

Semana 37**Del 08 al 12 de septiembre del 2025**

En esta semana el expresidente brasileño Jair Bolsonaro fue sentenciado a 27 años de prisión, tras ser condenado por planear un golpe de Estado para mantenerse en el poder después de perder las elecciones de 2022. La condena generó el rechazo de la administración de Trump, lo que podría retrasar las negociaciones para eliminar los aranceles impuestos a los *commodities* de Brasil, incluyendo el del café. El USD/BRL se negocia cerca del mínimo en 15 meses (5,35 BRL/USD), mientras el dólar se debilita ante las crecientes apuestas del recorte de tasas por parte de la Fed. Por otro lado, el Centro de Predicción Climática de EE. UU. espera que el fenómeno de La Niña en Sudamérica empiece el próximo mes.

En el mercado de café, Cecafo informó que las exportaciones de café verde para Brasil en agosto fueron 17,48% menores que en agosto de 2024. Además, indica que las exportaciones acumuladas en los dos primeros meses de la temporada son 22,64% menores que las del mismo período del año pasado, con 5,33 millones de sacos. Por su parte, las condiciones climáticas en las regiones productoras de Arábica en Brasil se deben vigilar, pues ocurrió la floración en algunas zonas durante los últimos días, pero sigue proyectada la floración principal para octubre. En cuanto a la cosecha del Robusta en Asia, se presentaron altas precipitaciones en Indonesia, Sumatra Sur, Bengkulu y Jambi. El clima actual sigue siendo favorable para la floración de Robusta en 2026-27.

Las existencias certificadas de Arábica cayeron nuevamente a 670k sacos y las existencias certificadas de Robusta totalizan 6,56k lotes. Se estima que la posición neta de los especuladores en Arábica es de +24k lotes, mientras que la de Robusta es de +11k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 365 ¢/lb y la resistencia en 390 ¢/lb.

En Brasil, gracias al buen comportamiento del mercado de futuros, el mercado interno registró mayores volúmenes de negociación durante la semana, aunque aún bajos para la época del año. Los productores mantienen las ventas para no liquidar las existencias anticipadamente. Se registraron lluvias dispersas en el país, y el pronóstico para la próxima semana muestra también lluvias ligeras. En cuanto a las exportaciones, Cecafo mostró que en agosto 2025 hubo una caída de 600 mil sacos, dejando el total de 12 meses en 43,9 millones de sacos. No obstante, para la semana, los ingresos se están recuperando gracias a los precios más altos.

En Colombia, el clima se mantiene dentro de lo normal estacional, sin alertas de cambios extremos. En cuanto al ámbito político, debido al aumento en la violencia en el sur del país, la Corte Constitucional reevaluará nuevamente la fumigación aérea con glifosato que en un principio se había descartado pues se consideraba que la erradicación manual era más eficaz, las estadísticas no lo han corroborado. Por otro lado, la tasa de cambio continuó bajando esta semana, llegando a un promedio de \$3.930. Según Portafolio, la tendencia bajista del dólar responde en parte a la entrada de capital y, en el caso puntual de Colombia, a las oportunidades que tiene como destino de inversión. Esto debido a que, el mercado apuesta que la Fed baje las tasas de interés, lo cual ha hecho que el capital extranjero busque oportunidades en otros mercados emergentes como Colombia, aumentando la oferta de dólares y generando presión a la baja. A esto se añaden los resultados en el mercado laboral y en el IPC de EE. UU. que han debilitado la moneda a nivel global.

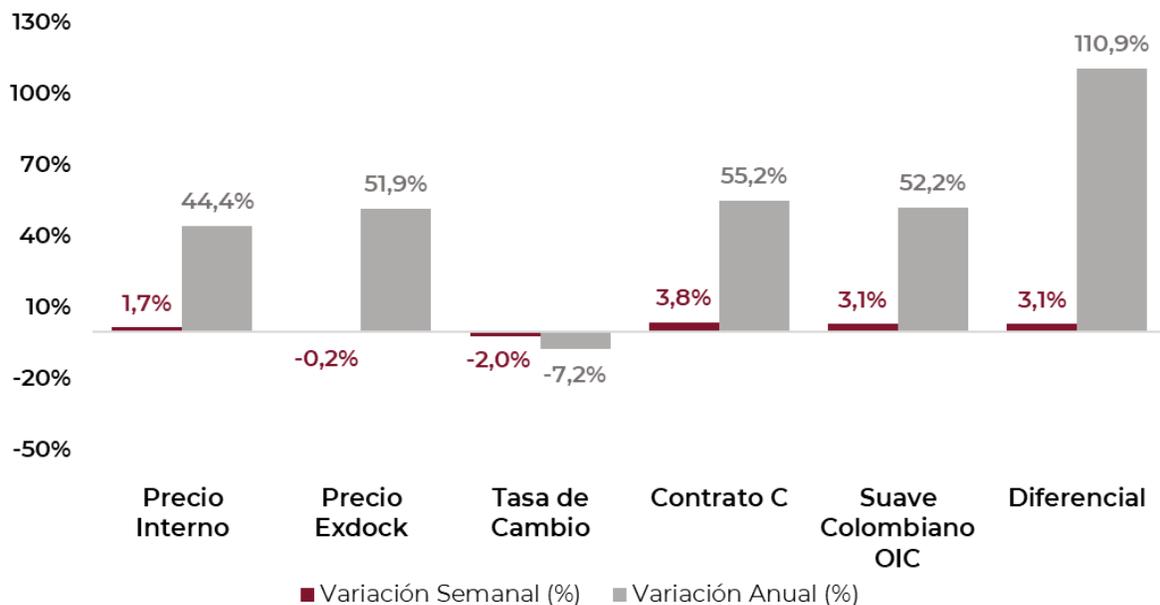
En Vietnam, el mercado interno mostró unos precios levemente más elevados en torno a 120.000 VND/kg, aunque con pocos volúmenes. El negocio de la nueva cosecha sigue apagado ya que los agricultores no tienen prisa por vender anticipadamente. La demanda industrial ha empezado a repuntar y el clima sigue favorable, con buenas lluvias este mes.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (12 de Septiembre 2025).
Portafolio (12 de Septiembre 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 3.058.714	\$ 3.007.857	\$ 2.117.857	1,69%	44,4%
Precio Exdock	406,88	407,70	267,84	-0,20%	51,9%
Tasa de Cambio	\$ 3.930	\$ 4.010	\$ 4.234	-1,98%	-7,2%
Contrato C	387,3	373,0	249,6	3,83%	55,2%
Suave Colombiano OIC	417,5	404,8	274,2	3,13%	52,2%
Diferencial	27,0	26,2	12,8	3,05%	110,9%
Contrato RC	4.480,0	4.440,8	5.028,0	0,88%	-10,9%

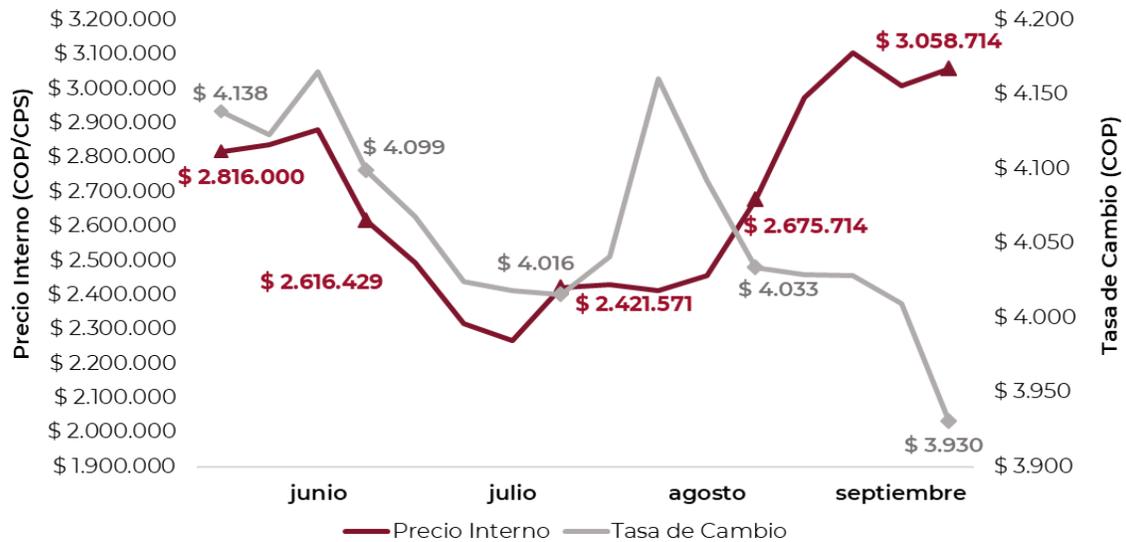
Variación semanal y anual de los precios



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

