

Este informe de Nutreco Iberia sintetiza inteligencia de mercado basada en fuentes oficiales (MAPA, SIMA, USDA, Comisión Europea...) con datos consolidados a Q4 2025 y señales estratégicas para el inicio de 2026.

## RESUMEN EJECUTIVO

La oferta global restringida proyectada sostendrá precios firmes en 2026 frente a una demanda resiliente, mientras la contracción estructural de entregas en España y el repunte del precio en Portugal (47,66 €/100 kg) tensionan la cadena.

El mercado transita de una crisis de costes hacia una fase de escasez de oferta, donde la eficiencia técnica y la bioseguridad se consolidan como los únicos vectores para blindar márgenes.

Esta coyuntura exige una transición inmediata hacia modelos de producción de alta precisión para capitalizar el actual suelo técnico de precios.

## 1. CONTEXTO GLOBAL Y EUROPEO: EQUILIBRIO BAJO PRESIÓN

- La dirección estratégica mundial para 2026 apunta a un equilibrio bajo presión. Mientras la recogida en la UE muestra una leve recuperación (**+0,7% acumulado hasta agosto y +0,5% estimado anual**), los precios de las *commodities* industriales (manteca y leche en polvo) han iniciado una corrección a la baja en el Q4 (la manteca cae hacia los **5.100 €/t** y la SMP a **2.000 €/t**).
- Esto genera una divergencia: mientras el precio medio al productor en la UE comienza a ceder (**52,62 €/100 kg** en noviembre), la escasez de grasa láctea actúa como suelo técnico.
- El mercado comunitario neutraliza desplomes bruscos, pero la **brecha de competitividad** se estrecha para los operadores ibéricos ante la moderación de costes globales.

## 2. ES ESPAÑA: TENSIÓN ESTRUCTURAL Y RESILIENCIA DE PRECIOS

- La reconfiguración del sector es irreversible y se desacopla de la tendencia europea de recuperación de volumen.
- La producción acumulada cae un **0,7%** (6.783 Mt a noviembre), agravada por el cierre de **537 explotaciones** en solo once meses (quedando solo **8.777 activas**, -5,8%).
- Esta contracción estructural ha blindado los precios en origen, que repuntaron a **0,542 €/litro** en noviembre, resistiendo la bajada europea y cerrando el diferencial histórico con la UE.
- La industria prioriza la captación mediante contratos fijos ante una demanda interna que pivota hacia el valor (quesos +5,9% y yogures +5,8%), obligando a gestionar riesgos operativos y bioseguridad para garantizar la trazabilidad.

## 3. PT PORTUGAL: DINÁMICA INVERSA Y BRECHA IBÉRICA

- A diferencia de España, Portugal mantiene un dinamismo fabril positivo con una recogida acumulada de **1,59 Mt (+0,93%)** y un octubre fuerte (+2,1%), pese a la reducción del censo a **214.000 vacas** (-2,4%).
- Sin embargo, la brecha de precios con España se ensancha: el precio medio portugués de **47,66 €/100 kg** (noviembre) es casi 5 € inferior al español. Persiste la asimetría regional (Continente 48,67 € vs. Azores 45,52 €) y, aunque los segmentos premium como el *Leite Biológico* tocan los **57,06 €/100 kg**, el sector enfrenta una fuerte tensión por el anuncio de bajadas de **3 céntimos/litro** para el arranque de 2026.
- Esta divergencia define un mercado ibérico a dos velocidades: España con oferta corta y precios firmes, frente a un Portugal con mayor volumen pero márgenes más estrechos.

## 4. VISIÓN ESTRATÉGICA: RETOS Y OPORTUNIDADES IBERIA

La tesis de mercado para 2026 prioriza la eficiencia productiva y la seguridad alimentaria como ejes de sostenibilidad económica ante una base productiva cada vez más concentrada.

### Retos

- Erosión del censo nacional y dificultades crecientes en la reposición de novillas.
- Creciente presión regulatoria ambiental y endurecimiento de los requisitos de bioseguridad.
- Volatilidad persistente en los costes de insumos críticos que compromete la previsibilidad del margen.

### Oportunidades

- Captura de valor en precios firmes mediante inversión intensiva en tecnología de precisión.
- Diferenciación en calidad y trazabilidad para acceder a nichos de mercado con mayor prima.
- Consolidación de estructuras productivas escalables con alta eficiencia técnica y capacidad de gestión.