

Semana 12**Del 16 al 20 de marzo, 2026**

Durante la semana, el conflicto entre Estados Unidos e Irán se intensificó; en respuesta a los bombardeos de Estados Unidos e Israel sobre instalaciones iraníes, Irán atacó infraestructura energética y rutas marítimas en el Golfo pérsico. Esta escalada ha incrementado significativamente la preocupación por posibles interrupciones en el Estrecho de Ormuz, generando una alta volatilidad en los mercados energéticos. Como resultado, los precios del petróleo han registrado fuertes aumentos y han crecido los temores de una desaceleración económica global, e incluso de una recesión si las restricciones persisten. En este contexto, se han intensificado las disrupciones logísticas debido a la mayor incertidumbre sobre las principales rutas marítimas en Medio Oriente, mientras que el encarecimiento del petróleo ha elevado los costos de combustible a nivel global, introduciendo presiones adicionales sobre los mercados.

En el mercado de café, los futuros de café registraron aumentos durante la semana; el Arábica creció cerca de un 5% y el Robusta alrededor de un 7%. A modo general, las condiciones meteorológicas siguen siendo mayormente favorables para la cosecha, y los pronósticos apuntan a algunos días secos seguidos de lluvias ligeras a finales de la semana en la mayoría de las regiones cafeteras. Respecto al café Arábica, en Brasil, se registraron precipitaciones favorables, mejorando la humedad del suelo en zonas clave como Minas Gerais y partes de Espírito Santo.

Las existencias certificadas de Arábica registraron un nivel de 552 mil sacos, con 65.725 sacos pendientes de clasificación. Respecto a las existencias de Robusta, estas disminuyeron a 4,29 mil lotes. Para la semana, se estima una posición neta de especuladores de +5k lotes en Arábica y +1k lotes en Robusta.

En Brasil, los productores de Arábica comenzaron a realizar algunas ventas, aprovechando el repunte reciente de los precios. Sin embargo, los niveles actuales de precios continúan siendo elevados para muchos compradores. Los volúmenes que se están negociando estarían destinados principalmente a cubrir los costos asociados a la próxima cosecha. En general, sigue habiendo una fuerte liquidez en el mercado, con una posición sólida de los productores.

En Colombia, el mercado interno se mantiene en una fase de relativa estabilidad, con los principales agentes a la espera del inicio de la mitaca, correspondiente a la cosecha principal en la región sur, que usualmente comienza después de la Semana Santa. Actualmente, los volúmenes comercializados siguen siendo moderados. En el frente climático, las lluvias intensas continúan afectando varias regiones del país; particularmente, las inundaciones cerca de la cuenca del Río Negro en Cundinamarca, han generado emergencias en municipios como Pacho y San Francisco. No obstante, el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (IDEAM) prevé que el fenómeno de El Niño podría incidir sobre el país hacia el último trimestre del año. En el ámbito político y económico, se observa un aumento en las tensiones a medida que el Congreso entra en su fase final, periodo clave para la definición de reformas y proyectos del Gobierno. Durante la semana, la tendencia a la baja de la TRM (COP/USD) estuvo influenciada por la incertidumbre global, el alza del petróleo tras la escalada del conflicto con Irán y la decisión de la Reserva Federal de mantener las tasas entre 3,50% y 3,75%.

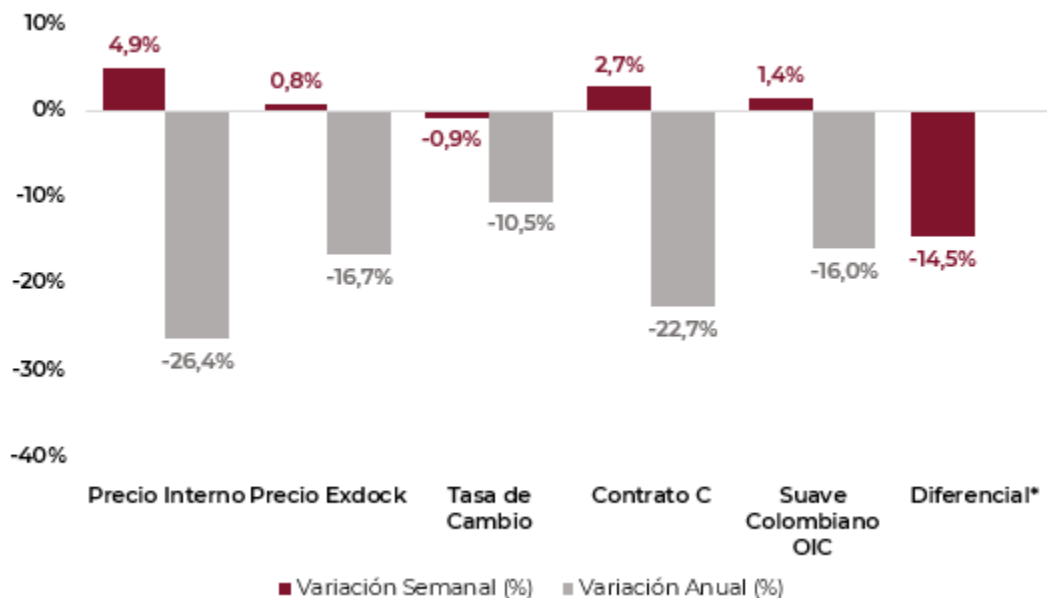
En Vietnam, las condiciones climáticas se caracterizan por un ambiente cálido y seco, previo al inicio de la temporada de lluvias, que tradicionalmente comienza el próximo mes y se extiende hasta octubre, coincidiendo con el inicio de la cosecha 2026/27. Para el año cafetero actual (oct 25–sept 26), se estima una producción de Robusta cercana a 31 millones de sacos, mientras que las primeras proyecciones para la cosecha 2026/27 la sitúan ligeramente por debajo, en torno a 30,5 millones de sacos.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview (20 de marzo). Portafolio (20 de marzo). I. & M. Smith (Pty) Ltd. (19 de marzo)

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.263.429	\$ 2.157.714	\$ 3.076.714	4,90%	-26,4%
Precio Exdock	336,39	333,88	403,60	0,75%	-16,7%
Tasa de Cambio	\$ 3.693	\$ 3.728	\$ 4.127	-0,94%	-10,5%
Contrato C	299,3	291,4	387,0	2,70%	-22,7%
Suave Colombiano OIC	340,6	335,7	405,5	1,45%	-16,0%
Diferencial*	33,0	38,6	4,2	-14,51%	685,7%
Contrato RC	3.577,4	3.619,2	5.496,4	-1,15%	-34,9%

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.

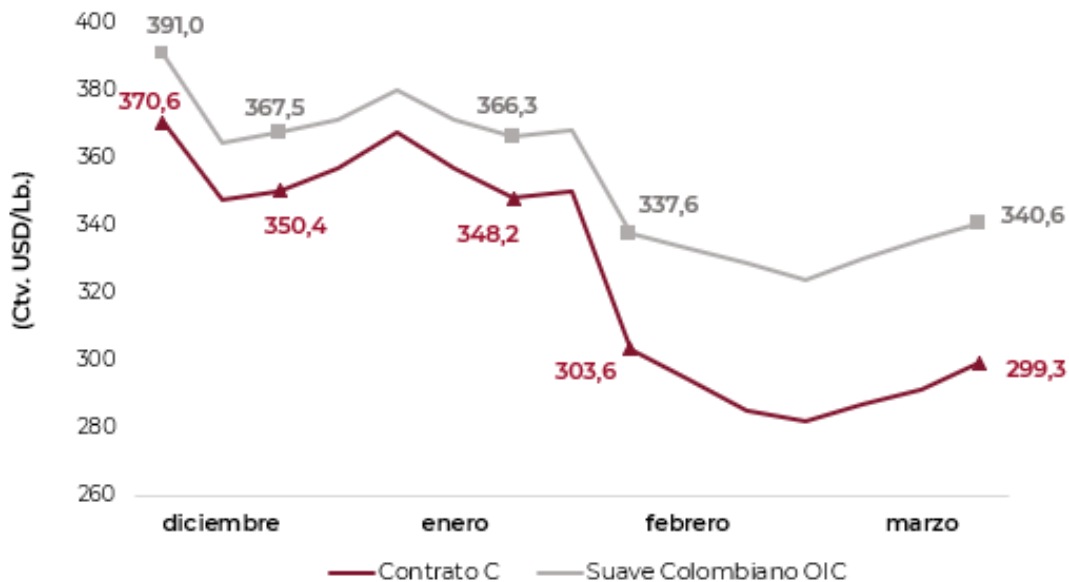
*El diferencial del café ha alcanzado casi 8 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 685,7%), en donde alcanzaba 4,2 ¢/lb.

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

