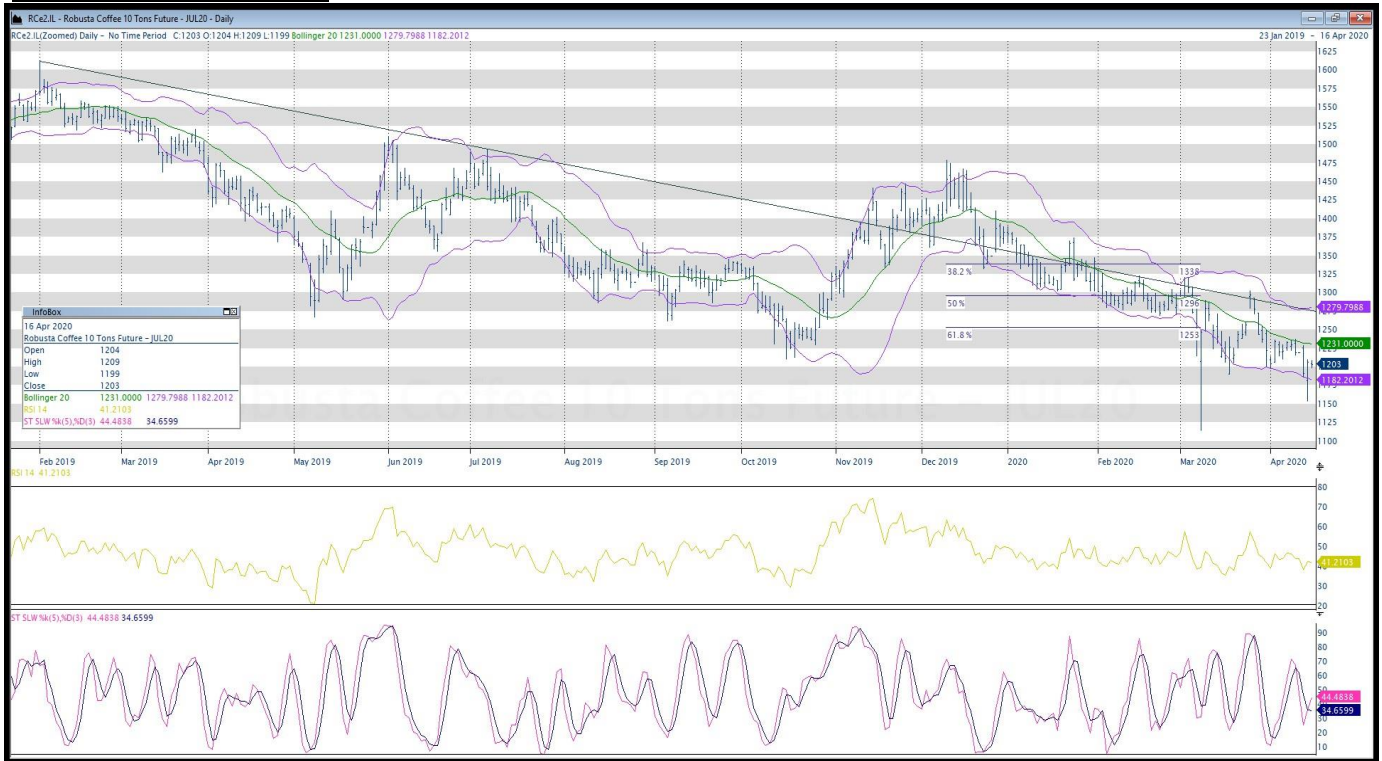


MERCADO DE LONDRES



LONDRES					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY20	1164	-5	1172	1162	1169
JUL20	1202	-4	1209	1199	1206
SEP20	1219	-5	1226	1216	1224
NOV20	1240	-3	1243	1236	1243

NUEVA YORK					
Posición	último	dif	alto	bajo	cierre
MAY20	119,50	-0,70	120,30	119,20	120,20
JUL20	120,50	-0,70	121,40	120,20	121,20
SEP20	121,55	-0,70	122,30	121,20	122,25
DEC20	122,90	-0,65	123,40	122,45	123,55

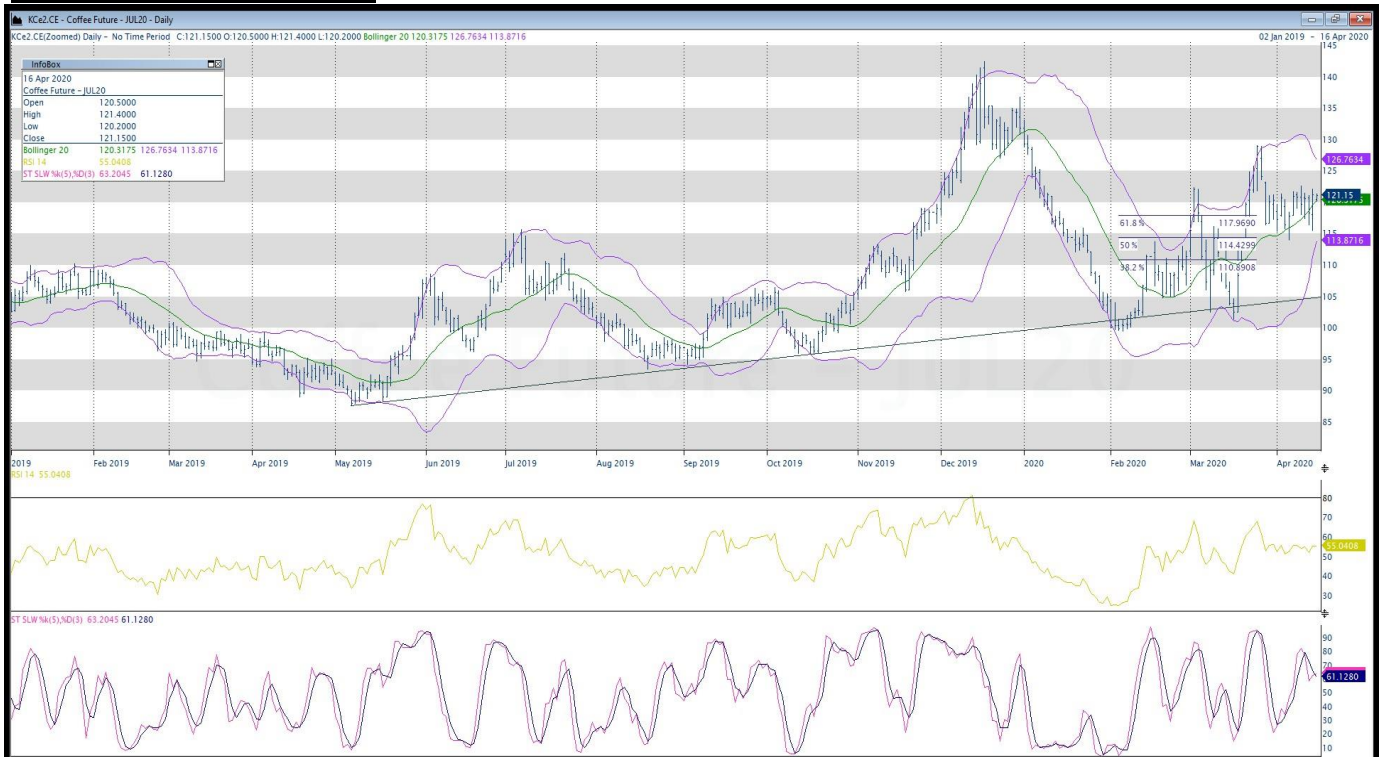
Mercado de Londres

Soportes: 1205 & 1175-1160
Resistencias: 1215, 1235, 1345 & 1400

Mercado de Nueva York

Soportes: 117,50, 115,50, 110,50 & 105,00
Resistencias: 122,00-123,00 & 127,50-129,00

MERCADO DE NUEVA YORK



REPORTE SEMANAL



BRASIL

Las **exportaciones de café de Brasil** aumentaron ligeramente en marzo, revirtiendo una tendencia negativa que había durado desde octubre de 2019. Según los datos proporcionados por el Consejo Brasileño de Exportadores de Café (Cecafé), los embarques totalizaron 3.122.122 sacos, un 0,2% más que en el mismo mes del año pasado. Los ingresos por exportación de café aumentaron en cambio un 6.1% en marzo hasta los 423.72 millones de dólares. El precio promedio por saco fue de \$135,72.

El **gobierno brasileño anunció planes para extender los plazos de la deuda de los productores de café** en medio de la crisis del coronavirus, posponiendo los vencimientos hasta agosto de 2020 a la misma tasa de interés original. El gobierno también dijo que proporcionarán fondos especiales a las cooperativas para el almacenamiento y el comercio de sus existencias.

Los productores han seguido vendiendo **muy disciplinadamente** a medida que aumentan los precios en el mercado doméstico. Sin embargo, la estabilidad de la moneda local, el Real, durante esta semana no ayudó a mejorar el volumen de las actividades comerciales. Los exportadores siguen esperando mejores oportunidades de cobertura, mientras que las cooperativas y los productores solamente vendieron con cuentagotas. En general, los precios se mantienen casi al mismo nivel de la semana pasada en moneda local.

Lluvias generalizadas en los últimos días sobre el cinturón de café, pero con una distribución muy irregular. Paraná, Mogiana y Cerrado recibieron buenas precipitaciones mientras que el sur de Minas y la Zona da Mata solo tuvieron lluvias aisladas. El norte de Espírito Santo y el sur de Bahía también recibieron buenas precipitaciones. Las temperaturas empezaron a caer en el sur de Brasil, especialmente de noche, y ya están afectando a las zonas cafeteras entre Paraná

VIETNAM

Aunque el número de casos de **COVID-19** todavía es muy limitado, a las autoridades vietnamitas les preocupa que un aumento repentino de los casos pueda colapsar su sistema de salud. Por este motivo el gobierno vietnamita anunció inicialmente un distanciamiento social a nivel nacional durante 15 días, comenzando el 1 de abril, para que en cada hogar, aldea, comuna, distrito o provincia se auto aislen. El aislamiento social parece aplicarse principalmente a las principales ciudades, como son Hanoi y Ho Chi Min. Se mantienen los trabajos de mantenimiento de los cafetales y en los Beneficios de café. Sin embargo, hay que destacar que existe una desaceleración general, en particular debido al aumento de los controles de carreteras.

Vietnam extiende ahora el bloqueo de coronavirus en 12 ubicaciones de alto riesgo, incluidas las ciudades de Ha Noi y Ho Chi Minh. "Las medidas de distanciamiento social continuarán en estos lugares hasta el 22 de abril o el 30 de abril, dependiendo de la situación real de cada localidad. Las restantes provincias de Vietnam se consideran localidades de bajo riesgo, por lo que se aplicarán reglas de distanciamiento social más relajadas.

Según el último comunicado del Departamento General de Aduanas de Vietnam, **las exportaciones de café de marzo** llegaron a las 169,981 toneladas, lo que representa un descenso del 2.2% con respecto al último mes. Los embarques totales durante el primer trimestre de 2020 fueron de 489,260 toneladas, un aumento del 0.3% con respecto a 2019.

En cuanto a las **condiciones climáticas**, hubo importantes precipitaciones en Lamdong, Daknong, Daklak y Kon tum, lo que ayudó a la floración y permitió a los agricultores detener temporalmente el coste de irrigación mecánica.

CENTROAMÉRICA / COLOMBIA

Colombia - según la Federación, la producción de marzo fue un 12% más baja que en marzo de 2019, con una producción total de tan solo 806,000 sacos.

Costa Rica - La cosecha 19/20 termino hace un mes, finalmente y alcanza la cifra de 1.460.000 de sacos mejorando los resultados de la anterior cosecha en torno a un 14,5%. Por zonas cafeteras, el mayor y sorprendente aumento se dio en Central Valley, seguido por Tarrazú y finalmente por las zonas de Pérez Zeledón, Coto Brus y San Vito. El país está experimentando problemas de disponibilidad de contenedores. Las líneas navieras están trabajando para posicionar nuevos contenedores, pero necesitarán tiempo hasta regularizar la situación.

Nicaragua - Este país tiene exportados unos 765.000 saco desde comienzos de la actual cosecha hasta finales de febrero. Se estima una cosecha 19/20 no mayor de 1.8 millones inferior a la 18/19 de 2.1 millones y continua la tendencia a la baja que deberá mantenerse en nueva 20/21. En esta cosecha las lluvias habidas en enero afectaron a la recolección, que tuvo mucha cereza que cayó al suelo y otras que maduraron antes de tiempo. La crisis que vive el país se verá incrementada por el Covid 19, además el año 2021 es año electoral por tanto habrá más incertidumbre y menos inversión.

Honduras - Desde el punto de vista agrícola de cara a la nueva cosecha 20/21 el campo ha tenido dos buenas floraciones a las que seguiría una tercera en la segunda quincena de este mes de abril y previsiblemente una cuarta en mayo. Otro asunto vital es el fertilizante, aunque el productor lo tiene ya comprado en su mayoría, el problema es trasladarlo a las fincas, primero, por el toque de queda y sobre todo porque varias comunidades cafeteras como Marcala o Cobán han cerrado sus accesos para evitar ser contagiados.

El Salvador - el volumen de producción estimado para la actual cosecha 19-20 es de en torno a los 550.000 sacos, pero conforme avanzaba la cosecha se ha ido reduciendo de manera progresiva esta previsión inicial y una nueva cifra de máximo 450.000 sacos parece más razonable, de los que ya se habrían exportado cerca de 380.000. La previsión para la nueva cosecha es de una caída no inferior a un 10/15% ya que no hay inversión debido a los bajos precios internacionales, no se cuida al campo con abonos, nutrientes, fertilizantes, etc, y no hay ayuda del gobierno ni de otras instituciones.

Guatemala - La cosecha está prácticamente vendida y se cree que no haya más de un 5% pendiente de entrar en Beneficios y que se ve dificultado dado que algunas comunidades están ya auto confinándose y cerrando sus accesos. Una media de 9 exportadores estima la cosecha actual 19/20 en 3,10 millones de sacos y la nueva 20/21 sería también bastante inferior en torno a los 2.95 millones.

Perú - La nueva cosecha que arrancó a inicios de este mes se ha visto beneficiada por unas condiciones climatológicas muy favorables por lo que la sensación reinante es que estamos ante una cosecha de 4 a 4.2 millones de sacos, pero la irrupción del virus puede llegar a ser determinante, pues preocupa la recolección y sobre todo la entrega de su café por parte del productor a las cooperativas y exportadores. Así mismo, los datos sobre la cosecha 19/20 giran en torno a 3.8 millones, por tanto, muy inferior a los 4.2 millones de la cosecha 18/19. La cuarentena empezó el 16 de marzo y está complicado conseguir mano de obra, pese a que el estado facilita el tránsito para actividades productivas, porque distintas comunidades indígenas restringen el tránsito. Recientemente se ha ampliado el estado de emergencia hasta el 26 de abril.

OTROS

India - El bloqueo del país continúa, el Gobierno ha anunciado ya su extensión hasta el 3 de mayo. Las actividades de procesamiento y exportación de café continúan muy limitadas bajo las estrictas medidas de prevención de salud y seguridad de los trabajadores, y con un número muy limitado de empleados para operar. Los bancos también continúan operando con personal muy reducido y menos horas de trabajo, concentrándose en los requisitos operativos clave, con lo que el procesamiento de las documentaciones está yendo más lento. Los documentos de exportación, conocimiento de embarque, certificado ICO, certificados fitosanitarios, etc ... se retrasan debido fundamentalmente a las restricciones en el movimiento de personas. Las operaciones de mensajería local continúan suspendidas. El puerto de Mangalore actualmente está operativo con personal y horarios de trabajo muy limitados, pero parece que ya se producen algunos movimientos de contenedores para la exportación.

DEMANDA / INDUSTRIA

Se ha publicado recientemente un **análisis econométrico por parte del ICO** (Organización Internacional del Café) basado en una muestra de los 20 principales países consumidores de café, que representan el 71% de la demanda mundial, que abarca el período 1990-2018. Los resultados muestran que una caída de un punto porcentual en el crecimiento del PIB se asocia con una reducción en el crecimiento de la demanda mundial de café de 0.95 puntos porcentuales o 1.6 millones de sacos de 60 kg. Estos resultados sugieren que incluso una disminución modesta en el crecimiento del PIB como resultado de la pandemia de covid-19 podría tener un impacto significativo en la demanda mundial de café.

¿Cuál debería ser entonces la disminución del consumo vinculada a este estudio si el FMI tiene razón con sus expectativas de una disminución del 3% del PIB en todo el mundo?

Sin embargo, el poder predictivo del modelo de análisis ICO está sujeto a algunas limitaciones. Estas están principalmente relacionadas con el uso de datos históricos para proyectar el impacto de la pandemia de covid-19, que en muchos sentidos es excepcional. Primero, es probable que ninguna de las crisis financieras anteriores sea comparable, en términos de la magnitud y la gravedad del choque, pero potencialmente también en el momento de la recuperación global.

A corto plazo, el **consumo fuera del hogar** está disminuyendo significativamente a medida que un número creciente de países está adoptando un bloqueo total o parcial. Las oficinas, cafeterías y restaurantes permanecen cerrados para reducir la propagación del virus. Por otro lado, los datos a **nivel minorista y de supermercados** sugieren que las compras de pánico y el almacenamiento han llevado a una mayor demanda de los consumidores en algunos países. Sin embargo, es poco probable que esto tenga un efecto sostenido sobre el consumo.

Además, los **consumidores sensibles al precio** pueden sustituir el café de mayor valor por mezclas o marcas de menor valor. Sin embargo, la elasticidad de la demanda de café probablemente sea baja, especialmente en países de altos ingresos y mercados tradicionales con altas tasas de consumo per cápita. Es un pequeño lujo que aún nos podemos permitir.

COTIZACIÓN EURO / DÓLAR USA

€/US\$ rate	last	high	low
EUR/USD Euro/US Dollar	1,0867	1,0912	1,08533

La semana pasada lo más destacado fue el **acuerdo del Eurogrupo** para actuar de una manera más conjunta en esta crisis del coronavirus, lo que provocó que el EUR se apreciara y rompiera el 1,0900, a pesar de que hoy volvemos a estar en la franja entre el 1.0880-1.0860.

Ayer, el **Banco Central de China** ha recortado la tasa de interés de préstamos a los bancos en 20 puntos básicos hasta el 2.95%, inyectando más de 14.000 millones de USD en el plazo de un año.

Tras el acuerdo alcanzado este fin de semana por **los países de la OPEP** para recortar la producción, el precio del futuro del barril de crudo Brent cae más de un 10% (29.5 USD por barril), afectando a las divisas relacionadas con esta materia prima.

OTROS COMENTARIOS

La industria mundial del café sufre a día de hoy el **riesgo de una interrupción importante en la cadena de suministro** debido al coronavirus. Honduras, Perú e India se han visto obligados a cerrar casi completamente durante 15 días debido a nuevas medidas para la contención y gestión del COVID-19. La falta de contenedores aún bloqueados en China, la cancelación de escalas de los navíos y que no se está entregando el café a su debido tiempo. Esto ha llevado a los grandes tostadores que abastecen a los grandes minoristas a adelantar sus compras de café en un mes. El gran temor para los próximos meses es que Brasil, que entrará en la recolección de su cosecha muy pronto, carezca de contenedores o se enfrente a una grave crisis de salud, ya que el gobierno de Jair Bolsonaro no ha tomado apenas medidas preventivas.

Según un **informe realizado por la Federación Europea del Café**, aquí algunos puntos para prestar atención sobre la logística del café durante COVID-19:

- Las líneas navieras están reduciendo la capacidad y la disponibilidad de contenedores. La reducción en las últimas semanas se estima en un 13%. Se prevé una reducción adicional de hasta el 30% durante las próximas semanas.
- Las principales líneas marítimas (MSC, Maersk, CMA-CGM) ofrecen un servicio para almacenar temporalmente contenedores en un centro dedicado al respecto para ayudar a sus clientes.
- Los bajos precios del combustible están ayudando ligeramente los balances de las líneas marítimas, a pesar de la caída de los intercambios comerciales a nivel mundial.
- la mayoría están solicitando a los clientes que se abstengan de pedir BL's originales siempre que sea posible y que cambien a Sea Waybills, eliminando el trasiego de documentaciones físicas en la medida de lo posible.
- Los principales puertos de origen y destino están operando actualmente, ya que tienen un valor estratégico para todos los países a fin de garantizar el flujo de mercancías. Las restricciones y los retrasos son comunes, pero nada fuera de lo común dadas las circunstancias.

De todas maneras, en general hay que destacar que particularmente el café no está teniendo graves problema en su movimiento por Europa, con más incidencia si cabe en el transporte por carretera, pero con los puertos y las aduanas trabajando en general a un alto rendimiento.

En cuanto a la falta de contenedores, es muy cierto y hay que seguir viéndolo como un riesgo potencial importante a medio plazo, pero también es por causa de la carga general y no debería afectar tanto a los sectores agroalimentarios que la mayoría de países tanto exportadores como importadores han considerado esenciales. Hay más riesgo quizás si en países más pequeños que son netamente exportadores y de carga agrícola, por ejemplo, lo que está pasando en algunos países centroamericanos y africanos, donde las navieras tienen que mandar equipo vacío exprofeso y eso se está complicando, lo que unido a los cierres y las limitaciones de movimientos que ya hay en casi todos los países pueden complicar las cargas.

Las **existencias de café Arábica certificadas en la Bolsa de Nueva York** disminuyeron en 42,249 sacos la semana pasada; para registrar un nuevo total de 1,905,211 sacos, con el 90.5% de estas existencias certificadas en Europa por 1,723,954 sacos y el 9,5% restante en los EE. UU. por 181,257.

A su vez, los **stocks totales de café verde en los EE.UU.** (independientemente si certificados o no contra Bolsa) cayeron por sexto mes consecutivo, con una bajada de 288,658 sacos durante el mes de marzo, más de lo esperado. Los inventarios totales de Green Coffee Association ahora se hayan en un total de 6,023,568 sacos, una disminución de 1.4% con respecto a hace un año en las mismas fechas, pero una disminución del 4.6% con respecto a febrero de este mismo año 2020.

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.