

MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	3688	3	3699	3634	3685
SEP26	3639	10	3649	3581	3629
NOV26	3594	7	3602	3538	3587
JAN27	3551	6	3557	3494	3545

Mercado de Londres

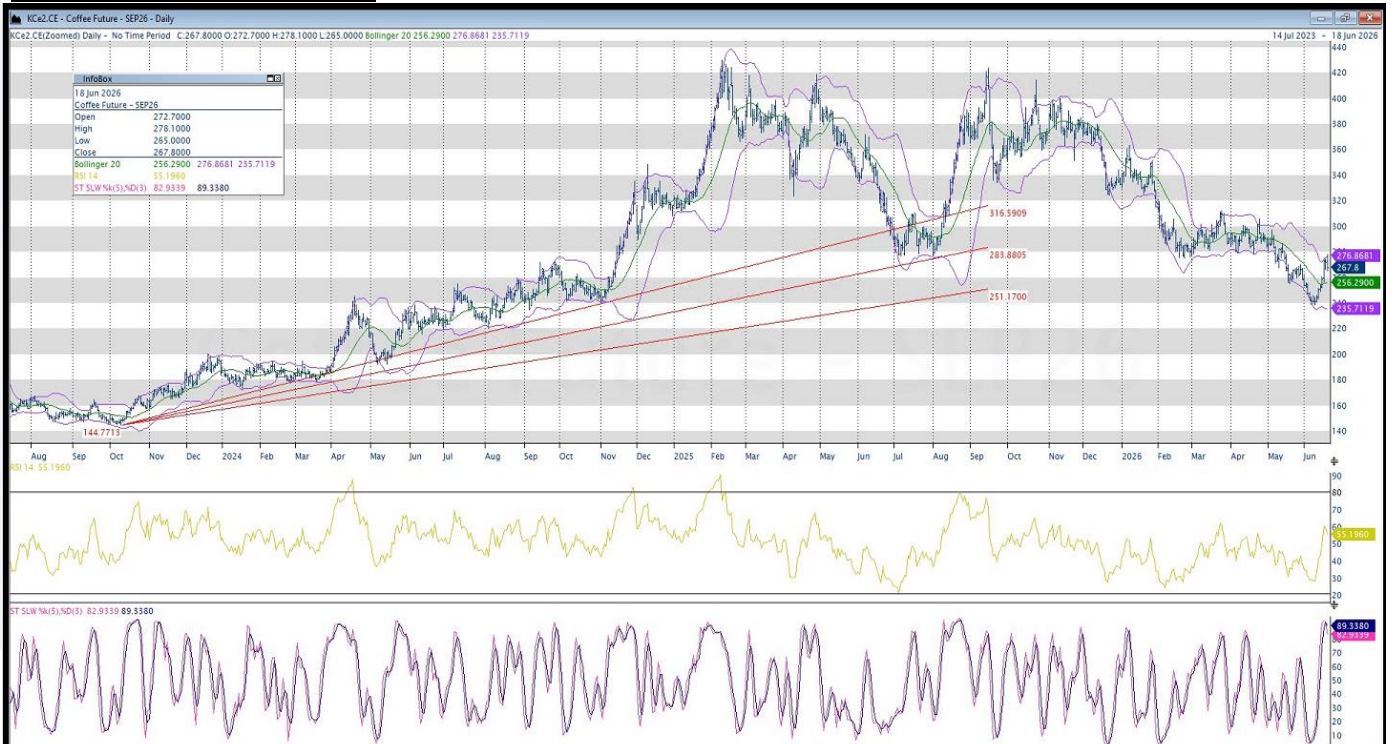
Soportes: 3510, 3455, 3365 - 3340
Resistencias: 3665 & 3780 - 3805

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
JUL26	275,10	-2,75	285,75	270,50	275,10
SEP26	267,80	-4,10	278,10	265,00	267,80
DEC26	257,90	-5,25	268,45	255,25	257,90
MAR27	254,40	-5,45	264,95	251,70	254,40

Mercado de Nueva York

Soportes: 270,00, 264,75, 256,70 & 253,75
Resistencias: 273,25, 275,00, 278,00 & 286,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Al finalizar la campaña agrícola de Brasil (julio-junio), los embarques rondan los 100.000 sacos diarios. Esto sugiere un total mensual de 3 millones de sacos en junio, en línea con el promedio de la temporada baja. Tras tres trimestres flojos (especialmente de enero a marzo), el total de la campaña 2025/2026 será muy inferior al de años anteriores. Unos 38,4 millones de sacos, lo que supone un descenso de 7,1 millones (16%) interanual y de 2 millones por debajo del promedio de los últimos cinco años. Las lluvias en gran parte de las regiones productoras de arábica han ralentizado el flujo. Se prevén más precipitaciones a finales de mes en Sul de Minas y Mogiana. Este clima inusualmente húmedo no afectará al volumen de la cosecha 2026/2027, pero ha retrasado aún más la recolección y ha provocado un retraso en el secado de las cerezas.

El último informe de Cepea expresa preocupación por el tamaño de los granos. En Matas de Minas, la recolección de la cosecha de café arábica ha alcanzado entre el 20% y el 30% de la producción esperada, según los participantes encuestados por Cepea en su último informe. En el sur de Minas Gerais, las actividades de cosecha representan entre el 15% y el 25% del total, mientras que en Mogiana (São Paulo), la cosecha se estima entre el 10% y el 20%. Los productores encuestados por Cepea están preocupados por el tamaño de grano del café cosechado esta temporada, que parece ser menor que el observado en la cosecha anterior, especialmente en el sur de Minas Gerais y Mogiana Paulista. Sin embargo, aún es demasiado pronto para una evaluación más precisa, ya que la cosecha aún está en sus primeras etapas. En cuanto al robusta, los participantes en la encuesta afirman que la cosecha ha alcanzado entre el 30% y el 40% del total en Espírito Santo y entre el 60% y el 80% en Rondônia.

VIETNAM

El mercado cafetero de las Tierras Altas Centrales de Vietnam se ve favorecido actualmente por condiciones climáticas óptimas y una mejor actividad comercial. Las existencias en manos de los agricultores siguen siendo significativas, especialmente en Lam Dong, donde se estiman entre el 25 % y el 27 % de la producción total.

Las perspectivas para la cosecha 2026/27 son positivas, ya que la región ha entrado en una temporada de lluvias estable con mayor humedad del suelo. A diferencia del fenómeno de El Niño de 2023-2024 y la sequía de 2024-2025, las condiciones climáticas actuales presentan riesgos limitados para la producción, lo que reduce la prima de riesgo climático del mercado.

Los precios nacionales del café han aumentado ligeramente hasta situarse entre 87.200 y 90.300 VND/kg, muy por debajo del máximo de 2025, superior a los 135.000 VND/kg, y del rango de 110.000 a 118.000 VND/kg a mediados de 2025.

En el ámbito comercial, la Conferencia de Intercambio Comercial de Café entre China y Vietnam, celebrada en Yunnan el 12 de junio, puso de relieve la necesidad de una mayor cooperación en logística transfronteriza, facilitación de trámites aduaneros, intercambio de información sobre estándares técnicos y desarrollo de la cadena de suministro de café verde. Estas iniciativas podrían brindar un apoyo adicional al crecimiento de las exportaciones de café de Vietnam y a su acceso al mercado a largo plazo.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia - Después de cinco meses de embarques por debajo del promedio, la mitaca colombiana finalmente comenzó a fluir en mayo. El país exportó 890.000 sacos, lo que es ligeramente menos que el año pasado, pero ligeramente por encima del promedio de los últimos 5 años. Esto lleva el total acumulado del año (octubre-mayo) a 7.490.000 sacos, que es 700.000 sacos (8,3%) por debajo del promedio de los últimos 5 años. La producción mensual reportada es de 1,06 millones de sacos, lo que lleva el total acumulado del café a 8 millones de sacos, 2,2 millones de sacos (22%) menos que el año pasado. La producción anual 25/26 debería ser de alrededor de 12,6 millones de sacos, una disminución de 2,1 millones interanual. Parte del déficit en la producción se está compensando con el aumento de las importaciones para el consumo interno (que se sitúa en alrededor de 200.000 sacos/mes) y la producción de soluble. Se reportan importaciones de 170.000 sacos, la segunda cifra más alta registrada en mayo. Esto eleva el total acumulado de las importaciones durante este año cafetalero a 1 millón de sacos, un aumento de 600.000 con respecto al mismo período del año 2024/25.

OTROS

Según el último informe de la OIC, **África** se está quedando atrás con respecto a otros continentes en términos de exportaciones, habiendo exportado 1,54 millones de sacos en abril, un 22,1% interanual menos, debido principalmente a los menores volúmenes embarcados desde Etiopía y Uganda, que en conjunto registraron una caída de casi el 20% en comparación con la cifra récord del año pasado.

DEMANDA / INDUSTRIA

Alemania - Según la última edición del estudio Aral Kaffeestudie, el consumo aumenta con la edad, pero por primera vez también se ha observado un incremento en el número de bebedores diarios de café entre los menores de 35 años. Más de 3 de cada 5 alemanes (62%) beben al menos 2 o 3 tazas de café al día; casi 3 de cada 10 (29%) beben 4 o más tazas. En cuanto a las zonas geográficas, la mayor proporción de bebedores diarios de café (73%) se encuentra en los estados federados del este, mientras que la menor (64%) se sitúa en los estados sureños de Baviera y Baden-Württemberg.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14632	1,1466	1,1418

El par EUR/USD se encuentra bajo una presión significativa, cayendo al mínimo de los últimos 2,5 meses cerca de 1,1451, mientras que el dólar estadounidense se dispara al máximo de los últimos 13 meses tras la reunión de política monetaria decididamente restrictiva de la Reserva Federal. El drástico cambio en el gráfico de puntos de la Fed — con 9 de los 18 funcionarios proyectando ahora al menos una subida de tipos para fin de año y la proyección de tipos aumentando del 3,4% al 3,75% — representa un giro radical que ha alterado fundamentalmente el panorama de los diferenciales de tipos frente al euro. La divergencia en las políticas monetarias se ha ampliado considerablemente, con los mercados estadounidenses descontando una probabilidad del 64% de una subida de tipos de la Fed para septiembre, mientras que el BCE mantiene una postura menos restrictiva tras su reciente subida de tipos.

OTROS COMENTARIOS

¿Por qué un **fuerte fenómeno de El Niño** deja a los productos tropicales, y en particular al café, extremadamente vulnerables? El Niño es especialmente problemático para el café robusta, ya que suele traer temperaturas más altas y menos precipitaciones a Vietnam, principal productor, e Indonesia, tercer productor, a partir de mediados de año. El clima adverso afecta a ambos países, que en conjunto representan cerca del 50% de la producción mundial de robusta, durante la fase de desarrollo del cultivo. Sus impactos se sienten a partir del cuarto trimestre, durante la cosecha.

Para el café arábica, del cual casi la mitad se cultiva en Brasil, el impacto de El Niño es más complejo. El Niño suele traer sequía y calor a las regiones cafetaleras de Brasil en el cuarto trimestre, cuando se está desarrollando la siguiente cosecha, lo que podría perjudicar la producción en 2027.

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.

