



Tendencias y análisis del sector lácteo mundial, UE-27 y España: situación en 2024 y perspectivas para 2025

Reporte mayo 2025



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 abril de 2025)

9 MAYO 2025
IFCN AG

Contenido

I. Resumen.....	4
II. Resultados 2024.....	5
1.1. Resultados globales	5
1.1.1. Producción de leche.....	5
1.1.2. Precio de la leche y los piensos.....	8
1.1.3. Demanda / Comercio	10
1.2. Resultados de la UE-27	13
1.2.1 Producción de leche.....	13
1.2.2 Precio de la leche	14
1.2.3 Demanda / Comercio	15
1.3. Resultados en España.....	17
1.3.1 Producción de leche.....	17
1.3.2 Precios de la leche y el pienso	19
1.3.3 Demanda / Comercio	20
III. Situación hasta abril de 2025	22
2.1. Resultados globales	22
2.1.1 Producción de leche.....	22
2.1.2 Precios de la leche y los piensos.....	23
2.1.3 Indicador de margen sobre el costo del pienso compuesto	26
2.2. Resultados de la UE-27	27
2.2.1 Producción de leche.....	27
2.2.2 Precios de la leche.....	28
2.2.3 Indicador de margen sobre el coste de los piensos compuestos	29
2.3. Resultados en España.....	30
2.3.1 Producción de leche.....	30
2.3.2 Precios de la leche.....	31
2.3.3 Indicador de margen sobre el coste de los piensos compuestos	32
3 Pronóstico para 2025.....	33
3.1 Perspectivas globales (Mundial sin India y Pakistán).....	33
3.1.1 Oferta de leche	33
3.1.2 Precio de la leche	35
3.2 Perspectivas para la UE-27	36
3.2.1 Oferta de leche	36

3.2.2	Precios de la leche.....	37
3.3	Perspectivas para España	37
3.3.1	Oferta de leche	37
3.3.2	Precio de la leche	38

I. Resumen

En 2024, la producción mundial de leche creció un +1,6% hasta los 980 mil millones de litros (SCM), por debajo de la media de 10 años. El crecimiento se debió más a las mejoras en el rendimiento que a la expansión del rebaño y se concentró en India y Pakistán. Excluyendo estos países, la producción aumentó tan solo un +1,2%, ya que los ganaderos a nivel mundial se enfrentaron a desafíos estructurales, ambientales y económicos. Los precios de la leche aumentaron a 42,2 EUR/100L SCM (+11%), mientras que los precios del pienso cayeron a su mínimo en tres años, lo que mejoró los márgenes de beneficio de los ganaderos. La demanda mundial aumentó un +1,7%, aunque a un ritmo más lento que las medias históricas, con un consumo per cápita que alcanzó los 126 kg leche estandarizada (SCM)/año. La producción de la UE-27 aumentó tan solo un +0,5%, afectada por brotes de enfermedades y el envejecimiento demográfico de los ganaderos, mientras que los precios de la leche subieron moderadamente hasta los 49,8 EUR/100L SCM. La **producción lechera española** aumentó un 1,4%, impulsada por el aumento de la producción y la fuerte demanda del turismo y la industria alimentaria, pero los precios de la leche cayeron un 10%, hasta los 51,5 EUR/100L. Las **exportaciones lácteas españolas** aumentaron un 5,6%, las **importaciones** un 6,6% y el **consumo interno** un 2,8%, aunque el déficit comercial nacional se duplicó en tres años, alcanzando los 2,2 millones de toneladas.

En abril de 2025, la producción mundial de leche (excluyendo India y Pakistán) creció un 0,9% interanual, manteniéndose por debajo de la media a largo plazo. El crecimiento se vio impulsado por el continente americano y se observaron indicios de recuperación en Nueva Zelanda, mientras que la UE y China se vieron presionadas por los bajos precios de la leche y el exceso de oferta. El Indicador Mundial de Precios de la Leche de la IFCN alcanzó un máximo de 46,3 EUR/100L en febrero, con un promedio de 45,0 EUR/100L (+19% interanual) entre enero y abril de 2025, impulsado por la demanda estable en el Sudeste Asiático y Oriente Medio. Los precios de los piensos se mantuvieron estables, lo que resultó en sólidos márgenes agrícolas globales (31,6 EUR/100L SCM), lo que puede incentivar la producción. En la UE-27, la producción de leche aumentó solo un +0,1% hasta abril, limitada por enfermedades animales y disparidades regionales. El precio medio de la leche en la UE fue de 49,6 EUR/100L (+14%), reduciendo la brecha con los precios globales, mientras que la caída de los costes de los piensos mejoró los márgenes en un +17% interanual. En España, la producción de leche creció solo un +0,2% en medio de persistentes presiones estructurales y relacionadas con los costes. Los precios españoles de la leche en origen cayeron un -5% a 45,4 EUR/100L, mejorando la competitividad del país dentro de la UE. A pesar de los precios más bajos de la leche y los piensos, la economía agrícola española se mantiene estable, con márgenes de 34,1 EUR/100L SCM en abril.

En 2025, se espera que la producción mundial de leche (excluyendo India y Pakistán) crezca modestamente un 0,9% hasta los 522,9 millones de litros, manteniéndose por debajo del promedio a largo plazo del 1,4%. Las tendencias regionales se verán condicionadas por cambios estructurales, enfermedades animales e incertidumbres climáticas. La UE registra un crecimiento mínimo (+0,2%) debido a la contracción de importantes productores como Alemania y Francia, mientras que Polonia muestra resiliencia. Las presiones incluyen cambios en las políticas, la consolidación de explotaciones agrícolas y brotes de enfermedades como la fiebre aftosa, la lengua azul y la enfermedad hemorrágica epizootica. Estados Unidos enfrenta limitaciones de ganado e incertidumbre del mercado, Nueva Zelanda muestra un optimismo cauteloso impulsado por la solidez de la economía agrícola, y América Latina se recupera gracias

a la mejora del clima. China lidia con un exceso de oferta en medio de una demanda débil, mientras que el Sudeste Asiático mantiene un crecimiento moderado y sus necesidades de importación. Se prevé que los precios mundiales de la leche aumenten un 11% hasta los 45,7 EUR/100 L, impulsados por los altos precios de la mantequilla, aunque persisten los riesgos derivados de posibles aumentos de la oferta y tensiones comerciales. En España, se prevé que la producción de leche crezca solo un 0,3%, limitada por la disminución del ganado y el impacto de las enfermedades, mientras que se espera que los precios se estabilicen en 50 EUR/100L (justo por debajo de la media de la UE), con una posible presión al alza derivada de la demanda estacional y la oferta limitada.

II. Resultados 2024

1.1. Resultados globales

1.1.1. Producción de leche

- A pesar del aumento del precio mundial de la leche y la disminución del precio mundial del forraje, los ganaderos aún enfrentan desafíos importantes. Las regulaciones ambientales más estrictas y la incertidumbre política generan preocupación sobre la expansión de las explotaciones y el crecimiento a largo plazo del sector.
- El crecimiento de la producción lechera mundial se está desacelerando debido al tamaño de los rebaños, las limitaciones climáticas y el aumento de las regulaciones ambientales, entre otros factores. La creciente incertidumbre sobre el futuro, así como los altos costos, han estado llevando a los ganaderos a la quiebra y a posibles inversiones en suspenso.
- En 2024, se produjeron 980 mil millones de litros de leche de vaca (SCM). La oferta de leche aumentó un 1,6 % en comparación con 2023 a nivel mundial, por debajo del promedio de 10 años del 2,5 %. El aumento de la oferta de leche se debió más al aumento de la producción lechera que al número de vacas lecheras.
- Una gran parte del crecimiento proviene de India y Pakistán. En 2024, la producción mundial de leche, excluyendo India y Pakistán, aumentó tan solo un 1,2%.
- La oferta de leche de China disminuyó un 2,6%. Los bajos precios de la leche en origen provocaron reducciones de hatos y cierres de granjas. Los ganaderos reportaron pérdidas significativas debido al bajo precio de la leche.
- La producción de leche en EE. UU. desaceleró su crecimiento. Aumentó tan solo un 1,1% debido al envejecimiento de las vacas y a las severas condiciones climáticas.

- En muchos países latinoamericanos, como Argentina y Paraguay, los productores disminuyeron su producción debido a las fuertes lluvias, las sequías y la alta inflación. La industria láctea argentina ha experimentado una desaceleración en la producción de leche desde 2023 debido a las persistentes dificultades económicas, las condiciones climáticas desfavorables y los controles cambiarios impuestos por el gobierno. Estos desafíos han elevado los costos de los insumos, obligando a los productores a reducir la producción.
- La oferta de leche en la UE-27 aumentó en 2024 tan solo un 0,5%, a pesar de que los márgenes de beneficio de los productores fueron mejores en comparación con 2023. Las restricciones ambientales, la fiebre catarral ovina y la falta de interés de las nuevas generaciones propiciaron una mayor consolidación del mercado.
- La oferta de leche en Oceanía aumentó un 2,9% debido a la estabilización de los costos de los insumos y a la mejora de la confianza de los productores durante 2024.
- Oriente Próximo y Medio aumentó su producción un 5,4%. El principal impulsor fue Turquía, donde el gobierno lanzó en 2024 la “Hoja de ruta ganadera 2024-2028”, que tiene como objetivo aumentar la calidad de la leche, la producción y las exportaciones de leche.

Figure 1.1

World Milk Production
 In billion litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

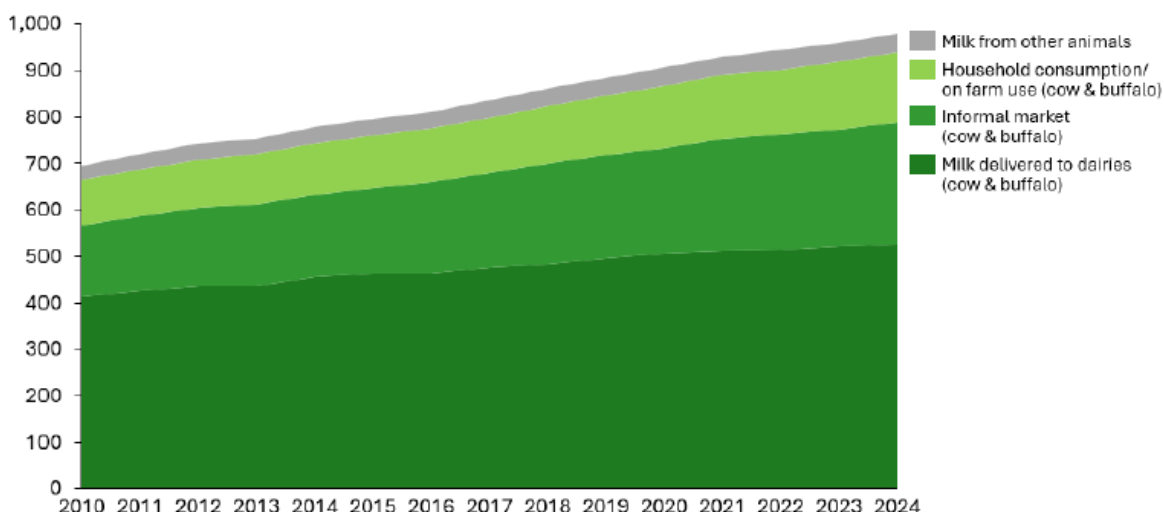


Figure 1.2

World Milk Supply Drivers
 Annual percentage change, all milk

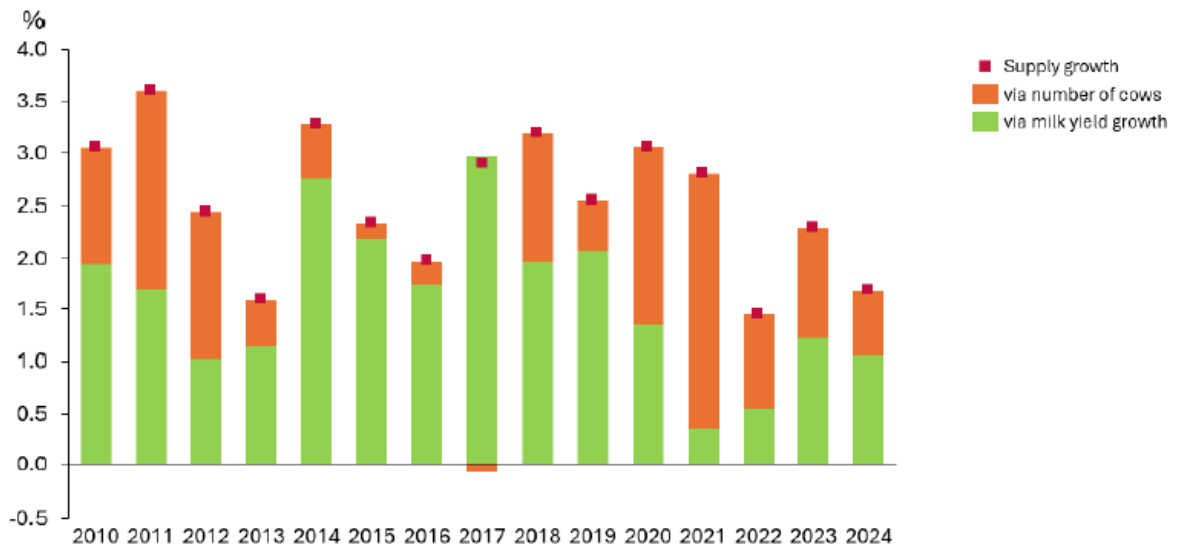


Figure 1.3

World Milk Production in 2024
 In billion litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

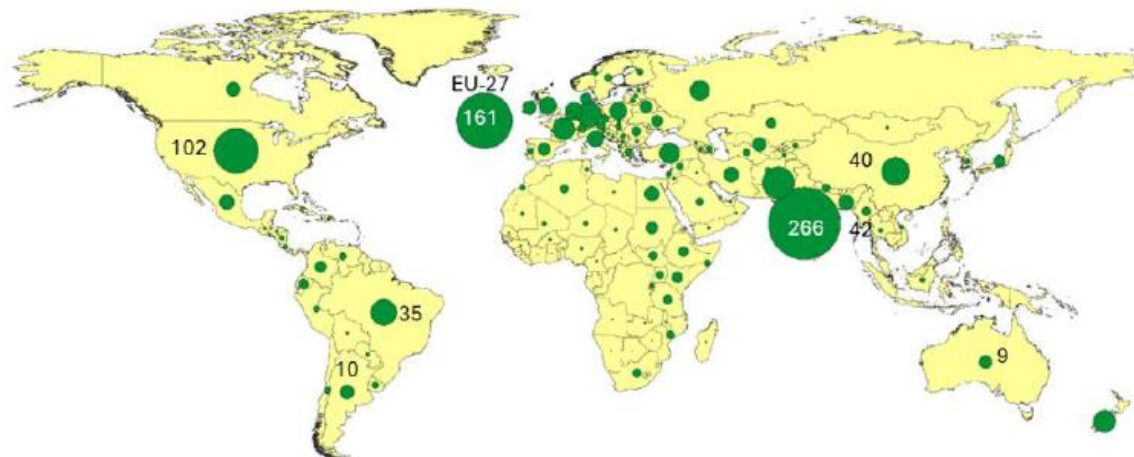


Table 1.1

Milk Production in 2023 and 2024
 In billion litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

	2023	2024	% change
World	964	980	1.6%
Eastern Europe and CIS	93	95	1.8%
EU-27	160	161	0.5%
Latin America	85	85	0.3%
North America	111	112	1.2%
Oceania	33	34	2.9%
Near & Middle East	42	45	5.4%
South Asia	325	334	2.7%
East & Southeast Asia	59	58	-1.1%
Africa	66	67	1.3%
IN+PK	310	318	2.6%
World excl. IN+PK	654	662	1.2%

1.1.2. Precio de la leche y los piensos

- Tras alcanzar su máximo histórico en 2022, el Indicador Mundial Combinado de Precios de la Leche (IFCN) (basado en queso, suero en polvo, leche entera en polvo (LEP), leche desnatada en polvo (LDP) y mantequilla) comenzó a descender en 2023 debido a una menor demanda de productos lácteos y volvió a subir en 2024. Alcanzó los 42,2 EUR/100 litros de LEP, un 11% más que en 2023.
- El precio mundial de la leche aumentó debido a diversas razones, como la disponibilidad limitada de productos exportables en algunas de las principales regiones exportadoras, las tensiones geopolíticas que afectaron a las cadenas de suministro y las severas condiciones climáticas que afectaron a los principales productores, principalmente en la primera parte del año.
- La UE-27 registró una tasa de crecimiento de la oferta de tan solo el 0,5% (por debajo de la media de los últimos 10 años del 1,1%), debido principalmente a la lengua azul o fiebre catarral ovina, que afectó al ganado lechero en muchos países, y a las condiciones climáticas húmedas.
- Algunos países que experimentaron una disminución en el precio de la leche fueron China (debido a la disminución de la demanda de los consumidores), España, Portugal, Colombia (debido al alto crecimiento de los pastos y la producción de leche), India (gracias al apoyo gubernamental, al aumento de la producción de leche, a las buenas condiciones climáticas y a la ausencia de brotes importantes de enfermedades de las vacas).
- Algunos países que experimentaron un fuerte aumento en el precio de la leche fueron Argentina (debido a la inflación), Rusia (debido al alto precio del petróleo, la limitación de nuevas inversiones, la inflación y la escasez de leche desnatada),

Ucrania (debido a la guerra y la disminución de la producción de leche) y EE. UU. (debido al envejecimiento de las vacas, las condiciones climáticas adversas y la escasez de reemplazos).

- El Indicador Mundial de Precios de Alimentos de la IFCN por 100 kg de alimento (70% del precio mundial del maíz y 30% del precio mundial de la harina de soja) alcanzó su mínimo en tres años en 2024, alcanzando los 22,3 euros por 100 kg. El aumento del precio mundial de la leche, junto con la disminución del precio mundial de los alimentos, ha mejorado los márgenes de beneficio de los ganaderos.

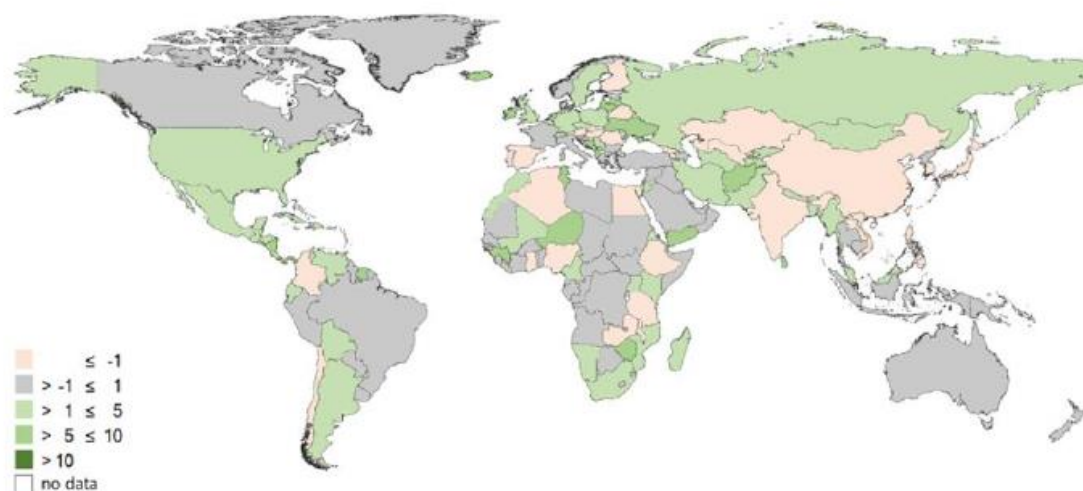
Figure 1.4

World Milk and Feed Price
 In EUR / 100 litre milk (100 kg feed)



Figure 1.5

World Milk Price Change
In EUR / 100 litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



1.1.3. Demanda / Comercio

- El consumo de leche y productos lácteos puede estimarse como un balance de la disponibilidad (producción + importaciones – exportaciones +/- variación de existencias), expresando los diferentes productos en equivalente de leche (EM). La demanda de leche aumentó un 1,7% en 2024 en comparación con 2023. El crecimiento anual fue inferior al crecimiento promedio del último lustro (2,2%) (2019-2023).
- El consumo per cápita alcanzó los 126 kg de EM/año, un 0,7% más que en 2023, mientras que el crecimiento promedio (2019-2023) fue del 1,2%. Los desafíos macroeconómicos y el bajo crecimiento económico en muchas regiones limitaron la demanda de productos lácteos.
- El aumento del consumo fue mayor en Oriente Próximo y Medio (Turquía) y el sur de Asia (India y Bangladesh). En 2024, las exportaciones netas de productos lácteos clave de los principales países exportadores experimentaron un ligero aumento interanual de tan solo el 0,2%, siendo los productos lácteos frescos los que registraron el mayor crecimiento entre todas las categorías.
- Las importaciones netas de productos lácteos de los principales países importadores aumentaron un 9,4% en 2024 en comparación con 2023, siendo la mantequilla la que mostró el mayor crecimiento entre todas las categorías.
- Las exportaciones de lácteos de Nueva Zelanda se mantuvieron estables en un 0,1%, a pesar de la eliminación de todos los aranceles en virtud del Tratado de Libre Comercio entre Nueva Zelanda y China.

- La demanda de leche en China disminuyó un 0,4%, mientras que las importaciones disminuyeron un 1,6 %. La falta de demanda de los consumidores y la desaceleración económica fueron algunas de las razones.

Figure 1.6

World Milk Demand Drivers
Annual percentage change, all milk

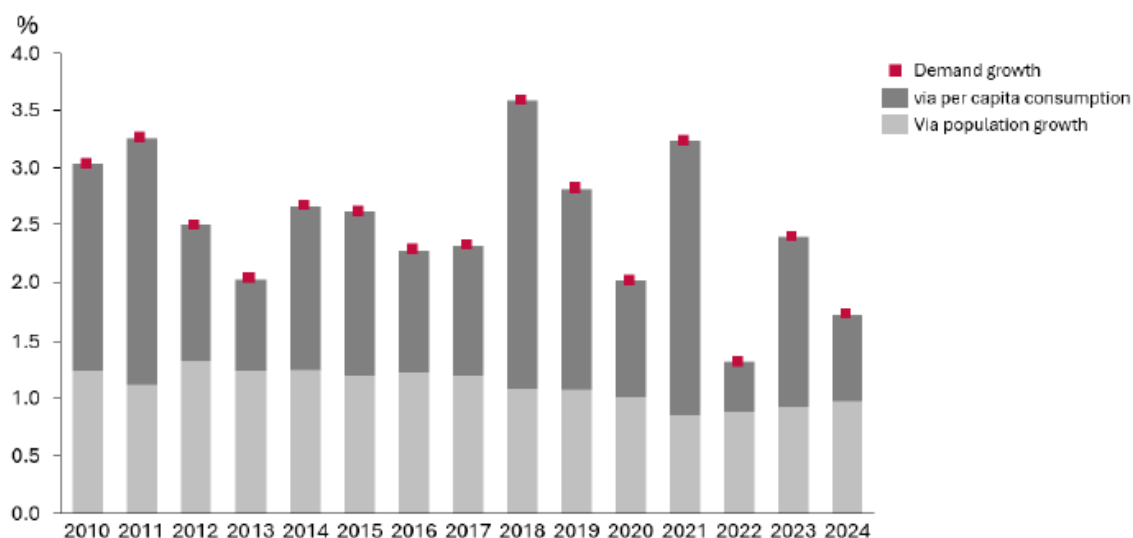


Figure 1.7

Net Dairy Trade for Main Dairy Commodities of Top Dairy Exporters (EU,US,NZ,AU,AR,UY)
In thousand t milk equivalents

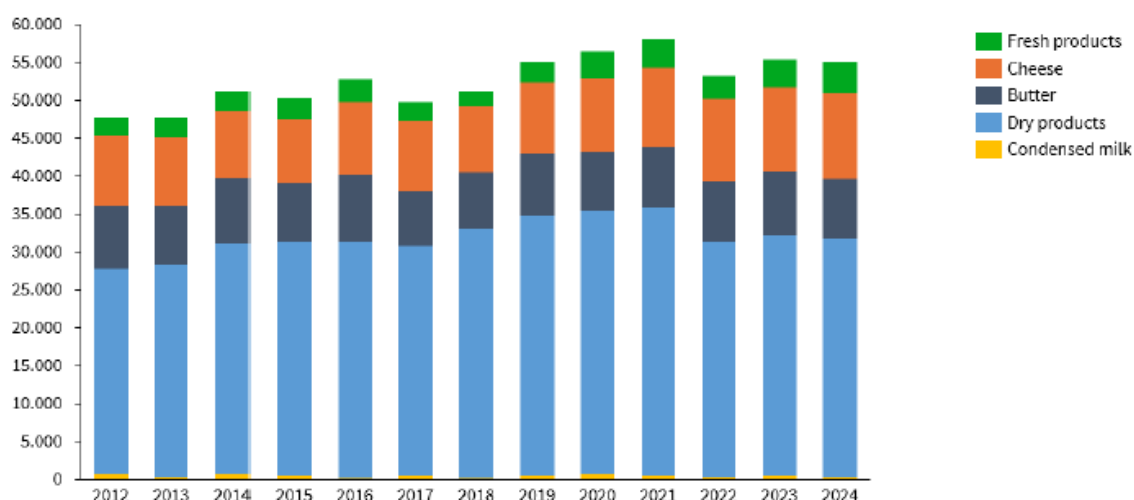


Figure 1.8

Net Dairy Trade for Main Dairy Commodities of Top Dairy Importers (CN, JP, MX, EG, ID)
 In thousand t milk equivalents

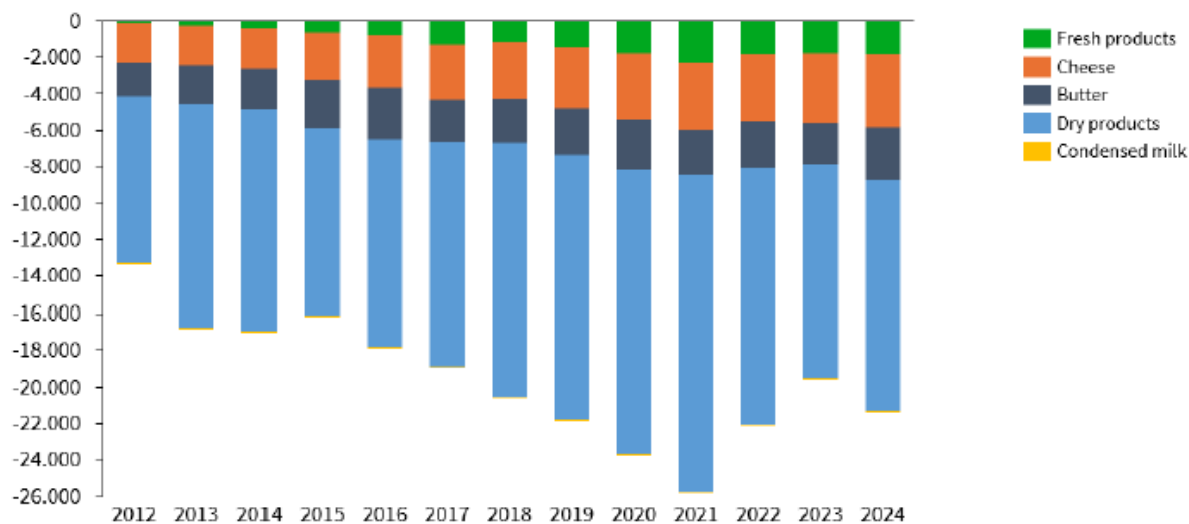
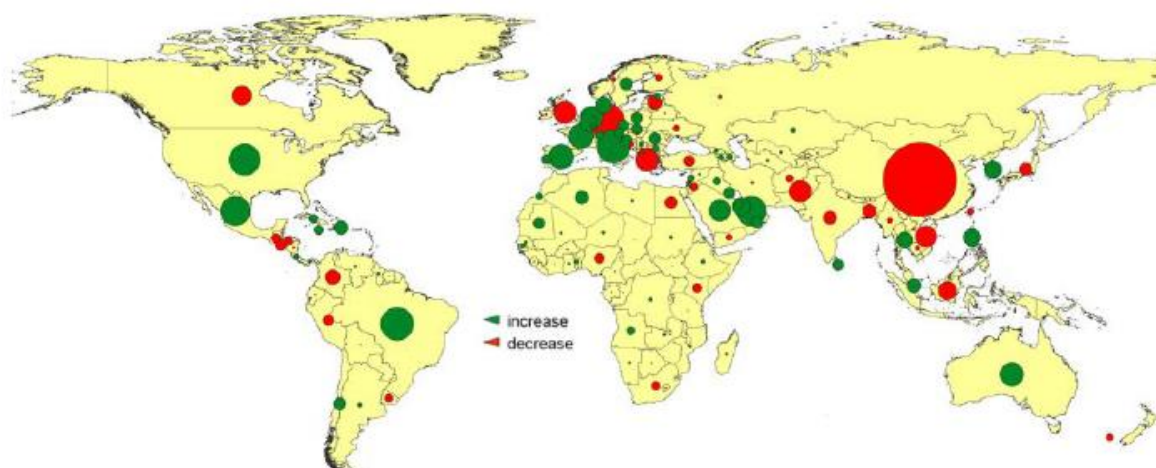


Figure 1.9

Import Changes in 2024 vs 2023
 In mill t milk equivalents



1.2. Resultados de la UE-27

1.2.1 Producción de leche

- El suministro de leche en la UE-27 aumentó tan solo un 0,5% en 2024, a pesar del aumento de los márgenes de los ganaderos. Alcanzó los 161.000 millones de litros de leche en polvo (leche en su conjunto). Las restricciones ambientales, la fiebre catarral ovina y la falta de interés de las nuevas generaciones por continuar la producción de leche propiciaron una mayor consolidación del mercado.
- La producción de leche disminuyó en 11 países de la UE en 2024. El descenso más pronunciado se registró en Croacia con una caída del 8%, Bulgaria con un 3% y los Países Bajos con un 2%.
- En cambio, el aumento más pronunciado se registró en Hungría con un aumento del 6% en la producción, seguida de Estonia con un 5% y Polonia con un 4%.

Figure 1.10

EU-27 Milk Production
 In billion litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

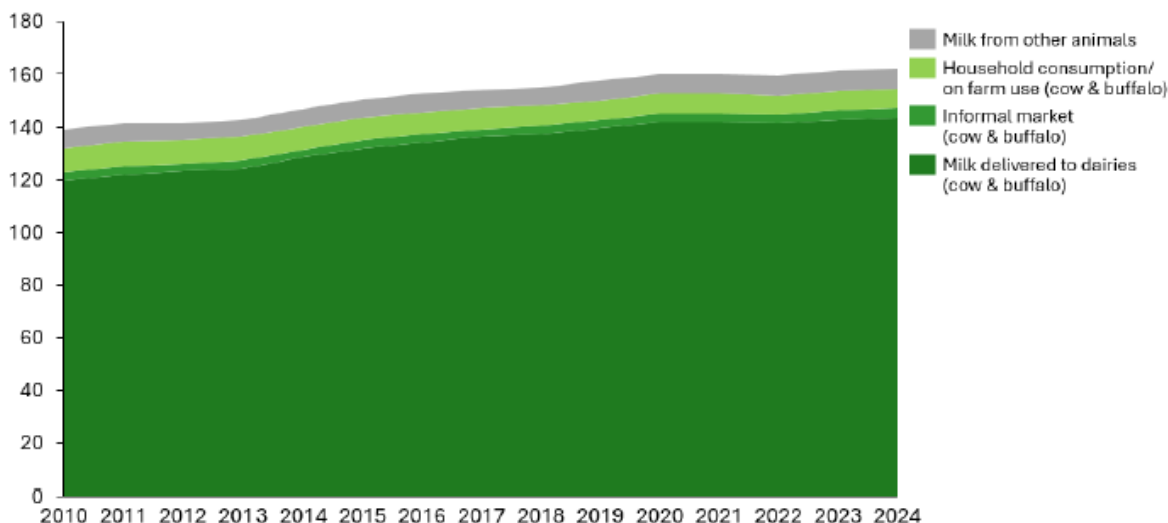
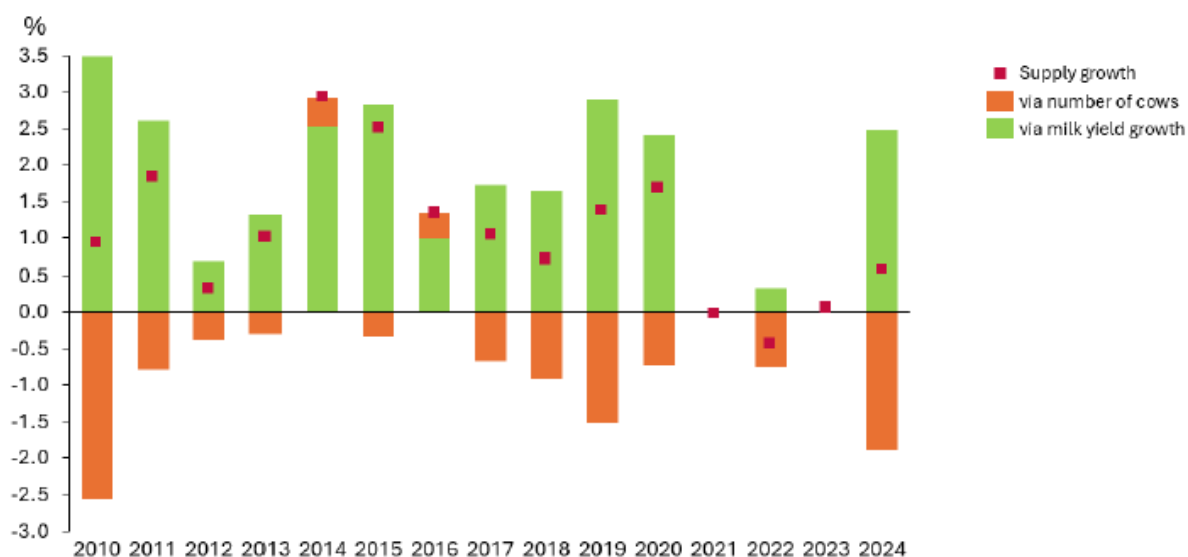


Figure 1.11

EU-27 Milk Supply Drivers
 Annual percentage change, all milk



1.2.2 Precio de la leche

- El precio de la leche en la UE (precio ponderado de la leche en origen en la UE-27 basado en los volúmenes de producción nacionales) alcanzó los 49,8 EUR/100 litros de leche desnatada en polvo en 2024, lo que supuso un aumento del 3% con respecto a 2023.
- Los precios de la leche disminuyeron en 13 países de la UE en 2024. El mayor descenso se registró en España, con una caída del 10,3%, Portugal, con un 10,1% y Finlandia, con un 7,3%.
- Por el contrario, el mayor aumento se registró en Irlanda, con un aumento del 25%, seguida de Lituania, con un 17% y Letonia, con un 14%.

Figure 1.12

EU-27 Milk and Feed Price
 In EUR / 100 litre milk (100 kg feed)



1.2.3 Demanda / Comercio

- La demanda de leche alcanzó los 144 millones de toneladas de leche en polvo, lo que representa un aumento del 0,2 % con respecto a 2023. El crecimiento anual fue inferior al crecimiento promedio del 0,4% de los últimos cinco años (2019-2023). La demanda creció debido al crecimiento de la población (+0,2%), en lugar del consumo per cápita (-0,05%).
- El consumo per cápita alcanzó los 321 kg de leche en polvo/año, lo que representa una disminución del 0,05%.
- El aumento del consumo fue mayor en Hungría, Dinamarca e Irlanda, mientras que la disminución fue mayor en los Países Bajos, Letonia y Bélgica.
- Las exportaciones de la UE-27 aumentaron un 0,9%, inferior al aumento promedio del 1,2% de los últimos cinco años. El mayor aumento se registró en los productos lácteos frescos y el queso.
- Las importaciones de la UE-27 aumentaron un 2,3%, similar al promedio del 2,2% de los últimos cinco años. Se reportaron aumentos importantes para los condensados y el queso.

Figure 1.13

EU-27 Milk Demand Drivers
 Annual percentage change, all milk

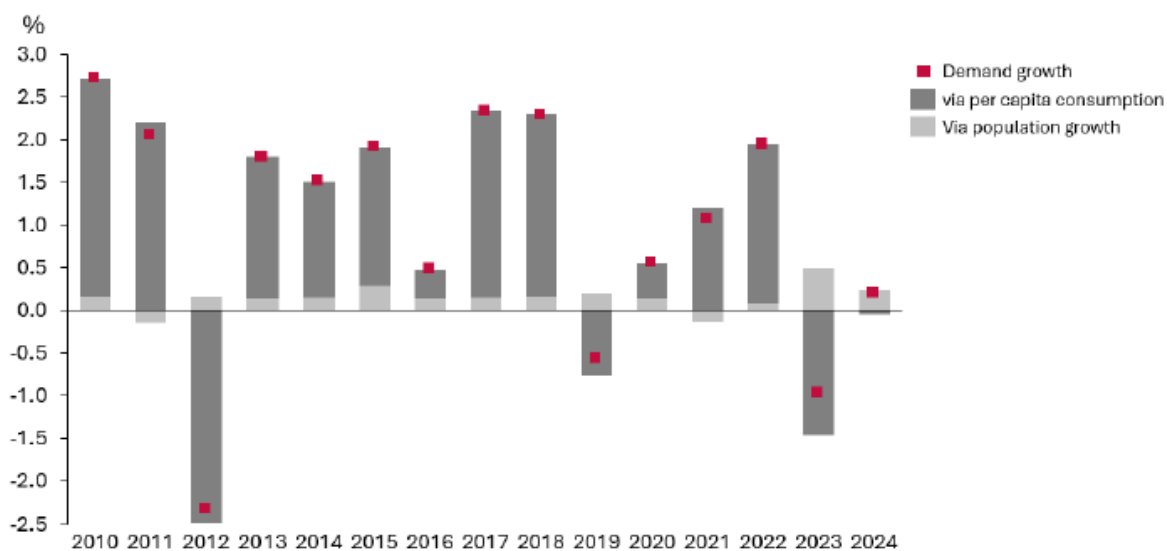


Figure 1.14

EU- 27 Net Dairy Trade for Main Dairy Commodities
 In thousand t milk equivalents

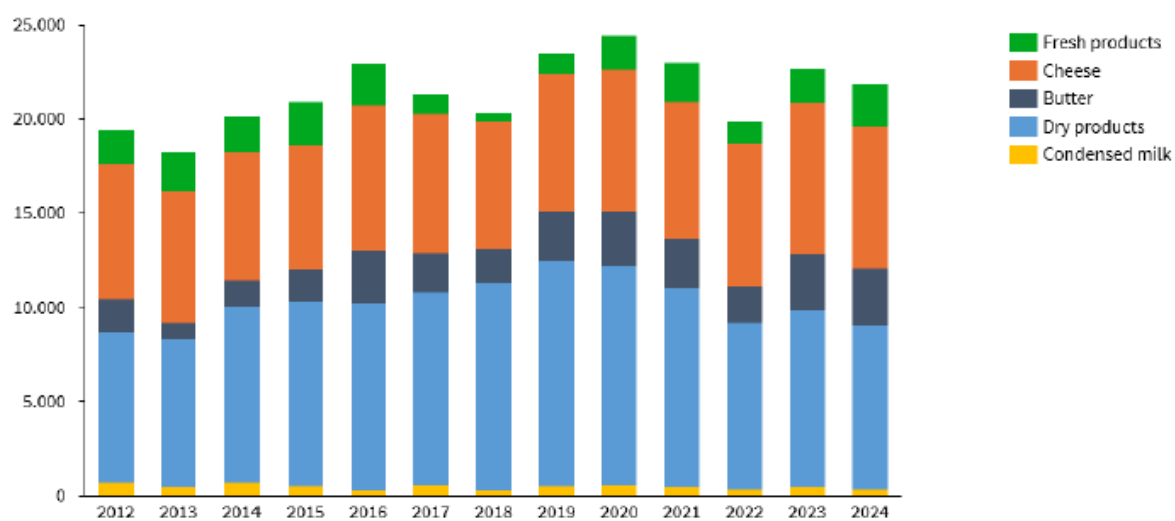
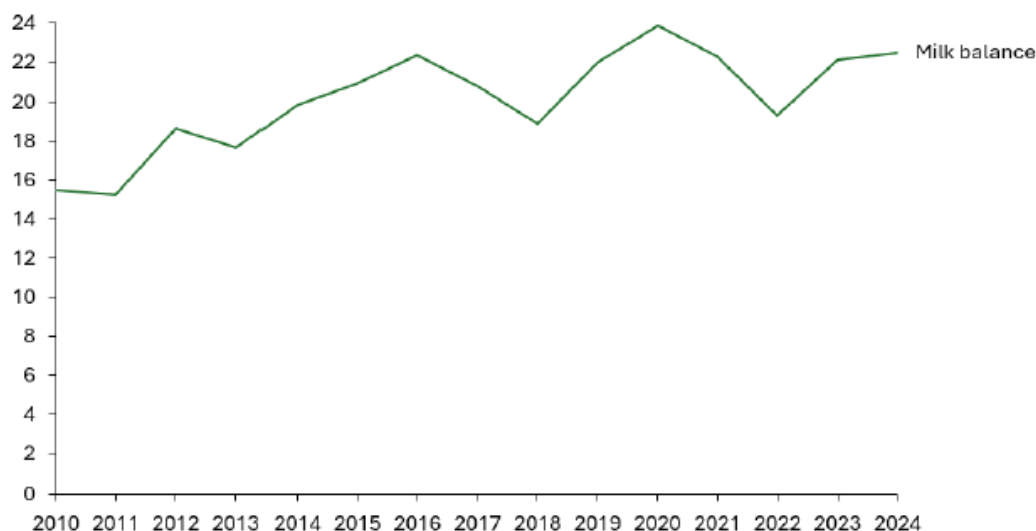


Figure 1.15

EU-27 Milk Balance (surplus= net dairy exports)
 In billion litre milk equivalents



1.3. Resultados en España

1.3.1 Producción de leche

- La oferta de leche en España (vaca y búfala) aumentó en 2024 un 1,4% (superior al aumento promedio del 1% en los últimos cinco años (2018-2023), alcanzando los 8200 millones de litros de leche estandarizada (SCM). Este aumento se debió a una mayor producción.
- Una de las principales razones del aumento de la producción de leche en España fue el crecimiento del sector turístico durante 2024 y el creciente uso de productos lácteos como ingredientes en el sector alimentario.

Figure 1.16

Spain Milk Production
 In billion litres of solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

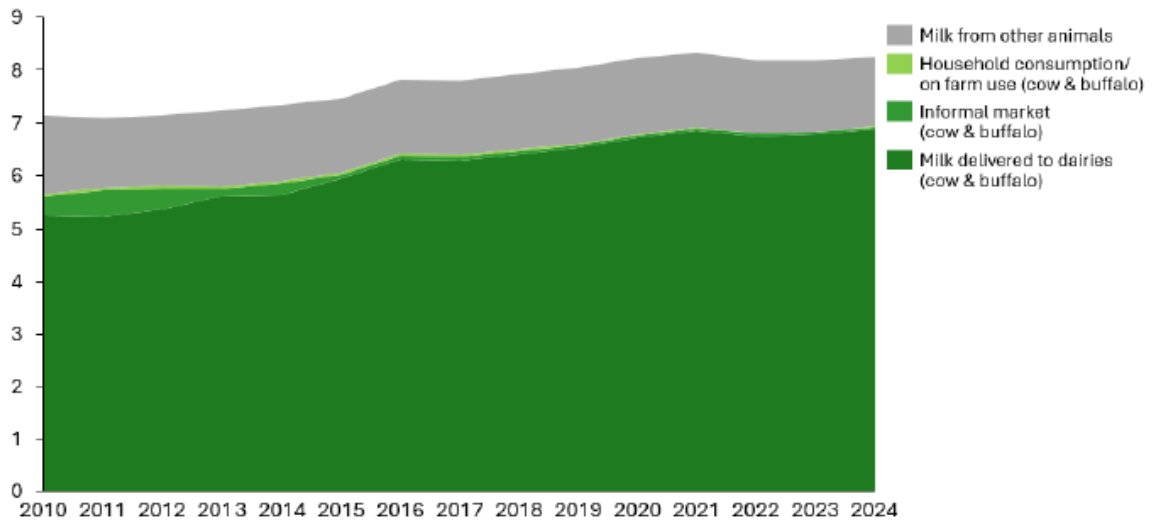
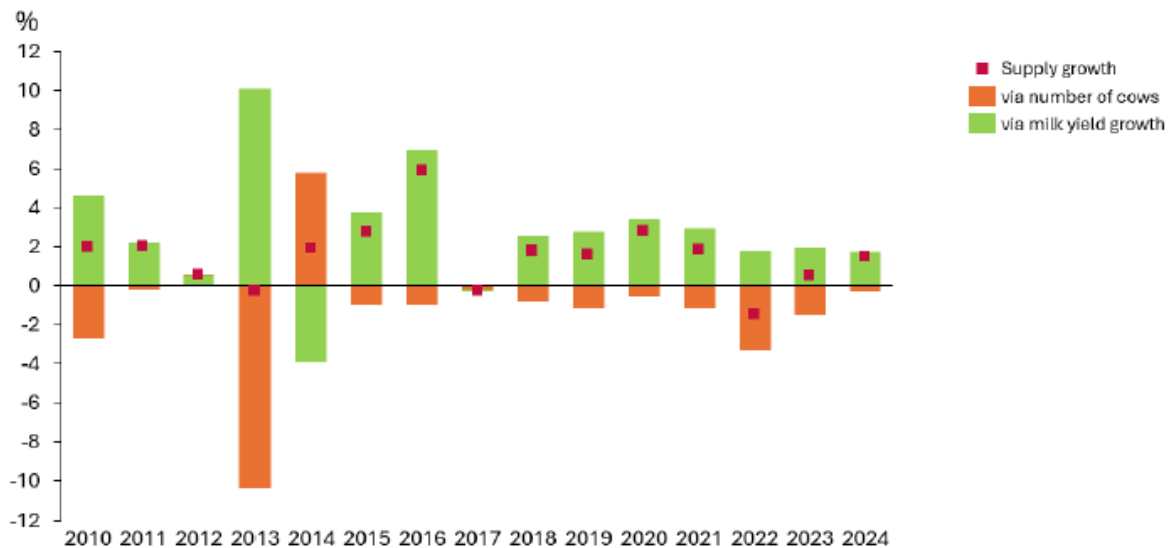


Figure 1.17

Spain Milk Supply Drivers
 Annual percentage change, all milk



1.3.2 Precios de la leche y el pienso

- En 2023, el precio alcanzó su máximo histórico de 57 euros/100 litros de leche desnatada en polvo (SCM) debido a la inflación, que afectó a los costes de producción. Al mismo tiempo, los márgenes de beneficio de los ganaderos aumentaron, lo que garantizó perspectivas positivas para 2024.
- En 2024, la situación cambió. La producción de leche mostró una tendencia a la recuperación tras las interrupciones causadas por la COVID-19 y el aumento de los precios de la energía. Por el contrario, el precio de la leche en 2024 experimentó una de las mayores caídas de la UE. Disminuyó un 10%, tras siete años de subida, y se situó en 51,5 euros/100 litros de SCM.
- La disminución de los precios de los fertilizantes, los piensos, el combustible y la electricidad se ha traducido en una disminución del índice de costes de producción y, en consecuencia, también en una bajada de los precios de la leche.
- Aunque el coste de los insumos estaba disminuyendo, el precio de la leche en España era menos competitivo que el de la UE-27 (48,3 euros/100 litros de leche desnatada en polvo en 2023 y 49,8 euros/100 litros de leche desnatada en polvo en 2024), lo que provocó una pérdida de competitividad para el sector.

Figure 1.18

Spain Milk and Feed Price
 In EUR / 100 litre milk (100 kg feed)



1.3.3 Demanda / Comercio

- La demanda de leche en España alcanzó los 11 millones de toneladas de leche en polvo, lo que representa un aumento del 2,8% con respecto a 2023. Este crecimiento anual fue superior al crecimiento promedio del último lustro (2019-2023), del 1,9%. La demanda creció más por el crecimiento del consumo per cápita (+1,6%) que por el crecimiento de la población (+1,2%). El sector de la hostelería y la industria alimentaria desempeñaron un papel importante en esta tendencia al alza.
- El consumo per cápita alcanzó los 223 kg de leche en polvo/año, un 1,6% más que en 2023.
- Las exportaciones totales de productos lácteos de España aumentaron un 5,6% en 2024 con respecto a 2023, lo que supone una mejora significativa respecto a la disminución del 11,1% observada entre 2022 y 2023. Esta recuperación podría deberse en parte a unos precios de la leche española más competitivos en 2024.
- En 2024, las importaciones de productos lácteos aumentaron un 6,6% con respecto a 2023, superando la tasa media de crecimiento anual del 3,3% observada en los cinco años anteriores.
- El déficit comercial de España en productos lácteos se duplicó en los últimos tres años, pasando de 1.100 mil toneladas en 2021 a 2.213 mil toneladas en 2024, debido principalmente a que los precios internos de la leche fueron superiores a los de otros países europeos.
- En 2024, el déficit comercial neto de mantequilla y queso creció más de un 15 % con respecto a 2023, mientras que el de productos lácteos en polvo disminuyó drásticamente un 31,7% interanual.

Figure 1.19

Spain Milk Demand Drivers
 Annual percentage change, all milk

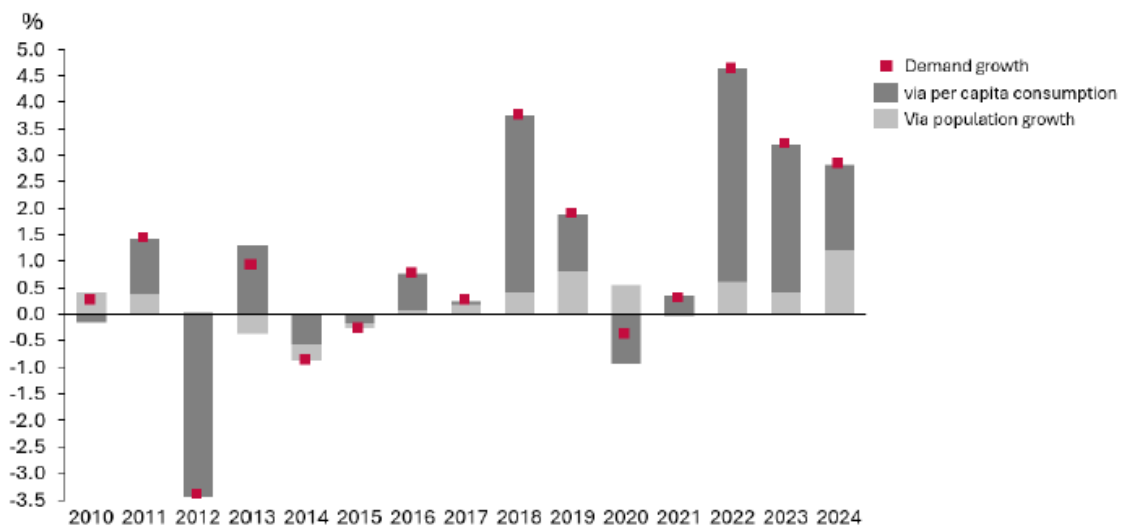


Figure 1.20

Spanish Net Dairy Trade for Main Dairy Commodities
 In thousand t milk equivalents

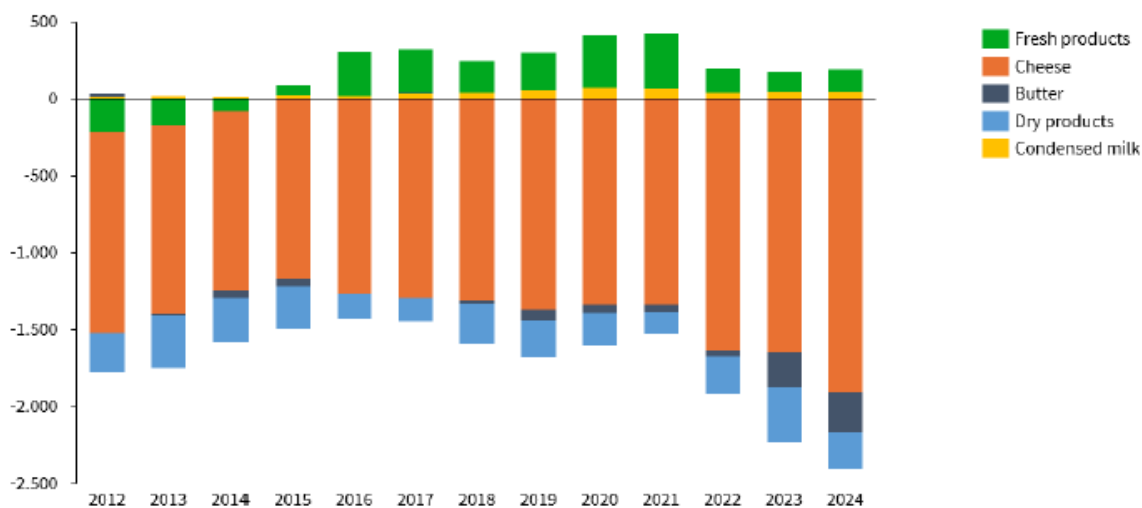
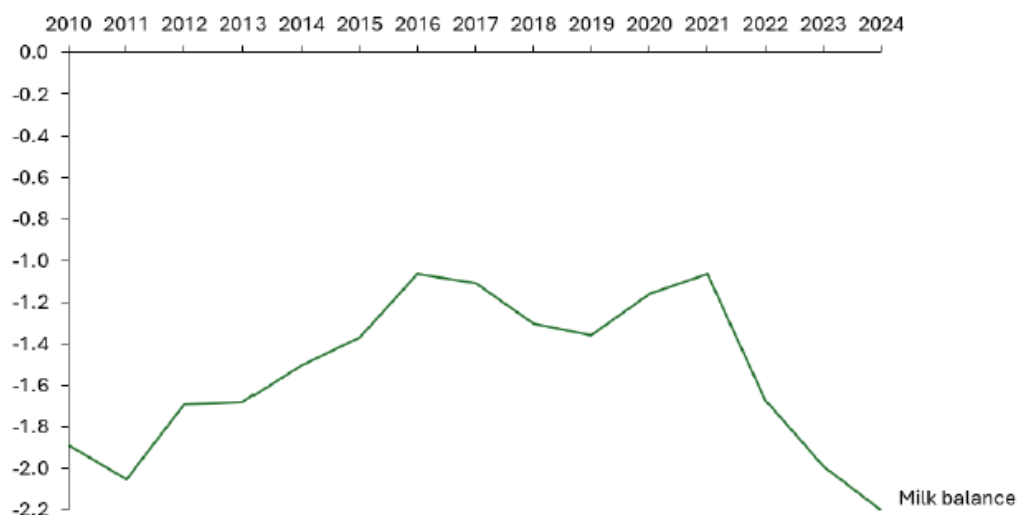


Figure 1.21

Spain Milk balance (surplus= net dairy exports, deficit= net dairy imports)
 In billion litre milk equivalents



III. Situación hasta abril de 2025

2.1. Resultados globales

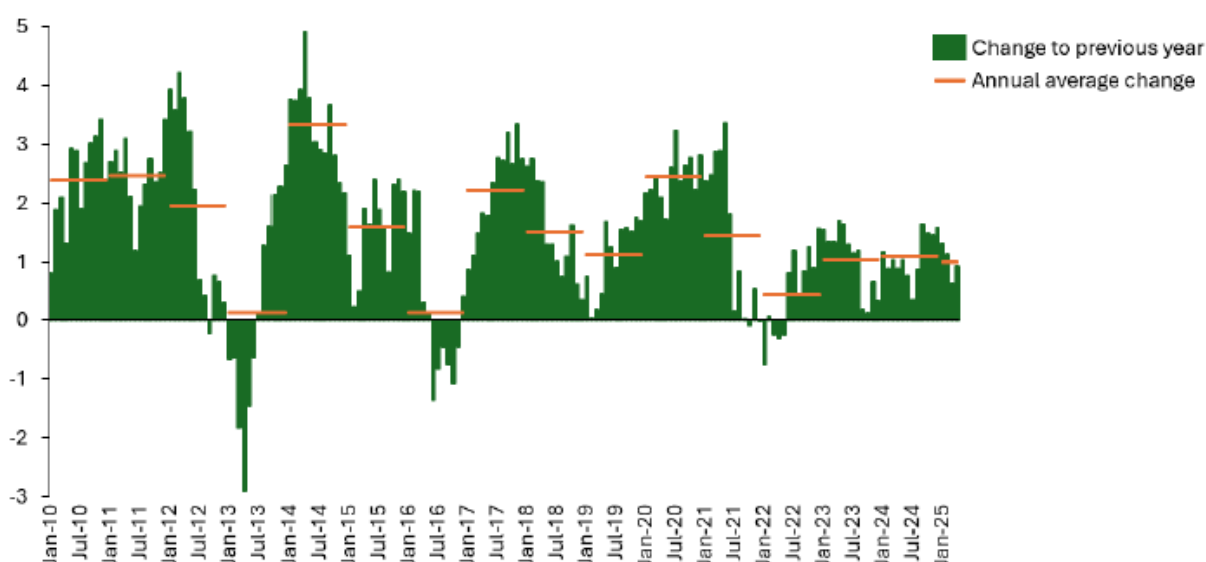
2.1.1 Producción de leche

- La producción mundial de leche (en 63 países, excluyendo India y Pakistán) aumentó un 0,9% interanual en abril de 2025.
- El crecimiento se mantiene por debajo del promedio a largo plazo del 1,5% (2007-2023).
- El aumento de la producción se debe principalmente a América, con un aumento en el contenido de leche en EE.UU. y una recuperación en Latinoamérica gracias a las condiciones climáticas favorables.
- La UE y China experimentaron una presión sobre la producción debido a los bajos precios de la leche y al exceso de oferta local, lo que provocó un mayor sacrificio de ganado y una reducción de la producción.
- La producción de leche en EE.UU. aumentó un 2,3% (enero-abril de 2025 frente a enero-abril de 2024), impulsada por un mayor número de rebaños y un mayor rendimiento por vaca, aunque persiste la incertidumbre.

- La producción de leche de Nueva Zelanda aumentó un 2,5% (enero-abril de 2025 frente al mismo período de 2023).
- La producción general de Oceanía está disminuyendo debido a patrones estacionales, en consonancia con las tendencias históricas.
- La producción mundial muestra indicios iniciales de recuperación, pero sigue siendo desigual entre regiones.

Figure 2.1

Change in the World Milk Production on Monthly Basis
In %



2.1.2 Precios de la leche y los piensos

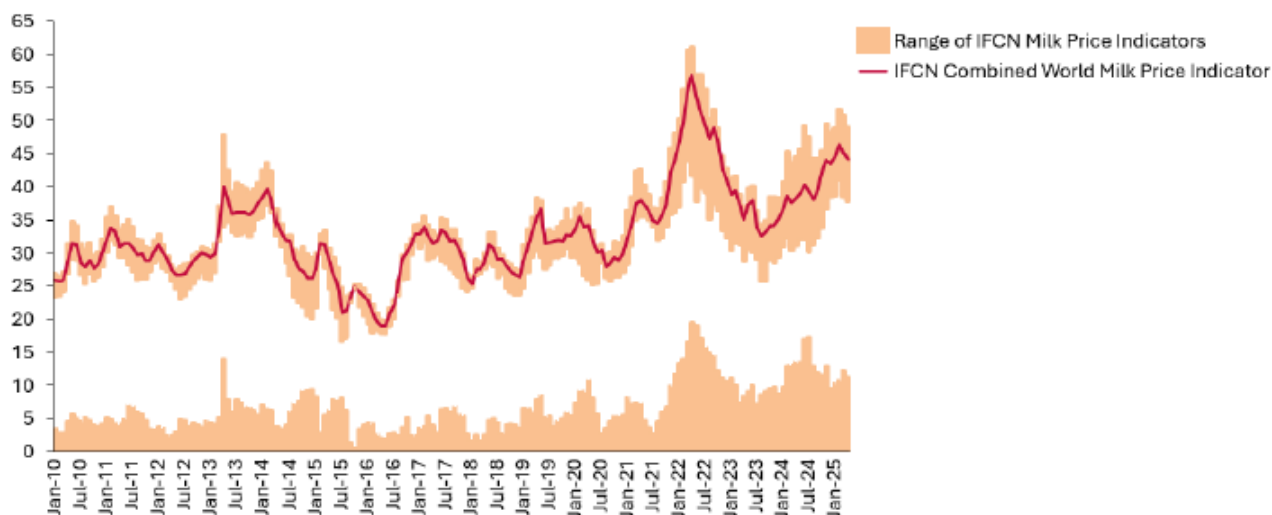
2.1.2.1 Indicador mundial combinado de precios de la leche de la IFCN

- El Indicador Mundial de Precios de la Leche de la IFCN (basado en el precio de los cinco principales productos lácteos en Oceanía) mostró niveles elevados a principios de 2025.
- Febrero de 2025 marcó el precio máximo, con 46,3 EUR/100 litros de leche desnatada en polvo (SCM), el nivel más alto desde octubre de 2022.
- El precio medio de la leche entre enero y abril de 2025 fue de 45,0 EUR/100 litros de leche desnatada en polvo (SCM), un 19% superior al del año anterior.

- El aumento de los precios se debió en parte a una modesta recuperación de la producción mundial de leche, que se mantiene por debajo del promedio a largo plazo.
- La demanda internacional se mantiene sólida, tanto para productos lácteos en polvo como grasos.
 - Se observa una fuerte demanda en el Sudeste Asiático y Oriente Medio.
 - Se observa una disminución de la demanda en el Norte de Asia.
- Las compras minoristas estacionales en torno a la Pascua y el final del Ramadán impulsaron los precios en marzo y principios de abril.
- Todos los productos lácteos monitoreados aumentaron de precio, lo que contribuyó al aumento general.
 - Cabe destacar que los precios de la mantequilla de Oceanía aumentaron un 3,1% mensual en promedio entre enero y abril de 2025.
 - El aumento también se vio impulsado por la disminución estacional de la producción en Oceanía.

Figure 2.2

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



2.1.2.2 Indicador de precios mundiales de alimentos balanceados de la IFCN

- El indicador de precios de alimentos balanceados (basado en un 70% de maíz y un 30% de harina de soja) alcanzó un máximo de 24,0 EUR/100 kg en febrero de 2025.
- El precio promedio de los alimentos balanceados para enero-abril de 2025 fue de 23,0 EUR/100 kg, sin cambios respecto al mismo período de 2024.
- Las perspectivas para la producción mundial de maíz son positivas, especialmente en la UE, lo que impulsa la oferta.
- Se espera que las exportaciones de maíz de EE.UU. aumenten, mientras que Pakistán está reduciendo sus volúmenes de exportación.
- Aumento de la demanda de importación de maíz en la UE, México, Turquía y Perú, mientras que se espera que las importaciones de Vietnam disminuyan.
- Se revisaron al alza las existencias finales de maíz extranjero, especialmente en Corea del Sur y Pakistán.
- Se revisó ligeramente a la baja la producción mundial de soja debido a la menor producción en Bolivia, compensada por el aumento en Sudáfrica y la UE.
- Se proyecta un aumento de las exportaciones de soja, lideradas por Canadá y Nigeria, mientras que las exportaciones de Ucrania disminuyen.
- Las existencias finales mundiales de soja se revisaron al alza, principalmente debido a Brasil y la UE.

Figure 2.3

IFCN World Milk and Feed Price Indicators
 In mill t solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)

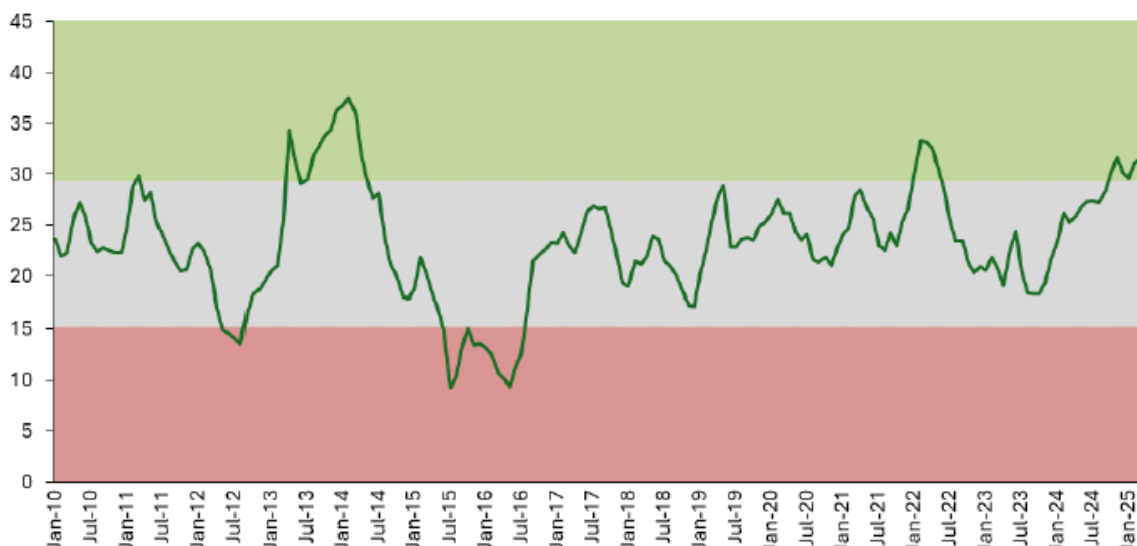


2.1.3 Indicador de margen sobre el costo del pienso compuesto

- En abril de 2025, el indicador de margen sobre el costo del pienso compuesto, la energía y los fertilizantes del IFCN alcanzó los 31,6 EUR/100 litros de pienso compuesto.
- Este nivel está muy por encima del promedio a largo plazo de 22,7 EUR/100 litros de pienso compuesto (2007-2023).
- El sólido margen se debió principalmente a:
 - El aumento de los precios de la leche, impulsado por la fuerte demanda mundial y el limitado crecimiento de la producción lechera.
 - La estabilidad de los precios del pienso, que se mantuvo en los niveles del año anterior a pesar de las fluctuaciones en los mercados del maíz y la soja.
- Se espera que el alto margen impulse el crecimiento de la producción lechera en la mayoría de las regiones del mundo.
- Dado que los costos del pienso por sí solos no reflejan el panorama completo, especialmente durante períodos de inflación, se han integrado otros factores clave de costo, como la energía y los fertilizantes, en este nuevo indicador de margen para ofrecer una visión más realista de la economía agrícola.
- A pesar de la mejora en los márgenes, otros factores aún podrían limitar el crecimiento de la producción de leche, entre ellos:
 - Restricciones climáticas
 - Implementación de políticas gubernamentales
 - Incertidumbres del mercado y riesgos globales

Figure 2.4

World Margin Over Compound Feed Costs, Energy Costs And Fertilizer Costs
 In EUR / 100 kg solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



2.2. Resultados de la UE-27

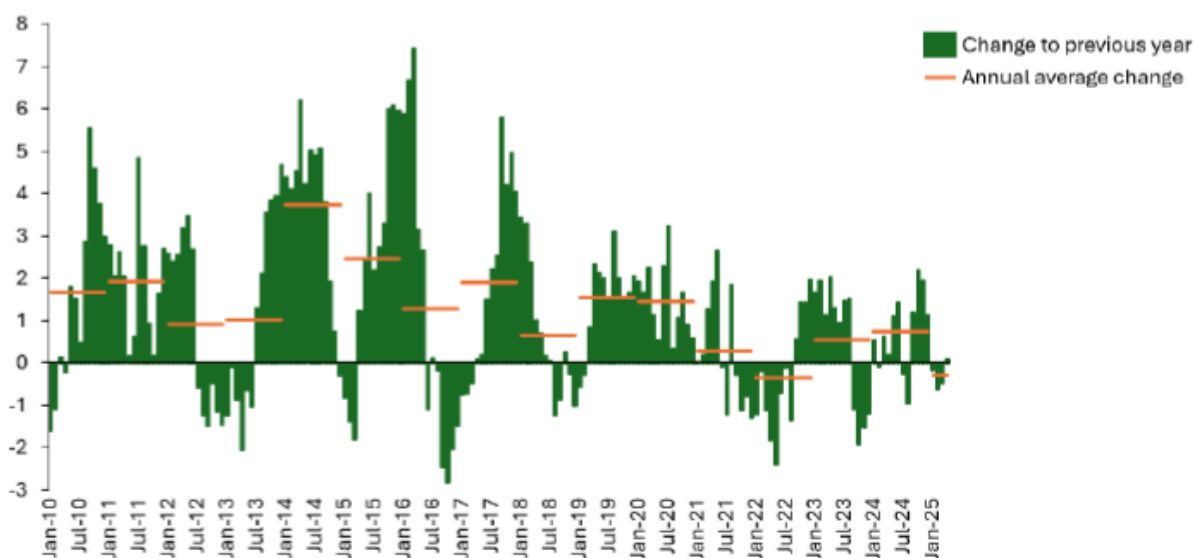
2.2.1 Producción de leche

- La producción de leche europea se mantuvo relativamente estable durante el primer cuatrimestre de 2025, con un aumento interanual de tan solo el 0,1% en abril.
- Las disparidades regionales son evidentes en toda Europa:
 - Europa Occidental experimentó una disminución del 0,4% en la producción de leche (enero-abril 2025 en comparación con el año anterior), debido a:
 - Reducción del tamaño de los rebaños.
 - Impacto continuo de los problemas de sanidad animal, especialmente la fiebre aftosa.
 - Noruega registró un aumento en la producción de leche en el primer trimestre de 2025, atribuido a la ampliación de las cuotas lecheras, lo que impulsó una mayor producción.
 - Europa Oriental registró un aumento del 3,0% en la producción (enero-abril de 2025 en comparación con el año anterior), a pesar de:
 - Rebrote de la fiebre aftosa.

- Medidas de emergencia en Eslovaquia.
- Prohibiciones comerciales más estrictas en Hungría.
- Los problemas de bioseguridad han provocado restricciones a las importaciones en varios mercados clave, como el Reino Unido, la República Checa, Ucrania, Australia y Polonia.
- Si bien países como Noruega muestran resiliencia, el sector lácteo europeo en general continúa enfrentándose a la presión de los desafíos de sanidad animal y las restricciones comerciales.

Figure 2.5

Change in the EU-27 Milk Production on Monthly Basis
In %



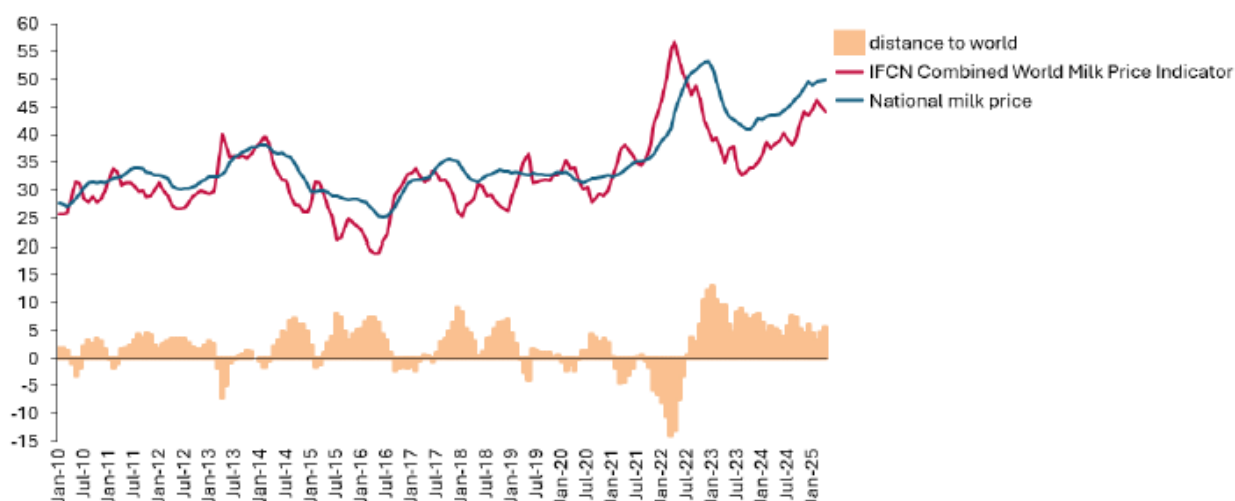
2.2.2 Precios de la leche

- La evolución de los precios mundiales de la leche suele tardar entre 1 y 4 meses en afectar a los precios nacionales de la leche en origen.
- El precio de la leche en origen en la UE-27 (ponderado por los volúmenes de producción nacionales) generalmente sigue de cerca las tendencias del mercado mundial, lo que refleja el papel de la región como importante exportadora de lácteos y su necesidad de mantener su competitividad internacional.
- El precio medio de la leche en la UE-27 durante cuatro meses fue de 49,6 EUR/100 litros de leche en polvo, lo que supone un aumento del 14,0% en comparación con el mismo periodo de 2024.

- En comparación, el Indicador Mundial de Precios de la Leche de la IFCN aumentó un 19% durante el mismo periodo.
- En general, esta tendencia ha reducido la diferencia entre el precio de la leche en origen en la UE y el precio del mercado mundial. Esto significa que el precio de la leche en origen en la UE ahora sigue más de cerca la evolución del mercado mundial que en años anteriores.
- Un factor clave que mantiene los precios de la leche en la UE en niveles elevados es el crecimiento estable a ligeramente negativo de la producción de leche, que limita la oferta.

Figure 2.6

EU-27 Milk Price
 In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



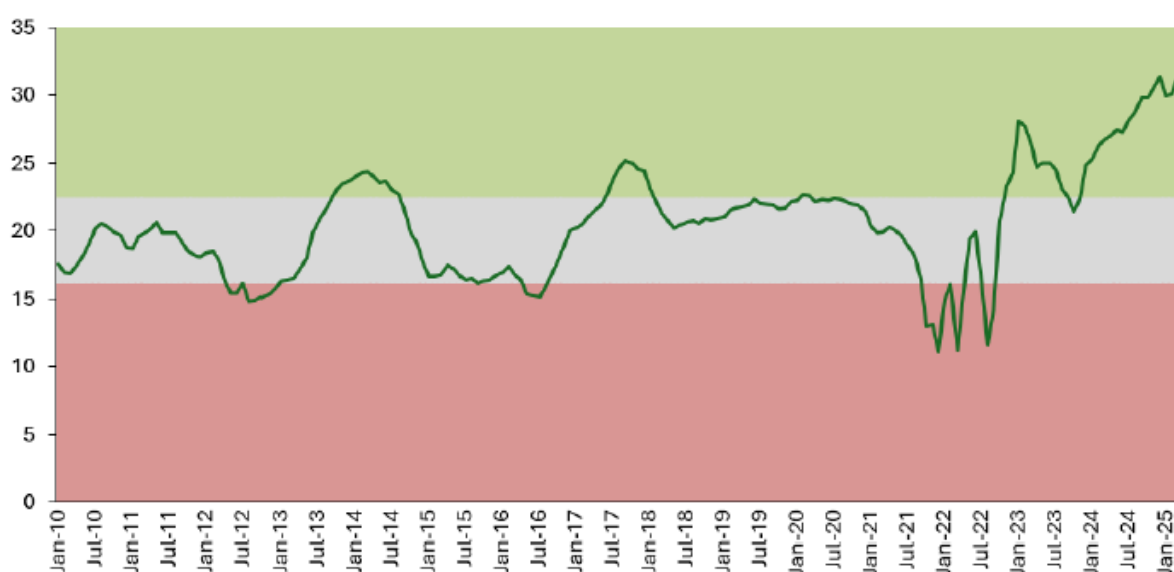
2.2.3 Indicador de margen sobre el coste de los piensos compuestos

- Los precios de los piensos en la UE-27 mostraron una tendencia entre estable y descendente a principios de 2025.
- El precio medio de los piensos entre enero y abril de 2025 fue de 31,1 EUR/100 kg, lo que representa una disminución del 5,5% en comparación con el mismo periodo de 2024.
- La reducción de los costes de los piensos, junto con el aumento de los precios de la leche, ha mejorado los márgenes a nivel de explotación, aliviando la presión sobre los productores.

- El margen medio sobre los costes de los piensos compuestos, la energía y los fertilizantes fue un 17% superior en los primeros cuatro meses de 2025 en comparación con el mismo periodo de 2024.
- Se espera que esta mejora de los márgenes incentive el crecimiento de la producción de leche. Sin embargo, varios factores siguen limitando el crecimiento de la producción, entre ellos:
 - Regulaciones ambientales más estrictas
 - Mayor incertidumbre en el mercado y las políticas
 - Riesgos continuos para la salud animal

Figure 2.7

EU-27 Margin Over Compound Feed Costs, Energy Costs And Fertilizer Costs
In EUR / 100 kg solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



2.3. Resultados en España

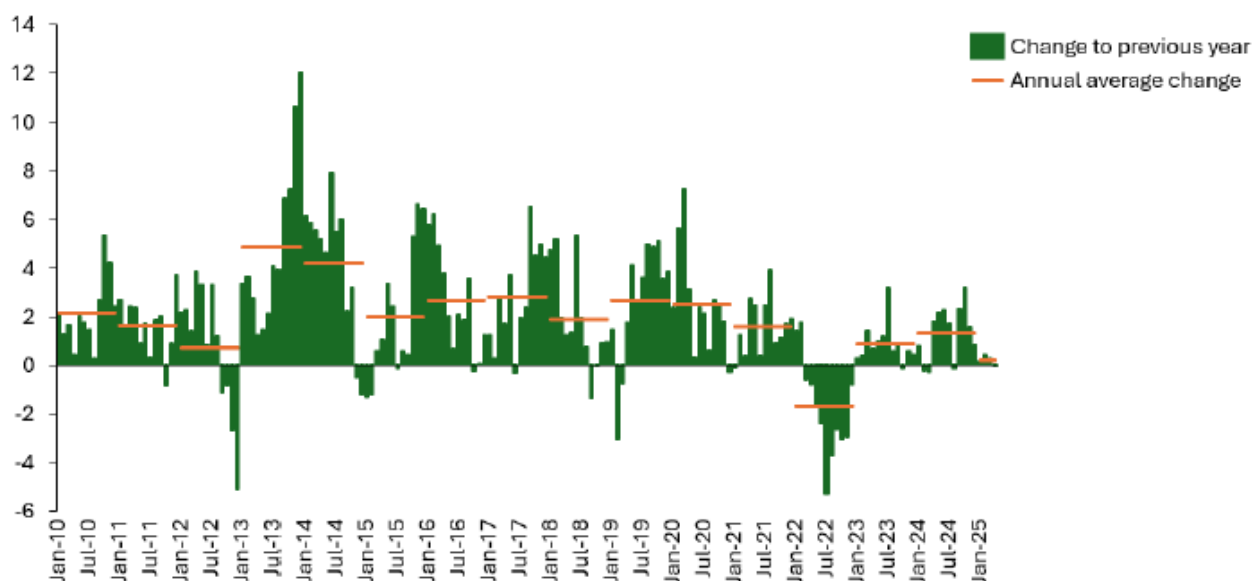
2.3.1 Producción de leche

- La producción lechera española mostró un crecimiento mínimo en el primer cuatrimestre de 2025, con un aumento del 0,2% en comparación con el mismo periodo de 2024.

- El sector ha experimentado un estancamiento en los últimos años, impulsado por una combinación de desafíos ambientales, económicos, estructurales y de salud animal.
- La disminución de los precios de los piensos a principios de 2025 contribuyó a reducir el coste de un insumo para los ganaderos. Sin embargo, los costes generales de producción siguen siendo elevados, incluyendo los gastos de energía, mano de obra y veterinarios. Muchos ganaderos no pueden trasladar estos mayores costes al precio de la leche.
- Esta situación desincentiva el crecimiento de la producción, a pesar de las ligeras mejoras en la asequibilidad de los piensos.

Figure 2.8

Change in the Spanish Milk Production on Monthly Basis
In %



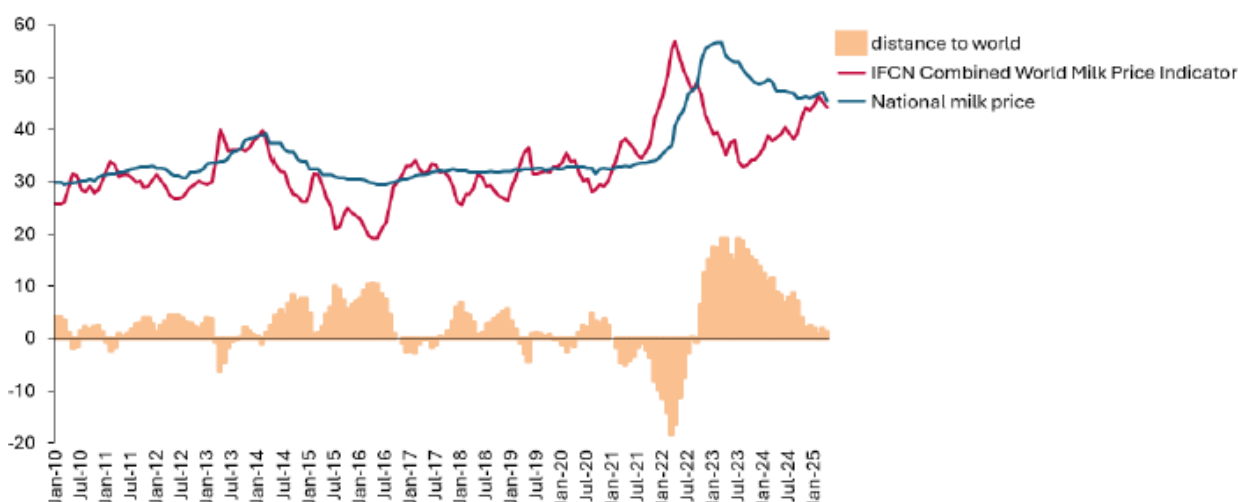
2.3.2 Precios de la leche

- El precio de la leche en origen en España se ha mantenido por encima del indicador mundial de precios de la leche IFCN desde octubre de 2022.
- Desde el segundo trimestre de 2023, el precio en origen en España ha mostrado una tendencia a la baja, mientras que el indicador mundial de precios de la leche IFCN ha mostrado una tendencia al alza. Por lo tanto, ahora ambos mercados están alineados.

- En los primeros cuatro meses de 2025, el precio medio de la leche en origen en España fue un 5% inferior al del mismo periodo de 2024. En abril de 2025, el precio alcanzó los 45,4 EUR/100 litros de leche desnatada en polvo (SCM). Esta tendencia refleja la escasez subyacente de suministro de leche en España.
- En comparación con otros grandes productores de la UE (por ejemplo, Alemania, Francia y Países Bajos), donde los precios se acercan a los 50 EUR/100 litros de leche desnatada en polvo, los precios de España son inferiores. Esta diferencia de precios sugiere que el sector lácteo español está ganando competitividad en el mercado de la UE.

Figure 2.9

Spanish Milk Price
In EUR/100 litres solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



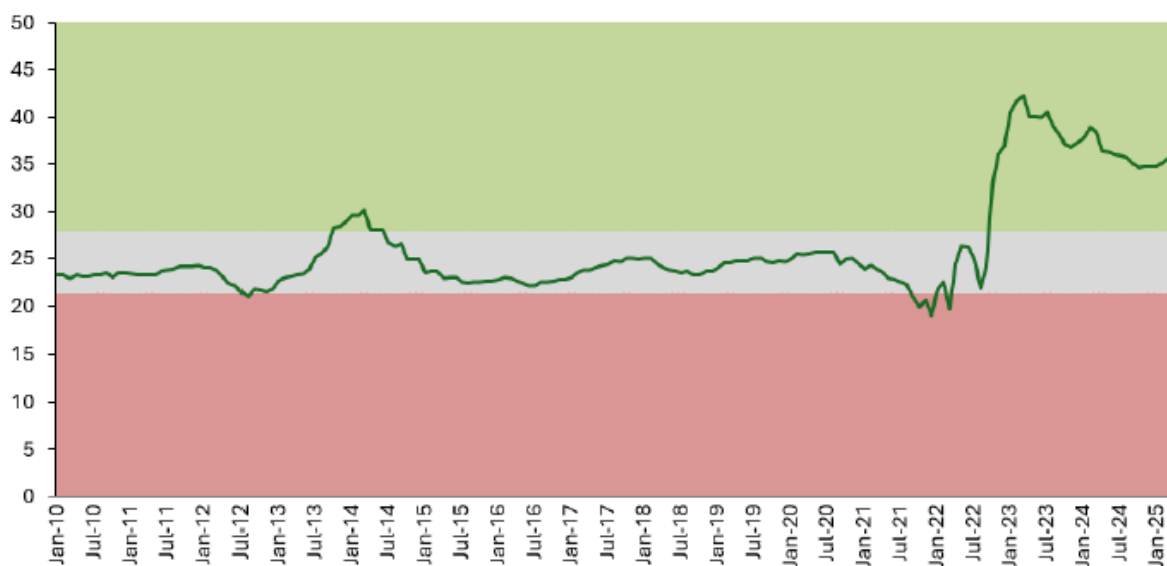
2.3.3 Indicador de margen sobre el coste de los piensos compuestos

- Los precios nacionales de los piensos en España disminuyeron durante el primer cuatrimestre de 2025, con una media del 4,1% inferior a la del mismo periodo de 2024.
- A pesar de la bajada de los precios de los piensos, los costes generales de producción se mantienen elevados, lo que presiona la rentabilidad.
- Los precios de la leche también han ido bajando, lo que ha aumentado la presión sobre los ingresos.
- Sin embargo, la situación económica de las explotaciones españolas se mantiene como "buena", lo que indica una relativa estabilidad financiera.

- En abril de 2025, el margen sobre el coste de los piensos compuestos, la energía y los fertilizantes fue de 34,1 EUR/100 litros de piensos compuestos, lo que ha contribuido a la viabilidad de los productores.

Figure 2.10

Spanish Margin Over Compound Feed Costs, Energy Costs And Fertilizer Costs
In EUR / 100 kg solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



3 Pronóstico para 2025

3.1 Perspectivas globales (Mundial sin India y Pakistán)

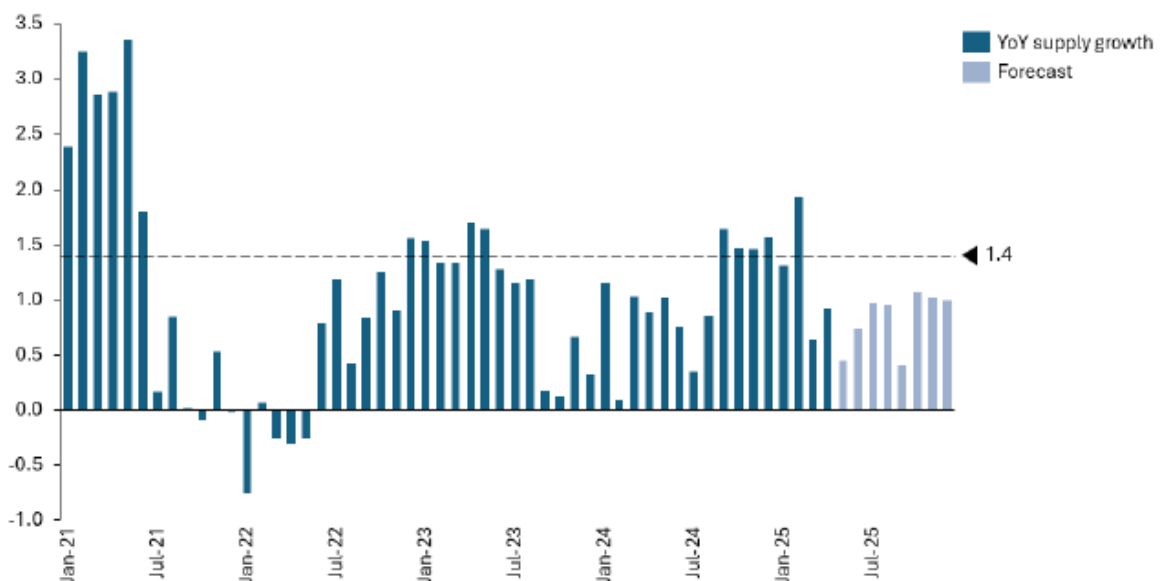
3.1.1 Oferta de leche

- El crecimiento del volumen de leche en 2025 no debe sobreestimarse.
- El crecimiento de tan solo un +0,9% se situará por debajo del promedio a largo plazo del +1,4%.
- Se prevé una producción total de leche de 522,9 millones de litros (Mundial sin IN&PK).
- Panorama regional:
 - UE: Impulsada por cambios estructurales, enfermedades animales, etc. (descritos a continuación).

- EE.UU.: La alta incertidumbre en el mercado provoca la bajada de los precios de la leche en el mercado estadounidense y la falta de novillas de reemplazo limita la ampliación del potencial del rebaño.
- Oceanía: Mientras que Australia presenta mayores dificultades con el suministro de leche, Nueva Zelanda se muestra más optimista para la nueva temporada, especialmente en lo que respecta a la economía de las explotaciones. Los altos precios de la leche en la temporada 2024/2025 podrían impulsar a los productores lecheros en la nueva temporada. La alta incertidumbre se centra en las condiciones climáticas, que tienen un gran impacto en la producción de leche.
- América Latina: Se ha observado una fuerte recuperación debido a condiciones climáticas mucho mejores en comparación con los dos años anteriores, cuando se observó el fuerte efecto de El Niño.
- Asia: China enfrenta un exceso de oferta en el mercado local debido a la débil demanda impulsada por la recesión económica. Esto exige limitar la oferta de leche y sacrificar vacas, lo que genera un crecimiento negativo de la producción lechera. Otros países del Sudeste Asiático están experimentando un crecimiento moderado de la producción lechera, con una demanda creciente que aún requiere importaciones de lácteos.

Figure 3.1

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



3.1.2 Precio de la leche

- Se prevé que el precio mundial de la leche en 2025 se sitúe en 45,7 EUR/100 litros de leche sólida corregida (4% de grasa, 3,3% de proteína).
- Esto supone un aumento adicional del 11% en comparación con el nivel de precios de 2024.
- El mercado de materias primas sigue impulsado por los elevados precios de la mantequilla, que supone una prima sobre las materias primas proteínicas como la leche desnatada en polvo.
- El principal factor que impulsará la estabilidad de la modesta tendencia a la baja hacia finales de año es el equilibrio entre la oferta y la demanda.
- El posible riesgo a la baja para los precios de la leche puede provenir de una mayor oferta de leche, que podría provenir de Nueva Zelanda, si las condiciones meteorológicas son favorables para la producción lechera, y de una mayor presión sobre la demanda, relacionada con el aumento de las tensiones en la guerra comercial. Esto podría provocar una volatilidad temporal en el mercado.

Figure 3.2

World Milk Price Jan 2021 – Apr 2025 + forecast until Dec 2025
 In EUR / 100 litre solid corrected milk (4% fat, 3.3% protein)



3.2 Perspectivas para la UE-27

3.2.1 Oferta de leche

- Continúa la contracción de la reserva de leche cruda en los principales países productores, excepto Polonia.
- Se prevé un crecimiento interanual del suministro de leche para la UE-27 de tan solo un 0,2%.
- Panorama regional:
 - Se prevé que los principales productores lácteos, como Alemania, Francia y Países Bajos, disminuyan su suministro debido a los fuertes cambios estructurales y la presión de las políticas medioambientales. La reducción del rebaño lechero nacional se debe a la consolidación a nivel de explotación, la falta de sucesión, políticas medioambientales más estrictas y la necesidad de permisos para la producción lechera. Los altos precios del ganado están acelerando las decisiones de abandonar la producción lechera, lo que lleva a los ganaderos a abandonarla incluso en épocas de precios de la leche relativamente altos.
 - La parte oriental de la UE, con Polonia a la cabeza en producción lechera, ha experimentado un crecimiento. Las condiciones meteorológicas de este año deberían ser más prometedoras, también para la calidad del pienso. El riesgo proviene de la fiebre aftosa, que tuvo pocos brotes en Hungría y Eslovaquia. Esto reforzó las medidas de seguridad en los países vecinos, con regulaciones estrictas sobre el transporte transfronterizo de animales e incluso de leche. Los ganaderos también están reforzando las medidas de bioseguridad en sus explotaciones, lo que conlleva un aumento de los costes de producción.
- Principales factores:
 - Los cambios estructurales en las explotaciones ganaderas siguen impulsando a las más pequeñas a expandirse o cerrar sus negocios. Sin embargo, el principal cambio en el pasado es que las grandes explotaciones no están creciendo, lo que conlleva una pérdida de producción lechera que no puede compensarse.
 - Las enfermedades animales representan un gran riesgo, especialmente con los casos de fiebre aftosa en Hungría y Eslovaquia. La lengua azul, si bien no provoca directamente una caída drástica de la producción lechera y afecta a los animales a corto plazo, los expone a más riesgos para la salud, lo que podría provocar una disminución de la producción lechera. Además, las crías también pueden verse afectadas. Otra enfermedad que se está extendiendo más en el sur de Europa es la enfermedad hemorrágica, que funciona de forma similar a la lengua azul y se transmite por mosquitos, pero puede causar una disminución significativa de la producción lechera.

- La presión de las políticas ambientales y los cambios en la política de la PAC relacionados con los pagos básicos desde 2023 están ejerciendo presión sobre la producción lechera y los agricultores, que están desanimados, lo que parece peor que la situación actual.

3.2.2 Precios de la leche

- El precio de la leche ha ido en aumento desde finales de 2024 y se estabilizará, con un promedio ponderado de 51,9 EUR/100 litros de leche sólida corregida, lo que supone un 7,7% más que el precio de la leche en 2024.
- El alto precio de la leche está generando estabilidad en los márgenes de beneficio de las explotaciones ganaderas, especialmente con la estabilización del mercado de piensos, pero aún no se espera que impulse una mayor oferta de leche.
- El mercado se ve impulsado por la escasez de grasa láctea y mantequilla, que se encuentra en niveles elevados tanto en la UE como en el mercado mundial. La mantequilla y el queso, como productos lácteos grasos, tienen una clara prima sobre productos proteicos como la leche desnatada en polvo (LDP) y el suero de leche.
- La demanda de leche en polvo varía más, lo que mantiene los precios de la LDP más estables. La LPE está experimentando una mayor demanda, especialmente en Oriente Medio.
- Un posible riesgo a la baja proviene de las negociaciones arancelarias con EE. UU., donde el queso de la UE podría verse afectado si se aplican aranceles más estrictos. Esto podría provocar un aumento de precios en EE. UU., lo que podría reducir la demanda de queso de la UE, impactando directamente en los precios en la UE.

3.3 Perspectivas para España

3.3.1 Oferta de leche

- Se espera que el crecimiento de la producción de leche en España aumente solo marginalmente, un 0,3% en 2025.
- Un mayor crecimiento de la producción de leche se ve limitado por la continua disminución del rebaño, impulsada además por los altos precios del ganado, pero también por el efecto de enfermedades animales como la lengua azul y la enfermedad hemorrágica epizootica.
- La gran incertidumbre reside también en las condiciones meteorológicas, especialmente durante el verano, que podrían ejercer una presión adicional sobre la producción de leche.

3.3.2 Precio de la leche

- Se espera que el precio de la leche se sitúe en torno a los 50 EUR por 100 litros y se estabilice tras una caída casi continua desde principios de 2023. Esto mantendría el precio de la leche al mismo nivel que en 2024, pero el precio español se mantendría ligeramente por debajo del precio medio europeo de la leche, con tendencia a estabilizarse hacia finales de año. Esto también se debe al ajuste y la alineación con la evolución mundial, después de que los precios españoles se mantuvieran en un nivel mucho más alto en 2023, cuando el precio de la leche bajó en el mercado de la UE y mundial.
- El precio de la leche tiene potencial alcista, especialmente con la llegada de la temporada turística y la demanda. La oferta de leche no es muy buena, por lo que también existe una mayor presión alcista sobre los precios.