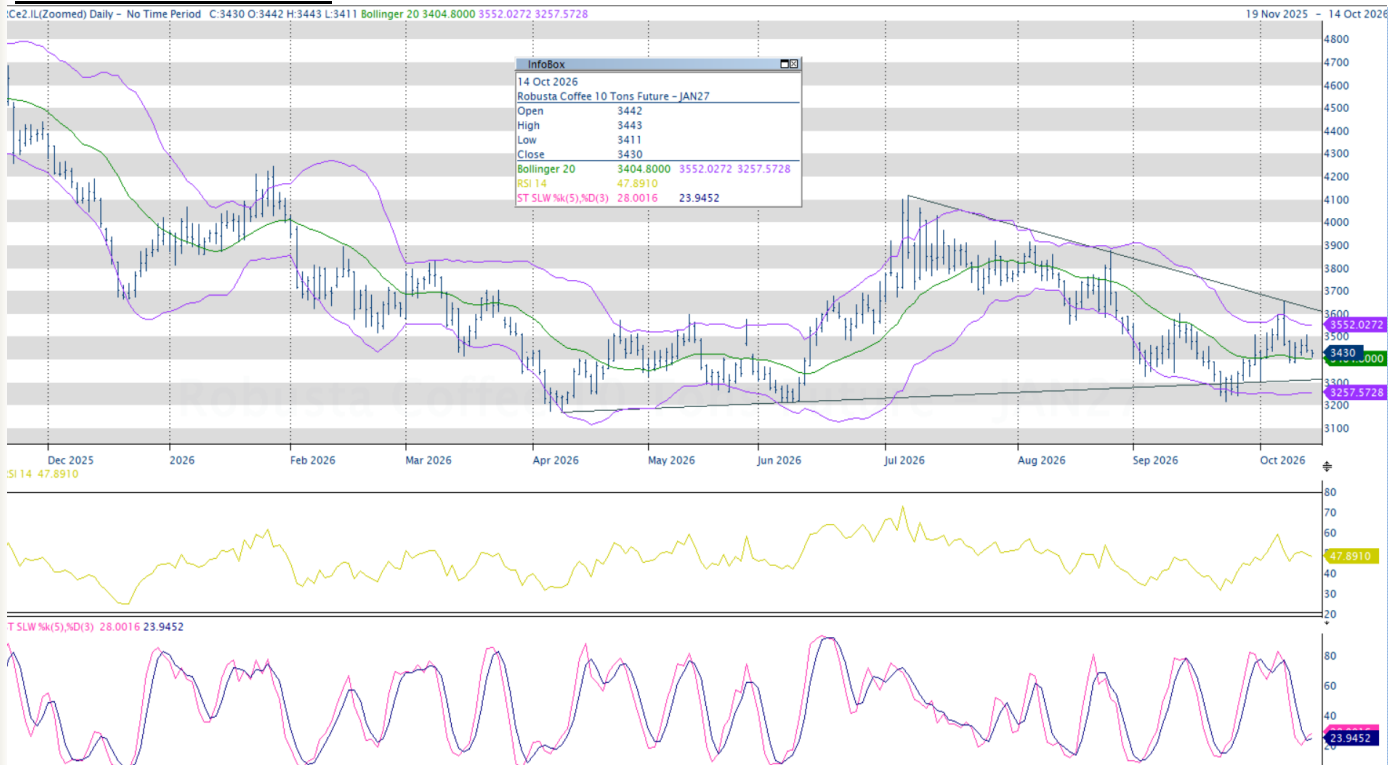


MERCADO DE LONDRES



Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
NOV26	3444	-15	3458	3429	3459
JAN27	3428	-15	3443	3411	3443
MAR27	3404	-13	3424	3389	3417
MAY27	3393	-7	3403	3376	3400

Mercado de Londres

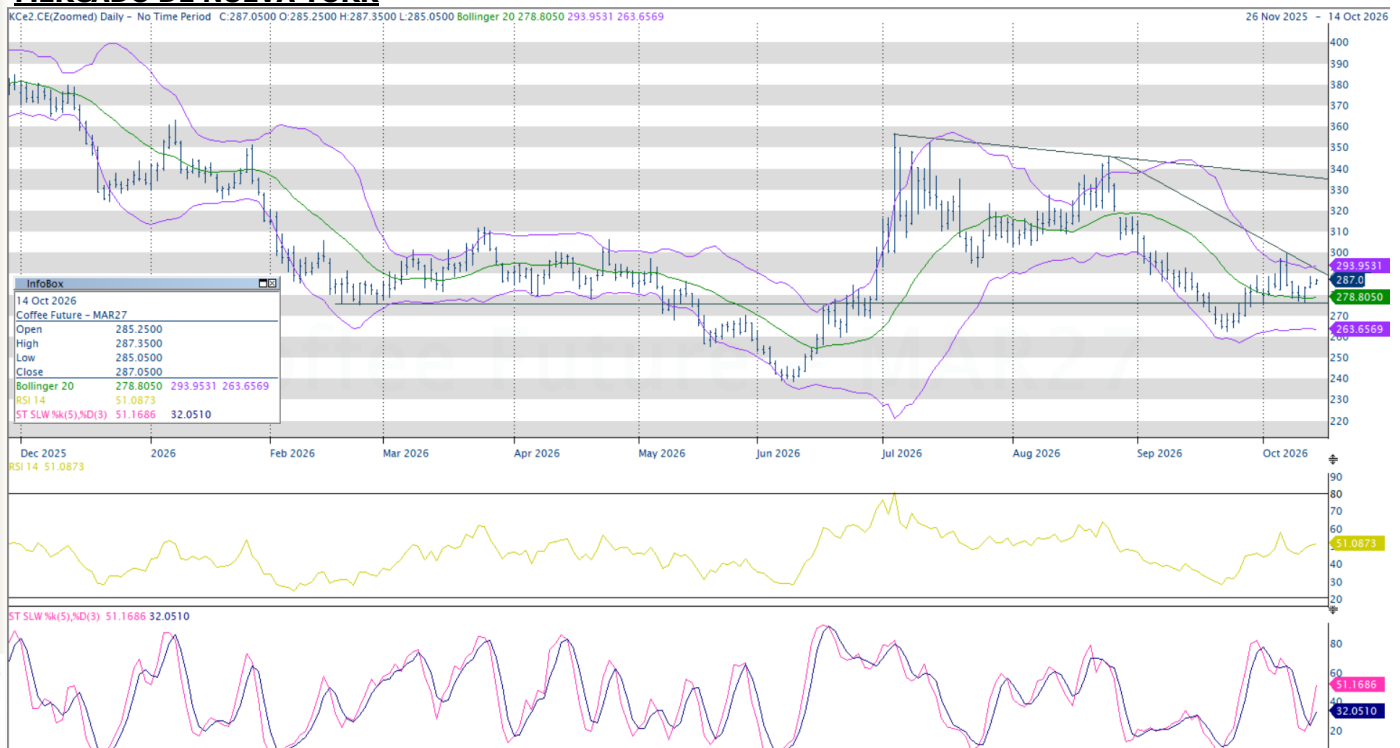
Soportes: 3390, 3220, 3110 & 3080-3065
Resistencias: 3455, 3515, 3570 & 3625

Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
DEC26	293,45	0,75	295,40	292,60	292,70
MAR27	285,85	0,35	287,35	285,05	285,50
MAY27	282,35	0,40	284,15	281,65	281,95
JUL27	279,70	0,35	281,45	279,20	279,35

Mercado de Nueva York

Soportes: 288,50, 284,50, 268,75 & 230,00
Resistencias: 294,00, 299,00, 308,25 & 348,50

MERCADO DE NUEVA YORK



BRASIL

Las exportaciones de café de Brasil, en todas sus formas, aumentaron un moderado 3,10% en septiembre, alcanzando los 3.893.747 sacos. En particular, las exportaciones de café verde registraron un incremento similar del 3,20%, situándose en un total de 3.580.194 sacos. A pesar de la abundante cosecha de este año, los embarques de café Arábica cayeron un 7,10% hasta los 2.766.290 sacos, mientras que los de Robusta se dispararon hasta los 813.904 sacos (+65,10%). Las exportaciones totales de café durante los primeros nueve meses de 2026 se mantuvieron prácticamente estables, con un ligero descenso del 0,20% hasta los 29.094.951 sacos. Y las exportaciones de café verde disminuyeron un 1,50% hasta los 25.900.545 sacos; esta cifra comprende 20.738.910 sacos de Arábica (un 10,70% menos) y 5.161.635 sacos de Robusta (un 68,30% más).

Los precios del café cayeron bruscamente en septiembre, en un contexto de persistente volatilidad. Según el informe mensual de la OIC, publicado el viernes 9 de octubre, el promedio mensual del Precio Indicador Compuesto de la OIC (I-CIP) descendió un 8,7% el mes pasado, tras haber experimentado un fuerte aumento en julio y haberse mantenido estable en agosto. El informe atribuye este descenso, ante todo, a la mejora de la situación del suministro mundial, impulsada por la llegada al mercado de la cosecha récord de Brasil y el retorno a una situación de superávit de oferta tras años de déficit.

Las perspectivas climáticas se presentan complejas, con un fenómeno de El Niño de proporciones históricas que alterará los patrones meteorológicos, especialmente en las zonas tropicales. En Brasil, las lluvias de septiembre han favorecido la floración y el desarrollo inicial del fruto de la próxima cosecha de Arábica, pero las previsiones meteorológicas para los próximos meses siguen siendo inciertas.

VIETNAM

El suministro desde Vietnam sigue fluyendo incluso algo por encima de las expectativas. El total de septiembre, tras ajustar las cifras de café soluble y las variaciones en las existencias de depósitos aduaneros, se situó en 2,3 millones de sacos (650.000 sacos más que en septiembre de 2025). Los embarques totales del año cafetero 25/26, que alcanzaron los 33,5 millones de sacos (incluida la variedad Arábica), representan la cifra más alta registrada y superan en 5,3 millones (19%) el promedio de los últimos cinco años.

En septiembre se registraron precipitaciones superiores a lo normal en la región de las Tierras Altas Centrales. Los datos de las estaciones meteorológicas indican que zonas clave de Dak Lak, Dak Nong y Lam Dong recibieron más de 300 mm de lluvia durante el mes. En la primera semana de octubre, las precipitaciones fueron más ligeras de lo habitual. Por lo general, se prevén condiciones de lluvia acordes a la temporada en las zonas cafetaleras de las Tierras Altas Centrales durante la próxima semana, con frecuentes chubascos de intensidad ligera a moderada. Al igual que el año pasado, se espera que la recolección de la nueva cosecha sufra un ligero retraso. La carga de cerezas es ligeramente inferior a la del año pasado en la mayoría de las regiones, aunque el potencial de cosecha sigue siendo elevado.

Los precios internos del café verde en la región de las Tierras Altas Centrales se mantienen estables, oscilando entre 92.200 VND/kg y 93.200 VND/kg (3,56 USD/kg). Los productores cuentan con sólidas reservas financieras provenientes de las cosechas recientes y no están dispuestos a vender el grano de la nueva cosecha por debajo de los 90.000 VND/kg. Por lo general, los exportadores requieren costos de adquisición de entre 80.000 y 85.000 VND/kg para obtener beneficios, basándose en las referencias del mercado de Londres y en los precios solicitados por la industria; esto genera una discrepancia temporal en las expectativas de precios entre compradores y vendedores.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

La Federación Nacional de Cafeteros (FNC) reportó una producción total de 12,7 millones de sacos para **Colombia** en el año cafetero 25/26, lo que supone un descenso de 2,2 millones (15%) respecto a la cosecha excepcional del año 24/25. Los embarques, situados en 11,8 millones de sacos, registraron una caída interanual de 1,6 millones (12%) y se situaron 300.000 sacos por debajo del promedio de los últimos cinco años. El consumo interno se estimó en 2,3 millones de sacos, cifra cubierta en parte mediante la importación de 1,6 millones de sacos. Estos datos reflejan un ligero aumento de las existencias de la cosecha que está terminando, alcanzando los 1,2 millones de sacos. Ya ha comenzado la recolección de la cosecha principal del ciclo 26/27; los primeros informes señalan un aumento en la incidencia de la broca, pero también rendimientos superiores a los obtenidos en el ciclo 25/26.

OTROS

Madagascar - El gobierno ha anunciado que Madagascar se propone recaudar rápidamente 150 millones de dólares para revitalizar el sector cafetero y aumentar la producción nacional a 100.000 toneladas anuales para el año 2036. Este objetivo forma parte del Programa Nacional de Recuperación y Competitividad 2026-2036, cuya hoja de ruta ya ha sido adoptada por los distintos actores del sector. El anuncio fue realizado por el Ministro de Agricultura y Soberanía Alimentaria, Gaëtan Ramindo. La primera fase del programa, prevista para el periodo 2027-2031, abarcará unas 45.000 hectáreas e involucrará a hasta 90.000 productores. Las medidas clave se centrarán en la modernización de las plantaciones de café, la mejora de la infraestructura logística y el fortalecimiento de los sistemas de trazabilidad. El plan también contempla medidas de apoyo para los productores de café Robusta y Arábica, así como la intensificación de las actividades de investigación en el Centro Nacional de Investigación Aplicada al Desarrollo Rural (Fofifa) mediante la creación de laboratorios especializados.

Etiopía - El país exportó 6,8 millones de sacos en la campaña 25/26, la segunda cifra más alta registrada (tras la de la campaña 24/25) y 1,5 millones (un 29%) por encima del promedio de los últimos cinco años. Cabe destacar que los embarques aumentaron considerablemente en el último trimestre; el total acumulado entre julio y septiembre superó por primera vez los 2 millones de sacos. En términos de ingresos en dólares estadounidenses, la campaña 25/26 marcó un récord al alcanzar los 3.000 millones de dólares. Esta cifra representa aproximadamente un tercio de los ingresos en divisas del país. La recolección de la cosecha 26/27 ya ha comenzado en las zonas de menor altitud. Las inversiones a largo plazo destinadas a ampliar la superficie de cultivo y mejorar los rendimientos apuntan a un crecimiento interanual sostenido. No obstante, existe cierta preocupación de que un periodo de calor y sequía registrado entre julio y septiembre pueda afectar al desarrollo de las cerezas de café.

DEMANDA / INDUSTRIA

La Organización Internacional del Café, La OIC, informó de una disminución del 0,8% en el consumo mundial durante el año cafetero 2025/26, impulsada principalmente por una menor demanda en Norteamérica. Las estadísticas de la organización confirman además un retorno a un superávit de oferta de 3 millones de sacos, tras cuatro campañas consecutivas de déficit entre 2021/22 y 2024/25.

Las importaciones brutas de EE. UU. se situaron en 2,4 millones de sacos en agosto, lo que representa un ligero descenso mensual. Tras descontar las reexportaciones, las importaciones netas acumuladas en el año (de octubre a agosto) ascienden a 21,9 millones de sacos, cifra inferior en 1,1 millones (4,7%) a la media de los últimos cinco años. Los datos correspondientes al café molido y en monodosis (que abarcan cerca del 60% del mercado) reflejan una caída del 2,7 % en el consumo interanual.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,11914	1,12114	1,11905

El par EUR/USD se ha recuperado ligeramente hasta situarse en torno a 1,1200 desde su reciente mínimo cercano a 1,1150, si bien la tendencia bajista de fondo permanece intacta tras un descenso de aproximadamente el 3% en el último mes. El rango de tipos de interés de la Reserva Federal, situado entre el 3,75% y el 4,00%, sigue ofreciendo al dólar una ventaja sustancial en términos de rendimiento, mientras que los elevados precios de la energía y la incertidumbre geopolítica mantienen la demanda de activos refugio. El panorama en Europa sigue siendo complejo; las dificultades fiscales de Francia y el crecimiento moderado de la eurozona acentúan la vulnerabilidad de la moneda. Los elevados rendimientos de la deuda soberana francesa, una deuda pública que se acerca al 120% del PIB y la persistente incertidumbre política continúan lastrando la confianza de los inversores. Estas presiones estructurales limitan las posibilidades de una recuperación sostenida del euro, especialmente cuando el precio del crudo Brent —por encima de los 106 dólares por barril— amenaza el crecimiento de una eurozona muy dependiente de la energía.

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.