

Informe del mercado de Café



ORGANIZACIÓN
INTERNACIONAL
DEL CAFÉ

julio 2026

La preocupación por la oferta y la dinámica del mercado impulsan el repunte de los precios en julio

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 287,26 centavos de dólar/libra en julio de 2026, lo que representa un aumento del 15,4 % con respecto a junio de 2026, y los precios del Arábica aumentaron más rápidamente que los del Robusta. El aumento de la brecha de precios se reflejó en diferenciales más elevados y en una expansión del 36,4 % del arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres. La volatilidad también aumentó considerablemente, con incrementos diarios excepcionales del I-CIP del 8,2 % y el 9,3 % los días 6 y 9 de julio, respectivamente.

- Los precios promedio de los Suaves Colombianos y los Robusta aumentaron un 18,1 % y un 9,1 %, respectivamente, en julio de 2026 con respecto a junio de 2026, situándose en un promedio de 383,39 y 184,78 centavos de dólar/libra. Los precios de los Otros Suaves y de los Brasil y Otros Naturales también aumentaron un 16,5 % y un 17,9 %, respectivamente, hasta 358,65 y 320,69 centavos de dólar/libra.
- El alza de los precios reflejó la preocupación relacionada con las condiciones meteorológicas en Brasil, unas perspectivas cada vez más firmes de El Niño y la creciente escasez de Arábica disponible para entrega inmediata; las existencias certificadas en Estados Unidos disminuyeron un 30,0 %, hasta su nivel más bajo desde enero de 2024. Los considerables aumentos de los requisitos de margen de ICE, que afectaron las necesidades de financiamiento, la participación en el mercado y la liquidez, también podrían haber contribuido a los bruscos movimientos de precios a corto plazo.

En junio de 2026, las exportaciones mundiales de café verde totalizaron 10,48 millones de sacos, un 0,8 % más que los 10,4 millones de sacos registrados en junio de 2025. Dos de los cuatro grupos de café registraron descensos, con la siguiente dinámica:

- Las exportaciones de café verde de los Robusta disminuyeron un 2,1 %, hasta 3,97 millones de sacos en junio de 2026, frente a 4,05 millones de sacos en junio de 2025.
- Las exportaciones de los Suaves Colombianos aumentaron un 1,2 %, hasta 1,09 millones de sacos en junio de 2026, frente a 1,08 millones de sacos en junio de 2025.
- Los envíos de los Otros Suaves disminuyeron un 1,3 %, hasta 2,66 millones de sacos en junio de 2026, frente a 2,7 millones de sacos en el mismo período de 2025.
- Las exportaciones de café verde de los Brasil y Otros Naturales aumentaron un 7,1 %, hasta 2,76 millones de sacos en junio de 2026, frente a 2,57 millones de sacos en junio de 2025.

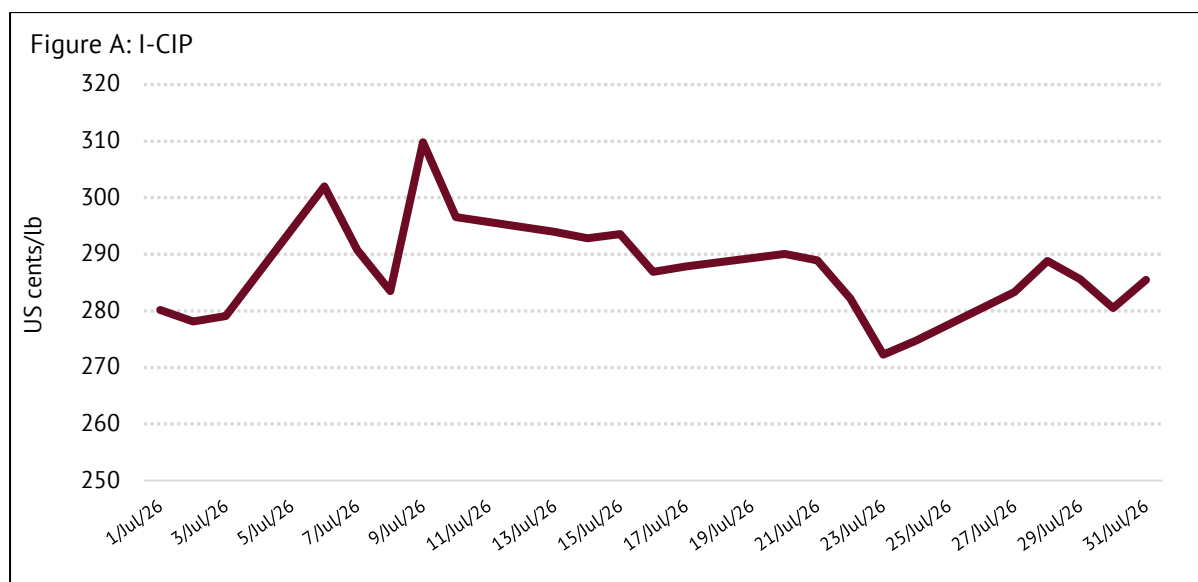
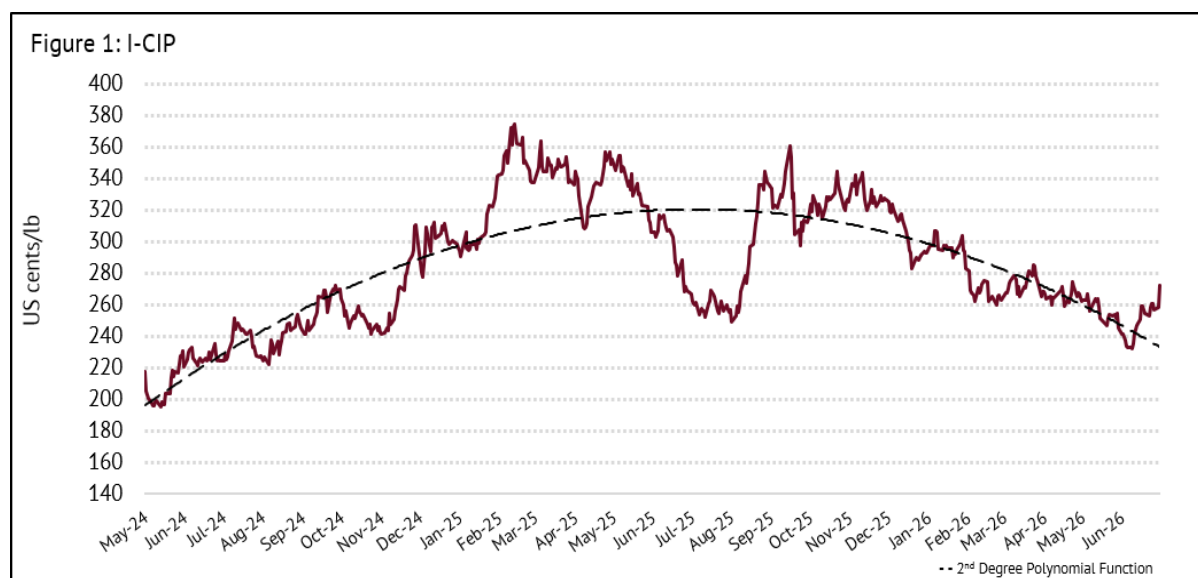
A pesar del aumento de las exportaciones totales de Arábica en junio, la proporción de los Arábica en las exportaciones totales de café verde durante los primeros nueve meses del año cafetero 2025/26 disminuyó al 60,4 %, frente al 63,7 % registrado en el mismo período del año anterior.

Las exportaciones mundiales de café en todas sus formas aumentaron un 0,3 %, hasta 11,88 millones de sacos en junio de 2026, frente a 11,84 millones de sacos en junio de 2025. Las exportaciones disminuyeron en tres de las cuatro regiones; América del Sur fue la única que registró un aumento:

- Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de Asia y Oceanía disminuyeron un 2,4 %, hasta 3,632 millones de sacos en junio de 2026, frente a 3,72 millones de sacos en junio de 2025.

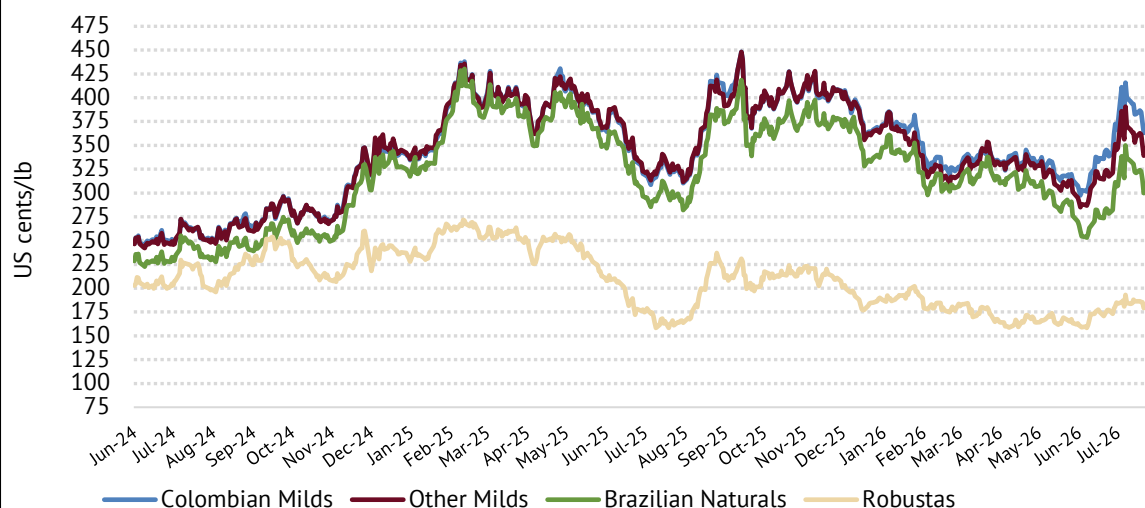
- Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de África disminuyeron un 13,5 % en junio de 2026, hasta 1,79 millones de sacos, frente a 2,07 millones de sacos en junio de 2025.
- Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de América del Sur aumentaron un 17,3 %, hasta 4,8 millones de sacos en junio de 2026, frente a 4,09 millones de sacos en junio de 2025.
- Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes del Caribe, México y Centroamérica disminuyeron un 15,3 %, hasta 1,66 millones de sacos en junio de 2026, frente a 1,97 millones de sacos en junio de 2025.

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 287,26 centavos de dólar/libra en julio de 2026, lo que representa un aumento del 15,4 % con respecto a junio de 2026.



Los precios de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentaron un 18,1 % y un 16,5 %, respectivamente, en julio de 2026 con respecto a junio de 2026, situándose en un promedio de 383,39 y 358,65 centavos de dólar/libra. Los precios de los Brasil y Otros Naturales aumentaron un 17,9 %, hasta 320,69 centavos de dólar/libra en julio de 2026. En el mismo mes, los Robusta aumentaron un 9,1 %, hasta 184,78 centavos de dólar/libra. Los precios de la Bolsa Intercontinental de Materias Primas (ICE) de Londres aumentaron un 10,8 %, hasta 172,73 centavos de dólar/libra en julio de 2026, mientras que los del mercado de Arábica en la ICE de Nueva York también aumentaron un 20,9 %, hasta 310,34 centavos de dólar/libra.

Figure 2: ICO Group Indicator Daily Prices



El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó de 16,77 a 24,74 centavos de dólar/libra entre junio y julio de 2026. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales se amplió un 19,2 %, hasta 62,70 centavos de dólar/libra, mientras que el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robusta aumentó un 28,0 % entre junio y julio de 2026, hasta 198,61 centavos de dólar/libra. Por su parte, los diferenciales entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales, y entre los Otros Suaves y los Robusta, variaron un 6,0 % y un 25,6 %, respectivamente, hasta 37,96 y 173,86 centavos de dólar/libra. El diferencial entre los Brasil y Otros Naturales y los Robusta se amplió un 32,4 %, hasta 135,91 centavos de dólar/libra en julio de 2026.

El arbitraje entre los mercados de futuros de Londres y Nueva York se amplió un 36,4 %, hasta 137,61 centavos de dólar/libra en julio de 2026.

Figure 3: Arbitrage between New York and London futures markets

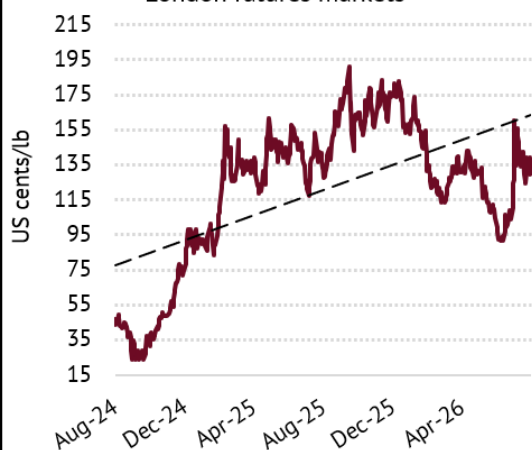
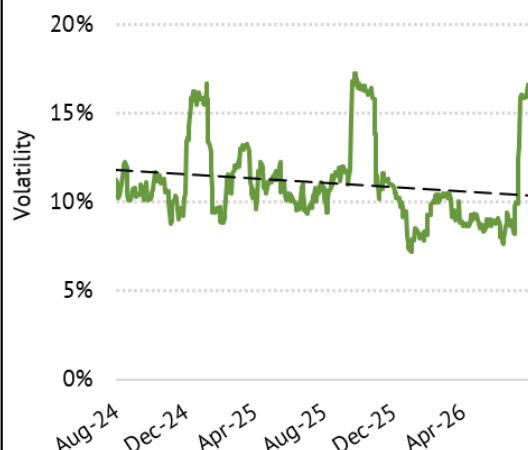


Figure 4: Rolling 30-day volatility of the I-CIP



La volatilidad intradía del I-CIP aumentó 6,4 puntos porcentuales con respecto a junio de 2026 y promedió un 15,0 % en julio de 2026. La volatilidad de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves aumentó hasta el 16,3 % y el 17,8 %, respectivamente. Por su parte, la volatilidad de los Brasil y Otros Naturales aumentó 7,7 puntos porcentuales con respecto al mes anterior, hasta el 17,9 % en julio de 2026. La volatilidad de los Robusta aumentó hasta el 11,0 %. En los mercados de futuros de Nueva York y Londres, la volatilidad se situó en el 22,9 % y el 15,1 %, respectivamente, con aumentos de 13,3 y 5,2 puntos porcentuales en julio de 2026 con respecto a junio de 2026.

Variaciones diarias récord de los precios los días 6 y 9 de julio

Julio se caracterizó por movimientos diarios de precios excepcionalmente pronunciados. El 6 de julio, el I-CIP aumentó un 8,2 % con respecto a la sesión bursátil anterior, hasta 301,98 centavos de dólar/libra, lo que supuso el mayor incremento de un día para otro desde el 22 de julio de 2021. Tras descender durante las dos sesiones siguientes, aumentó otro 9,3 % el 9 de julio (el mayor incremento de un día para otro desde el 15 de noviembre de 2004) y alcanzó un máximo mensual de 309,80 centavos de dólar/libra, así como un máximo de siete meses. En conjunto, estas cifras representan los mayores incrementos diarios observados en 21 años. Los movimientos del mercado de futuros de Arábica de Nueva York fueron aún más pronunciados. Como indicador compuesto basado en varias series de precios del mercado físico, el I-CIP suele presentar movimientos menos pronunciados que los contratos de futuros individuales.

Los factores fundamentales ayudan a explicar la presión subyacente sobre los precios, mientras que el posicionamiento y la liquidez del mercado ayudan a explicar por qué los precios se movieron de forma tan abrupta. En cuanto a estos últimos factores, detrás de estas importantes variaciones diarias de los precios estuvieron las compras sistemáticas y las impulsadas por el *momentum*, reforzadas por el cierre de posiciones cortas ante la preocupación por la disminución de las existencias certificadas por ICE y una liquidez cada vez menor tras los aumentos de los requisitos de margen de ICE.

Cambios en los requisitos de margen de ICE Futures U.S.

En respuesta al aumento del riesgo de mercado, ICE Futures U.S. incrementó repetidamente a comienzos de julio los requisitos de margen para posiciones simples en los futuros de café "C". El margen aplicable al contrato de septiembre de 2026 pasó de US\$5.685 antes de julio a US\$14.715 el 6 de julio y US\$21.116 el 9 de julio. Posteriormente, se redujo a US\$14.606 el 24 de julio, pero se mantuvo muy por encima del nivel anterior a julio. Estos ajustes podrían haber afectado las necesidades de financiamiento, la participación en el mercado y la liquidez, contribuyendo así a la volatilidad posterior.

El margen de futuros es la cantidad de dinero que un participante del mercado debe depositar y mantener con un corredor al abrir una posición de futuros. No es un pago inicial y el participante no adquiere la propiedad del producto subyacente. Por lo general, el margen de futuros representa una proporción relativamente pequeña del valor nocional del contrato, normalmente entre el 3 % y el 12 %, aunque puede ser mayor en períodos de elevado riesgo de mercado o volatilidad.

El objetivo principal de unos márgenes más elevados es proteger el sistema de compensación frente al aumento del riesgo de mercado y de incumplimiento. Unos márgenes más elevados obligan a los participantes a aportar más garantías, normalmente mediante el depósito de fondos en sus cuentas para cumplir los requisitos mínimos de margen de mantenimiento establecidos por la bolsa. Los operadores bursátiles utilizan las llamadas de margen como herramienta de gestión de riesgos cuando el patrimonio neto de una cuenta cae por debajo del margen de mantenimiento exigido. Esto reduce el apalancamiento, puede desalentar las posiciones con un alto grado de apalancamiento y refuerza la protección frente a pérdidas en caso de incumplimiento por parte de un participante. Sin embargo, también puede obligar a cerrar posiciones, reducir la liquidez y amplificar temporalmente los movimientos de precios.

Factores meteorológicos: patrón climático de El Niño y precipitaciones en Brasil

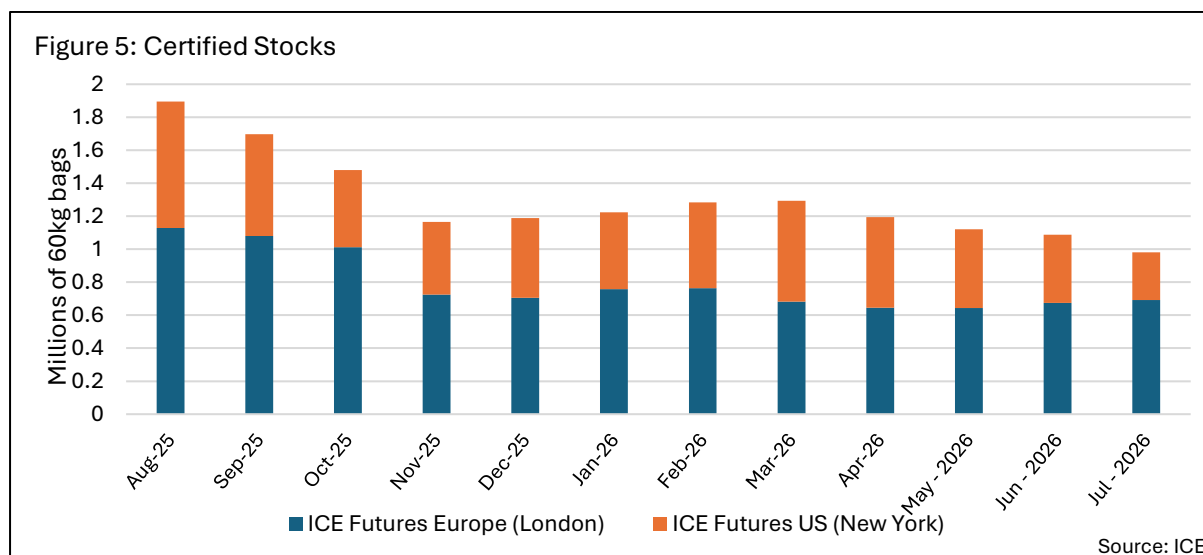
Los movimientos de precios de julio se vieron influidos por el aumento de la incertidumbre en torno al mercado físico. Las condiciones inusualmente húmedas en algunas zonas de Brasil dificultaron las operaciones de cosecha y secado y aumentaron la preocupación por la calidad del café, según se informó en la edición de junio de 2026 del Informe del mercado de café de la OIC. Sus efectos siguieron sintiéndose en julio.

El 17 de julio, Safras & Mercado, una consultora brasileña de agronegocios especializada en análisis de productos agrícolas, pronósticos de cosechas e inteligencia de mercado, informó que, al 15 de julio, se había completado el 64 % de la cosecha cafetera 2026/27 de Brasil frente al 77 % un año antes y un promedio quinquenal del 70 %. Las condiciones húmedas habían ralentizado las operaciones de cosecha y secado y habían aumentado la preocupación por la calidad. La maduración desigual, asociada con múltiples ciclos de floración, también hizo que la cosecha fuera más lenta y costosa, ya que las cerezas en distintas etapas de maduración exigieron una recolección y una clasificación más selectivas. Estas preocupaciones a corto plazo sobre la disponibilidad y la calidad respaldaron la prima de riesgo del mercado, pese a las expectativas de una gran cosecha brasileña.

Por otra parte, unas perspectivas cada vez más firmes de El Niño añadieron incertidumbre a las perspectivas de la oferta mundial. El 9 de julio, coincidiendo con el alza del 9,3 % del I-CIP, el Centro de Predicción Climática de Estados Unidos informó de una probabilidad del 97 % de que El Niño persistiera hasta comienzos de la primavera de 2027 y una probabilidad del 81 % de que se produjera un fenómeno muy intenso entre octubre y diciembre de 2026, que podría situarse entre los más intensos registrados desde 1950. Estas perspectivas apuntaron a un mayor riesgo de anomalías regionales en las precipitaciones y las temperaturas que podrían afectar la producción de café en Asia y América del Sur a finales de 2026 y en 2027.

El factor de las existencias

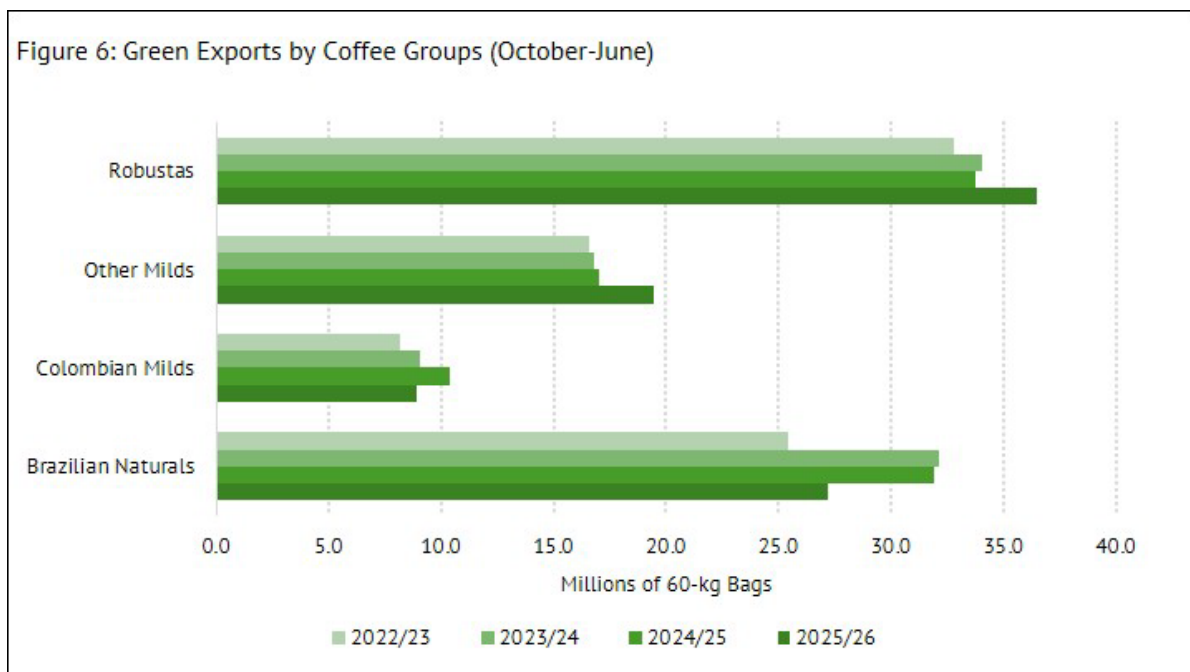
Las existencias certificadas de café Robusta en Londres aumentaron un 2,5 % entre junio y julio de 2026 y cerraron el mes en 0,69 millones de sacos. Las existencias certificadas de café Arábica en Estados Unidos disminuyeron hasta 0,29 millones de sacos, un 30,0 % menos que en junio de 2026 y su nivel más bajo desde enero de 2024. Esta divergencia entre ambos mercados indicó una disponibilidad considerablemente menor de Arábica para entrega inmediata, lo que respaldó unos precios del Arábica más elevados en relación con el Robusta y contribuyó a ampliar los diferenciales entre ambos, como se señaló anteriormente en el informe.



Exportaciones por grupo de café – café verde

En junio de 2026, las exportaciones mundiales de café verde totalizaron 10,48 millones de sacos, un 0,8 % más que los 10,4 millones de sacos registrados en junio de 2025. Este fue el tercer mes de crecimiento interanual positivo en los primeros nueve meses del año cafetero 2025/26. No obstante, las exportaciones acumuladas del año cafetero hasta la fecha, entre octubre de 2025 y junio de 2026, disminuyeron un 1,1 %, hasta 92,1 millones de sacos. El aumento de junio estuvo impulsado por los Arábica, en particular por los

Brasil y Otros Naturales. Como resultado, la proporción de los Arábica en las exportaciones de café verde, medida mediante un promedio móvil de 12 meses, aumentó del 61,1 % en junio de 2025 al 62,1 % en junio de 2026.



Las exportaciones de café verde de los Robusta disminuyeron un 2,1 %, hasta 3,97 millones de sacos en junio de 2026, frente a 4,05 millones de sacos en junio de 2025. Esta fue apenas la segunda ocasión en que se registró un crecimiento negativo en los primeros nueve meses del año cafetero 2025/26. En consecuencia, las exportaciones acumuladas del año cafetero hasta junio de 2026 aún muestran un aumento, con 36,51 millones de sacos frente a 33,78 millones en el mismo período del año anterior. El descenso de junio estuvo impulsado principalmente por Indonesia y Uganda, cuyas exportaciones combinadas disminuyeron un 36,1 %, de 1,53 millones de sacos en junio de 2025 a 0,98 millones. Para ambos orígenes, el año cafetero anterior, 2024/25, representó su mejor desempeño exportador anual registrado: Indonesia envió 6,44 millones de sacos y Uganda 7,32 millones, frente a promedios de 3,84 millones y 5,35 millones de sacos, respectivamente, en los años cafeteros 2020/21 a 2023/24. Por lo tanto, los descensos de junio de 2026 pueden interpretarse mejor como un regreso a condiciones normales tras los niveles excepcionalmente altos registrados un año antes, y no como indicio de una contracción más general. Sin embargo, las exportaciones de Indonesia en junio se apartaron de su patrón estacional habitual, según el cual cabía esperar que los envíos aumentaran con respecto a los dos meses anteriores.

Figura I: Exportaciones mensuales de Robustas - Indonesia

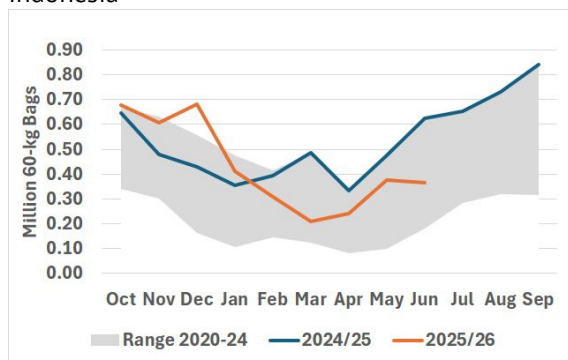
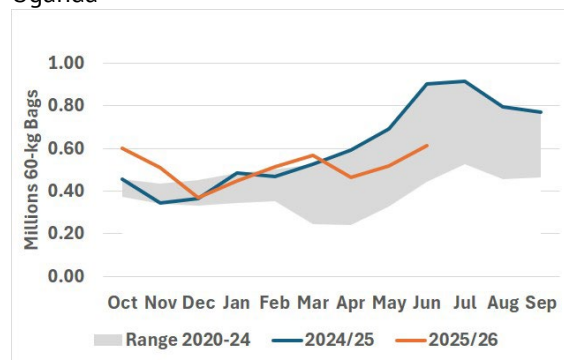


Figura II: Exportaciones mensuales de Robustas - Uganda



Parte de esta disminución mensual combinada de las exportaciones de Indonesia y Uganda fue compensada por Brasil, cuyas exportaciones de Robusta aumentaron un 33,4 % en junio de 2026, hasta 0,64 millones de sacos, frente a 0,48 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el quinto mes consecutivo

de crecimiento positivo de las exportaciones brasileñas de Robusta, tras 13 meses de contracción. Como resultado, las exportaciones acumuladas de Robusta de Brasil hasta junio de 2026 aumentaron a 3,47 millones de sacos, frente a 3,2 millones un año antes. Este fuerte aumento reflejó las diferencias en el calendario de la cosecha actual y la anterior de Robusta. La cosecha de 2026 comenzó a finales de marzo, mientras que la de 2025 comenzó a finales de mayo. La cosecha brasileña de Robusta suele comenzar en abril. Sus exportaciones suelen seguir un patrón cóncavo: alcanzan un mínimo estacional en enero o febrero, aumentan a medida que la nueva cosecha está disponible y luego disminuyen a partir de septiembre. Sin embargo, en el año cafetero 2024/25, las exportaciones no alcanzaron su mínimo hasta abril de 2025 debido al retraso de la cosecha, mientras que en el año cafetero 2025/26 lo hicieron en enero de 2026. La diferencia en el momento de estos dos puntos de inflexión produjo un fuerte crecimiento interanual en junio de 2026 y en los tres meses anteriores.

Las exportaciones de los Suaves Colombianos aumentaron un 1,2 %, hasta 1,09 millones de sacos en junio de 2026, frente a 1,08 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el primer mes de crecimiento positivo del grupo en el actual año cafetero 2025/26. Los envíos de Colombia, que representa la mayor parte de las exportaciones del grupo, se redujeron un 1,6 %, pasando de 1,0 millones de sacos en junio de 2025 a 0,98 millones. Kenya fue el principal impulsor del repunte del grupo en junio, con un aumento de las exportaciones del 39,2 %, de 0,08 a 0,11 millones de sacos.

Las exportaciones de café verde de los Brasil y Otros Naturales aumentaron un 7,1 %, hasta 2,76 millones de sacos en junio de 2026, frente a 2,57 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el primer mes de crecimiento positivo de este grupo cafetero tras 15 meses consecutivos de crecimiento negativo, entre marzo de 2025 y mayo de 2026. El aumento estuvo impulsado por Brasil, cuyas exportaciones de los Naturales aumentaron de 1,82 millones de sacos un año antes a 2,01 millones en junio de 2026. Entre los años cafeteros 2020/21 y 2024/25, Brasil representó, en promedio, el 85,3 % de las exportaciones del grupo, por lo que su desempeño es el principal determinante de la tendencia general del grupo. Junio de 2026 también marcó el primer aumento interanual de Brasil tras 15 meses consecutivos de crecimiento negativo. El repunte fue atribuible en gran medida a un efecto de base, ya que las exportaciones de junio de 2025 habían disminuido hasta 1,82 millones de sacos, frente a un promedio de 2,24 millones de sacos en los meses de junio entre 2020 y 2024.

Figura III: Exportaciones mensuales de los Brasil y Otros Naturales - Mundo

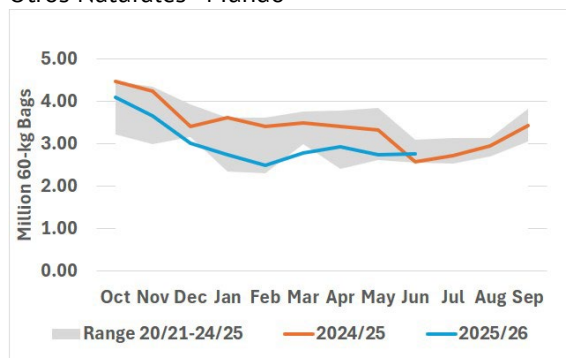
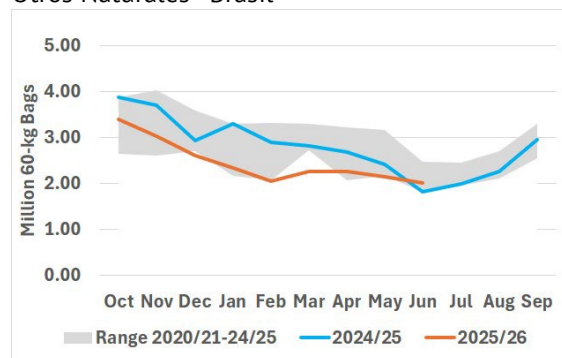
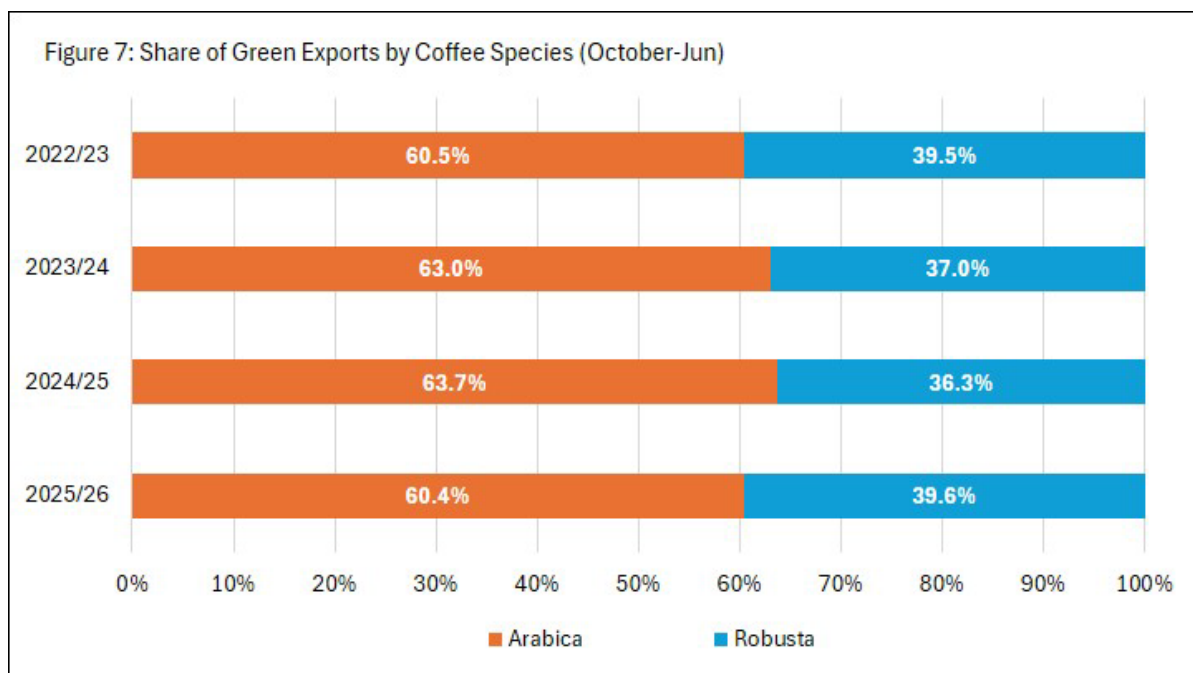


Figura IV: Exportaciones mensuales de los Brasil y Otros Naturales - Brasil



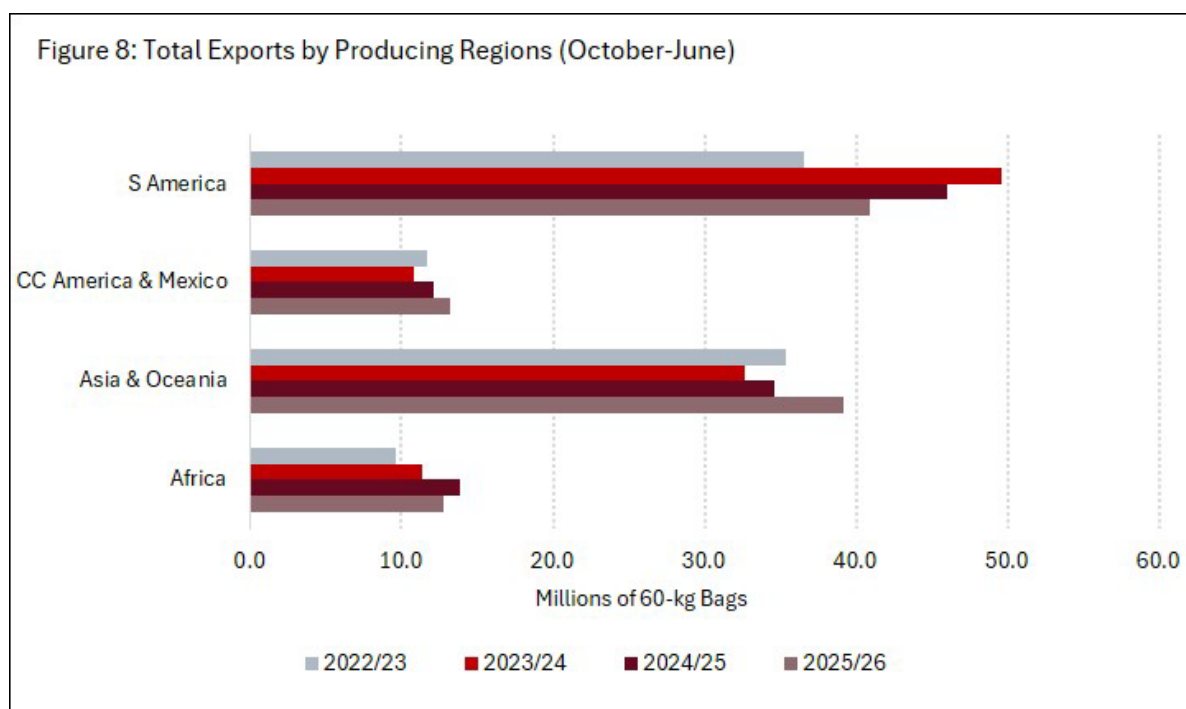
Los envíos de los Otros Suaves disminuyeron un 1,3 %, hasta 2,66 millones de sacos en junio de 2026, frente a 2,7 millones de sacos en el mismo período de 2025. Nicaragua y México fueron los principales impulsores del descenso: sus exportaciones combinadas disminuyeron un 42,9 %, de 0,59 millones de sacos en junio de 2025 a 0,34 millones. Esta disminución fue compensada en parte por Perú y Guatemala, cuyas exportaciones aumentaron un 49,6 % y un 15,8 %, respectivamente, hasta 0,49 y 0,46 millones de sacos, frente a 0,33 y 0,4 millones de sacos en junio de 2025.

Las exportaciones totales de Arábica aumentaron a 6,51 millones de sacos en junio de 2026, un 2,5 % más que los 6,35 millones de sacos registrados en junio de 2025. Sin embargo, la proporción de los Arábica en las exportaciones acumuladas de café verde durante los primeros nueve meses del año cafetero 2025/26 disminuyó al 60,4 %, frente al 63,7 % registrado en el mismo período del año anterior.



Exportaciones por región – café en todas sus formas

Las exportaciones mundiales de café en todas sus formas aumentaron un 0,3 %, hasta 11,88 millones de sacos en junio de 2026, frente a 11,84 millones de sacos en junio de 2025. Este aumento situó el total acumulado hasta la fecha en 106,16 millones de sacos, un 0,4 % menos. Las exportaciones disminuyeron en todas las regiones excepto América del Sur. Como resultado, en junio de 2026, la proporción de América del Sur en las exportaciones totales de los primeros nueve meses del actual año cafetero aumentó al 40,9 %.



Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de Asia y Oceanía disminuyeron un 2,4 %, hasta 3,63 millones de sacos en junio de 2026, frente a 3,72 millones de sacos en junio de 2025. La contracción de la región estuvo encabezada por Indonesia, cuyas exportaciones disminuyeron un 33,3 %, de

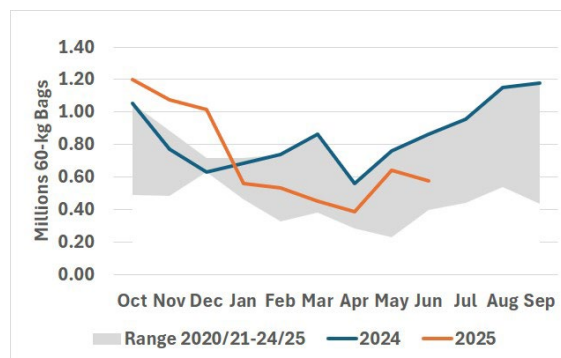
0,86 millones de sacos un año antes a 0,58 millones. Sin embargo, esta caída fue compensada en gran medida por India y Viet Nam, cuyas exportaciones aumentaron un 14,6 % y un 6,1 %, respectivamente.

Para Indonesia, junio de 2026 fue el sexto mes consecutivo de crecimiento interanual negativo. Como resultado, las exportaciones acumuladas hasta la fecha disminuyeron a 6,43 millones de sacos, frente a 6,92 millones de sacos un año antes. Esta disminución debe analizarse teniendo en cuenta la base excepcionalmente alta del año cafetero 2024/25, cuando Indonesia registró su mejor desempeño exportador anual, con 10,21 millones de sacos, frente a un promedio anual de 6,79 millones entre los años cafeteros 2020/21 y 2023/24. Por lo tanto, la reciente contracción y la tendencia más general de crecimiento negativo pueden reflejar en parte una normalización tras los volúmenes excepcionales exportados durante el año cafetero anterior. Sin embargo, cabe destacar la evolución de las exportaciones en junio, que se apartó del patrón estacional habitual de Indonesia. Aunque no se ha confirmado un efecto directo, la escasez de combustible diésel subsidiado en Sumatra puede haber perturbado el transporte interno y las entregas. Se estima que Sumatra y Java representan conjuntamente cerca del 75 % de la producción de café de Indonesia. Según se ha informado, el tiempo de viaje entre Medan (capital de Sumatra) y Yakarta aumentó de unos cinco a diez días. Además, las graves inundaciones que afectaron a la región en noviembre de 2025 también pueden haber limitado la producción y las exportaciones. Se estima que casi el 25 % de las fincas cafeteras de las tierras altas de Gayo quedaron inutilizables y que unas 8.000 hectáreas de cafetos se perdieron o quedaron sepultadas. Como resultado, la Asociación de Exportadores de Café de Indonesia revisó a la baja, entre un 15 % y un 20 %, sus previsiones de producción para el año cafetero 2025/26.

Figura V: Estacionalidad promedio de las exportaciones - Indonesia



Figura VI: Exportaciones mensuales – Indonesia



Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de África disminuyeron un 13,5 % en junio de 2026, hasta 1,79 millones de sacos, frente a 2,07 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el cuarto mes consecutivo de crecimiento interanual negativo de la región. En consecuencia, las exportaciones acumuladas hasta la fecha disminuyeron a 12,81 millones de sacos, frente a 13,9 millones de sacos un año antes.

Esta última contracción estuvo impulsada principalmente por Uganda, donde las exportaciones disminuyeron de 1,01 millones de sacos en junio de 2025 a una cifra estimada de 0,7 millones, lo que representa una reducción del 30,6 %. Uganda inició el actual año cafetero tras un desempeño récord en el año cafetero 2024/25, durante el cual exportó 8,26 millones de sacos. Esta cifra se compara con un volumen promedio anual de exportación de 6,22 millones de sacos durante los cuatro años cafeteros anteriores y con el máximo previo de 6,5 millones de sacos registrado en el año cafetero 2020/21. El desempeño excepcional del año cafetero 2024/25 se vio favorecido por el aumento de la producción y la liberación de existencias en respuesta a los elevados precios internacionales del café. Por lo tanto, la reciente disminución interanual de Uganda puede interpretarse mejor como una normalización tras un punto de referencia excepcionalmente alto, y no como indicio de una contracción más general.

Figura VII: Exportaciones mensuales - África

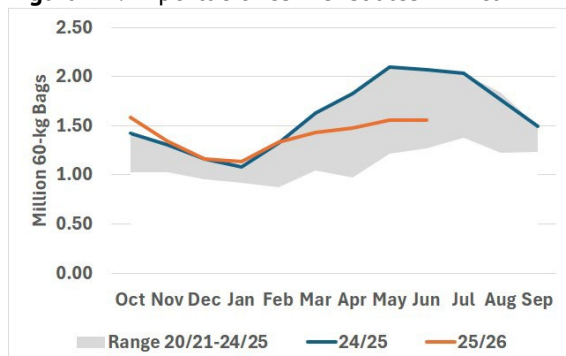
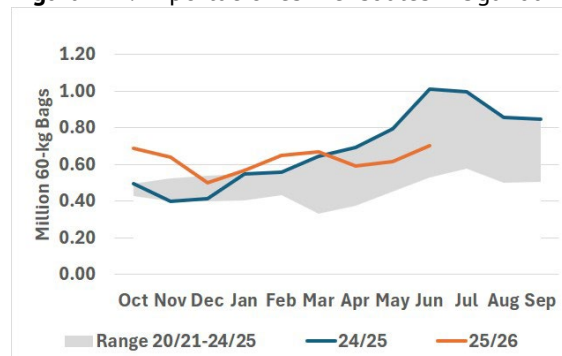


Figura VIII: Exportaciones mensuales – Uganda

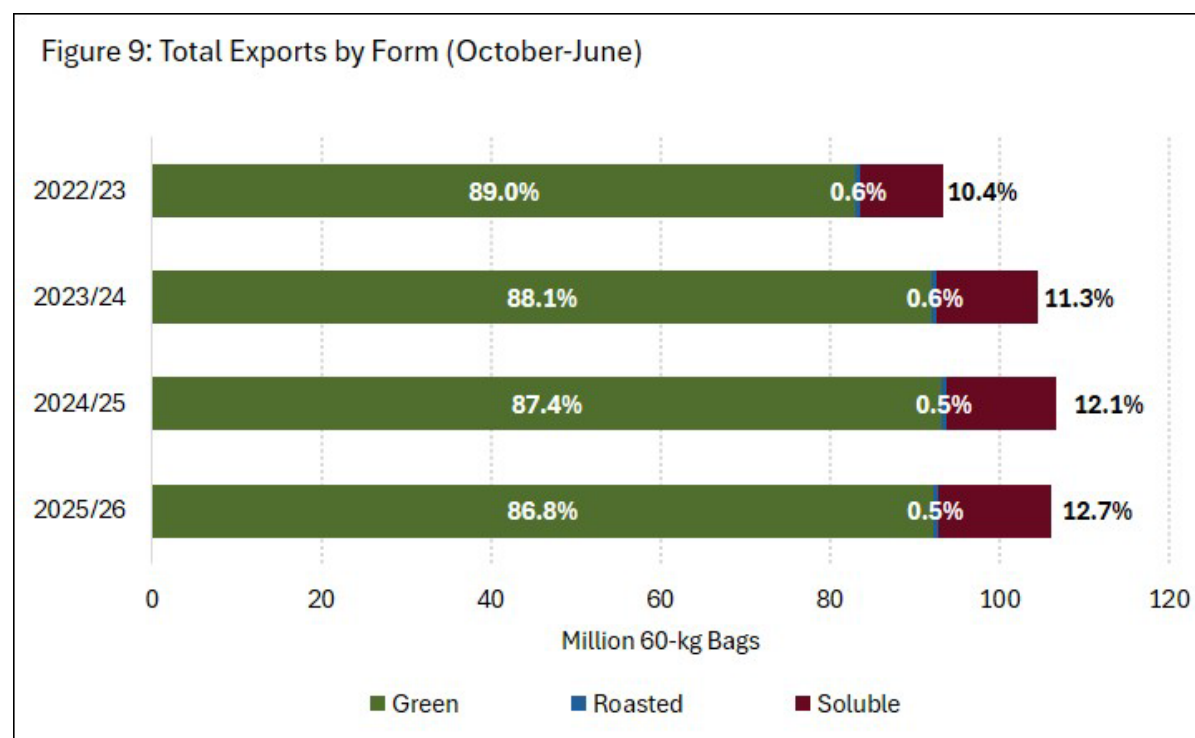


Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes de América del Sur aumentaron un 17,3 %, hasta 4,8 millones de sacos en junio de 2026, frente a 4,09 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el segundo mes consecutivo de crecimiento interanual positivo. El reciente repunte se debió principalmente a Brasil, cuyas exportaciones aumentaron un 17,4 %, de 2,63 millones de sacos un año antes a 3,09 millones. Este fue el segundo mes consecutivo de crecimiento positivo de Brasil tras 16 meses de crecimiento negativo. Perú también contribuyó al aumento de la región, con un incremento de sus exportaciones del 50,0 %, de 0,33 millones de sacos en junio de 2025 a 0,49 millones en junio de 2026.

Las exportaciones de café en todas sus formas procedentes del Caribe, México y Centroamérica disminuyeron un 15,3 %, hasta 1,66 millones de sacos en junio de 2026, frente a 1,97 millones de sacos en junio de 2025. Este fue el segundo mes consecutivo de crecimiento negativo. La reciente contracción de la región estuvo impulsada principalmente por México y Nicaragua, cuyas exportaciones combinadas disminuyeron un 44,0 %, de 0,73 millones de sacos en junio de 2025 a 0,41 millones.

Exportaciones de café por forma

El café verde fue la forma de café más exportada y representó el 86,8 % de las exportaciones totales durante los primeros nueve meses del año cafetero 2025/26, mientras que el café soluble y el café tostado representaron el 12,7 % y el 0,5 %, respectivamente.



Las exportaciones totales de café soluble disminuyeron un 1,3 %, de 1,36 millones de sacos en junio de 2025 a 1,35 millones en junio de 2026. Viet Nam, Brasil e India fueron los mayores exportadores de café soluble en junio de 2026, con envíos de 0,29, 0,21 y 0,13 millones de sacos, respectivamente.

Las exportaciones de café tostado disminuyeron un 32,3 % en junio de 2026, hasta 0,05 millones de sacos, frente a 0,07 millones de sacos en junio de 2025.

Table 1: ICO daily indicator prices and futures prices (US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Aug-25	297.05	366.72	366.32	336.88	199.13	328.57	181.43
Sep-25	324.62	403.77	400.21	374.91	210.85	366.31	197.56
Oct-25	326.38	403.25	403.79	373.47	215.06	366.00	202.16
Nov-25	330.44	408.75	410.31	380.17	214.91	373.57	202.33
Dec-25	304.68	382.32	381.14	355.38	190.53	347.71	178.87
Jan-26	296.89	371.59	363.94	343.77	192.52	334.99	180.23
Feb-26	267.57	330.89	321.35	308.62	179.73	288.76	166.06
Mar-26	273.70	337.45	334.34	320.51	176.77	290.18	161.91
Apr-26	266.24	334.56	331.22	313.76	164.64	284.63	150.65
May-26	256.05	323.45	315.42	293.73	166.51	268.18	151.79
Jun-26	248.90	324.60	307.83	272.01	169.39	256.75	155.90
Jul-26	287.26	383.39	358.65	320.69	184.78	310.34	172.73
% change between Jun-26 and Jul-26							
	15.4%	18.1%	16.5%	17.9%	9.1%	20.9%	10.8%
Volatility (%)							
Jun-26	8.6%	8.3%	9.4%	10.2%	9.0%	9.6%	9.9%
Jul-26	15.0%	16.3%	17.8%	17.9%	11.0%	22.9%	15.1%
Variation between Jun-26 and Jul-26							
	6.4	8.0	8.4	7.7	2.0	13.3	5.2

* Average prices for 2nd and 3rd positions

*Volatility variation is rounded

Table 2: Price differentials (US cents/lb)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Jul-25	-3.13	25.32	155.17	28.45	158.31	129.85	135.74
Aug-25	0.41	29.84	167.60	29.43	167.19	137.76	147.14
Sep-25	3.56	28.86	192.92	25.30	189.36	164.07	168.75
Oct-25	-0.54	29.78	188.19	30.32	188.73	158.41	163.84
Nov-25	-1.56	28.59	193.84	30.14	195.40	165.26	171.24
Dec-25	1.18	26.95	191.80	25.76	190.61	164.85	168.85
Jan-26	7.65	27.83	179.08	20.18	171.43	151.25	154.75
Feb-26	9.54	22.27	151.16	12.73	141.62	128.89	122.70
Mar-26	3.12	16.95	160.69	13.83	157.57	143.74	128.27
Apr-26	3.34	20.80	169.92	17.46	166.58	149.12	133.99
May-26	8.03	29.72	156.94	21.69	148.91	127.21	116.39
Jun-26	16.77	52.59	155.21	35.82	138.44	102.62	100.86
Jul-26	24.74	62.70	198.61	37.96	173.86	135.91	137.61
% change between Jun-26 and Jul-26							
	47.5%	19.2%	28.0%	6.0%	25.6%	32.4%	36.4%

* Average prices for 2nd and 3rd positions

Table 3: World Supply/Demand Balance

Coffee year commencing	2021	2022	2023	2024	% change 2023/24
PRODUCTION	165,092	165,785	168,707	177,513	5.2%
Arabica	91,737	93,876	97,674	102,065	4.5%
Robusta	73,356	71,910	71,033	75,448	6.2%
Africa	19,589	18,865	21,173	22,782	7.6%
Asia & Oceania	51,063	49,275	46,035	49,637	7.8%
Caribbean, Mexico & Central America	18,053	18,214	17,161	18,304	6.7%
South America	76,388	79,431	84,338	86,790	2.9%
CONSUMPTION	170,500	176,855	172,578	175,071	1.4%
Exporting countries	54,438	55,664	56,344	57,742	2.5%
Importing countries (Coffee Years)	116,062	121,191	116,233	117,329	0.9%
Africa	12,677	12,446	11,566	12,145	5.0%
Asia & Oceania	42,422	43,534	44,163	47,447	7.4%
Caribbean, Mexico & Central America	5,752	5,980	5,957	6,172	3.6%
Europe	52,350	56,001	54,178	53,552	-1.2%
North America	30,228	31,324	28,694	27,745	-3.3%
South America	27,071	27,570	28,020	28,010	0.0%
BALANCE	-5,407	-11,070	-3,871	2,443	

Table 4: Total exports by exporting countries

	Jun-25	Jun-26	% change	Year to Date Coffee Year		YoY Change
				2024/25	2025/26	% change
TOTAL	11,839	11,876	0.3%	106,589	106,156	-0.4%
Arabicas	6,942	7,165	3.2%	65,089	61,251	-5.9%
<i>Colombian Milds</i>	1,174	1,273	8.5%	11,190	9,859	-11.9%
<i>Other Milds</i>	2,971	2,884	-2.9%	19,465	21,795	12.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	2,797	3,007	7.5%	34,434	29,597	-14.0%
Robustas	4,897	4,711	-3.8%	41,500	44,905	8.2%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available upon subscription

Table 5: Certified stocks on the New York and London futures markets

	Aug-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Dec-25	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	Jul-26
New York	0.77	0.62	0.47	0.44	0.48	0.46	0.52	0.61	0.55	0.48	0.41	0.29
London	1.13	1.08	1.01	0.73	0.71	0.76	0.76	0.68	0.65	0.64	0.68	0.69

In million 60-kg bags

Nota explicativa de la Tabla 3

Para cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento ICC-120-16, estas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2022/23 empezó el 1 de octubre de 2022 y terminó el 30 de septiembre de 2023. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2022/23 de Brasil empezó el 1 de abril de 2022 y terminó el 31 de marzo de 2023, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2022/23. Sin embargo, el año de cosecha 2023/24 de Brasil comenzó el 1 de abril de 2023 y terminó el 31 de marzo de 2024 por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2023/24. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2022/23 y una parte de la producción abril-marzo 2023/24 a la producción del año cafetero 2022/23.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.

Nota:

El material que se facilita podrá ser usado, reproducido o transmitido, todo o en parte, en cualquier forma y por cualquier medio, electrónico o mecánico, y podrá ser fotocopiado, grabado o usando cualquier sistema de almacenamiento y recuperación, siempre y cuando se cite con claridad a la Organización Internacional del Café (OIC) como la fuente de dicho material.

* * * * *