mitad de 2026 podrían rondar la media estacional (un poco más de 2 millones de sacos al mes). Los informes meteorológicos confirman condiciones cálidas y secas aproximadamente un mes antes del inicio de la temporada de lluvias. En las Tierras Altas Centrales, los caficultores iniciaron la segunda ronda de irrigación en sus fincas, cuyas flores se encuentran en buen estado. La estimación media para la cosecha 2025/26 (octubre-septiembre) se sitúa en torno a los 31 millones de sacos. Se prevé que la producción en 2026/27 disminuya ligeramente hasta los 30,5 millones. En cuanto al sector minorista, a partir de 2025, las cadenas de tiendas de café y de té de Vietnam alcanzaron un valor combinado de 1.340 millones de dólares, el tercero más alto del Sudeste Asiático, después de Indonesia (3.150 millones de dólares) y Tailandia (2.250 millones de dólares), según informó Momentum Works. Vietnam fue el segundo país con mayor crecimiento en ambos mercados desde 2023: un 28% para las cadenas de café y un 27% para las de té. Los precios de la gasolina en Vietnam aumentaron drásticamente; la gasolina 95 y el diésel ahora son un 52 % y un 73 % más altos respectivamente que a finales de febrero, antes del inicio del conflicto en Oriente Medio. Las empresas de transporte de mercancías también experimentaron incrementos en sus fletes de entre el 5 % y el 35 %, e incluso hasta el 50 %, dependiendo de las rutas.			
CENTROAMÉRICA / COLOMBIA			
Honduras - La cosecha ya está en su fase final, con los productores recogiendo los últimos granos y conservando el café en sus Almacenes a la espera de mejores precios. Aún queda también café en almacenes de intermediarios, impulsado por la especulación de precios interna. Según Ihcafe, las exportaciones preliminares de febrero de 2026 fueron de 900.000 sacos.			
OTROS			
Los actores clave de toda la cadena de valor del café de Uganda han constituido formalmente la Asociación de Productores Comerciales de Café de Uganda (CCPAU), como paso clave para fortalecer la presencia del país en el mercado mundial del café. La asociación celebró su primera Asamblea General el 19 de marzo de 2026, durante la cual los miembros fundadores eligieron a la primera Junta Directiva. Este evento reunió a caficultores, exportadores, procesadores y cooperativas con vocación comercial en una plataforma única dedicada a la calidad, la marca, la colaboración y el crecimiento de las exportaciones.			
DEMANDA / INDUSTRIA			
Según Carlos Mera, analista jefe de café de Rabobank, la demanda mundial en 2025 se ha mantenido estancada, en comparación con los promedios de crecimiento anual superiores al 2% previos a la pandemia. Sin embargo, Mera se muestra optimista respecto a una recuperación del consumo este año, que podría llevar el crecimiento de nuevo al 2%. A pesar de las numerosas opiniones expresadas en la última convención de la NCA en Tampa sobre la posibilidad de que los precios del café caigan de la misma manera que los del cacao, los patrones de demanda del café difieren significativamente de los del cacao. La estructura del mercado y el sistema de comercialización en los países productores también son diferentes. Por esta razón, algunos argumentan que parece poco probable que los precios del café se desplomen como lo hicieron los del cacao. Esto sigue siendo cierto incluso ante una cosecha excepcional en Brasil, que devolvería al mercado un superávit sustancial, pero tras años de déficit y bajos stocks en destino fundamentalmente.			
COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA			
€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,15559	1,16306	1,15554
La crisis energética derivada de la interrupción en el Estrecho de Ormuz sigue siendo el principal motor macroeconómico. La dependencia de la eurozona de la energía importada le deja particularmente expuesta, y quizás esto se traduzca en un escenario de estanflación, un crecimiento más débil y una mayor inflación. Ya se observan indicios tempranos en el deterioro de la confianza del consumidor. Al mismo tiempo, los diferenciales entre tipos de interés comienzan a modificarse poco a poco. Si bien el diferencial entre la Reserva Federal y el Banco Central Europeo (BCE) sigue siendo amplio, los mercados han ajustado sus precios hacia una postura más restrictiva del BCE y han reducido las expectativas de una flexibilización monetaria por parte de la Reserva Federal. Si esta tendencia continúa, se prevé cierta disminución en los diferenciales de tipos a favor del euro, aunque esto depende de que el BCE cumpla con sus compromisos.			



OTROS COMENTARIOS

El mercado sigue viéndose afectado por la incertidumbre global y la grave preocupación por el conflicto en Oriente Medio, que impulsa considerablemente el sector de las materias primas en su conjunto. El bloqueo del estrecho de Ormuz no solo eleva los precios del petróleo, sino que también repercute en la logística global, los costes de flete y los seguros marítimos. A esto se suma el aumento de los precios de los fertilizantes nitrogenados, de los cuales Oriente Medio es uno de los principales centros de producción mundiales.

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.