

Semana 4
Del 19 al 23 de enero, 2026

Durante la semana pasada, las discusiones económicas internacionales estuvieron dominadas por la geopolítica y el avance de la inteligencia artificial, en el marco del Foro Económico Mundial de Davos. El discurso del presidente Trump reforzó un giro hacia una dinámica de política entre grandes potencias, mientras que la inteligencia artificial se consolidó como el tema central del debate, siendo destacada por algunos líderes como un motor de creación de empleo, pero también señalada por otros como un factor de riesgo ante un posible desplazamiento laboral y una ampliación de la brecha de habilidades. Los líderes señalan que el crecimiento global continúa aumentando pese a las tensiones comerciales vinculadas a Estados Unidos.

El mercado del café presentó una semana de mayor estabilidad, acompañada por una mejora en las condiciones climáticas en las principales regiones productoras. En Brasil, las lluvias se intensificaron tras un inicio de enero más seco, lo que favorece el desarrollo de la cosecha 26/27 de café Arábica, actualmente en la etapa de llenado de cereza. Por su parte, en Vietnam, se anticipan condiciones secas favorables en las zonas del norte y las Tierras Altas Centrales, donde la cosecha de café Robusta se encuentra prácticamente terminada, junto con el inicio del primer ciclo de riego. Se estima que entre el 20 % y 25 % de los cafetales ya se encuentran en la fase de floración.

Las existencias certificadas de Arábica aumentaron marginalmente, situándose sobre los 442 mil sacos. Para la semana, se estima una posición neta de especuladores en Arábica de +18k lotes y de Robusta en +5k lotes. Finalmente, durante la semana el soporte y la resistencia en Arábica se ubicaron en 344,5 ¢/lb y 380¢/lb respectivamente.

En Brasil, se proyecta un aumento de los inventarios para junio de 2026 frente al mismo mes de 2025, aunque persiste la incertidumbre sobre si los envíos lograrán recuperarse. Al mismo tiempo, la calidad promedio de los inventarios de Arábica sigue siendo limitada, lo que intensifica la competencia con cafés más baratos y podría ampliar aún más la brecha de precios frente a cafés de alta calidad.

En Colombia, las condiciones climáticas mejoraron esta semana, con un clima mayormente soleado en todas las regiones cafeteras. Sin embargo, la reciente medida anunciada por el presidente de Ecuador, Daniel Noboa, de imponer un arancel del 30% a todos los productos colombianos, argumentando que Colombia no ha realizado esfuerzos suficientes para combatir el narcotráfico en la frontera compartida, genera preocupación por posibles impactos en las exportaciones. A esto se suma la tendencia a la baja de la TRM (COP/USD), la cual, según el analistas, se ha visto influida por la monetización de dólares por parte del Gobierno y una oferta de divisas inusualmente alta en el mercado local. Esta desalineación entre el mercado de TES y el mercado cambiario, causada por el exceso de oferta y las nuevas emisiones externas, ha reforzado la apreciación del peso frente a otras monedas de la región.

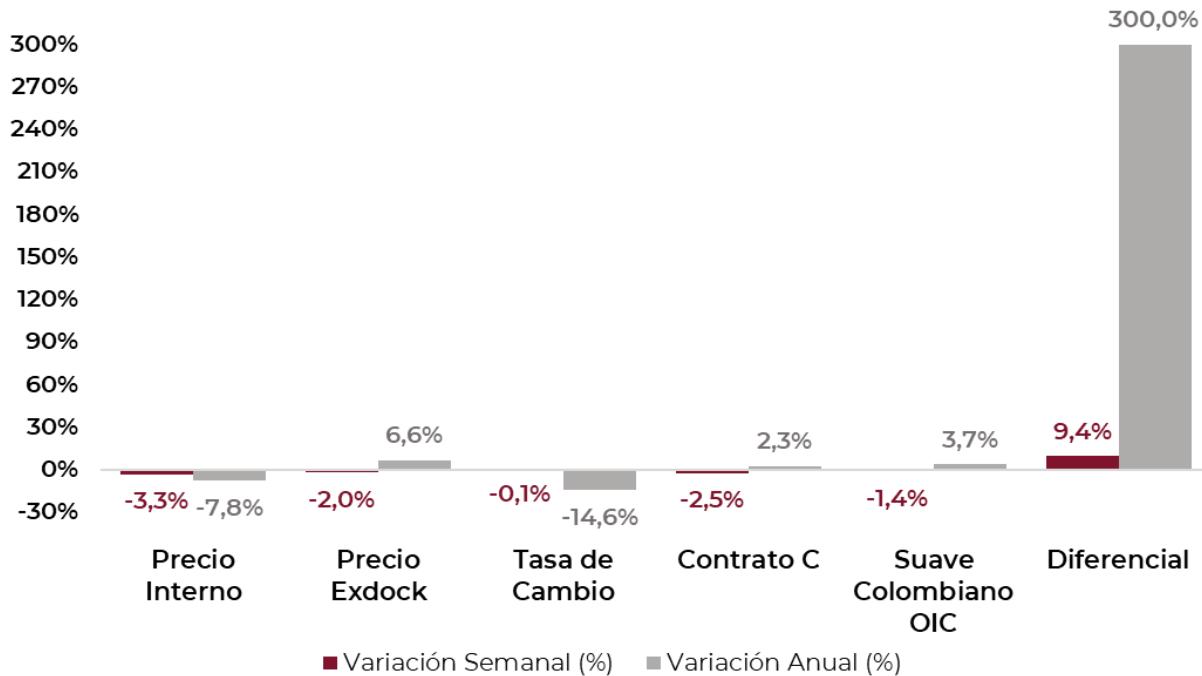
En el mercado de café Robusta en Vietnam, los precios en origen subieron ligeramente hasta alrededor de 100.400 VND/kg, un nivel clave para muchos agricultores. Este aumento impulsó mayores ventas, ya que los productores aprovecharon los precios para pagar deudas y prepararse para las celebraciones del Año Nuevo Lunar.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview (23 de enero). El Tiempo (25 de enero)

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.556.000	\$ 2.643.286	\$ 2.770.857	-3,30%	-7,8%
Precio Exdock	368,91	376,36	346,22	-1,98%	6,6%
Tasa de Cambio	\$ 3.677	\$ 3.681	\$ 4.304	-0,11%	-14,6%
Contrato C	348,2	357,1	340,3	-2,52%	2,3%
Suave Colombiano OIC	366,3	371,6	353,1	-1,42%	3,7%
Diferencial	28,0	25,6	7,0	9,38%	300,0%
Contrato RC	4.040,6	3.965,6	5.376,8	1,89%	-24,9%

Variación semanal y anual de los precios



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

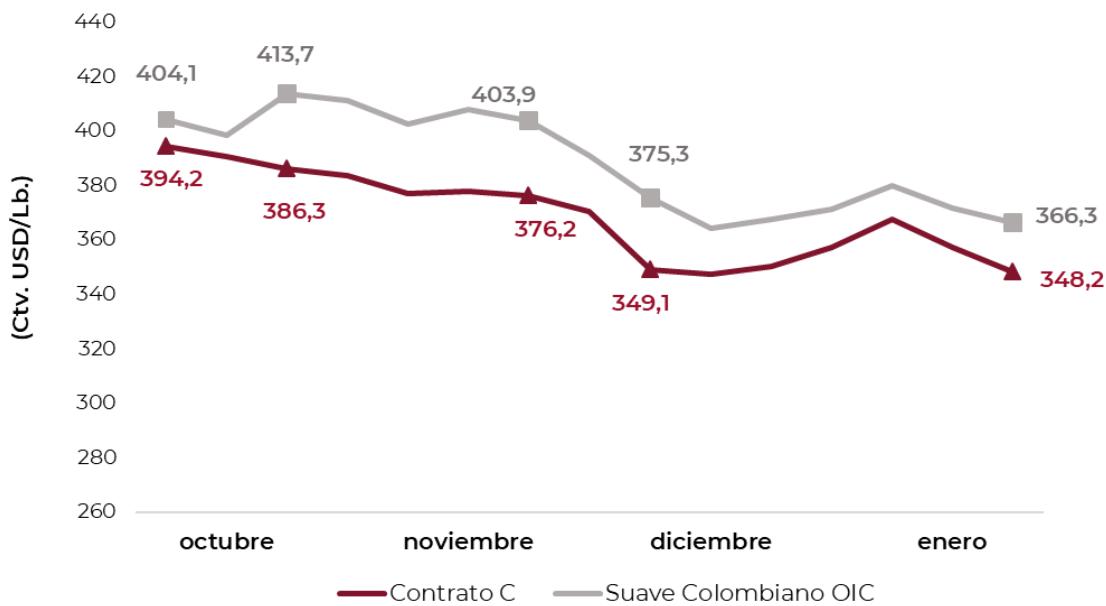
¹La posición relevante del Contrato C, fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

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.