

**Semana 1****Del 29 de diciembre de 2025 al 02 de enero de 2026**

Al inicio de la semana, el mercado de *commodities* se debilitó a medida que el año llegaba a su fin y los mercados de futuros operaron con volúmenes reducidos. Esto, en el mercado de café, se debe a que el comercio físico es limitado en Brasil, el mayor productor y exportador hacia los mercados de consumo, ya que la mayoría de los participantes se encuentran celebrando las festividades anuales.

Realizando un balance general anual, el mercado de café completó un 2025 histórico, con un alza interanual del 6,28% para el Arábica, superando niveles de precios que no se veían desde hace 47 años. El Robusta también registró máximos, cotizando durante el año por encima de los promedios a largo plazo en el mercado de futuros.

Por otro lado, el consumo en el norte global es estable y el USDA prevé un crecimiento interanual del 1,34% en el consumo global para 2025/26. De esta manera, se pronostica una producción mundial de 178,85 millones de sacos (un 2,01% más que el año anterior), lo que implica un retorno al superávit de oferta de cerca de 5 millones de sacos tras el déficit estimado de 1,20 millones de sacos en el periodo 2024/25. Bajo este contexto, esto ayudaría a reconstruir los inventarios globales, siempre que no existan imprevistos climáticos en los países productores. Así, la estructura de precios invertida muestra señales de suavizarse.

Las existencias certificadas de Arábica alcanzaron los 453 mil sacos; de este total el 18% corresponde a inventarios de café Arábica de origen brasileño.

En Brasil, los productores se muestran cautelosos a la hora de vender, mientras que los exportadores buscan cubrir compromisos previos. En cuanto al clima, en diciembre se han reportado buenos niveles de lluvia y dispersión en las zonas cafetaleras. Se espera que las lluvias continúen, favoreciendo el desarrollo de la cosecha de julio 2026 - junio 2027. Se estima que esta cosecha 2026/27 en el país tiene el potencial de alcanzar una producción de 71 millones de sacos, de los cuales el 62,50% sería café Arábica.

En Colombia, las exportaciones de noviembre tuvieron un crecimiento anual del 2,1%, llegando a los 1.219.555 sacos. En este mes los cinco principales destinos de exportación del café colombiano fueron Estados Unidos, Alemania, Canadá, Japón y Bélgica y, a su vez, el principal puerto destino fue Nueva York. Adicionalmente, el dólar inició el 2026 al alza y su precio máximo superó el nivel de los \$3.800 COP/USD en la primera jornada de cotización del año. De acuerdo con Portafolio, la divisa se movió en un rango entre los \$3.827 y los \$3.765.

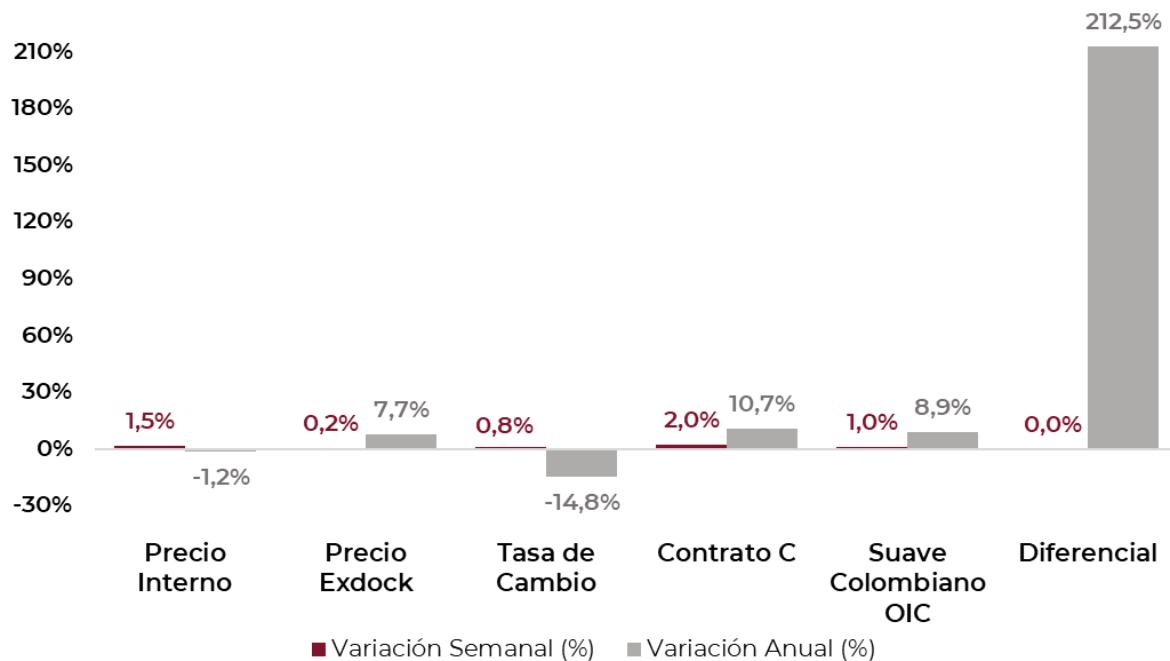
En Vietnam, la cosecha avanza con una proyección para el nuevo año de 30,50 millones de sacos. Además, se registró un aumento del 51,92% en las exportaciones de los dos primeros meses del año cafetero 2025/26 debido a la liberación de existencias remanentes. Pese a que tradicionalmente las ventas se aceleran antes del Año Nuevo Tet en febrero, para financiar las festividades, la sólida posición financiera de los productores, gracias a los altos precios en el mercado de futuros de Londres, sugiere que la salida del café al mercado será más pausada este año. Se espera que el flujo de exportaciones tome mayor ritmo en las primeras semanas de 2026, con la posibilidad de que se publiquen revisiones al alza en los pronósticos de producción a medida que la recolección termine de consolidarse.

Fuente: Coffee Market Report - I. & M. Smith (Pty) Ltd. (29, 30, 31 de diciembre y 02, 05 de Enero). Portafolio (02 de enero).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.698.750	\$ 2.660.000	\$ 2.732.400	1,46%	-1,2%
Precio Exdock	365,99	365,28	339,84	0,19%	7,7%
Tasa de Cambio	\$ 3.757	\$ 3.727	\$ 4.410	0,82%	-14,8%
Contrato C	357,3	350,4	322,8	1,98%	10,7%
Suave Colombiano OIC	371,3	367,5	341,0	1,03%	8,9%
Diferencial	25,0	25,0	8,0	0,00%	212,5%
Contrato RC	3.954,0	4.073,3	5.012,0	-2,93%	-21,1%

Variación semanal y anual de los precios



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

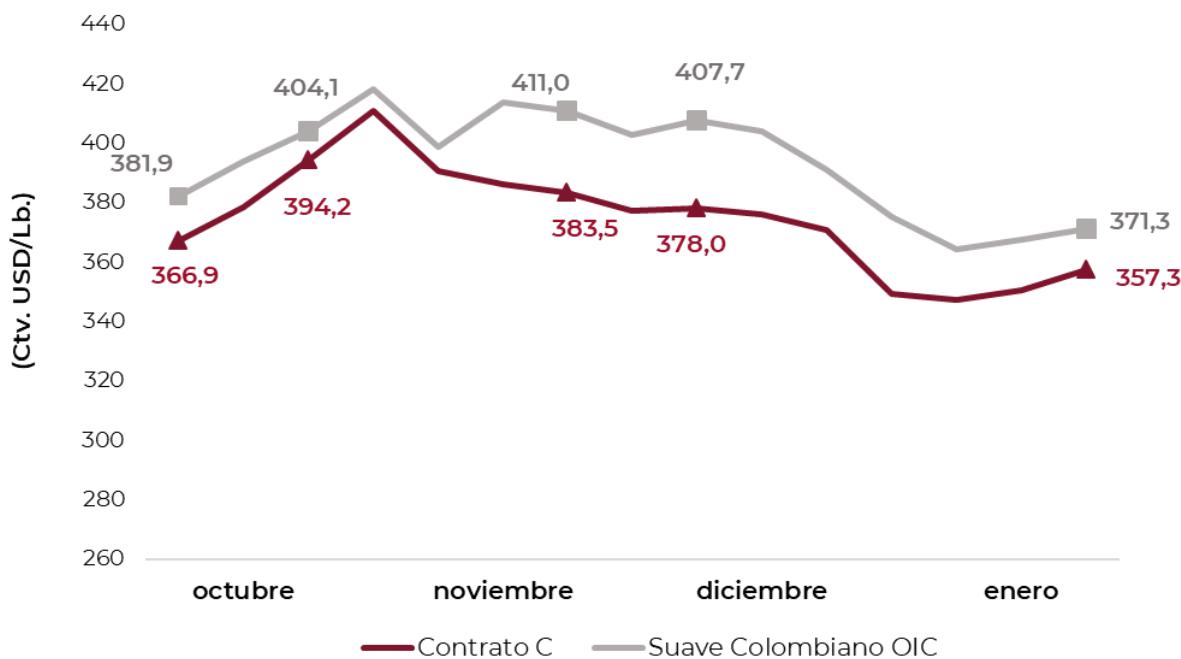
¹La posición relevante del Contrato C, fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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.