

**Semana 30****Del 20 al 25 de julio 2026**

La semana pasada, la escalada de tensiones en Oriente Medio llevó a los mercados a reevaluar las expectativas de tasas de la Fed, lo que provocó un disparo del 7% en el precio del crudo Brent el jueves para superar los \$100 por barril por primera vez desde mayo, y un aumento del 28% en lo que va del mes, una de sus subidas más pronunciadas desde que comenzó la guerra, mientras que el oro cayó. El mercado otorga un 81% de probabilidades a una subida de tasas de la Fed en septiembre, con miras en la reunión del Federal Open Market Committee (FOMC) de la próxima semana.

En el mercado del arábica, se dio un bajo volumen de operaciones en la semana, señalando el comienzo del periodo de vacaciones. La semana cerró con caídas producto de la publicación del nuevo reporte de USDA que anticipa niveles récord de producción y exportaciones para 2026/27. Siguió habiendo pocas señales de coberturas por parte de Brasil, y en la misma medida, menos señales de cobertura de posiciones cortas, tanto por parte del sector comercial como del especulativo. Parece que las compras de tostadores están más cerca del precio de mercado actualmente, dada su baja actuación durante las últimas cuatro semanas.

El mercado del robusta, de nuevo, tuvo un rendimiento por debajo de lo esperado la semana pasada. La estructura de contratos cercanos ha estado débil a medida que los especuladores trasladan sus posiciones a futuros más lejanos. Además, la participación del sector comercial fue estrictamente decreciente en un mercado con ofertas en los diferenciales e inventarios certificados.

Durante la semana, las existencias certificadas de Arábica cayeron y disminuyeron hasta 315,8 mil sacos, mientras que las de Robusta aumentaron a 4.200 lotes. El soporte para Arábica se ubicará en 300¢/lb y la resistencia en 350¢/lb.

En Brasil, el tiempo más seco se mantuvo en las principales regiones productoras de arábica durante semana, lo que favoreció la cosecha. En el mercado, hubo poca liquidez debido a amplios diferenciales entre oferta y demanda y los productores se mostraron reacios a vender en medio de la continua volatilidad de los mercados de futuros. Por el contrario, en el lado del conilon, hubo mayor liquidez a medida que la cosecha se acerca a su fin. No obstante, los retrasos de contenedores en el Puerto de Vitória continúan afectando los envíos inmediatos. Los pronósticos para esta semana se mantienen más secos y sin riesgos de heladas.

En Colombia, la recolección en el sur avanzó, pero el flujo de café se desaceleró a medida que los futuros del arábica se debilitaron a lo largo de la semana. Ya se superó el punto máximo de la temporada para la cosecha mitaca y los vendedores FOB se muestran cautelosos tras una cosecha mitaca difícil e incertidumbre sobre los impactos del clima en la cosecha colombiana de cara al futuro. La demanda se mantiene estable tanto para entregas inmediatas, como para contratos futuros. Tras el fuerte repunte del dólar registrado el viernes 17 de julio, el viernes 25 el precio del dólar cayó \$56. Durante la semana pasada, la divisa llegó a tocar mínimos de seis años y se acercó nuevamente a la zona de los \$3.000; el lunes, el dólar se desplomó a nivel internacional, después de que Estados Unidos suspendiera su campaña de bombardeos en Irán durante el fin de semana. A nivel local, la incertidumbre fiscal y los anuncios del nuevo Gobierno de Abelardo de la Espriella sobre una reforma tributaria marcaron la agenda del mercado.

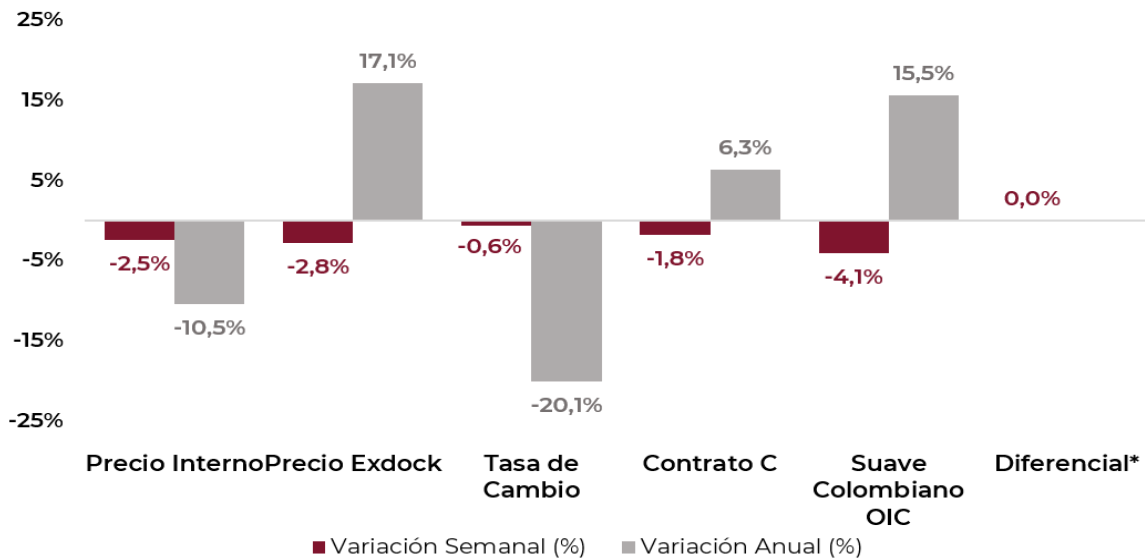
En Vietnam, la actividad del mercado local se mantuvo tranquila, ya que los exportadores redujeron sus ofertas en línea con la caída de los futuros en la bolsa de Londres, mientras que los productores mantuvieron ideas de venta más firmes. Los diferenciales del G2 se ubican alrededor de +50 FOB a granel para embarques cercanos y está emergiendo un ligero interés de compra para los envíos de agosto a octubre. El clima se mantiene mayoritariamente seco y se esperan lluvias en los próximos días.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview (24 de julio). Portafolio (27 de julio). La República (27 de julio).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.176.429	\$ 2.231.429	\$ 2.430.571	-2,46%	-10,5%
Precio Exdock	384,88	396,08	328,74	-2,83%	17,1%
Tasa de Cambio	\$ 3.230	\$ 3.249	\$ 4.041	-0,61%	-20,1%
Contrato C	317,3	323,2	298,4	-1,81%	6,3%
Suave Colombiano OIC	373,6	389,6	323,4	-4,11%	15,5%
Diferencial*	65,0	65,0	20,0	0,00%	225,0%
Contrato RC	3.792,6	3.853,6	3.270,6	-1,58%	16,0%

Variación semanal y anual de los precios

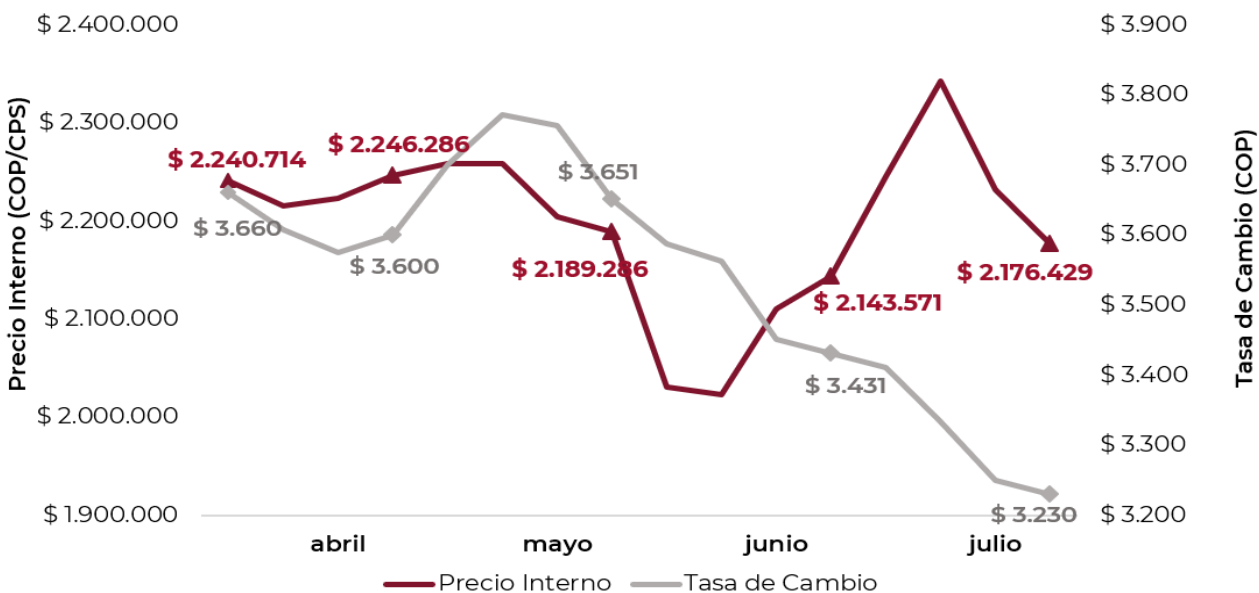


Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

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.

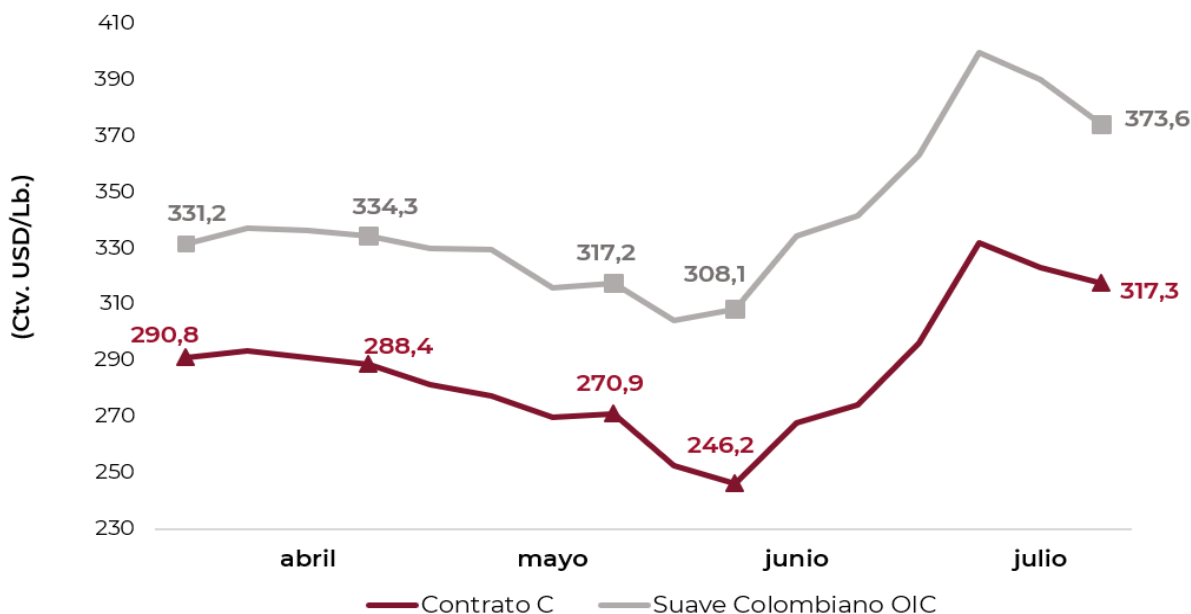
*El diferencial del café ha alcanzado alrededor de 3,25 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 225,0%), en donde alcanzaba 20,0 ¢/lb.

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

