

Semana 49**Del 01 al 05 de diciembre del 2025**

El entorno macroeconómico se mantuvo neutral, esta semana se conocieron los datos de empleo en EE. UU., los cuales fueron inferiores a los proyectados. Por ende, se reforzaron las expectativas de un nuevo recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal, lo cual presionó el dólar hacia mínimos de cinco semanas. Por otro lado, el panorama regulatorio se definió tras el acuerdo con el Parlamento Europeo para postergar la implementación del Reglamento sobre Deforestación (EUDR), los grandes operadores deberán cumplir con la normativa a partir del 30 de diciembre de 2026, mientras que las pequeñas empresas tendrán plazo hasta el 30 de junio de 2027.

El mercado de Arábica ha entrado en una fase de calma tras la corrección de precios reciente, consolidándose en el rango de 370 y 380 centavos por libra, pues, la volatilidad ha disminuido. Los precios del café encontraron soporte en la demanda de los tostadores de EE. UU. que buscan aumentar su cobertura. En contraste, el mercado se vio presionado a la baja por los grandes volúmenes de café que esperan ser clasificados y las perspectivas favorables generadas por el buen clima en Brasil. Sin embargo, la actividad en el mercado brasileño permanece pausada, con la desaceleración típica de las fiestas de fin de año llegando antes de lo habitual. El mercado de Robusta generó mayor interés esta semana, con un aumento en el volumen de transacciones y la disminución de inventarios certificados.

Los inventarios certificados de Arábica continuaron su tendencia a la baja, situándose en 413,5k sacos, y los de Robusta están en 4.056 lotes. Se estima que la posición neta de los especuladores en Arábica es de +30k lotes, y en Robusta de +14k lotes. El soporte en Arábica está en 352 ¢/lb y la resistencia en 390 ¢/lb.

En Brasil, la actividad comercial se ha desacelerado notablemente, puesto que los productores se mantienen retraídos, y la recuperación del mercado esta semana no ha alterado su postura de venta. El Conilón sigue siendo absorbido en volúmenes significativos por la industria local para entrega inmediata, puesto que las expectativas del regreso masivo de los compradores estadounidenses aún no se han materializado. Por su parte, la agencia CONAB incrementó su estimación de cosecha para el ciclo 2025 a 56,5 millones de sacos, lo cual sería la tercera mayor producción anual histórica, un dato relevante por tratarse de un año que se esperaba a la baja. El Real brasileño se fortaleció en línea con la debilidad generalizada del dólar a nivel global. Las condiciones climáticas siguen siendo favorables y no se han reportado interrupciones.

En Colombia, la escasez de pergamino se mantiene en las regiones que aún están en cosecha. El Eje Cafetero, Antioquia, Tolima y Huila ya han comercializado alrededor del 90% de su cosecha. El café restante disponible se concentra en Santander y la Sierra Nevada de Santa Marta, donde los caficultores también han estado reteniendo el pergamino. El precio del dólar en Colombia cerró la semana en alrededor de \$3.800, tras varias jornadas de alta volatilidad, según Portafolio. El mercado continúa averso al riesgo, por lo que el dólar continúa mostrando debilidad a nivel global y el oro extiende su tendencia alcista. Esto se debe principalmente a las expectativas de política monetaria más expansiva por parte de la Fed en los próximos días.

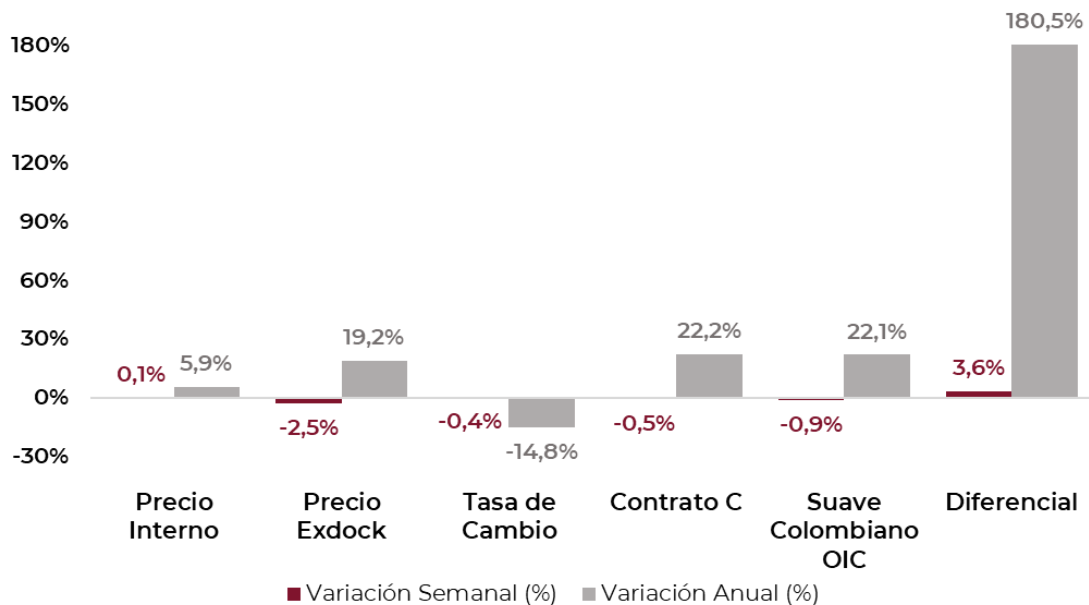
En Vietnam, la recolección de la cosecha avanza hacia el 40%, generando un aumento en la presión de cobertura que ha empujado los precios locales a la baja, situándose en el rango de 104,000 - 110,000 VND/kg. Esta mayor disponibilidad física debilitó el diferencial del Grado 2, que cayó a niveles de -100/-50 FOB para embarques cercanos. Aunque los pronósticos climáticos apuntan a una temporada más seca en el futuro inmediato, las condiciones húmedas recientes han dificultado el secado del grano, manteniendo las preocupaciones sobre la calidad del café.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (05 de diciembre 2025). Portafolio (05 de diciembre 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.885.714	\$ 2.882.857	\$ 2.724.857	0,10%	5,9%
Precio Exdock	393,37	403,43	329,87	-2,49%	19,2%
Tasa de Cambio	\$ 3.777	\$ 3.793	\$ 4.432	-0,43%	-14,8%
Contrato C	376,2	378,0	307,8	-0,49%	22,2%
Suave Colombiano	403,9	407,7	330,7	-0,93%	22,1%
Diferencial	23,0	22,2	8,2	3,60%	180,5%
Contrato RC	4.347,0	4.409,2	4.855,6	-1,41%	-10,5%

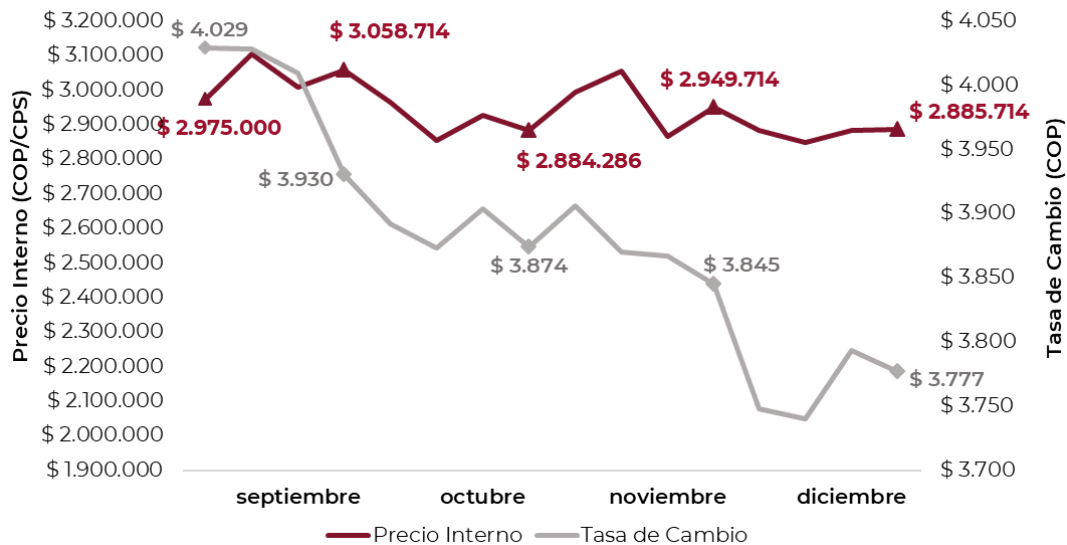
Variación semanal y anual de los precios



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

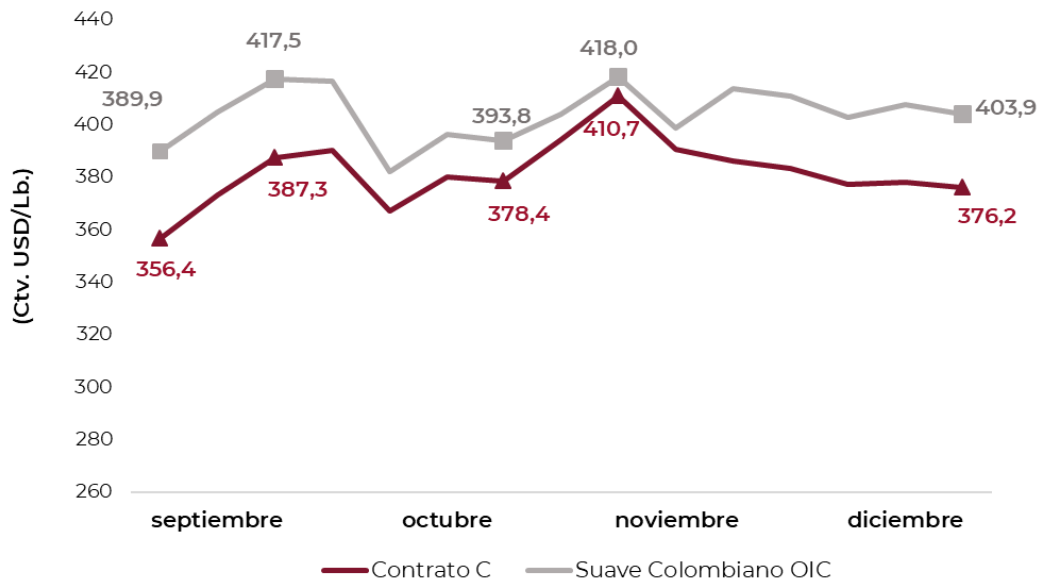
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

Histórico precio interno y tasa 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

