

Semana 43**Del 19 al 23 de octubre 2026**

La semana pasada, el crudo Brent se posicionó el jueves en 112 dólares por barril tras nuevos ataques de los hutíes en Arabia Saudita; este nivel, no se veía desde los primeros meses de la guerra en Irán. El mismo día, el índice Nasdaq cayó más de un 2% debido a una renovada preocupación por el gasto en Inteligencia Artificial (IA), lo que llevó a los inversionistas a refugiarse en bonos del Tesoro. El viernes, el oro cayó por debajo de los 4.000 dólares por onza, registrando una fuerte caída semanal.

En el mercado del café Arábica se dio un fuerte movimiento al alza durante la semana, debido a los bajos inventarios en la *Federación Europea de Café (EFC)* que confirmaron la baja oferta proveniente de Brasil. A medida que el flujo de café fresco para ser certificado permanece limitado, los contratos cercanos están cotizando a precios más altos que los contratos lejanos, lo que está respaldando la firmeza de los precios. No obstante, los datos de exportación para octubre sugieren que, como previsto, el flujo de envíos está comenzando a recuperarse. En contraposición, en el mercado del café Robusta resulta difícil ver razones para un repunte en precios en este momento: en el corto plazo, la abundancia de inventarios certificados está presionando a la baja los contratos más próximos, y, en el futuro cercano, las previsiones de la cosecha de Vietnam, que se acerca la recolección, son favorables.

Durante la semana, las existencias certificadas de Arábica disminuyeron y se posicionaron en 234.433 sacos, mientras que las de Robusta aumentaron a 6.488 lotes. La posición de especuladores es de +2.744 lotes en Arábica y de +802 lotes en Robusta. Se estima que el soporte para Arábica se ubicará en 270 ¢/lb y la resistencia en 312 ¢/lb.

En Brasil, los productores de Arábica permanecen centrados en obtener mejores ofertas, lo que ha mantenido limitado el volumen transado. En contraste, los productores del Conilon continúan vendiendo volúmenes considerables a diario. Según Cecafe, los envíos de octubre continúan a un ritmo constante y, a fecha de 23 de octubre, habían alcanzado un total de 3.432.577 sacos. Las condiciones meteorológicas permanecen favorables en las principales regiones productoras y se espera que las lluvias de octubre concuerden con los promedios históricos; no obstante, el calor sigue siendo el principal riesgo hasta diciembre. La floración ha concluido y se ha logrado un buen cuajado de frutos en la mayor parte de las regiones. Se espera que la victoria presidencial de Lula da Silva, se refleje en el mercado cambiario esta semana.

En Colombia, el precio interno de referencia del café pergamino seco publicado por la FNC aumentó un 2,76% con respecto a la semana anterior con un peso estable. Esto, debido a que el alza en la bolsa no se vio contrarrestada por mayores ventas por parte de los productores, quienes optaron por retener el grano a medida que el precio interno se mantiene cercano a los costos de producción. Las exportaciones de septiembre registraron un repunte interanual del 9%; sin embargo, el volumen acumulado en lo que va de año sigue mostrando una caída del 13,8%. Además, la disponibilidad a corto plazo sigue siendo limitada, a pesar de que la cosecha ya superó su pico de octubre. El fenómeno de El Niño está prolongando la segunda temporada de lluvias hasta noviembre, lo que plantea riesgos para la calidad del grano (especialmente durante la recolección y el secado), mientras que los meses secos, a partir de diciembre, suponen un riesgo para la floración de 2027. Durante la semana, el peso volvió a caer el viernes tras dos jornadas de repunte y se posicionó en \$3.185,01 COP/USD.

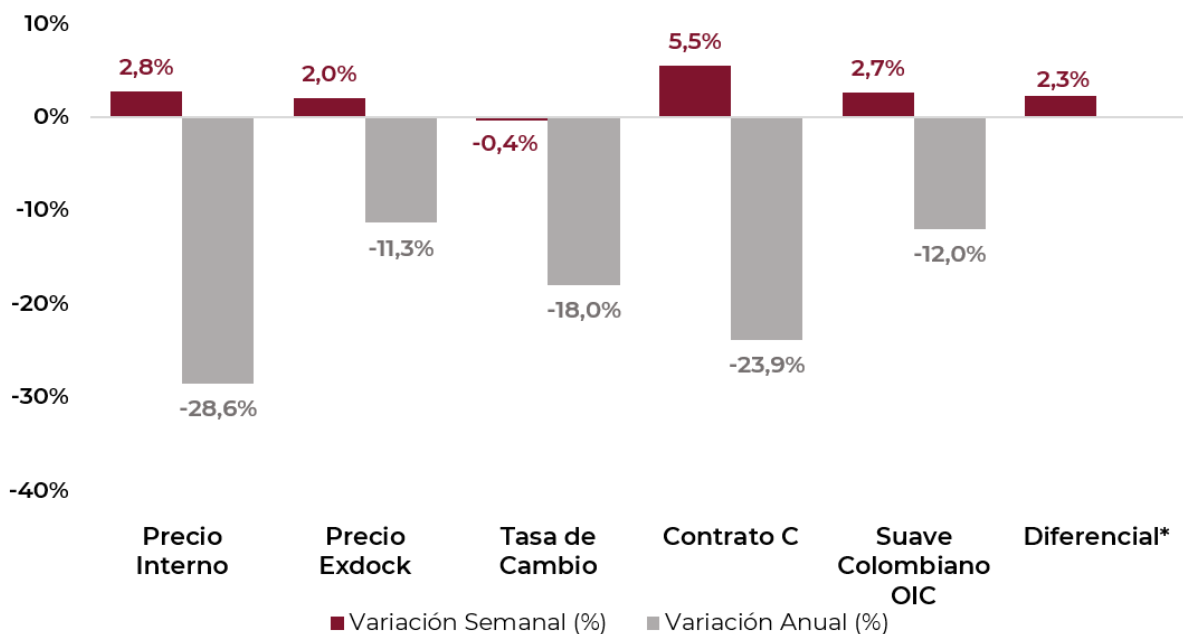
En Vietnam, la actividad comercial permanece limitada a medida que los productores optan por secar y almacenar el grano en sus propias explotaciones. El clima ha permanecido seco en gran parte de las Tierras Altas Centrales, lo que ha acelerado la maduración de las cerezas. En el norte, se ha cosechado aproximadamente el 35% de la campaña de café Arábica de 2026-27.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview (23 de octubre), Comunicaffe (26 de octubre), I & M Smith (26 de octubre), Portafolio (23 de octubre).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.183.000	\$ 2.124.286	\$ 3.055.714	2,76%	-28,6%
Precio Exdock	363,40	356,16	409,86	2,03%	-11,3%
Tasa de Cambio	\$ 3.174	\$ 3.186	\$ 3.870	-0,37%	-18,0%
Contrato C	312,6	296,4	410,7	5,49%	-23,9%
Suave Colombiano OIC	368,0	358,5	418,0	2,66%	-12,0%
Diferencial*	72,0	70,4	20,4	2,27%	252,9%
Contrato RC	3.352,4	3.441,8	4.600,0	-2,60%	-27,1%

Variación semanal y anual de los precios

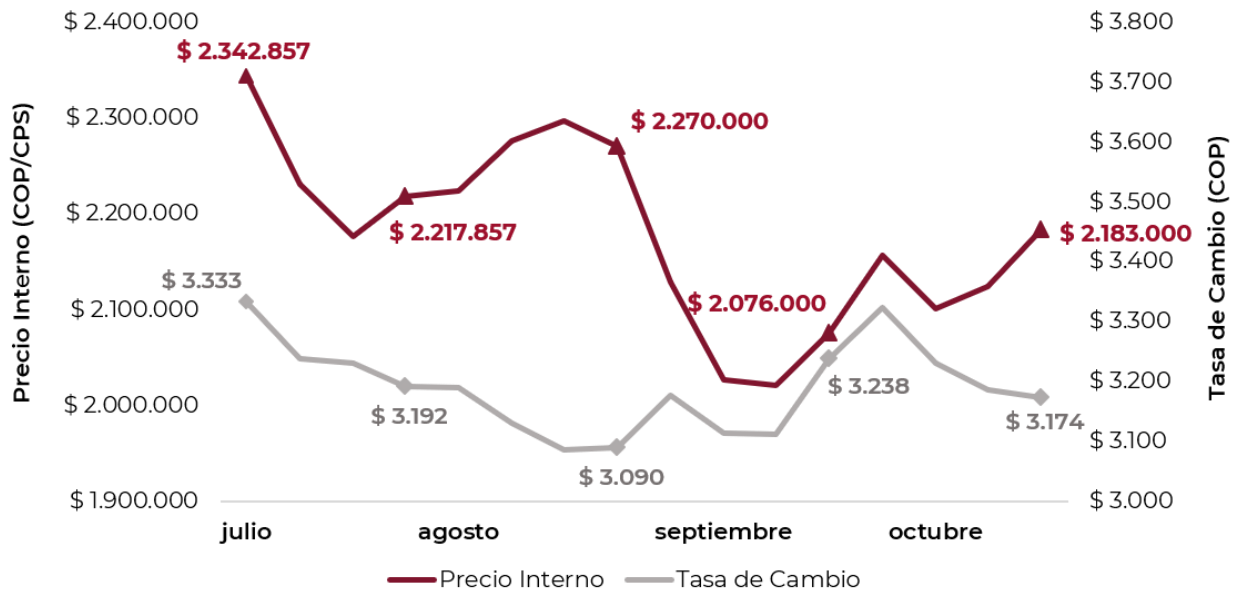


Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

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.

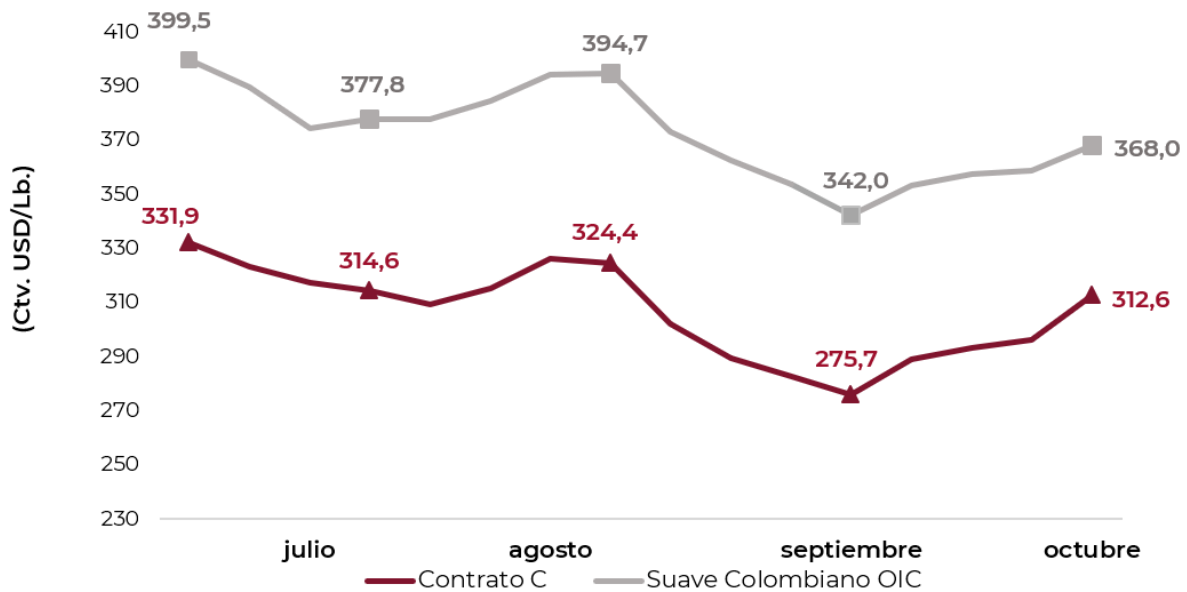
*El diferencial del café para esta semana es un dato preliminar sujeto a cambios. El diferencial preliminar alcanzó alrededor de 3,5 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 252,9%), en donde alcanzaba 20,4 ¢/lb.

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

