

Semana 45

Del 2 al 6 de noviembre 2026

La semana pasada, los demócratas obtuvieron mayoría en las elecciones legislativas en Estados Unidos, lo que presionó a la baja el precio del petróleo Brent, el cual cayó un 12% durante la semana ante la expectativa de que este resultado pueda acercar el fin del conflicto con Irán. El jueves se produjo una fuerte oleada de ventas en acciones relacionadas con la inteligencia artificial, lo que provocó un descenso del 4,4% en el índice S&P 500. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense cayeron a mínimos de varias semanas, mientras que los mercados estiman una probabilidad cercana al 78% de que la Reserva Federal aumente los tipos en diciembre.

En el mercado del café Arábica, durante la semana las exportaciones récord desde Brasil (más de 5 millones en octubre, según cifras provisionales) y la perspectiva de una reposición gradual de las existencias certificadas presionaron los precios a la baja en Nueva York. A pesar del repunte del lunes, durante la semana el contrato de marzo de 2027 acumuló una pérdida de 7,5 ¢/lb frente al viernes 30 de noviembre y el jueves el contrato para diciembre presentó un nuevo mínimo de 5 semanas. En el mercado del café Robusta, el contrato para marzo experimentó una semana de consolidación y el informe del *Commitment of Traders* resultó sorprendente, ya que la magnitud de las ventas especulativas fue inesperada. A su vez, el nivel de cobertura de los tostadores se sitúa en su punto más alto en más de un año.

Durante la semana, las existencias certificadas de Arábica aumentaron y se posicionaron en 224.771 sacos y las existencias de Robusta disminuyeron a 6.721 lotes. La posición de especuladores se calcula en -3 mil lotes en Arábica y -13 mil lotes en Robusta. Se estima que el soporte para Arábica se ubicará en 263 ¢/lb y la resistencia en 285 ¢/lb.

En Brasil, el real brasilero se depreció de 5.35 BRL/USD a 5.50 durante la semana. Pese a esto, los productores de Arábica vendieron poco, mientras que la actividad en el lado del Conilon fue más dinámica. Se espera que Cecafe publique en breve las cifras correspondientes al sólido desempeño de octubre, las cuales podrían señalar volúmenes cercanos a niveles récord para dicho mes, tras un septiembre de menor actividad en el segmento del café Arábica. El desarrollo inicial de la cosecha de 2027/28 ha sido positivo en la mayoría de las zonas, debido a que las temperaturas moderadas y las altas precipitaciones entre septiembre y octubre han favorecido la floración. Se estima que la producción para el año cafetero 2026/27 alcance un máximo histórico, impulsada por el volumen de producción de café Robusta.

En Colombia, el precio interno esta semana se posicionó en un 31,2% menos que durante la misma semana del año pasado. En consecuencia, los productores han retenido existencias. La demanda de cafés de alta calidad para los próximos meses y para el primer trimestre de 2027 permanece estable. No obstante, los altos diferenciales y la competencia de Brasil, está disminuyendo la actividad comercial. El fenómeno de El Niño está generando una preocupación creciente de cara a la floración de la cosecha de 2027/28. Durante la semana, el dólar pasó de $3.166 a $3.237 COP/USD, lo que representó un incremento de $71 pesos, su mayor avance semanal desde finales de septiembre. Según el análisis de Global66, este aumento se debe a que durante la semana el peso perdió simultáneamente dos de los apoyos que tuvo en octubre: el diferencial de tasas de interés y los elevados precios del petróleo.

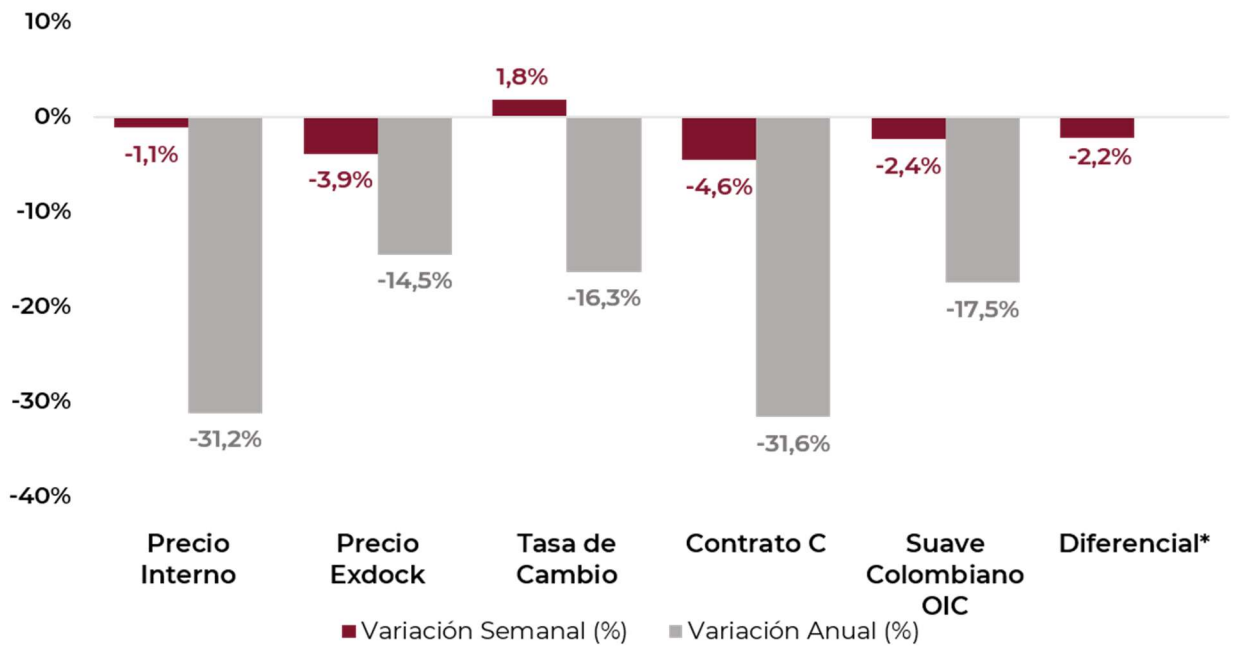
En Vietnam, las tierras altas centrales permanecieron mayormente secas durante la semana y solo se prevén lluvias ligeras para la próxima semana, lo que podría reducir el tamaño de los granos y provocar un ligero deterioro en calidad. Los precios están al alza debido a una escasez de existencias en tránsito y una fuerte demanda de los exportadores para embarques a corto plazo. En Indonesia, el fenómeno de El Niño ha provocado una oleada de incendios forestales, los cuales están teniendo un grave impacto en las actividades agrícolas.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview (6 de noviembre), Comunicaffe (6 de noviembre), Portafolio (6 de noviembre).

Tabla resumen[1]

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	$ 2.029.286	$ 2.052.857	$ 2.949.714	-1,15%	-31,2%
Precio Exdock	346,65	360,79	405,51	-3,92%	-14,5%
Tasa de Cambio	$ 3.217	$ 3.159	$ 3.845	1,84%	-16,3%
Contrato C	277,6	290,8	406,0	-4,56%	-31,6%
Suave Colombiano OIC	341,3	349,7	413,7	-2,38%	-17,5%
Diferencial*	70,0	71,6	22,0	-2,23%	218,2%
Contrato RC	3.238,0	3.206,0	4.647,6	1,00%	-30,3%

Variación semanal y anual de los precios

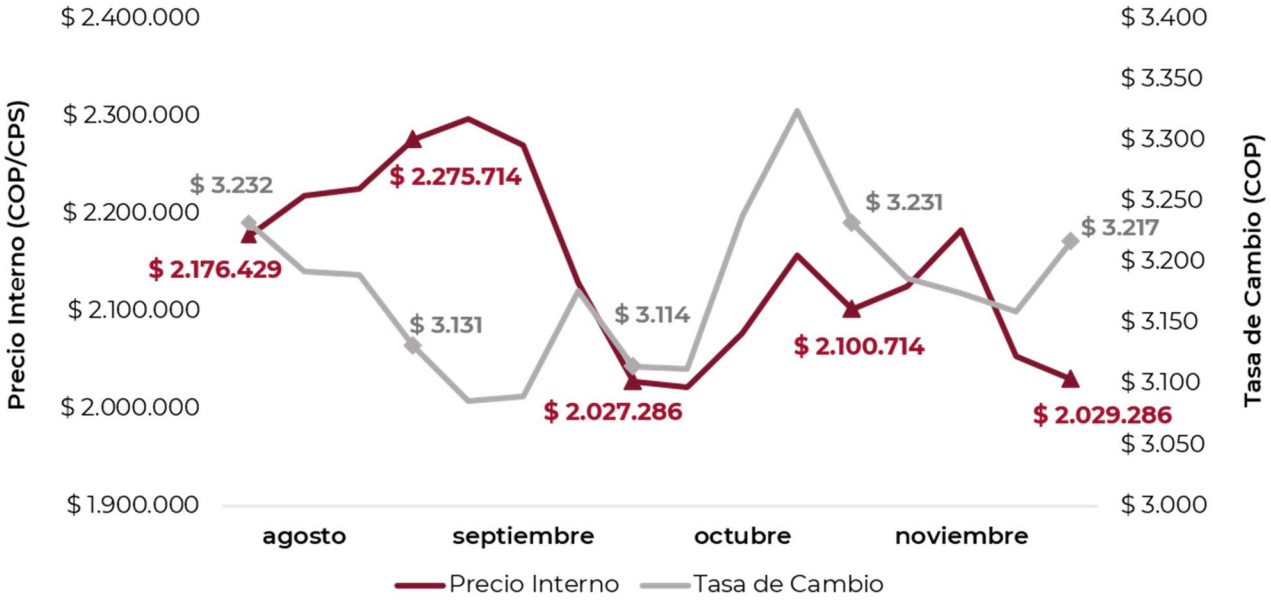


Fuente: Almacafé/ Superfinanciera/ ICE/ OIC/ Volcafé –Elaboración Dirección de Investigaciones Económicas.

[1]La 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.

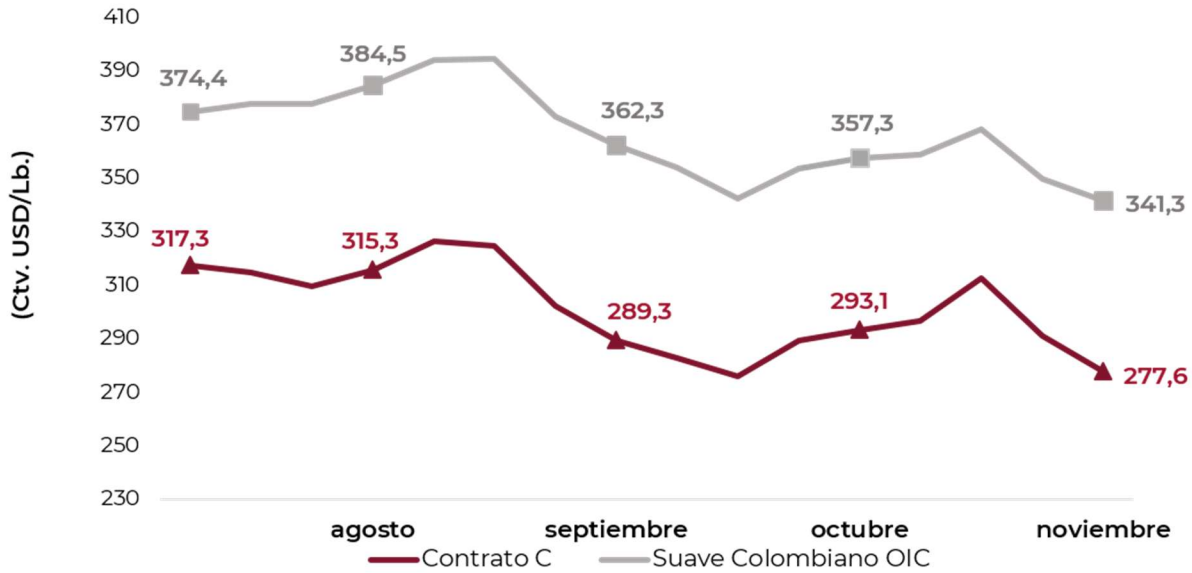
*El diferencial del café para esta semana es un dato preliminar sujeto a cambios. El diferencial preliminar alcanzó alrededor de 3,2 veces el valor reportado en la misma semana del año pasado (variación del 218,2%), en donde alcanzaba 22,0 ¢/lb.

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.