

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: TENSION 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](#)