

Semana 41**Del 5 al 9 de octubre 2026**

La semana pasada, las probabilidades de una subida de tipos de la Reserva Federal en octubre bajaron del 22% al 18% el lunes; no obstante, los comentarios de tono restrictivo mantuvieron la probabilidad de un incremento en diciembre en torno al 86%. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años (5,29%) se mantuvo cerca a su nivel máximo desde el 2002, mientras que las expectativas de inflación a un año subieron al 3,9%, su cota más alta desde mayo de 2023. Por su parte, el precio del crudo Brent pasó de unos 100 dólares el martes a superar los 105 dólares el jueves, impulsado por los ataques iraníes a buques en el estrecho de Ormuz. En Brasil, la ventaja de Flávio Bolsonaro sobre Lula en la primera vuelta impulsó una apreciación del 5% en el real el lunes, situándolo en 4,94 reales por dólar, antes de estabilizarse y cerrar la semana en 5,02 BRL/USD.

En el mercado del café Arábica la semana fue volátil, pero no se registró mucha variación con respecto a la semana anterior. El martes, el movimiento en el real brasileiro catalizó que la posición relevante del contrato KC superara los 300 ¢/lb. Sin embargo, el precio rápidamente volvió a la zona media de su rango reciente. Los *spreads* se mantuvieron más estables de lo habitual y no registraron cambios significativos. En el mercado del Robusta, los *spreads* siguen siendo relativamente débiles, aunque mantienen una estructura de *backwardation* y la situación de las existencias certificadas es relativamente cómoda.

Durante la semana, las existencias certificadas de Arábica disminuyeron y se posicionaron en 252.256 sacos, mientras que las de Robusta aumentaron a 5.194 lotes. La posición de especuladores en Arábica es neutral y en Robusta se estima en -1 mil lotes. El soporte para Arábica se ubicará en 270 ¢/lb y la resistencia en 300 ¢/lb.

En Brasil, los productores elevaron sus ofertas mientras el Arábica cotizaba por encima de los 300 ¢/lb, pero los compradores se mantuvieron cautelosos hasta que los precios se corrigieran, lo que resultó en un bajo volumen de ventas. La demanda durante la semana estuvo concentrada en empresas trilladoras y cafés de baja calidad afectados por defectos de taza y daños por lluvias. Los semi-lavados continúan siendo escasos, lo que amplió su diferencial. Por el lado Conilon, los volúmenes siguen siendo abundantes, con una comercialización activa y diferenciales atractivos. Los embarques continúan a buen ritmo a pesar de la presión sobre los fletes y los retrasos en los envíos. Las condiciones meteorológicas siguen siendo favorables en la mayoría de las regiones productoras, aunque Rondônia y algunas zonas de Espírito Santo afrontan un panorama más seco.

En Colombia, el mercado se mantuvo cauteloso durante la semana y las ganancias en el precio del Arábica se vieron contrarrestadas en gran medida por la apreciación del peso. Las ventas de los productores se mantuvieron limitadas y sus ofertas respondieron a los precios, mientras que los compradores se están concentrando en los embarques a plazo. A medida que la cosecha principal se acerca al pico de octubre, se están dando crecientes preocupaciones por el fenómeno de El Niño. A su vez, las cifras publicadas por la FNC el viernes, muestran una caída del 14,9% en la producción del año cafetero 2025/26, situándose en 12,652 millones de sacos. Durante la semana, entre el lunes y el sábado, la TRM registró una caída de \$79,05 pesos, lo que equivale a una apreciación del 2,41%. Este movimiento se dio en dirección opuesta al índice global del dólar DXY, debido a factores como el incremento de 25 puntos básicos en la tasa de interés del Banco de la República y a las declaraciones sobre ajuste fiscal del gobierno.

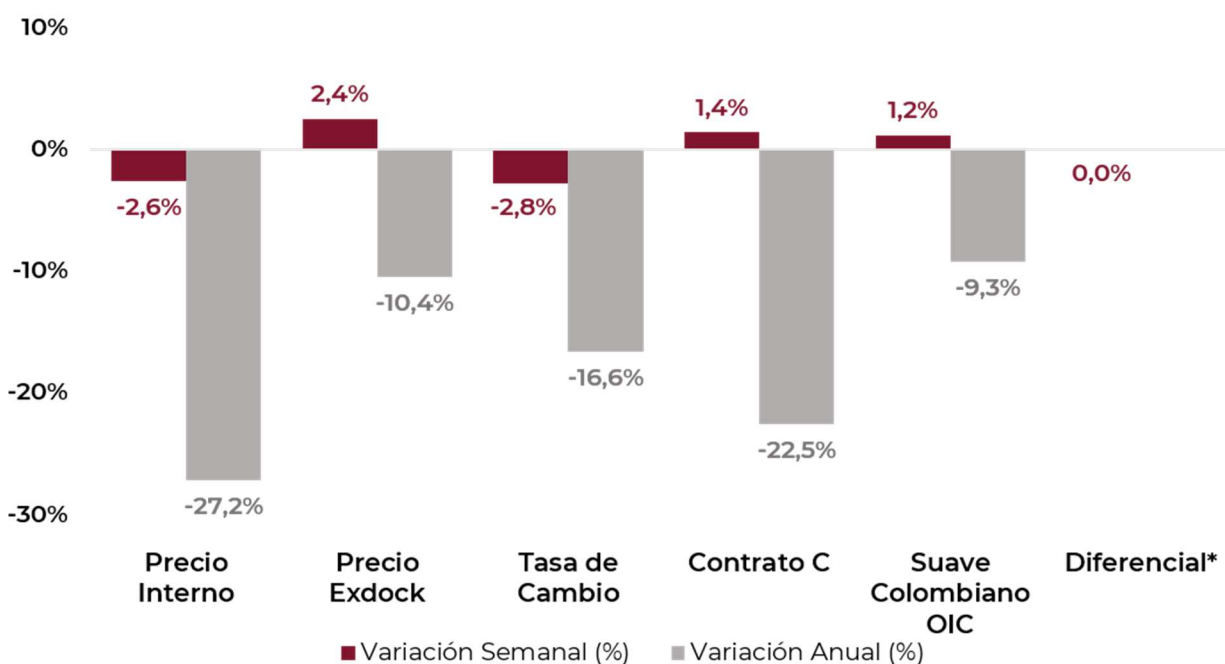
En Vietnam, los volúmenes de comercialización local permanecieron excepcionalmente bajos. Se espera que la actividad se acelere en noviembre a medida que comienza la cosecha y los granos maduran. En Indonesia, los caficultores en algunas zonas de Java Oriental han reportado daños en la floración para la cosecha 2027-2028, ya que no ha llovido durante 15 a 30 días.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview (9 de octubre), Portafolio (10 de octubre).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.100.714	\$ 2.156.429	\$ 2.884.286	-2,58%	-27,2%
Precio Exdock	355,57	347,10	397,06	2,44%	-10,4%
Tasa de Cambio	\$ 3.231	\$ 3.324	\$ 3.874	-2,78%	-16,6%
Contrato C	293,1	289,2	378,4	1,37%	-22,5%
Suave Colombiano OIC	357,3	353,3	393,8	1,15%	-9,3%
Diferencial*	72,0	72,0	21,6	0,00%	233,3%
Contrato RC	3.499,2	3.435,8	4.495,0	1,85%	-22,2%

Variación semanal y anual de los precios

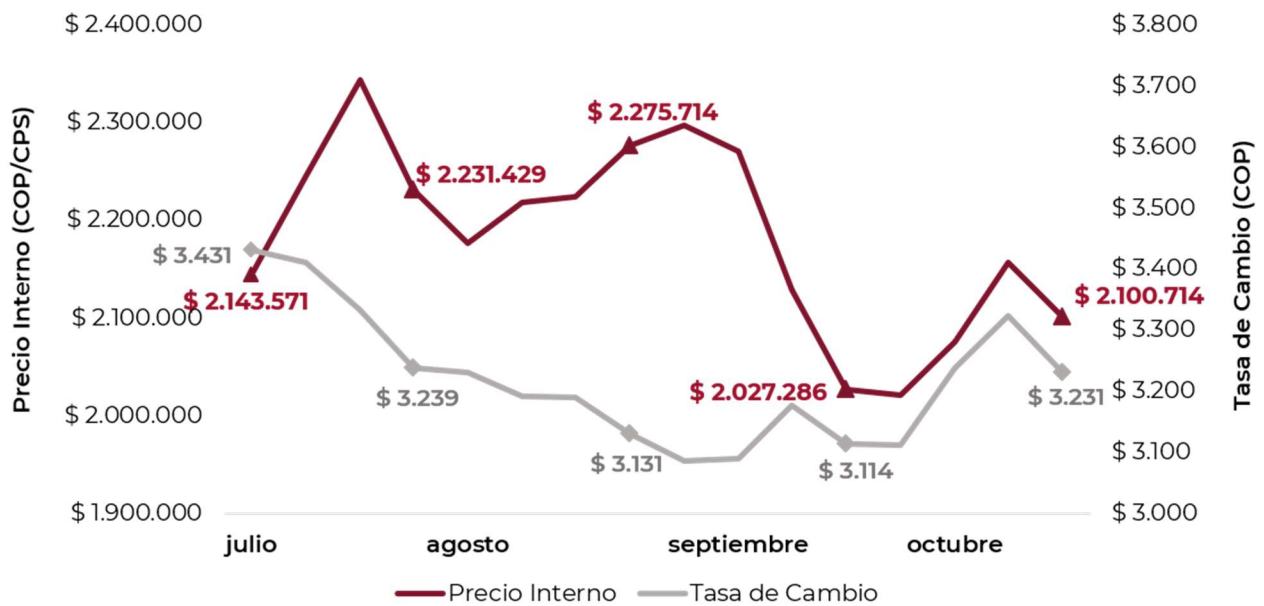


Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

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.

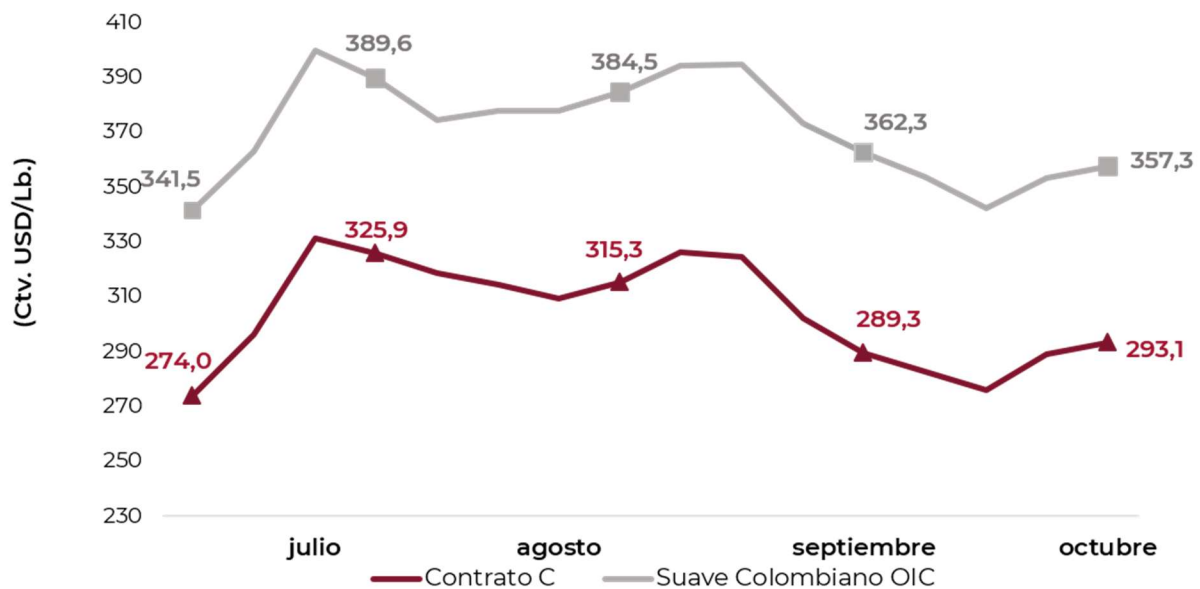
*El diferencial del café para esta semana es un dato preliminar sujeto a cambios. El diferencial preliminar alcanzó alrededor de 3,3 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 233,3%), en donde alcanzaba 21,6 ¢/lb.

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

