

Semana 45 **11 al 15 de noviembre de 2024**

La semana pasada, tras la victoria electoral de Trump y su esperado impacto positivo en las empresas estadounidenses, el entusiasmo del mercado financiero se vio moderado por una mayor incertidumbre respecto a las tasas de interés. En este contexto, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, comentó que el banco central de EE. UU. no reducirá agresivamente las tasas de interés debido a los planes arancelarios de Trump, los cuales se espera generen presiones inflacionarias. Como consecuencia de esta declaración, el índice del dólar estadounidense se mantuvo firme durante la semana. En cuanto al EUDR, el Parlamento Europeo aprobó enmiendas al texto que incluyen un retraso de 12 meses en su ejecución. Esto, de facto, reinicia el proceso legislativo, ya que el nuevo texto debe ser re-discutido por la Comisión y cada estado miembro. Como resultado, ha surgido una mayor incertidumbre sobre si las negociaciones podrán concluirse antes de la fecha original de aplicación, el 30 de diciembre de 2024.

El mercado de café vio ganancias destacadas durante la semana con los futuros de Arábica que alcanzaron máximos de 14 años. Sin embargo, la cosecha de Arábica de Brasil para 2025/26 que se encuentra en la fase posterior a la floración, ha generado crecientes preocupaciones sobre el potencial de la cosecha, dado que se reporta un desarrollo decepcionante de los frutos.

Las existencias certificadas de Arábica aumentaron a 874k sacos, mientras que las de Robustas están en 3.918 lotes. Se estima que la posición especuladora neta en Arábica es actualmente de 44k lotes, mientras que en Robusta es de 18k lotes. El soporte en Arábica se ubicará en 250 ¢/lb y la resistencia en 285 ¢/lb.

En Brasil, a pesar del repunte en los precios de los futuros, los productores ya comercializaron una parte considerable de su cosecha. Lo anterior ha generado una disponibilidad limitada, causando que el precio aumente a 1.800 BRL por saco. Esto contrasta con los volúmenes de mejor calidad que se vendieron a 1.550 BRL por saco hace menos de seis semanas. Por otro lado, las estadísticas de Cecafor para octubre de 2024 revelan un récord histórico tanto en volumen como en ingresos en USD, con un desempeño récord de 12 meses de 50 millones de sacos. La estrechez entre la oferta y la demanda se está volviendo cada vez más evidente, especialmente con las exportaciones de café alcanzando un récord de 4,57 millones de sacos en octubre. De estos, 871 mil sacos fueron de Conilon, un 26% más que en el mismo mes del año pasado, mientras que el Arábica alcanzó 3,7 millones de sacos, un 7,2% más interanual. En cuanto al clima, las condiciones siguen siendo favorables, con lluvias continuando este mes.

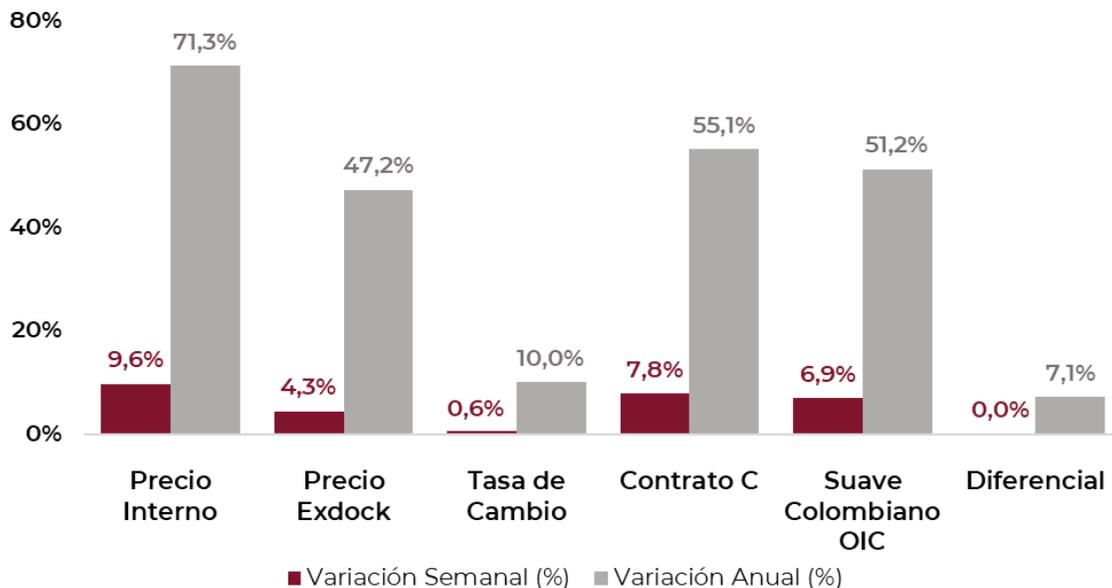
En Colombia, la cosecha principal 24/25 está avanzando en la mayoría de las regiones. Sin embargo, el gobierno nacional ha declarado el estado de emergencia debido al grave impacto de las intensas lluvias en todo el país. En una nota positiva, los embalses de agua se están reponiendo gradualmente, lo que reduce el riesgo de futuros racionamientos de agua y electricidad. Por otro lado, la Bolsa de Valores reportó que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) disminuyó, luego de superar su precio máximo por encima de 4.400 COP/USD. Este comportamiento de la divisa extranjera obedece a los más recientes resultados de la inflación en Estados Unidos y al auge y euforia por el triunfo de Donald Trump en las elecciones presidenciales.

En Vietnam, la cosecha está comenzando a mejorar lentamente, debido al clima más soleado. Sin embargo, el flujo de la cosecha sigue siendo limitado. Los precios en las zonas rurales oscilaron entre 110.000 y 114.000 VND/kg. Se espera que la cosecha alcance su punto máximo en unas tres semanas.

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.438.857	\$ 2.224.571	\$ 1.423.857	9,63%	71,3%
Precio Exdock	285,02	273,28	193,59	4,30%	47,2%
Tasa de Cambio	\$ 4.429	\$ 4.403	\$ 4.026	0,59%	10,0%
Contrato C	270,6	251,1	174,4	7,78%	55,1%
Suave Colombiano OIC	298,0	278,7	197,1	6,91%	51,2%
Diferencial	12,0	12,0	11,2	0,00%	7,1%
Contrato RC	4.639,0	4.371,8	2.407,4	6,11%	92,7%

Variación semanal y anual de los precios



Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –
Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

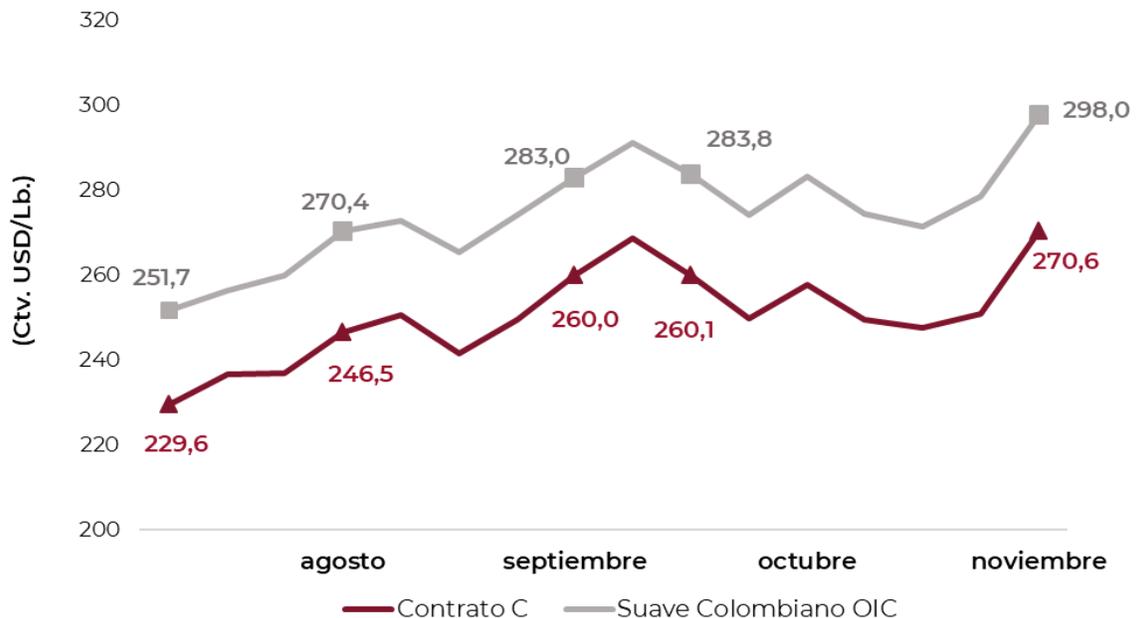
¹La posición relevante del Contrato C, fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

Histórico precio interno y de cambio



Fuente: Almacafé/ Superfinanciera –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

Histórico Contrato C y Suaves Colombianos OIC



Fuente: ICE/ OIC - Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

www.federaciondecafeteros.org

