

MERCADO DE CAFÉ

Dirección de Investigaciones Económicas



Semana 44 Del 27 al 31 de octubre del 2025

Esta semana, los mercados de *commodities* se vieron afectados por las noticias cambiantes sobre los aranceles, la regulación europea EUDR y las condiciones climáticas variables. A nivel global, el sentimiento fue mayormente optimista, impulsado por la expectativa de un recorte de 25 puntos básicos por parte de la Reserva Federal (Fed) de EE. UU en su tasa de interés. Asimismo, la reunión entre Trump y Xi Jinping fue interpretada como una pausa momentánea en la guerra comercial entre EE. UU. y China, aunque aún sin una resolución definitiva.

El mercado del café se ha estabilizado tras la volatilidad de la semana anterior. Las preocupaciones sobre posibles aranceles al café en Estados Unidos disminuyeron luego de que Lula anunciara avances en las conversaciones comerciales con Trump. Además, se señaló que Colombia no sería incluida en las medidas arancelarias (aunque con sanciones dirigidas al presidente Petro), y el café de Vietnam podría quedar exento. Frente al Arábica, los productores no tienen prisa por vender, mientras que los precios siguen en niveles históricamente altos y los tostadores mantienen coberturas mínimas. Por su parte, el Robusta continúa moviéndose dentro de un rango estable, a la espera del inicio de las ventas del nuevo ciclo en Vietnam. El arbitraje entre el Arábica y Robusta se debilitó, ya que el Robusta se mantiene cerca de sus máximos recientes.

Los inventarios certificados de Arábica siguen bajos, cerrando en 446k sacos. Con el cierre en EE. UU., los datos de la CFTC aún no están disponibles, pero se estima que la posición especulativa neta en Nueva York es de +25k lotes, y en Londres de +15k lotes. Finalmente, el soporte en Arábica se ubica en 380 ¢/lb y la resistencia en 400 ¢/lb.

En Brasil, la venta de café Arábica se mantuvo limitada, mientras que la comercialización de Conilón fue algo más activa, aunque ambas se vieron afectadas por la caída de los precios en los mercados de futuros. La gestión fiscal de cierre de año también desincentiva la venta por parte de los productores, y los precios en los supermercados permanecen prácticamente estables. En el mercado de exportación, la demanda comenzó a recuperarse, los envíos de octubre superaron los de septiembre y se espera que se mantengan firmes; influenciados por la menor oferta hacia EE. UU. y la incertidumbre frente a la aplicación del EUDR. Este panorama ha llevado a algunos compradores a acumular inventarios. En cuanto al clima, se registraron lluvias en las zonas de Arábica, lo que benefició la humedad del suelo y el cuajado temprano.

En Colombia, cerca del 40% de la cosecha principal ya ha sido recolectada. En regiones clave como el Eje Cafetero, Antioquia y Huila, los productores están reteniendo café a la espera de mejores precios. Las lluvias han afectado la floración en el norte, y las entregas de pergaminos se han ralentizado, aunque la calidad se mantiene buena. Además, la incertidumbre política y económica bajo el gobierno Petro pesa sobre el mercado, no obstante, las exportaciones siguen fuertes y consistentes con meses anteriores. Según Portafolio, el dólar en Colombia cayó tras la reunión entre Trump y Xi Jinping, en la que acordaron reducir tensiones comerciales entre EE. UU. y China mediante recortes arancelarios y el mantenimiento del flujo de suministros. Desde Busan, Trump calificó el encuentro como un éxito, mientras que Xi destacó que alcanzaron un consenso para aliviar la guerra económica que ha afectado los mercados y las cadenas de suministro.

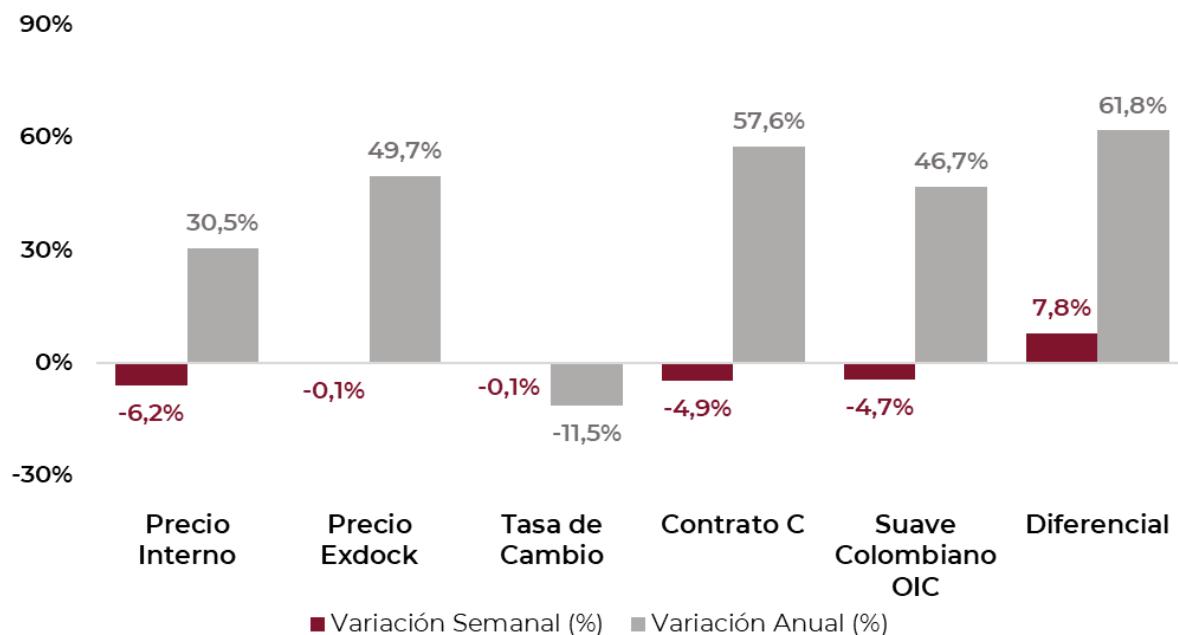
En Vietnam, el mercado local comenzó la semana con tranquilidad, con una caída inicial de precios que luego repuntaron. Las coberturas siguen en aumento, especialmente para embarques a partir de marzo. El clima ha sido muy lluvioso y las precipitaciones intensas han afectado partes de la cosecha, retrasando la recolección y afectando la maduración.

Fuentes: Volcafe Coffee Market Overview (31 de octubre 2025). Portafolio (24 de octubre 2025).

Tabla resumen¹

Precios	Valor Esta semana	Valor Semana Pasada	Valor misma semana - año pasado	Variación Semanal (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.866.857	\$ 3.055.714	\$ 2.196.429	-6,18%	30,5%
Precio Exdock	409,34	409,86	273,50	-0,13%	49,7%
Tasa de Cambio	\$ 3.867	\$ 3.870	\$ 4.370	-0,09%	-11,5%
Contrato C	390,6	410,7	247,8	-4,91%	57,6%
Suave Colombiano	398,5	418,0	271,6	-4,66%	46,7%
Diferencial	22,0	20,4	13,6	7,84%	61,8%
Contrato RC	4.520,8	4.600,0	4.399,8	-1,72%	2,8%

Variación semanal y anual de los precios



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

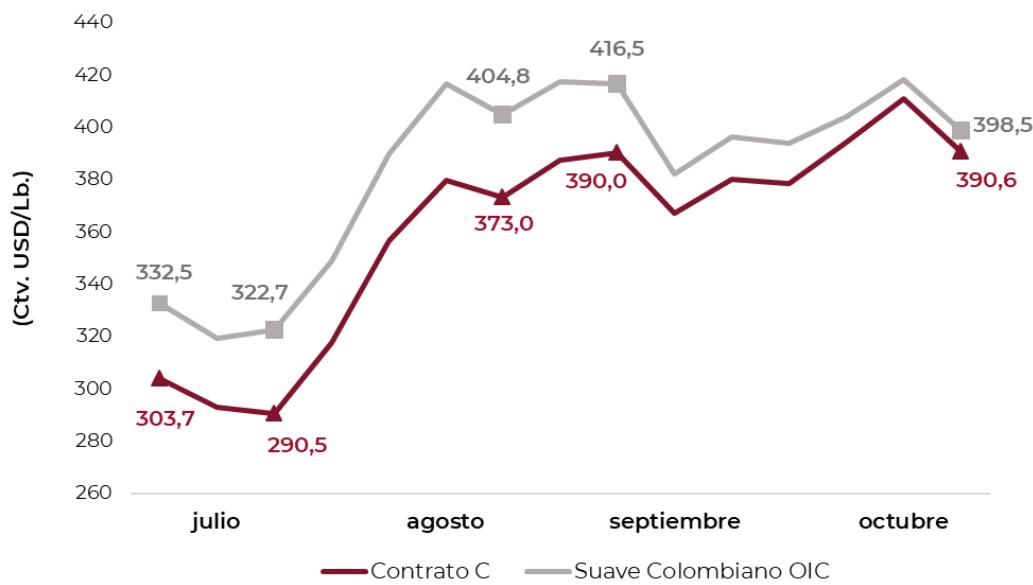
¹La posición relevante del Contrato KC fue ajustada acorde al interés abierto (número de contratos que quedan abiertos al término del cierre de la sesión). Por esta razón, esta cifra puede no corresponder con nuestros reportes anteriormente publicados.

Histórico precio interno y 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.