

Semana 13**Del 23 al 27 de marzo, 2026**

Durante la semana, el conflicto entre Estados Unidos e Israel con Irán se intensificó, pese a los intentos de Donald Trump por transmitir optimismo sobre las negociaciones y tranquilizar a los mercados. En este contexto, el precio del petróleo Brent subió 2,7%, acumulando un alza de 82% en lo corrido del año, mientras el Estrecho de Ormuz permanece cerrado y el Pentágono evalúa un posible despliegue adicional de tropas terrestres. Esta escalada ha golpeado con fuerza a los mercados financieros globales; las acciones registraron su mayor caída mensual desde 2022 y el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzaron 4,46%, su nivel más alto desde julio.

En el mercado de futuros del café, los precios siguen encontrando apoyo en una convergencia de limitaciones de la oferta y desafíos logísticos impulsados por factores macroeconómicos. Respecto al café Arábica, en Brasil las regiones productoras recibieron lluvias moderadas, principalmente en el sur de Cerrado Mineiro, Sul de Minas y Espírito Santo, y se esperan precipitaciones en los próximos días. Considerando el Robusta, en Vietnam el clima seco continuó predominando en las zonas productoras, y se espera que estas condiciones se mantengan en los próximos días. En este contexto, los agricultores realizaron la tercera ronda de riego, aunque se han reportado algunos casos de escasez de agua.

Las existencias certificadas de café Arábica disminuyeron, situándose en 550 mil sacos, con 38 mil sacos aún pendientes de clasificación. Por su parte, las existencias de Robusta también registraron una caída, ubicándose en 4,13 mil lotes. Para la semana, se estima una posición neta de especuladores de +16k lotes en Arábica, mientras que para el Robusta se espera una posición neutral.

En Brasil, durante la semana se mantuvo la misma dinámica en el mercado; aunque los precios del Arábica aumentaron, tal como esperaban los productores, la disposición a vender prácticamente no cambió. A pesar de los niveles atractivos, se ha observado muy poca comercialización, con productores optando por retener inventarios a la espera de precios aún más altos. En este contexto, los inventarios cercanos siguen siendo limitados y ha sorprendido la escasa venta de la nueva cosecha. Por su parte, los envíos desde origen, especialmente de Arábica, han caído de forma significativa. De modo opuesto, los productores de Conilon han mantenido una actividad comercial más constante.

En Colombia, ya comenzó la mitaca en las zonas de menor altitud, aunque los volúmenes negociados siguen siendo bastante limitados. En términos climáticos, las lluvias persistentes han predominado en gran parte del país, afectando el desarrollo de la cosecha principal, cuyo flujo se redujo antes de lo habitual debido a las fuertes precipitaciones registradas en la primera mitad de 2025. Durante la semana, la tendencia a la baja de la TRM (COP/USD) estuvo influenciada por el conflicto en Medio Oriente y sus efectos en el mercado energético, donde las interrupciones en el suministro de gas y petróleo impactaron la inflación y las decisiones de política monetaria de los bancos centrales.

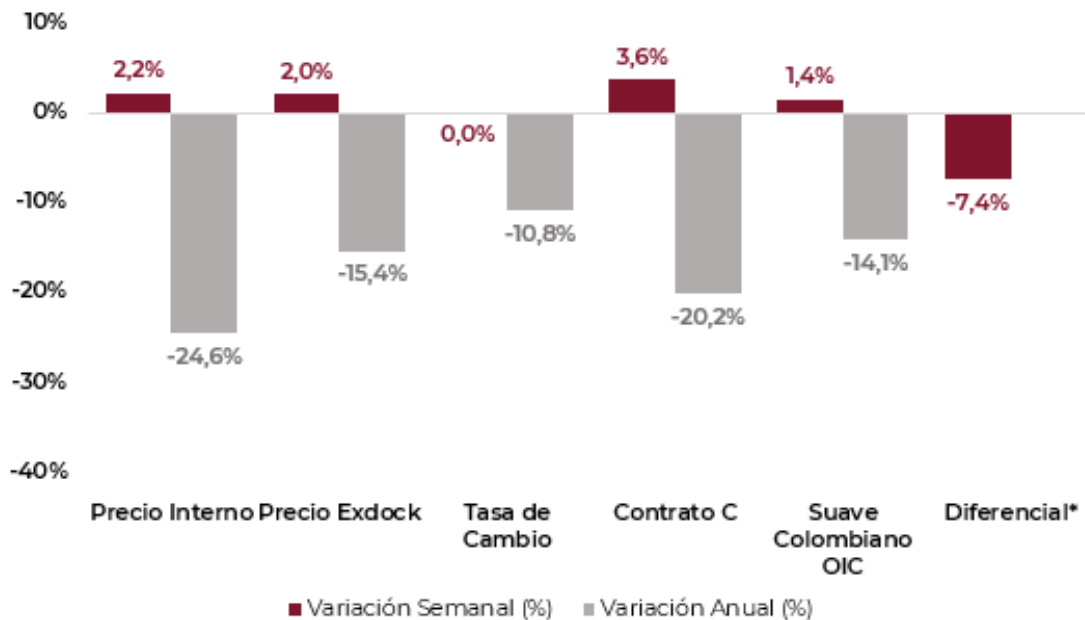
En Indonesia, se espera que el pico de la cosecha de Robusta 2026/27 se concentre entre mayo y julio, mientras que la cosecha temprana ya está en curso. Las condiciones climáticas se mantienen estables, con lluvias promedio que favorecen el desarrollo del cultivo.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview (27 de marzo). La República (26 de marzo). I. & M. Smith (Pty) Ltd. (23 de marzo). I. & M. Smith (Pty) Ltd. (25 de marzo).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.312.571	\$ 2.263.429	\$ 3.066.571	2,17%	-24,6%
Precio Exdock	343,09	336,39	405,45	1,99%	-15,4%
Tasa de Cambio	\$ 3.692	\$ 3.693	\$ 4.140	-0,01%	-10,8%
Contrato C	310,1	299,3	388,5	3,60%	-20,2%
Suave Colombiano OIC	345,2	340,6	401,7	1,37%	-14,1%
Diferencial*	30,0	32,4	5,0	-7,41%	500,0%
Contrato RC	3.698,4	3.651,2	5.444,6	1,29%	-32,1%

Variación semanal y anual de los precios

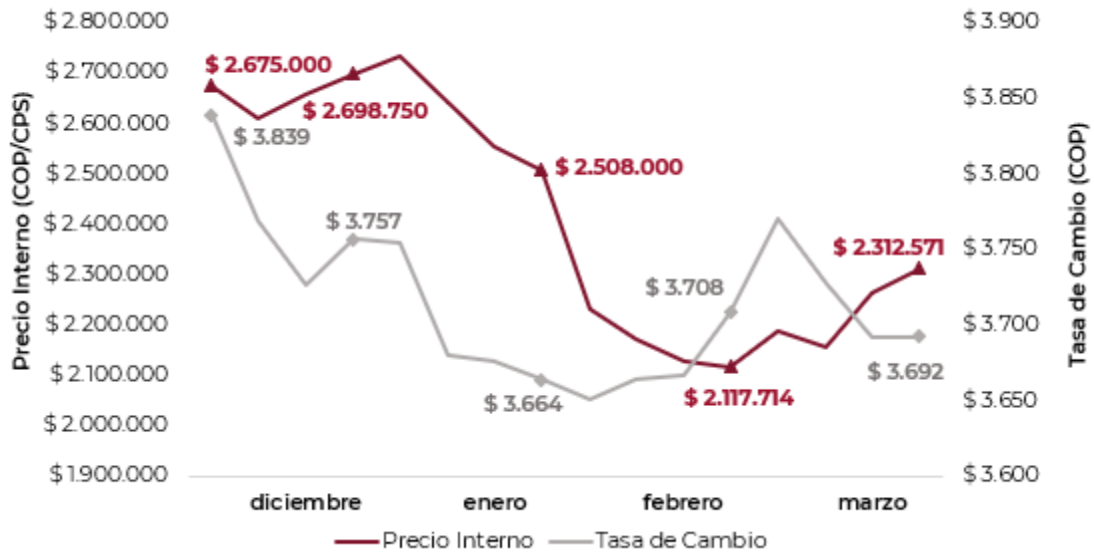


Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

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.

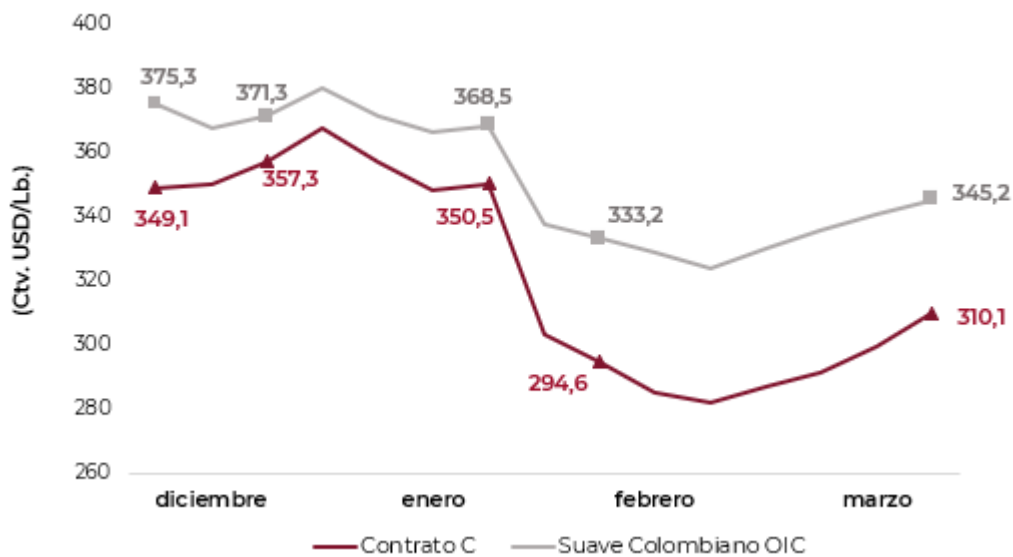
*El diferencial del café ha alcanzado 6 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 500,0%), en donde alcanzaba 5,0 ¢/lb.

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

