

Semana 46

Del 9 al 13 de noviembre 2026

La semana pasada el dato de inflación de Estados Unidos, publicado el martes, resultó más elevado de lo previsto, lo que llevó a los mercados a aumentar la probabilidad de un alza de tasas en diciembre a más del 85% con algunas apuestas de que esta subida será de 50 puntos básicos. El precio del petróleo Brent rondó los US$96 por barril y se encaminaba a su segunda caída semanal, cercana al 2%. Posteriormente, el jueves rebotó después de que el presidente Trump afirmara que no era necesario ningún acuerdo con Irán, pero el viernes volvió a retroceder.

En el mercado del café Arábica, los niveles de soporte estimados la semana pasada se mantuvieron, posiblemente porque los tostadores aprovecharon los precios bajos para realizar compras adicionales y cubrirse. Los especuladores han vendido cantidades considerables recientemente anticipando que el soporte se rompería, pero algunas de estas posiciones cortas ya se encuentran en pérdidas. A su vez, las ventas por parte de los productores aumentaron ligeramente ante el alza en los precios. En el mercado del café Robusta, la semana fue tranquila y no siguió el alza que se dio en el mercado del Arábica el jueves. Los *spreads* (la diferencia entre los contratos más cercanos y los más lejanos) permanecen débiles, lo que está presionando los precios a la baja. El diferencial entre el café Robusta y el café Arábica permanece alto, lo que está incentivando un mayor consumo de café Robusta.

Durante la semana, las existencias certificadas de Arábica aumentaron a 228.586 sacos y las existencias pendientes de certificación se duplicaron y se posicionaron en 141.194 sacos. Las existencias de Robusta disminuyeron a 6.633 lotes. La posición de especuladores en Arábica se calcula en -8 mil. Se estima que el soporte para Arábica se ubicará en 262¢/lb y la resistencia en 285¢/lb.

En Brasil, el mercado de café se mantuvo prácticamente inalterado durante la semana con poco volumen de café Arábica comercializado. La comercialización por el lado del Conilon se mantuvo activa y sus diferenciales se debilitaron. El informe mensual de Cecafé situó las exportaciones de octubre en una cifra récord de 5,33 millones de sacos, un 28% más que en octubre 2025, junto con cifras récord en las exportaciones de café Arábica y en volumen y valor. Las condiciones meteorológicas siguieron siendo favorables en todas las regiones productoras, con pronósticos de más precipitaciones, incluso en los estados de Goiás y Tocantins. En el plano macroeconómico, el tipo de cambio USD/BRL pasó de 5,50 a 5,65; el Banco Central de Brasil mantuvo las tasas de interés en el 13,75%, y el gobierno evalúa realizar recortes en el gasto público para hacer frente al déficit fiscal.

En Colombia, el sábado, en Santa Marta, el Gobierno Nacional y la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) firmaron el Contrato de Administración del Fondo Nacional del Café; prorrogando el esquema de gestión del FoNC y del Fondo de Estabilización de Precios del Café (FEPCafé) por diez años más y evitando el vencimiento previsto para diciembre. 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 cerró en 3.316,7 COP/USD para el puente festivo, su nivel más alto desde octubre, lo que representó un aumento de $80 pesos frente a la TRM del lunes ($3.237,83). El movimiento estuvo asociado con las expectativas de una disminución en el diferencial en las tasas de la FED y del Banco de la República en diciembre, tras la publicación de los datos de inflación de Estados Unidos y de Colombia.

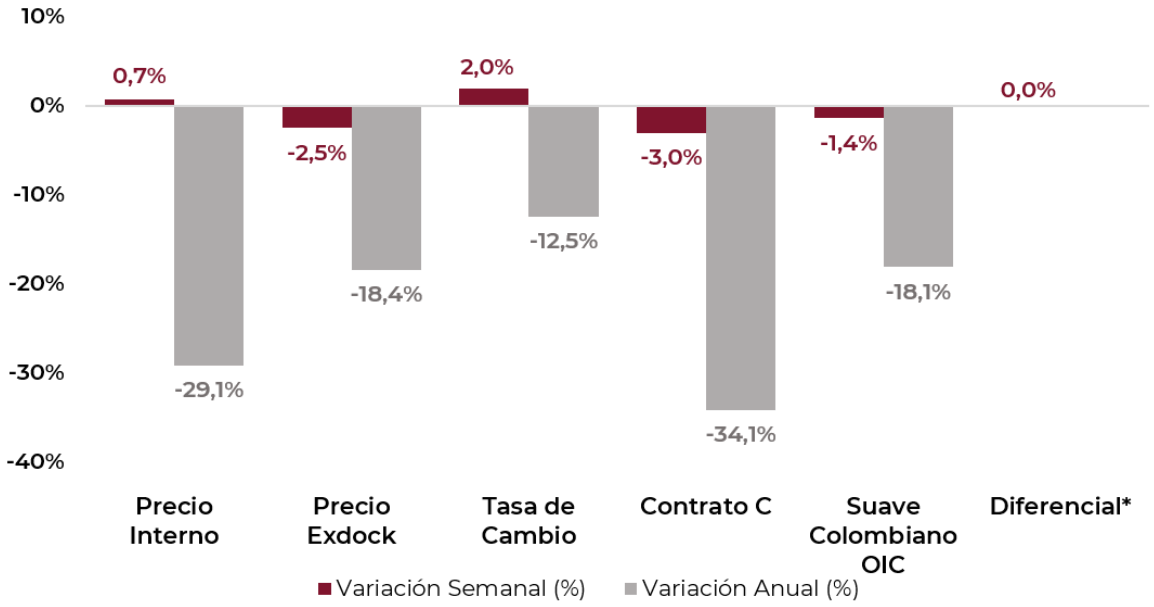
En Vietnam, el clima seco en gran parte de las Tierras Altas Centrales aceleró la maduración de las cerezas de café, y ya comenzó la recolección selectiva. Hasta el momento, se ha cosechado alrededor del 8% de la producción de café robusta de la campaña 2026/27. Durante la semana, el mercado local se mantuvo poco dinámico, aunque algunos compradores industriales continuaron asegurando suministros a corto plazo, mientras que otros permanecen a la espera de aumentos en los flujos físicos.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview (13 de noviembre), Portafolio (13 de noviembre).

Tabla resumen[1]

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	$ 2.044.286	$ 2.029.286	$ 2.883.714	0,74%	-29,1%
Precio Exdock	337,99	346,65	414,34	-2,50%	-18,4%
Tasa de Cambio	$ 3.281	$ 3.217	$ 3.748	1,98%	-12,5%
Contrato C	269,2	277,6	408,5	-3,03%	-34,1%
Suave Colombiano OIC	336,5	341,3	411,0	-1,41%	-18,1%
Diferencial*	70,0	70,0	22,0	0,00%	218,2%
Contrato RC	3.233,0	3.238,0	4.434,6	-0,15%	-27,1%

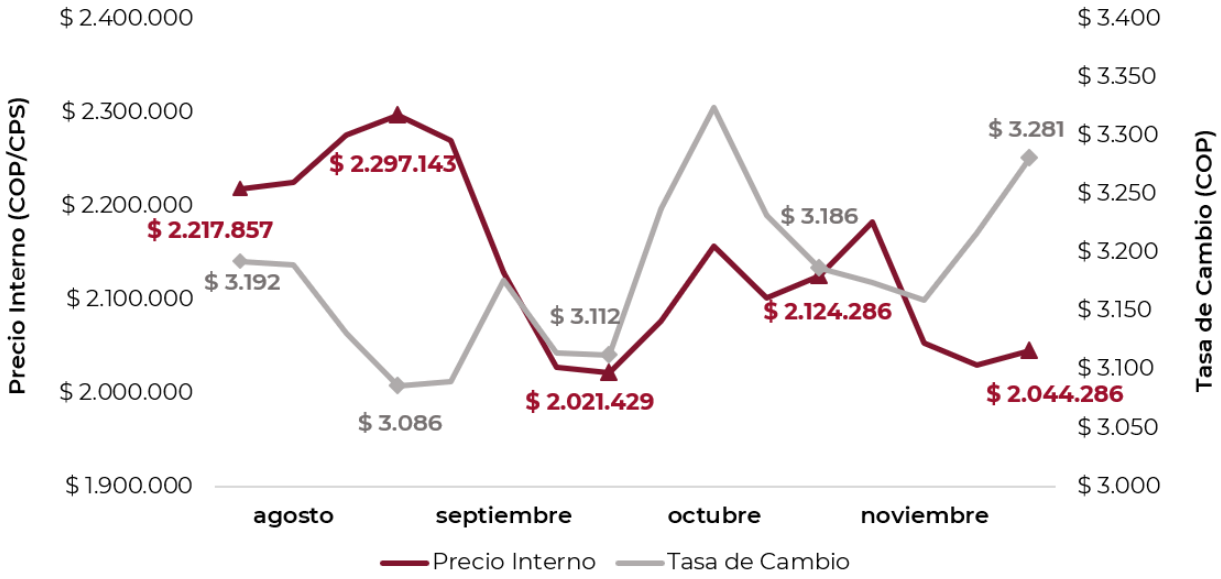
Variación semanal y anual de los precios



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

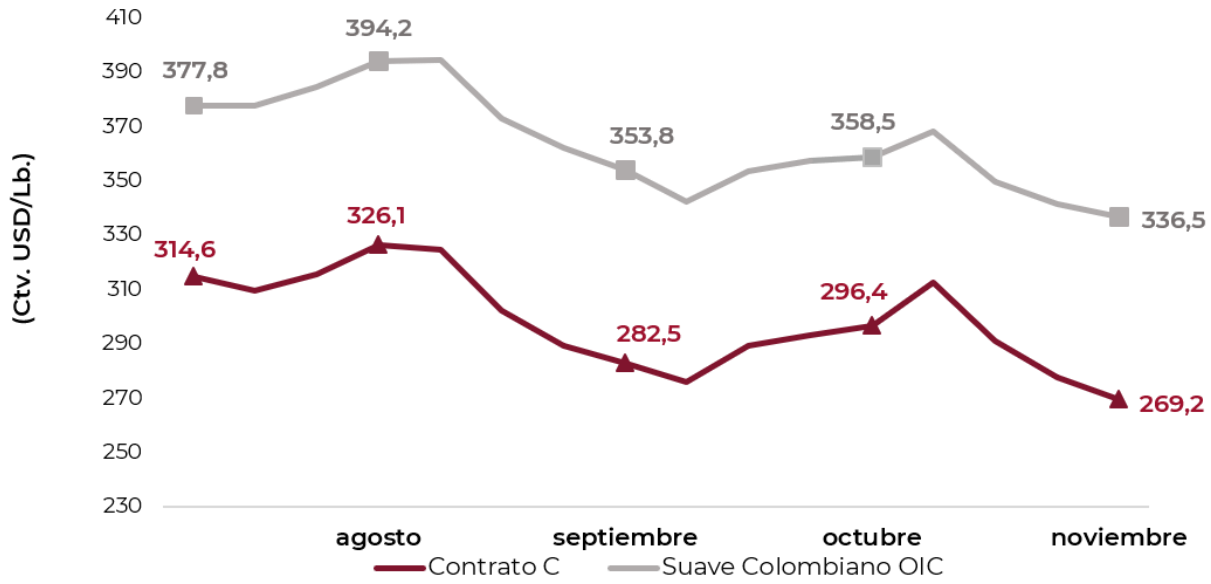
[1]La posición relevante del Contrato C, fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.
*El diferencial del café para esta semana es un 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.