

**Semana 36****Del 01 al 05 de septiembre del 2025**

En esta semana se presentó alta volatilidad en los mercados de *commodities*, pues, el fallo de la corte federal de apelaciones que declaró ilegales a los aranceles comerciales de Trump aumentó la incertidumbre. Aunque Trump ya ha pedido a la Corte Suprema que anule el fallo del tribunal inferior, y es probable que tenga éxito, aún no es clara la decisión que se tomará frente a esta medida. Además, hay inquietudes frente a la independencia de la Reserva Federal de EE. UU., pues se sigue a la espera del recorte de la tasa de interés en la próxima reunión. Por lo anterior, el contexto macroeconómico fue menos favorable esta semana, también con la venta de bonos a largo plazo por las preocupaciones fiscales en economías desarrolladas como Reino Unido y Japón.

El mercado del café aumentó su volatilidad tras las noticias de política comercial de Estados Unidos, manteniendo un comportamiento a la baja frente a lo visto en la semana pasada. Por otro lado, se observó un aumento en los volúmenes de orígenes como Brasil e Indonesia, sin cambios significativos en los diferenciales. Para el principal país productor Brasil, Conab menciona que disminuyó su pronóstico de la cosecha de Arábica para 25/26 a 35,15 millones de sacos. De esta manera, afirmó que las existencias están en su nivel más bajo en 25 años y que EE. UU. enfrentaría la competencia de otros importadores por el café de los demás países productores.

Las existencias certificadas de Arábica cayeron a 690,4k sacos y las existencias certificadas de Robusta también disminuyeron a 6,6k lotes. Se estima que la posición neta de los especuladores en Arábica es de +22k lotes, mientras que la de Robusta es de +7k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 365 ¢/lb y la resistencia en 380 ¢/lb.

En Brasil, la oferta de café mejoró ligeramente frente a la semana pasada. Los diferenciales de Arábica se negociaron a la baja al comienzo de la semana antes de recuperarse nuevamente, mientras que el Conilón continúa negociándose con una prima significativa sobre el precio de futuros. Los envíos de agosto han repuntado y se espera que terminen más altos que en julio 2025, pero aún por debajo de agosto 2024. Los precios al productor se mantienen en niveles rentables y los precios en los supermercados de café tostado y molido están estables. Por otro lado, el aumento de las ventas por parte de los productores y el incremento de las lluvias la semana pasada generaron expectativas de que se produzca la floración; especialmente en las regiones de Conilón, podrían desencadenar la floración principal, dependiendo del volumen de precipitación recibido.

En Colombia, la producción tuvo una variación anual del 18,5% en agosto, llegando a 1.243 miles de sacos de café verde. Este crecimiento se debe a que la cosecha estuvo retrasada por la lluvia. Esta semana, se comenzó a notar una reducción de la cosecha en Nariño, llegando a su fin en las áreas de gran altitud. Los pronósticos para septiembre indican que las lluvias en las provincias productoras de café estarán por debajo de los niveles normales. Esta semana, la tasa de cambio continuó bajando levemente. Según Portafolio, el precio del dólar en Colombia rompió este jueves el nivel de los \$4.000, luego de que el mercado conociera las más recientes cifras de empleo en EE. UU. que indican un posible enfriamiento del mercado laboral. Además, menciona que la probabilidad de que la Fed recorte los tipos de interés el 17 de septiembre es del 97%.

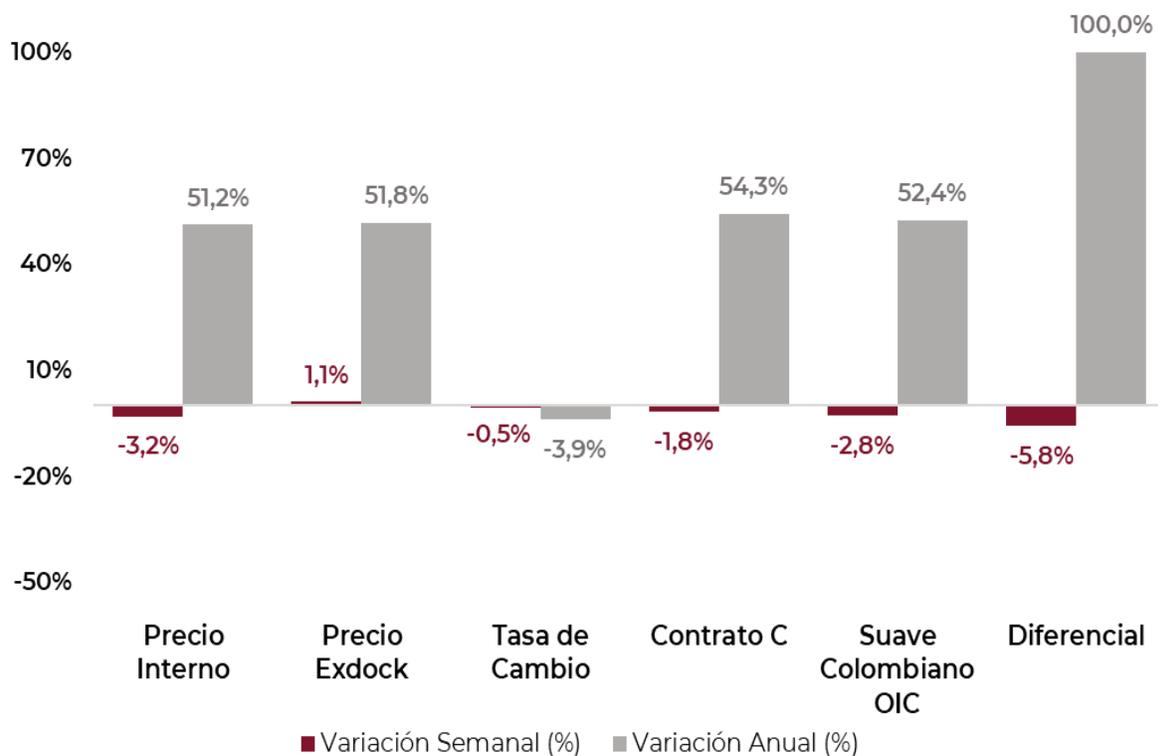
En Vietnam, el mercado estuvo mucho más calmado esta semana, con los precios al interior bajando a 116k VND/kg a medida que el mercado de Londres se debilita. La industria ha regresado del festivo y está cubriendo algunos volúmenes ligeros de la nueva cosecha. En clima continua normal con lluvias continuas.

**Fuentes:** Volcafe Coffee Market Overview (05 de Septiembre 2025).  
Portafolio (04 de Septiembre 2025).

## Tabla resumen<sup>1</sup>

| Precios              | Valor Esta semana | Valor Semana Pasada | Valor misma semana - año pasado | Variación Semanal (%) | Variación Anual (%) |
|----------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Precio Interno       | \$ 3.007.857      | \$ 3.106.286        | \$ 1.989.857                    | -3,17%                | 51,2%               |
| Precio Exdock        | 407,70            | 403,43              | 268,65                          | 1,06%                 | 51,8%               |
| Tasa de Cambio       | \$ 4.010          | \$ 4.028            | \$ 4.173                        | -0,47%                | -3,9%               |
| Contrato C           | 373,0             | 379,8               | 241,7                           | -1,78%                | 54,3%               |
| Suave Colombiano OIC | 404,8             | 416,7               | 265,6                           | -2,85%                | 52,4%               |
| Diferencial          | 26,0              | 27,6                | 13,0                            | -5,80%                | 100,0%              |
| Contrato RC          | 4.440,8           | 4.963,6             | 4.800,6                         | -10,53%               | -7,5%               |

### Variación semanal y anual de los precios



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

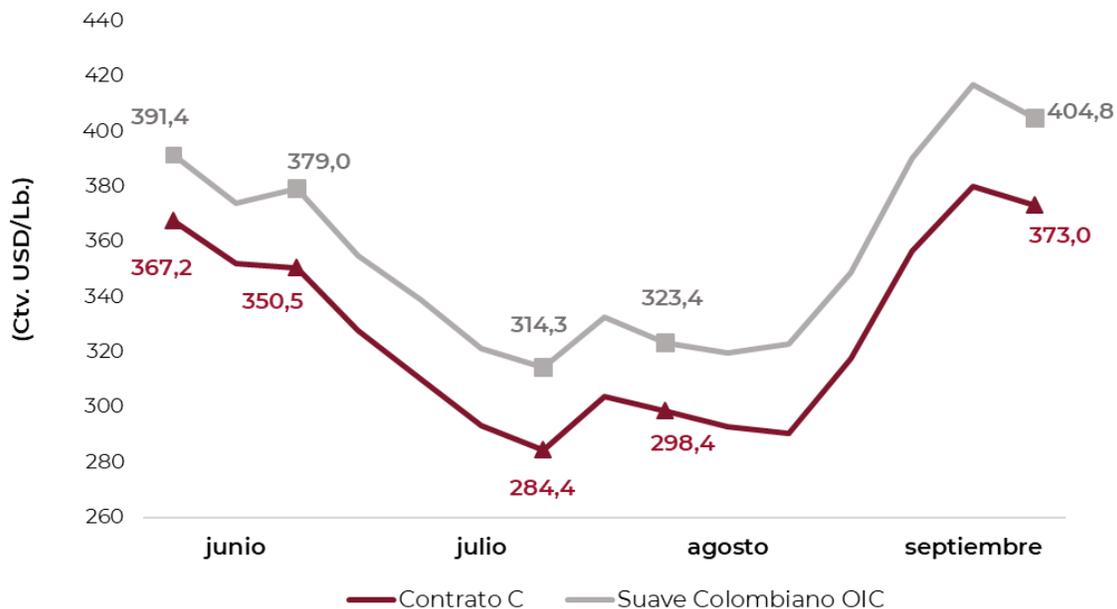
<sup>1</sup>La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

## 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](http://www.federaciondecafeteros.org)

