

Semana 41**Del 06 al 10 de octubre del 2025**

Esta semana, con la continuación del cierre del gobierno estadounidense, la falta de datos económicos permitió que el dólar se fortaleciera. Los precios del oro alcanzaron máximos históricos de 4,000 \$/oz por la creciente demanda de activos refugio. Además, en el contexto macroeconómico, Lula y Trump tuvieron conversaciones para desbloquear las negociaciones comerciales entre Brasil y EE. UU., en donde se destacaron las consecuencias para ambos países de las medidas establecidas; por ejemplo, Trump mencionó el impacto del alza de los precios del café sobre los consumidores estadounidenses.

En el mercado del café, a una semana de la conferencia de la SCTA, los mercados se mantienen expectantes pese a la perspectiva favorable para la próxima cosecha de Brasil. Esto se debe a que la caída de inventarios y el aumento de los aranceles de EE. UU. continúan siendo los principales retos a corto plazo. Además, las exportaciones brasileñas de café verde cayeron un 18% interanual en septiembre a 3,45 millones de sacos, según Cecafé, ya que los aranceles redujeron los envíos. De este total, 2,97 millones fueron de Arábica (-10% interanual), mientras que las exportaciones de Robusta se desplomaron un 47%. Esta semana, los futuros de Arábica cayeron ante la expectativa de mejores pronósticos de lluvias en Brasil. Sin embargo, el Robusta tuvo un mejor desempeño gracias al fortalecimiento de los diferenciales, recordándonos que la escasez a corto plazo no desaparecerá.

De esta manera, las existencias certificadas de Arábica cayeron a 520k sacos. Dado el cierre en EE. UU., no se publicaron reportes COT, pero se estima que la posición especulativa neta en Arábica es de +20k lotes, mientras que en robusta es de +10k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 366 ¢/lb y la resistencia en 392 ¢/lb.

En Brasil, los productores no tienen prisa en liberar más inventarios, ya que están enfocados en la gestión del cierre del año fiscal. En cuanto al clima, se reportaron mejores lluvias que favorecen la floración y, en general, las condiciones siguen siendo positivas, lo que representa una mejora frente a los años anteriores. En el mercado de exportación, se observa una mayor demanda tanto para posiciones cercanas como para futuras. Sin embargo, la industria brasilera no está dispuesta a pagar las fuertes inversiones, lo que deja a muchos descubiertos al inicio del período entre cosechas.

En Colombia, la cosecha para el año cafetero aumentó un 17% en 2024/25, alcanzando 14,87 millones de sacos, la mejor en 33 años. Por su parte, las exportaciones en la temporada 2024/25 alcanzaron 13,3 millones de sacos, un 12% más interanual. Para el periodo oct-24/ago-25 los principales destinos fueron EE. UU. (39%), Alemania, Canadá (8% cada uno), Bélgica (7%), Japón (5%) y Corea del Sur (4%). En Antioquia y el Eje Cafetero se observa un ligero avance en la cosecha. Al igual que las dos semanas pasadas, el dólar continúa débil, por debajo de los 4,000 COP/USD. Como menciona Portafolio, tras un cierre de septiembre en el que la divisa volvió a negociarse por encima de los 3,900 COP/USD, ahora, a principios de octubre, está regresando a las cifras de mediados del noveno mes del año, valores que no se veían desde mediados de 2024. Afirman que el dólar en Colombia vivirá meses de volatilidad, con valores entre los 3,800 pesos y los 3,900 COP/USD.

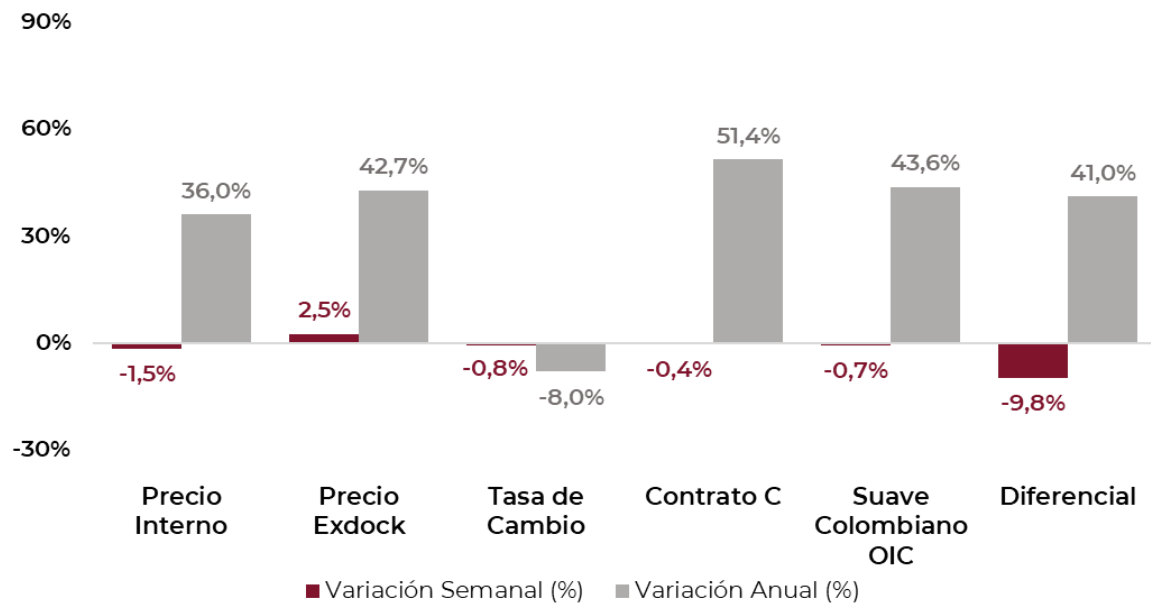
En Vietnam, inició la recolección de la cosecha 25/26 de Robusta, aunque los volúmenes disponibles siguen siendo limitados. Se espera un aumento significativo el próximo mes, con una producción mayor que la del ciclo anterior. Aún con esto, los precios internos se mantienen firmes por encima de 115,000 VND/kg, mientras los proveedores ofrecen contratos a futuro. La cosecha principal se prevé dentro de 4–6 semanas, en un contexto de lluvias intermitentes y mayor cobertura por parte de la industria.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (10 de Octubre 2025).
Portafolio (07 de Octubre 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.884.286	\$ 2.928.571	\$ 2.120.714	-1,51%	36,0%
Precio Exdock	397,06	387,30	278,18	2,52%	42,7%
Tasa de Cambio	\$ 3.874	\$ 3.904	\$ 4.211	-0,77%	-8,0%
Contrato C	378,4	380,0	249,9	-0,40%	51,4%
Suave Colombiano OIC	393,8	396,4	274,2	-0,66%	43,6%
Diferencial	22,0	24,4	15,6	-9,84%	41,0%
Contrato RC	4.495,0	4.327,6	4.866,2	3,87%	-7,6%

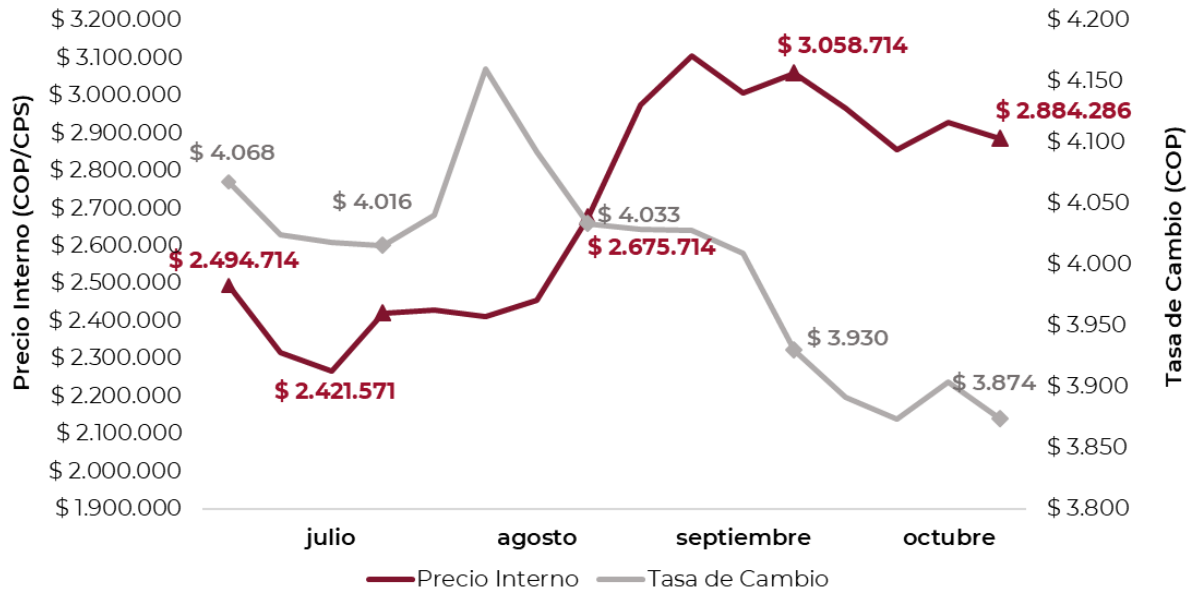
Variación semanal y anual de los precios



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

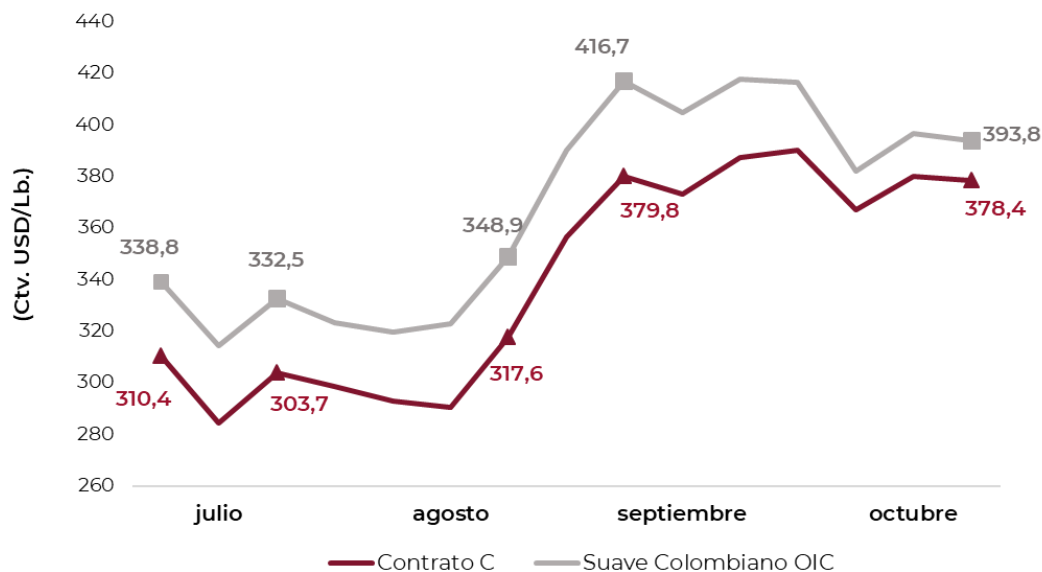
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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

