

INFORME TRIMESTRAL MERCADO VACUNO DE LECHE EN IBERIA Q2 2026

Este informe de Nutreco Iberia sintetiza inteligencia de mercado basada en fuentes oficiales (MAPA, SIMA, USDA, Comisión Europea...) con datos consolidados a cierre de Q1 2026 y señales estratégicas para el Q2 2026.

RESUMEN EJECUTIVO

Q2 2026 marca una normalización parcial de la oferta láctea en Europa y EE. UU.

Pero Iberia sigue siendo un mercado de márgenes tensionados: España defiende precios altos gracias a una estructura más ajustada y a la Ley de la Cadena, mientras Portugal muestra más estabilidad de volumen, pero menor capacidad de precio.

En este contexto, la oportunidad está en la eficiencia técnica, salud y precisión nutricional para apoyar a las explotaciones ganaderas a proteger su margen en un entorno de costes de alimentación y energía al alza.

1. CONTEXTO GLOBAL Y EUROPEO: EQUILIBRIO BAJO PRESIÓN

- **Tendencia clave:** la producción de leche en EE. UU. creció un 3,2% en enero-febrero de 2026 frente a 2025. En Oceanía, Nueva Zelanda subió un 2,7%, mientras que Australia experimentó una bajada del 1%. En Europa, la producción vuelve a crecer a inicios de 2026, con recogida UE +4,6% en enero-febrero, lo que presiona parte de los precios. Sin embargo, la evolución de commodities es mixta: fuerte corrección en mantequilla, pero SMP aún por encima del año anterior.
- **Implicación para Iberia:** El diferencial de precios al alza respecto a Europa podría atraer mayores importaciones de productos terminados competitivos.

2. ES ESPAÑA: TENSIÓN ESTRUCTURAL Y RESILIENCIA DE PRECIOS

- **Producción y entregas (MAPA):** Las entregas crecieron un 2,05% en el acumulado de enero a marzo de 2026 respecto al mismo periodo de 2025.
- **Mercado y estructura:** El precio español en marzo alcanzó los 0,534 €/l, superando significativamente la media europea, que se sitúa en 0,431 €/l (43,1 €/100kg). Se observan inversiones industriales orientadas a innovación, salud, funcionalidad y valor añadido, con señales relevantes en alta proteína, yogures funcionales y queso/convenience.
- **Noticias del mercado:** La categoría de queso gana atractivo para operadores alimentarios más allá del lácteo tradicional, con nuevos lanzamientos en lonchas, cuñas y formatos de consumo diario.

3. PT PORTUGAL: DINÁMICA INVERSA Y BRECHA IBÉRICA

- **La recogida de leche de vaca en Portugal alcanzó un crecimiento del 3,38%** en enero-febrero de 2026 vs 2025, apuntando a un crecimiento sólido frente a un mercado español más tensionado en precio. En marzo, el precio se situó en 0,456 €/l en el Continente (siendo el precio de Azores inferior al peninsular), evidenciando una brecha de rentabilidad frente a España.

4. VISIÓN ESTRATÉGICA: RETOS Y OPORTUNIDADES IBERIA

Retos

- El repunte significativo de costes energéticos y de alimentación animal compromete la rentabilidad del eslabón productor.
- La vigilancia intensiva de la AICA (Agencia de Información y Control Alimentarios) exige transparencia total en la aplicación de la Ley de la Cadena.

Oportunidades

- La inversión intensiva en tecnología y nutrición de precisión permite a las explotaciones capitalizar los precios firmes y blindar sus márgenes.
- La mejora de la eficiencia técnica y el enfoque en la salud animal se consolidan como las vías principales para sostener la rentabilidad frente a la volatilidad de los costes.

¿Quieres ver el informe de Q1 2026? Aquí esta: [informe-trimestral-mercado-vacuno-leche-t1-2026.pdf](#)