



Tendencias y análisis del sector lácteo mundial, UE-27 y España: situación en 2025 y perspectivas

Reporte noviembre 2025

InLac

Elaborado por la Red de Investigación Láctea de IFCN para INLAC (Organización Interprofesional Láctea Española) utilizando datos y análisis de productos lácteos de IFCN (datos octubre de 2025)

Contenido

Resumen	3
1. Situación del sector hasta octubre 2025	4
1.1. Resultados globales.....	4
1.1.1. Producción de leche	4
1.1.2. Precio de la leche y los piensos	6
1.2. Resultados de la UE-27.....	10
1.2.1 Producción de leche	10
1.2.2 Precio de la leche	11
1.2.3 Indicador de margen sobre el coste del alimento compuesto	13
1.3. Resultados de España	13
1.3.1. Producción de leche	13
1.3.2. Precios de la leche	14
1.3.3. Indicador de margen sobre el costo del alimento compuesto	15
2. Perspectivas a corto plazo	16
2.1. Perspectiva global (excluyendo India y Pakistán)	16
2.1.1. Oferta de leche	16
2.1.2. Precio de la leche	18
2.2. Perspectiva de la UE-27.....	18
2.2.1. Oferta de leche	18
2.2.2. Precios de la leche	19
2.3. Perspectiva española.....	20
2.3.1. Oferta de leche	20
2.3.2. Precios de la leche	20
3. Perspectiva a largo plazo de los productos lácteos	21
3.1. Perspectiva global.....	21
3.1.1. Oferta de leche	21
3.1.2. Demanda de lácteos.....	22
3.2. Perspectivas de la UE-27	24
3.2.1. Suministro de leche	25
3.2.2. Demanda de lácteos.....	25
3.3. Perspectiva española.....	27
3.3.1. Oferta de leche	27
3.3.2. Demanda de lácteos.....	28

Resumen

A octubre de 2025, la producción mundial de leche (excluyendo India y Pakistán) aumentó un +3,1 % interanual, impulsada principalmente por un fuerte crecimiento en EE. UU., la UE, América Latina y Nueva Zelanda, mientras que China experimentó una disminución debido al exceso de oferta y a los bajos precios internos. La producción acumulada de enero a octubre de 2025 creció un +2,3 %, superando el promedio de cinco años de +1,3 %, lo que refleja una recuperación en las principales regiones productoras.

Los precios mundiales de la leche alcanzaron su punto máximo en febrero con 46,3 EUR/100 L SCM, pero promediaron 42,7 EUR/100 L de enero a octubre de 2025, ligeramente por debajo de las previsiones, debido a la caída de los precios de la mantequilla y la leche en polvo en medio de un aumento de la oferta. Los costos de alimentación cayeron de manera modesta (-7 % interanual), apoyando márgenes altos a comienzos del año, aunque los márgenes comenzaron a suavizarse a partir de junio. En la UE-27, la producción de leche creció un +1,6 % de enero a octubre de 2025, con Europa Occidental beneficiándose de un clima favorable y Europa del Este del potencial de recuperación, mientras que los precios de la leche en origen promediaron 49,6 EUR/100 L, ligeramente por debajo de las expectativas. España experimentó una estancación en la producción de leche (+0,003 % interanual) debido a desafíos estructurales y de costos, con precios en la puerta de la granja promediando 48,4 EUR/100 L y márgenes mejorando modestamente gracias a la reducción de los costos de alimentación. En general, la producción global se está recuperando, pero las disparidades regionales, la caída de los precios y los costos de insumos continúan influyendo en la economía a nivel de las explotaciones.

Se espera que el suministro global de leche en 2026 (excluyendo India y Pakistán) crezca un +1,6%, ligeramente por encima del promedio a largo plazo, con una producción total prevista de 559,7 millones de litros. El crecimiento es desigual entre las regiones: la UE y EE. UU. podrían experimentar una expansión más lenta debido a la presión sobre los precios, Oceanía enfrenta riesgos climáticos por un probable fenómeno de El Niño, América Latina está limitada por márgenes ajustados y posibles condiciones adversas, y se espera que la recuperación de China sea gradual. Se proyecta que los precios mundiales de la leche disminuyan a 38,5 EUR/100 L SCM (-13% interanual) debido al exceso de oferta y a la debilidad de los precios de las materias primas. En la UE-27, se pronostica un crecimiento del suministro de leche del +0,4%, con los principales productores beneficiándose de condiciones favorables previas, pero enfrentando presión por menores precios, ajustes estructurales y políticas medioambientales. Se espera que los precios de la leche en la puerta de la granja en la UE disminuyan un -11% hasta 46,5 EUR/100 L SCM, reflejando el exceso de oferta global y regional. En España, se anticipa que la producción de leche crezca de manera modesta (+0,8%) en medio de la disminución del rebaño y la incertidumbre meteorológica, con los precios en la puerta de la granja cayendo un -10% hasta 46,3 EUR/100 L, acercándose más al promedio de la UE. En general, las perspectivas a corto plazo apuntan a un crecimiento moderado de la oferta y a la caída de los precios, con riesgos regionales derivados del clima, los márgenes y los ajustes del mercado.

La perspectiva mundial a largo plazo del sector lácteo proyecta que la oferta mundial de leche crecerá un 1,4% anual hasta 2035, impulsada principalmente por mejoras en la eficiencia, mientras que se espera que el rendimiento por animal aumente un 24,5% con respecto a 2024. El crecimiento se desacelerará o incluso disminuirá en las principales regiones productoras, como la UE (-0,4%/año), Nueva Zelanda

(0,8%/año) y EE. UU. (+1,0%/año), mientras que las regiones emergentes, especialmente en Asia, representarán la mayor parte de los aumentos de producción. Se pronostica que la demanda mundial de leche crecerá un 1,5% anual, apoyada por el crecimiento poblacional y aumentos modestos en el consumo per cápita, aunque la consolidación del sector continuará con menos granjas y animales. En la UE-27, se proyecta que la producción de leche disminuya ligeramente, con una disminución de la demanda per cápita, pero un cambio hacia productos lácteos de mayor valor, y se espera que la autosuficiencia alcance el 112% para 2035.

Se espera que la oferta de leche en España crezca modestamente (+0,1% TCCA) con una continuación consolidación de las granjas, pero el consumo interno aumentará más rápido (+2,6%), creando un déficit de leche de -2,3 millones de litros y una tasa de autosuficiencia del 78%, lo que resalta su papel como importador neto. En general, las tendencias a largo plazo apuntan a un crecimiento moderado de la oferta global, una consolidación continua y cambios en los patrones de consumo con fuertes disparidades regionales e impactos de políticas que están moldeando la producción y el comercio.

1. Situación del sector hasta octubre 2025

1.1. Resultados globales

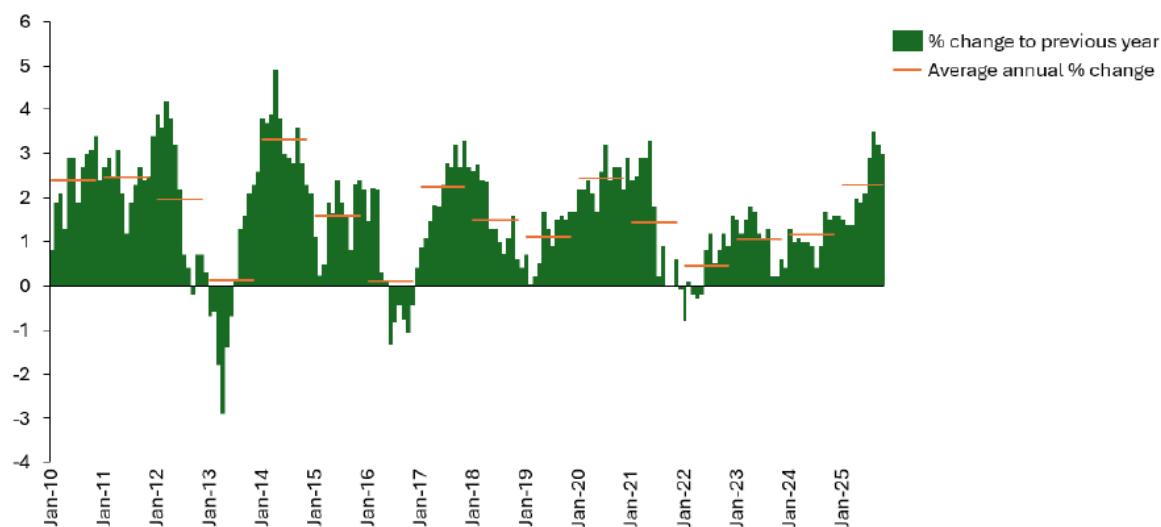
1.1.1. Producción de leche

- La producción mundial de leche (basada en 63 países, excluyendo India y Pakistán) aumentó un +3,1% interanual en octubre de 2025. Si consideramos la producción acumulada de leche de enero a octubre de 2025 en comparación con hace un año, el resultado sería un crecimiento del +2,3%, superior al crecimiento promedio de los últimos 5 años de +1,3%. Muchas de las principales áreas exportadoras y productoras han visto que la producción de leche se ha recuperado o incrementado.
- El aumento de la producción se debió principalmente a las Américas, con Estados Unidos creciendo en contenido de leche y América Latina recuperándose gracias al clima favorable.
- La producción de leche en EE.UU. aumentó un 4,0% (ene-oct 2025 vs. ene-oct 2024), respaldada por rebaños más grandes y mayores rendimientos por vaca, aunque persiste la incertidumbre.
- China experimentó presión en la producción debido a los bajos precios de la leche y al exceso de oferta local, lo que llevó a un mayor sacrificio de animales y a una reducción en la producción.
- La UE experimentó un aumento en la producción de +1,7% (ene-oct 2025 vs. ene-oct 2024) respaldada por buenas condiciones climáticas, estacionalidad y buenos márgenes en las granjas.
- La producción general de Oceanía está aumentando debido a los patrones estacionales.

- La producción de leche en Nueva Zelanda aumentó un 3,3 % (ene-oct 2025 frente al mismo período en 2024).
- La producción mundial muestra signos de recuperación, pero sigue siendo desigual entre las regiones.

Figure 1.1

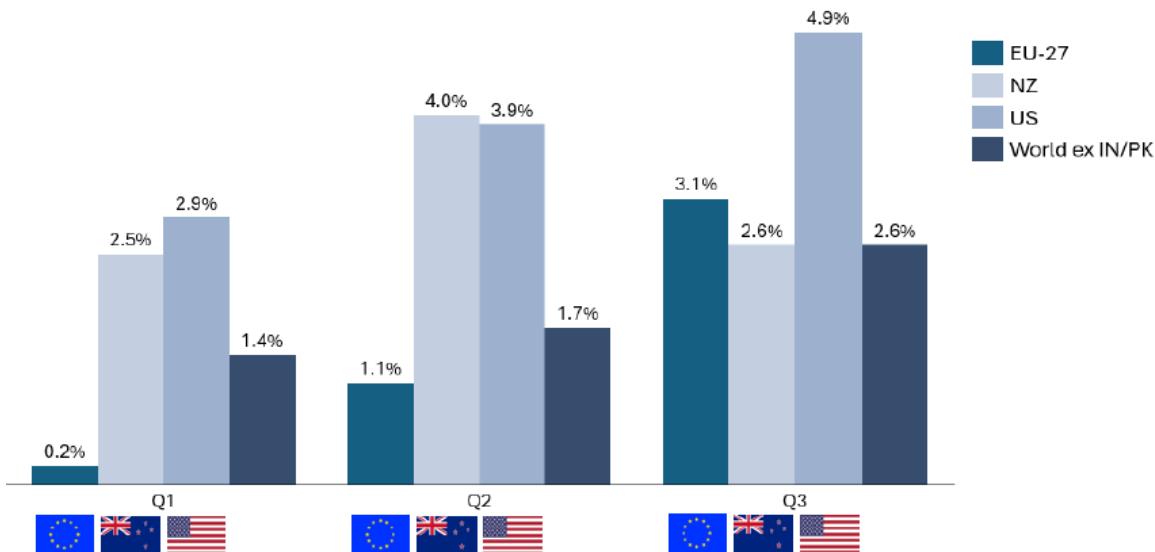
Change in World Milk Production on Monthly Basis (excl. IN&PK) Jan 2010- Oct 2025
In % year-over-year growth (4% fat, 3.3% protein), leap-year adjusted



- Como se mencionó anteriormente, la producción mundial creció un +3,1% interanual entre enero y octubre de 2025, superando significativamente la previsión anterior de +0,9%. Este crecimiento más fuerte se debió principalmente a una producción superior a la esperada en la UE y en Estados Unidos. En la UE, la producción se benefició de un clima favorable, factores estacionales y márgenes agrícolas sólidos, compensando las preocupaciones previas sobre cambios estructurales y enfermedades animales. De manera similar, la producción en Estados Unidos aumentó más de lo anticipado, respaldada por rebaños más grandes a pesar de la incertidumbre del mercado y el reemplazo limitado de novillas. Por otro lado, como se esperaba, en Nueva Zelanda, el optimismo en torno a una mejor economía agrícola y precios más altos de la leche contribuyó a un crecimiento positivo de la producción. América Latina también registró ganancias esperadas debido a condiciones climáticas favorables. Finalmente, según lo estimado, China experimentó una disminución del -3,6% en la producción de leche, reflejando una débil demanda interna y presiones de sobreoferta en medio de una desaceleración económica, lo que llevó a la reducción del ganado.

Figure 1.2

World Y-o-Y Growth of Raw Milk Supply Into dairy Processing Plants for Q1, Q2 and Q3 2025 (excl. IN&PK)
In %



1.1.2. Precio de la leche y los piensos

1.1.2.1. Indicador Combinado del Precio Mundial de la Leche de la IFCN

- El Indicador Mundial del Precio de la Leche de la IFCN (basado en el precio de Oceanía de los 5 principales productos lácteos) mostró niveles altos a principios de 2025.
- Febrero de 2025 marcó el precio máximo de 46,3 EUR / 100 litros SCM, el nivel más alto desde octubre de 2022. En marzo de 2025 comenzó una tendencia decreciente, alcanzando el valor de 38,7 EUR / 100 litros SCM en octubre de 2025.
- El precio promedio de la leche de enero a octubre de 2025 fue de 42,7 EUR / 100 litros SCM, un 10% más que en el mismo período de 2024.
- El aumento de precios hasta febrero de 2025 se debió en parte a la recuperación modesta de la producción mundial de leche, que se mantuvo por debajo del promedio a largo plazo. En marzo de 2025 los precios comenzaron a disminuir, impulsados principalmente por la caída de los precios de la mantequilla. Además, la oferta global aumentó, especialmente en la segunda mitad de 2025.
- El comercio mundial de productos lácteos muestra tendencias mixtas, pero generalmente positivas. Estados Unidos continuó registrando fuertes exportaciones respaldadas por una firme demanda internacional, mientras que los envíos de Nueva Zelanda han aumentado, especialmente hacia Indonesia. En contraste, la UE ha visto una disminución en las exportaciones debido a

menores volúmenes de los principales productores. En general, el comercio sigue siendo resiliente, impulsado por una sólida demanda en Asia y el Medio Oriente.

- Todos los productos lácteos monitoreados disminuyeron de precio a partir de marzo de 2025, lo que contribuyó a la caída general del precio mundial de la leche.

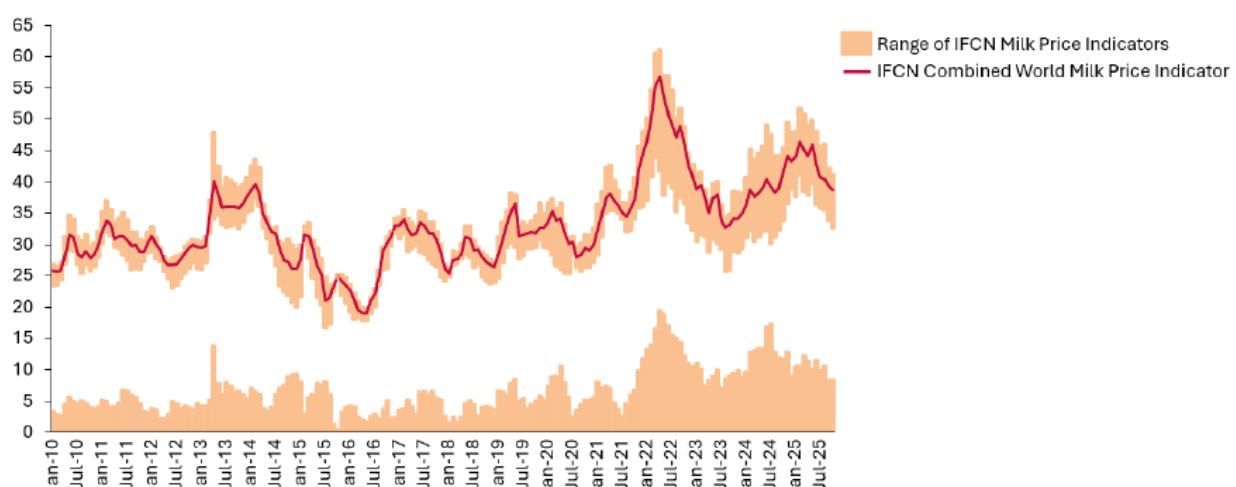
- Desde junio de 2025, los precios de la mantequilla han disminuido en un -14,5 %. En Estados Unidos, la fuerte producción de leche y el aumento de la oferta y de los componentes lácteos están presionando los precios.

Además, la fuerte oferta en Oceanía y la menor demanda de exportación, debido a que los mercados globales enfrentan suministros abundantes de grasa de leche, han provocado la caída de los precios de la mantequilla.

- Los precios de la leche en polvo entera (WMP) y la leche en polvo descremada (SMP) han caído alrededor de un -8% y -12%, respectivamente, desde marzo de 2025. La contracción de las importaciones refleja una demanda más débil en Asia, con China reduciendo la compra de leche en polvo debido a altos stocks internos y a una recuperación económica más lenta.

Figure 1.3

IFCN World Milk Price Indicator Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



- En 2025, se proyectó que el precio mundial de la leche promediaría 45,7 EUR / 100 litros de SCM. Sin embargo, el promedio real de enero a octubre de 2025 alcanzó los 42,7 EUR, ligeramente por debajo de las expectativas. Esta disminución se debió principalmente a precios significativamente más bajos de la mantequilla y a una oferta de leche mayor de lo anticipado, particularmente de

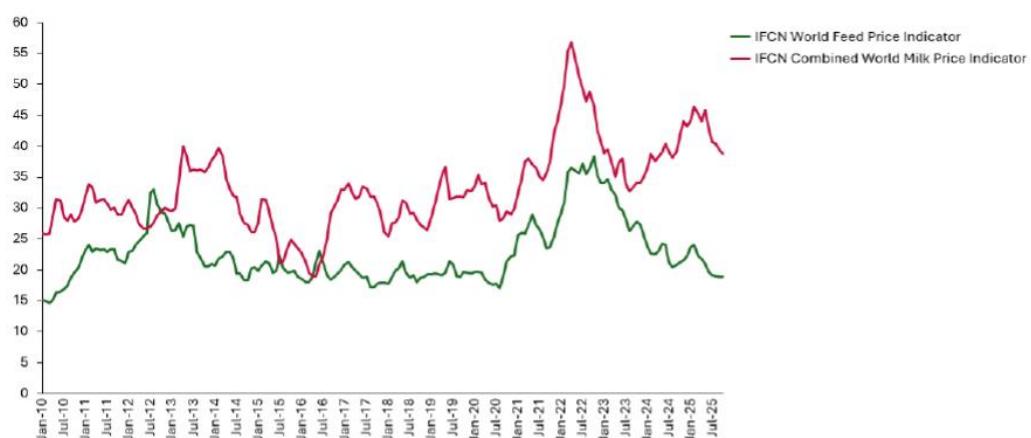
Nueva Zelanda y la Unión Europea, donde la producción superó las previsiones anteriores para esta última.

1.1.2.2. Indicador del Precio Mundial de la Alimentación IFCN

- El indicador de precios mundial de la alimentación de IFCN (basado en 70% maíz y 30% harina de soja) ha mostrado una tendencia decreciente desde 2022. En 2025 tuvo pequeñas fluctuaciones, alcanzando un máximo de 24,0 EUR / 100 kg en febrero de 2025.
- El precio promedio del alimento para enero-octubre de 2025 fue de 20,8 EUR / 100 kg, un 7% más bajo en comparación con el mismo período de 2024.
- Se espera que la producción mundial de maíz en 2025 aumente, liderada por mayores rendimientos en Brasil y una producción récord en EE.UU.
- Las previsiones de la UE y México disminuyeron debido al clima seco y a áreas de siembra más reducidas.
- La demanda de maíz está creciendo para alimentación y uso industrial, especialmente en Brasil, EE.UU., Egipto y México.
- Las reservas mundiales de maíz están aumentando, impulsadas por mayores inventarios en Brasil y EE.UU.
- La producción de harina de soja se mantiene estable, respaldada por Brasil y Estados Unidos, mientras que la desaceleración del procesamiento en Argentina limita el crecimiento.
- La demanda global de harina de soja se mantiene firme, especialmente en Asia y Europa.

Figure 1.4

IFCN World Milk Price Indicator Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

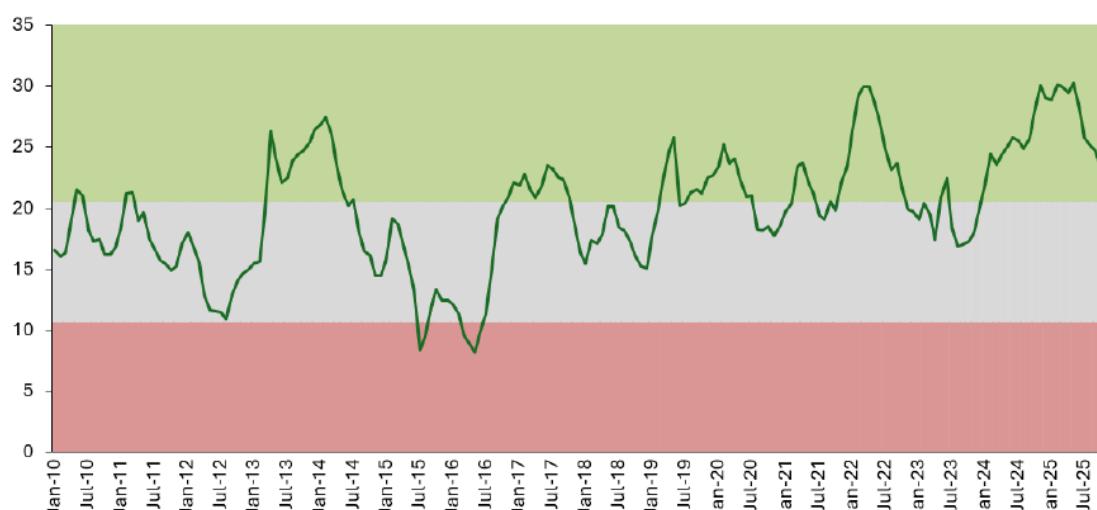


1.1.2.3. Margen sobre el indicador de costo de alimento compuesto

- En mayo de 2025, el Indicador de Margen IFCN sobre Costos de Piensos Compuestos, Energía y Fertilizantes alcanzó 32,3 EUR / 100 litros SCM.
- El nivel está muy por encima del promedio a largo plazo de 20,1 EUR / 100 litros SCM (2007–2024).
- El fuerte margen hasta mayo de 2025 se vio principalmente apoyado por:
 - Aumento de los precios de la leche, impulsado por una fuerte demanda global y un crecimiento limitado de la producción de leche.
 - Precios de los piensos estables, que registraron cambios menores en comparación con los niveles del año anterior, a pesar de las fluctuaciones en los mercados de maíz y soja.
- El alto margen fomentó el crecimiento de la producción de leche en la mayoría de las regiones del mundo.
- Dado que los costos de los piensos por sí solos no capturan la imagen completa, especialmente durante períodos de inflación, se han integrado otros factores clave de costos como la energía y los fertilizantes en este nuevo indicador de margen para ofrecer una visión más realista de la economía de las granjas.
- A partir de junio de 2025, el Indicador IFCN del Margen sobre el Costo de Piensos Compuestos, Energía y Fertilizantes comenzó a disminuir con un promedio del 5,0 % por año, alcanzando el valor de 24,9 EUR / 100 litros SCM.
- La disminución de los márgenes se debió principalmente a una reducción en los precios de la leche en la puerta de la granja.
- Las alteraciones climáticas (sequías, inundaciones), las interrupciones comerciales, los cambios en las políticas (mandatos de biocombustibles, aranceles) o los cambios en la demanda (por ejemplo, mayor producción de carne/lácteos) son otros factores que pueden modificar las tendencias en el costo de producción y, por lo tanto, también en los márgenes de los agricultores.

Figure 1.5

World Margin over compound feed costs, energy costs and fertilizer costs Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



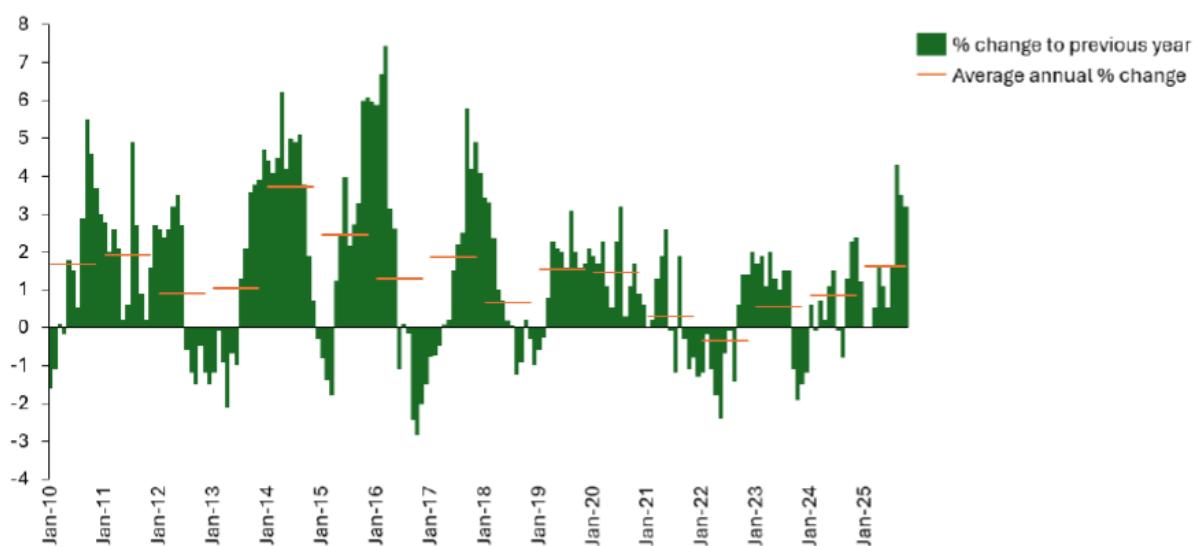
1.2. Resultados de la UE-27

1.2.1 Producción de leche

- La producción de leche en Europa ha mostrado una tendencia creciente en los primeros diez meses de 2025, con un crecimiento acumulado del +1,6%, lo cual es superior al crecimiento promedio de los últimos 5 años del +0,6%. En octubre de 2025, la producción de leche fue un 3,2% más alta que en el mismo mes del año anterior.
- Europa Occidental experimentó un aumento del +1,7% en la producción de leche (enero-octubre 2025 vs. año anterior), impulsado por:
 - Condiciones meteorológicas favorables.
 - Variación estacional.
 - Ausencia de problemas importantes de salud animal, como la enfermedad de la lengua azul.
- Los países que experimentaron el mayor crecimiento en la producción de leche (enero-octubre 2025 vs el mismo período de 2024) fueron: Irlanda: +6,8 %, Reino Unido: +5,6%, Suecia: +4,1%.
- El panorama general sigue siendo de un sector maduro con un potencial limitado de crecimiento en volumen; el enfoque se está desplazando más hacia la productividad y el valor en lugar de los aumentos de volumen.

Figure 1.6

Change in Milk Production on Monthly Basis Jan 2010- Oct 2025
In % year-over-year growth (4% fat, 3.3% protein), leap-year adjusted



- A principios de 2025, se esperaba que el suministro de leche en la UE-27 creciera solo un +0,2% interanual. Sin embargo, el crecimiento acumulado durante los primeros diez meses alcanzó un +1,6%. Se proyectaba inicialmente que los principales productores reducirían la producción debido a ajustes estructurales y presiones de políticas medioambientales, pero Europa Occidental registró una producción más fuerte de lo esperado, apoyada por un clima favorable, factores estacionales y la ausencia de problemas importantes de salud animal como la enfermedad de la lengua azul. Por otro lado, como se esperaba, Europa del Este tuvo un crecimiento más rápido que Europa Occidental, con Polonia liderando los aumentos de producción de leche.

1.2.2 Precio de la leche

- Los desarrollos del precio de la leche mundial suelen tardar de 1 a 4 meses en impactar en los precios de la leche a nivel de finca nacionales.
- El precio de la leche a nivel de finca en la UE-27 (ponderado por los volúmenes de producción nacionales) generalmente sigue de cerca las tendencias del mercado global, reflejando el papel de la región como un importante exportador de productos lácteos y su necesidad de mantenerse competitiva a nivel internacional.
- El precio promedio de la leche durante diez meses en la UE-27 fue de 49,6 EUR / 100 litros SCM, registrando un aumento del +11,6% en comparación con el mismo período en 2024.

- En comparación, el Indicador del Precio Mundial de la Leche de IFCN aumentó un +9,9% durante el mismo período.
- La tendencia del precio de la leche en la UE-27 cambió en agosto de 2025, mostrando una tendencia a la baja. En comparación, el Indicador del Precio Mundial de la Leche de IFCN comenzó a disminuir en junio de 2025.
- Los factores clave en la disminución de los precios de la leche en la UE son:
 - Exceso de oferta global y débil demanda de exportación: La producción en las principales regiones exportadoras de lácteos (incluida la UE) se ha recuperado, mientras que el crecimiento de la demanda de productos lácteos (como la leche en polvo desnatada, la leche en polvo entera, el queso) es más débil.
 - Efectos de la producción estacional: el aumento de la oferta puede reducir los precios en la puerta de la granja si la capacidad de procesamiento o la demanda no absorben la leche extra.
 - Competitividad de exportación relativamente débil: la base de costos más alta de la UE puede disminuir su competitividad en las exportaciones de lácteos en comparación con algunas otras regiones. En este caso, el mercado interno absorbe más oferta, ejerciendo presión a la baja sobre los precios de la leche cruda.

Figure 1.7

IFCN World Milk Price Indicator and National Milk Price Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



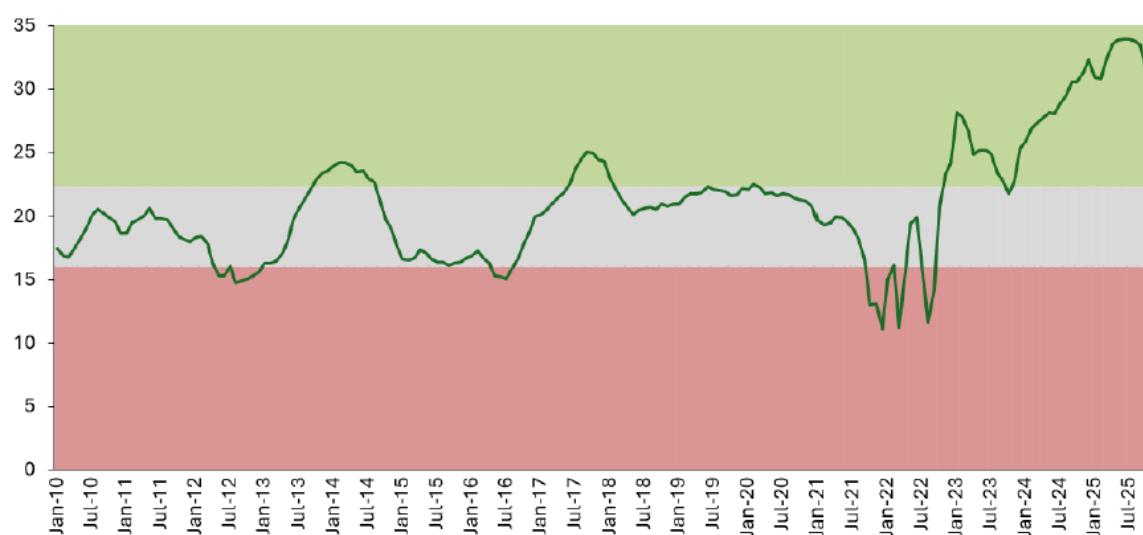
- A principios de 2025, se esperaba que el precio de la leche en la UE-27 se estabilizara en un promedio de 51,9 EUR / 100 litros de leche estandarizada. Sin embargo, el promedio de los diez meses hasta ahora se sitúa en 49,6 EUR, ligeramente por debajo de lo esperado. Con la producción de leche superando las previsiones anteriores, parece poco probable un aumento de precios antes de fin de año.

1.2.3 Indicador de margen sobre el coste del alimento compuesto

- Los precios de los piensos en la UE-27 han mostrado una tendencia estable a la baja en 2025.
- El precio medio del pienso de enero a octubre de 2025 fue de 26,4 EUR/100 kg, lo que representa una disminución del -8,3 % en comparación con el mismo período de 2024.
- La reducción de los costes de los piensos, combinada con el aumento de los precios de la leche, ha mejorado los márgenes a nivel de la explotación, aliviando la presión sobre los productores.

Figure 1.8

Margin over compound feed costs, energy costs and fertilizer costs Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



1.3. Resultados de España

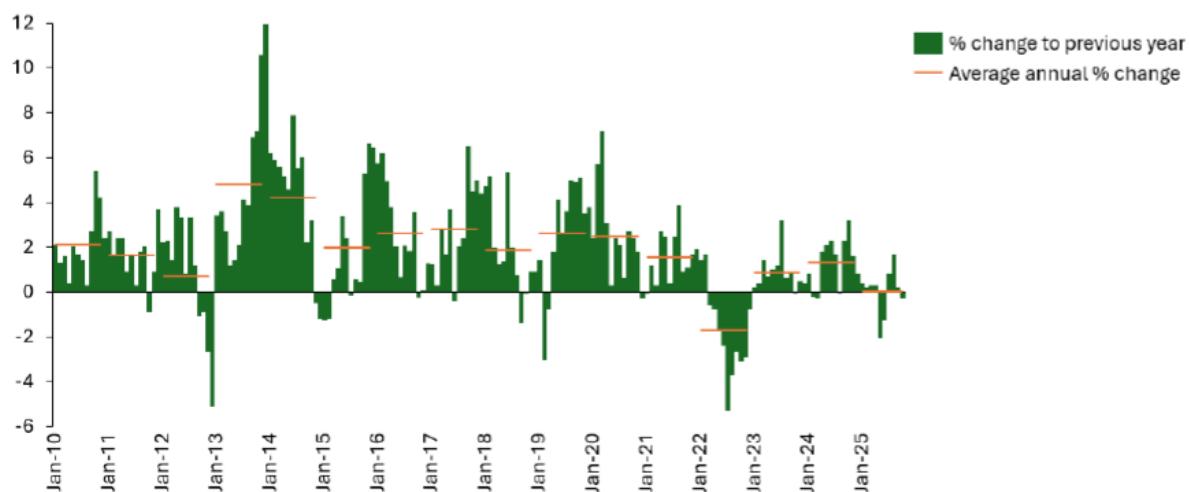
1.3.1. Producción de leche

- La producción de leche en España mostró un crecimiento mínimo en los primeros diez meses de 2025, con un aumento del +0,003% en comparación con el mismo período de 2024.
- El sector ha experimentado estancamiento en los últimos años, impulsado por una combinación de desafíos ambientales, económicos, estructurales y de salud animal.

- Las recientes disminuciones en los precios del alimento para ganado ayudaron a reducir un costo de insumo para los agricultores. Sin embargo, los costos de producción generales siguen siendo altos, incluyendo energía, mano de obra y gastos veterinarios. Muchos ganaderos no pueden trasladar estos mayores costos al precio de la leche.
- Esta situación desincentiva el crecimiento de la producción, a pesar de las ligeras mejoras en la asequibilidad del alimento.
- Se esperaba inicialmente que la producción de leche en España aumentara ligeramente en un +0,3% en 2025. Sin embargo, la producción se ha mantenido estable durante todo el año, lo que indica que el sector lácteo enfrenta más desafíos de los previstos a pesar de una economía agrícola favorable. El crecimiento estancado refleja la continua disminución del hato nacional, que sigue siendo una limitación clave para el potencial de producción.

Figure 1.9

Change in Milk Production on Monthly Basis Jan 2010- Oct 2025
In % year-over-year growth (4% fat, 3.3% protein), leap-year adjusted



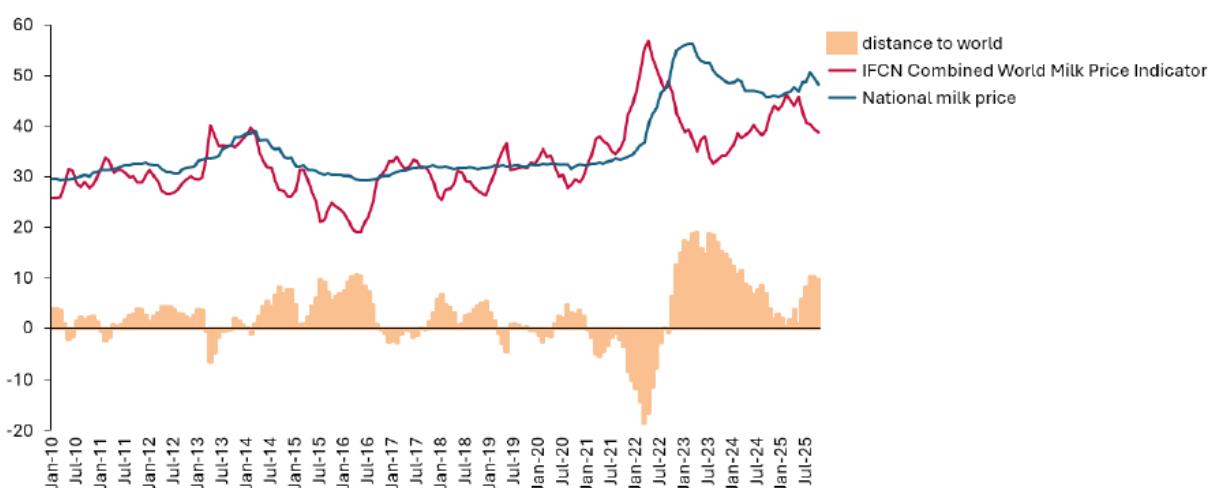
1.3.2. Precios de la leche

- El precio de la leche en la puerta de la granja en España se ha mantenido por encima del indicador mundial de precios de la leche de la IFCN desde septiembre de 2022.
- En 2023, el precio de la leche en la puerta de la granja en España fue en promedio un 19 % más alto que el nivel de la UE-27. Sin embargo, de julio de 2024 a octubre de 2025, los precios de la leche en España se alinearon más estrechamente con el promedio de la UE-27, mostrando solo pequeñas diferencias.

- Desde el segundo trimestre de 2023, el precio de la leche en la puerta de la granja en España ha mostrado una tendencia a la baja, mientras que el precio de la leche en la UE-27 ha mostrado una tendencia al alza. A partir de julio de 2024, ambos mercados están alineados.
- En los primeros diez meses de 2025, el precio promedio de la leche en la puerta de la granja en España fue un 1,4 % más alto que en el mismo período de 2024. Para octubre de 2025, el precio alcanzó los 48,4 EUR / 100 litros de SCM.

Figure 1.10

IFCN World Milk Price Indicator and National Milk Price Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



- Se esperaba que el precio de la leche en España se estabilizara en torno a 50 EUR / 100 litros de SMC en 2025, tras un descenso casi continuo desde principios de 2023. Este ajuste refleja una alineación gradual con las tendencias del mercado global y de la UE, después de que los precios españoles se mantuvieran significativamente más altos en 2023 cuando los precios internacionales descendieron. Aunque el precio ha fluctuado cerca de los 50 EUR en los últimos meses, el promedio acumulado del año sigue estando ligeramente por debajo de este nivel, mostrando una convergencia más cercana con el mercado de la UE.

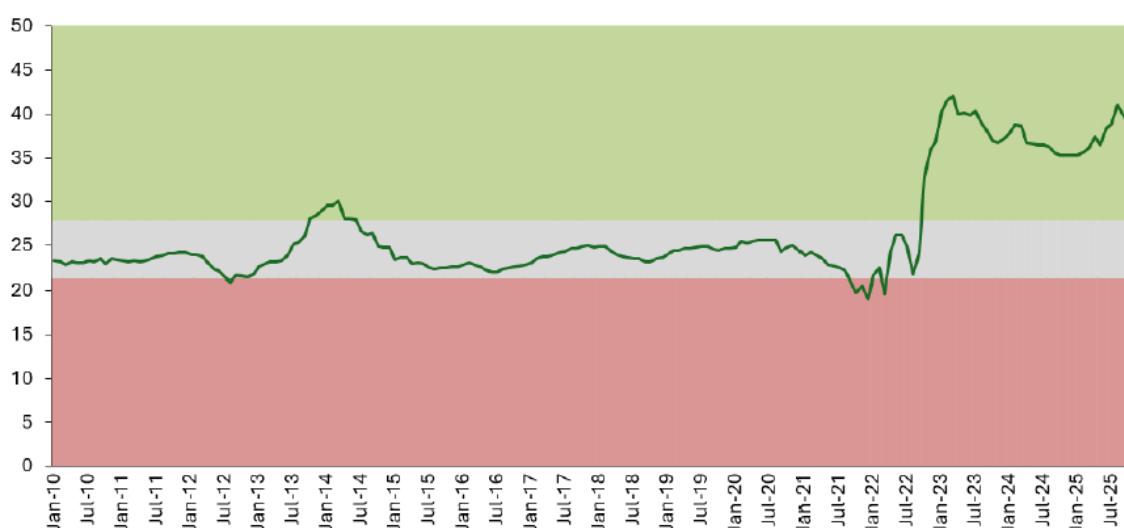
1.3.3. Indicador de margen sobre el costo del alimento compuesto

- Los precios nacionales de los alimentos en España disminuyeron en los primeros diez meses de 2025, con un promedio de -7,6% en comparación con el mismo período de 2024.
- Como los precios de la leche han sido más altos en 2025 y los precios del alimento más bajos, la rentabilidad de los agricultores comenzó a aumentar.

- La economía de las explotaciones españolas todavía se evalúa como “buena”, lo que indica una estabilidad financiera relativa.
- De enero a octubre de 2025, el margen sobre los costos de alimento compuesto, energía y fertilizantes fue en promedio +2,7% más alto que en el mismo período del año anterior. En octubre de 2025, el margen sobre los costos de alimento compuesto, energía y fertilizantes fue de 39,1 EUR / 100 litros de LCM.

Figure 1.11

Margin over compound feed costs, energy costs and fertilizer costs Jan 2010- Oct 2025
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



2. Perspectivas a corto plazo

2.1. Perspectiva global (excluyendo India y Pakistán)

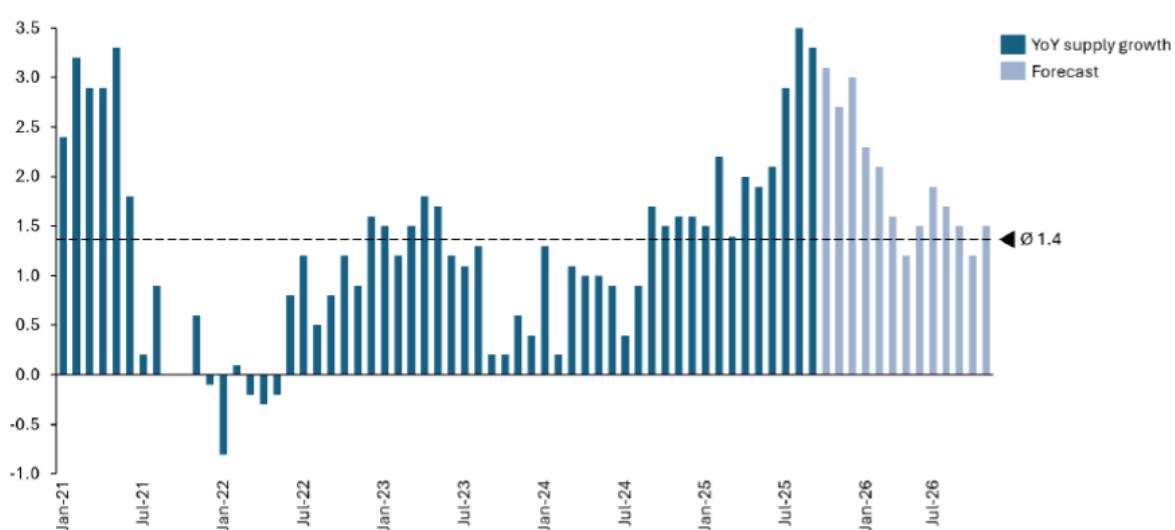
2.1.1. Oferta de leche

- Se espera que el crecimiento del volumen de leche en 2026 se mantenga alrededor del nivel del promedio a largo plazo.
- El crecimiento del +1,6 % está ligeramente por encima del promedio a largo plazo del +1,4 %.
- Producción total de leche esperada: 559,7 millones de litros (mundial excluyendo India y Pakistán).
- Resumen regional:

- La UE: aumento de la producción al inicio del año, desaceleración del crecimiento más tarde debido a la presión de los precios.
- EE.UU.: producción de leche positiva gracias a la expansión del rebaño en 2025, crecimiento en los componentes de la leche, pero la presión de la industria debido a los bajos precios de la leche podría ralentizar el crecimiento de la producción.
- Oceanía: mientras Australia enfrenta mayores dificultades con el suministro de leche, Nueva Zelanda podría continuar con un crecimiento constante de la producción, pero existe un alto riesgo de condiciones climáticas adversas, lo que podría impactar directamente la producción. El pronóstico actual de El Niño, que traería condiciones climáticas desfavorables, es probable a finales de 2026, que es exactamente cuando la producción estacional de leche en Oceanía alcanza su punto máximo. Es posible alguna compensación, ya que los agricultores de Nueva Zelanda aumentan el uso de alimentos suplementarios, como la harina de palmiste.
- América Latina: los márgenes ajustados podrían afectar el suministro, lo que junto con posibles condiciones desfavorables podría impactar la producción en esta región. El mencionado El Niño podría tener un impacto negativo en las condiciones climáticas.
- Asia: China enfrentaba un exceso de oferta en el mercado local debido a la débil demanda causada por la recesión económica. Es posible una recuperación, pero lentamente debido al sacrificio de vacas y la necesidad de reemplazar el rebaño.

Figure 2.1

Change in World Milk Production (excl. IN&PK) Jan 2021- Oct 2025 + forecast until Oct 2026
In % year-over-year growth (4% fat, 3.3% protein), leap-year adjusted

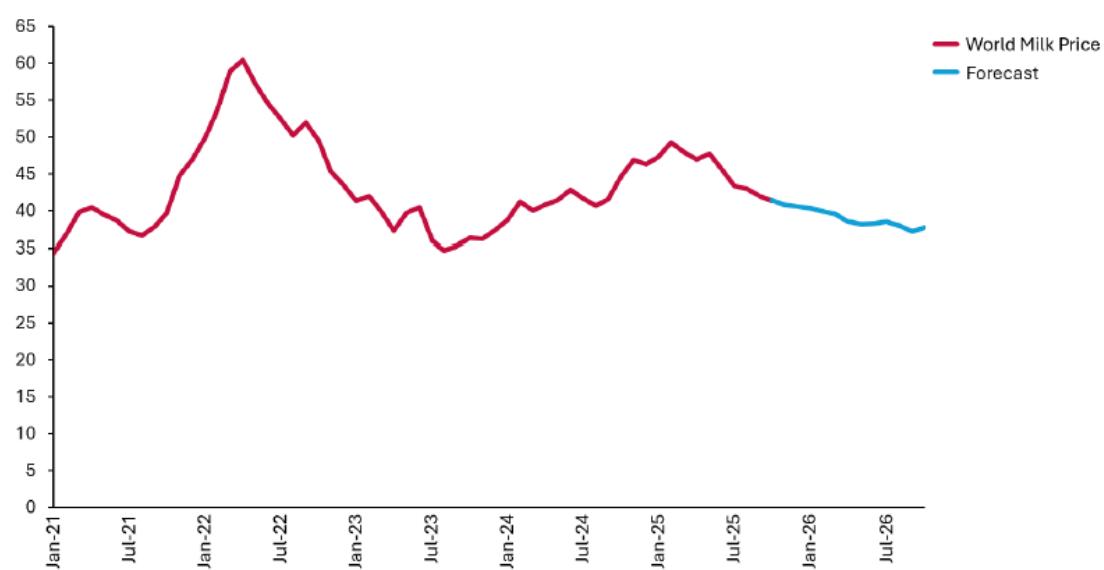


2.1.2. Precio de la leche

- Se espera que el precio mundial de la leche en 2026 esté en un nivel de 38,5 EUR / 100 litros de leche sólida corregida (4% de grasa, 3,3% de proteína).
- Esto representa una disminución del -13% en comparación con el nivel de precios de 2025.
- El mercado de materias primas está impulsando la disminución de precios. Se espera que la mantequilla sufra una corrección de precios y que el precio de la leche en polvo se debilite.
- El principal motor es el exceso de oferta en el mercado mundial en la segunda mitad de 2025, especialmente entre los principales exportadores netos de productos lácteos. El mercado necesita encontrar un nuevo equilibrio entre la oferta y la demanda.
- Se espera que la demanda no sea débil, pero no crecerá al mismo ritmo que la oferta en el corto plazo.

Figure 2.2

World Milk Price Jan 2021 – Oct 2026
In EUR / 100 litre solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



2.2. Perspectiva de la UE-27

2.2.1. Oferta de leche

- Se espera que el crecimiento del suministro de leche en la UE-27 se desacelere después de un segundo semestre de 2025 sorprendentemente fuerte.
- Se prevé que el suministro de leche en la UE-27 crezca solo un +0,4 % en comparación con el año anterior.
- Resumen regional:
 - Se espera que los principales productores lácteos como Alemania, Francia y Países Bajos tengan un crecimiento positivo del suministro en la primera mitad de 2026. El crecimiento más fuerte se produjo especialmente en el tercer trimestre de 2025, impulsado por condiciones meteorológicas favorables, precios favorables del alimento y altos márgenes, y menos vacas sacrificadas. Se espera que el crecimiento del suministro se desacelere debido a la presión sobre los precios de la leche.
 - Se espera que la parte oriental de la UE, con Polonia liderando en la producción de leche, continúe creciendo, aunque también es posible una desaceleración debido a la presión sobre los precios de la leche. Las condiciones meteorológicas en 2025 han sido buenas, por lo que probablemente la calidad del alimento es buena, lo que tendría un efecto positivo en la producción en 2026.
- Principales impulsores:
 - El principal impulsor será la caída de los precios de la leche, que están transmitiendo presión desde el mercado global.
 - Se espera que los cambios estructurales en las granjas continúen y, en algunos casos, incluso se aceleren, impulsados por la volatilidad temporal de los precios. En otras palabras, las granjas que ya han decidido dejar la actividad agrícola probablemente lo harán en tiempos de precios bajos de la leche, en lugar de esperar unos años más.
 - En el lado positivo, los buenos márgenes y la rentabilidad de las granjas en los dos años anteriores brindan a los agricultores cierta resiliencia.
 - Las enfermedades animales siguen representando un riesgo, pero la conciencia sobre la bioseguridad en las granjas ha aumentado en los últimos dos años. Lo que ha cambiado es que hay más enfermedades relacionadas con climas más tropicales (por ejemplo, la enfermedad de la piel nodular) y que también han llegado a países europeos.
 - La presión de las políticas medioambientales persiste. Los cambios anunciados en la nueva PAC a partir de 2028 y los recortes presupuestarios sugeridos están presentes y generarán aún más incertidumbre a corto plazo antes de convertirse en un desafío a largo plazo para los agricultores.

2.2.2. Precios de la leche

- Se espera que el precio de la leche continúe la tendencia a la baja desde el cuarto trimestre de 2025 hasta 2026 también, antes de estabilizarse en el tercer trimestre

de 2026. Esto conduciría a una disminución del promedio ponderado del precio de la leche en la UE-27 de -11%, hasta un nivel promedio de 46,5 EUR/100 litros de leche sólida corregida en 2026.

- Esta corrección de precios está llevando el precio de la leche a un nivel de 2024, después de alcanzar y mantenerse en un nivel elevado durante 2025.
- La presión a la baja sobre los precios de la leche proviene del exceso de oferta a corto plazo tanto en el mercado de la UE como en el global.
- Se espera que la demanda se mantenga firme, pero no puede absorber toda la leche que llega al mercado a corto plazo.
- La competitividad de precios en el mercado global es fuerte entre la UE, EE. UU. y Nueva Zelanda, por lo que hay una corrección de precios para todos los productos lácteos, que probablemente también se transfiera al nivel de la granja.

2.3. Perspectiva española

2.3.1. Oferta de leche

- Se espera que el crecimiento de la producción de leche en España aumente un +0,8 % en 2026.
- Esto muestra un crecimiento limitado continuo debido a la disminución constante del ganado. Además, la presión sobre los precios de la leche y los márgenes de los agricultores tiende a aumentar debido a la transmisión desde la UE y el mercado global.
- La gran incertidumbre también son las condiciones climáticas, especialmente durante el verano, lo que podría ejercer presión adicional sobre la producción de leche.

2.3.2. Precios de la leche

- Se espera que el precio de la leche se mantenga en el nivel de 46,3 EUR / 100 litros de leche, lo que indica una disminución del -10% en comparación con el precio promedio de la leche esperado en 2025.
- Con este desarrollo del precio de la leche, el precio de la leche en la puerta de la granja en España estaría más alineado con el precio promedio de la leche de la UE después de dos años de desarrollo diferente.
- Una mayor producción de leche en el mercado nacional o en el de la UE podría ejercer aún más presión a la baja sobre el precio de la leche.

3. Perspectiva a largo plazo de los productos lácteos

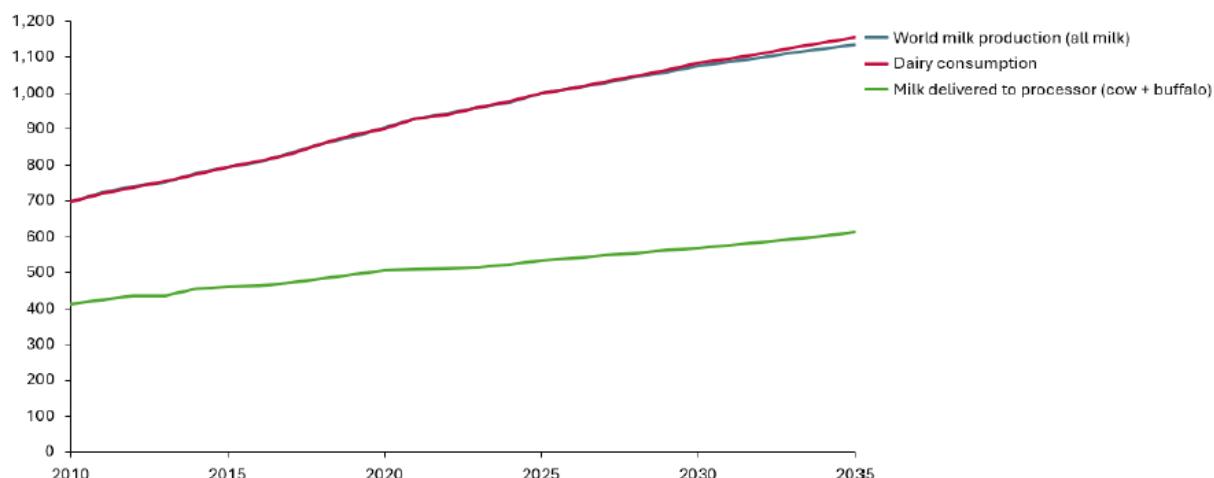
3.1. Perspectiva global

3.1.1. Oferta de leche

- Se proyecta que la oferta mundial de leche crezca un +1,4% anual hasta 2035. Esto estará impulsado principalmente por mejoras en la eficiencia. En 2035, el rendimiento global de leche crecerá en total un +24,5% frente a 2024, alcanzando el valor de 3,0 mil litros SCM/animal/año.
- En los próximos años, el mundo verá que el crecimiento de la producción de leche se desacelera y, en algunas regiones productoras importantes, incluso disminuye. La mayor parte del crecimiento provendrá de regiones emergentes o de bajo rendimiento, como Asia.
- Se estima que desde 2024 hasta 2035, la UE verá una disminución en la producción de leche del -0,4% anual. Uno de los principales factores es la Nueva Política Agrícola Común. Como Nueva Zelanda también se ve afectada por las regulaciones ambientales, su producción de leche disminuirá en un -0,8% anual hasta 2035.
- Además, la producción de leche en EE.UU. se desacelerará: en los últimos diez años (2014-2024), EE UU. estuvo creciendo progresivamente a un +1,9% anual. Los últimos resultados de la perspectiva a largo plazo de productos lácteos de la IFCN, una tasa de crecimiento más moderada de +1,0% anual (2024 frente a 2035). Sin embargo, se espera que EE.UU. continúe fortaleciendo su posición como un importante exportador, ya que se prevé que el excedente de leche aumente a alrededor de 13,9 mil millones de litros ME en 2035 frente a 5,3 mil millones de litros ME en 2024.
- China seguirá siendo el principal importador también en 2035. Actualmente, China está experimentando una disminución en la producción de leche. Además, se espera un déficit de leche de -20,3 mil millones de litros ME en 2035, lo que constituirá cerca del 20% de todos los países con déficit.

Figure 3.1

Milk Supply and Demand 2010 – 2035
In billion litre solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



3.1.2. Demanda de lácteos

- Se estima que la demanda insatisfecha en 2035 será de -19,1 mil millones de litros ME (perspectiva publicada en marzo de 2025).
- La demanda global crecerá un 1,5% anual hasta 2035. El consumo per cápita aumentará de 121 litros por persona en 2024 a 131 litros en 2035. El consumo global total aumentará un poco más debido al incremento de la población, +0,8% anual hasta 2035, que por el aumento del consumo per cápita (+0,7% hasta 2035).
- A nivel global, la consolidación también continuará. Hasta 2035, el -17% de los agricultores saldrán del negocio. Por un lado, muchas pequeñas explotaciones cerrarán, y por otro lado, la falta de sucesores será uno de los principales problemas. El número de animales disminuirá un -0,7% anual hasta 2035.

Figure 3.2

Self-sufficiency in Milk 2010 – 2035
In %

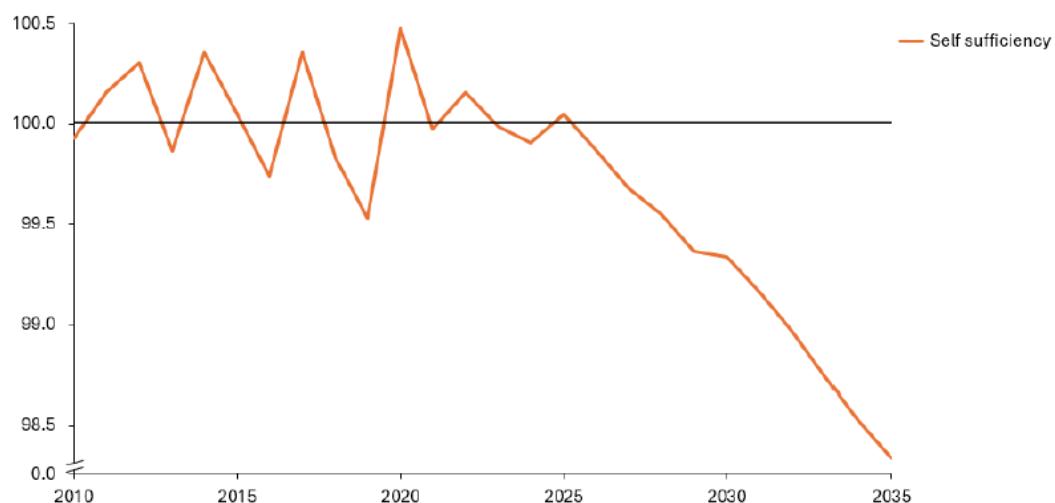


Figure 3.3

Farm Number and Size 2010 – 2035
In million farms and in milk animals per farm

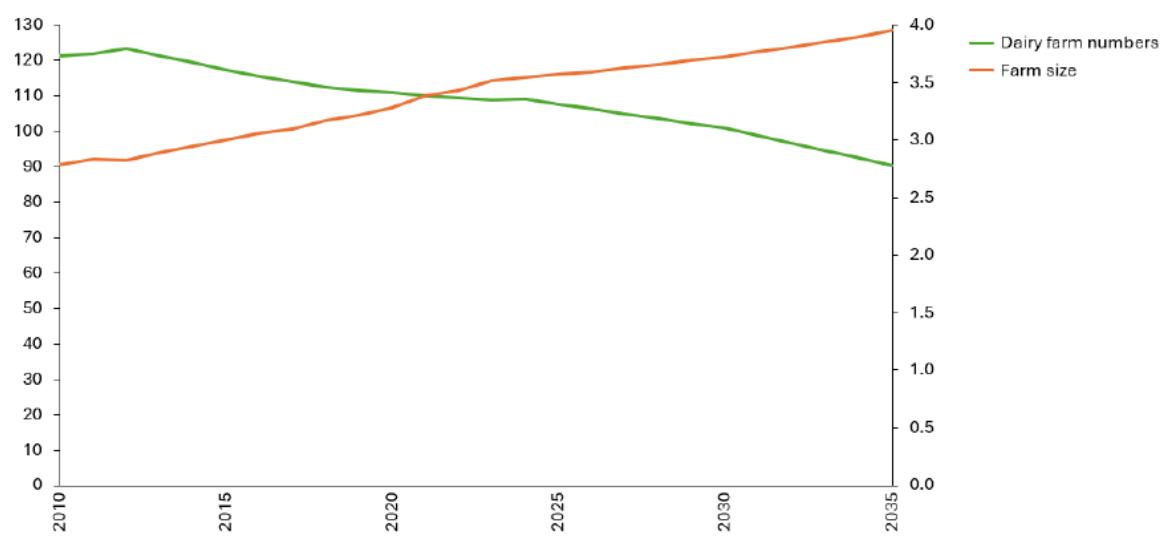
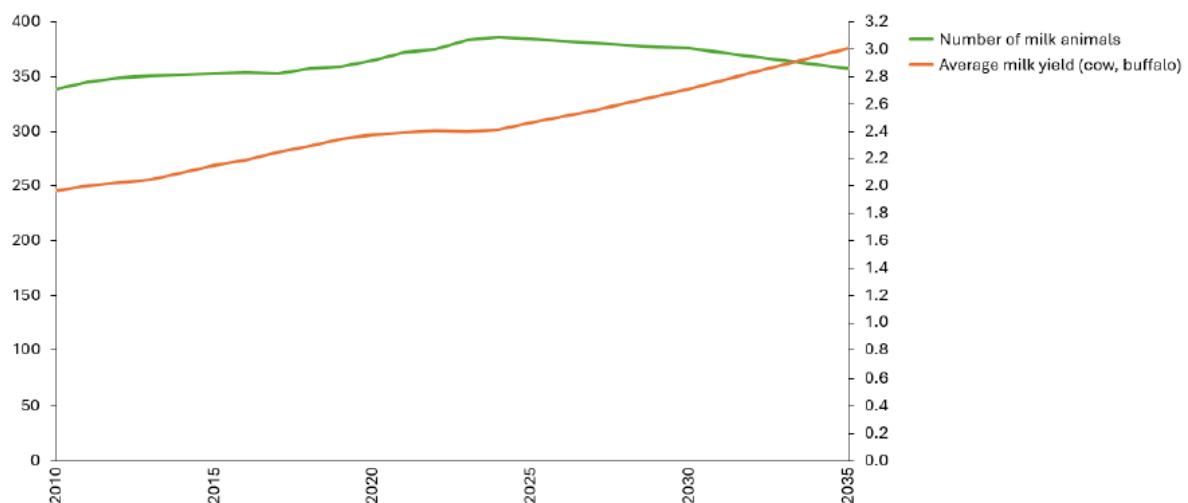


Figure 3.4

Herd Size and Average Milk Yield (cow and buffalo) 2010 – 2035
In million head and in t milk (SCM) / milk animal / year



3.2. Perspectivas de la UE-27

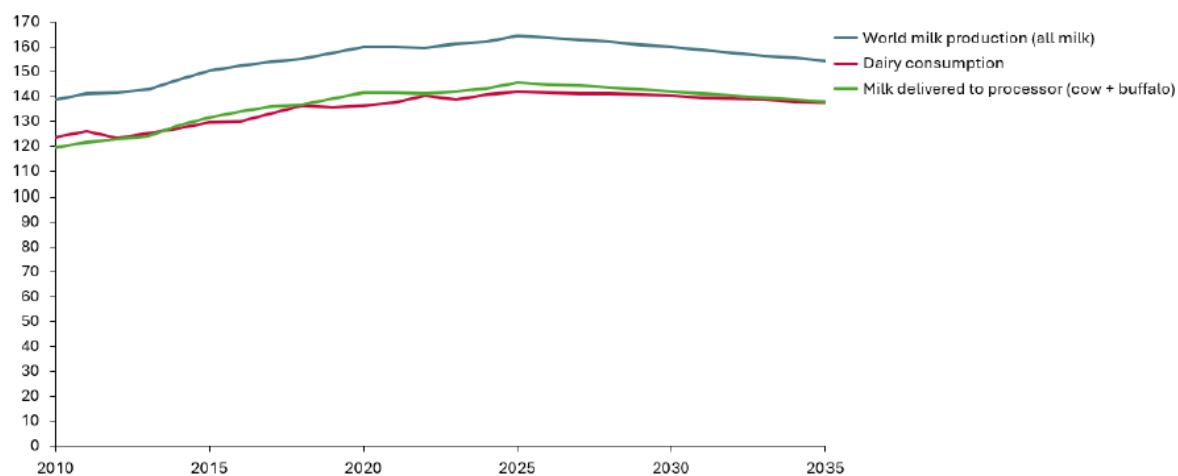
- Bajo la PAC actual 2023–2027, los Estados miembros están obligados a destinar al menos el 25 % de sus presupuestos de apoyo a los ingresos a los Ecosquemas, incentivando a los agricultores a adoptar prácticas respetuosas con el medio ambiente. Se espera que este cambio verde impacte en la producción de lácteos limitando la expansión del ganado, aumentando los costos de cumplimiento y fomentando sistemas de cultivo más eficientes y de menor emisión. Como resultado, se proyecta que la producción de leche en la UE se mantenga estable o disminuya ligeramente para 2035, con un énfasis creciente en la sostenibilidad, el bienestar animal y los productos lácteos de alto valor. Además, un análisis del JRC encuentra que los 10 próximos Acuerdos de Libre Comercio (ALC) abrirán nuevos mercados para los productos agroalimentarios de la UE para 2032, diversificando las fuentes de comercio. Esto reducirá la dependencia de la UE de pocos socios comerciales, mejorando la resiliencia de las cadenas de suministro de alimentos y aumentando la seguridad alimentaria para los consumidores europeos.
- Según la perspectiva a Largo Plazo de Productos Lácteos de la IFCN, publicado en marzo de 2025, se espera que la autosuficiencia láctea de la UE alcance el 112 % en 2035. Esto sugiere que habrá menos exportaciones disponibles para el comercio internacional, lo que afectará la dinámica del mercado mundial.

3.2.1. Suministro de leche

- Se espera que el suministro de leche en la UE-27 disminuya un -0,4 % anual hasta 2035, pasando de 162 millones de litros en 2024 a 154 millones de litros en 2035.
- No obstante, dentro de la UE, observamos una variedad de resultados, desde un crecimiento anual del 0,9 % en la producción de leche en Polonia hasta una caída anual del -2,7 % en Irlanda hasta 2035. Aunque el notable crecimiento del suministro de leche en Polonia puede atribuirse a la continua consolidación de las explotaciones y al gran potencial de mejora del rendimiento, las restricciones ambientales nacionales de Irlanda, los límites de nitratos y la demanda de menor número de ganados provocan una erosión de la industria láctea. Además, se estima que en Alemania y Francia la producción de leche disminuirá un -1,6 % y un -0,7 % respectivamente.
- El cambio climático, la regulación ambiental (emisiones de GEI/metano), la volatilidad de los precios del alimento, así como problemas de mano de obra y sucesión en las granjas, podrían limitar el crecimiento en Europa.

Figure 3.5

Milk Supply and Demand 2010 – 2035
In billion litre solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



3.2.2. Demanda de lácteos

- En la UE-27, se espera que la demanda de leche per cápita disminuya de 318 litros ME/cápita/año en 2024 a 300 litros ME en 2035. No obstante, esto seguirá reflejando una demanda bastante alta en comparación a nivel mundial. Además, el patrón de demanda cambiará. Dado que se consumirá menos leche para beber, aumentará el consumo de productos de mayor valor añadido, como el queso, especialmente de variedades especiales.

- La consolidación del sector lácteo continuará. Aunque en 2024 haya 804 mil granjas europeas con un promedio de 24 vacas, para 2035 habrá aproximadamente un 48,5% menos de granjas con un tamaño promedio de 39 vacas. Como resultado, las granjas menos rentables cerrarán y las granjas supervivientes se volverán aún más grandes. Una de las preocupaciones más importantes para los agricultores en la UE es la escasez de sucesores, ya que muchas granjas son familiares. Otras preocupaciones son la introducción de nuevas regulaciones y el desempeño económico debido al aumento de los costos de los insumos.

Figure 3.6

Self-sufficiency in Milk 2010 – 2035
In %

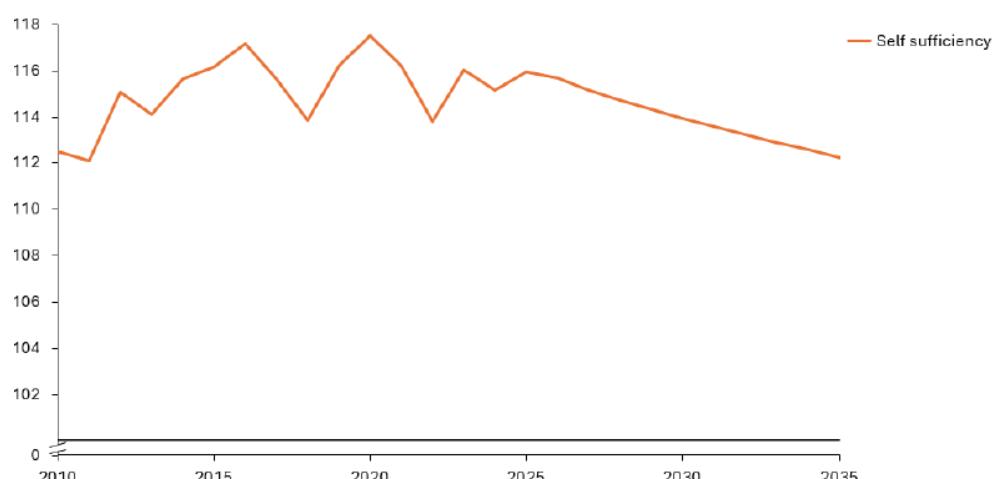


Figure 3.7

Farm Number and Size 2010 – 2035
In million farms and in milk animals per farm

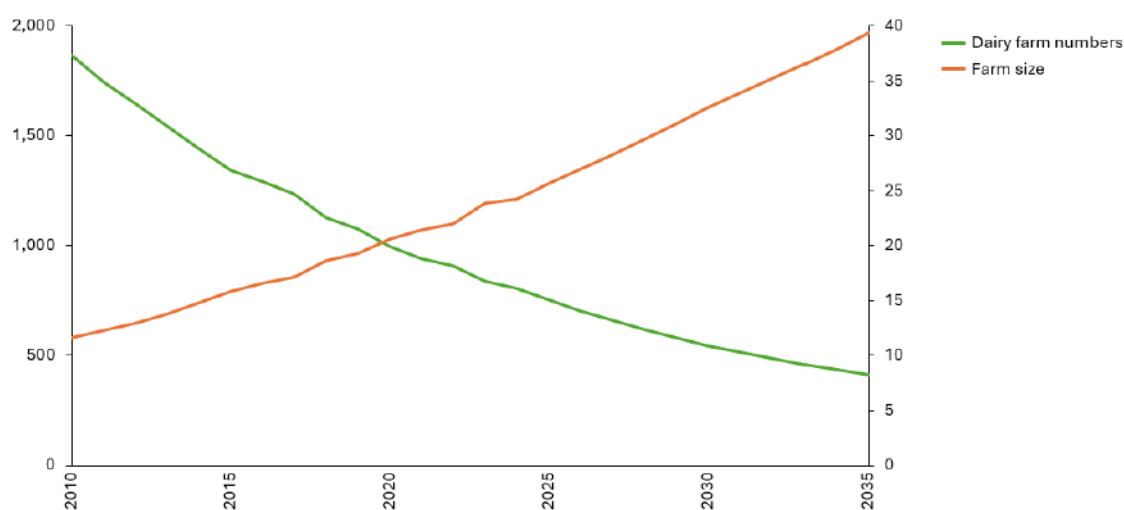
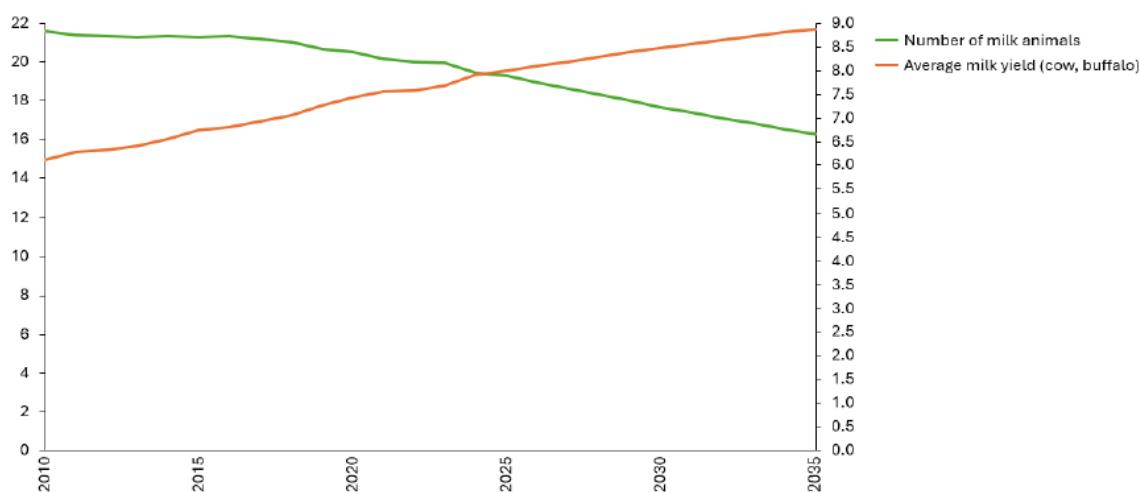


Figure 3.8

Herd Size and Average Milk Yield (cow and buffalo) 2010 – 2035
In million head and in t milk (SCM) / milk animal / year



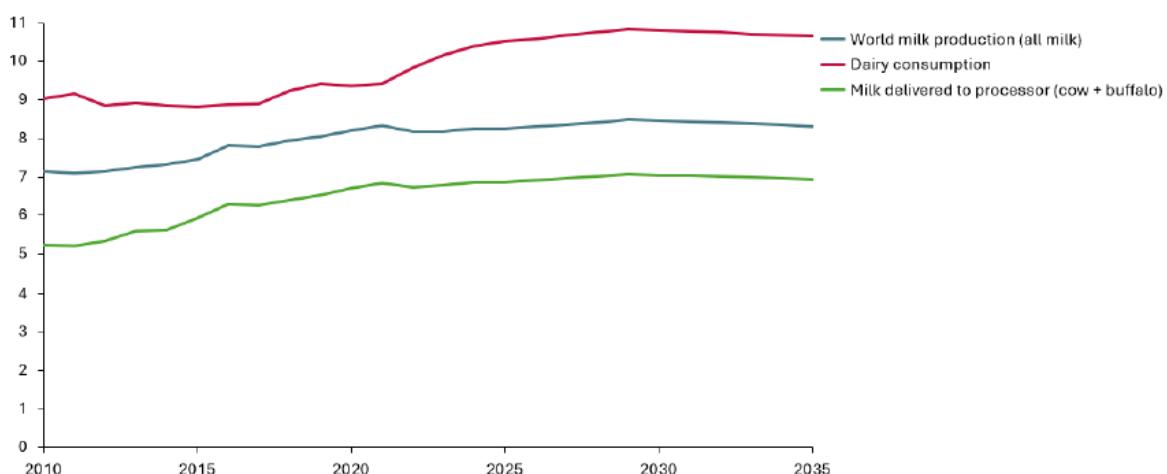
3.3. Perspectiva española

3.3.1. Oferta de leche

- Dentro de la recientemente publicada Perspectiva a Largo Plazo de los Productos Lácteos, se desprende que el suministro de leche aumentará un +0,1% de CAGR hasta 2035. Como resultado, España producirá un +0,8% más de leche en 2035 en comparación con 2024.
- Mientras que en 2024 el rendimiento de leche se situó en un nivel promedio de 9.0 mil l/leche animal/año, se espera que alcance un valor de 10.2 mil l/leche animal/año en 2035.
- Por lo tanto, el sector lácteo español se consolidará aún más. En 2024, el ganadero lácteo promedio en España criaba 80 vacas lecheras. De cara al futuro, se estima que la granja promedio tenga 113 vacas lecheras en 2035.
- La disminución del número de explotaciones lecheras continuará, pasando de 9,6 mil explotaciones en 2024 a 6,0 mil explotaciones en 2035. Al igual que los problemas generales de Europa, España se enfrentará a la falta de sucesores y a un mayor número de explotaciones que cerrarán debido a un bajo rendimiento financiero.

Figure 3.9

Milk Supply and Demand 2010 – 2035
In billion litre solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



3.3.2. Demanda de lácteos

- El consumo de leche en España crecerá hasta 2035 un +2,6%, lo que provocará un déficit de leche de -2,3 millones de litros ME en 2035. A diferencia de los resultados de años anteriores del Panorama Lácteo a Largo Plazo, el déficit es mucho mayor de lo esperado. Para comparar, los modelos anteriores a la implementación de la nueva política PAC mostraban un déficit de -0,8 millones de t ME en 2035 (Resultados del Panorama Lácteo a Largo Plazo 2022). Esto muestra el impacto significativo de las nuevas políticas en el sector lácteo español.
- España mostrará una tasa de autosuficiencia en lácteos del 78 % en 2035. Por lo tanto, los resultados más recientes muestran que España no podrá cubrir su demanda de lácteos y, por ende, intensificará su papel como importador neto. La disminución general de la producción de leche en la UE subraya la importancia de una obtención de leche segura y sostenible, así como de asegurar los canales de comercio.

Figure 3.10

Self-sufficiency in Milk 2010 – 2035

In %

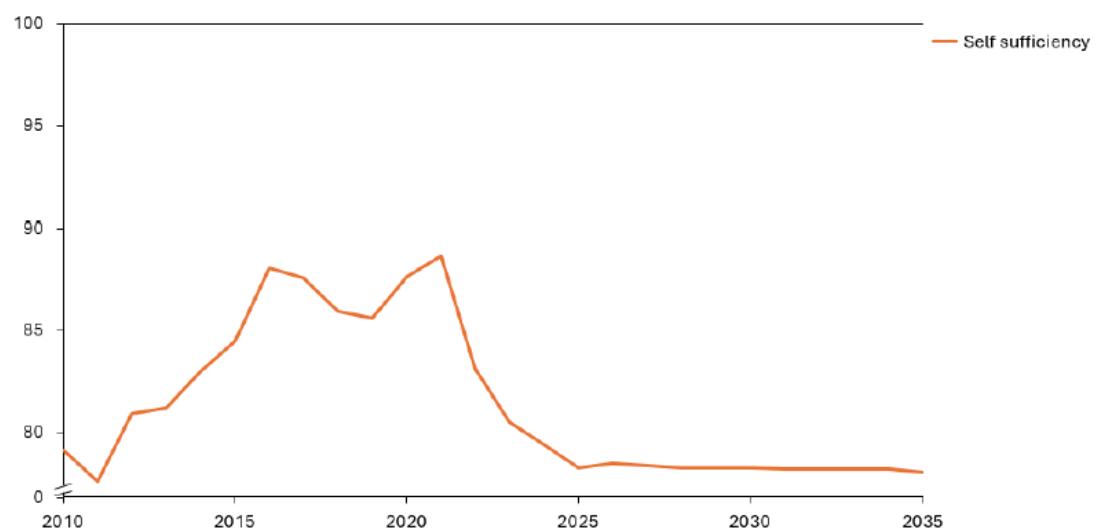


Figure 3.11

Farm Number and Size 2010 – 2035

In million farms and in milk animals per farm

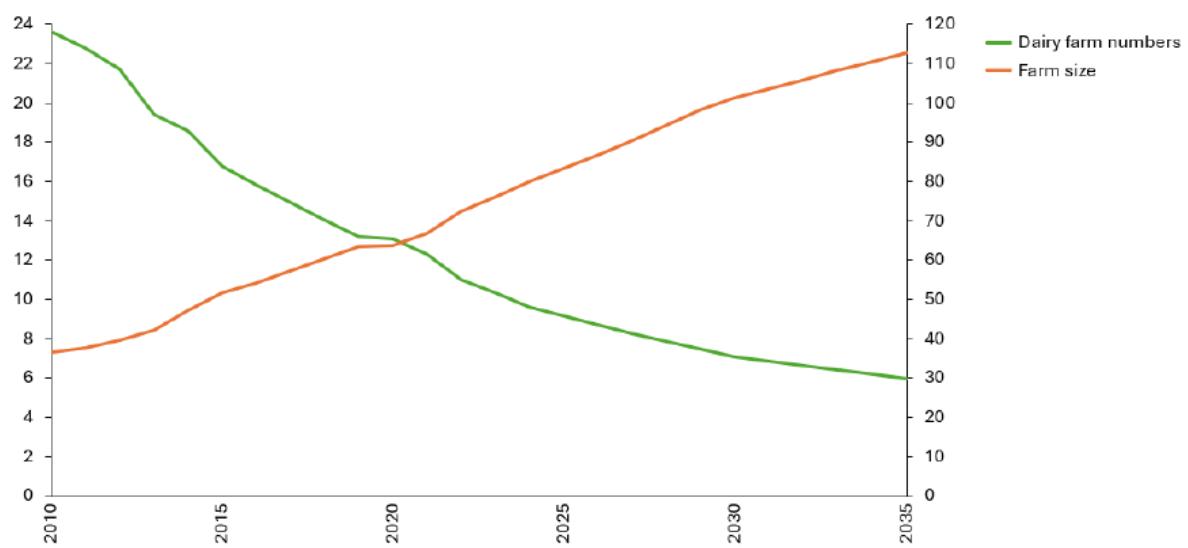


Figure 3.12

Herd Size and Average Milk Yield (cow and buffalo) 2010 – 2035
In million head and in t milk (SCM) / milk animal / year

