

Semana 43**Del 20 al 24 de octubre del 2025**

Esta semana, la volatilidad sigue siendo la protagonista en los mercados de *commodities*. Así, el mercado del café, acostumbrado a verse alterado por el clima variable, ahora enfrenta cambios políticos que también lo afectan. En este sentido, en el contexto internacional, la UE confirmó que la política EUDR entrará en vigor a finales de este año. El bloque clave de consumidores de café de la Unión Europea, que en conjunto representa aproximadamente el 30% del consumo mundial total de café espera el resultado de la propuesta de la Comisión Europea de una serie de simplificaciones específicas para apoyar la implementación del Reglamento sobre Deforestación, específicamente orientadas a aliviar las presiones de cumplimiento en particular para pequeños productores en países de categorías de “bajo riesgo”.

En el mercado del café, los futuros de Arábica han subido alrededor de un 50% desde principios de agosto. Esto se debe a las últimas noticias sobre el EUDR y las nuevas amenazas de mayores aranceles de EE. UU. al café de Colombia y Nicaragua. Además, las existencias en almacenes supervisados por bolsa se encuentran en el nivel más bajo desde principios de 2024, y contienen la menor cantidad de café brasileño registrada. Adicionalmente, las ventas brasileñas son modestas aún con estos precios altos y el diferencial del café Natural Brasileño permanece firme. Por su parte, el ministerio de agricultura de Uganda estima que el país produzca 9,3 millones de sacos esta temporada, 14,8% más interanual.

Los inventarios certificados de Arábica siguen cayendo drásticamente, cerrando en 448k sacos. Debido a que el cierre en EE. UU. continua, no se publicaron reportes de posición neta de especuladores. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 386 ¢/lb y la resistencia en 424 ¢/lb.

En Brasil, el mercado interno de café se ha visto marcado por un fuerte repunte de precios, que alcanzaron niveles cercanos a cuatro veces el costo de producción. Este incremento impulsó la negociación de contratos a futuro, aunque los diferenciales no fueron tan elásticos como en otras regiones cercanas. Al mismo tiempo, los embarques de octubre 2025 registraron un mayor dinamismo, superando los de septiembre 2025, reflejo de un rally que favorece la colocación inmediata de café pero que no genera excedentes, trasladando la presión hacia el segundo trimestre de 2026. Además, el dólar se debilitó ligeramente, mientras el mercado sigue atento a posibles medidas arancelarias que puedan surgir del encuentro entre Trump y Lula en Malasia. Por su parte, la industria local ha intensificado campañas para aprovechar el entorno alcista. Finalmente, tras una semana de clima seco, se esperan lluvias en las principales regiones cafetaleras, lo que traerá un alivio parcial, aunque aún insuficiente frente a los promedios estacionales.

En Colombia, las lluvias de la semana pasada han ralentizado las entregas de pergamino. Según Portafolio, el dólar retomó la senda bajista y se mantuvo por debajo de los \$3.900 COP/USD en un entorno de alta volatilidad, pese al leve repunte registrado en los primeros días. Esto se dio en medio de tensiones diplomáticas entre Trump y Petro, sumado al anuncio de incluir al presidente de Colombia en la lista Clinton. Por ende, la relación entre ambos países continúa en un entorno de tensión e incertidumbre.

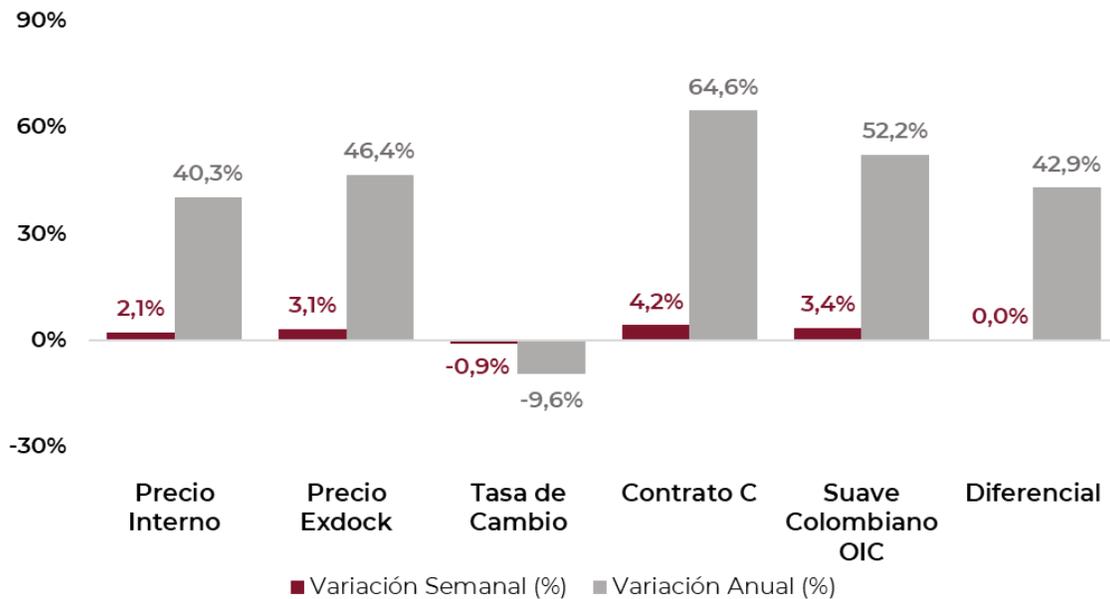
En Vietnam, los exportadores aseguraron mejores volúmenes esta semana con precios entre 117.000–121.000 VND/kg, antes de caer a 115.000 VND/kg. La industria sigue cubriendo posiciones, sobre todo para febrero–abril. Además, la cosecha debería ganar ritmo el próximo mes con las lluvias dispersas actuales.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (24 de octubre 2025).
Portafolio (24 de octubre 2025). I & Smith (Pty) Ltd. (27, 27 de octubre)

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 3.055.714	\$ 2.994.000	\$ 2.178.143	2,06%	40,3%
Precio Exdock	409,86	397,55	279,90	3,10%	46,4%
Tasa de Cambio	\$ 3.870	\$ 3.906	\$ 4.281	-0,92%	-9,6%
Contrato C	410,7	394,2	249,6	4,19%	64,6%
Suave Colombiano	418,0	404,1	274,7	3,43%	52,2%
Diferencial	20,0	20,0	14,0	0,00%	42,9%
Contrato RC	4.600,0	4.551,0	4.468,8	1,08%	2,9%

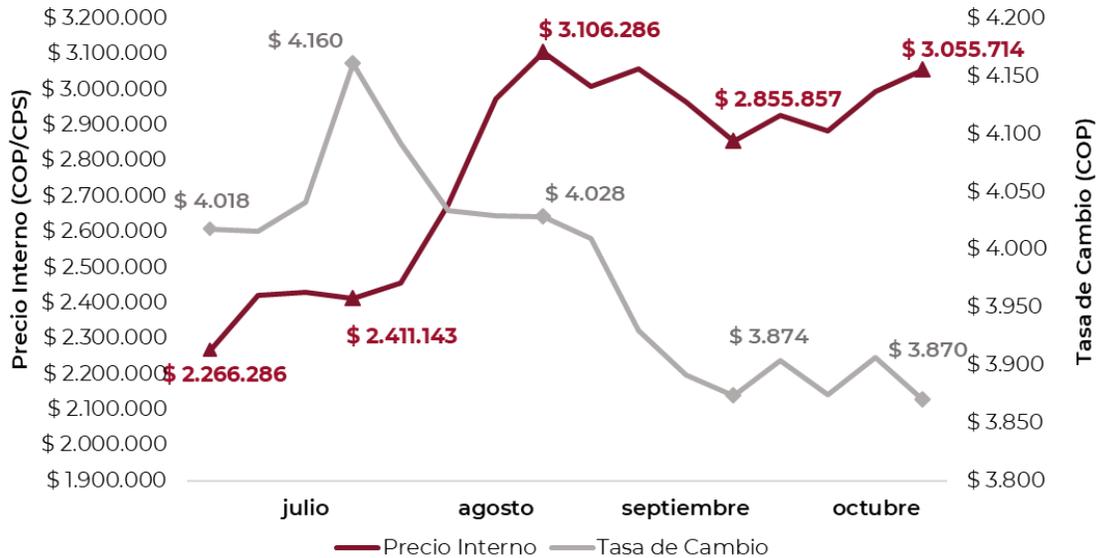
Variación semanal y anual de los precios



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

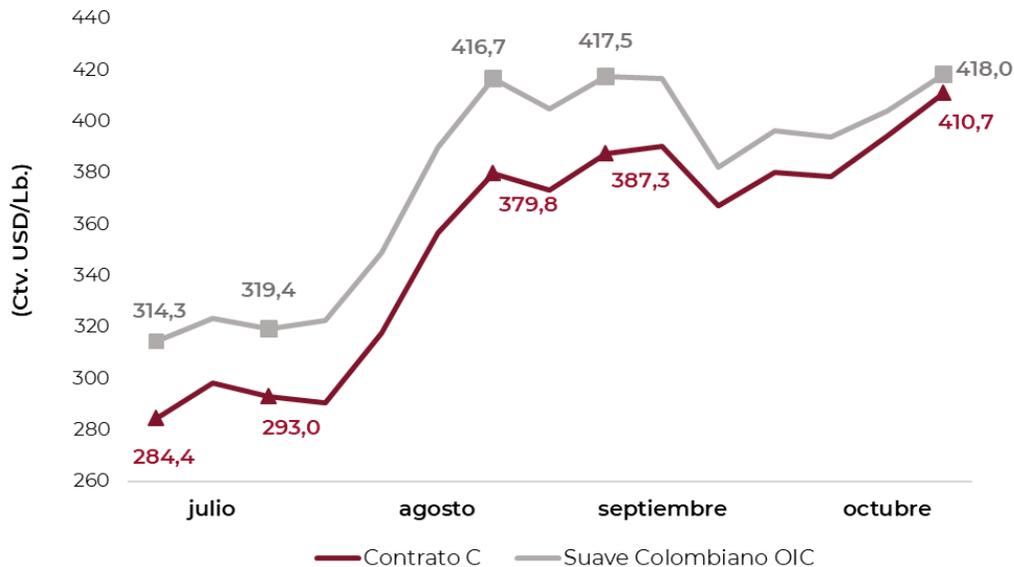
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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

