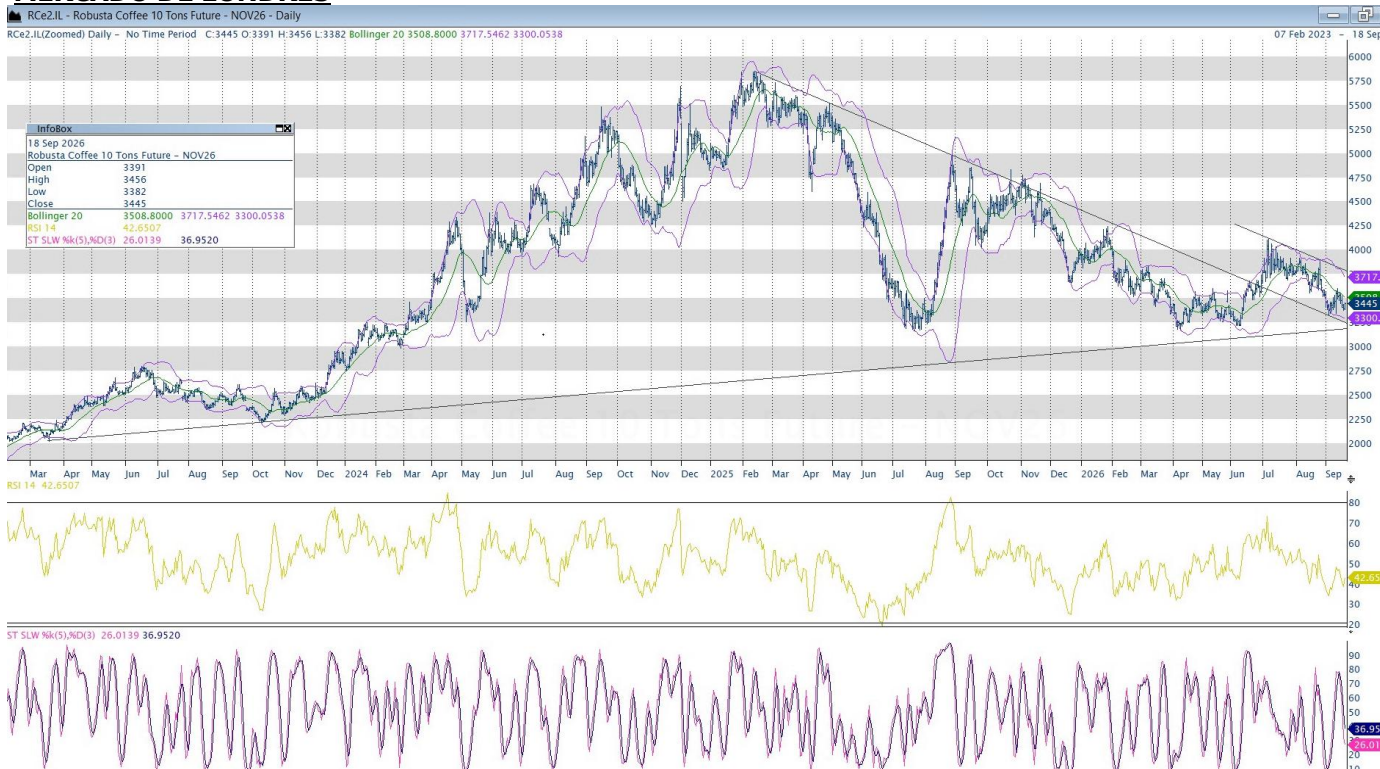


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	3361	-39	3380	3365	3361
NOV26	3428	37	3458	3382	3391
JAN27	3401	41	3422	3352	3360
MAR27	3386	38	3407	3340	3348

Mercado de Londres

Soportes: 3345, 3330 & 3295
Resistencias: 3435, 3490, 3520 & 3690

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
SEP26	290,55	-5,30	308,50	305,00	290,55
DEC26	278,25	1,75	279,70	277,50	276,50
MAR27	269,85	1,30	271,70	269,40	268,55
MAY27	266,60	0,80	268,75	266,60	265,80

Mercado de Nueva York

Soportes: 275,00- 275,50 & 240,00
Resistencias: 285,25, 291,00, 302,00 & 341,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Las exportaciones de café verde de Brasil durante las dos primeras semanas de septiembre registraron un promedio diario de unas 13.500 toneladas, lo que supone un aumento del 51,5% respecto al promedio diario de septiembre de 2025, según datos oficiales gubernamentales publicados el lunes pasado. El volumen total exportado hasta la segunda semana de septiembre alcanzó las 107.900 toneladas, equivalentes a 1,8 millones de sacos de 60 kg.

Se prevé una fuerte recuperación de las exportaciones brasileñas, que ascenderán a 49 millones de sacos en el actual año cafetero. A pesar de la presión a la baja de las cotizaciones observada en las últimas dos semanas, el mercado del café arábica sigue encontrando soporte en el nivel extremadamente bajo de las existencias certificadas contra la Bolsa de NY, que han caído a un nuevo mínimo de 223.712 sacos, una cifra casi cuatro veces inferior a la de hace dos años.

Los embarques de café Conilon en agosto se situaron en los 800.000 sacos; aunque representan un ligero descenso respecto al mes anterior, siguen superando en casi un 30 % las cifras de agosto de 2025. Alrededor de 300.000 sacos tienen como destino los puertos habituales de entrega de la Bolsa de Londres —Amberes (230.000 sacos) y el Reino Unido (75.000).

Crece la preocupación de que el fenómeno de El Niño altere los patrones de precipitaciones y provoque una floración temprana que, si bien sería menos intensa, podría afectar negativamente a la floración principal, prevista para el periodo comprendido entre finales de septiembre y octubre. Las irregularidades climáticas también podrían perjudicar la uniformidad en la maduración del fruto, lo que complicaría la recolección y aumentaría los riesgos a nivel de explotación agrícola, especialmente en el caso del café de alta calidad. Las temperaturas excesivamente elevadas durante la fase de desarrollo del fruto pueden repercutir negativamente en el tamaño y el peso de los granos, comprometiendo así las características físicas y sensoriales del café.

En las últimas dos semanas se han registrado impresionantes lluvias de inicio de temporada en la mayor parte de las zonas productoras de café, abarcando desde el norte de Paraná y algunas localidades de Mato Grosso do Sul, pasando por São Paulo, hasta el sur de Minas Gerais. La mayor parte de esta región ha reportado al menos 95 milímetros de lluvia, y algunas áreas del sur de Minas Gerais han registrado hasta 135 milímetros. Por lo general, el café requiere entre 30 y 50 milímetros de lluvia para inducir la floración inicial, cantidad que se ha superado ampliamente en las últimas dos semanas. Si bien existen algunas zonas cafetaleras en el oeste de Minas Gerais donde no se han alcanzado los 50 milímetros, se trata de casos aislados.

VIETNAM

Los precios de los futuros del café robusta están subiendo impulsados por los informes meteorológicos procedentes de Vietnam, donde las fuertes lluvias en las Tierras Altas Centrales —la principal zona de producción del país— podrían provocar inundaciones en las plantaciones y dañar la próxima cosecha.

CENTROAMERICA / COLOMBIA

Honduras – Los principales exportadores informan que ha comenzado a llover un poco, por lo que la situación no debería empeorar. No tienen certeza sobre el volumen perdido hasta el momento, aunque reconocen que las condiciones han sido bastante desfavorables, pero aún hay margen para una recuperación dependiendo de cómo evolucionen las lluvias. En este momento no se están realizando operaciones comerciales; los embarques de café a gran escala no comenzarán realmente hasta enero. No obstante, podría haber algunas exportaciones tempranas (en noviembre), ya que algunos productores de Santa Bárbara y Paraíso ya están cosechando los primeros lotes, lo cual es sumamente prematuro.

OTROS

Mientras Brasil entra en su temporada alta de exportación, **Etiopía** —el segundo mayor productor de café arábica natural— comienza a reducir su ritmo. O, al menos, debería hacerlo. Sin embargo, al igual que Brasil, el país registró un volumen de exportación récord para el mes de agosto. Este repunte contra estacional podría explicarse por la situación en el puerto de Yibuti. Dado que las navieras modifican sus rutas para evitar el mar Rojo y el estrecho de Ormuz, llegan menos buques al puerto, lo que genera mayor volatilidad en los datos mensuales de exportación. La cifra mensual de 720.000 sacos eleva el total acumulado del año (de octubre a agosto) a 6,2 millones; si bien esta cifra es inferior en 700.000 sacos a la del año anterior, sigue siendo la segunda más alta registrada hasta la fecha. No obstante, en términos de ingresos en dólares, el acumulado anual supera al del año anterior, alcanzando los 2.740 millones de dólares. Este dato es significativo, ya que el café representa aproximadamente un tercio de los ingresos en divisas del país. Según el USDA, el sustento de cerca de una cuarta parte de la población depende, directa o indirectamente, del sector cafetero.

DEMANDA / INDUSTRIA

Según la Organización Internacional del Café, el consumo mundial alcanzó una cifra sin precedentes de 182,2 millones de sacos de café verde en el año cafetero 2024/25. Europa se mantuvo como el mayor mercado mundial, con una cuota del 30,1%, por delante de Asia y Oceanía (27,8%). Para finales de 2025/26, los dos primeros puestos permanecerán inalterados, mientras que América del Sur superaría ya a América del Norte para convertirse en el tercer mercado mundial. Volviendo al balance global, a la luz de las revisiones y ajustes, observamos que para el periodo comprendido entre 2021/22 y 2024/25 habría habido un déficit total de 21,4 millones a lo largo de los cuatro años cafeteros; más de 1 millón de sacos por encima de lo estimado anteriormente.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,14861	1,1492	1,14747

El par EUR/USD se mantiene bajo una presión sostenida en torno a 1,1480, ya que la ampliación de los diferenciales de tipos de interés sigue favoreciendo al dólar. El aumento de 25 puntos básicos aplicado por la Reserva Federal —que situó los tipos en el rango del 3,75%-4,00%—, sumado a la orientación de política monetaria restrictiva (*hawkish*) del presidente Warsh, ha reforzado las expectativas de un mayor endurecimiento; los mercados asignan una probabilidad cercana al 53% a una nueva subida en octubre. Por el contrario, el BCE ha adoptado un enfoque más comedido, y sus responsables han advertido que el reciente ajuste de expectativas hacia una política más restrictiva refleja en gran medida las presiones energéticas, más que una fortaleza subyacente de las condiciones económicas.

OTROS COMENTARIOS

A medida que el verano meteorológico llega a su fin en el hemisferio norte, los mercados del café también se están enfriando tras dos meses de elevada volatilidad y algunas subidas diarias récord. En consecuencia, el mercado del café arábica ha vuelto a situarse por debajo de la barrera de los 3 dólares, un nivel de precios que no se registraba desde finales de junio. Por su parte, el mercado del café robusta cerró el jueves pasado en 3.374 dólares, alcanzando su nivel más bajo desde principios de junio. La perspectiva de una cosecha brasileña muy abundante está ejerciendo actualmente cierta presión a la baja sobre los mercados; anteriormente, una cosecha más lenta de lo habitual y la reticencia de los productores a vender habían contribuido a sostener el mercado.

