

MAD 2025 Q2

Abril – Junio 2025

Informe trimestral
de evolución de la carga aérea
en el aeropuerto de Madrid

Observatorio
carga aérea



MADCargo
Foro Madrid Carga Aérea



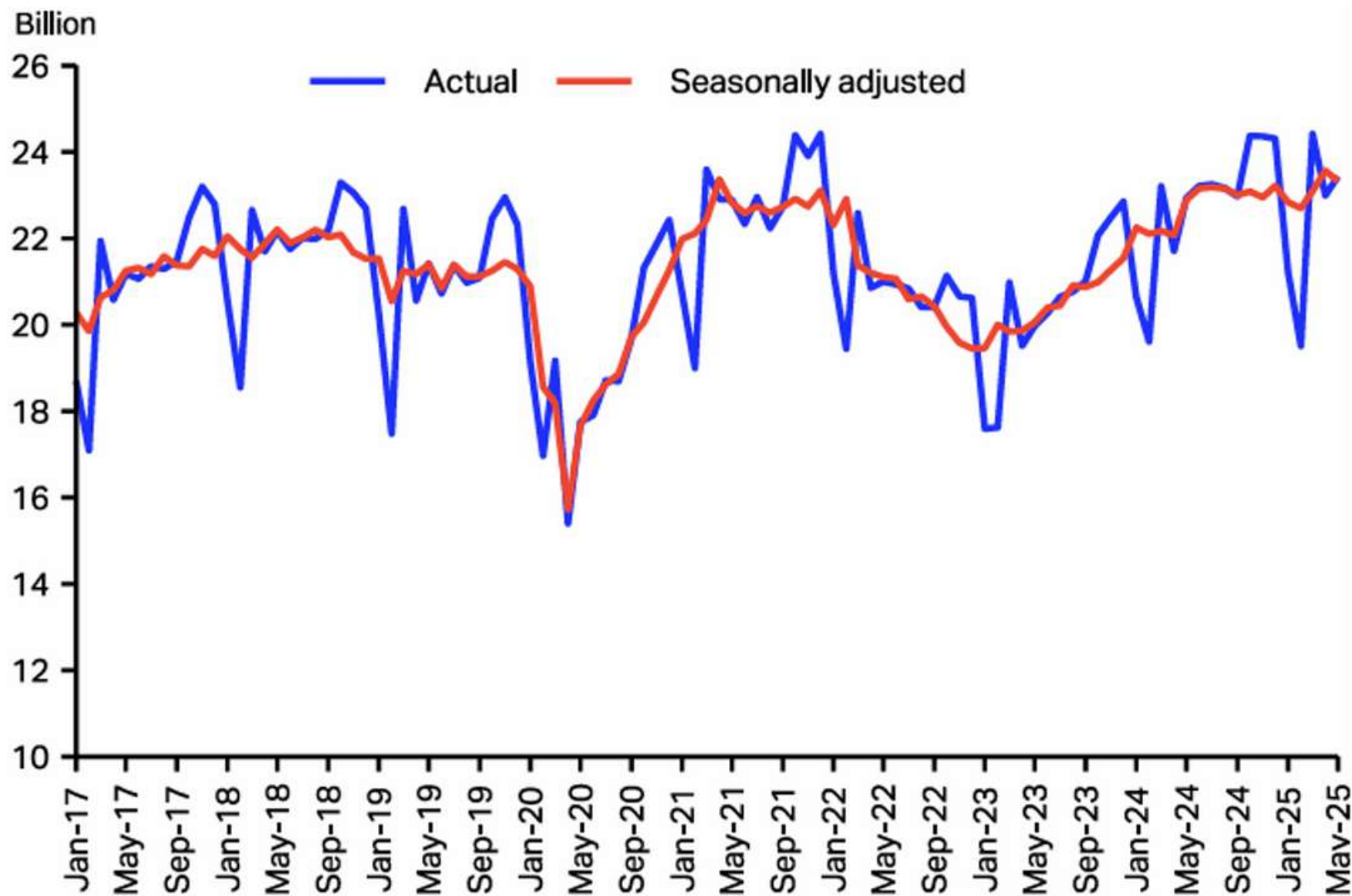


- Evolución del mercado global
- Carga aérea Q2 MAD y evolución 2021-25
- Top 10 compañías aéreas
- Distribución por regiones globales
- Top 10 rutas aéreas
- Top 10 rutas aéreas aeronaves cargueras
- Segmentación por tipología de aeronaves
- Top 4 aeropuertos carga aérea en la red Aena
- Cuota carga aérea MAD en la red Aena
- Benchmark de aeropuertos europeos
- Variación de los fletes aéreos MAD por regiones
- Variación de los fletes aéreos MAD por destinos
- Comercio exterior Comunidad de Madrid

La demanda de carga aérea aumentó un 2,2 % interanual en mayo, frente al 5,8 % de abril. Esta desaceleración es menos dramática de lo previsto por la llegada de nuevos aranceles

El volumen mundial de transporte aéreo de mercancías registró un crecimiento más moderado en mayo, aunque aumentó un 2,2 % interanual en CTK . El aumento de los aranceles estadounidenses y la eliminación de la exención de minimis han alterado los flujos de carga aérea establecidos, obligando a las compañías aéreas a ajustar o redistribuir su capacidad en determinadas rutas. La incertidumbre sigue siendo elevada, lo que dificulta la planificación y la optimización a lo largo de la cadena de suministro, y no se puede descartar una mayor pérdida de impulso en los próximos meses. En términos desestacionalizados, el CTK se contrajo un 1,0 % intermensual.

Carga transportada real y ajustada
CTKs (toneladas-kilómetro de carga)
Miles de millones. Mes



Los productos tecnológicos, electrónicos, moda y artículos de consumo, que normalmente se envían entre abril y junio, antes del ciclo minorista de verano, se adelantaron en gran medida este año, ya que los transportistas aceleraron las entregas para evitar el impacto de los nuevos aranceles.

El espacio de carga disponible a nivel mundial se expandió un 2,0% interanual, mientras que la utilización de la capacidad, medida por el CLF, cayó 0,1% en comparación con el 2024

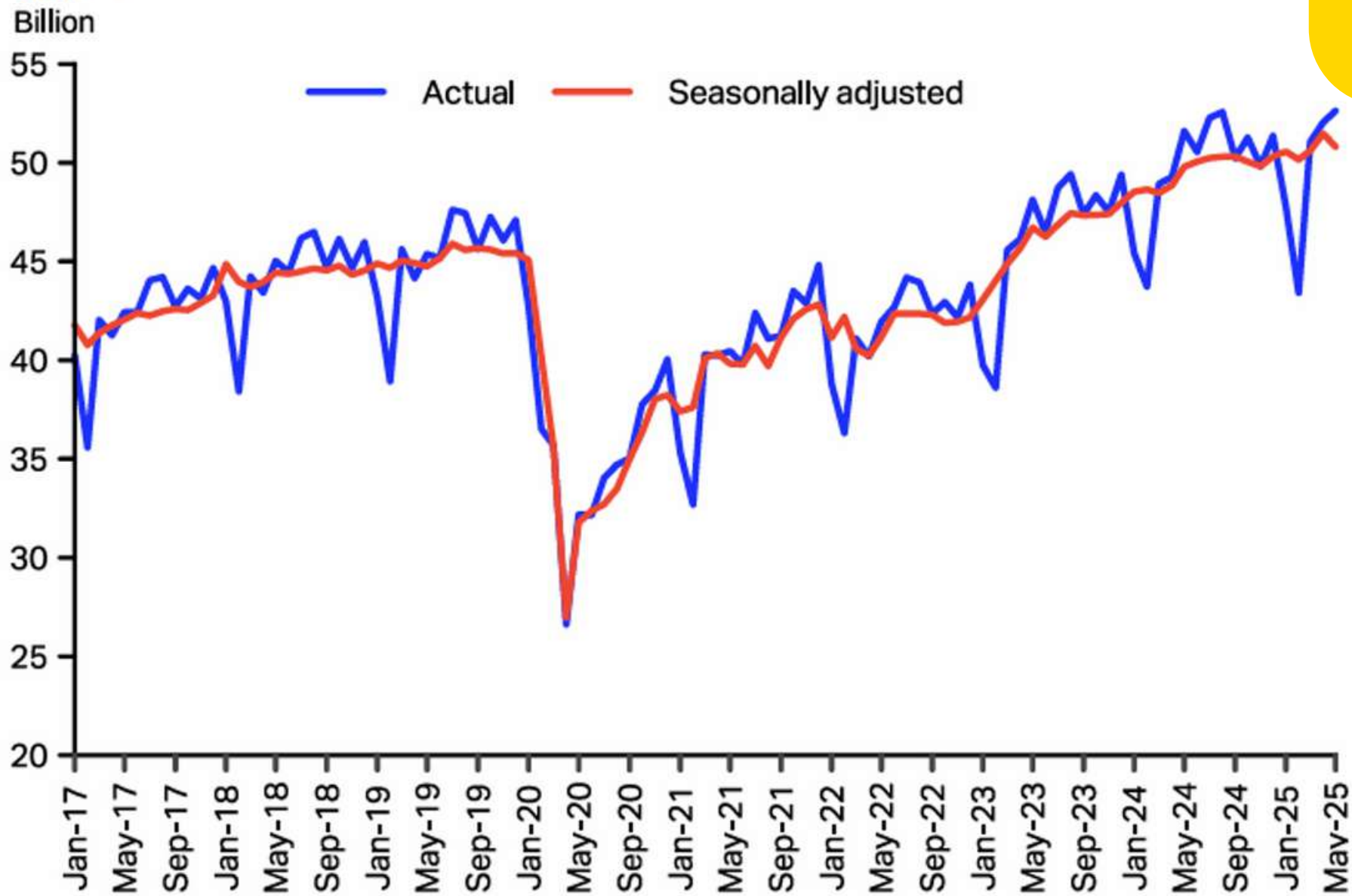
La capacidad mundial de carga aérea alcanzó un máximo histórico de 52.600 millones de ACTK en mayo de 2025, lo que representa un aumento interanual del 2,0 %. El CLF (carga load factor), medido como CTK dividido por ACTK, se situó en el 44,5 %, lo que supone un descenso de 0,1 puntos en comparación con mayo de 2024. Este ligero descenso indica que es probable que haya finalizado la acumulación de carga.

La fuerte expansión de la capacidad de carga, gracias al inicio de la temporada estival en el transporte de pasajeros, de forma independiente a la demanda de carga, puede haber influido aún más en los factores de ocupación.

Fuente: IATA

Fuente: IATA

Capacidad ofertada real y ajustada
ACTKs (toneladas-kilómetro carga internacional disponible)
Miles de millones. Mes



El factor de carga (CLF) mide la utilización de la capacidad de carga disponible de las compañías aéreas

EVOLUCIÓN DEL MERCADO GLOBAL

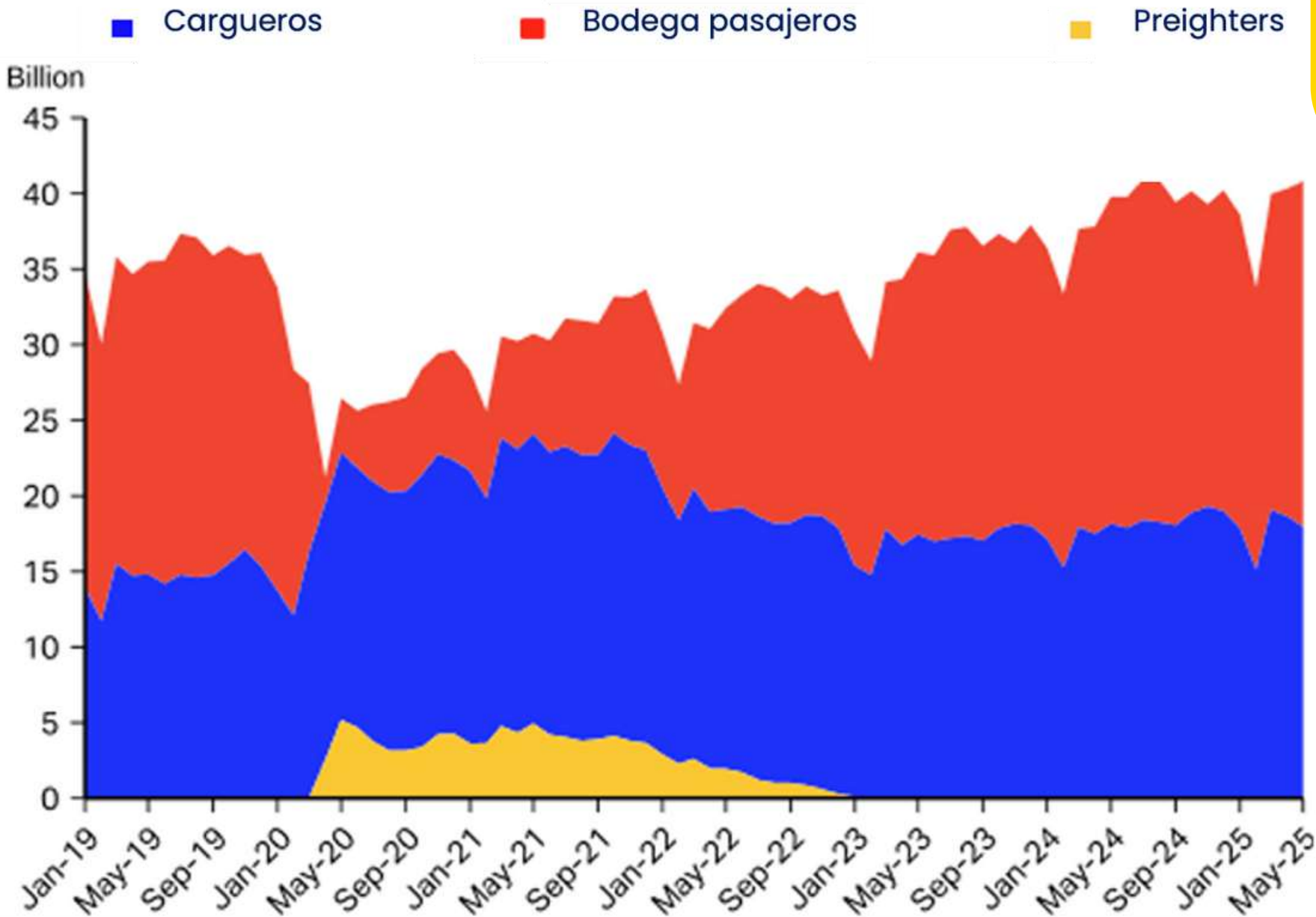
Q2²⁵

La distribución entre bodegas y aviones de carga dedicados se mantiene estable, con las bodegas representando el 56 % de la capacidad total, y las aeronaves cargueras el 44 %

La capacidad de carga en bodegas aumentó un 5,8% interanual y un 5,5 % intermensual en mayo de 2025, la cifra más alta desde 2019. A medida que la demanda de pasajeros aumente en el periodo de verano, se introducirá capacidad adicional en las bodegas de carga, lo que aliviará las restricciones de capacidad causadas por los retrasos en la entrega de aviones. Por el contrario, la oferta de aviones de carga dedicados mostró una ligera contracción, con un descenso del 1,2 % interanual, justificado por la contracción observada en el principal corredor (Norteamérica-Asia), dependiente en gran medida de las aeronaves cargueras.

Fuente: IATA

Capacidad internacional por tipología de aeronave
ACTKs (toneladas-kilómetro carga internacional disponible)
Miles de millones. Mes



Fuente: IATA

Preighters. Aeronaves para el transporte de pasajeros y dedicadas en exclusiva al transporte de mercancías durante la crisis del Covid.

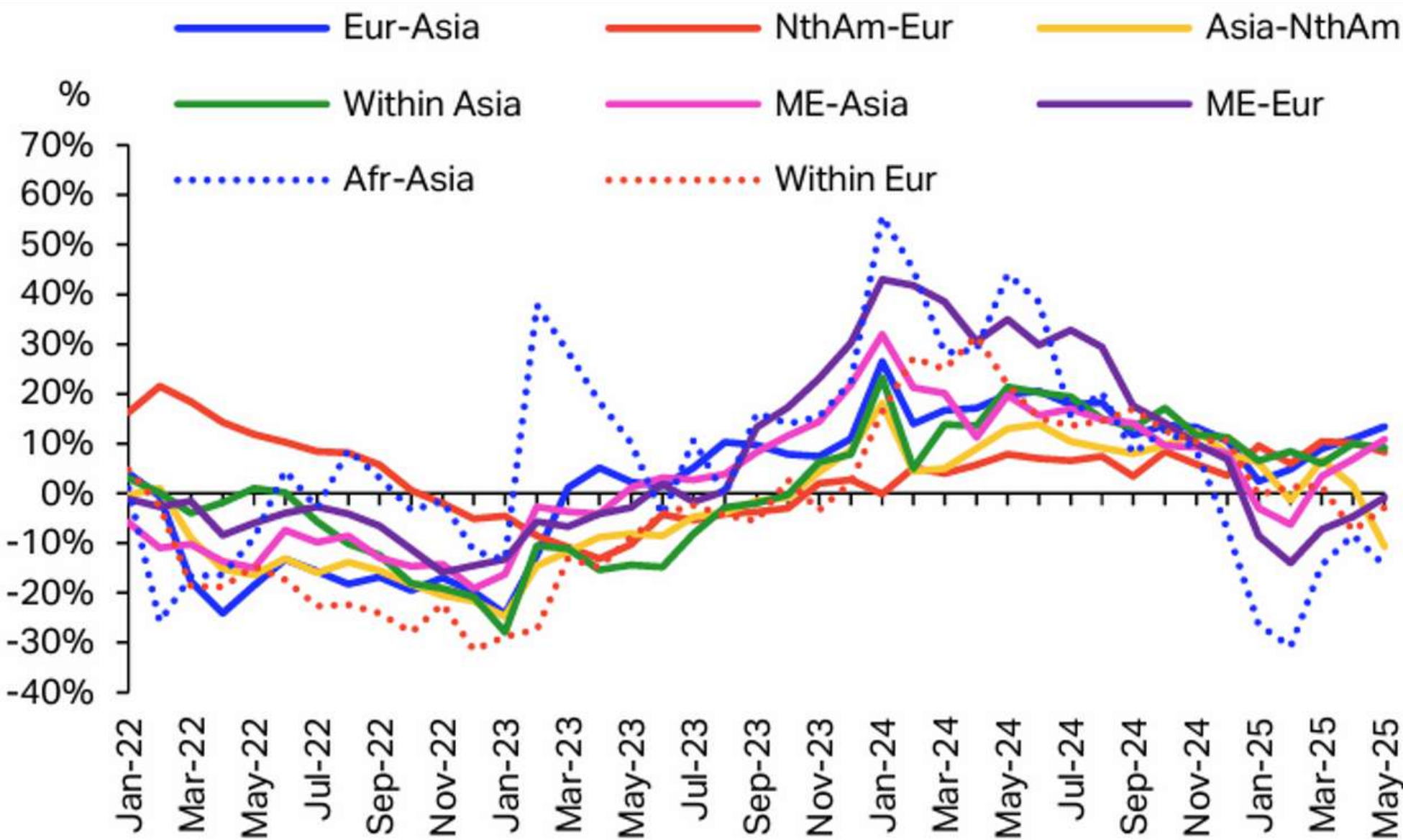
Los corredores de carga desde/dentro de Europa tuvieron un rendimiento excepcional en mayo de 2025, beneficiándose de los cambios en los flujos de carga inducidos por los aranceles. El corredor Asia-Europa ganó hasta un 13,4 % interanual en mayo.

El corredor Norteamérica-Europa, la segunda ruta más transitada del mundo, siguió registrando un fuerte aumento interanual del 8,2 %. Oriente Medio-Asia consolidó su posición como el segundo corredor con mejor rendimiento, con un crecimiento interanual del 10,8 %. El corredor Asia-Norteamérica se vio muy afectado por el fin de la exención arancelaria de minimis, con una reducción del 10,7 % interanual.

Fuente: IATA

Carga internacional transportada por regiones/rutas.

CTKs (toneladas-kilómetro de carga)
Porcentaje de variación anual



Fuente: IATA

EVOLUCIÓN CARGA AÉREA

Q2²⁵

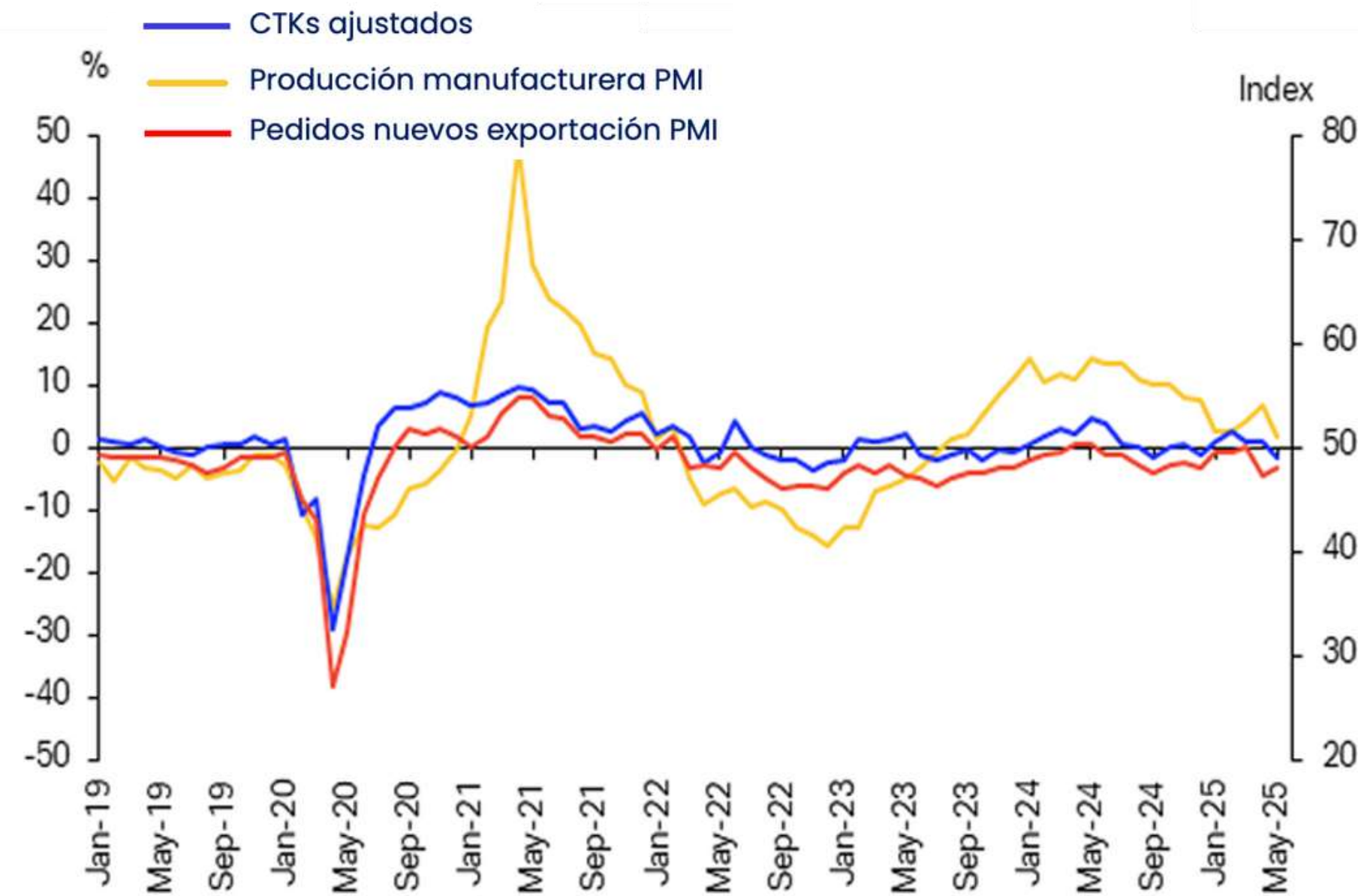
Caída de la producción manufacturera mundial en mayo, por primera vez en 2025, y crecimiento de nuevos pedidos de exportación, afectados por la política comercial de EE.UU

La producción manufacturera mundial, medida por el PMI, cayó por debajo del umbral de 50 hasta situarse en 49,1 en mayo, por primera vez en 2025. Esto supuso un descenso interanual del 6,9 %, lo que indica un ligero debilitamiento de la producción manufacturera global. Aunque la producción disminuyó en mayo, los nuevos pedidos de exportación crecieron 1,6 puntos del índice con respecto a abril, hasta situarse en 48.

Los nuevos pedidos de exportación se han visto afectados por los cambios en la política comercial de Estados Unidos, que han remodelado la dinámica de la demanda mundial y han repercutido en los flujos comerciales

Fuente: IATA

Carga transportada, PMI de producción manufacturera y PMI de nuevos pedidos de exportación
50= sin cambios, variación anual CTKs ajustados



Fuente: IATA

El índice de gerentes de compras PMI (Purchasing Manager Index) de la producción manufacturera, y el PMI de nuevos pedidos de exportación son históricamente indicadores adelantados de los envíos de carga aérea y del bienestar percibido del comercio internacional. Cualquier lectura por encima de 50 indica expansión, mientras que una lectura por debajo de 50 indica contracción

EVOLUCIÓN CARGA AÉREA

MAD

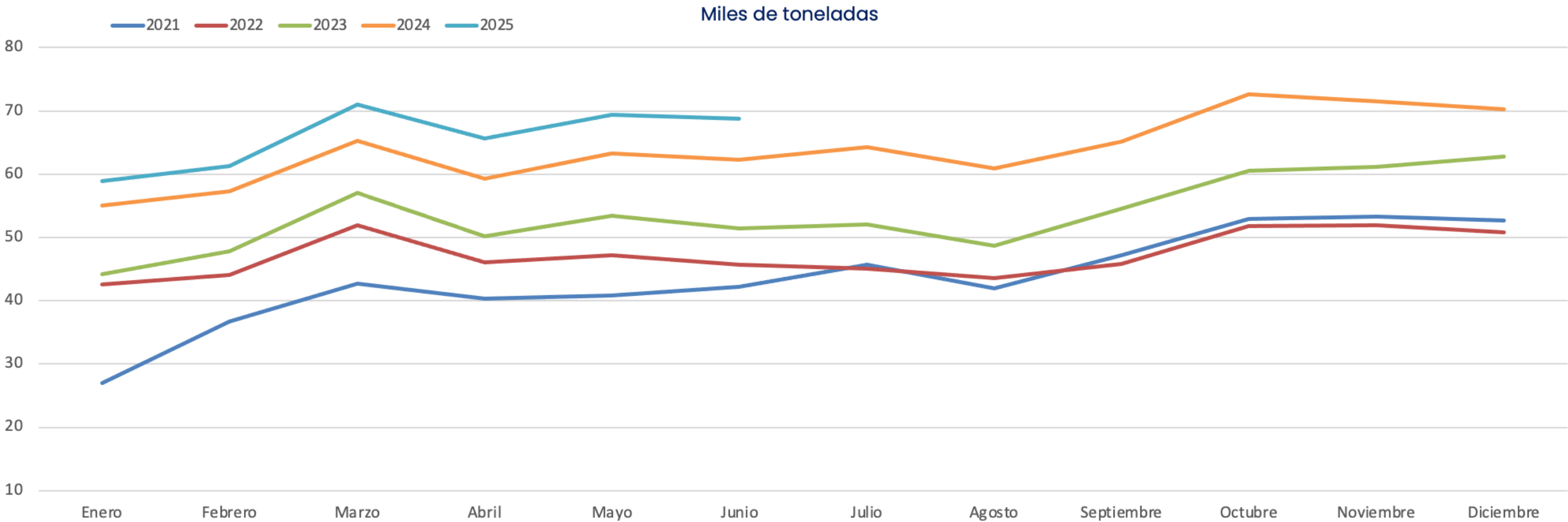
La carga aumenta 2 p.p. con el trimestre anterior pasando del 8% al 10%, si bien está claramente por debajo del 19% de crecimiento del Q2 en 2024

La carga aérea en el aeropuerto de Madrid muestra en el Q2 un crecimiento del 10%, en fuerte contraste con el 19% del Q2 del año 2024, si bien desde el mes de octubre se venía produciendo una ralentización (16%) que parece estabilizada desde los tres primeros meses del año. En el gráfico se compara las curvas de crecimiento de 2021 a 2025.

En los años transcurrido se observa la recuperación en el Q1 del año 2021 posterior a la pandemia, y el crecimiento continuado que, a pesar de la inestable situación geoestratégica global, se mantiene en el primer semestre de 2025 con un notable crecimiento

2025 Q2	Miles de TM	Vs '24	Vs '23
Abril	65.6	10.65%	30.79%
Mayo	69.4	9.53%	29.88%
Junio	68.7	10.34%	33.80%

Evolución mensual carga 2021 – 2025. MAD



Fuente: IATA

COMPañÍAS AÉREAS

TOP 10

Iberia y Qatar mantienen dos primeras posiciones, con un fuerte crecimiento del 17% de Qatar Airways, y una ligera caída de 1% en el caso de Iberia

Iberia mantiene la primera posición en el ranking de Madrid, con una ligera caída (-1%), mientras que Qatar mantiene por tercer trimestre la segunda posición, con un 17% de crecimiento.

Air Europa, Air China y DHL mantiene las posiciones de los últimos trimestres, destacando la aceleración del crecimiento de Air China (+29%).

En el resto de las aerolíneas que completan el top 10 se observa que el crecimiento de aerolíneas que transportan carga desde Asia parece mostrar un ajuste, en el que crecen Air China y especialmente Etihad (+101%) en detrimento de Emirates (-8%), Silkway (-8%) y Turkish (-8%), con Silkway West saliendo del top 10.



Fuente: AENA

COMPañÍAS AÉREAS

TOP 10

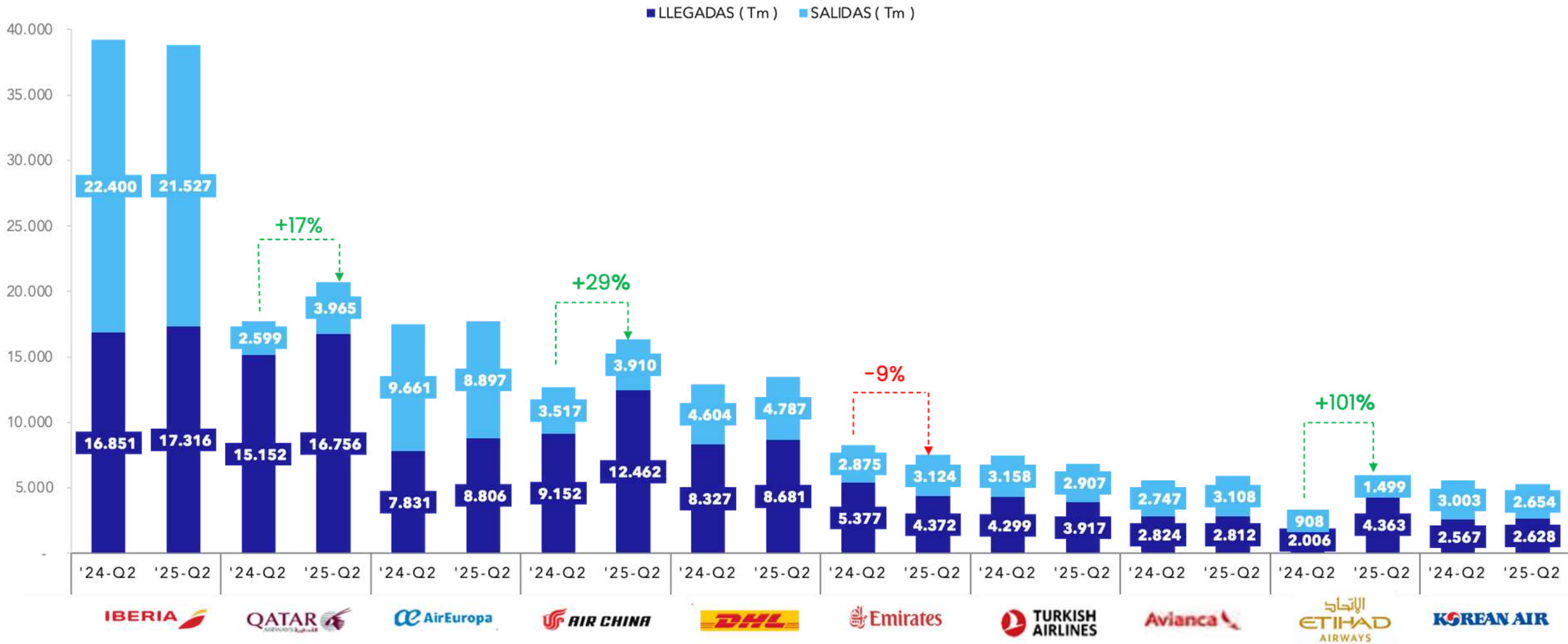
Las compañías aéreas Etihad, Qatar y Air China muestran los mayores crecimientos en el primer semestre en los tráficos de carga desde Asia

Etihad, Qatar y Air China son las aerolíneas que muestran mayores crecimientos, y se caracterizan por transportar mercancías con origen en Asia, ya sea en vuelos directos como Air China, o bien mediante tránsitos en aeropuertos de Oriente Medio. Es significativo que las tres operan flota mixta con aeronaves de pasajeros y cargueros.

Las caídas de Emirates (-9%) y Turkish (-8%) se explican en base a la disminución de vuelos cargueros.

En el caso de las compañías aéreas españolas Iberia muestra una ligera caída, mientras que Air Europa crece un 1%, y ve como Air China se acerca en carga transportada.

Variación top 10 compañías aéreas. Carga llegadas y salidas. Q2. 2025/24
Toneladas



Fuente: AENA

RUTAS CARGA AÉREA

MAD

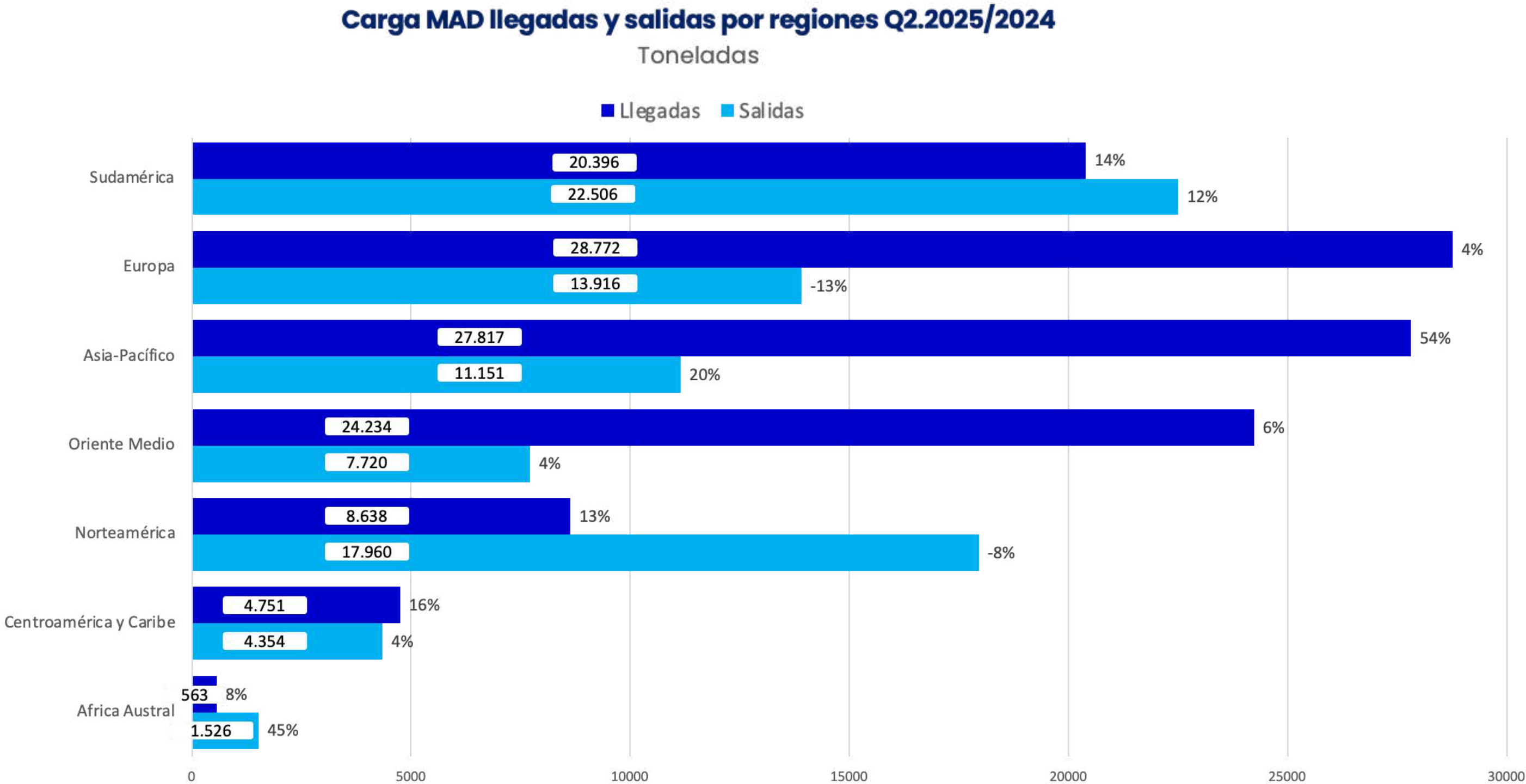
Las rutas con Asia, Oriente Medio y Latinoamérica siguen siendo las de mayor crecimiento con un peso relevante de las importaciones, singularmente en el caso de Asia

En las rutas de Madrid por regiones destacan los tráficos con la región Asia-Pacífico en llegadas (+54%). Es también el caso de llegadas de Oriente Medio (14%), tradicional punto de transito de envíos de Asia con destino Madrid.

Las salidas con destino Asia y Oriente Medio crecen un 20% y 4% respectivamente amortiguando parcialmente el gap entre llegadas y salidas con estas regiones.

Es significativo el crecimiento (12%) de las salidas a Sudamérica, en un contexto global de crecimiento de las llegadas desde Centroamérica (14%) y Sudamérica (16%).

Los movimientos de carga con Europa caen significativamente.



Fuente: AENA

RUTAS CARGA AÉREA

TOP 10

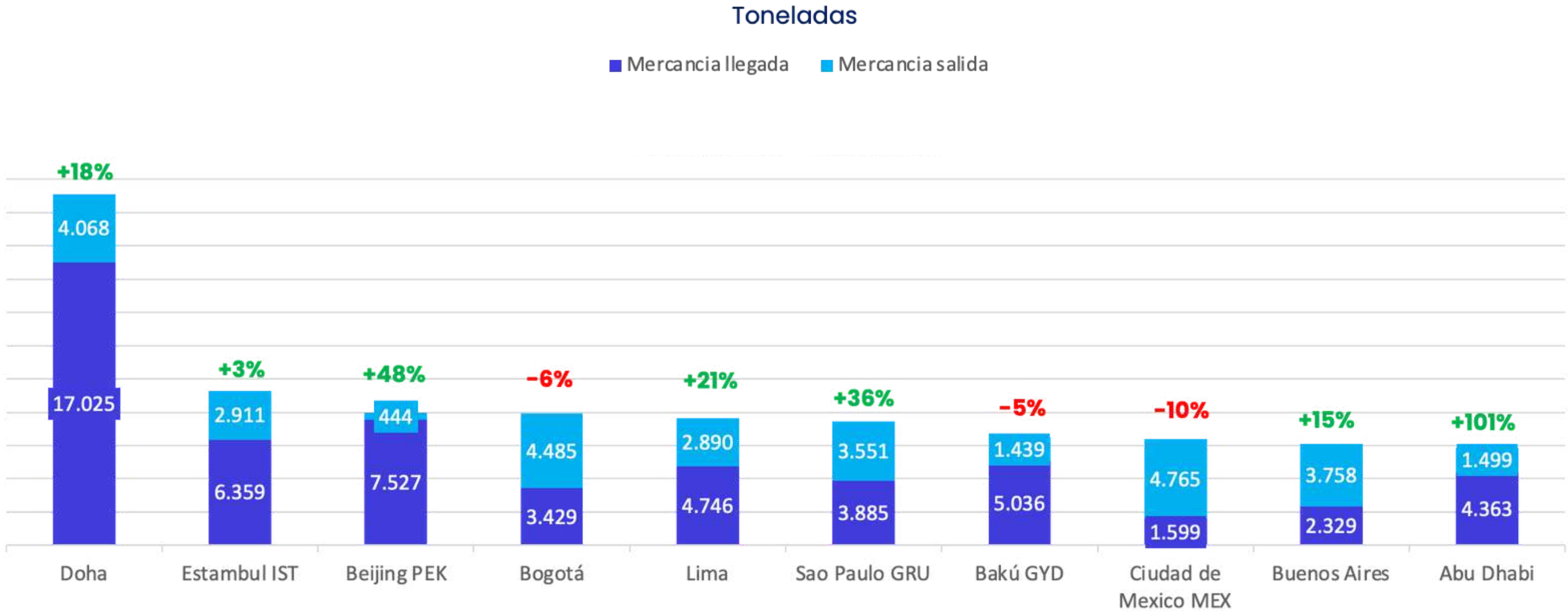
Doha se mantiene como la ruta que moviliza mayor volumen de carga con Madrid, destacando los fuertes crecimientos con Beijing, Sao Paulo y especialmente Abu Dabi

Las dos principales regiones que mueven carga con Madrid son Latinoamérica y Asia-Pacífico.

El top 10 de rutas de Madrid se divide entre 5 aeropuertos de Latinoamérica, 3 aeropuertos con tránsitos de mercancías con origen Asia, y el caso de vuelos directos con Beijing PEK. El caso de Estambul IST es singular ya que, aunque se considera por ubicación un aeropuerto europeo, su actividad como base de operaciones de Turkish Airlines está muy relacionada en carga con los tráficos con Asia.

Los mayores crecimientos de las 10 rutas principales de MAD están concentrado Abu Dabi (+101%), base de Etihad, aeropuerto de Beijing PEK(+48%) y base de Air China, y Sao Paulo GRU (+36%).

Variación top 10 rutas aeropuerto de Madrid Q2. 2025/ 2024



Fuente: AENA

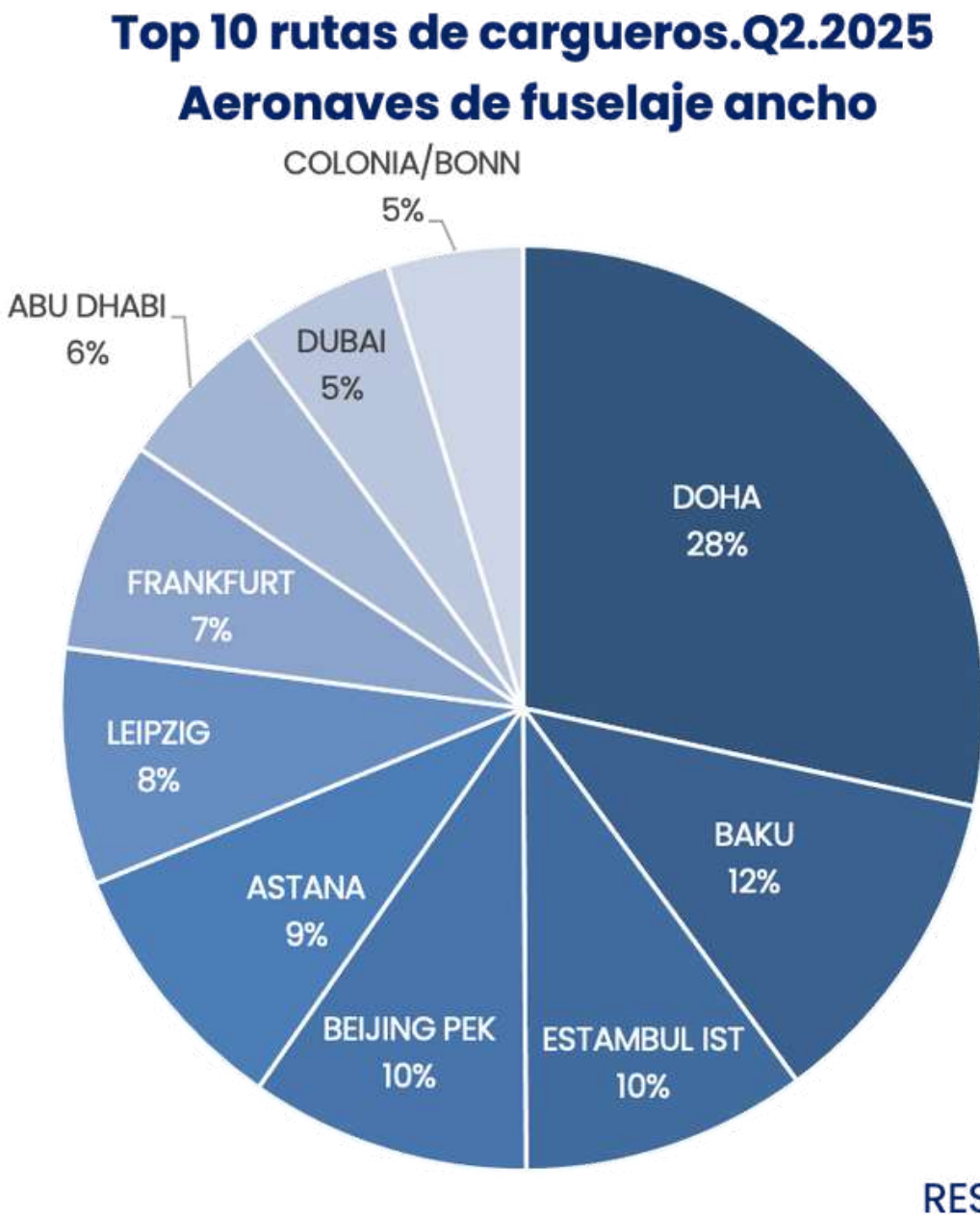
RUTAS CARGUEROS

TOP 10

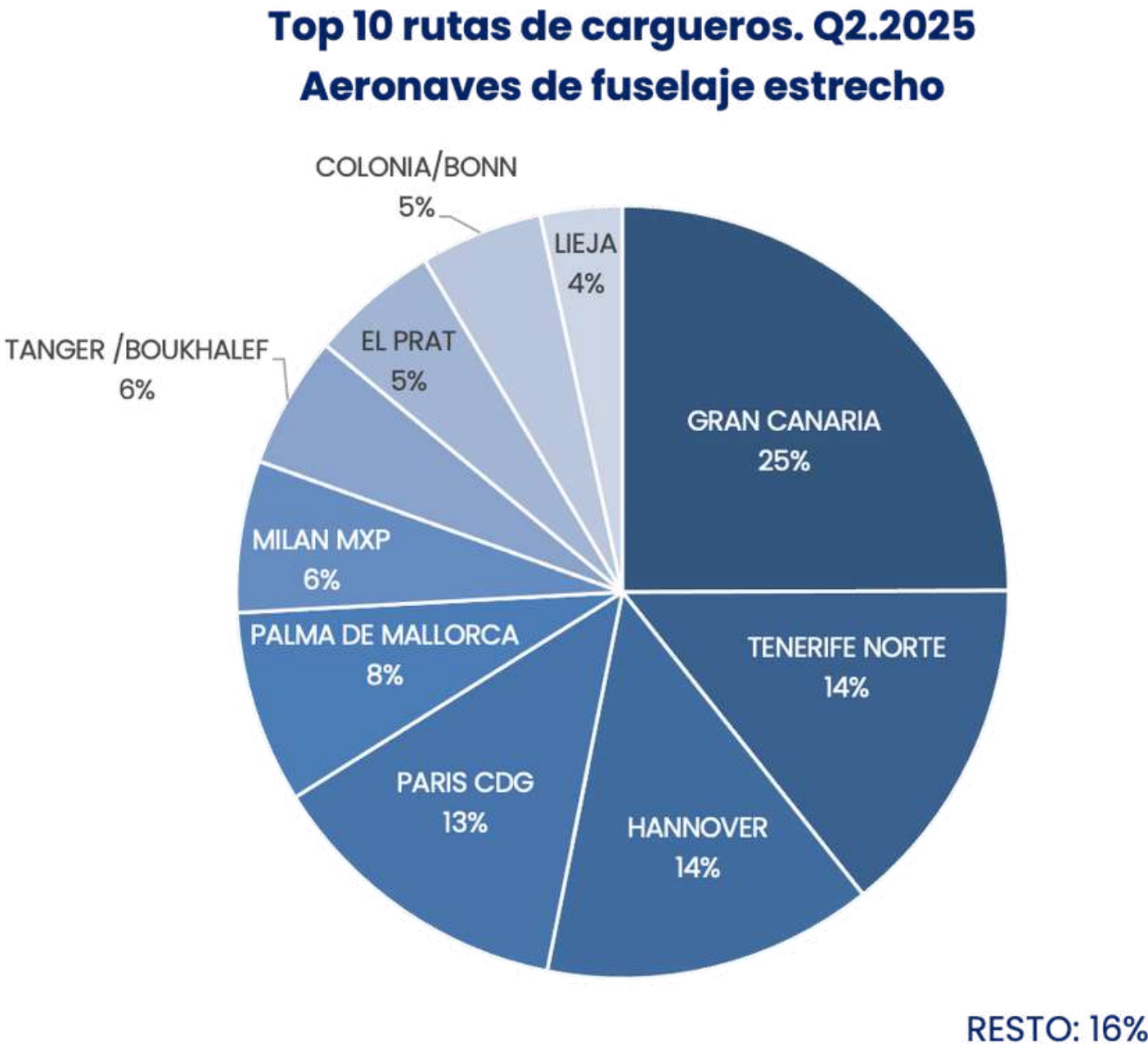
Cinco de las principales rutas alimentadas por aeronaves cargueras wide body están incluidas en el top 10 global de rutas MAD

Cinco de las principales rutas de aerolíneas que operan con aeronaves cargueras wide body (fuselaje ancho) están incluidas en el top 10 de mayores rutas de carga del aeropuerto, destacando Doha que mantiene la cuota del 28%, y que es también la primera ruta del aeropuerto en carga. Dos de los tres aeropuertos con hubs europeos de las grandes empresas integradores tienen presencia en el top 10: DHL-Leipzig y UPS-Colonia.

En el caso de las aeronaves narrow body (fuselaje estrecho) destacan destinos insulares en Canarias, Baleares y Barcelona, y terminales de integradores en aeropuertos europeos ligados mayoritariamente a DHL.



Fuente: AENA



DISTRIBUCIÓN POR AERONAVES

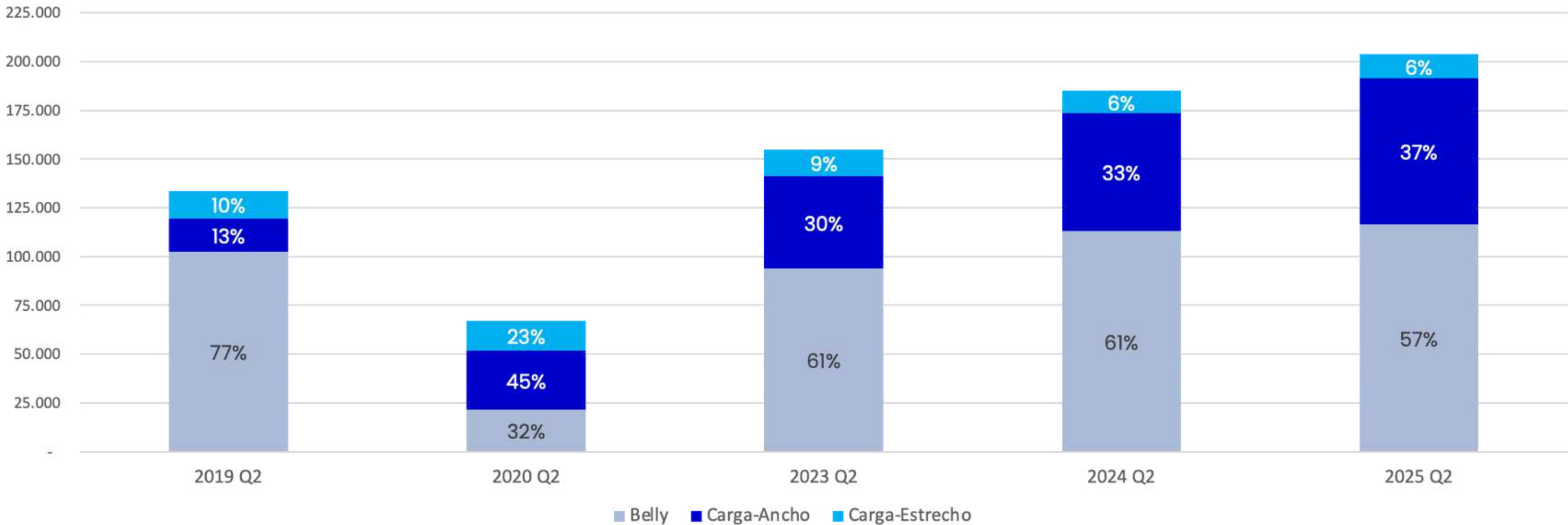
MAD

43% de cuota de carga transportada en cargueros en el Q2 marca el record de MAD fuera de la pandemia

En el segundo trimestre MAD alcanza el récord absoluto en la cuota de carga transportada en cargueros (43%), fuera de la situación excepcional por la pandemia en el año 2020, y donde la participación de los cargueros llegó al 68%, mientras que en el año anterior alcanzaba apenas el 23%.

Desde el año 2021 se observa un crecimiento sostenido de la cuota de las aeronaves cargueras, que ha llevado a que la cuota en el Q2 del 2025 se sitúe 21 puntos por encima del valor en el Q2 del año prepandemia 2019, siendo este uno de los mayores cambios observados en las operaciones en MAD y responsable del fuerte crecimiento de la carga.

Evolución cuota carga en bodega (belly) y en cargueros. Q2.2025
Toneladas.



Fuente: AENA

CARGA AÉREA RED AENA

TOP 4

El crecimiento de la carga en Madrid y Barcelona mantiene el total de la red Aena en el 5%, valor similar al primer trimestre, y sobrepasando Barcelona a Zaragoza que cae un 11%

La carga aérea en la red de aeropuertos de Aena mantiene el crecimiento (5%) del primer trimestre. El crecimiento está impulsado por Madrid y Barcelona con un 10% y un 9% respectivamente.

Zaragoza cae al tercer aeropuerto en carga de la red Aena, por la caída del 11%, en contraste con el crecimiento de Barcelona que crece significativamente desde el modesto 1% del primer trimestre. En el caso de Vitoria mantiene la senda negativa iniciada en el año 2021 (-3%).

Vs Q2.2024

+5%

+10%

+9%

-11%

-3%

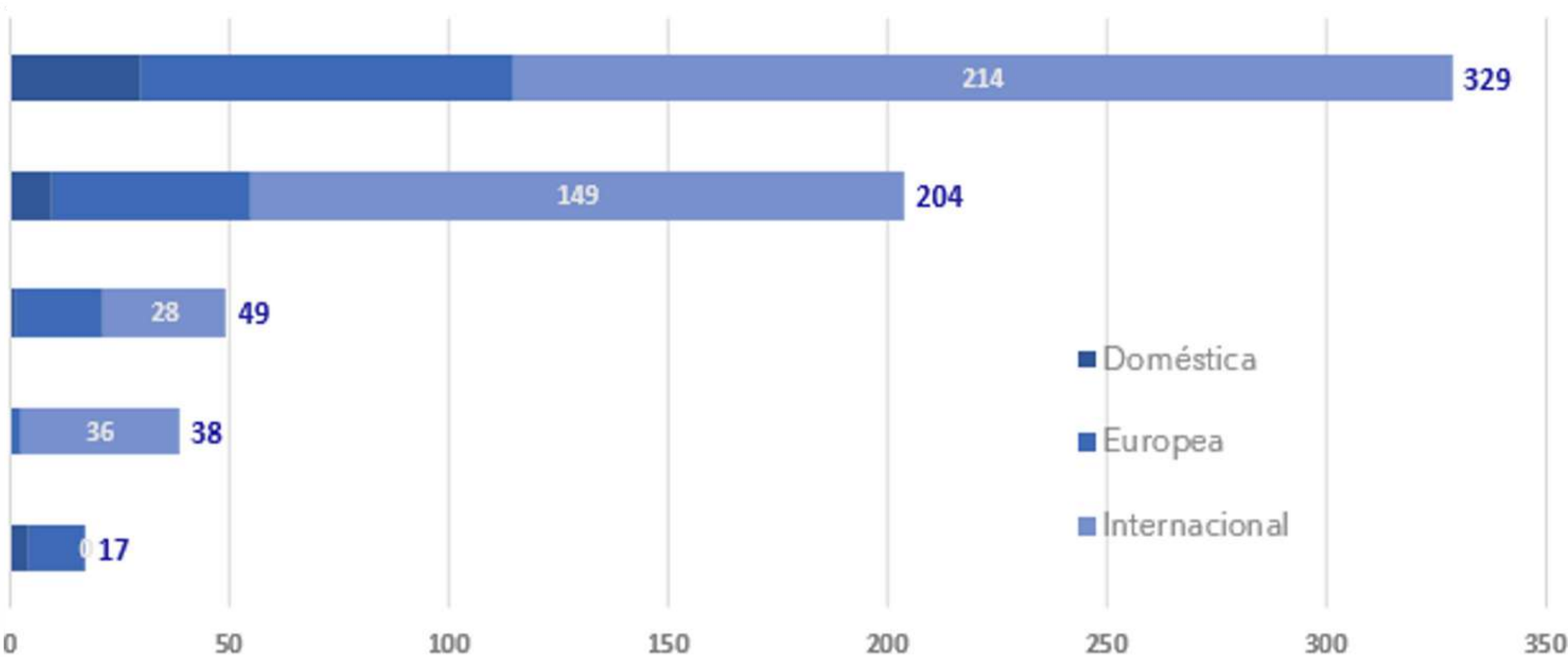
Red AENA

MAD

BCN

ZAZ

VIT



Fuente: AENA

CUOTA CARGA RED AENA

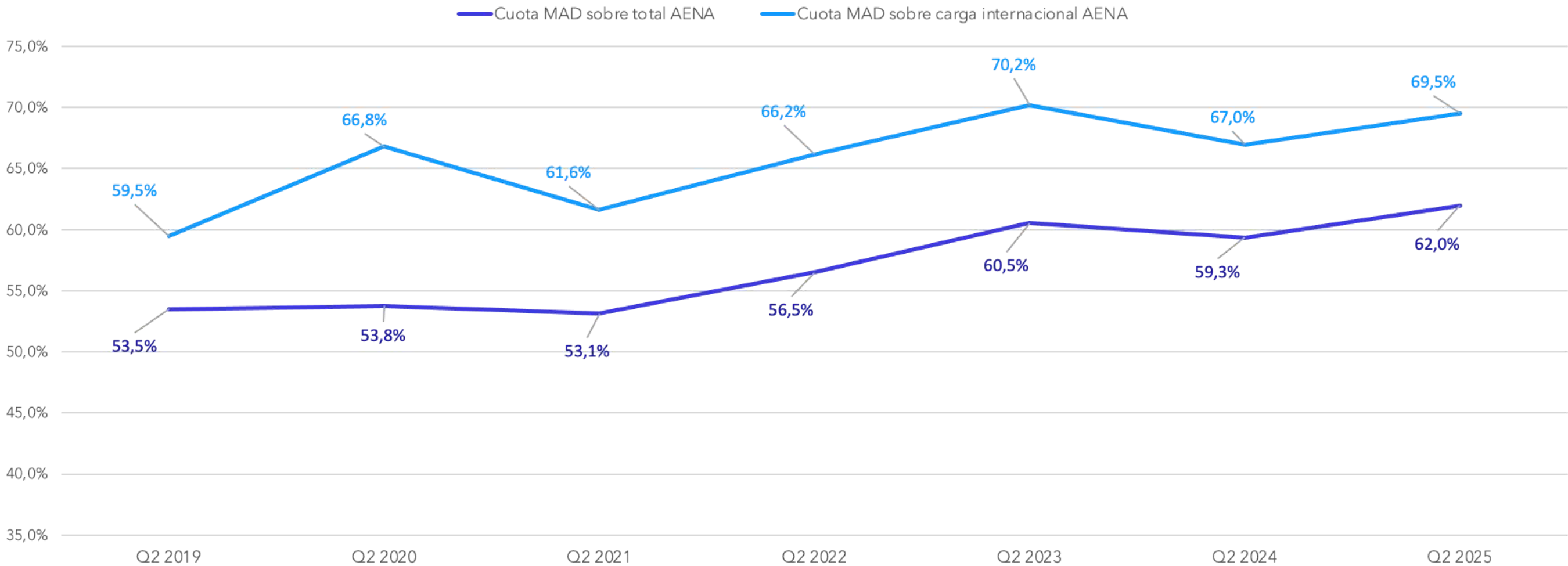
MAD

El 70% de cuota de Madrid en carga internacional en la red Aena, y el 62% en carga total son valores record que se mantienen en el primer semestre del año

La cuota de carga del aeropuerto de Madrid en la red de 46 aeropuertos de Aena aumenta 1,5 p.p. respecto al Q2 del año 2023 y alcanza un valor récord en la última década con el 62%

La cuota de Madrid en carga internacional en la red Aena llega al 69,5% con una leve caída (-0,7%) respecto al Q2 del año 2023 que es el valor récord, y que muestra la concentración de la actividad de carga aérea en el aeropuerto de Madrid.

Variación trimestral cuota carga total e internacional.Q2.2025
aeropuerto de Madrid en la red Aena



Fuente: AENA

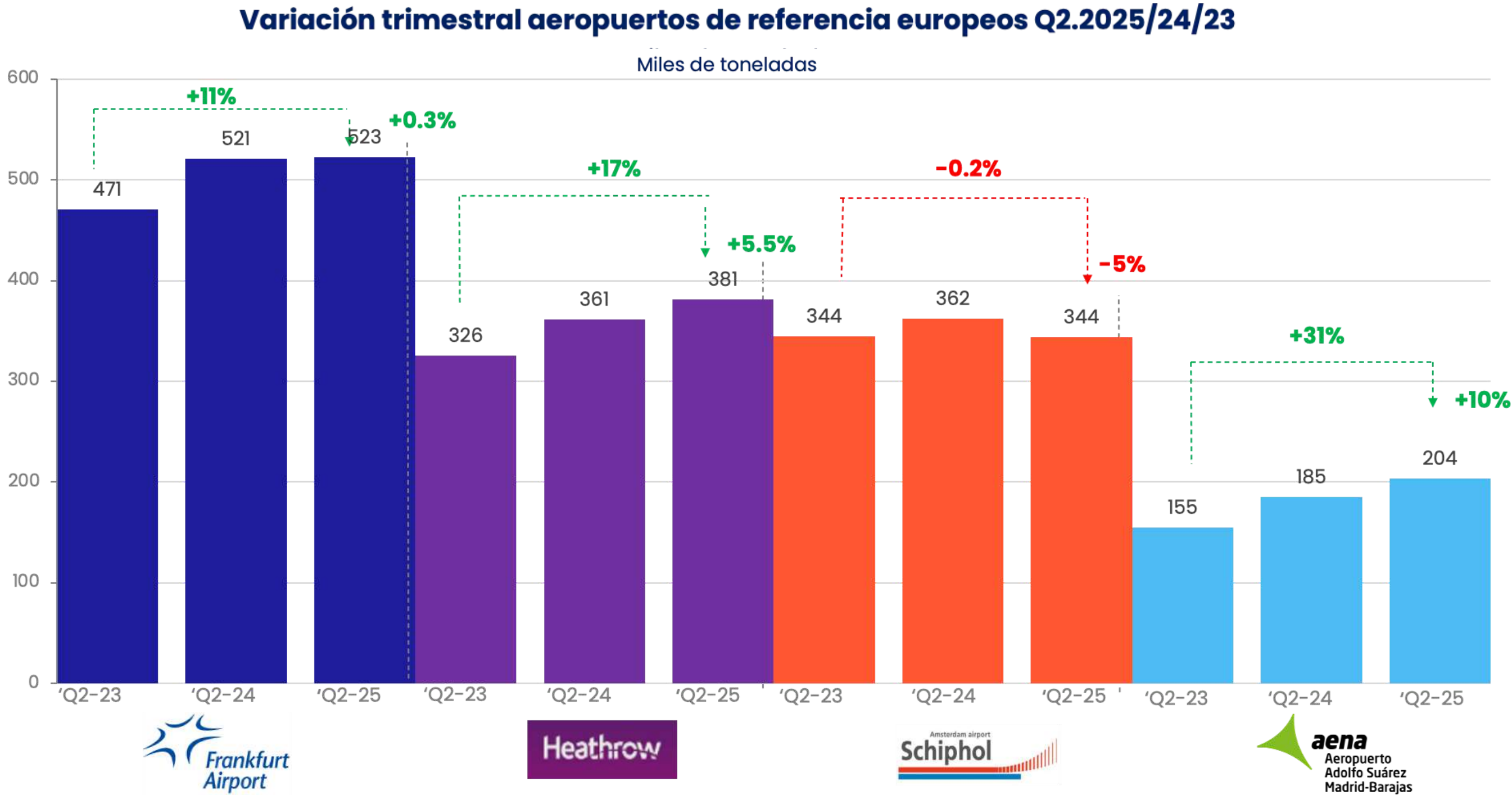
BENCHMARK
AEROPUERTOS
EUROPEOS

MAD

En la comparación con los aeropuertos competidores Madrid destaca con el mayor crecimiento tanto con el año 2024 (+10%) como con el año 2023 (+31%)

De los aeropuertos seleccionados con datos disponibles en el Q2, únicamente Schiphol muestra caída (-5%) en la comparación con el Q2 2024, y destacando el crecimiento de Madrid (+10%) seguido por Londres- Heathrow (+5,5%).

En la comparación interanual con el Q2 del 2023, de nuevo Schiphol es el único que cae (-0,2%), y también destaca el crecimiento de Madrid (31%), seguido de Londres- Heathrow con el 17%.



FLETES AÉREOS POR REGIÓN

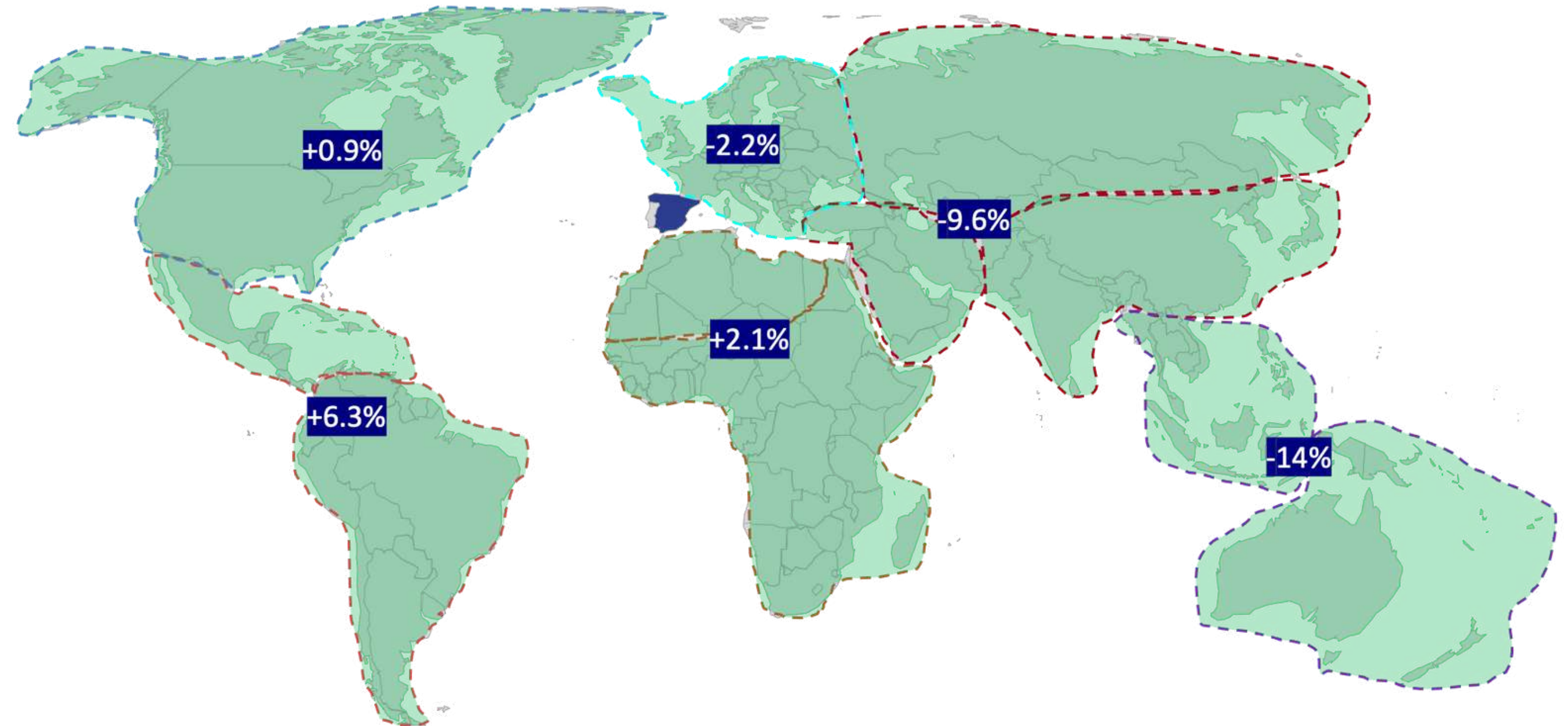
MAD

La comparación de los fletes con el Q1 muestran estabilidad en el crecimiento con Latinoamérica, y caídas en los fletes con Asia- Pacífico y Norteamérica

La inestable situación en el comercio mundial provocada por los anuncios de aranceles de la administración Trump ha alterado los fletes, que ralentizan notablemente el fuerte crecimiento del primer trimestre del año en el caso de Norteamérica. Los fletes en los tráficos con Europa recuperan la fuerte caída del Q1 (-14%).

En el caso de la región Asia-Pacífico se acelera la caída de fletes por el constante incremento de la oferta.

Variación fletes aéreos desde Madrid por regiones
Q2.2025/2024



Fuente: ECS

Observatorio
carga aérea

MADCargo
Foro Madrid Carga Aérea

FLETES AÉREOS POR DESTINO

MAD

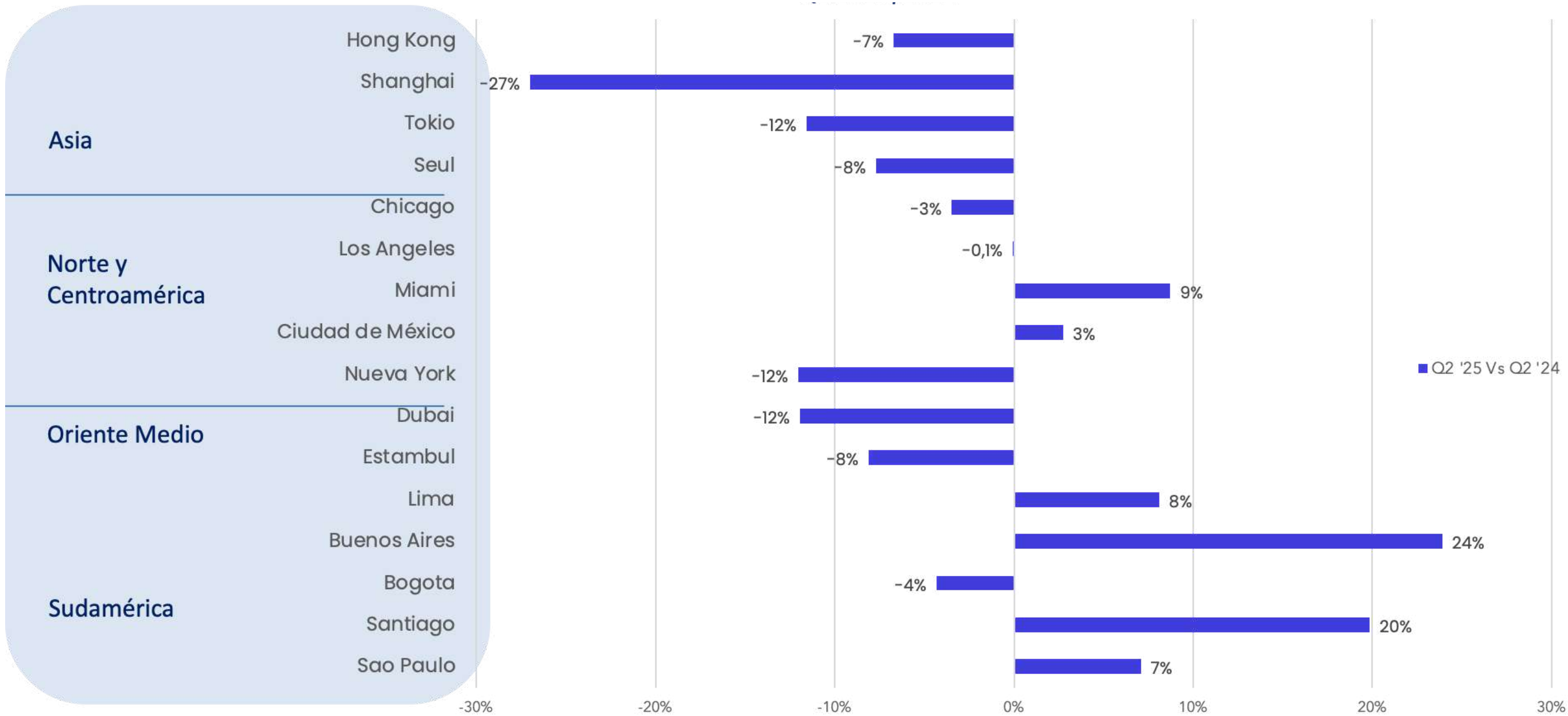
Los destinos en Asia y EE.UU. muestran caídas en los fletes, destacando Shanghai (-27%) y la excepción de Miami (+9%). Los principales destinos en Iberoanoamérica tienen fuertes crecimientos con la excepción de Bogotá (-4%)

El aeropuerto de Nueva York (-12%) lidera la caída de los fletes con Norteamérica, mientras que en el sur los aeropuertos de Buenos Aires (+24%) y Santiago de Chile (+20%) muestran las mayores alzas en los fletes. En la región Iberoamérica únicamente Bogotá cae un 4%.

Los fletes con Asia y Oriente Medio continúan en valores negativos,, destacando Shanghai (-27%) y Tokio (-12%).

En el caso de Miami, por su relación con los tráficos con Iberoamérica, es la excepción a la caída de fletes con EE.UU. Y presenta un crecimiento del 9% .

Variación fletes aéreos desde Madrid con aeropuertos por regiones
Q2 2025/2024



Fuente: ECS

Caidas generalizadas, con algunas excepciones destacando en la importación el crecimiento de productos químicos y alimentación, y en exportación productos químicos y moda

El comercio exterior por modo aéreo de la Comunidad de Madrid muestra de enero a mayo una ralentización en la caída de exportaciones (-6%), que se extiende a las importaciones (-19%).

Entre las principales categorías, la moda mantiene el fuerte crecimiento del 19% en exportación y los productos químicos crecen un 96%, mientras que en la importación son los productos químicos (+221%) y la alimentación (+12%) los únicos que crecen.

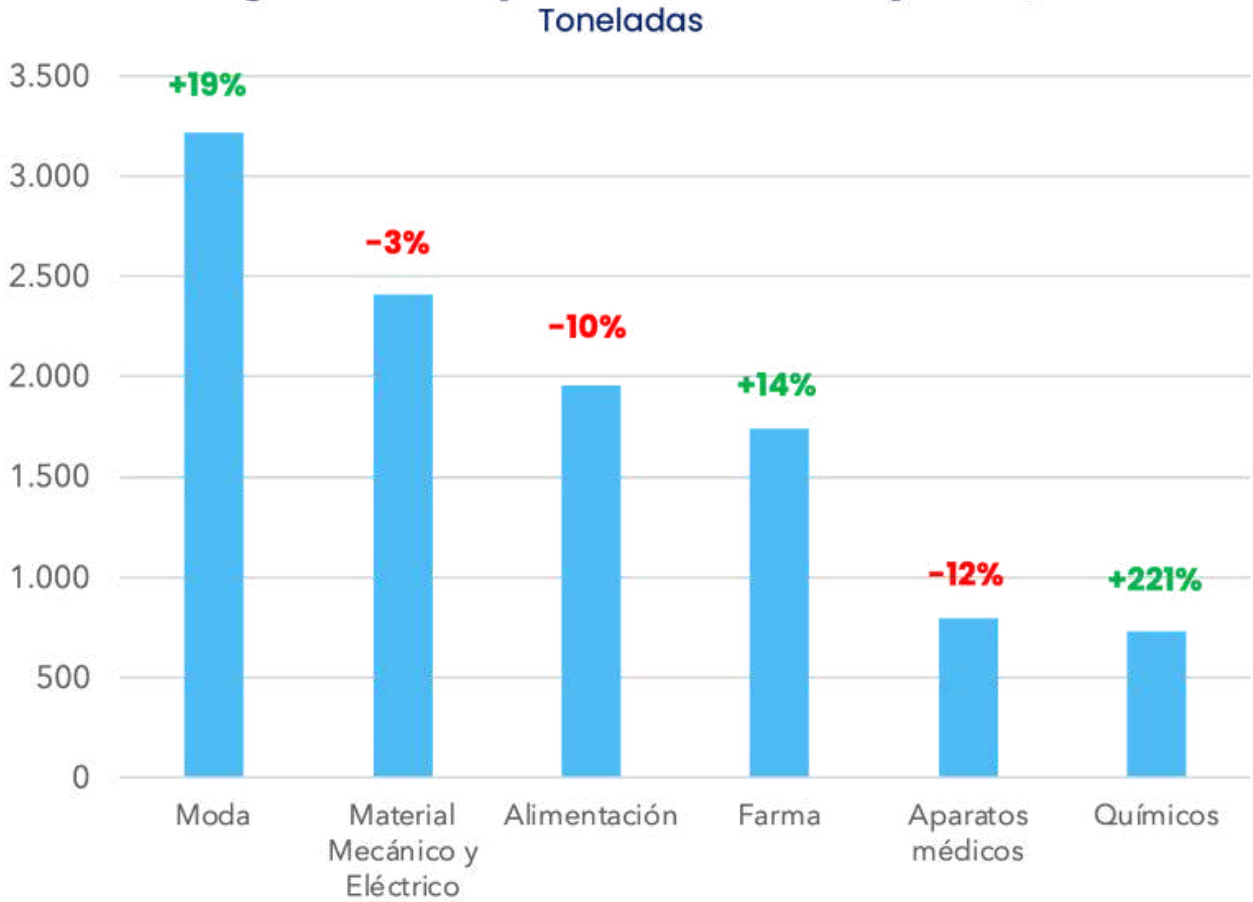
La categoría con mayor retroceso en la importación son los productos farmacéuticos(-32%), y en la exportación los aparatos médicos que caen el 12%.

Total Carga Ene-May 25	EXPORT	Ene-May 2025/24	IMPORT	Ene-May 2025/24
59.620 tn	16.066 tn	-6%	43.554 tn	-19%

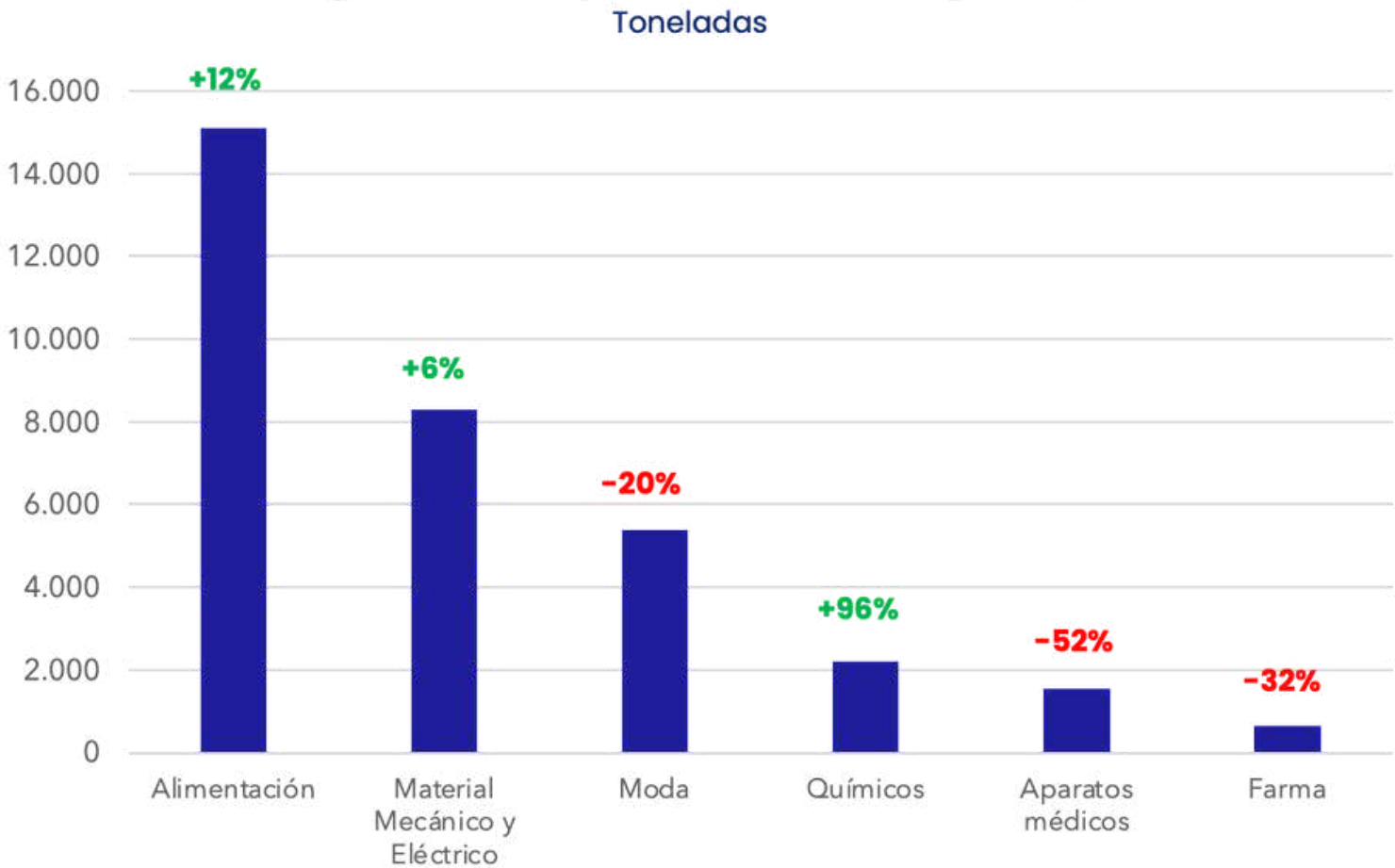
Tendencias principales categorías Madrid
+ INCREMENTA- RETROCEDE



Categorías de Exportación Ene-May 2025/ 24



Categorías de Importación Ene-May 2025/ 24



Fuente: Datacomex. Datos provisionales enero-mayo

Alimentación, productos mecánicos y eléctricos, y moda se mantienen de forma estable como las tres principales categorías en comercio exterior

Se mantienen la alimentación, productos mecánicos y eléctricos, y moda como las categorías con los mayores volúmenes de carga transportada en avión, si bien con caídas tanto en exportación, con la excepción de la moda que crece hasta el 19%, siendo esta categoría la única que cae (-20%) en importación de las tres principales.

3



Moda

Total Carga Enero-Mayo'25	EXPORT	Ene-Mayo 25/24
	3.300 tn	+19%
	8.814 tn	
	IMPORT	Ene-Mayo 25/24
	5.514 tn	-20%

1



Alimentación

Total Carga Enero-Mayo'25	EXPORT	Ene-Mayo 25/24
	2.114 tn	-10%
	18.017 tn	
	IMPORT	Ene-Mayo 25/24
	15.902 tn	+12%

2



Prod. mecánicos y eléctricos

Total Carga Enero-Mayo'25	EXPORT	Ene-Mayo 25/24
	2.412 tn	-3%
	10.702 tn	
	IMPORT	Ene-Mayo 25/24
	8.290 tn	+6%

TOP 5 Países Export		TOP 5 Países Import		TOP 5 Países Export		TOP 5 Países Import		TOP 5 Países Export		TOP 5 Países Import	
Toneladas		Toneladas		Toneladas		Toneladas		Toneladas		Toneladas	
Turquía	1.185	China	1.591	EAU	432	Perú	3.535	USA	498	China	3.389
Suiza	366	Bangladesh	1.541	USA	169	Brasil	2.112	EAU	159	USA	936
USA	276	India	726	China	158	Colombia	2.046	México	149	Francia	739
Vietnam	163	Pakistán	651	México	150	Chile	1.869	Portugal	133	India	425
Israel	124	Turquía	244	Israel	97	Costa Rica	1.635	Brasil	88	Alemania	417

Fuente: Datacomex. Datos provisionales enero-mayo



Ficha del estudio, equipo y colaboraciones

El objetivo del observatorio trimestral de la carga aérea de Madrid es presentar la evolución de la carga aérea en Madrid en el periodo considerado, mediante graficas e indicadores que de forma sintética muestren información de interés para los profesionales del sector.

Para el benchmarking internacional, se han seleccionado los aeropuertos de Londres-Heathrow, Frankfurt, Ámsterdam, Milan-Malpensa, Bruselas y Paris-CDG. Entre los criterios utilizados para la elección de dichos aeropuertos están la existencia de una o varias aerolíneas que usen el aeropuerto como hub, el perfil de las principales compañías aéreas, la excelencia operativa y volumen de carga aérea manejado. Los informes trimestrales incluyen a los cinco primeros citados, por disponibilidad de información en las fechas de edición.

En el caso de España, se han considerado los tres aeropuertos que, junto a Madrid, concentran más del 90% de la actividad de carga aérea en la red de Aena: Barcelona, Vitoria y Zaragoza.

La información estadística de Aena incluye los tránsitos de mercancías en el aeropuerto.

Foro MADCargo cumple con los requisitos de privacidad y manejo de datos aportados por terceros. La información personal se conserva de forma segura y se trata conforme a las regulaciones legales existentes. Los datos recabados por Foro MADCargo tienen como finalidad exclusiva el análisis y la realización de los informes que se publican con datos agregados y nunca individualizados.

El equipo responsable de la redacción de este informe está formado por **Javier Aran**, consultor de transporte aéreo y vicepresidente 1º de Foro MADCargo, y **Giovana Flores**, MDSC por ZLC (Zaragoza Logistics Center).

ECS e IATA han aportado información y su valioso tiempo para culminar con éxito este informe.



Javier Aran



Giovana Flores

Con el apoyo de nuestros socios protectores



Observatorio
carga aérea



MADCargo
Foro Madrid Carga Aérea

www.foromadcargo.org