



CAFEX

35 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA



65
AÑOS

NAVEGANDO EN EL MERCADO DE CAFÉ



OSCAR SCHAPS
STONE X



CAFEX
35 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA

Navegando en el mercado del café

Volatilidad, Clima, Cosechas Récord y el Nuevo Equilibrio del Mercado

Oscar Schaps

StoneX[®]

DESCARGA DE RESPONSABILIDAD



Este material debe interpretarse como la solicitud de una cuenta, orden y/o servicios proporcionados por la División FCM de StoneX Financial Inc. ("SFI") (NFA ID: 0476094) o StoneX Markets LLC ("SXM") (NFA ID: 0449652) y representa las opiniones y puntos de vista del autor. No constituye una recomendación individualizada ni tiene en cuenta los objetivos comerciales, situaciones financieras o necesidades particulares de clientes individuales. Además, este material no debe interpretarse como material de investigación. La negociación de derivados como futuros, opciones y productos extrabursátiles (OTC) o "swaps" puede no ser adecuada para todos los inversores. La negociación de derivados implica un riesgo sustancial de pérdida y usted debe comprender completamente los riesgos antes de operar. Los resultados anteriores no son necesariamente indicativos de resultados futuros.

Todas las referencias y discusiones sobre productos o swaps OTC se realizan únicamente en nombre de SXM. Todas las referencias a futuros y opciones sobre negociación de futuros se hacen únicamente en nombre de SFI. Los productos de SXM están destinados a ser comercializados únicamente por personas o empresas que califiquen según las reglas de la CFTC como "Participantes de contrato elegibles" ("ECP") y que hayan sido aceptados como clientes de SXM.

SFI y SXM no son responsables de ninguna redistribución de este material por parte de terceros, ni de ninguna decisión comercial tomada por personas que no estén destinadas a ver este material. La información contenida en este documento se obtuvo de fuentes que se consideran confiables, pero no se garantiza su exactitud. Comuníquese con el personal designado de SFI o SXM para obtener asesoramiento comercial específico que se ajuste a sus preferencias comerciales.

Prohibida la reproducción o uso en cualquier formato sin autorización. © Copyright 2026. Todos los derechos reservados.



Panorama Corporativo

- StoneX Financial Inc. es una ***compañía Fortune 500***, que ***provee ejecución y servicio de asesoría*** a clientes en todo el mundo ***en Commodities, mercados de capital, divisas, administración de activos*** y más.
- **Fortune 500**
- StoneX es un ***líder reconocido en pagos globales y servicios de administración de tesorería***.

400.000 Clientes Privados

Servimos a más de

52,000 clientes,
principalmente comerciales, en más de

130 países a través de una red de
más de

5000 empleados

en **87** oficinas alrededor del
mundo.

- Fundada en 1924
- Acceso a más de 40 bolsas internacionales
- Más de 1 millón de pagos a 180 países con 140 monedas
- Negociamos la producción de 500% de níquel; 200% Cobre
- 370 millones de onzas de oro comercializadas
- Trading de Forex \$350 Mil millones de USD
- Más de 180 millones de contratos de futuros negociados
- Principal operador bursátil de futuros de café del mundo

Mercados Servidos



Agricultura **CAFÉ**



Metales Preciosos



Energía



Metales Industriales



Administración de costos
De Combustible



Lácteos y Quesos



Algodón / Textiles



Madera y Subproductos



Energía Renovable



Transporte



Acciones



Ganado



Carbon



Divisas



SERVICIOS



- Coberturas:
 - Materias Primas
 - Tasas de Cambio FX
 - Tasas de Intereses
 - Créditos de Carbono
 - Fertilizantes
- Pagos / Transferencias Globales
- Banca Privada / Inversiones
- Bonos y Acciones

LAS MATERIAS PRIMAS

LAS MATERIAS PRIMAS



PANDEMIA

FERTILIZANTES

CLIMAS

INFLACIÓN

¡ARANCELES !

GUERRA(s)



DOLLAR
EUA

FLETES

COMODITIES

ENERGÍAS

RECESIÓN

MONEDAS

CAFÉ

Los Variables de la Volatilidad del Café



ARABICA

1980 - 2026



ROBUSTA

2008 - 2026

COFFEE NEW SEP6 - 1Q - IEU - Trade Price 3786.00 4.00 (+0.11%)



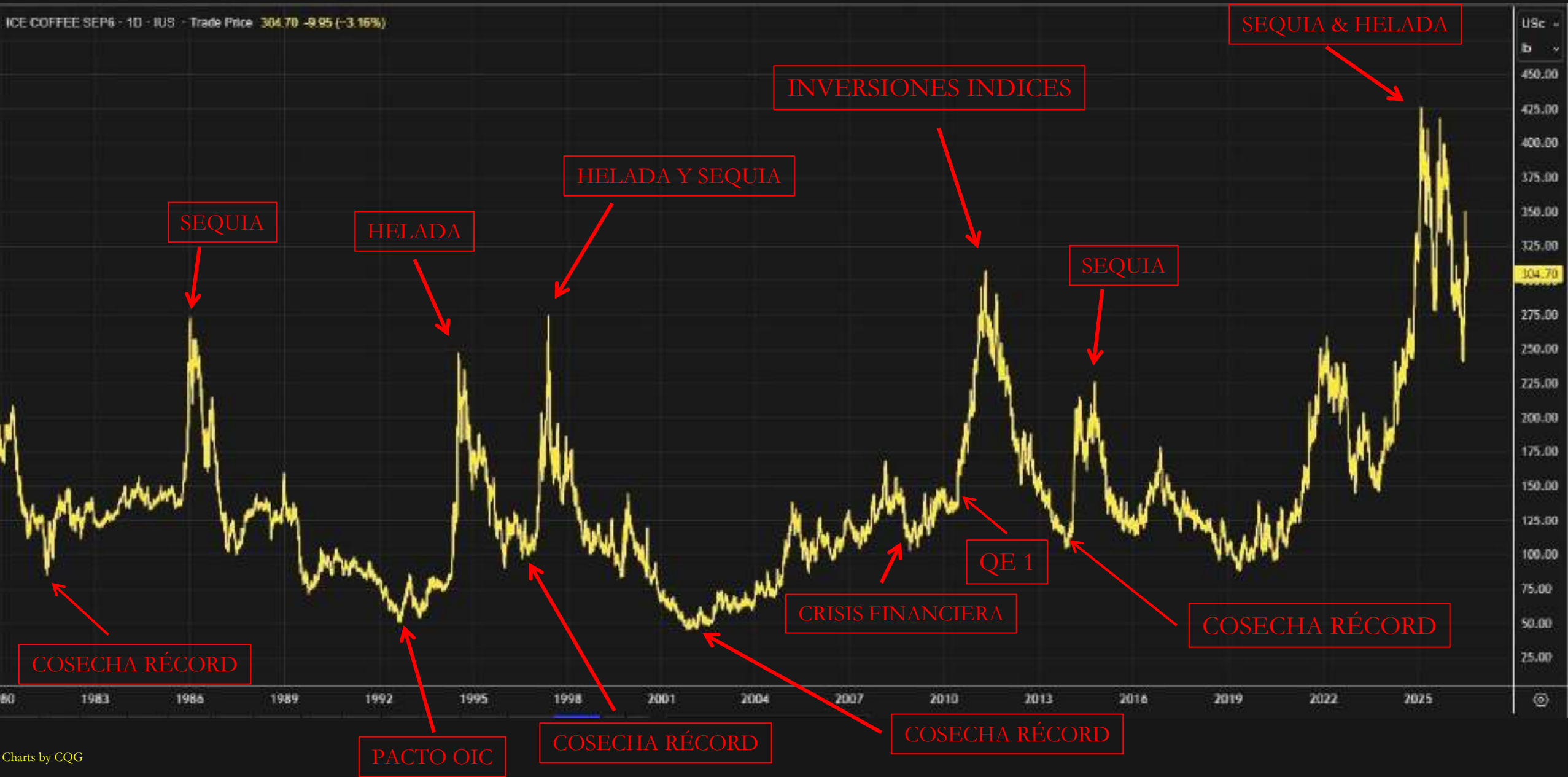
USD
1

6000.00
5600.00
5200.00
4800.00
4400.00
4000.00
3600.00
3200.00
2800.00
2400.00
2000.00
1600.00
1200.00
800.00

Nov 06, 2026



Café NY 1980 - 2026



ARABICA

24 Meses

ICE COFFEE SEP6 · 10 · IUS · Trade Price 304.70 -9.95 (-3.16%)



Los 3 Ingredientes de la Volatilidad

1) CLIMA

2) FACTORES MACROECONÓMICOS

3

3) OFERTA & DEMANDA

1) CLIMA !

INVIERNO BRASIL

Riesgo de Heladas

Ventana de Riesgo



INVIERNO BRASIL

Agosto 11, 2025 Helada

- Agosto 13, 2024 Helada



PREPARADOS ?

EL NIÑO TRAE TIEMPO SEVERO EN CAMINO

EL NIÑO AUMENTA EL RIESGO DE LLUVIAS INTENSAS, TORMENTAS FUERTES E INUNDACIONES COSTERAS.

¡PREPÁRESE! MANTÉNGASE INFORMADO PROTÉJASE A SÍ Y A SU FAMILIA

PRONÓSTICO PARA LOS PRÓXIMOS 5 DÍAS

LUN	MAR	MIÉ	JUE	VIE
LLUVIAS EN DESARROLLO	LLUVIAS FUERTES Y VIENTO	VIENTO FUERTE Y LLUVIAS	LLUVIAS Y VIENTO CONTINUAN	LLUVIAS DISMINUYEN
22°C 18°C	21°C 17°C	19°C 16°C	18°C 15°C	17°C 14°C

RIESGOS AUMENTADOS POR EL NIÑO

INUNDACIONES COSTERAS VIENTOS DAÑINOS LLUVIAS INTENSAS E INUNDACIONES ÁRBOLES CAÍDOS Y CORTES DE LUZ

INFÓRMESE. TENGA UN PLAN. TOME ACCIÓN. CONSULTE ALERTAS LOCALES Y SIGA LAS INSTRUCCIONES DE LAS AUTORIDADES.

EL NIÑO TRAE CALOR EXTREMO

EL NIÑO AUMENTA LAS TEMPERATURAS Y LA DURACIÓN DE LAS OLAS DE CALOR.

LIMITE EL TIEMPO EN EXTERIORES MANTÉNGASE HIDRATADO CUIDE A LOS DEMÁS

PRONÓSTICO DE ALTAS TEMPERATURAS

LUN	MAR	MIÉ	JUE	VIE
36°C 24°C	37°C 25°C	38°C 26°C	37°C 25°C	36°C 24°C

¿QUIÉN ESTÁ EN MAYOR RIESGO?

NIÑOS ADULTOS MAYORES TRABAJADORES AL AIRE LIBRE PERSONAS CON CONDICIONES DE SALUD

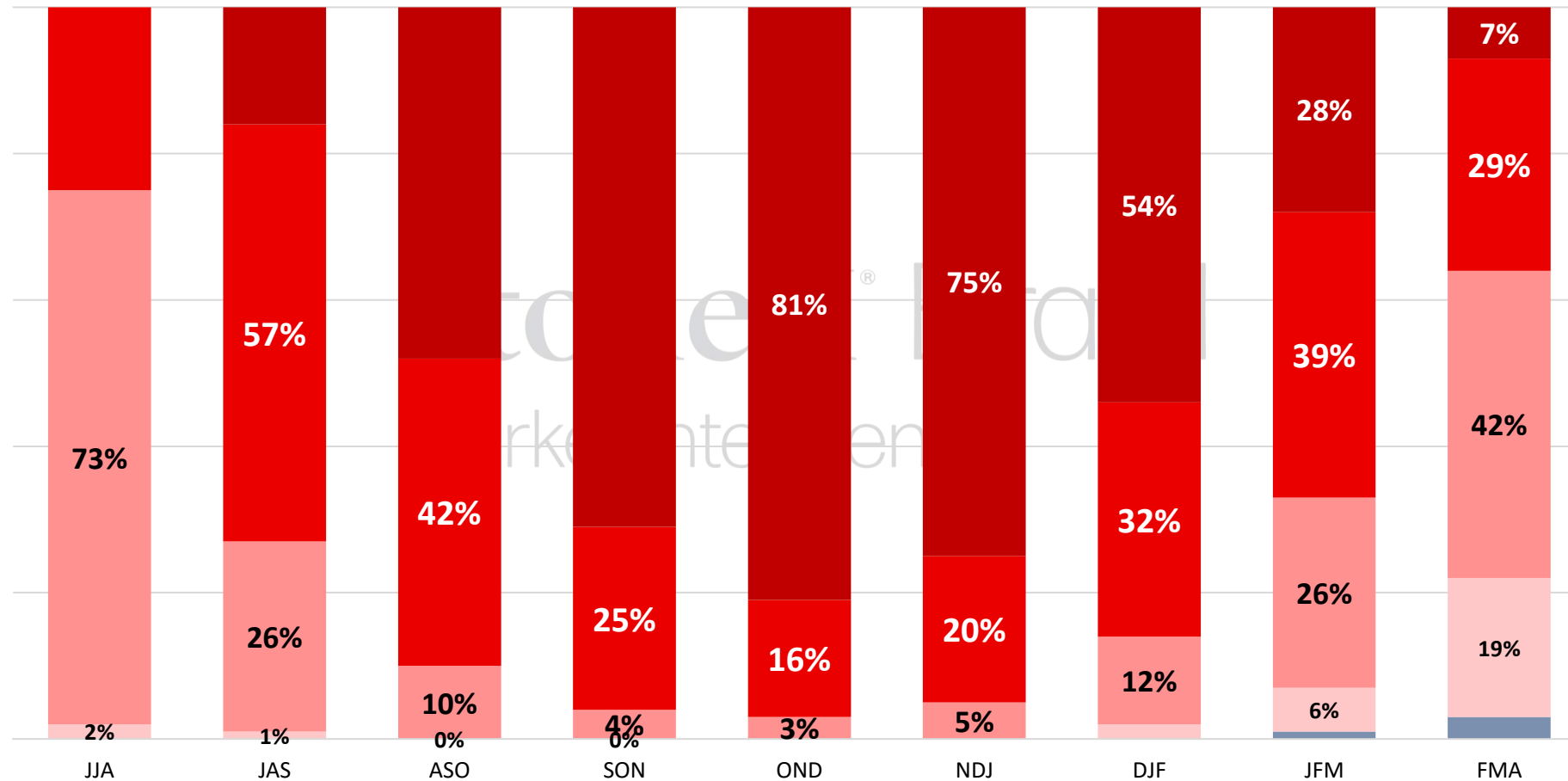
VENZA AL CALOR. MANTÉNGASE FRESCO. MANTÉNGASE SEGURO.

QUÉDESE EN LUGARES CON AIRE ACONDICIONADO O CON SOMBRA BEBA MUCHA AGUA EVITE EL CALOR MÁXIMO ENTRE 10AM Y 4PM

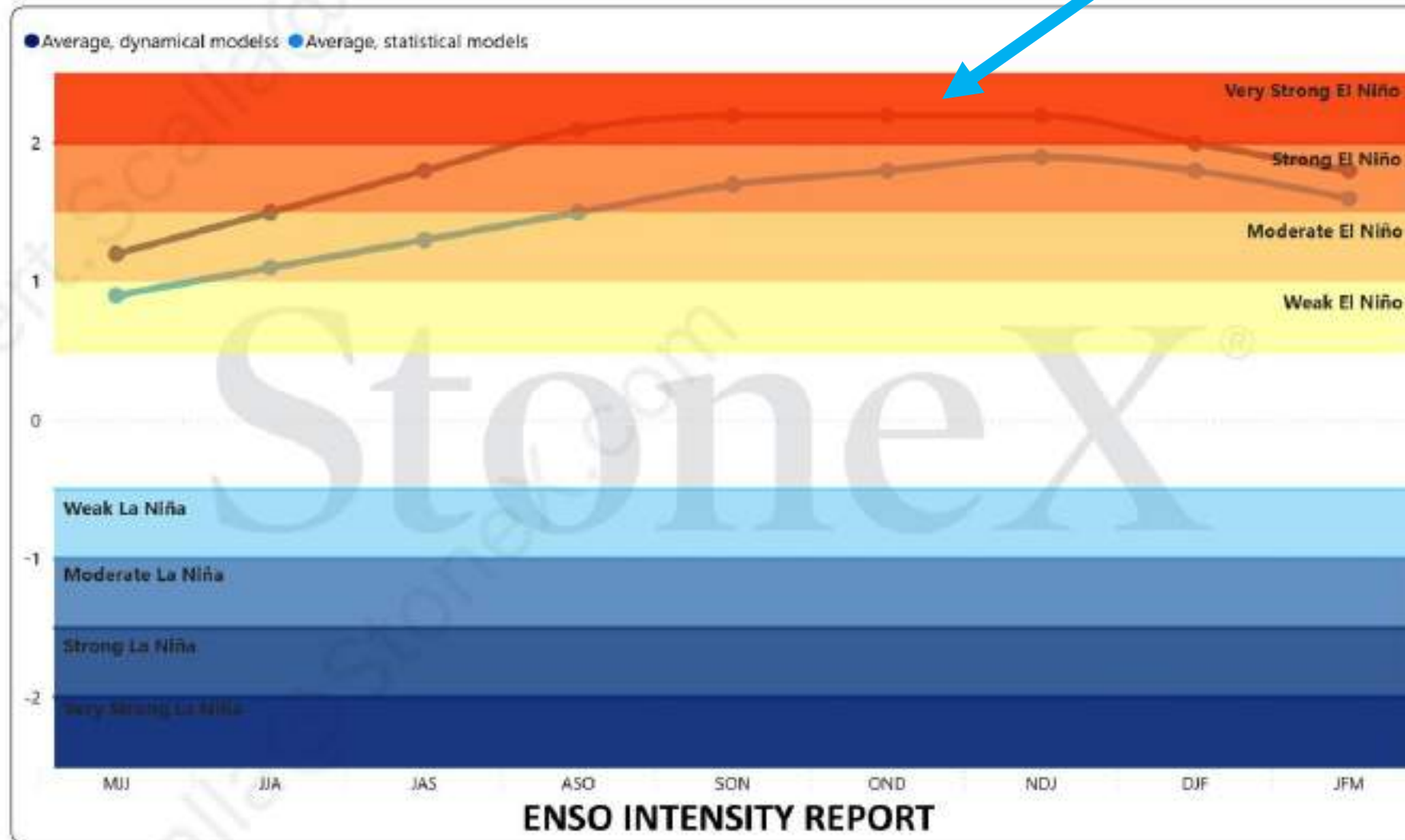
EL NIÑO 2026 !



■ Weak La Niña ■ Neutral ■ Weak El Niño ■ Moderate El Niño ■ Strong El Niño ■ Very Strong El Niño



Forecast of Sea Surface Temperature (SST) Anomalies (°C) in the Niño 3.4 Region. Sources: IRI



OCEAN TEMPERATURES

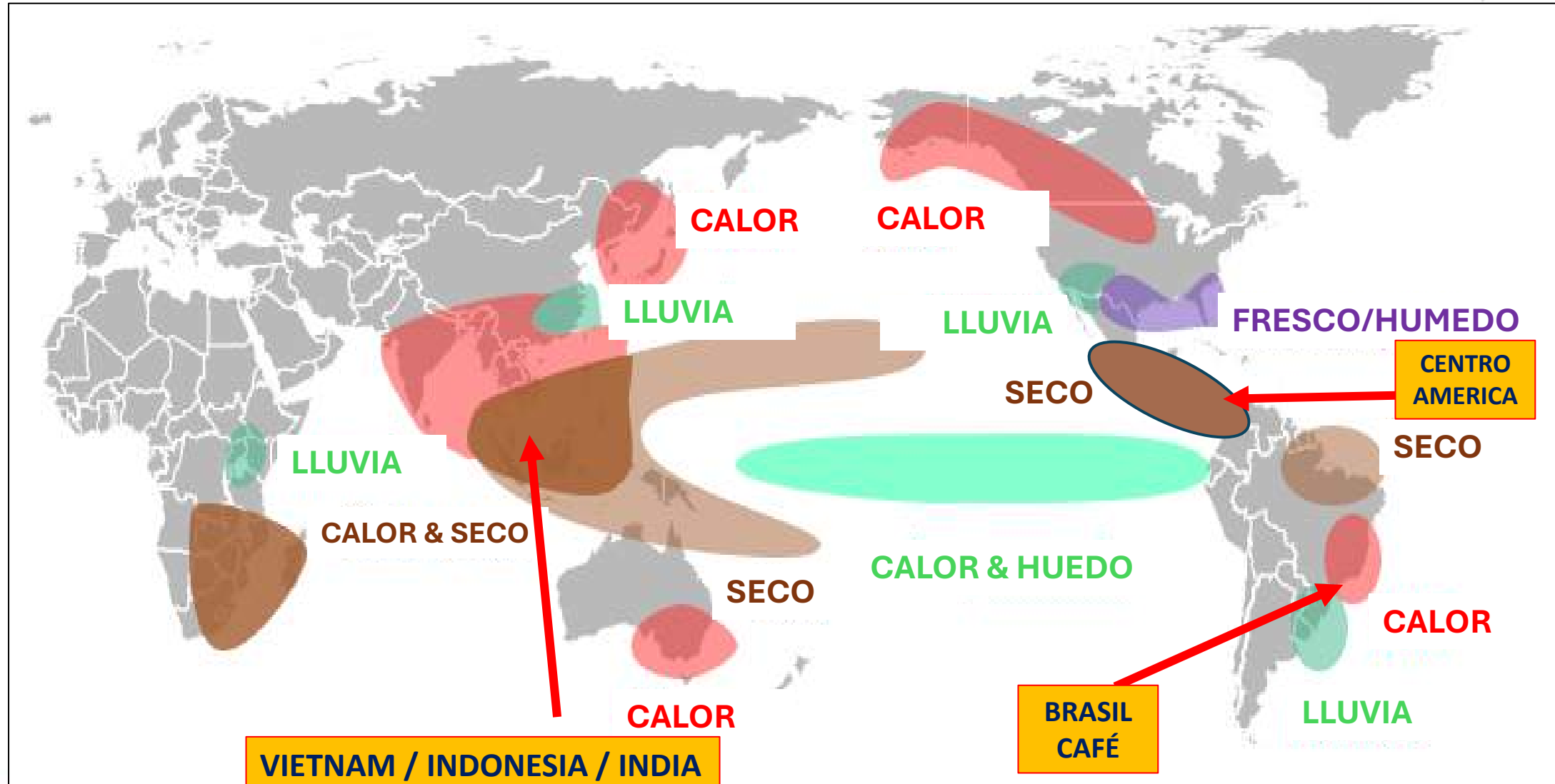
Daily global sea surface temperatures (°F)



Data for 2025 includes January 1 through July 28. Source: NOAA OISST.

Impactos del clima de El Niño

SEPT 2023 – MARZO 2024



RIESGOS METEOROLÓGICOS CAFÉ



BRASIL

- | | | |
|--------------------|----------|---------------|
| 1) Enero - Febrero | Lluvias | Granificación |
| 2) Junio – Agosto | Invierno | Heladas |
| 3) Sept – Octubre | Lluvias | Floración |

VIETNAM

- | | | |
|------------------|---------|-----------|
| 1) Marzo – Abril | Lluvias | Floración |
|------------------|---------|-----------|

2) FACTORES MACRO GLOBALES

ESTRECHO DE ORMUZ



22% Petróleo

3

40% Fertilizantes

PRINCIPALES PRODUCTORES DE PETRÓLEO



	<u>Producción</u>	<u>Exportación</u>	<u>PROD. Todos Productos</u>
Estados Unidos	13.7	6.8	22 - 24
Rusia	9.87	4.5 - 4.9	10 - 11
Arabia Saudita	9.51	6.0 – 6.25	10 - 11
Canadá	4.94	3.5	
Iraq	4.39	3.3	
China	4.34		
Irán	3.00	1.7	

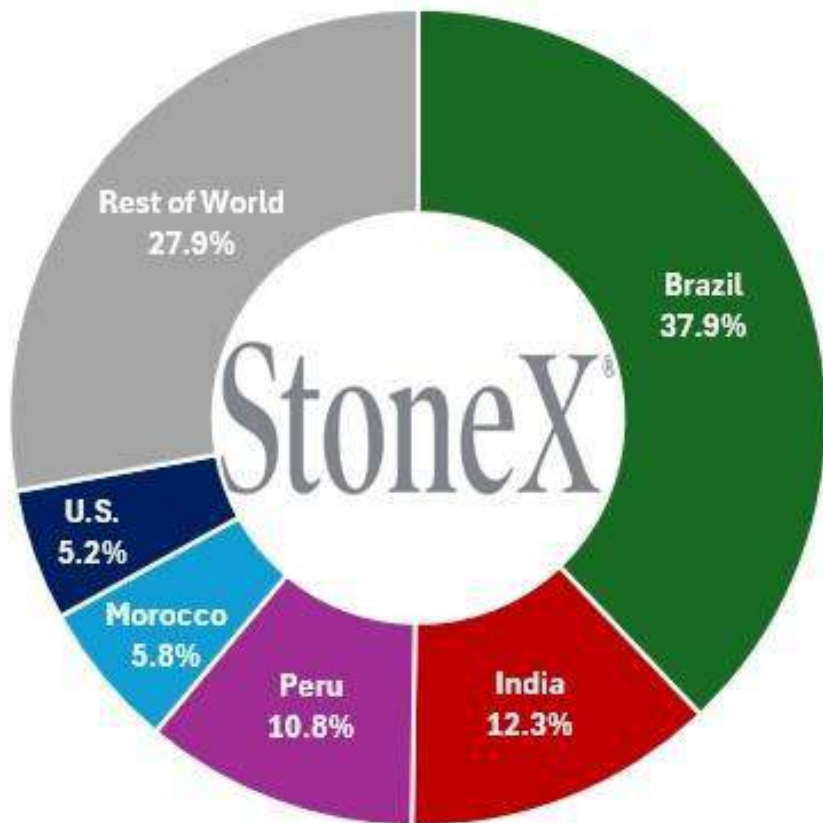
3



FERTILIZANTES

Russia 2025 AN Exports by Destination

Source: Global Trade Tracker



* Rusia restringe las exportaciones de fertilizantes

* China restringe exportaciones de fertilizantes

* Egipto impone aranceles de \$90 exportación fertilizantes

PRECIOS DE FERTILIZANTES SE DISPARAN



NOLA NH3, UAN, Urea Price History (\$/ST)

Sources: NPKFAS, StoneX Market Intelligence - Fertilizer



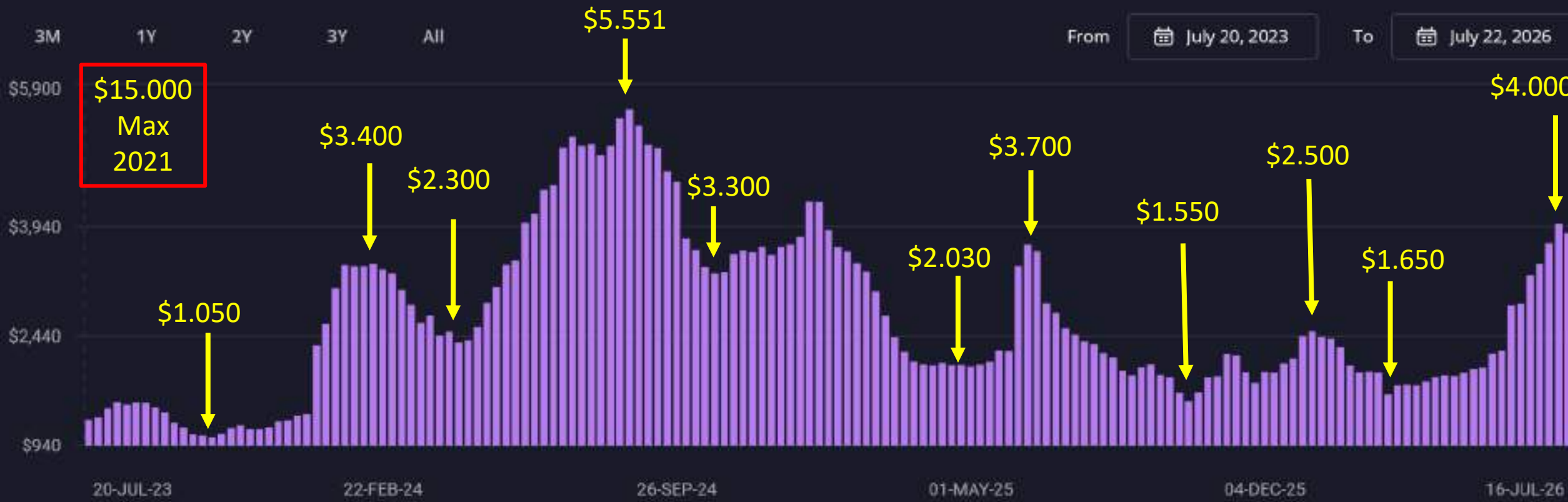
INDICE GLOBAL DE CONTENEDORES



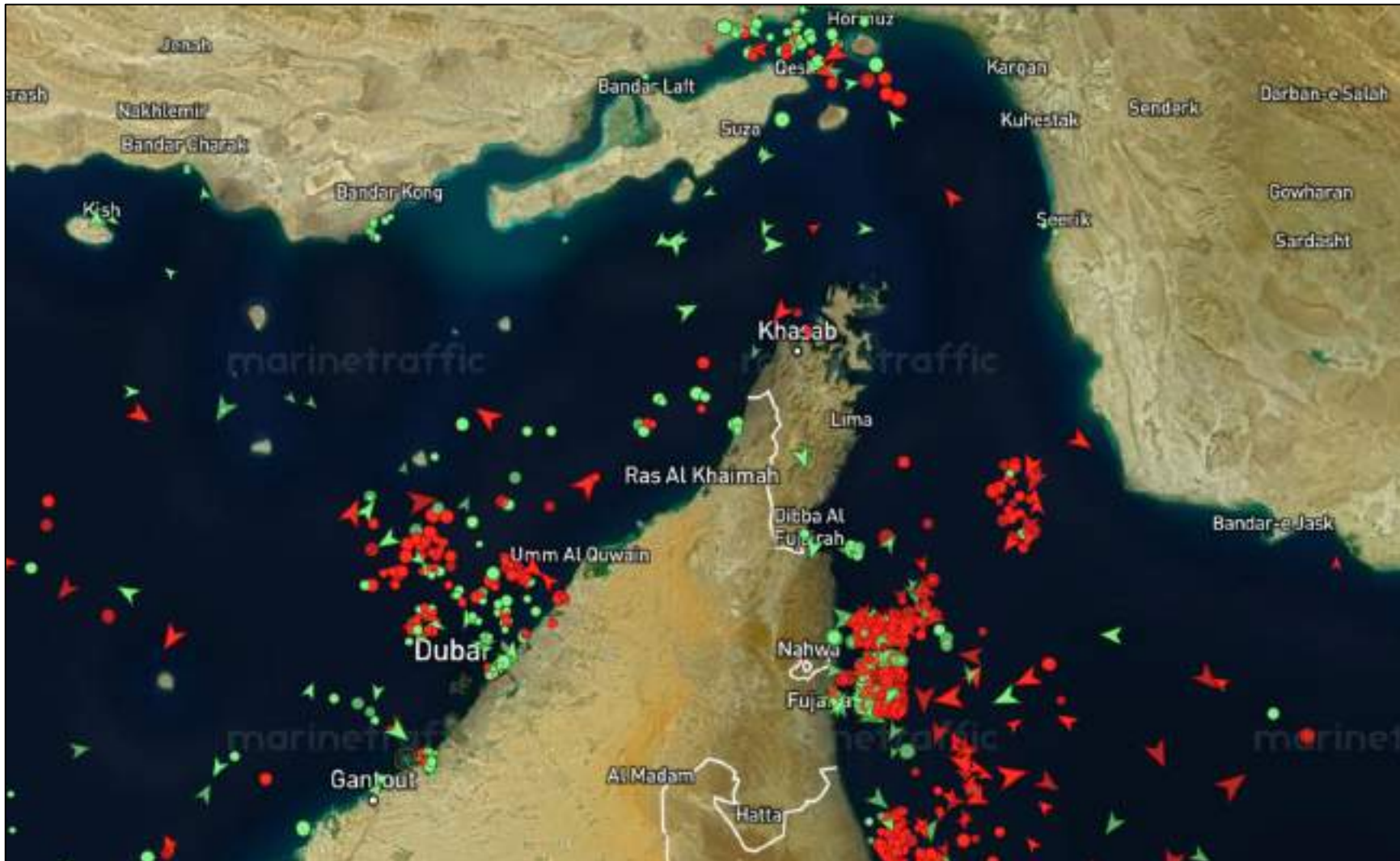
FBX FREIGHTOS BALTIC INDEX - GLOBAL ADD INDEX-LINKED PRICE



Chart Type
Bar



Trafico Estrecho de Ormuz (22 Julio 2026)



TANQUEROS

GRANEL

ANACAFÉ
GUATEMALA



¿El próximo punto crítico del petróleo crudo para China?

Comercio Global?



3

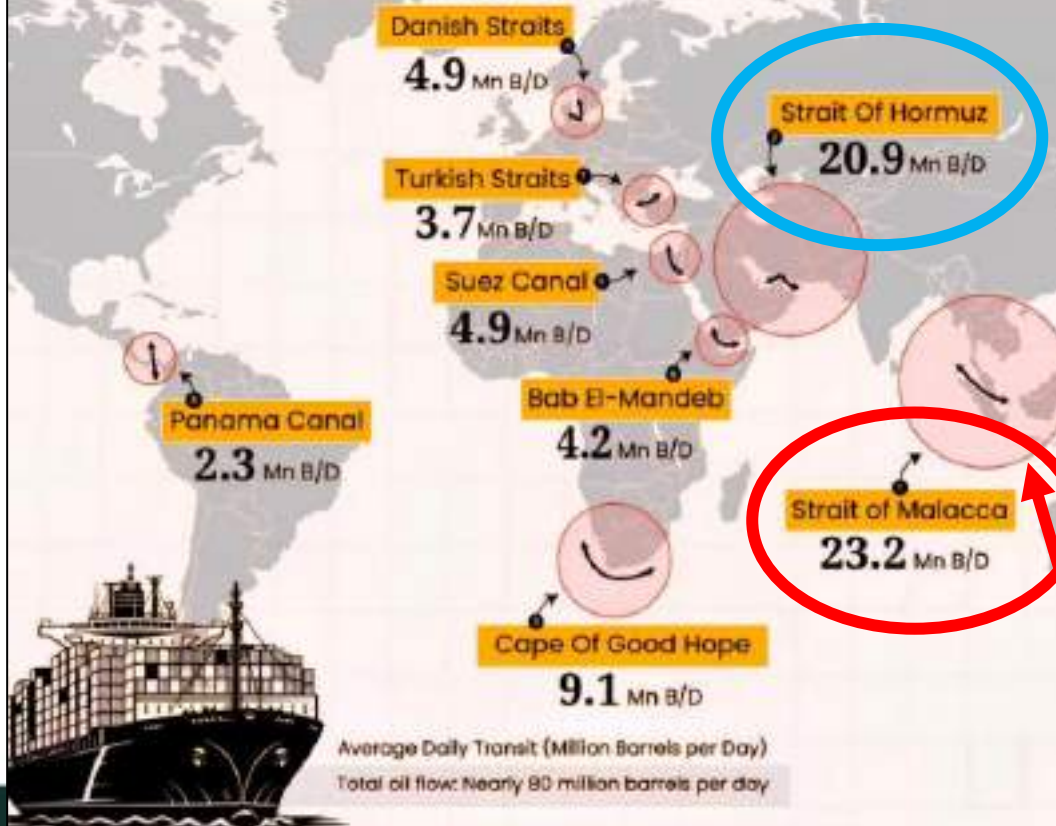
GRANEL

WORLD'S LARGEST OIL CHOKEPOINTS

*Image shows the world's major oil chokepoints & their average daily transit (Mn B/D), highlighting key global maritime bottlenecks

Presented By
Trade Brains

*Source: US Energy Information Administration

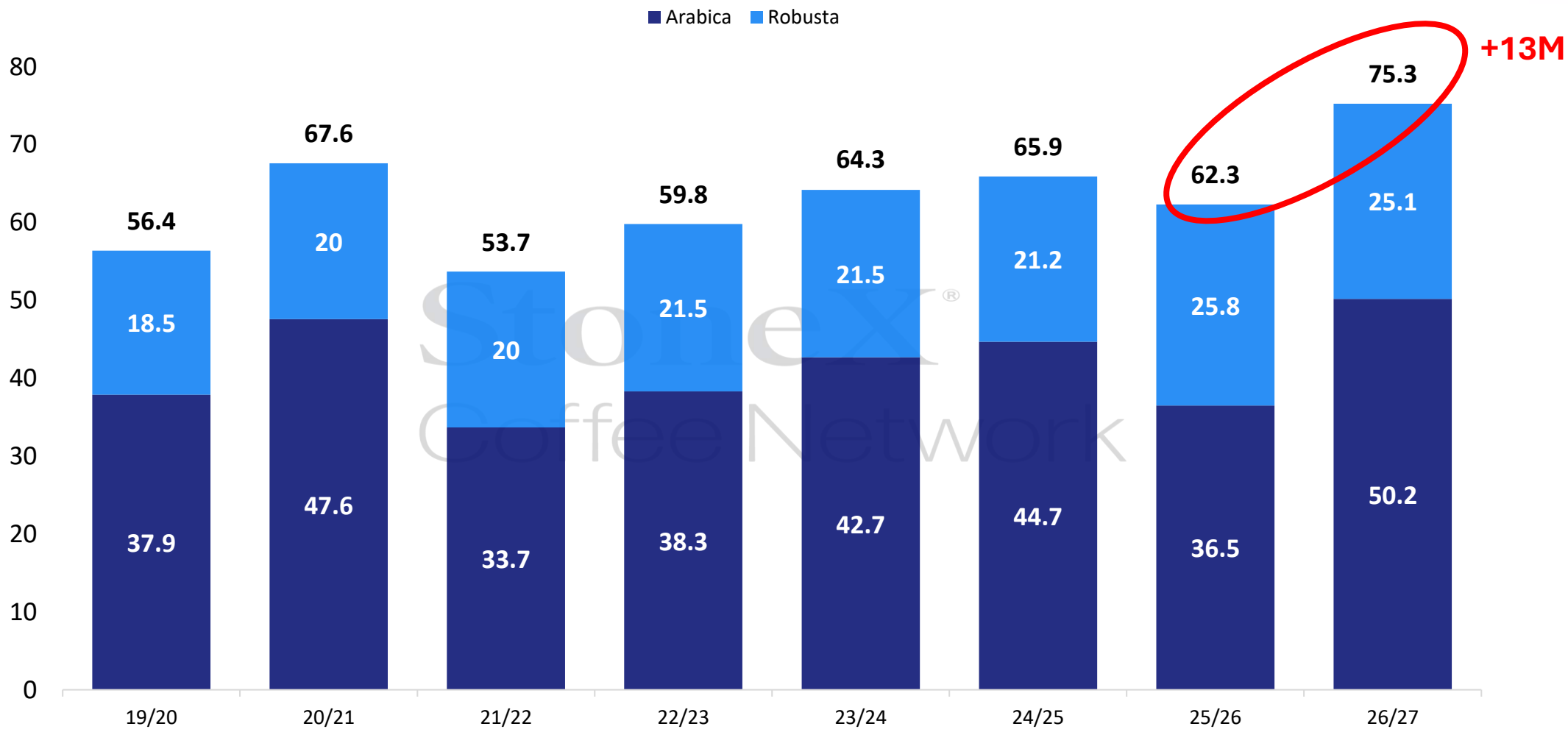


80% del Petróleo de China



3) ESTIMADOS DE COSECHA

Producción proyectada de café en Brasil 2026 (millones de sacos de 60 kg)



Coffee Harvest Progress - Brazil

Table

Last update:
7/27/2026

Week

27/Jul

Region

Brazil

● 2025/26 ● 2026/27

100%

80%

60%

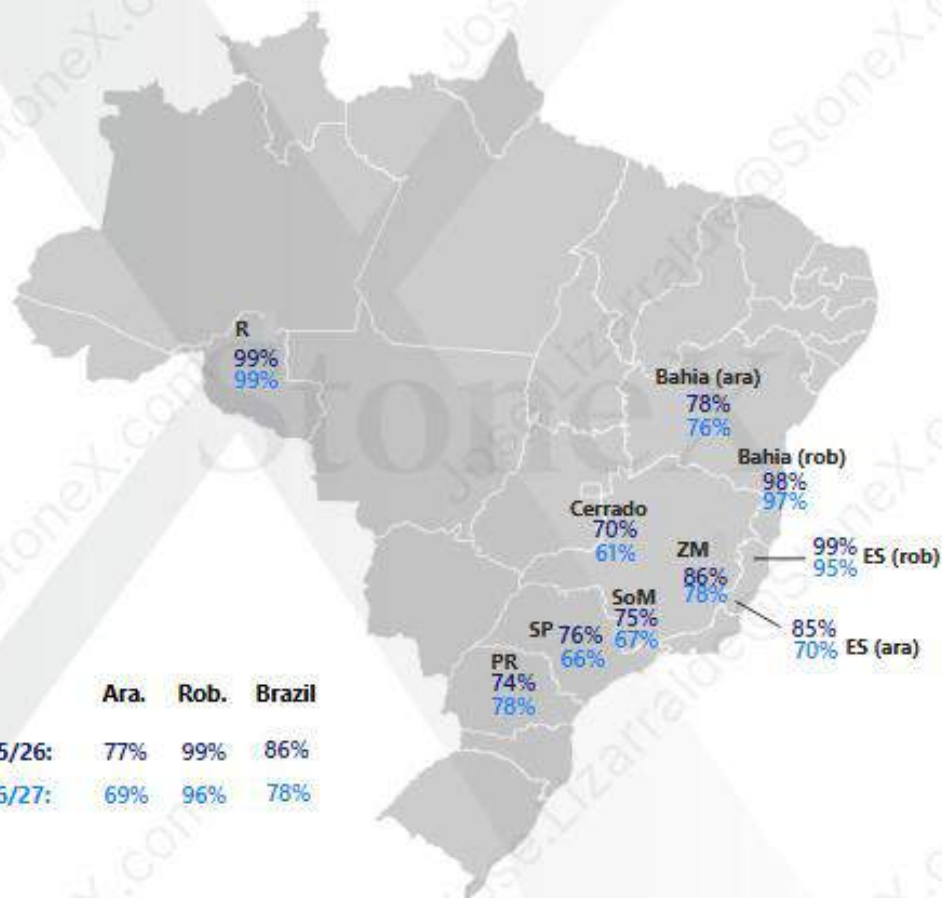
40%

20%

0%

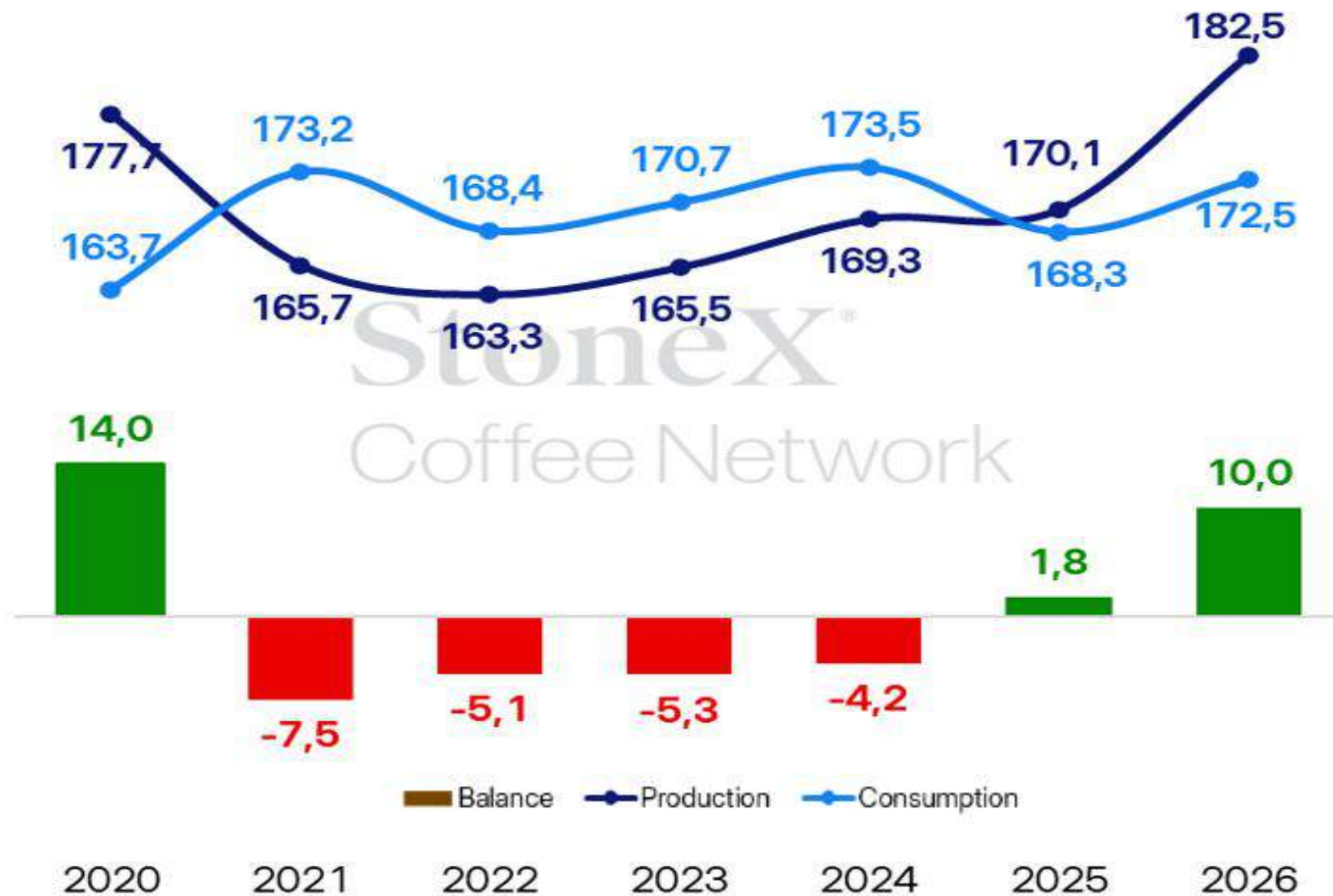
	Ara.	Rob.	Brazil
Crop 2025/26:	77%	99%	86%
Crop 2026/27:	69%	96%	78%

Source: StoneX.

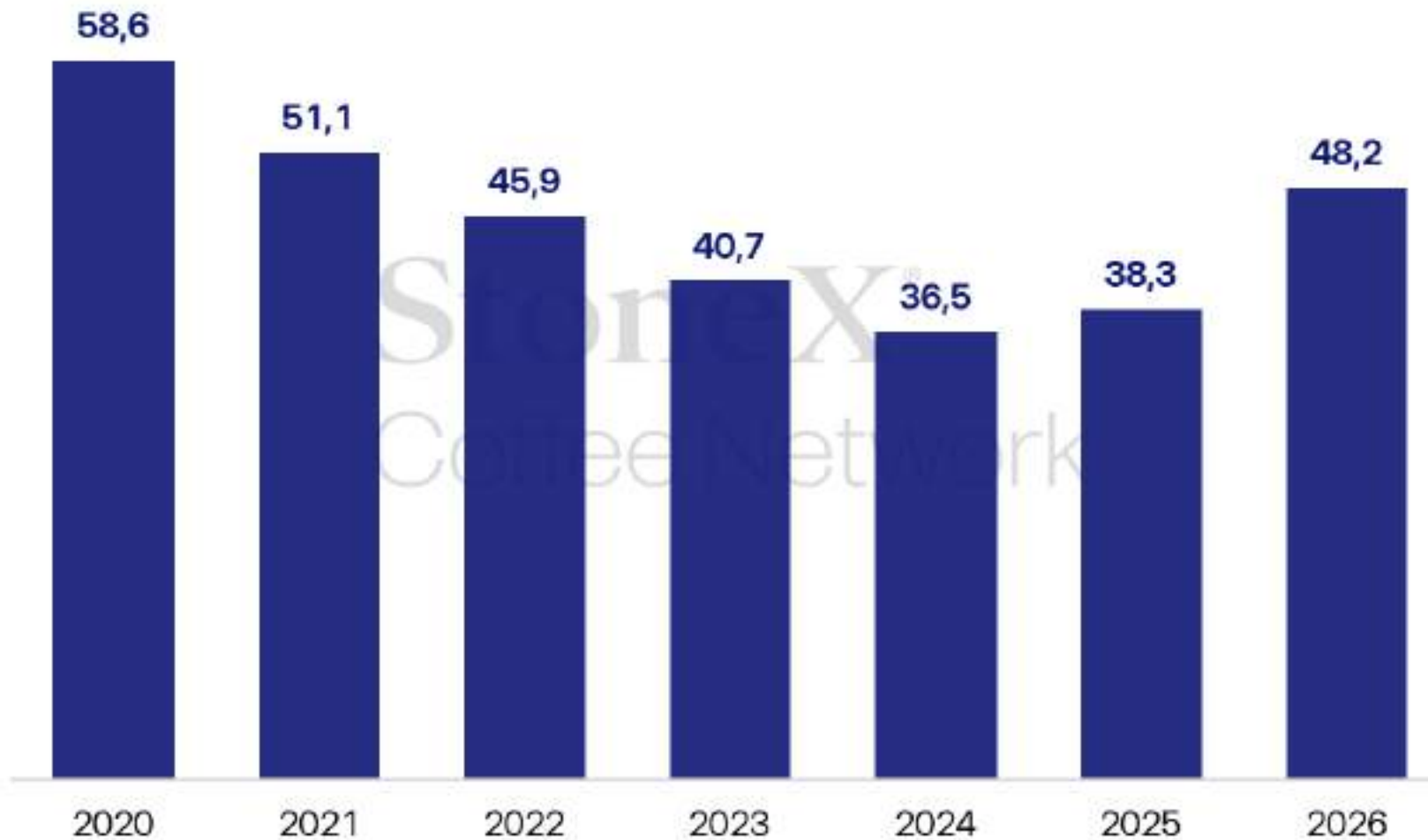


StoneX
Market Intelligence

Oferta y Demanda Global de Café (M de sacos/60 kg)

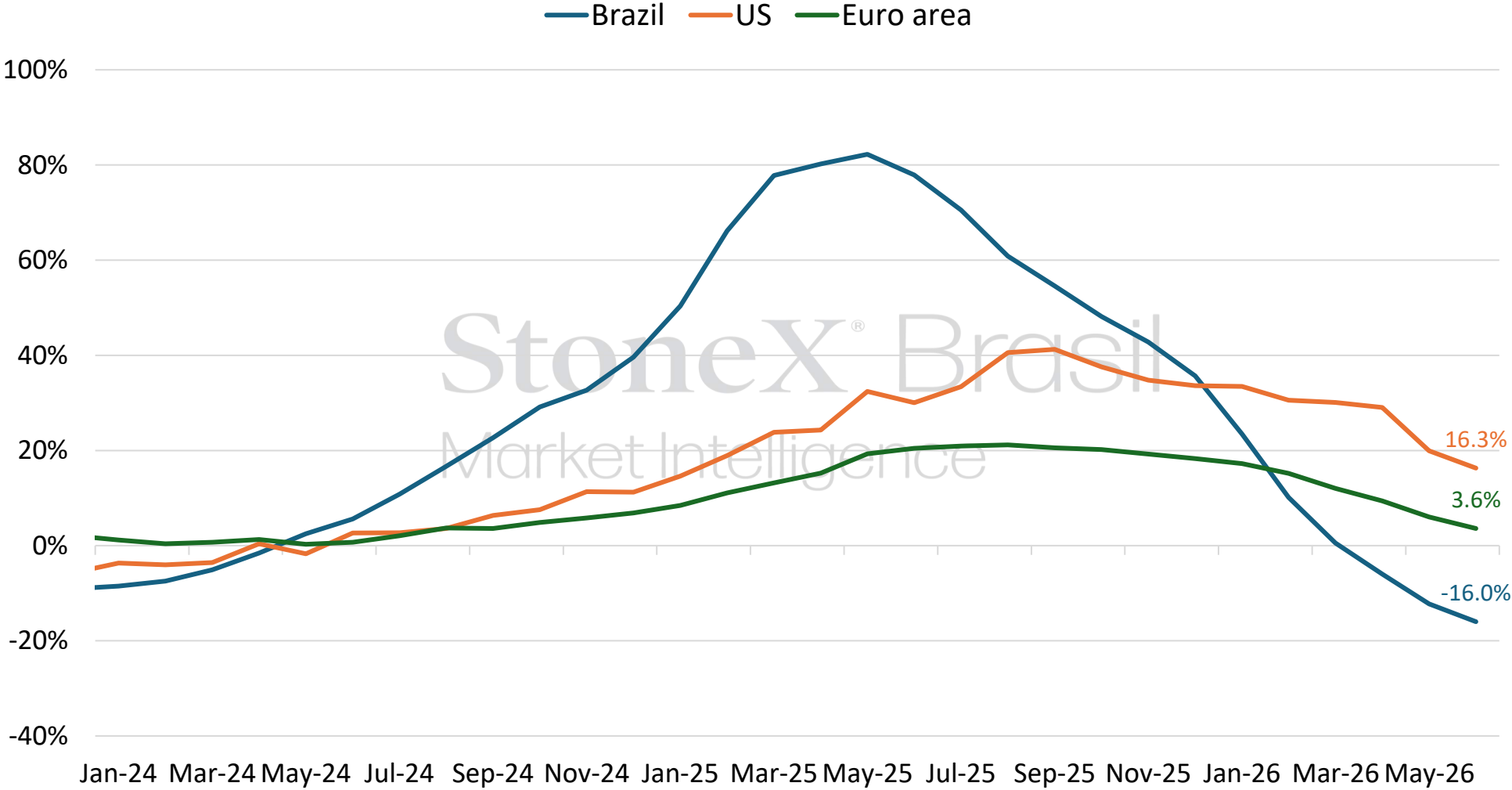


Existencias Finales Globales (M sacos/60 kg)



3

INFLACIÓN DE LOS PRECIOS MINORISTAS DEL CAFÉ



"MERCADO INVERTIDO"

Contract	23-Jul-25	23-Jul-26
25-Sep	301	—
25-Oct	294	—
25-Nov	294	—
25-Dec	294	—
26-Mar	286	—
26-May	281	—
26-Jul	275	—
26-Sep	269	312.5
26-Dec	264	300.5
27-Mar	261	294.5
27-May	259	291
27-Jul	256.5	290
27-Sep	253	287
27-Dec	250.5	284.5
28-Mar	248.5	284



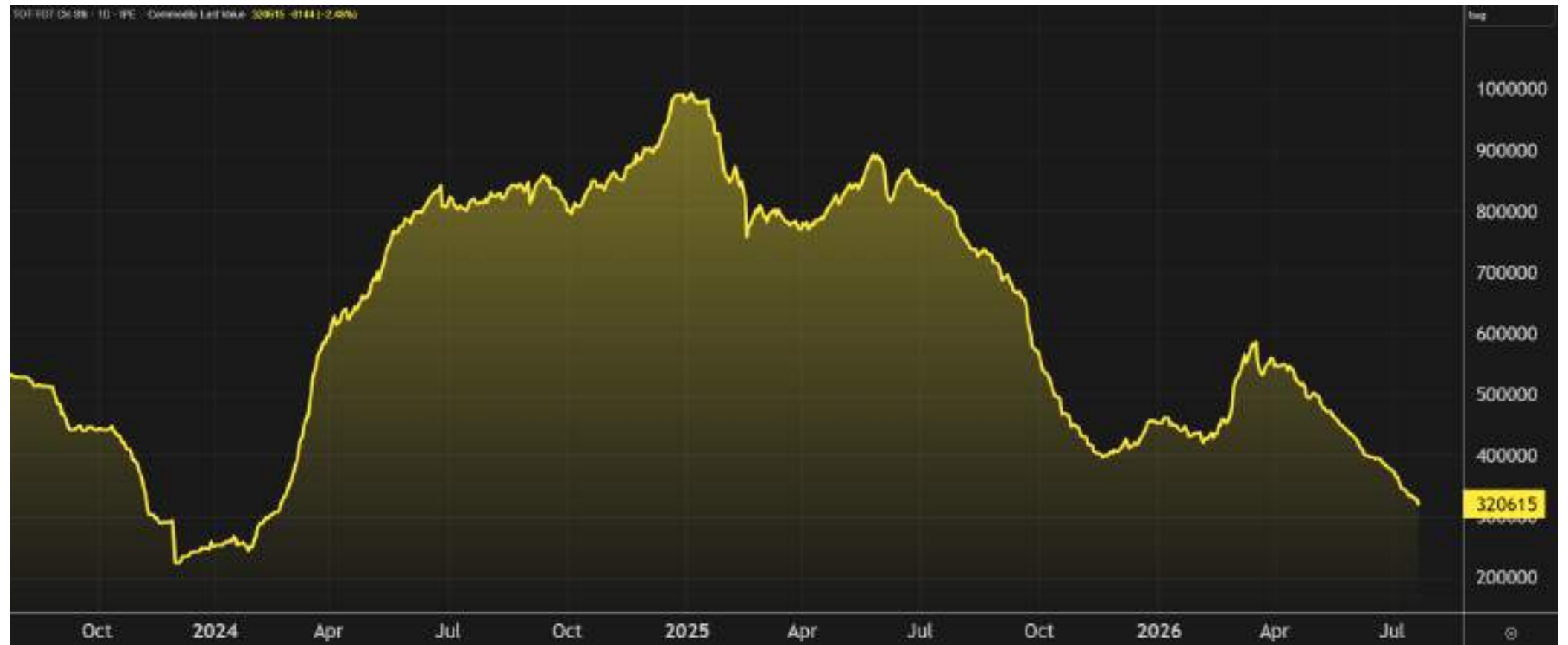
- INVENTARIOS CERTIFICADOS
- InterContinental Exchange
ICE



INVENTARIOS CERTIFICADOS

InterContinental Exchange

ICE



ICE Arabica Certified Stocks

Daily Certified Stock Change Report - Jul 23, 2026 1:28:46PM



TOTAL BAGS CERTIFIED

Origin	ANT	BAR	HA/BR	HOU	MIAMI	NOLA	NY	VA	Total Bags	Daily Change
Brazil	9,556	0	0	0	0	0	0	0	9,556	-732
Burundi	320	0	285	0	0	0	0	0	605	0
Colombia	25	0	0	0	0	225	0	0	250	0
El Salvador	1,418	0	0	0	0	0	0	0	1,418	0
Guatemala	275	0	0	1,375	0	0	0	0	1,650	0
Honduras	25,474	0	675	46,680	6,746	12,742	0	0	92,317	-3,750
India	9,263	0	2,349	0	1,030	0	0	0	12,642	0
Kenya	3,736	0	1,299	0	570	0	0	0	5,605	0
Mexico	17,239	0	0	0	0	10,049	5,138	0	32,426	0
Nicaragua	16,807	0	0	25	0	0	0	0	16,832	0
Papua New Guinea	4,663	0	10,365	0	0	0	35	0	15,063	0
Peru	56,638	0	496	0	2,000	0	98	0	59,232	0
Rwanda	10,474	0	0	0	0	0	0	0	10,474	0
Tanzania	9,469	0	1,830	0	0	0	0	0	11,299	0
Uganda	38,694	0	320	0	0	0	0	0	39,014	0
Venezuela	0	0	3,000	0	3,500	0	1,000	0	7,500	-250
Total in Bags	204,051	0	20,619	48,080	13,846	23,016	6,271	0	315,883	-4,732

DIFERENCIALES

HONDURAS HG



PERU GRADO 1



NICARAGUA SHG



STONEX MARKET INTELLIGENCE

MEXICO PRIMA LAVADO EP



DIFERENCIALES & INVENTARIOS CERTIFICADOS



Diferenciales FOB negativos = Incentivo para certificar = Los Inventarios suben

Diferenciales FOB positivos = No hay incentivo para certificar el Café

Diferenciales FOB altos = Incentivo para “De-Certificar” Café = Inventarios

Bajan

StoneX®



3

“SEMAFORO”

EXPECTATIVAS DE PRECIOS
3-6 Meses

ESCENARIO ALCISTA

- Clima empeora (floración/sequía/calor)
- Caída de inventarios certificados ICE
- Productores retienen ventas
- Fondos vuelven a comprar

ICE COFFEE SEP6 - 10 - IUS - Trade Price 316.45 7.05 (+2.25%)



ESCENARIO NEUTRAL

ICE COFFEE SEP6 - 10 - IUS - Trade Price 316.45 7.05 (+2.28%)

- Clima favorable
- Brasil confirma gran cosecha
- Mayor disponibilidad física
- Mercado se mantiene balanceado



Rango de precios:

300 – 340 c/lb

Margen de confianza: 50%

ESCENARIO BAJISTA

ICE COFFEE SEP6 - 10 - IUS - Trade Price 316.45 7.05 (+2.26%)



- Excelente floración y lluvias
- Suben los inventarios certificados ICE
- Brasil y Vietnam aumentan exportaciones
- Los diferenciales siguen debilitándose

Rango de precios:
250 – 300 c/lb
Margen de confianza: 20%



CAFEX
35 CONGRESO DE LA CAFICULTURA
GUATEMALA

Oscar Schaps

STONEX Financial Inc. - Division FCM

Oscar.Schaps@stonex.com

StoneX[®]