

Semana 38**Del 15 al 19 de septiembre del 2025**

Esta semana estuvo marcada por la volatilidad en el mercado de *commodities*. El precio del café se vio influenciado, primero, por las ventas técnicas y luego por el proyecto de ley bipartidista que presentaron los congresistas estadounidenses Bacon y Khanna para excluir al café de los aranceles de Trump. Aunque la propuesta se anunció a inicios de agosto, la presentación formal hasta ahora se realizó. La probabilidad de que dicha legislación sea aprobada en el Congreso, y firmada por Trump, es baja.

En el mercado de café, la volatilidad continúa, sobre todo para el Arábica, pues las fuertes alzas del viernes y lunes anterior fueron borradas por la cuarta mayor caída diaria registrada el miércoles. Otro factor clave fue la expectativa de lluvias en las regiones cafeteras de Brasil, especialmente en zonas de Arábica; por el momento, se han registrado pocas precipitaciones, pero los pronósticos para la próxima semana muestran mayores lluvias. Esto ayudará a presentar una floración temprana, aunque la floración principal sigue esperándose en octubre. Por ahora, los pronósticos muestran volúmenes por debajo del promedio para el mes. En Vietnam, los productores de Robusta están aplicando otra ronda de fertilizantes, en temporada de lluvias. El clima favorece la maduración, pero muchas lluvias podrían retrasar el inicio de la cosecha.

Las existencias certificadas de Arábica cayeron nuevamente a 658k sacos y las existencias certificadas de Robusta alcanzaron 6.517 lotes. Se estima que la posición neta de los especuladores en Arábica es de +22k lotes, mientras que la de Robusta es de +12k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 364 ¢/lb y la resistencia en 400 ¢/lb.

En Brasil, luego de que el café Arábica superara los 400 ¢/lb en el mercado internacional, se generaron ventas saludables de inventarios, aunque menores a lo esperado. Sin embargo, la fuerte caída del miércoles paralizó el flujo. En cuanto al clima, hubo lluvias aisladas esta semana, pero se esperan más el fin de semana. Frente a las exportaciones, hubo algunas ventas spot, pero la demanda forward fue débil pese al rally inicial. Además, en el entorno político del país, el Banco Central mantuvo la tasa Selic, Lula otorgó incentivos fiscales para atraer data centers y el real se fortaleció por el debilitamiento del dólar.

En Colombia, las cantidades comercializadas fueron moderadas en el sur, con un clima favorable en las regiones cafeteras. Por otra parte, el entorno político sigue inestable, pues EE. UU. desacreditó al país en su control de cultivos ilícitos, un movimiento nada sorprendente dado el aumento de las hectáreas sembradas y las críticas anteriores. Por otro lado, la tasa de cambio continuó bajando esta semana, llegando a un promedio de \$3.892 COP/USD. Durante septiembre, el dólar ha pasado de estar encima de los 4.000 pesos a desplomarse a menos de 3.900. Según Portafolio, este jueves, se tuvo la TRM más baja en lo que va de 2025. Si bien Colombia está pasando por la descertificación en la lucha contra las drogas, inestabilidad fiscal y de presupuesto, los problemas en EE. UU. por las posturas comerciales de Trump estarían pesando más. Los recientes datos sobre la inflación en EE. UU. y el primer recorte de tasas de interés del año han favorecido el apetito por riesgo, debilitando al dólar a nivel global.

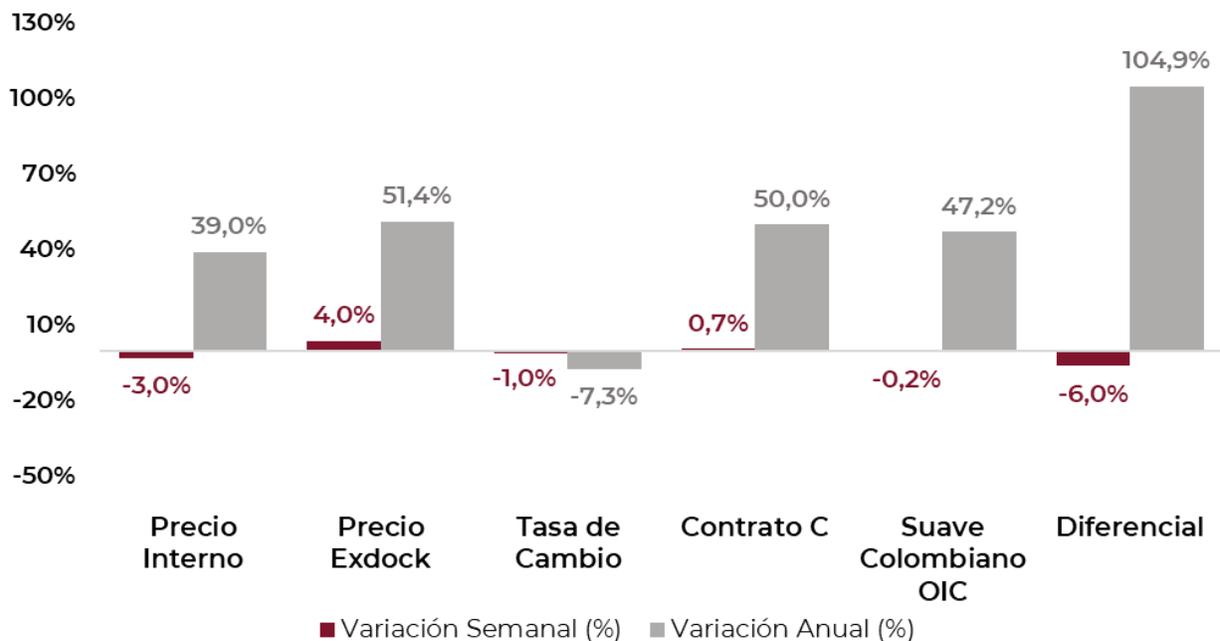
En Vietnam, el mercado local se activó a comienzos de la semana, pero con el nuevo colapso de los futuros de Robusta, la actividad se desaceleró fuertemente. La demanda se está desplazando hacia la nueva cosecha, con creciente interés de la industria por los embarques de noviembre a marzo. El clima es normal, con lluvias que permanecen en las tierras más altas.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (19 de Septiembre 2025).
Portafolio (19 de Septiembre 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.965.714	\$ 3.058.714	\$ 2.133.000	-3,04%	39,0%
Precio Exdock	422,95	406,88	279,35	3,95%	51,4%
Tasa de Cambio	\$ 3.892	\$ 3.930	\$ 4.199	-0,98%	-7,3%
Contrato C	390,0	387,3	260,0	0,70%	50,0%
Suave Colombiano OIC	416,5	417,5	283,0	-0,23%	47,2%
Diferencial	25,0	26,6	12,2	-6,02%	104,9%
Contrato RC	4.531,0	4.480,0	5.238,0	1,14%	-13,5%

Variación semanal y anual de los precios



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

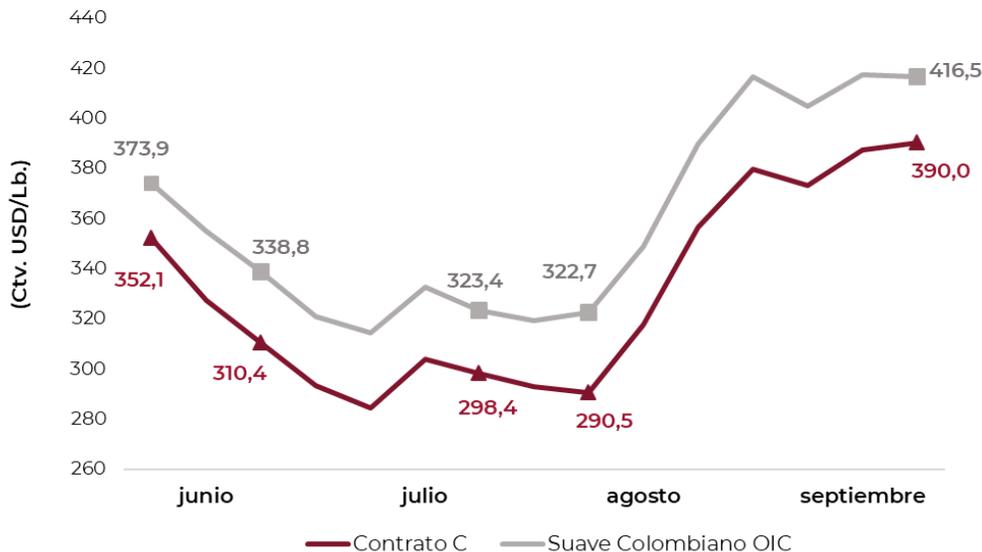
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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

