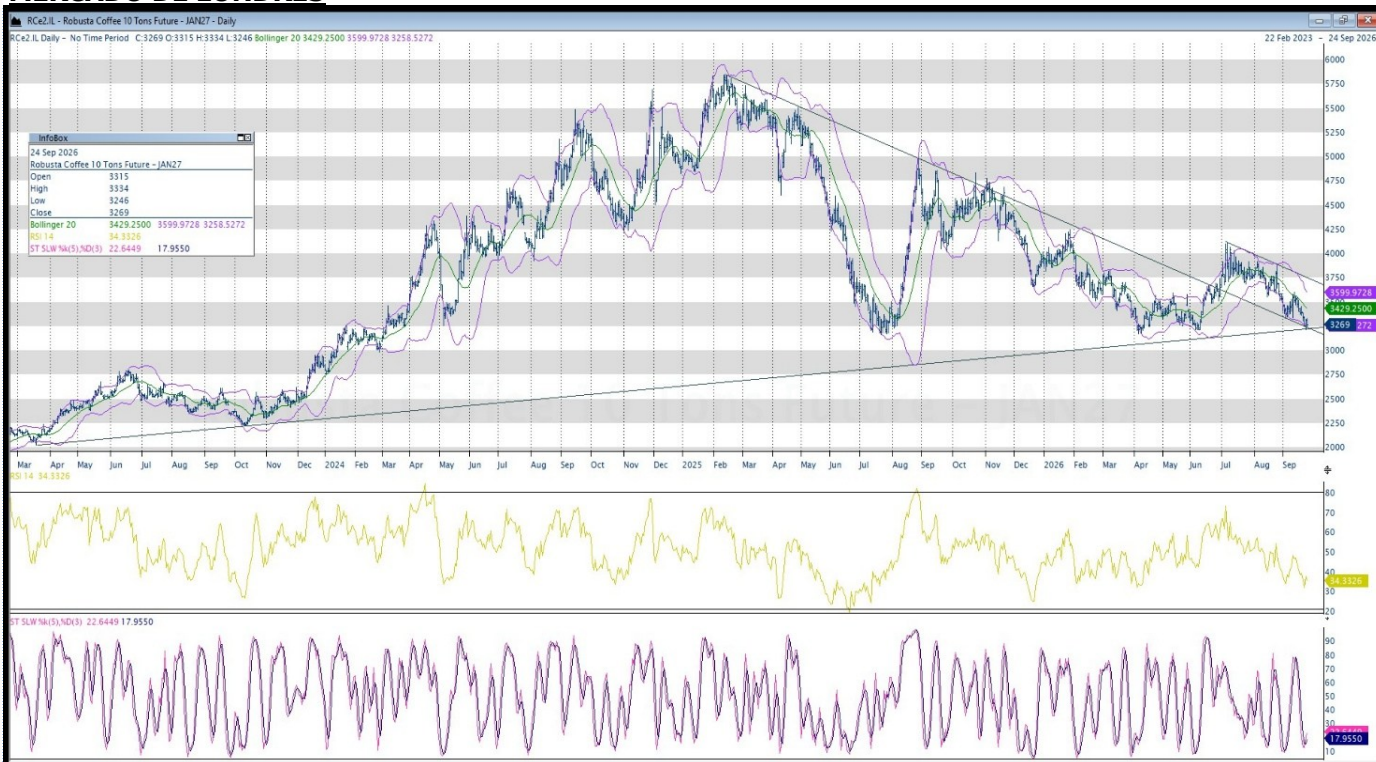


MERCADO DE LONDRES



LONDRES

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV26	3287	-30	3334	3264	3287
JAN27	3271	-19	3312	3242	3317
MAR27	3260	-14	3293	3230	3290
MAY27	3250	-14	3283	3227	3274

Mercado de Londres

Soportes: 3220, 3075 & 3025
Resistencias: 3330, 3395, 3460 & 3660

NUEVA YORK

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC26	274,60	-1,30	279,10	272,00	275,90
MAR27	267,00	-1,15	271,15	264,45	268,15
MAY27	264,65	-1,20	268,55	262,30	265,85
JUL27	263,35	-1,15	267,00	260,95	264,50

Mercado de Nueva York

Soportes: 275,50, 271,75, 269,50 & 232,00
Resistencias: 279,00, 283,50, 292,75 & 302,00

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Según el último informe de Rabobank, las condiciones meteorológicas a lo largo de la campaña agrícola 2026/27 fueron, en general, favorables para el desarrollo de los cafetales brasileños. Entre septiembre de 2025 y agosto de 2026, la mayoría de las regiones productoras de café registraron volúmenes de precipitaciones superiores a los observados en el año agrícola anterior. En comparación con el promedio climatológico de los últimos 15 años, varias regiones productoras clave también experimentaron niveles de precipitación por encima de lo normal, lo que contribuyó a mejorar la humedad del suelo, reducir el estrés hídrico y favorecer un fuerte desarrollo vegetativo.

En el ciclo 2025/26, el diferencial de precios entre ambas variedades botánicas obligó a la industria a elevar al máximo la proporción de Robusta en las mezclas. Para el ciclo 2026/27, se prevé un superávit compuesto en su totalidad por Arábica. Según distintas fuentes, se estima un superávit de 11,5 millones de sacos de Arábica y un déficit de 750.000 sacos de Robusta. Esto sugiere que debería producirse un cambio significativo en los precios relativos (del mercado físico) a lo largo del nuevo año cafetero. Dicho ajuste podría manifestarse en el diferencial de cotizaciones de los contratos de futuros o derivar de cambios en las primas o descuentos del mercado al contado. El proceso ya ha comenzado en Brasil, donde la brecha de precios entre el Conilon a pie de finca y el Arábica de baja calidad casi ha alcanzado la paridad. Los grandes volúmenes de exportación de Conilon han dejado el mercado interno con una oferta ajustada, justo cuando aumenta la disponibilidad de Arábica de baja calidad.

El consumo de café en Brasil aumentó durante los primeros ocho meses del año, según cifras publicadas el martes 22 de septiembre por la Asociación Brasileña de la Industria del Café (Abic). El incremento fue del 2,29 %, alcanzando un total de 13,69 millones de sacos de 60 kg. En el mismo periodo del año anterior, el consumo había caído un 5,4% debido al fuerte aumento de los precios del café verde. En los últimos cuatro meses (mayo-agosto), el consumo se situó en torno a los 7 millones de sacos, lo que representa un incremento del 4,65%. Dada la tendencia actual, el presidente de la Abic, el Sr. Pavel Cardoso, prevé un aumento del consumo medio superior al 2,5 % para el periodo de 12 meses comprendido entre noviembre y octubre; esto sucedería tras una caída del 2,3 % —la primera desde 2022— registrada en el ciclo anterior.

VIETNAM

Vietnam se encuentra en temporada baja, con los datos de embarques de mediados de mes mostrando un descenso del 19% con respecto a hace un mes. Esto sitúa al país en camino de exportar algo menos de 2 millones de sacos en septiembre, lo que marcaría el décimo mes consecutivo por encima del promedio de los últimos cinco años. Con ello, el total ajustado para el año cafetero 25/26 (incluyendo el café arábica) superaría por primera vez los 33 millones de sacos.

Además de unas condiciones meteorológicas favorables y unos costes de insumos agrícolas relativamente estables, el cumplimiento del reglamento EUDR se está convirtiendo en un factor cada vez más importante para los productores y exportadores de café que se dirigen al mercado de la UE. Dichos requisitos fomentan una mayor atención a la trazabilidad a nivel de explotación, la cartografía de las parcelas y la documentación de las zonas de producción de café. En consecuencia, se exige cada vez más a los agricultores y a los agentes de la cadena de suministro que lleven registros de producción más precisos y proporcionen información fiable sobre la trazabilidad.

Se estima que la superficie total cultivada de café es de 736.000 hectáreas en el ciclo 2026/27, lo que representa un aumento de entre el 2% y el % con respecto al ciclo agrícola anterior. De este total, se prevé cosechar unas 700.000 hectáreas durante la campaña 2026/27. Las 36.000 hectáreas restantes corresponden principalmente a plantaciones nuevas, replantaciones y cafetales jóvenes que aún no han alcanzado su madurez productiva.

Entre las variedades más comunes figuran la TR4, la Xanh Lùn y la Thiện Trường, con rendimientos potenciales de unas 4 a 6 toneladas de café verde por hectárea una vez que las plantaciones alcanzan su plena capacidad y una producción estable. La densidad de plantación habitual es de aproximadamente 2,8 × 2,8 metros, lo que equivale a unos 1.275 árboles por hectárea. No se espera que la mayor parte de la superficie recién plantada contribuya significativamente a la cosecha de 2026/27, pero sí debería aportar oferta adicional en campañas posteriores a medida que los árboles maduren.

El precio interno en septiembre de 2026 se situó en una media de 96.100 VND/kg (3,68 USD/kg), lo que supone un descenso interanual del 21,5% frente a los 116.800 VND/kg (4,46 USD/kg) registrados en septiembre de 2025. En comparación con agosto de 2026, el precio medio cayó alrededor de un 2,4%, viniendo de niveles de 98.400 VND/kg (3,80 USD/kg).

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia exportó 1,05 millones de sacos en agosto, lo que eleva el total acumulado del periodo (octubre-agosto) a 10,6 millones. Esta cifra representa una disminución interanual de 1,6 millones de sacos (13%) y se sitúa 0,5 millones (4,5%) por debajo del promedio de los últimos cinco años.

La roya del café vuelve a encender las alertas en **Nicaragua** justo cuando el país se prepara para iniciar oficialmente el 1 de octubre la cosecha 2026-2027. Los monitoreos fitosanitarios muestran que la incidencia promedio nacional pasó de 1,8% en mayo a 4,3% hacia fines de agosto, mientras algunas variedades y zonas presentan niveles considerablemente superiores. Productores y especialistas advierten que el daño más importante podría no aparecer en el ciclo que está por comenzar, sino reflejarse en la cosecha 2027-2028.

Honduras se prepara para iniciar en octubre una nueva temporada cafetalera con perspectivas de aumentar su producción y alcanzar entre 7,5 y 7,6 millones de sacos en la cosecha 2026/27, siempre que el clima acompañe durante las próximas etapas del cultivo. La estimación del sector exportador supera los aproximadamente 7,2 millones de sacos previstos para el cierre del ciclo actual y coloca nuevamente al café entre las actividades agrícolas con mayor capacidad de generación de divisas para el país.

OTROS

Uganda - Se estima que las condiciones de sequía prolongada y las elevadas temperaturas en regiones agrícolas clave —incluidas Greater Masaka, Kyotera, Sembabule y Luwero— han reducido la calidad del café y los rendimientos de procesamiento en alrededor de un 10 por ciento. Como consecuencia, el volumen de exportación de café de Uganda en julio ya cayó un 15% en comparación con el mismo mes del año anterior, mientras que los ingresos por exportación disminuyeron un 18,6%, pasando de 250,7 a 204,1 millones de dólares.

Etiopía exportó 720.000 sacos en agosto, una cifra récord para dicho mes. Esto eleva el total acumulado en lo que va de año a 6,2 millones, lo que supone un descenso de 700.000 sacos (11%) respecto al mismo periodo del año anterior.

DEMANDA / INDUSTRIA

La marca de café colombiana «Juan Valdez» ha ampliado sus canales de venta minorista a Canadá, marcando un nuevo capítulo en sus ambiciones de expansión global. En esta fase inicial, la marca estará disponible en más de 400 puntos de venta en todo el país y continuará ampliando su presencia. Sebastián Mejía, gerente general de Juan Valdez para Norteamérica, afirma que el lanzamiento busca establecer una plataforma sólida para el crecimiento de la marca en este nuevo mercado.

Nestlé Rusia ha emitido un comunicado en el que se compromete a continuar sus operaciones, independientemente de la decisión del Kremlin de transferir el control de los activos de la compañía. El comunicado, difundido a través de la agencia de noticias estatal TASS, se produce después de que el presidente ruso, Vladimir Putin, firmara un decreto para confiscar los activos de varias empresas internacionales y ponerlos bajo control estatal temporal. Esta medida afectó a Nestlé Rusia y Nestlé Kuban, las cuales han quedado bajo la administración de una empresa denominada AO L.E.V. Menedzhment. «El Grupo Nestlé en Rusia continúa plenamente con sus actividades comerciales en el país y desea manifestar su intención de cumplir incondicionalmente con todas sus obligaciones frente a clientes, socios y empleados», señaló el TASS. El Kremlin afirma que las acciones hostiles de países «no amistosos» influyeron en la decisión de asumir el control de los activos rusos de Nestlé, así como de los de la empresa francesa Auchan. Según datos de 2021 —última cifra disponible—, Nestlé operaba seis fábricas en Rusia con una plantilla de unos 7000 empleados, y sus ventas ascendían a cerca de 2.000 millones de francos suizos (2.440 millones de dólares estadounidenses), lo que representaba el dos por ciento de sus ventas globales.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,13729	1,13991	1,13594

El par EUR/USD se encuentra bajo una intensa presión vendedora, con un descenso de aproximadamente el 0,62 % en las últimas 24 horas que lo sitúa cerca de los 1,1377; el nivel más bajo en más de un mes y acercándose al mínimo anual de 1,1329 registrado a finales de junio. El principal catalizador sigue siendo el fuerte repunte del dólar estadounidense, impulsado por las continuas declaraciones de tono restrictivo (*hawkish*) de los responsables de la Reserva Federal y por unos datos económicos de EE. UU. inesperadamente sólidos —como el PMI compuesto preliminar, que alcanzó los 58,4 puntos (su nivel más alto desde julio de 2021)—, lo que ha elevado al 70 % aproximadamente la probabilidad implícita en el mercado de una nueva subida de tipos en octubre. Aunque la sorprendente mejora del PMI compuesto preliminar de la eurozona hasta los 53,1 puntos sugiere cierta resiliencia en Europa, este factor se ha visto eclipsado por la magnitud de los datos estadounidenses, que superaron las expectativas, y por la consiguiente fortaleza del dólar. La creciente brecha de tipos de interés a ambos lados del Atlántico constituye el motor estructural de la debilidad del euro.

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.

