

MAD 2025 Q3

Julio – Septiembre 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 Q3 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

EVOLUCIÓN DEL MERCADO GLOBAL

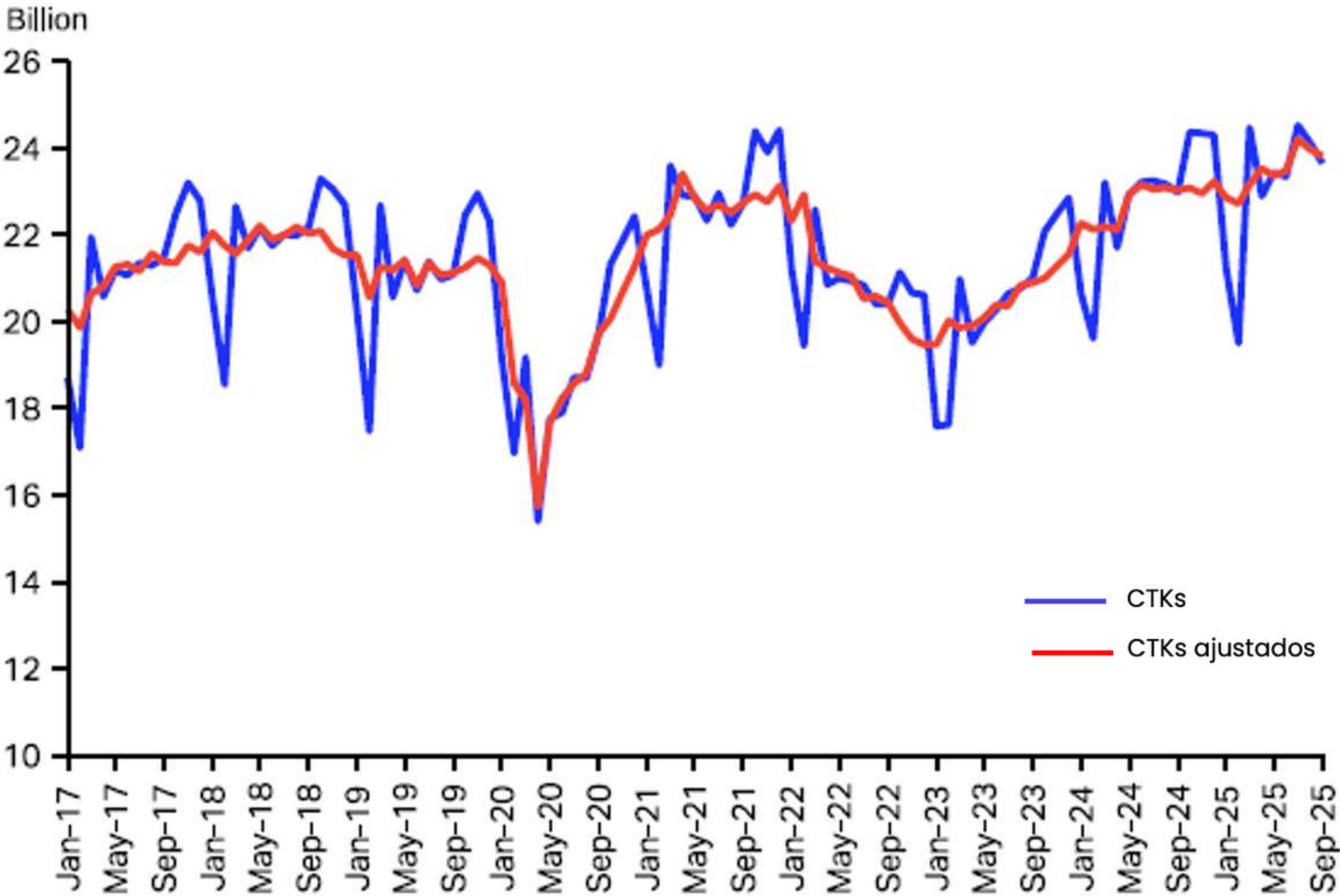
Q3²⁵

La demanda de transporte aéreo de mercancías aumentó un 2,9 % interanual en septiembre, 1,1 p.p. menos que en agosto, manteniendo el proceso de desaceleración

La demanda total de transporte aéreo de mercancías aumentó un 2,9 % interanual en septiembre, desacelerándose con respecto al inesperado crecimiento, superior al previsto, observado en los meses anteriores.

En comparación con agosto, la demanda de transporte de mercancías disminuyó un 0,6 % ajustada estacionalmente. Sin embargo, este resultado no contrarresta el comportamiento del mercado observado en los últimos meses, que se ha beneficiado del cambio modal y de la anticipación de la demanda, y ha registrado expansión por séptimo mes consecutivo.

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



Fuente: IATA

Fuente: IATA

EVOLUCIÓN DEL MERCADO GLOBAL

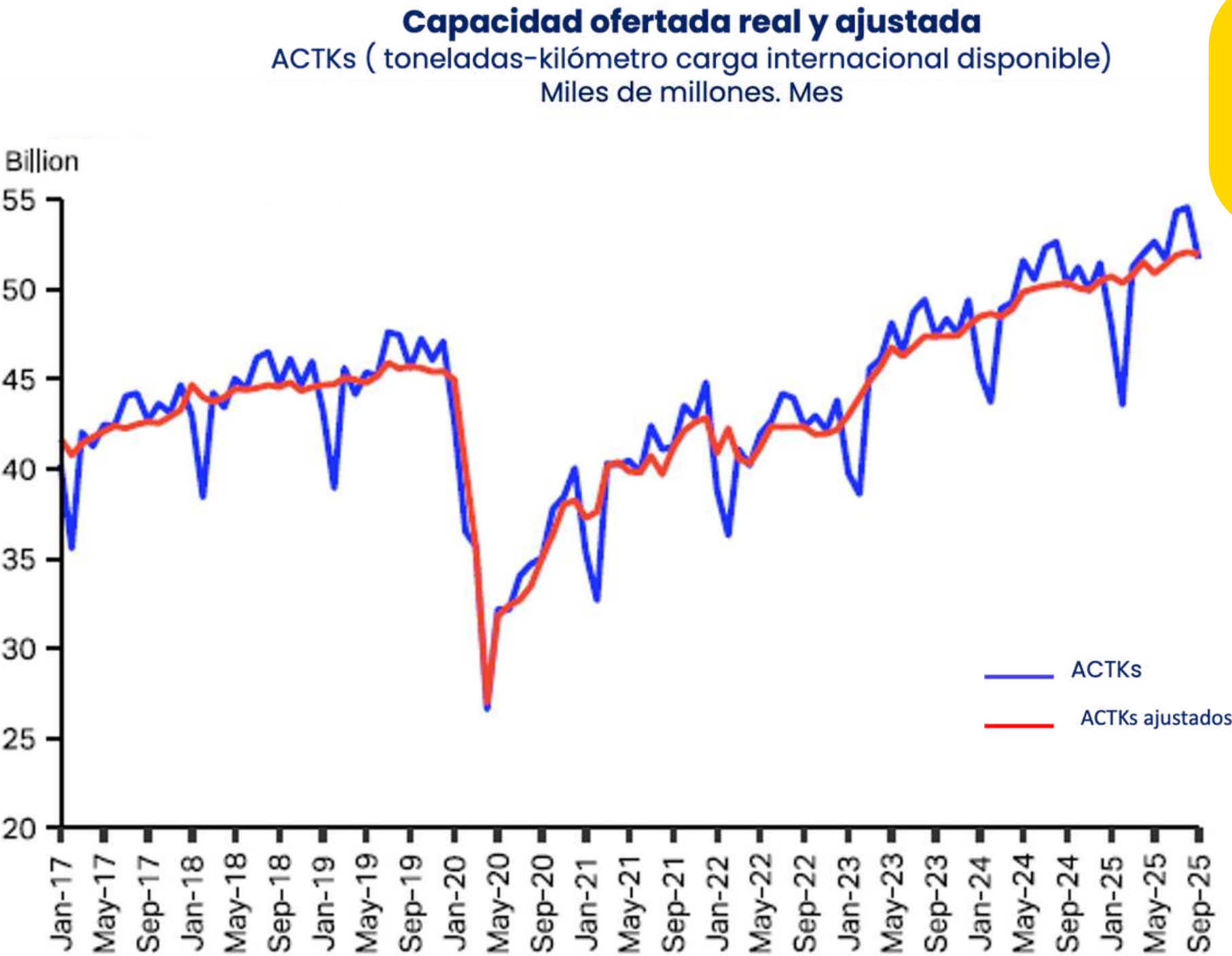
Q3²⁵

El espacio de carga disponible a nivel global aumentó un 3,0 % interanual, mientras que el factor de carga (CLF) se mantuvo estable en el mes de septiembre

La oferta de carga se incrementó un 3,0 % interanual en septiembre, manteniendo el mismo factor de de carga (CLF) que el año anterior, mientras que registró una leve contracción en la comparación mensual ajustada del 0,2 %.

Las aerolíneas de Asia-Pacífico repiten un excelente resultado, aumentando el CLF en 0,9 puntos porcentuales en septiembre hasta alcanzar el 49,3 %, el valor más alto registrado en la región en el mes de septiembre desde 2022. Las aerolíneas europeas muestran una contracción interanual del CLF, por sexto mes consecutivo, que disminuyó en septiembre 1 punto porcentual hasta el 51,3 %.

Fuente: IATA



Fuente: IATA

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

EVOLUCIÓN DEL MERCADO GLOBAL

Q3²⁵

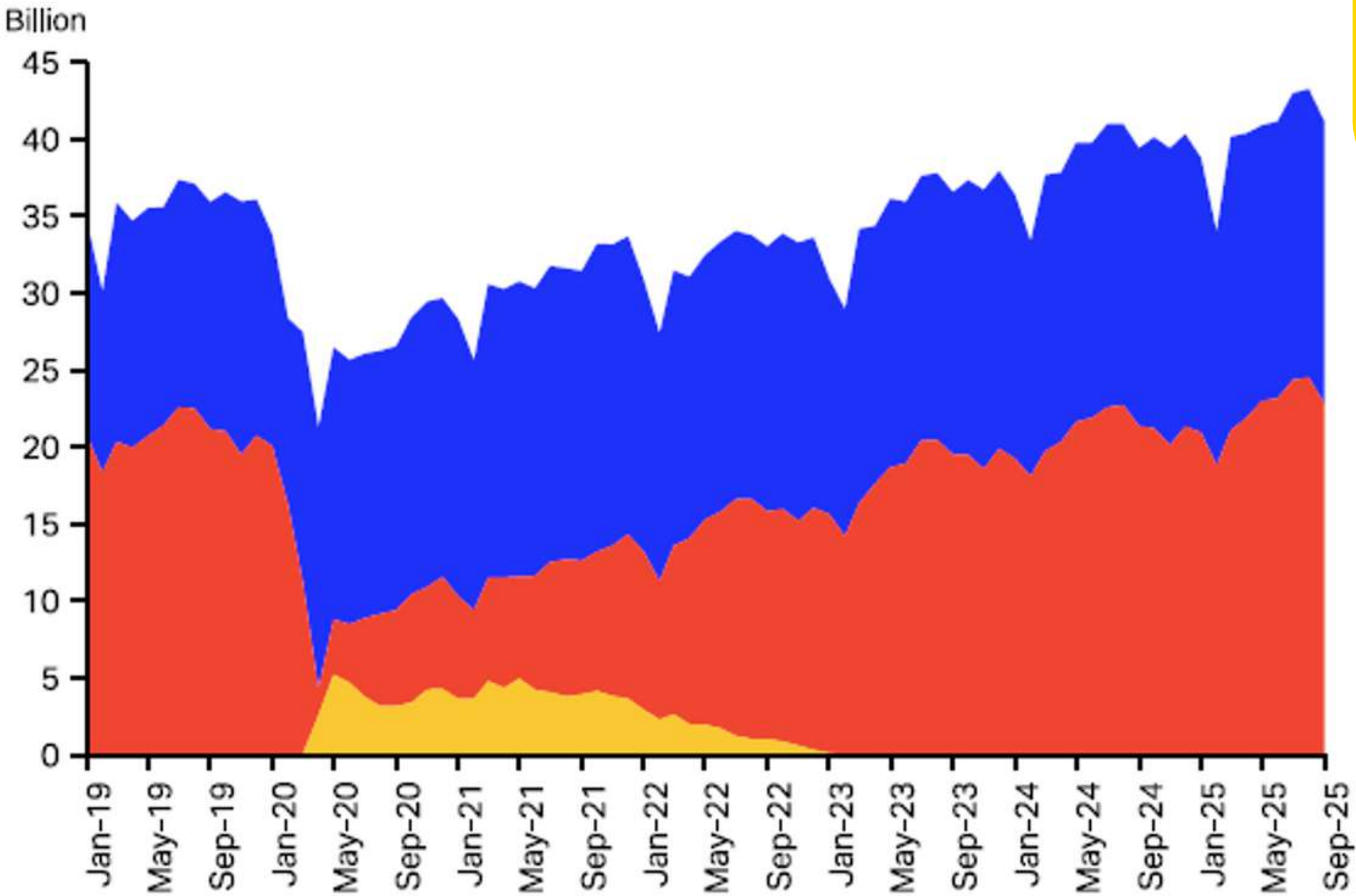
El crecimiento de la carga internacional transportada en bodega y la caída de la carga en aeronaves cargueras, dejan una cuota del 55% para la carga en bodega

La capacidad de carga internacional transportada en bodega creció un 6,9 % interanual en septiembre. Representando el 55,5 % del total de la carga internacional, aumentó su cuota en 1,3 puntos porcentuales en comparación con septiembre de 2024.

La oferta en aviones cargueros disminuyó un 1,4 interanual, lo que supone una disminución de su cuota en el total de ACTK internacionales de 1,3 puntos porcentuales. Esta caída podría atribuirse a la disminución del tráfico observado en el corredor transpacífico: más del 80 % de la capacidad (ACTKs) en esta ruta son suministrados por aeronaves cargueras.

Fuente: IATA

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



Fuente: IATA

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

En los nueve meses de 2025, solo las rutas Europa-Asia, Europa-Norteamérica y Oriente Medio-Asia crecieron. Las tres rutas movilizan más del 40 % de la carga internacional

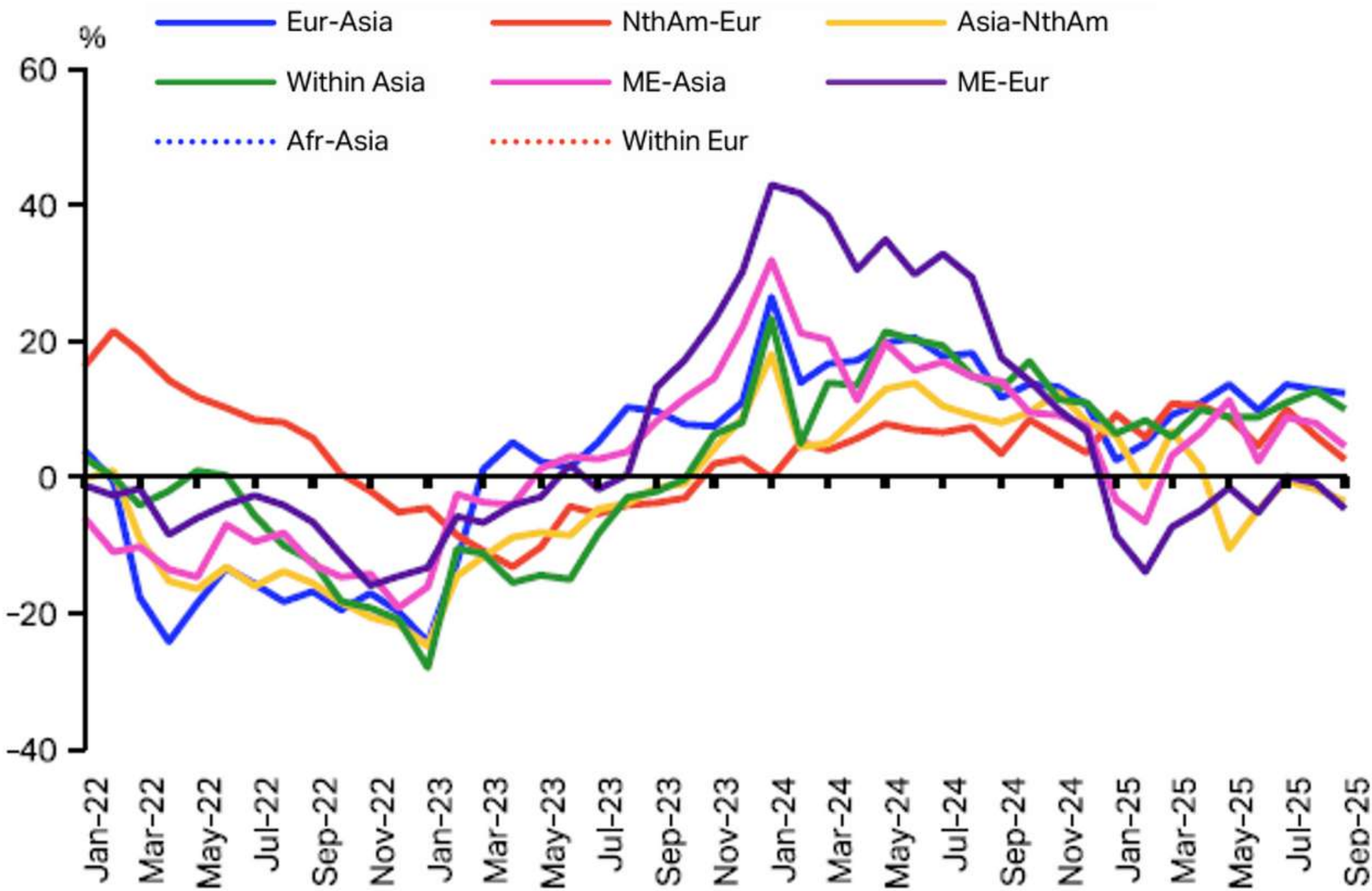
Las rutas Oriente Medio-Asia y las rutas que unen Europa y Norteamérica aumentaron la demanda (CTKs) un 4,6 % y un 2,6 % respectivamente, mientras que las rutas Asia-Norteamérica y las rutas que unen Europa con Oriente Medio descendieron un 3,5 % y un 4,6 % interanual. Es probable que la ruta Europa-Oriente Medio se viera afectada por el conflicto regional, que limitó las operaciones debido a las restricciones aéreas en curso.

Por su parte, la ruta Asia-Norteamérica se enfrenta a fuertes tensiones, ya que los aranceles y una postura comercial más dura frenan su crecimiento.

Carga internacional transportada por regiones/rutas.

CTKs (toneladas-kilómetro de carga)

Porcentaje de variación anual



EVOLUCIÓN CARGA AÉREA

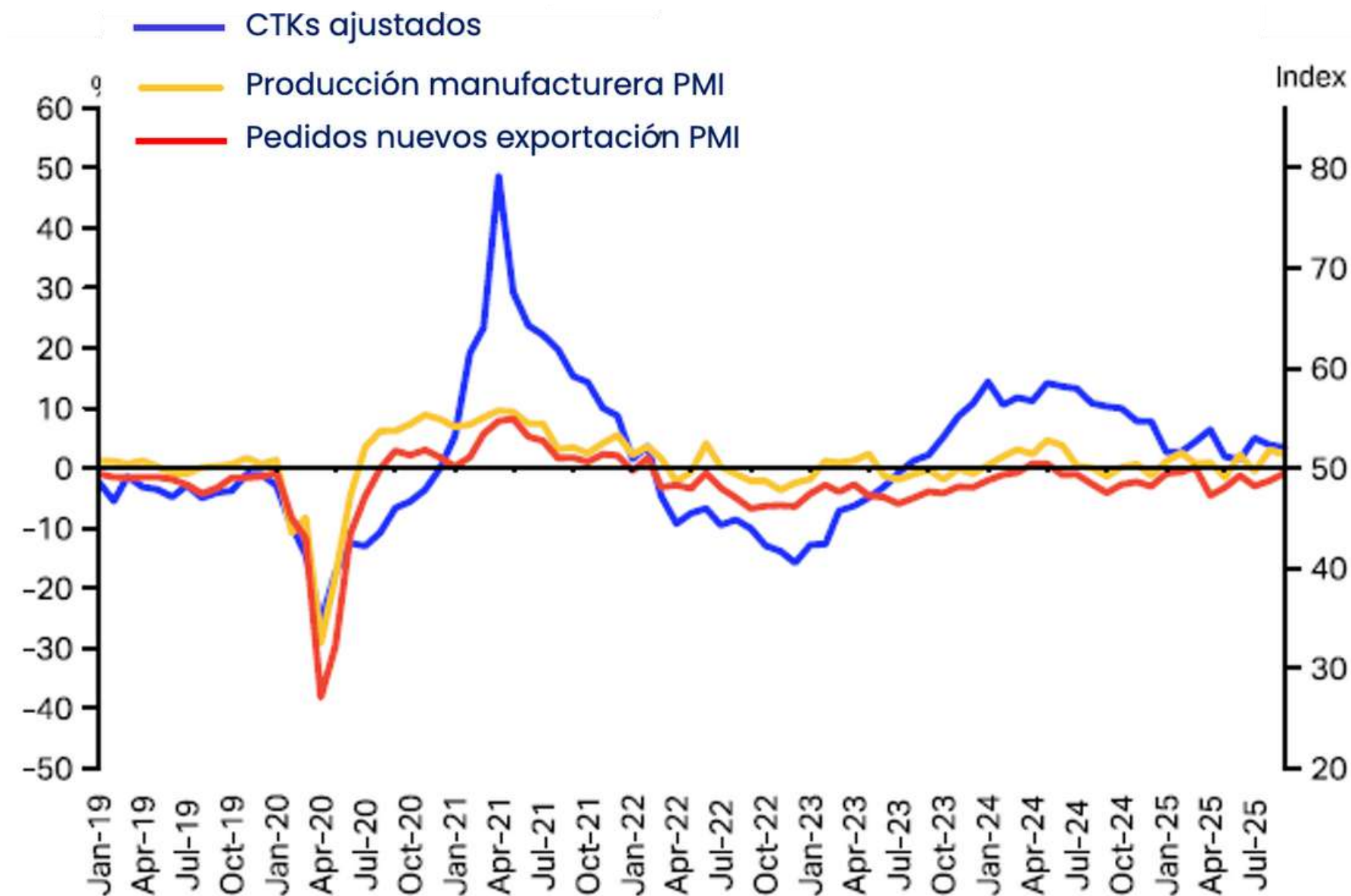
Q3²⁵

Se estabiliza el moderado crecimiento de la producción manufacturera, mientras que los nuevos pedidos de exportación se mantienen por debajo de 50

La producción manufacturera mundial siguió creciendo en septiembre por segundo mes consecutivo, alcanzando los 51,3 puntos. Por el contrario, los nuevos pedidos de exportación se mantuvieron por debajo del umbral crítico de 50 puntos por sexto mes consecutivo, tras haberlo superado únicamente en marzo de 2025, lo que indica que los gestores siguen mostrando un sentimiento de cautela. La lectura de septiembre, de 49,6 es ligeramente superior a la de los dos meses anteriores, lo que sugiere una modesta mejora en los nuevos pedidos de exportación, pero sigue siendo insuficiente para compensar las débiles respuestas obtenidas desde mediados de 2024.

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.

Fuente: IATA

Observatorio
carga aérea



MADCargo
Foro Madrid Carga Aérea

EVOLUCIÓN CARGA AÉREA

MAD

La carga mantiene el crecimiento medio del 10% a lo largo del año, si bien está claramente por debajo del 22% alcanzado en el Q3 del 2024

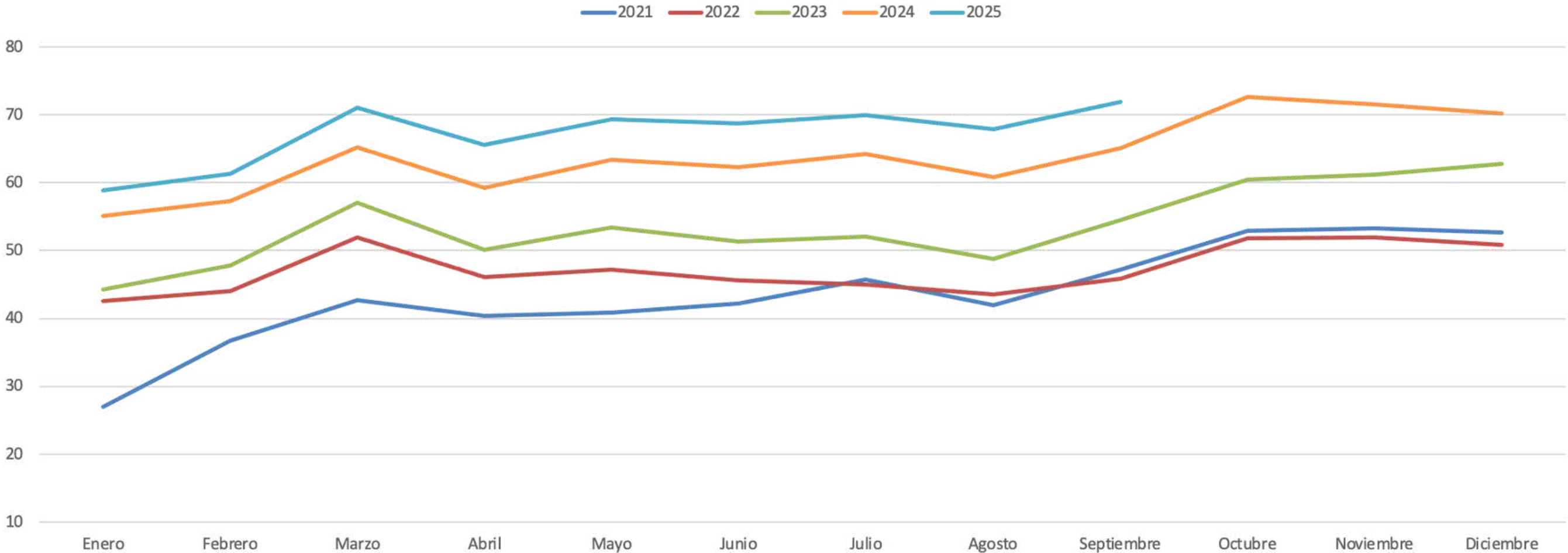
La carga aérea en el aeropuerto de Madrid muestra en el Q3 un crecimiento del 10,2 %, en fuerte contraste con el 22% del Q3 del año 2024, si bien desde el mes de octubre se venía produciendo una ralentización (16%) que se ha estabilizado en los meses transcurridos del presente año.

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 los nueve primeros meses de 2025 con el notable crecimiento señalado.

2025 Q3	Miles de TM	Vs '24	Vs '23
Julio	700	886%	3,441%
Agosto	678	1,148%	3,918%
Septiembre	719	1,042%	3,185%

Evolución mensual carga 2021 – 2025. MAD



Fuente: IATA

COMPañÍAS AÉREAS

TOP 10

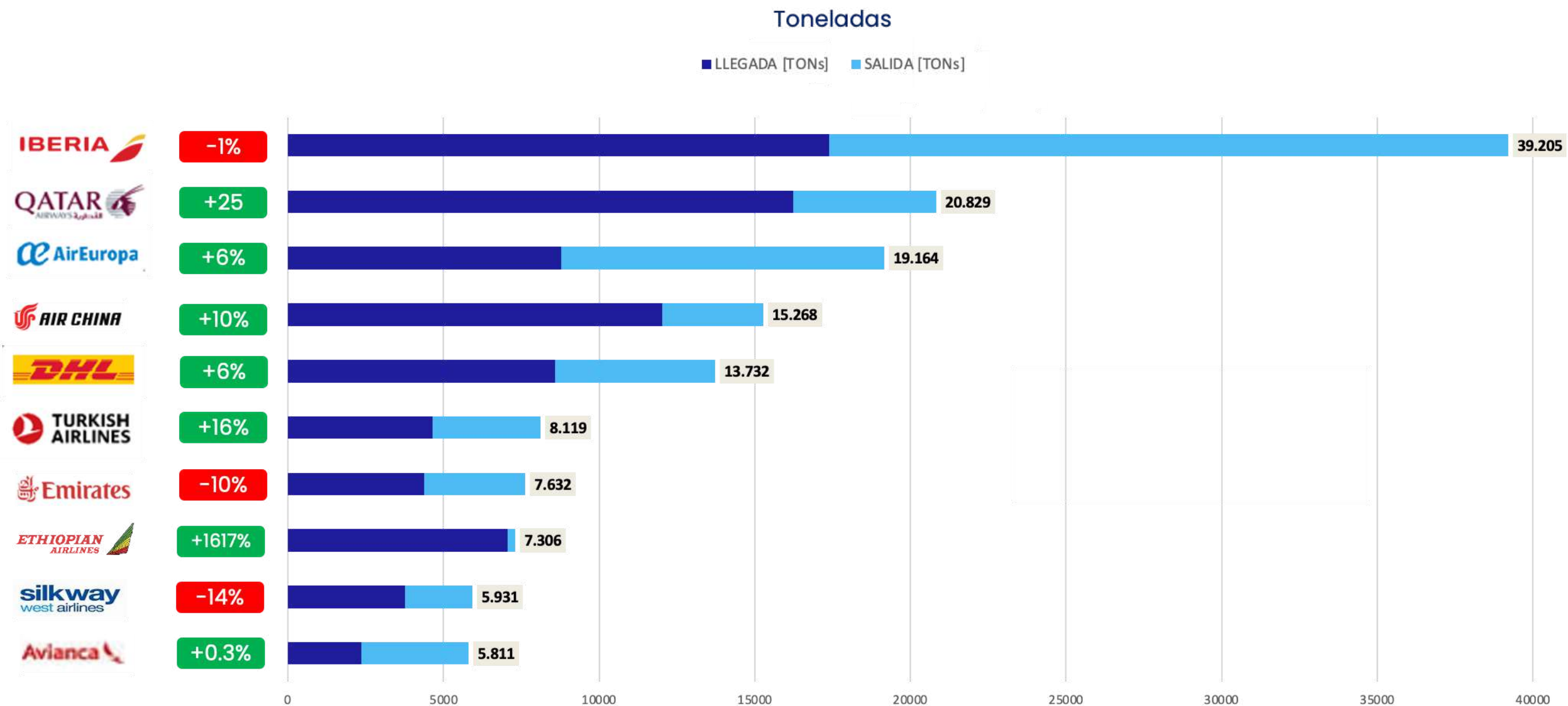
Iberia y Qatar mantienen dos primeras posiciones, con un fuerte crecimiento del 25% de Qatar Airways, que avanza 8 p.p. respecto al año anterior, mientras Iberia repite valor (-1%)

Iberia mantiene la primera posición en el ranking de Madrid, repitiendo la ligera caída del trimestre anterior (-1%), mientras que Qatar mantiene por tercer trimestre la segunda posición, con un 25% de crecimiento.

Air Europa, Air China y DHL mantiene las posiciones de los últimos trimestres, destacando la desaceleración del crecimiento de Air China (+10%), que en el Q2 llegó al 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, Turkish Airlines y especialmente Ethiopian Airways, en detrimento de Emirates (-10%) y Silkway (-14%)

Variación top 10 compañías aéreas Q3 2025/2024.



Fuente: AENA

COMPañÍAS AÉREAS

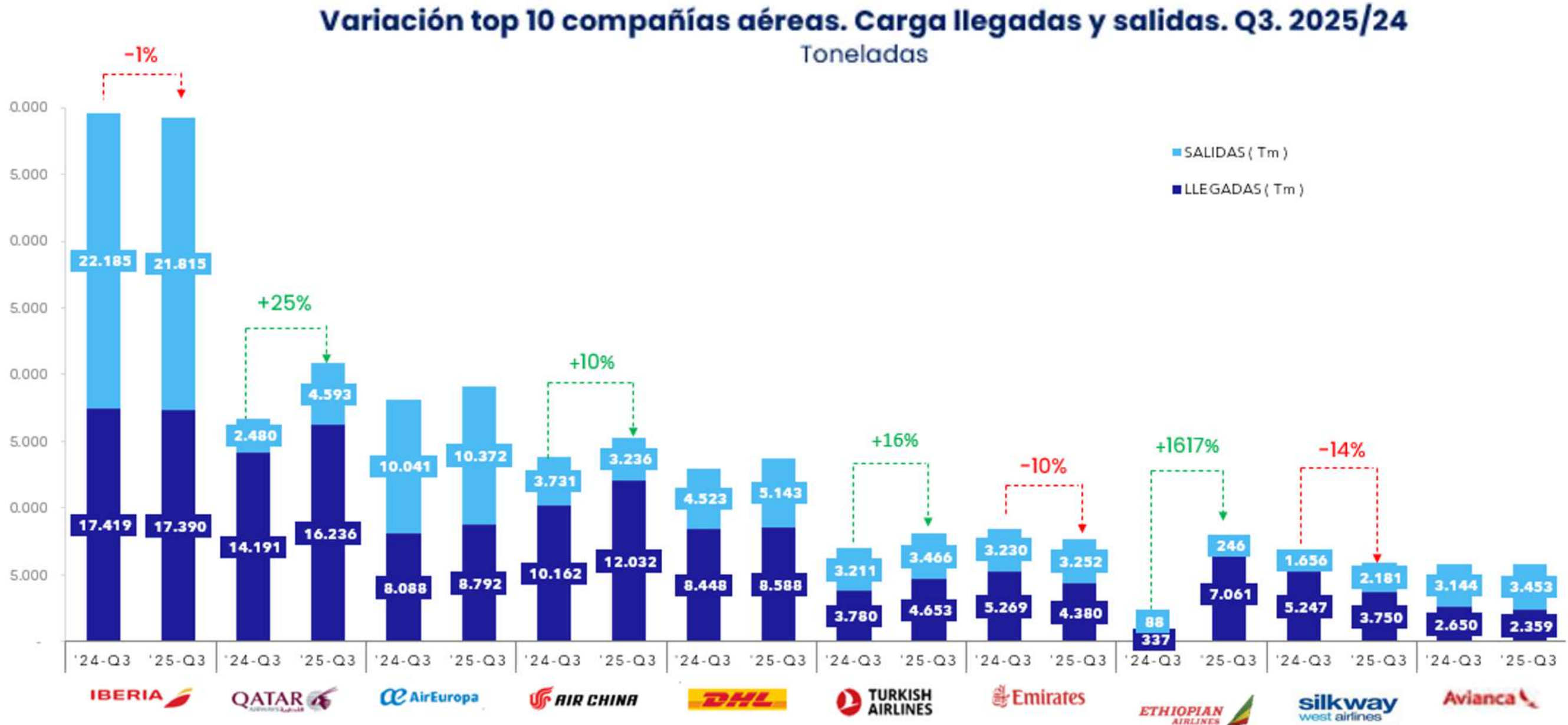
TOP 10

Las compañías aéreas Ethiopian Airlines, Qatar y Turkish presentan los mayores crecimientos en los tráficos de carga con Asia

Ethiopian Airlines, Qatar, Turkish Airlines 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 y Europa. Es significativo que las cuatro operan flota mixta con aeronaves de pasajeros y cargueros.

Las caídas de Emirates (-10%) y Silkway (-14%) se explican por desvíos de carga a otros aeropuertos.

En el caso de las compañías aéreas españolas, Iberia muestra una ligera caída, mientras que Air Europa crece un 6%, y ve como Air China se acerca en carga transportada.



Fuente: AENA

RUTAS CARGA AÉREA



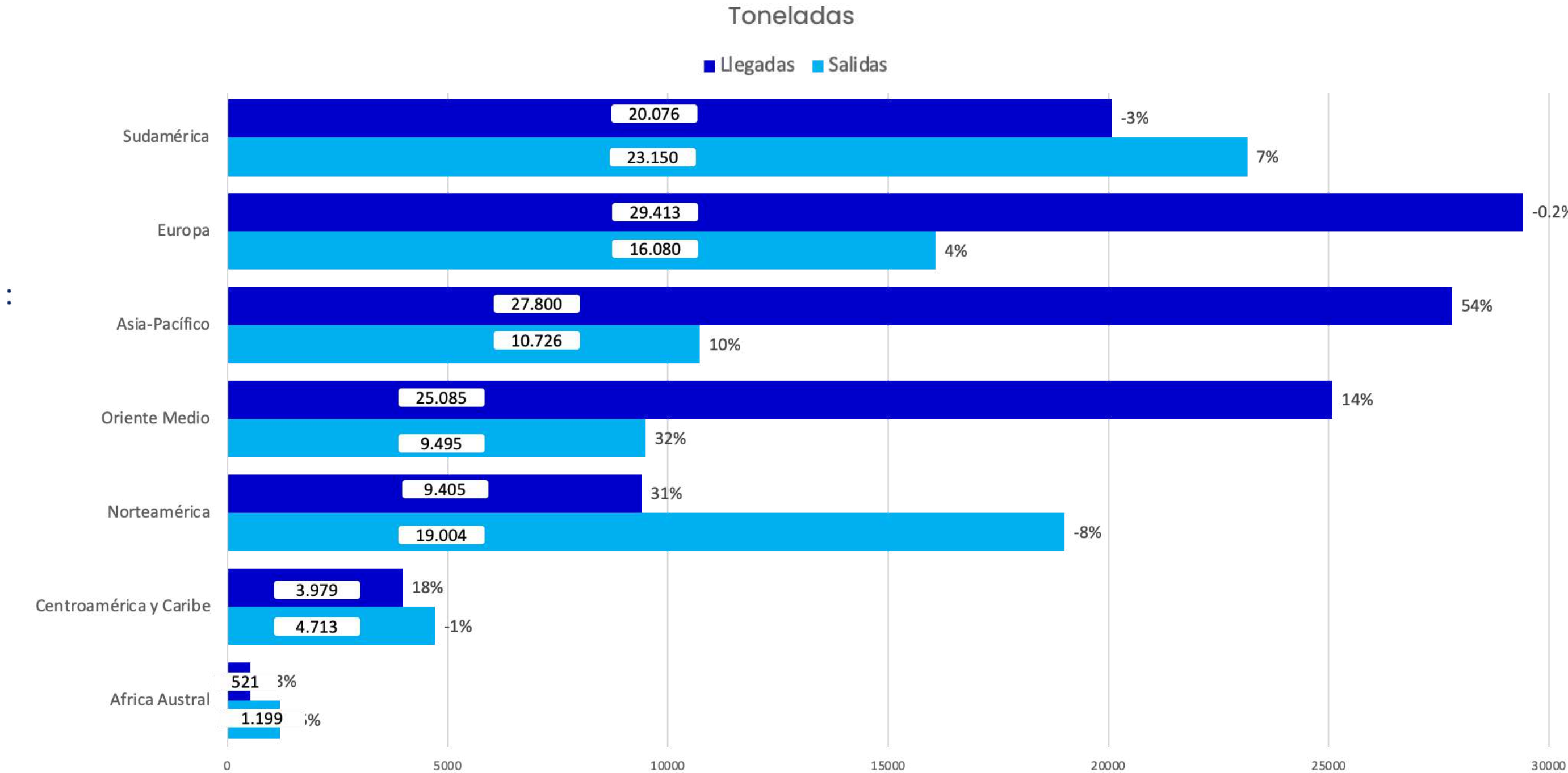
Las rutas con Asia, Norteamérica y Oriente Medio exhiben un fuerte desarrollo, con un peso relevante de las importaciones, singularmente con Asia y Norteamérica

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 10% y 32% respectivamente amortiguando parcialmente el gap entre llegadas y salidas con estas regiones. Es significativo el crecimiento (+31%) de las llegadas de Norteamérica, seguidas por el 18% de crecimiento de llegadas de Centroamérica.

Las salidas (exportaciones) caen con la región de Centroamérica y especialmente EEUU (-8%). Esta tendencia se mantiene en los tres trimestres del 2025.

Carga MAD llegadas y salidas por regiones Q3.2025/2024



Fuente: AENA

RUTAS CARGA AÉREA

TOP 10

Doha se mantiene estable como la ruta que moviliza mayores volúmenes de carga con Madrid, destacando los fuertes crecimientos de Doha, Abu Dabi y Beijing PEK

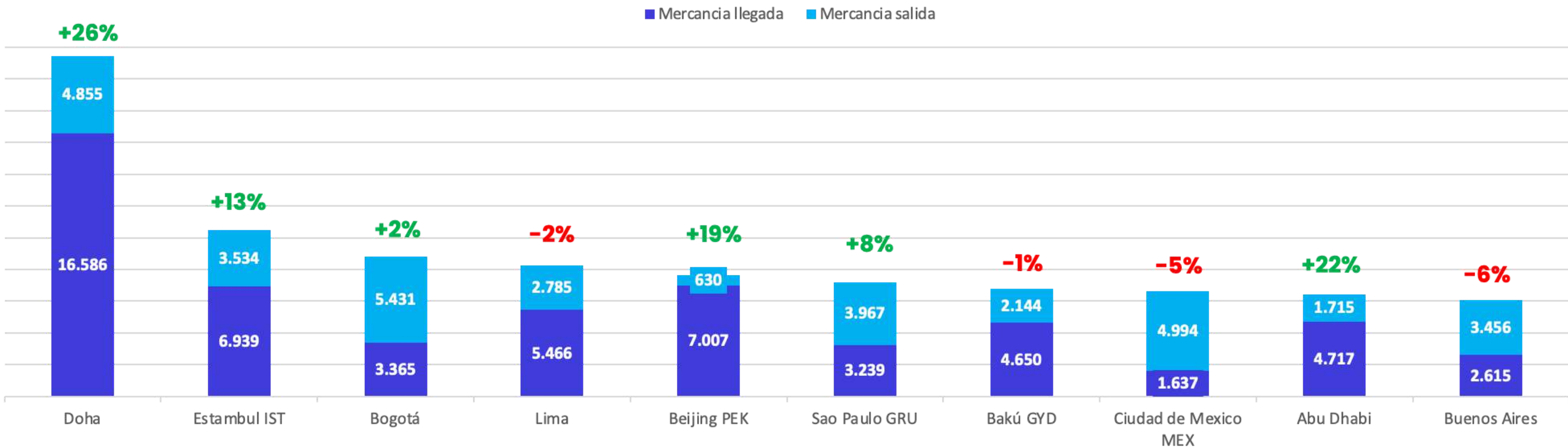
Las dos principales regiones que mueven carga con Madrid son Latinoamérica y Asia-Pacífico.

El top 10 de rutas de Madrid se divide entre 5 aeropuertos de Latinoamérica, 4 aeropuertos con tránsitos de mercancías con origen Asia, y los 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 concentrados en los aeropuertos de Doha (base de Qatar), Abu Dabi (base de Etihad),Beijing PEK(Air China), y Estambul IST (Turkish).

Variación top 10 rutas aeropuerto de Madrid Q3. 2025/ 2024

Toneladas



Fuente: AENA

RUTAS CARGUEROS

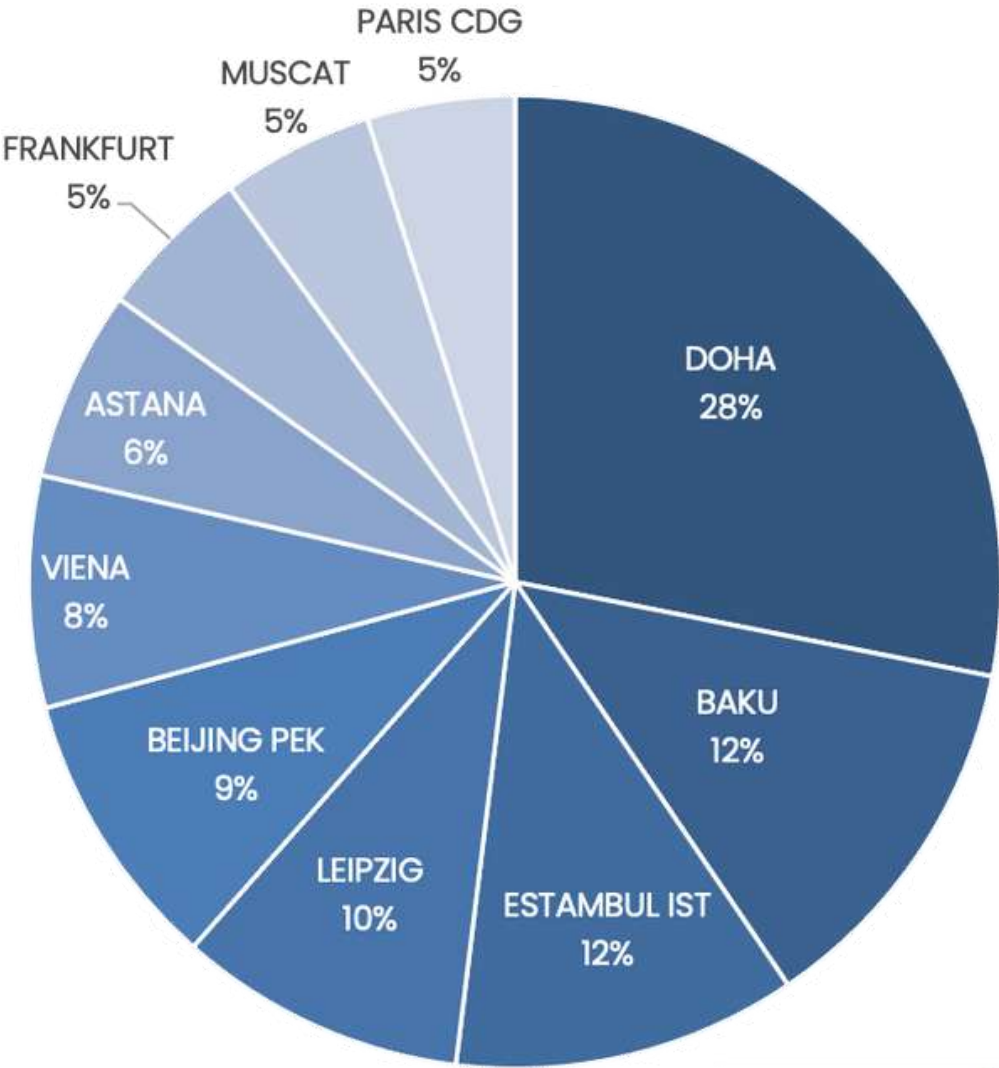
TOP 10

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

Cuatro 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. Uno de los tres aeropuertos con hubs europeos de las grandes empresas integradores tienen presencia en el top 10: DHL-Leipzig.

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

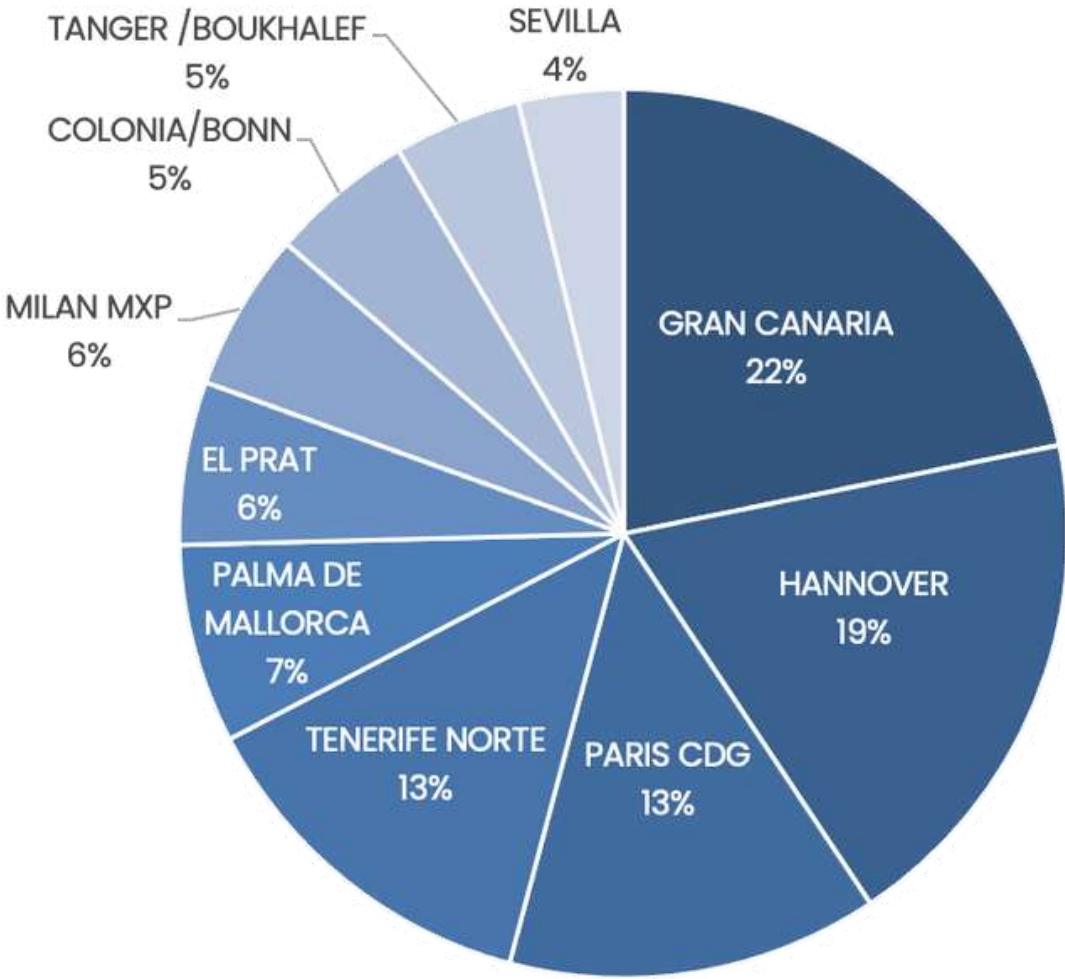
Top 10 rutas de cargueros.Q3.2025
Aeronaves de fuselaje ancho



RESTO: 27%

Fuente: AENA

Top 10 rutas de cargueros. Q3.2025
Aeronaves de fuselaje estrecho



RESTO: 15%

DISTRIBUCIÓN POR AERONAVES

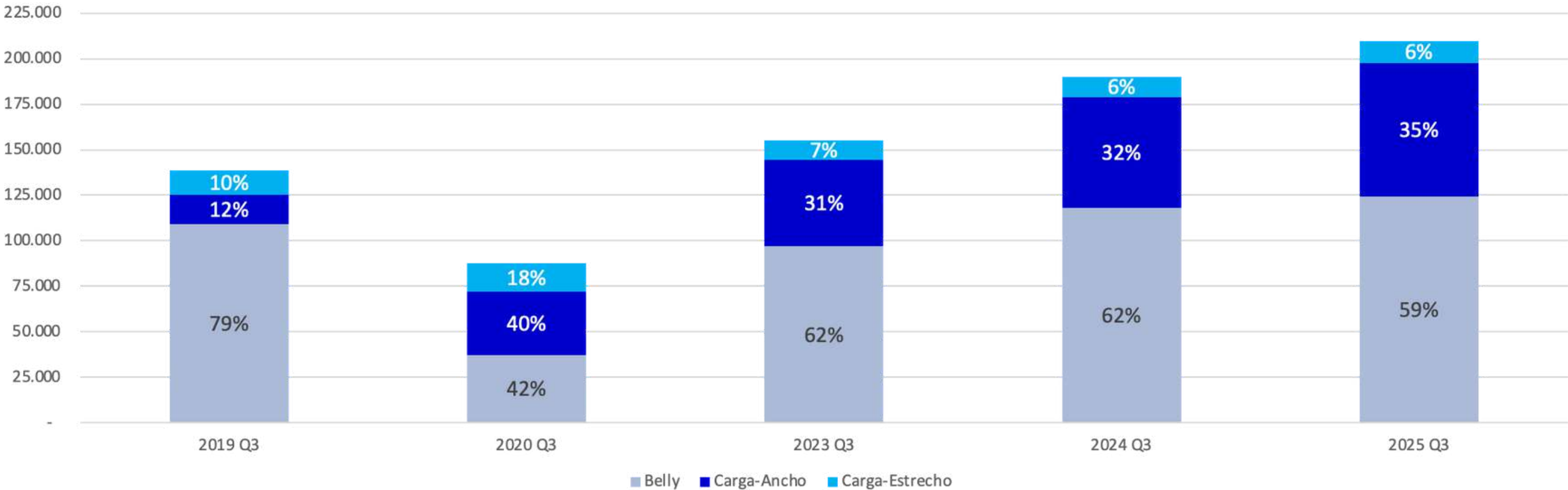
MAD

La cuota de carga transportada en cargueros en el Q3 del 2025 (41%) casi duplica la registrada en 2019

El aeropuerto de Madrid en 2025 alcanzó, en la serie histórica del tercer trimestre, el valor más alto en cuota de carga transportada en cargueros (41%), fuera de la situación excepcional por la pandemia en el año 2020, año en el que la participación de los cargueros llegó al 58%, mientras que en el año anterior alcanzaba apenas el 22%.

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 Q3 del 2025 se sitúe 19 puntos por encima del valor en el Q3 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. Q3.2025
Toneladas.



Fuente: AENA

CARGA AÉREA RED AENA

TOP 4

Los aeropuertos de Madrid y Barcelona aceleran el crecimiento de la carga en la red Aena hasta el 7%, con Barcelona aumentando la diferencia con Zaragoza, que cae un 7%

La carga aérea en la red de aeropuertos de Aena crece 2 p.p. respecto al primer semestre (5%). El crecimiento está impulsado por Madrid y Barcelona con un 10% yun 15% respectivamente.

Zaragoza mantiene el tercer aeropuerto en carga de la red Aena con una caída del 7%, en contraste con el crecimiento de Barcelona que muestra un vigoroso crecimiento desde el modesto 1% del primer trimestre. En el caso de Vitoria consigue revertir las caídas iniciadas en el año 2021 (-3%) y muestra un ligero crecimiento del 1%.

Q3.2025/24

+7%

Red AENA

+10%

MAD

+15%

BCN

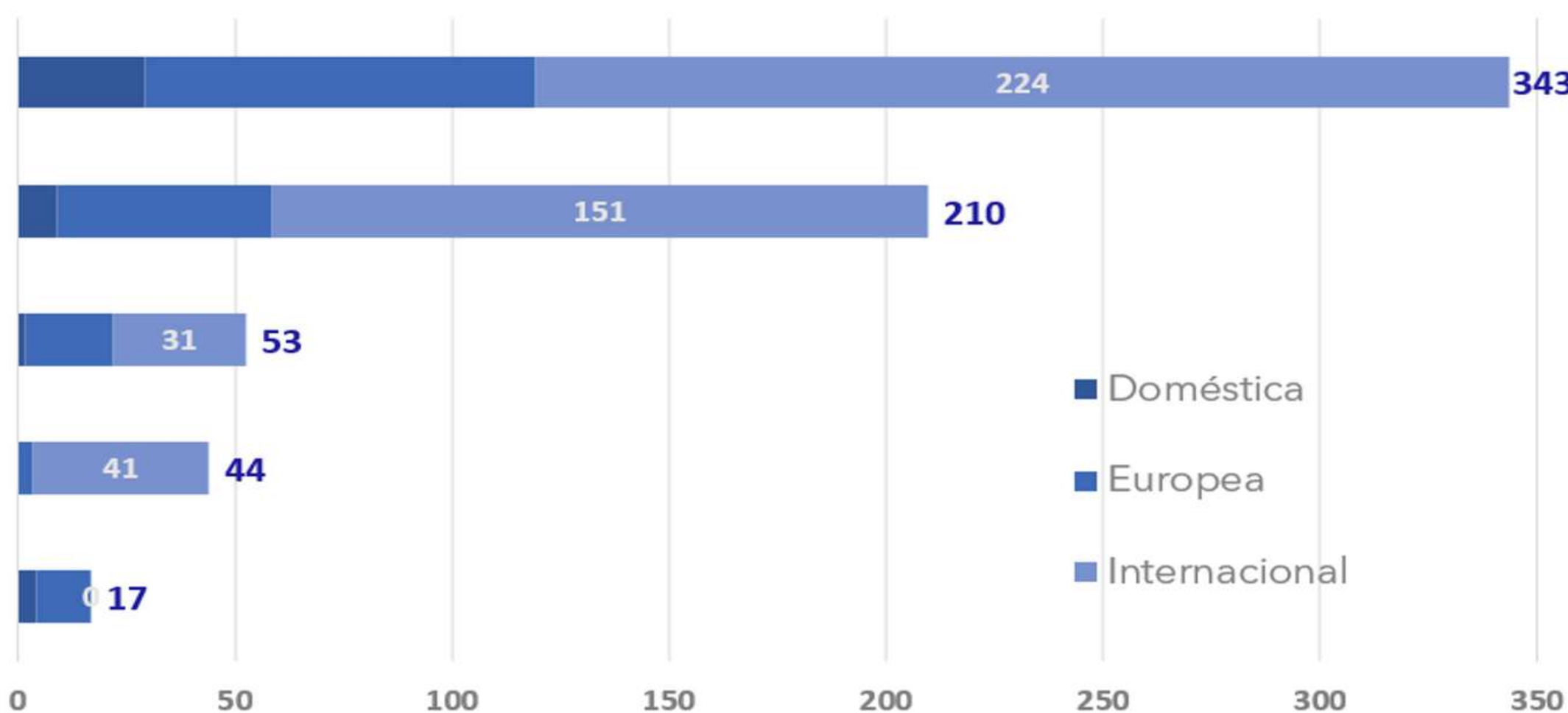
-7%

ZAZ

+1%

VIT

Carga total e internacional aeropuertos red Aena y top 4 aeropuertos.
Q3.2025/24. Miles de toneladas



Fuente: AENA

CUOTA CARGA RED AENA

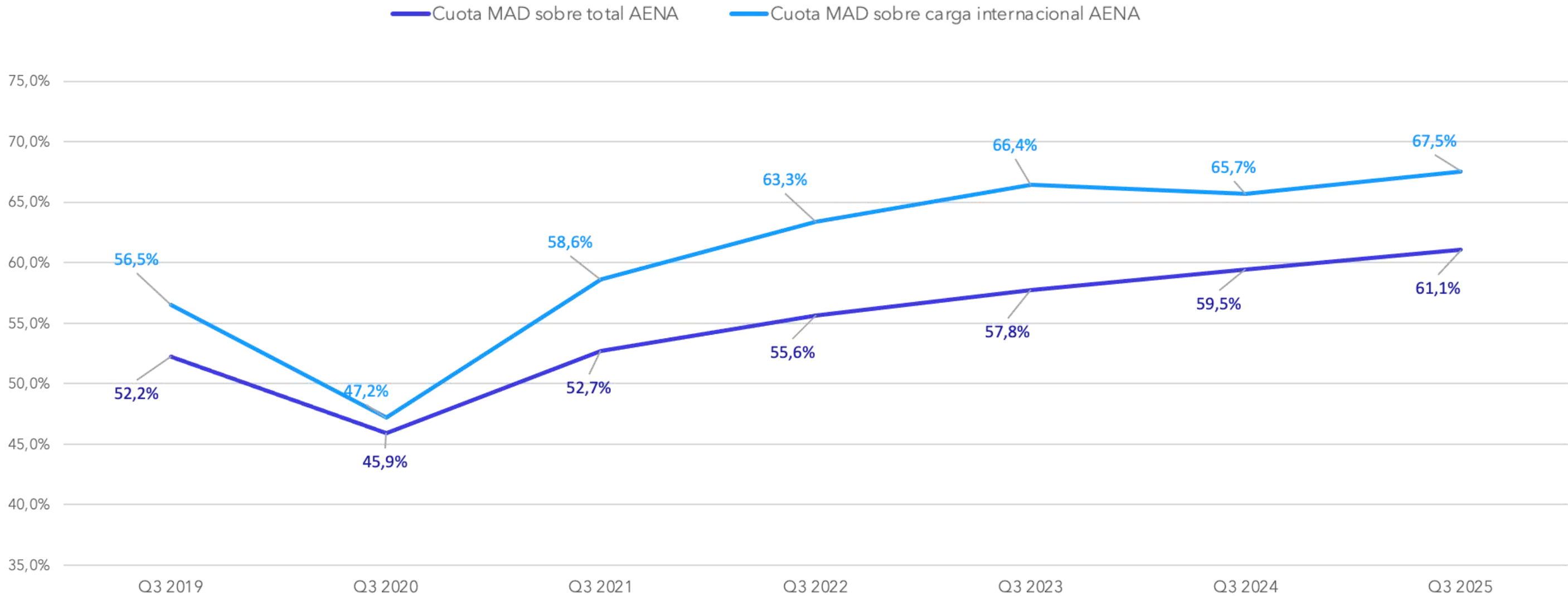
MAD

Madrid aumenta la posición prevalente en la red Aena, alcanzando el 67,5% de cuota en carga internacional, y el 61,1% en carga total

La cuota de carga del aeropuerto de Madrid en la red de 46 aeropuertos de Aena aumenta 1,6 p.p. respecto al Q3 del año 2024 y alcanza un valor récord en la última década con el 61,1%.

La cuota de Madrid en carga internacional en la red Aena llega al 67,5% con un crecimiento de 1,1 p.p. respecto al Q3 del año 2023, que es el valor récord, y revalida la fuerte concentración de la actividad de carga aérea en el aeropuerto de Madrid.

Variación trimestral cuota carga total e internacional.Q3.2025
aeropuerto de Madrid en la red Aena



Fuente: AENA

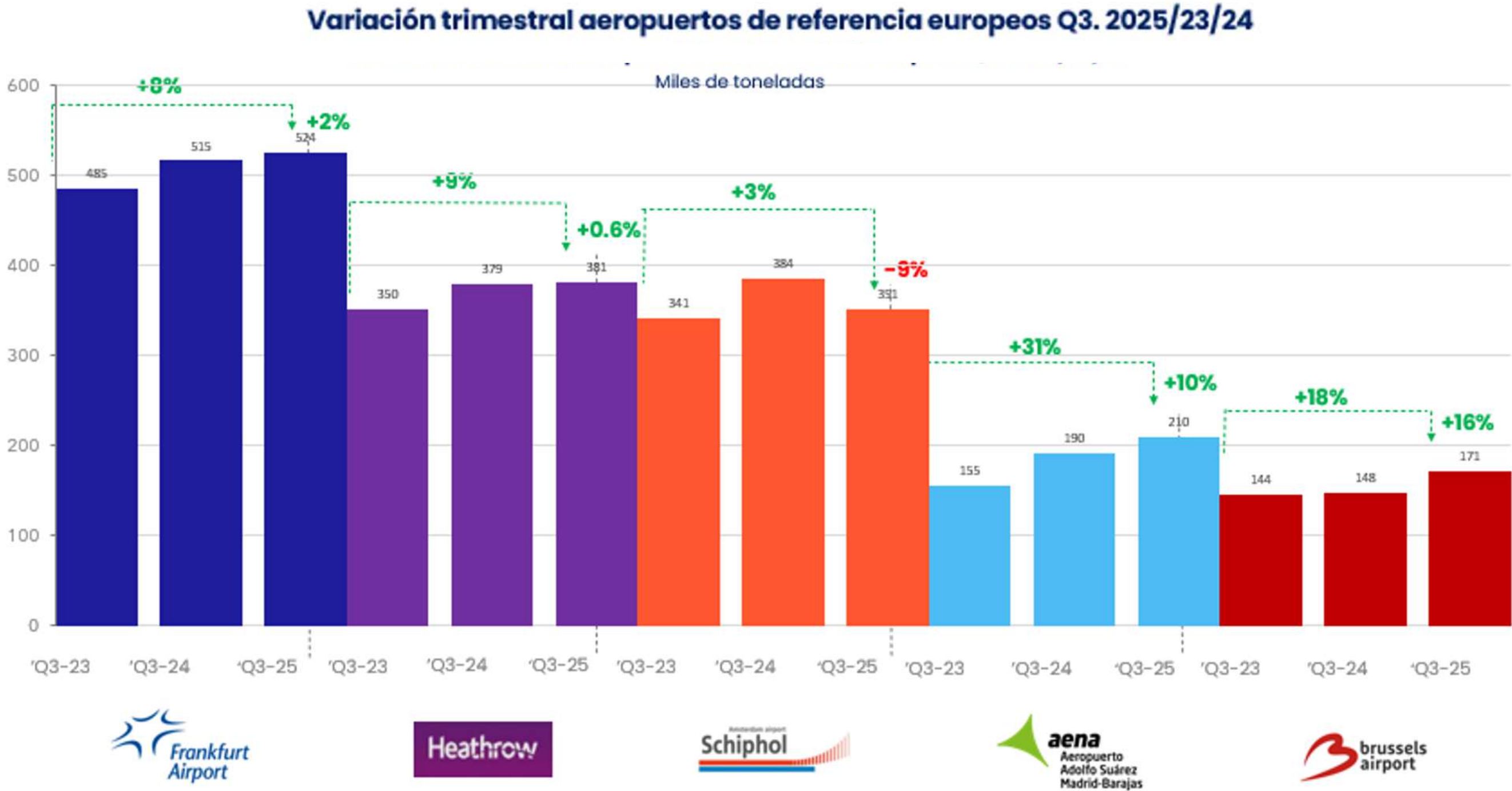
BENCHMARK
AEROPUERTOS
EUROPEOS

MAD

En el benckmarking de aeropuertos europeos, Madrid muestra el mayor crecimiento respecto al año 2023 (+31%), y se situa por detrás de Bruselas (+16%) en la variación con el 2024

De los aeropuertos seleccionados, únicamente Schiphol muestra caída (-9%) en la comparación con el 2024, destacando el crecimiento de Bruselas (+16%) seguido de Madrid (+10%).

En la comparación interanual con el Q3 del 2023, todos los aeropuertos analizados muestran crecimientos, destacando Madrid con el 31% y una diferencia de 13 p.p. sobre Bruselas, que es el siguiente aeropuerto.



FLETES AÉREOS POR REGIÓN

MAD

Los fletes muestran estabilidad en el crecimiento con Latinoamérica (6%), y ralentización en las caídas en los fletes con Oriente Medio y Asia- Pacífico

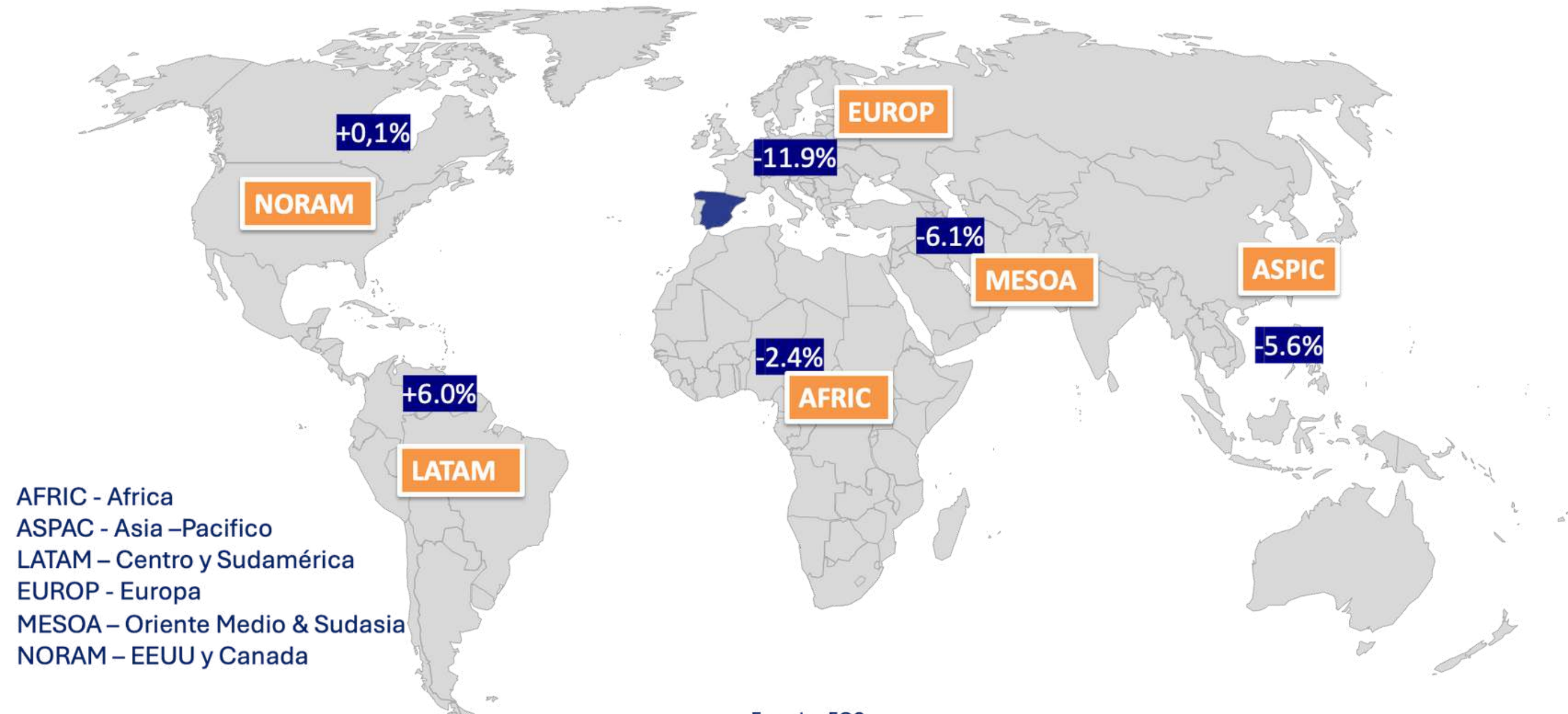
La inestable situación en el comercio mundial provocada por los aranceles de la administración Trump ha provocado la caída de exportaciones desde España con EEUU, que se refleja en el modo aéreo.

Los fletes mantienen el ligero crecimiento con EEUU que contrasta con el +16,2% del primer trimestre.

En el caso de las regiones Asia-Pacífico y de Oriente Medio-Sudasia el crecimiento continuo de la oferta aérea acelera la caída de fletes, especialmente en el caso de Oriente Medio.

Variación fletes aéreos desde Madrid por regiones

Q3.2025/2024



Fuente: ECS

FLETES AÉREOS POR DESTINO

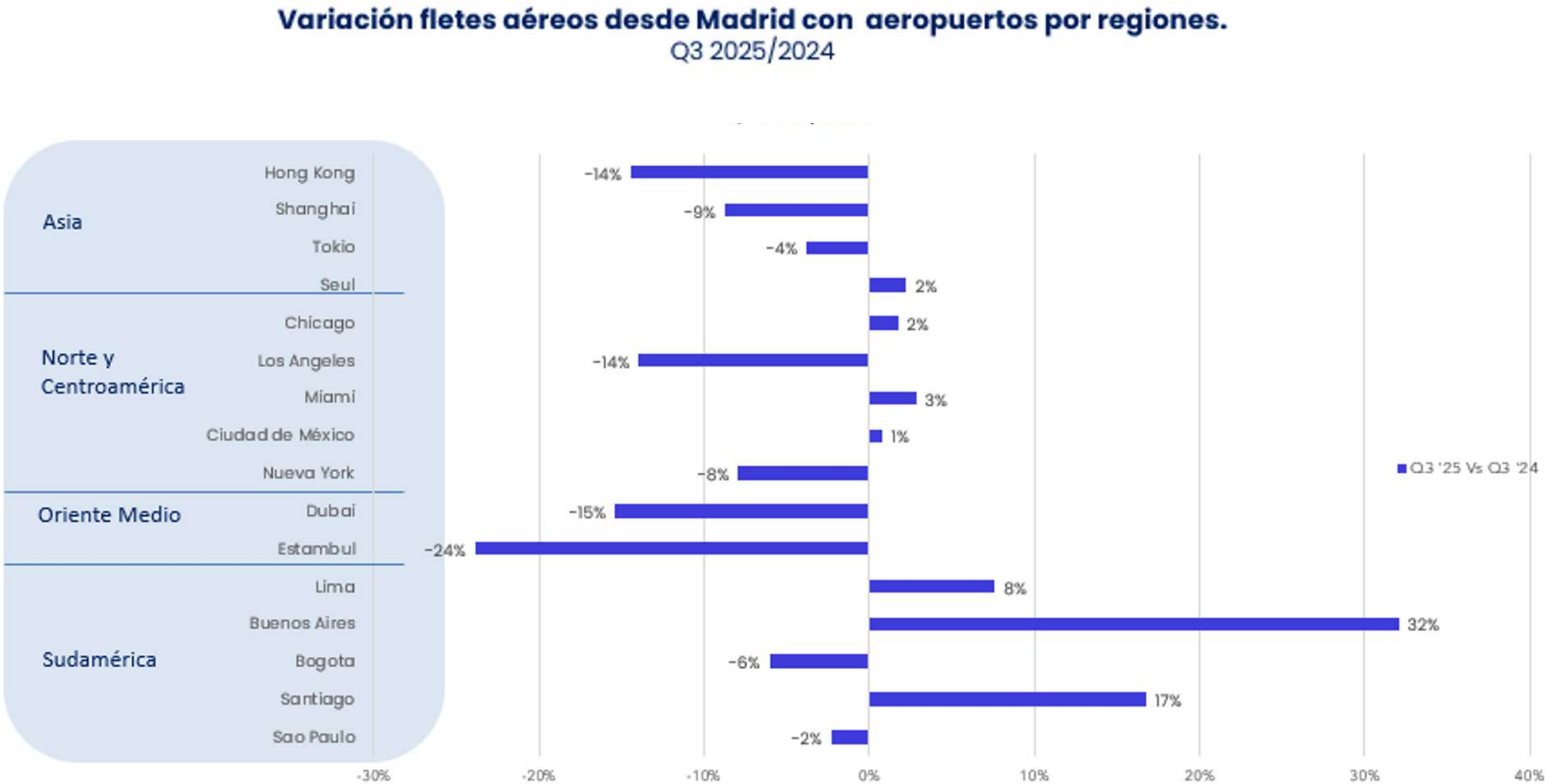
MAD

Los principales destinos en Asia, Oriente Medio y EE.UU. muestran caídas en los fletes, destacando Hong Kong (-14%), Shanghai (-9%), Dubái (-15%), Estambul (-24%) y Nueva York

El aeropuerto de Los Ángeles con -14% lidera la caída de los fletes con Norteamérica, mientras que en el sur los aeropuertos de Buenos Aires (+32%) y Santiago de Chile (+17%) muestran los mayores crecimientos. En esta región únicamente caen Sao Paulo (-2%) y Bogotá el 6%.

Los fletes con Asia y Oriente Medio continúan en valores negativos, destacando Kong Kong (-14%) y Shanghái en el caso de Asia-Pacífico, y Dubái y Estambul con caídas que llegan al 15% y 24% respectivamente.

El caso de Miami, por su relación con los tráficos con Iberoamérica, es la excepción en los fletes con EE.UU. y presenta un crecimiento del 3% , aunque se ralentiza 6 p.p. respecto al trimestre anterior.



Fuente: ECS

El comercio exterior por modo aéreo de la Comunidad de Madrid muestra de enero a agosto una ralentización en la caída de exportaciones (-3%), que se extiende a las importaciones (-11%).

Entre las principales categorías, los productos farmacéuticos (+15%) y especialmente los químicos (+115%) muestran los mayores crecimientos en la exportación.

En el caso de la importación es la moda la que muestra un crecimiento del 16%, y repiten los productos químicos la tendencia positiva señalada en la exportación, creciendo hasta el 78%.

La categoría con mayor retroceso son los aparatos médicos, que cae tanto en importación (-43%) como en la exportación (-9%).

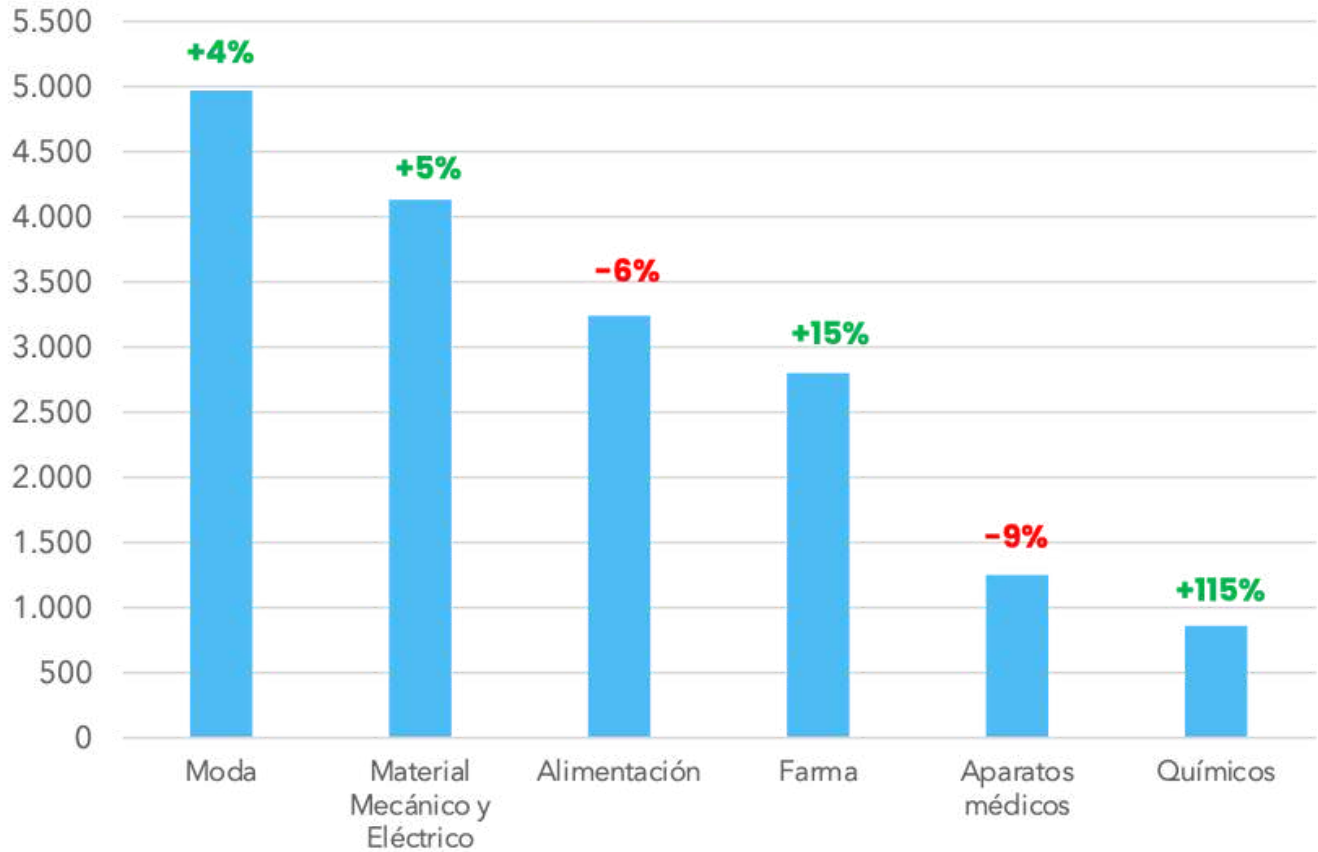
Tendencias principales categorías Madrid

+ INCREMENTA- RETROCEDE

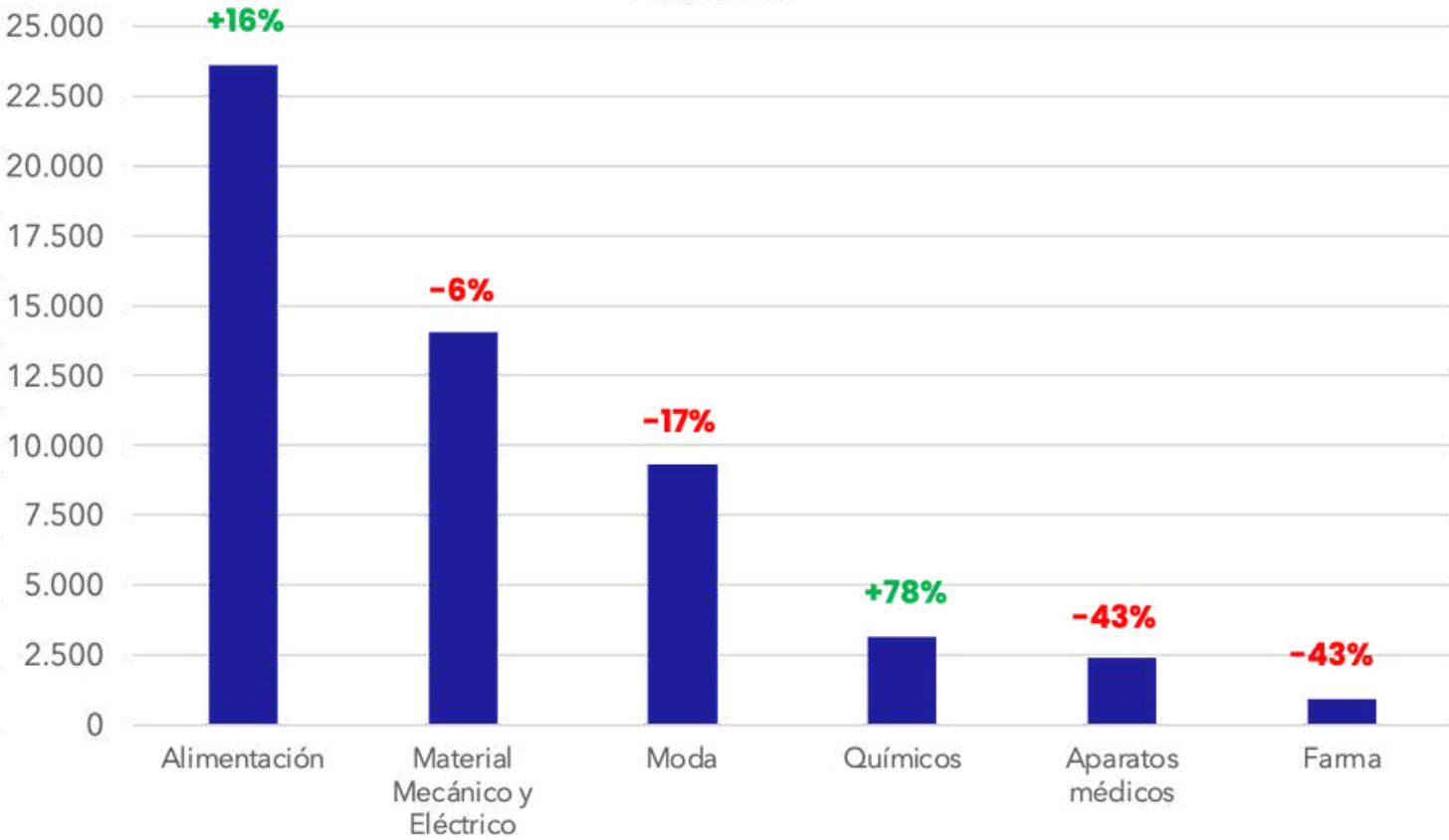


Total Carga Ene-Ago '25	EXPORT	Ene-Ago 2025/24	IMPORT	Ene-Ago 2025/24
98.900 tn	26.659 tn	-3%	72.241 tn	-11%

Categorías de Exportación Ene-Ago 2025/ 24
Toneladas



Categorías de Importación Ene-Ago 2025/ 24
Toneladas



Fuente: Datacomex. Datos provisionales enero-agosto

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

Se mantienen la alimentación, los productos mecánicos y eléctricos, y la moda como principales categorías en volúmenes de carga aérea, si bien con caídas en exportación en el caso de alimentación, que contrasta con el fuerte crecimiento (+16%) de las importaciones.

En el caso de la moda y los productos mecánicos y eléctricos la caída se produce en las importaciones, que llegan al 17% en el caso de la moda, mientras que las exportaciones muestran moderados crecimientos.

3



Moda

Total Carga Ene-Ago'25	EXPORT	Ene-Ago 25/24
	4.971 tn	+4%
14.283 tn	IMPORT	Ene-Ago 25/24
	9.312 tn	-17%

1



Alimentación

Total Carga Ene-Ago'25	EXPORT	Ene-Ago 25/24
	3.241 tn	-6%
26.859 tn	IMPORT	Ene-Ago 25/24
	23.618 tn	+16%

2



Prod. mecánicos y eléctricos

Total Carga Ene-Ago'25	EXPORT	Ene-Ago 25/24
	4.126 tn	+5%
18.199 tn	IMPORT	Ene-Ago 25/24
	14.073 tn	-6%

TOP 5 Países Export	Toneladas
Turquía	1.694
Suiza	563
USA	436
Vietnam	299
Corea Sur	163

TOP 5 Países Import	Toneladas
China	3.134
Bangladesh	2.503
India	1.186
Pakistán	1.088
Turquía	341

TOP 5 Países Export	Toneladas
EAU	544
USA	280
China	262
México	164
Hong Kong	132

TOP 5 Países Import	Toneladas
Perú	4.736
Brasil	3.567
Colombia	3.215
Costa Rica	2.632
Chile	2.294

TOP 5 Países Export	Toneladas
USA	931
EAU	245
México	240
Portugal	182
China	157

TOP 5 Países Import.	Toneladas
China	5.754
USA	1.500
Francia	1.074
India	754
Alemania	679

Fuente: Datacomex. Datos provisionales enero-agosto



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