

Semana 30**Del 21 al 25 de julio del 2025**

Esta semana, como herramienta de presión en las negociaciones comerciales tras el arancel del 50% impuesto por Trump a Brasil (que entrará en vigor el 1 de agosto), el gobierno brasileño planea imponer un impuesto del 3% sobre la publicidad digital a grandes empresas tecnológicas estadounidenses. Aunque esta medida fue propuesta anteriormente por el gobierno de Lula, había sido postergada para evitar tensiones, pero se ha reactivado como instrumento de negociación.

En el mercado del café, Safras & Mercado indica que la cosecha de café en Brasil supera el 84% de avance, con el Conilón en 96% y el arábica en 76%. En cuanto al Robusta, la oferta de café en Vietnam se ha vuelto escasa en esta época del año, sin embargo, los precios se mantienen firmes. Los diferenciales de Robusta se han elevado por la oferta limitada y las certificaciones en la bolsa ICE siguen a buen ritmo, con más de 700 lotes calificados esta semana. En cuanto al clima, nuevos pronósticos para los próximos diez días apuntan a condiciones más frías en zonas del trópico como Minas en Brasil en donde habrá temperaturas inferiores a 2 grados durante los primeros días de agosto. Sin embargo, en el momento se registran temperaturas más cálidas sin riesgo de heladas.

Las existencias certificadas de Arábica cayeron 13k sacos esta semana, situándose en 806k. En cuanto a las de Robusta, las certificaciones totales para el mes de julio hasta el momento han alcanzado los 2.019 lotes. Se estima que la posición neta de los especuladores en Arábica es actualmente de +16k lotes, mientras que, en Robusta es de -1k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 300¢/lb y la resistencia en 324 ¢/lb.

En Brasil, los precios se están estabilizando gracias al repunte del mercado y estos siguen siendo atractivos pese a las incertidumbres arancelarias. Por ende, se observa una buena demanda en las exportaciones del país. Además, se espera que los embarques de Arábica en julio superen a los de junio, que fueron más bajos frente a junio de 2024. Igualmente, la reducción de existencias de Arábica de la temporada pasada podría repetirse en el siguiente ciclo si no se renegocian los aranceles propuestos. Así, esta semana los volúmenes de Conilón superan a los del Arábica. Por su parte, el clima ha sido favorable este periodo, pues la amenaza de un frente frío no se materializó.

En Colombia, la recolección de la cosecha mitaca está casi finalizada en Antioquia y el Eje Cafetero, con Cauca y Tolima cerca al 95%. Al igual que la semana pasada, la retención en finca sigue siendo importante (en Nariño y Cauca del 20%). En agosto, las lluvias seguirán patrones históricos en las regiones cafeteras, sin embargo, algunos municipios del sur podrían tener hasta un 40% menos de lluvias, mientras que Caldas y Antioquia, podrían recibir un 30% más. Además, la tasa de cambio se mantuvo toda la semana encima de 4.000 COP/USD. Esto se debe a que el mercado continúa atento a la estrategia comercial y arancelaria de EE. UU., tras los acuerdos anunciados esta semana por Trump con países asiáticos, según *Portafolio*.

En Vietnam, la oferta interna sigue muy limitada y los precios al interior del país no reflejan la caída en los futuros de Robusta. Los exportadores ofrecen entre 98k–99k VND/kg, aunque la escasa oferta ha elevado los diferenciales. Parte de la demanda se está desviando hacia otros orígenes, aunque el interés comprador sigue siendo suficiente para mantener las primas. Se espera que los envíos sigan desacelerándose hasta noviembre. El clima es mayormente seco con algunas lluvias, lo cual es favorable para la próxima cosecha.

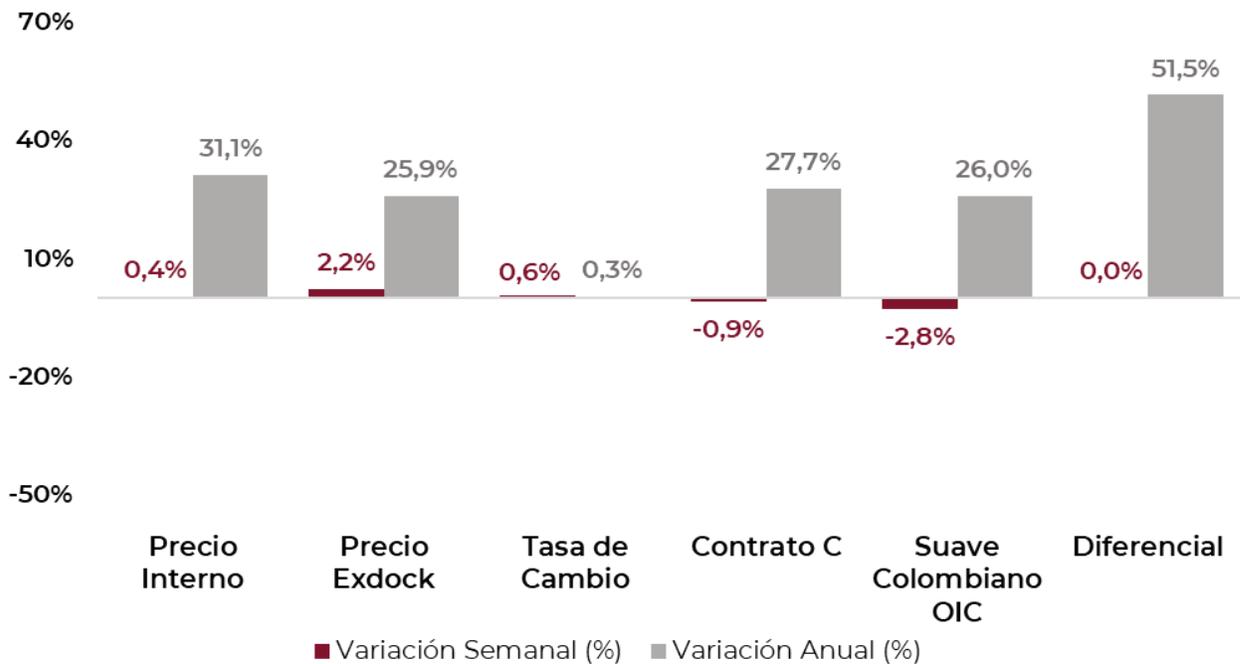
Las exportaciones de Robusta de Uganda alcanzaron un extraordinario volumen de 907.000 sacos en junio, según estadísticas oficiales del país, lo que representa un aumento del 47% respecto a junio de 2024 y otro mes récord en esta temporada.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (21 de Julio). Portafolio (25 de Julio 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.430.571	\$ 2.421.571	\$ 1.853.857	0,37%	31,1%
Precio Exdock	328,74	321,76	261,01	2,17%	25,9%
Tasa de Cambio	\$ 4.041	\$ 4.016	\$ 4.028	0,62%	0,3%
Contrato C	301,0	303,8	235,7	-0,92%	27,7%
Suave Colombiano OIC	323,4	332,5	256,7	-2,75%	26,0%
Diferencial	20,0	20,0	13,2	0,00%	51,5%
Contrato RC	3.270,6	3.402,8	4.417,2	-3,89%	-26,0%

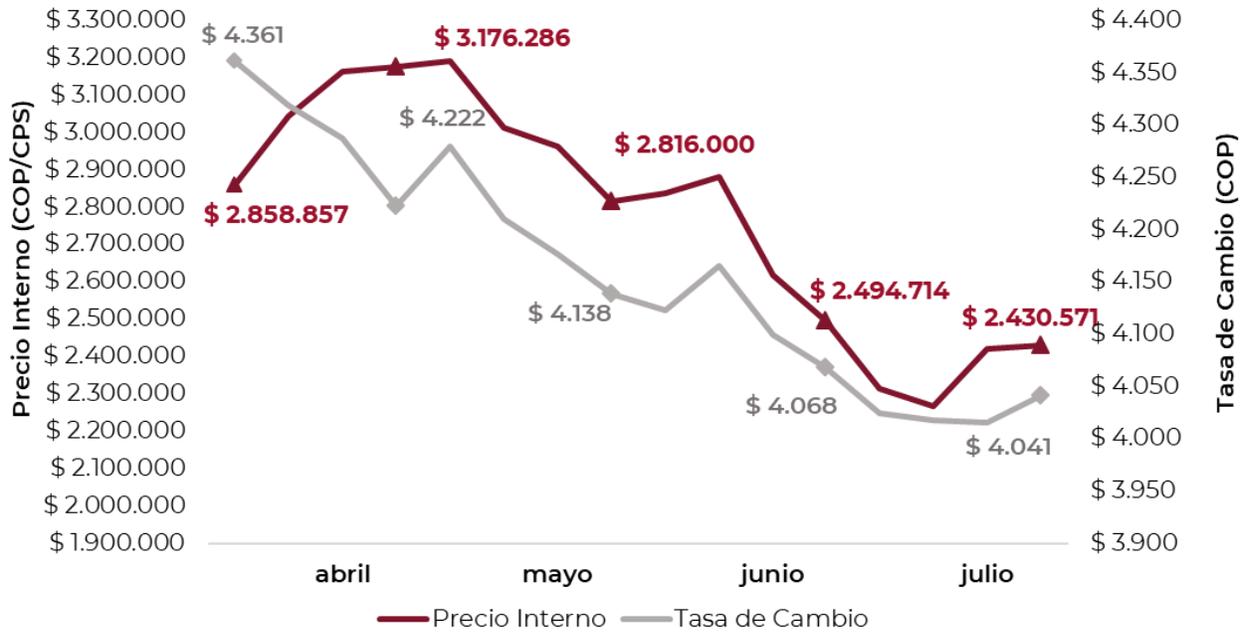
Variación semanal y anual de los precios



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

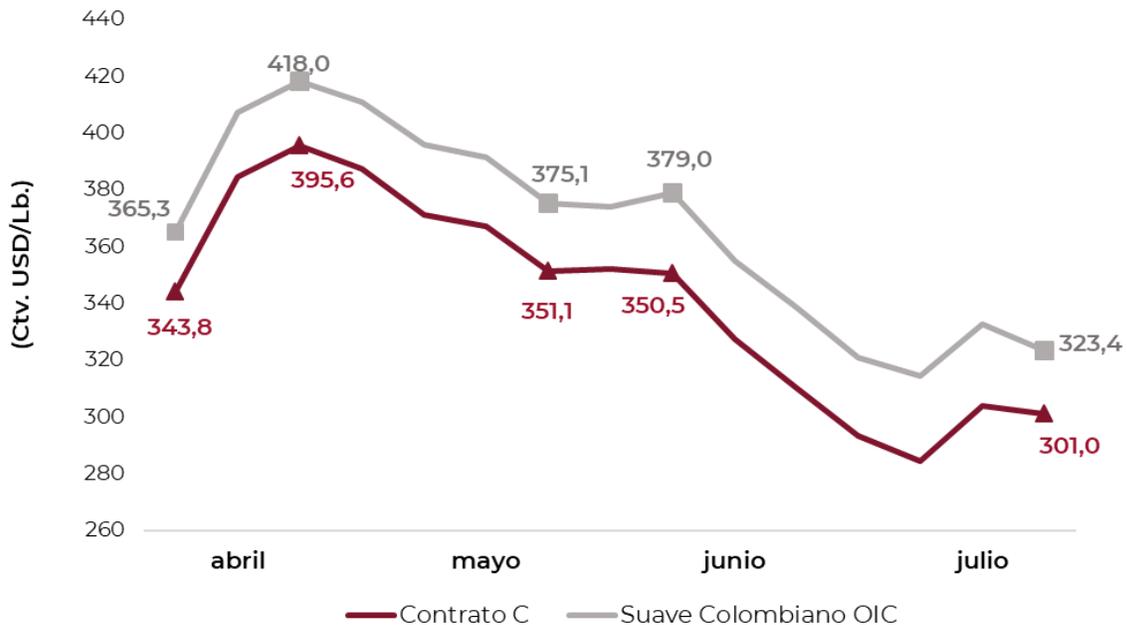
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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

