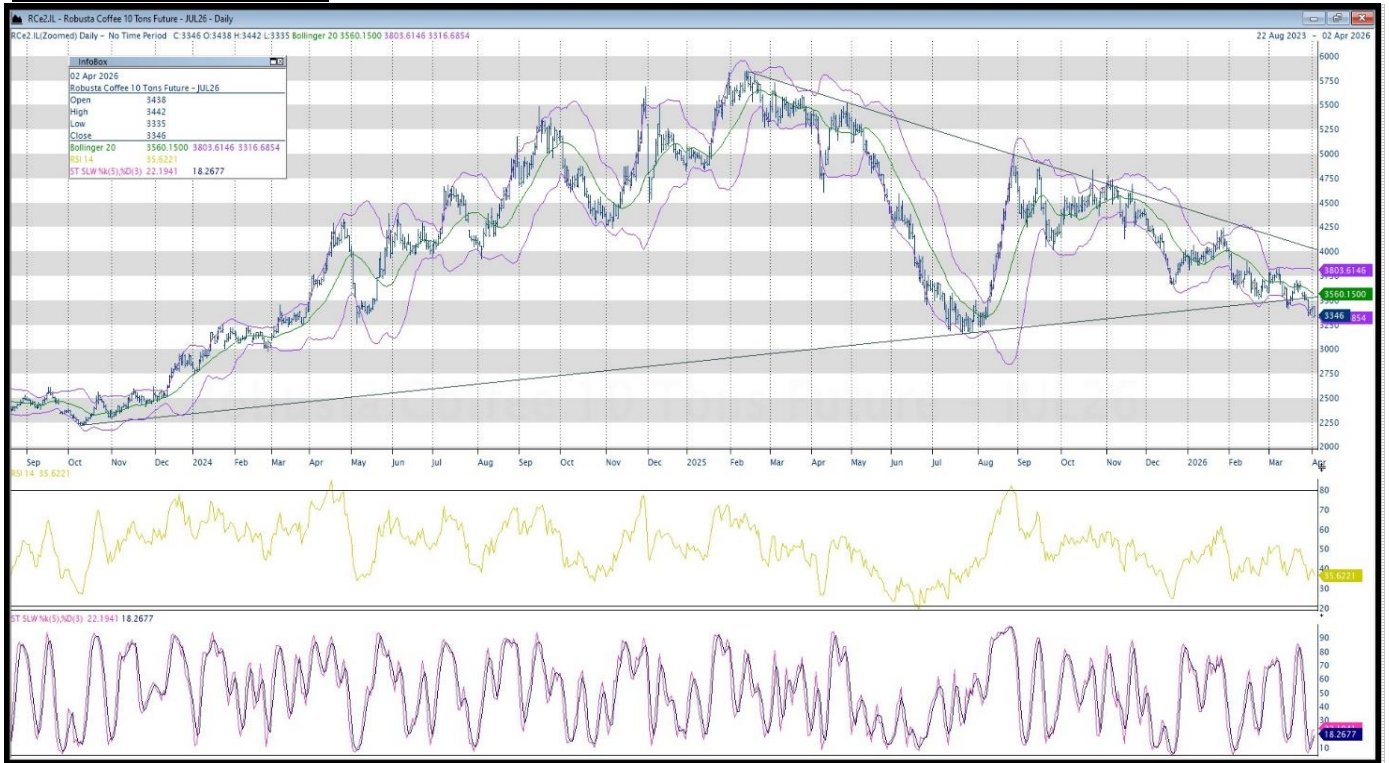


MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY26	3437	-84	3549	3436	3448
JUL26	3339	-89	3442	3335	3346
SEP26	3278	-80	3372	3274	3285
NOV26	3226	-83	3324	3226	3233

Mercado de Londres

Soportes: 3460, 3415 & 3280
Resistencias: 3525, 3590 & 3705

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY26	298,75	3,35	299,00	294,15	295,40
JUL26	292,90	3,50	293,05	288,05	289,40
SEP26	279,60	2,95	280,30	276,20	276,65
DEC26	269,30	2,75	270,00	265,05	266,55

Mercado de Nueva York

Soportes: 292,25, 281,50 & 275,25
Resistencias: 301,00, 308,75, 314,25 & 324,25

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTIN SEMANAL



BRASIL

El comercio en el mercado local se mantiene a la baja, ya que los productores siguen exigiendo precios elevados, similares a los de las últimas Semanas antes de la caída de NY. Los exportadores no pueden alcanzar estos niveles requeridos por los productores, hasta que los que necesiten comprar con plazos de entrega a muy corto plazo se vean presionados por las fechas límite de embarque de sus compromisos.

Mientras tanto, las tostadoras locales cuentan con un suministro suficiente de café Conilon, disponible a precios más bajos que el café Arábica con 600 defectos, que esta semana se ha cotizado entre R\$1.600,00 y R\$1.630,00.

En resumen, el mercado interno muestra resistencia a los ajustes de precios, ya que los productores mantienen sus altos precios de venta a pesar de las señales del mercado internacional con la caída del terminal de NY, y las condiciones de la oferta local, en vísperas de una gran cosecha.

De todas formas, los productores de Conilon ya están incrementando las ventas de la cosecha actual. Las cosechas 26/27 en Indonesia y Conilon se acercan rápidamente, y se estima que los productores vietnamitas aún tienen sin vender alrededor del 38% de su cosecha 25/26.

VIETNAM

Los precios del café en las zonas rurales cayeron a 89.500 dong por kilo (3,39 dólares), el nivel más bajo desde el inicio de la cosecha en octubre de 2025.

En las Tierras Altas Centrales, el clima se mantuvo cálido y seco, pero los cafetos se encuentran en buen estado. La variedad arábica en Son La y Dien Bien, al norte de Vietnam, entró en su tercer período de floración, afectada negativamente por las altas temperaturas y muy prolongadas.

Junto con la gasolina, los fertilizantes como el DAP, la urea y el NPK aumentaron considerablemente, entre un 15 % y un 30 % con respecto al período anterior al comienzo de la guerra.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Según la OIC, los embarques de café arábica entre octubre y febrero han sido 1,1 millones de sacos inferiores a los del año anterior, debido al bajo rendimiento de Brasil y **Colombia**, lo que se ve parcialmente compensado por un fuerte flujo de suministro procedente de **Honduras** (con un aumento del 68% interanual) y **Perú** (con un aumento del 37%).

OTROS

Etiopía, tercer mayor productor mundial de café arábica (y segundo en particular en arábica natural), exportó 330.000 sacos en febrero, en línea con el promedio de los últimos cinco años. Esto eleva el total acumulado del año (octubre-febrero) a 2,1 millones de sacos, lo que representa una disminución de 200.000 sacos (10%) con respecto al año anterior, pero sigue siendo el segundo total más alto registrado.

Uganda - Las exportaciones de café en febrero de 2026 totalizaron 651.933 sacos de 60 kilos, con un valor de 180,98 millones de dólares (645.780 millones de chelines ugandeses). De estas, 512.237 sacos eran de robusta, valorados en 124,66 millones de dólares, y 139.696 sacos de arábica, valorados en 56,32 millones de dólares. Estos datos suponen un incremento del 14,93% en cantidad y del 5,75% en valor, en comparación con el mismo mes del año anterior.

DEMANDA / INDUSTRIA

Las existencias en los 11 principales puertos de Europa cayeron en 840.000 sacos (11%) hasta los 6,8 millones en los dos primeros meses del año hasta febrero, lo que equivale a menos de siete semanas de consumo continental. La cifra es 3,65 millones de sacos (35%) inferior al promedio de los últimos 5 años. Estos datos nos retrain a los mínimos stocks de marzo del año pasado y está solo 400.0000 sacos por encima del mínimo histórico de febrero de 2024. Las existencias de arábica cayeron en 450.000 sacos hasta los 4,3 millones. El café arábica natural (2,12 millones de sacos) representó el 31% del total y el lavado (2,18 millones) el 32%. El descenso se debe a unos embarques persistentemente bajos desde Brasil y al desvío del flujo temprano de cafés centrales al mercado estadounidense para entrega en Bolsa. Las existencias de robusta disminuyeron a su vez en 400.000 sacos hasta los 2,5 millones, a pesar de que las existencias certificadas por ICE en Europa aumentaron en 70.000 sacos durante el mismo período. Prevemos que el total de febrero marcará un mínimo para el café Robusta debido a la llegada de importantes embarques de Vietnam en el primer trimestre y a la reciente recuperación del flujo de Conilon.

Lavazza cierra 2025 con excelentes resultados: ingresos de 3900 millones de euros (+15,7%), EBITDA de 340 millones de euros (+8,8%) y un beneficio neto que se disparó hasta los 92 millones de euros. A pesar de la volatilidad récord, el aumento de los costes y la disminución de los volúmenes, el Grupo registra un crecimiento de los ingresos y una sólida rentabilidad, al tiempo que refuerza sus estrategias de resiliencia a largo plazo.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,154	1,15716	1,15056

El par EUR/USD cierra marzo de 2026 con una caída mensual cercana al 3%, impulsada principalmente por las repercusiones geopolíticas del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, y el cierre efectivo del estrecho de Ormuz. El consiguiente aumento del precio del crudo Brent por encima de los 110/115 dólares por barril ha generado una crisis de estanflación que afecta desproporcionadamente en particular a la eurozona, donde se prevé un mayor debilitamiento del crecimiento, incluso con una aceleración de la inflación. Esto coloca a BCE en una posición difícil, ya que el aumento de los precios limita la flexibilidad de su política monetaria, mientras que la actividad económica continúa deteriorándose. Al mismo tiempo, observamos que la Reserva Federal mantiene una postura relativamente firme, con los tipos de interés en el rango del 3,50% al 3,75%, con los mercados ajustando sus precios, alejándose de las bajadas de tipos este año. Esto ha ampliado la divergencia entre las políticas monetarias y ha reforzado la fortaleza del dólar, tanto por la demanda de activos refugio como por los flujos de posicionamiento.

OTROS COMENTARIOS

Según una **encuesta de Reuters** a 11 analistas especializados en el sector del café, se prevé que los futuros de Arábica cierren 2026 en torno a los 225 centavos por libra, mientras que los de Robusta se situarán en 2.500 dólares por tonelada. Todos los encuestados coinciden en que la próxima cosecha brasileña (2026/27), que comenzará en pocas semanas, experimentará un fuerte aumento de la producción en comparación con la temporada anterior. La previsión media de los analistas es de 74 millones de sacos, 10 millones más que la cosecha 2025/26. Cabe destacar que algunos de los principales actores del mercado manejan cifras incluso superiores.

El **aumento de los costos de los fertilizantes** se basa en el conflicto en Irán y Oriente Medio, que interrumpe el comercio a través del Estrecho de Ormuz y limita el suministro mundial de nitrógeno, fosfato y azufre. Si bien el impacto inmediato en el café es mínimo, dado que se trata de un cultivo perenne y la reducción del uso de fertilizantes no afectará instantáneamente los rendimientos, la mayoría de los productores continúan aplicándolos en las dosis habituales. Actualmente, la principal preocupación parece ser la rentabilidad de la inversión para los agricultores, más que una interrupción directa en el suministro de café.

Rabobank lanza una nueva advertencia sobre el futuro del cultivo de café arábica. Según un informe publicado el lunes por el banco neerlandés, el cambio climático podría reducir las áreas aptas para el cultivo de café arábica en un 20% con respecto a los niveles actuales para 2050. El informe señala que, incluso ahora, el 8% de las áreas plantadas con arábica en países como Brasil, Colombia y Honduras no son las más aptas para el cultivo, ya que requieren una mayor inversión y producen menores rendimientos.