

dönts okosan



K&H agrár iránytű

III. szám 2026. január

tartalomjegyzék

köszöntő	3
globális húsiipart érintő bizonytalanságok és kihívások	4
húsárak alakulása a világon	5
globális sertéspiaci kilátások 2026.....	6
EU sertéshús-piac kilátásai 2025–2035	7
az EU sertéshús-piac kilátásai 2025–2035.....	8
az EU sertéspiaci áresés kiváltó okai 2025 Q4	9
az EU sertés-piaci folyamatok 2025 Q4-ben és 2026-ban	10
EU sertéspiacát befolyásoló tényezők rövid távon	11
ASP helyzetkép – 2026. január.....	12
ASP terjedése Spanyolországban.....	13
ASP következményei Spanyolországban.....	14-15
kínai dömpingvám az EU sertésfeldolgozókkal szemben	15
a magyar sertéságazatot befolyásoló tényezők középtávon	16
sertéshúsárak alakulása az EU-ban és azok várható következményei.....	17
sertéshízlalás jövedelmezősége az EU-ban, EUR/100 kg (hasított súly)	18
globális tejpiaci folyamatok 2025 Q4-ben.....	19
2025. évi tejpiaci folyamatok az EU-ban: nyerstej és tejtermék termelés alakulása	20
EU tejpiaci kilátások 2026	21
USA tejipari beruházások.....	22
EU tejágazatának középtávú az EU-ban: nyerstej és tejtermék termelés alakulása.....	23
EU tejágazatának középtávú kilátásai (2026-2035)	24
EU tejpiacát befolyásoló tényezők	25
magyar tejpiaci helyzetkép 1	26
magyar tejpiaci helyzetkép 2.....	27
magyar tejpiaci kilátások 2026.....	28
kapcsolatok	29



köszöntő



Demeter Zoltán
agrárüzletág vezető
K&H Csoport

A K&H Bank több mint 30 éve stratégia partnere az agrár- és élelmiszeripari vállalkozásoknak. Ahogy eddig is, ezután is küldetésünknek tekintjük, hogy az agrár- és élelmiszeripari partnereink fenntartható fejlődését támogassuk. Segítsük őket mind finanszírozással, mind tanácsadással egyaránt, hogy ehhez a gyorsan változó üzleti környezet-höz hatékonyan és eredményesen tudjanak alkalmazkodni.

A 2026-os év is az alkalmazkodásról fog szólni, mind a növénytermesztés, mind az állattenyésztés, mind pedig az élelmiszeripar számára. Kiemelten fontos lesz idén, hogy a KAP Stratégiai Terv II. pilléres beruházásai minél nagyobb arányban elindulhassanak, megvalósulhassanak, mert a jövő sikereinek záloga a fejlesztésekben, hatékonyságnövelésben rejlik.

A K&H agrár iránytű kiadványunkban továbbra is hasznos ágazati elemzésekkel és aktualitásokkal mutatjuk be a hazai és nemzetközi trendeket, változásokat.



globális húsiipart érintő bizonytalanságok és kihívások (OECD-FAO 2025-2034 mezőgazdasági kilátások)

» Állatbetegségek terjedése

- Az állatbetegségek, mint ragadós száj- és körömfájás (FMD) és a madárinfluenza (HPAI), újra megjelentek Európában, komoly gazdasági kockázatot jelentve.

» Környezeti és időjárási hatások

- Aszályok, árvizek csökkentik a takarmánytermést és vízellátást, növelve a költségeket.
- Az időjárás ingadozása rontja a gazdaságok termelékenységét.

» Szabályozási nyomás

- Szén-dioxid-árzás, trágyakezelési szabályok és kibocsátáscsökkentési intézkedések növelhetik a termelési költségeket.
- Egyes országok korlátozhatják az állattállomány méretét a kibocsátás csökkentése érdekében.

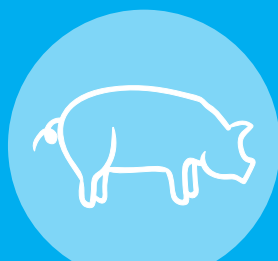
» Fogasztói szokások változása

- A magas jövedelmű országokban egyre többen csökkentik a vöröshús fogyasztását környezetvédelmi okokból.
- Nő az igény a fenntartható módon előállított hús iránt.

» Antibiotikum-használat és közegészségügy

- Növekvő aggodalom az antibiotikum-rezisztencia miatt.
- Egyes országok már korlátozzák az antibiotikumok használatát az állattenyésztésben.
- Alternatív módszerek (pl. jobb higiénia, tartástechnológia) bevezetése szükséges lehet, ami átmenetileg növelheti a költségeket.

forrás: AECD/FAO (2025), OECD-FAO Agricultural Outlook 2025-2034, OECD Publishing, Paris/FAO, Rome



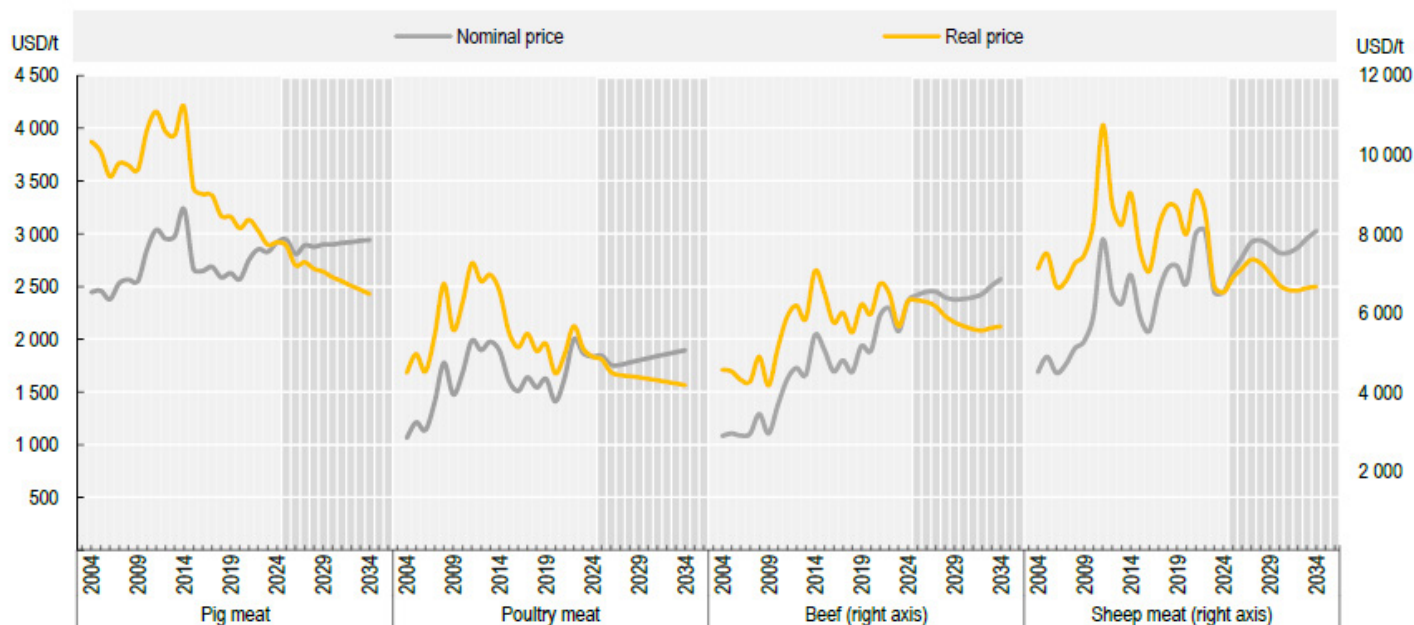
húsárak alakulása a világon

» Az OECD-FAO 2025-2034 középtávú kilátásai alapján, húsfélék reálárai visszatérnek a hosszú távú trendhez, vagyis csökkenő tendenciát mutatnak. Rövid távon a nominális kérődző húsárak – különösen a marhahús esetében – jelentősebben emelkednek, mivel a készletek újraépítése korlátozza a kínálat növekedését.

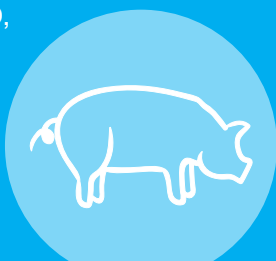
» Ezzel szemben a **nem kérődzőktől származó (sertés, baromfi) húsok árai** várhatóan enyhülnek a mérsékelt ter-

melésbővülés és Kína alacsonyabb importkereslete miatt. Bár a takarmány reálköltségei várhatóan csökkennek, más működési költségek magasak maradnak, ami lassítja a húsellátás növekedését.

» **Középtávon a hús reálárai csökkenni fognak,** amit a lassuló kereslet, a csökkenő takarmányköltségek és a folyamatos termelékenységi javulások befolyásolnak.



forrás: OECD/FAO (2025), OECD-FAO Agricultural Outlook 2025-2034, OECD Publishing, Paris/FAO, Rome



globális sertéspiaci kilátások 2026

- » Brazília dominál az exportban, az USA és Kanada egyensúlyban, míg Kína kínálat-szabályozása visszafogja a piaci ingadozást.
- » Kína 2026-ban 1 millió tenyészkocával, azaz a jelenlegi állomány 2,5%-ával csökkenti az állományt, ami a kevésbé hatékony telepek megszüntetéséhez, ezáltal a kínálat visszaeséséhez, viszont az ágazat modernizálásához vezet. Így Brazília marad az egyetlen érdemben növekvő nagy termelő.
- » Kína 2025 december 17-én nyilvánosságra hozta az EU-ból származó sertéshús és sertéshús-melléktermékek behozatalára vonatkozó végleges vámtételeket. A korábbi ideiglenes intézkedésekhez képest

Kína jelentősen csökkentette a vámszinteket.

- » Más fő sertéshústermelő régiókban – az EU-ban, Észak-Amerikában – a szabályozási, környezeti, egészségügyi és költségnyomások korlátozzák a kocaállomány bővülését, ezért a hangsúly a hatékonyság növelésén, a termelékenység javításán, a nagyobb hasított súlyokon és magasabb bio-biztonsági szinten lesz.
- » A takarmányoldalon világrekord közeli kukorica-, szója- és egyéb gabonatermés lett 2025-ben. 2026-ra vonatkozóan jók a dél-amerikai vetési kilátások, emiatt a takarmányárak várhatóan csökkennek 2026 Q1-ben.



EU sertéshús-piac kilátásai 2025–2035

» Az EU Bizottság 2025. decemberi, agrár-piaci középtávú kilátsai kiadványában a következő kihívások elé néz az EU sertés-ságazata:

» 1. Termelés csökkenése

» Bár 2024–2025-ben volt némi növekedés (kocaállomány helyreállása miatt), hosszú távon évi -0,75%-os csökkenés várható. 2035-re a termelés kb. 1,54 millió tonnával lesz alacsonyabb, mint 2023–2025-ben. Csökkenés főként Nyugat-Európában (Hollandia, Belgium, Németország, Franciaország), míg Spanyolországban növekedés lehetséges.

- Okok: szigorúbb állatjóléti és környezetvédelmi szabályok + exportlehetőségek szűkülése (különösen Kína miatt).

» 2. Sertéshús-fogyasztás negatív trendje

» Környezetvédelmi és társadalmi aggályok + sertéshús magasabb zsírtartalma miatt kereslet csökken.

Egy főre jutó fogyasztás: 23,3 kg → 21,8 kg (2035-ig). Sertéshús továbbra is a legolcsóbb hús, de trend lefelé mutat.

» 3. Import és export

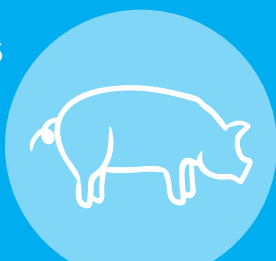
» Import: jelenleg alacsony (100–150 ezer tonna/év), főként UK-ból; évi -1,2%-os csökkenés, 2035-re 90 ezer tonna.

» Export: globális kereslet stabil (10,5 millió tonna), de Kína és Vietnám termelése nő, így EU exportlehetőségek csökkennek. UK lehet a legnagyobb EU export-piac 2035-re. EU export évi -1,0%-kal csökken, 2035-re -280 ezer tonna; globális részesedés: 28,5% → 26%. Verseny erősödik az USA, Kanada, Brazília részéről Ázsiában.

» 4. Ár-kilátások

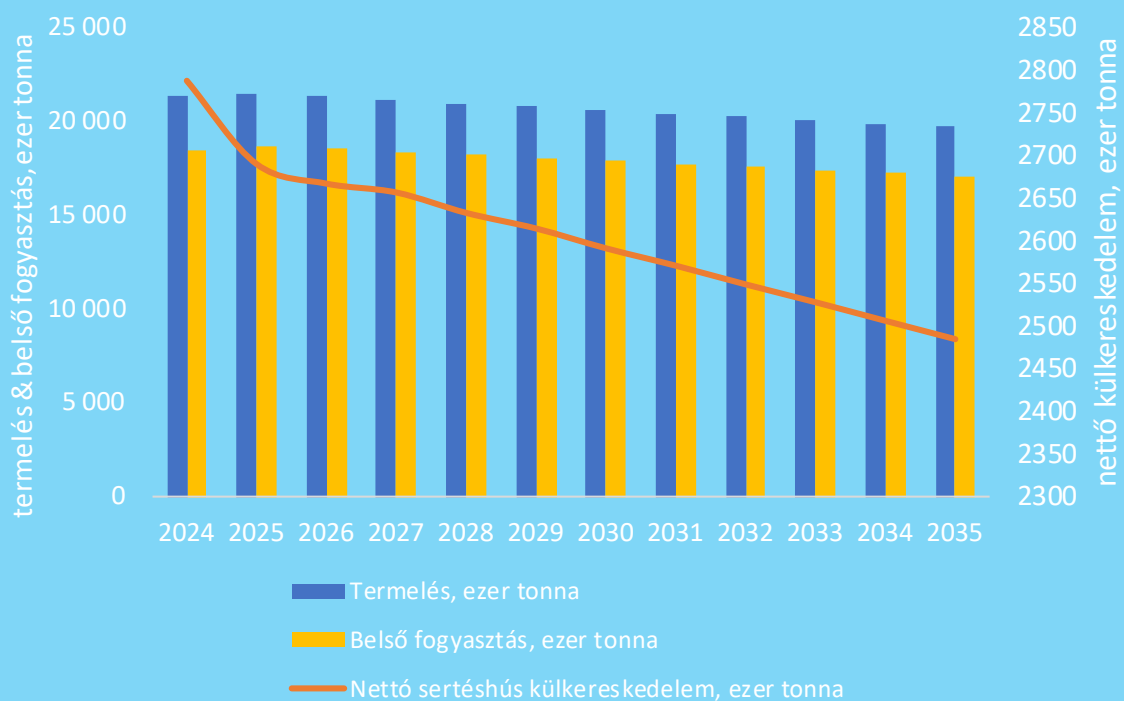
» EU sertéshús ára várhatóan 2000 EUR/t körül marad, és magasabb szinten alakul majd, mint brazil és kanadai árak.

forrás: Report: EU agricultural outlook 2025-2035

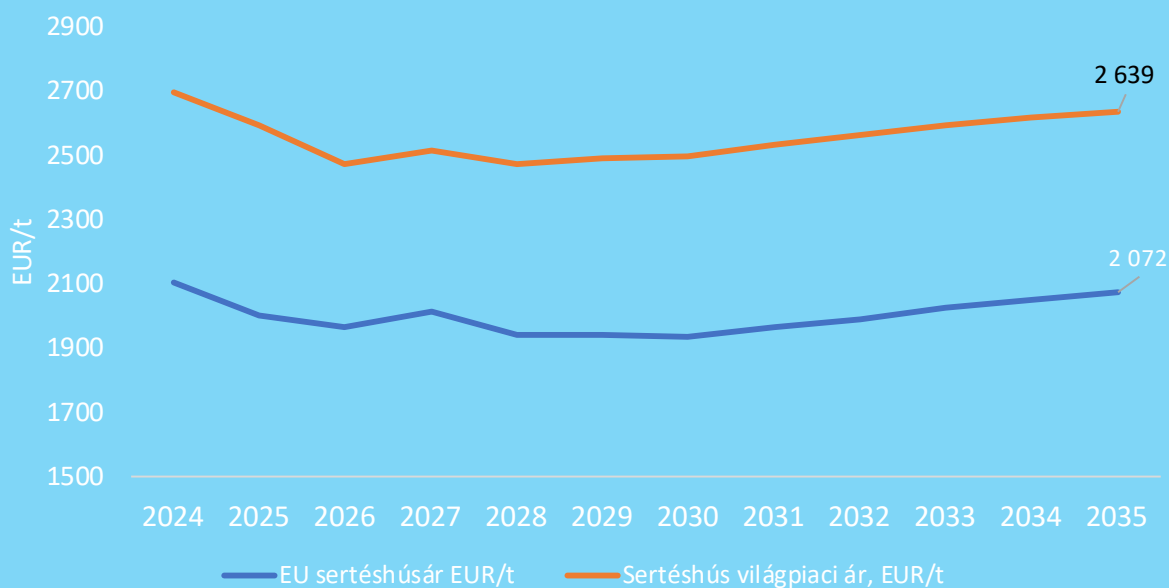


az EU sertéshús-piac kilátásai 2025–2035

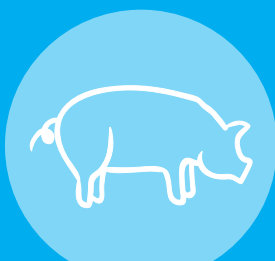
EU sertéshúsmérlege, ezer tonna



Sertéshús árának várható alakulása az EU-ban és a világon (2025-2035), EUR/t



forrás: EU agricultural outlook 2025-2035



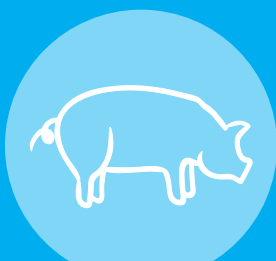
az EU sertésiaci áresés kiváltó okai 2025 Q4

» Az EU sertésiacán a 2025 szeptember óta tartó áresést több tényező együttes hatása okozta:

- » A nyári termelésnövekedés (grill szezon) felerősítette a kínálatot, miközben a belső kereslet nem növekedett ilyen mértékben.
- » Spanyolországban nagy készletek ragadtak be az ASP vírusa miatt, ezért ezek a készletek főleg az EU-ban kerülnek értékesítésre, mert az ASP miatt EU-n kívül nehezebben vagy nem tudja exportálni.
- » A helyzetet tovább súlyosbította 2025 évközben a Kínával fennálló kereskedelmi feszültség, különösen az EU-s sertéshúsról kivetett vámok bejelentése, amely komoly piaci bizonytalanságot eredményezett, és felgyorsította az árak esését.

» Kínai büntetővámok az EU sertéshús-feldolgozóira

- » Kína 2025. december 17-től, 5 évre dömpingellenes vámokat vezet be az EU sertéshúsról (4,9–19,8%), alacsonyabb szinten, mint a korábbi ideiglenes tarifák (15,6–62,4%).
- » A döntés egy vizsgálat eredménye, amely szerint az EU dömpingáron exportált, károkat okozva a kínai sertésiparnak.
- » A lépés az EU–Kína kereskedelmi feszültség része, amely az elektromos autókra tervezett EU-vámok miatt éleződött ki.
- » Az európai termelők vitatják a vádakat, kiemelve a kínai fogyasztói preferenciákat (pl. köröm, fül).
- » A spanyol kormány közvetlen kínai egyeztetéseket követően a legalacsonyabb, 4,9%-os vámkategóriába került, ami segíthet 2026-ban az EU-s sertés árak normalizálódásában.



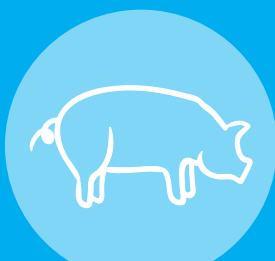
az EU sertés-piaci folyamatok 2025 Q4-ben és 2026-ban

- » 2025 szeptemberétől az európai sertés-húspiac jelentős áresést szenvedett el, amely több országot érintett.
- » Németországban, Hollandiában, Dániában, Franciaországban és Spanyolországban az árak 1,6 EUR/kg (élőtest-tömegben kifejezve) alá csökkentek, ami hónapok óta nem látott mélypontot jelent.
- » A spanyol sertésárak 2025. december végén 1 EUR/kg közelébe kerültek, amit a magyar árak lekövettek egészen 1,2 EUR/kg szintig.
- » 2026 2. hetében, az EU-ban a vágósertés felvásárlási árak tovább csökkentenek, kiemelten Németországban, Hollandiában; Franciaország és Dánia is hasonló tendenciát mutat.
- » A német tőzsdei ár (ZMP-AMI) 2026 2. hetében élő súly ára 1,17 EUR/kg-ra (ez 450 HUF/kg élőtest-tömeg; EUR/HUF: 385) esett vissza (YOY: 2025 2. hetében: élő súlyban 1,47 EUR/kg - ➔ ami élőtest-tömegben 609 HUF/kg, de az EUR/HUF árfolyam: 414,82 volt), így az EUR/kg ár éves szinten 20%-ot esett vissza.
- » Magyarországon: az élősértés ára 2026 2. hetében kb. 450 Ft/kg volt, hasonlóan a Nyugat-Európához, és ez már az önköltség (kb. 470-480 Ft/kg) alatt van, ez azt jelenti, hogy a vágósertés-termelés 2026 januárban veszteséges lesz Magyarországon.



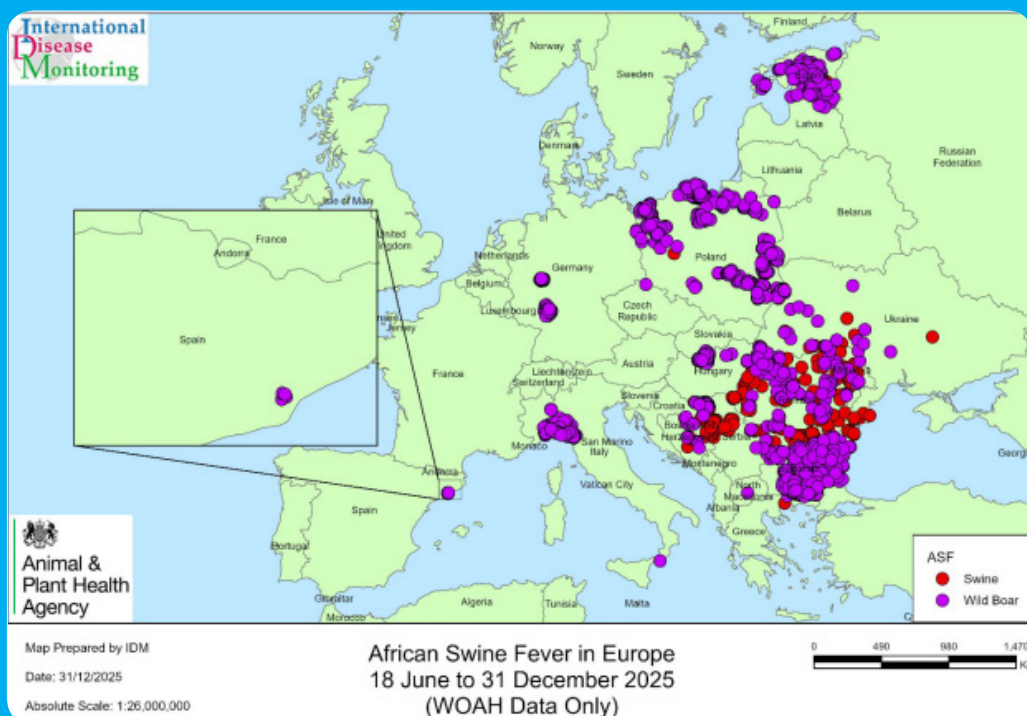
EU sertéspiacát befolyásoló tényezők rövid távon

- » ASP spanyol kezelése, magyarországi kockázatok (horvátországi terjedése).
- » Magyarország visszanyert az RSzKF mentes státuszát 2025. szeptemberben.
- » kínai büntetővámok az EU vágóhídjaival szemben → alacsonyabb vámtételek lettek megállapítva.
- » Mercosur tárgyalások: sertéshúst kevésbé érinti.



ASP helyzetkép – 2026. január

- » ASF továbbra is jelen van Európában házisertésekben és vaddisznókban.
- » Házisertésekben: 2025. június óta kitörések több országban (pl. Bosznia-Hercegovina, Horvátország, Lengyelország, Románia, Spanyolország, Ukrajna).
- » Vaddisznókban: széles körben elterjedt, többek között Magyarországon is. 2025 elején rekordmagas esetszám vaddisznókban, meghaladva a 2023–2024-es szinteket.
- » Házisertésekben stabil trend, alacsonyabb, mint 2023 nyarán.
- » Az EU sertéspiaci egyensúlya szempontjából meghatározó spanyol sertéságazatot 2025 november vége óta sújtja az ASP.



I. körzet (RZ I)

Olyan terület, amely **határos a II. vagy III. körzettel**, és **megelőző járványvédelmi intézkedések** vonatkoznak rá.

II. körzet (RZ II)

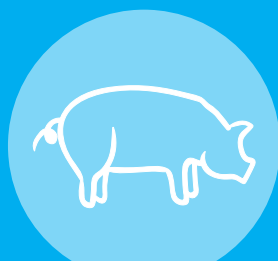
Terület, ahol **vadon élő sertések** körében történt **afrikai sertéspestis-kitörés**, emiatt **szigorú járványvédelmi szabályok** érvényesek.

III. körzet (RZ III)

Terület, ahol **tartott sertések** körében történt **afrikai sertéspestis-kitörés**, és szintén **szigorú intézkedések** vonatkoznak rá.

Fertőzött terület

Olyan terület, ahol **korlátozások már érvényben vannak**, de a hivatalos jogszabályi **besorolás még nem történt meg**.



ASP terjedése Spanyolországban

» 1. Helyzetkép

- » Első esetek: 2025. november 28. (vad-disznókban, 1994 óta először) Lokáció: Catalonia.
- » Eddigi esetek: 11 (1–9 állat érintett).

» 2. Terjedés és kockázat

- » Új fertőzés: 2025. december 19,5 km-rel délre az előző gócponttól.
- » Fertőzött zóna bővítése: 20 km → nagyobb terület.
- » Érintett sertéstelepek: 57 kereskedelmi telephely.

» 3. Védekezési intézkedések

- » Tetemkeresés: drónokkal és kutyás egységekkel.
- » Fizikai korlátozás: aluljárók lezárása.
- » Biológiai védelem: szagriasztók telepítése.

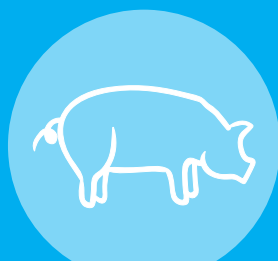
» 4. EUVET megállapítások

- » Járvány kezdete: valószínűleg 2025 október (exponenciális fázis).
 - Laboreredet gyanú: nincs bizonyíték (CReSA vizsgálat).

» 5. Genetikai elemzés

- » Törzs: Genotípus II (Európában elterjedt) Újdonság: új nukleotid-változás
→ genotípus II új alcsoportja.

» Eredet: nem meghatározható



ASP következményei Spanyolországban

» A 2025 decemberben Barcelonában megjelent afrikai sertéspestis teljesen felforgatta a spanyol élősertés-piacot.

» Mercolleida rendkívüli ülést tartott, és példátlan módon felülírta az ármozgási korlátot, ami néhány nap alatt összesen 20 centes, majd további 6 centes áresést okozott. Az ünnepek miatt ezt követően az árak átmenetileg stabilizálódtak.

» A harmadik országokba irányuló export az első napokban teljesen leállt, ami erős nyomást helyezett az árakra. Később több partnerország elfogadta a regionalizálást, így például Kína csak Barcelona tartományt zárta ki.

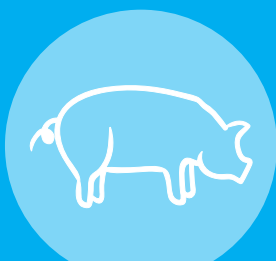
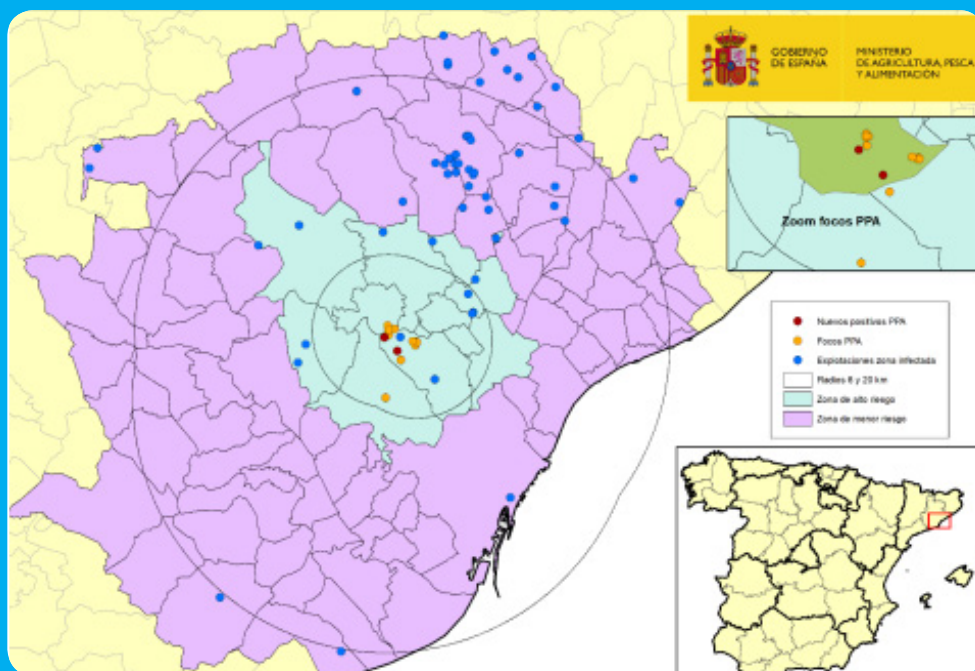
» 2026 január elejére 13 gócot és 47 fertőzött vaddisznót találtak, mindet a kezdeti zónán belül, házisertésben továbbra

sincs eset. Néhány fontos piac (pl. Japán, Fülöp-szigetek) azonban még zárva van.

» Összesen már 30 centtel esett a spanyol sertés ára, ami 1 EUR/kg szintre vitte le a jegyzést. Ez -25% visszaesés a járvány kezdete óta, -36% az előző év elejéhez képest, és jóval a 2023-as rekordár fele alatt van.

» Európában Hollandia és Dánia gyorsan reagált árcsökkentéssel, Franciaország mérsékeltebben, míg Németország az ünnepi megrendelések miatt szinten tartotta az árakat. A karácsonyi fogyasztás végül erősnek bizonyult.

» A következő időszak fő kérdése, hogy milyen gyorsan rendeződnek az ünnepek utáni feldolgozási csúszások, és továbbra is lokalizált marad-e a járvány.



ASP következményei Spanyolországban

» Termelési hatások:

- » Több mint 61 000 sertés karanténban Barcelona tartományban.
- » 91 település érintett, 57 sertéstelep a 20 km-es zónában.
- » Ágazat veszteséges működésbe került, gazdák aggódnak

» Várható termeléseszként és szerkezetátalakítás

- » Elsőként a legkevésbé hatékony gazdaságok érintettek.

» Időtáv:

- Spanyolország csak 12 hónap új esetek nélkül veszíti el ASF státuszát.

» Kérdéses, hogy elvesztett exportpiacok visszaszerezhetők-e.

» Gazdák kérése:

- Állami kompenzáció a leginkább érintett gazdaságoknak.
- Járványhelyzet:
ASF eddig csak vaddisznókban (60 pozitív eset), házisertésekben nincs fertőzés.
Fertőzött zóna: 6 km-es kör, kiterjesztve 20 km-re.

kínai dömpingvám az EU sertésfeldolgozókkal szemben

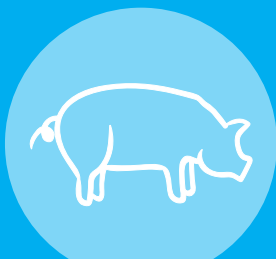
» 2025. szeptember 5-én a kínai kereskedelmi minisztérium bejelentette az Európai Unióból származó sertéshúsról és sertésmelléktermékekre vonatkozó ideiglenes dömpingellenes vámok kivetését,

- » Kína 2025. december 17-től, 5 évre dömpingellenes vámokat vezet be az EU sertéshúsról (4,9–19,8%), alacsonyabb szinten, mint a korábbi ideiglenes tarifák (15,6–62,4%).
- » A döntés egy vizsgálat eredménye, amely szerint az EU dömpingáron exportált, károkat okozva a kínai sertésiparnak.

» A lépés az EU–Kína kereskedelmi feszültség része, amely az elektromos autókra tervezett EU-vámok miatt éleződött ki.

» Az európai termelők vitatják a vádakat, kiemelve a kínai fogyasztói preferenciákat (pl. köröm, fül).

» A spanyol kormány közvetlen kínai egyeztetéseket követően a legalacsonyabb, 4,9%-os vámkategóriába került, ami segíthet 2026-ban az EU-s sertésárak normalizálódásában.



a magyar sertéságazatot befolyásoló tényezők középtávon

» A magyarországi és európai sertéságazat 2025-2026-ban turbulens időszakot él át. A sertés, malac és takarmányárak volatilitása, a szigorodó környezetvédelmi és állatjóléti előírások és az ASP folyamatos fenyegetése alapvetően meghatározzák az ágazat kilátásait. A magyar sertéságazat bio-biztonsági szempontból jól felkészült, ez bizonyítja, hogy a magyar sertésállományban nem ütötte fel a fejét az RSzKF 2025-ben.

» Magyarországon a sertéshízalás jövedelmezősége 2025 Q4-ben erodálódott. A magyar sertésárak lekövetik az EU árak alakulását. A magyar sertésfeldolgozók ár-képleteiben a német heti tőzsdei ár (ZMP-AMI) és a EUR/HUF, valamint minőségi eltérítés alapján kalkulálják a felvásárlási árakat.

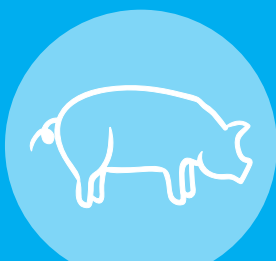
» A csökkenő sertésárakkal párhuzamosan a malacárak és a takarmányárak is csökkentek. Ugyanakkor a sertésárak 2025JUN-DEC között 29%-kal csök-

kentek, míg a gabonafélék árai mindössze 6-8%-kal mérséklődtek, vagyis az inputköltségek csökkenésének üteme nem követte le a sertések csökkenésének dinamikáját. Azok a cégek, akik ráadásul vásárolt malacból dolgoznak, nekik a helyzetet tovább nehezítette, hogy a malac beszerzések 3-4 hónappal ezelőtti áron történtek, egy magasabb árszinten. Ezek a következő hízalási ciklusban már rendeződnek.

» Az EU sertéspiacán, az árak abban az esetben stabilizálódhatnak, és indulhat meg egy emelkedés, amennyiben a spanyol hűtőházakból világpiacra (elsősorban a Kínai piacra) kerülnek a sertéshústermékek, melynek esélyeit 2 dolog befolyásolja:

➤ spanyolországi ASP alakulása

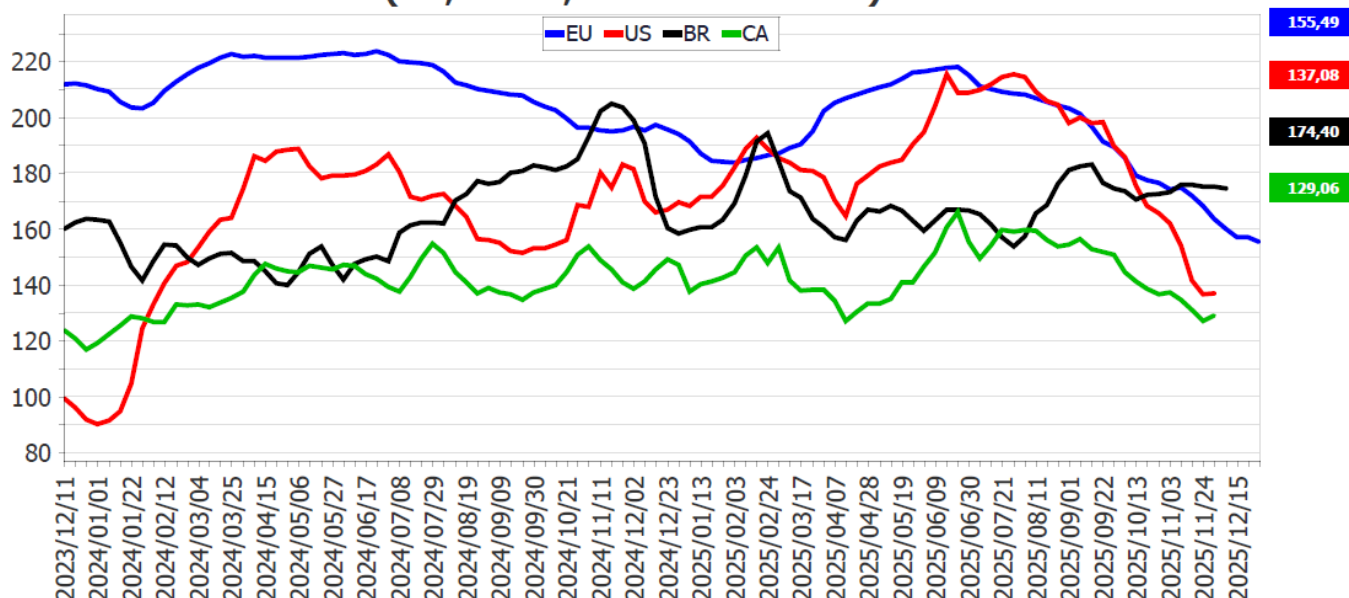
➤ legalacsonyabb kínai VÁM % kategóriába kerültek (4,9%)



sertéshúsárak alakulása az EU-ban és azok várható következményei

» A világ főbb sertéstartó országaiban csökken a sertéshús ára, a legnagyobb csökkenés az EU-ban ment végbe 2025 szeptember óta tartó időszakban.

World weekly average Pig Prices 2023-2025 in Euro / 100Kg carcase (EU, Brazil, Canada and USA)

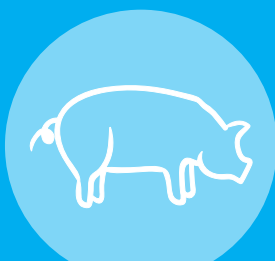


EU = weighted average of MS prices for classes S (64,89%) and E (35,11%). EU average includes the UK until Brexit.

US = weekly USDA national weighted average carcass prices (https://mpr.datamart.ams.usda.gov/amsdashboard/swine/Swine_Dashboard_Option_1.html)

BR = average of Valor Vista prices in main producing states (cepea.esalq.usp.br/br/indicador/suino.aspx)

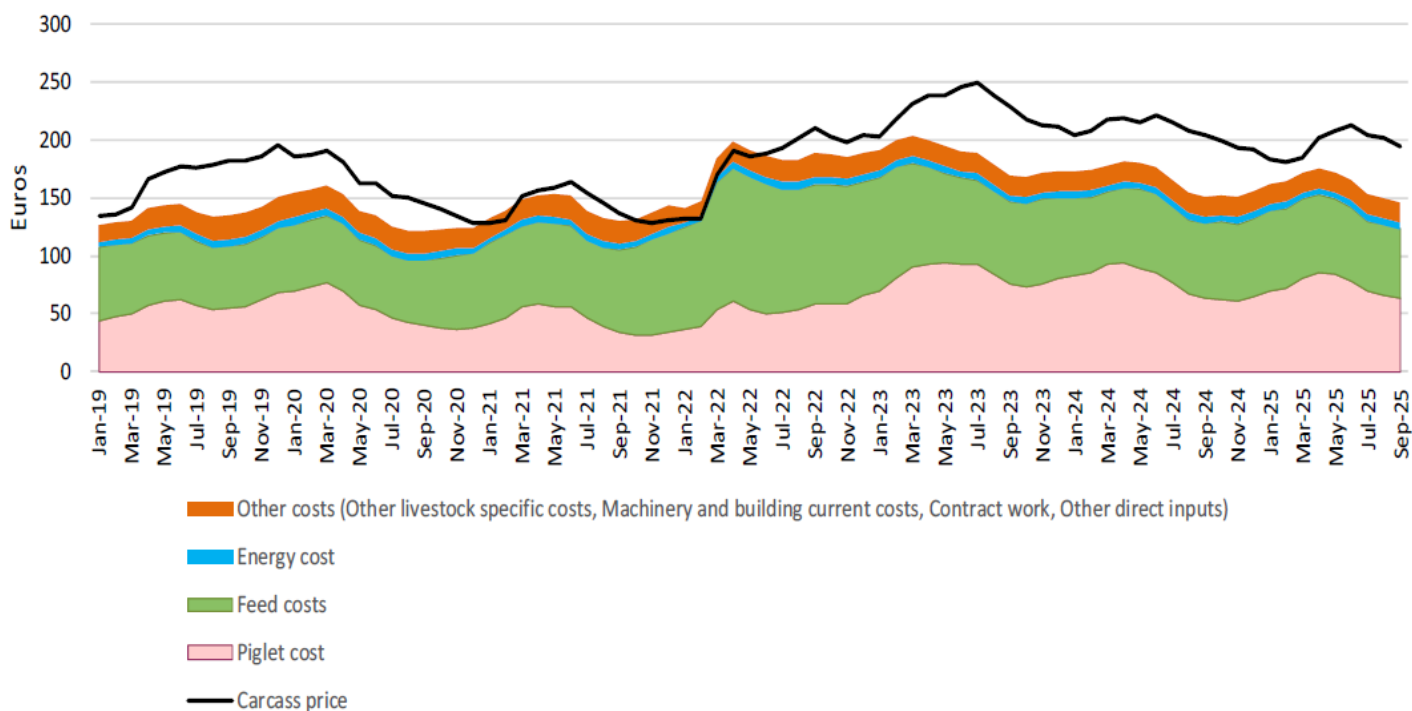
CA = Quebec Index 100 Hogs Weighted Average prices (agr.gc.ca)



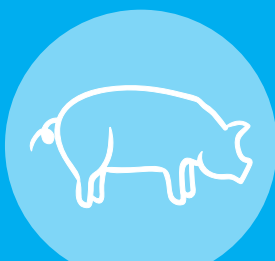
sertéshízlalás jövedelmezősége az EU-ban, EUR/100 kg (hasított súly)

» 2025 H2-ben már romló jövedelmezőség jellemezte az EU sertéshízlalását.

Pig fattening - costs vs. carcass price
(€ / 100 kg cwe)

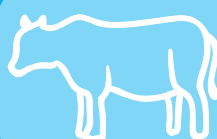


forrás: Európai Bizottság



globális tejpiaci folyamatok 2025 Q4-ben

- » A globális tejpiacot jelenleg túlkínálat jellemzi, ami lenyomja a nemzetközi tejtermékárakat. Ez komoly kihívást jelent az ellátási lánc minden szereplőjének: a termelők alacsony felvásárlási árakkal, a feldolgozók szűkülő árrésekkel szembesülnek. Bár a kereslet hosszú távon stabil, a piacra kerülő tej mennyisége meghaladja az árstabilizáló mechanizmusokat, így stratégiai óvatosságra van szükség a piaci szereplőktől.
- » 2025 júliusban volt az USA történetének legerősebb exporthónapja, a tejtermékkivitel 53%-kal nőtt az előző évhez képest - a teljes termelés azonban még mindig 4,2%-kal haladta meg a keresletet. Ez nem a kereslet összeomlását jelentett, hanem túl sok tejtermék, túl sok exportortól került egyszerre piacra.
- » A világkereslet nem omlott össze, az export-tevékenység erős volt. A kínálat több nagy exportőr régióból gyorsabban nőtt, mint amennyit a kereslet rövid távon fel tudott venni.
- » Kulcsfontosságú termelési régiók (USA, Új-Zéland) kihasználják a kedvező tényezőket:
 - » alacsonyabb inputköltségek, jó legeltetési feltételek, korábbi terjeszkedési stratégiák megvalósulása.
 - » Az így keletkező nagy volumenű termelés elárasztja a nemzetközi kereskedelmi csatornákat, és vevők piacát hozza létre, ami növeli a piaci ár volatilitást.



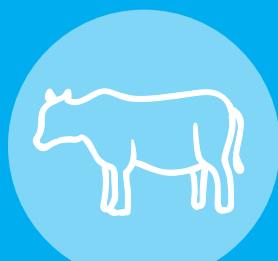
2025. évi tejpiaci folyamatok az EU-ban: nyerstej és tejtermék termelés alakulása

» 2025. évi tejpiaci folyamatok az EU-ban:

- Az EU-ban 2023 óta nem növekedtek lényegesen a termelési költségek, és az időjárás 2024-2025-ben kedvezően hatott a takarmányozási költségekre, így a magas nyerstejárak miatt megérte tejet előállítani.
- Ennek megfelelően a tejtermelés a nagy tejtermelő EU tagállamokban 2024-2025-ben növekedésnek indult (2025OCT/2024OCT):
 - EU-27: +5,6%
 - Magyarország: +6,1%
 - Hollandia: +1,3%
 - Lengyelország: +3,1%
- » A tejtermelés felfutásával párhuzamosan, nőtt a tejzsír és tejfehérje tartalma is az előállított nyerstejnek a nyugat-európai tagállamokban. Az EU tejfeldolgozói is növelték a vaj- és a sajtkészítésüket.
- » A 2025 JAN-SEP / 2024 JAN-SEP időszakban az EU vajtermelése 4,7%-kal

míg a sajt-termelése 1,6%-kal nőtt. Ezzel szemben a folyadéktej termelés -1,1%-kal, a tartósított tej termelése -10,3%-kal, a zsíros tejpore -10,5%-kal esett vissza.

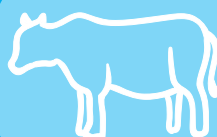
- » Az emelkedő termelést, a kínálat bővülését nem követték le időben a tejtermékek nagykereskedelmi árainak változásai. Így német márkázott vaj ára 2025JUN-ban még 7400 EUR/t felett voltak, miközben az USA-ban a CME-en 4900 EUR/t (5600 USD/t) áron jegyezték a vaj árát. Az EU világpiaci helyzetét nehezített, hogy az USA az EU tejtermékekre (többnyire sajtokra) is alkalmazta 15%-os többletvámot.
- » Az EU tejtermék árak nem voltak versenyképesek se a világpiacon, se az EU-n belül, így az EU piacán is megjelent a jóval olcsóbb USA-ból és Új-Zélandról származó vaj és sajt, ami leszorította az EU tejtermék árakat. Az EU-ban, 2025 év végén a német márkázott vaj ára 4300 EUR/t volt, ami 2025 június óta ca 3000 EUR/t-val esett vissza (ca 18%-os).



EU tejpiaci kilátások 2026

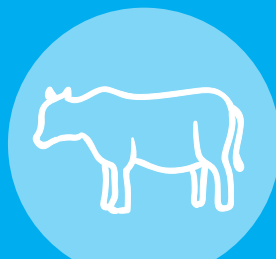
» Termelési trendek

- AZ USDA előrejelzése szerint, az EU teljes tejbeszállítása (tehén, juh, kecske) 2026-ban 148,95 millió tonna lesz, ami 0,5%-kal alacsonyabb a 2025-ös szintnél.
- A csökkenés oka: tehéntej és egyéb tej (juh, kecske) termelés visszaesése.
 - Bár a takarmányköltségek mérséklődnek, a kisebb gazdaságok kiszorulnak az ingadozó felvásárlási árak, betegségek (kéknyelv, bőrcsomósodás) és szigorú környezetvédelmi szabályok miatt.
- Tehénállomány: -0,9%-kal csökkenhet az EU-ban 2026-ban, amit a termelékenység növekedése sem kompenzál teljesen.
- Nyers tehéntej beszállítás: 144,8 millió tonna körül, -0,5%.
- Árak és versenyképesség: éves szinten, 2025-ben az EU felvásárlási tejára stabil maradt, az 5 éves átlag felett. Ugyanakkor 2025 Q4-ben jelentős áresés következett be az EU nyerstejárakban.
- A kínálatcsökkenés miatt árak magasak, ami rontja az EU globális versenyképességét, így a következő hónapokban árcsökkenés várható.
- Fogyasztás
 - Folyadéktej: 2026-ban 23 millió tonna, -0,9%. Ipari felhasználás: -0,3%, ami stratégiai döntéseket igényel a feldolgozóktól.



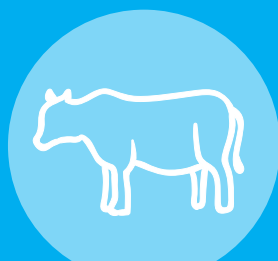
USA tejipari beruházások

- » Az Egyesült Államok tejfeldolgozó vállalatai több mint 11 milliárd dollárt fektetnek új és bővített gyártókapacitásokba 19 államban, hogy kielégítsék a növekvő keresletet.
- » Az IDFA adatai szerint 2025 és 2028 eleje között 50+ építési projekt indul.
- » Fő okok a beruházások mögött:
 - Tejtermelés növekedése: 2030-ra várhatóan 6,8 millió tonnával nő a termelés, ami körülbelül 6,4 milliárd liter tejnek felel meg.
 - Exportbővülés: Latin-Amerika, Dél-kelet-Ázsia és Közel-Kelet növekvő kereslete.
 - Fogyasztói trendek: Magas fehérjetartalmú, egészséges ételek iránti igény (pl. joghurt, túró, fehérjepor). Túró eladások +20% (2024–2025). Rekord fogyasztás: 2023-ban 661 font/fő, főként sajt és vaj miatt. Sajt fogyasztás 50 év alatt megduplázódott.
 - Gazdasági hatás: 779,45 milliárd dollár gazdasági hozzájárulás. 3,05 millió munkahely, 197,6 milliárd dollár bér, 83 milliárd dollár adó.
- » Top 5 állam beruházás szerint:
 - New York – 2,8 milliárd USD
 - Texas – 1,5 milliárd USD
 - Wisconsin – 1,1 milliárd USD
 - Idaho – 720 millió USD
 - Iowa – 701 millió USD
- » Termékkategóriák szerinti beruházás:
 - Sajt: 3,20 milliárd USD
 - Tej/tejszín: 2,97 milliárd USD
 - Joghurt és fermentált tejtermékek: 2,81 milliárd USD
 - Vaj és porok: 1,60 milliárd USD
 - Jégkrém: 530 millió USD



EU tejágazatának középtávú kilátásai (2026-2035)

- » Az Európai Bizottság, agrárpiaci középtávú projekciójában a következő kilátások várhatók az EU tejpiacán 2026-35 közötti időszakban:
- » Makrogazdasági környezet és jövedelmezőség
 - » 2024–2025-ben kedvező profit-marzsok:
 - Magas és stabil nyers tejszárak, valamint csökkenő inputköltségek támogatták az EU tejtermelőket.
 - ERövid távú korrekció várható: az árak 2025 Q4-ben meredek csökkenésnek indultak, és 2025 Q4-ben második a vaj, sovány tejszár és teljes tejszár világpiaci ára jelentősen csökkent, ami előrevetíti a nyers tejszárak mérséklődését 2026 H1-ben.
 - » Hosszú távú kilátások (2035-ig): Kereslet-kínálat alakulása kedvező, nominális ár-növekedés várható a legtöbb tejszár termék esetében. Infláció enyhülése és stabilizálódó energiaárak tovább javíthatják a termelők bruttó marzsát.
- » Globális verseny és exportkilátások
 - » Erősödő globális kereslet: kiemelten Délkelet-Ázsia, Közel-Kelet és Észak-Afrika hajtja a fogyasztás növekedését.
 - » Új termelési kapacitások: Kína és más importfüggő országok saját termelést építenek ki.
 - » EU export: volumenben stagnálás, értékben mérsékelt növekedés. Piaci részesedés csökkenhet, míg az USA akár +4 százalékponttal növelheti részesedését, Új-Zéland pedig 2035-re a legnagyobb exportőrré válhat.
- » Kockázatok és bizonytalanságok
 - » Inputköltségek: takarmányárak és energiaárak alakulása geopolitikai kockázatok miatt bizonytalan.
 - » Állatbetegségek: rövid távú, lokális hatások várhatók, hatósági kontroll miatt minimális piaci torzulással.
 - » Környezeti szabályozások: Nitrogén- és üvegházgáz-kibocsátás csökkentésére irányuló nemzeti politikák tovább szűkíthetik a tejelőtehen-állományt (2025–2035 között -2 millió tehen).



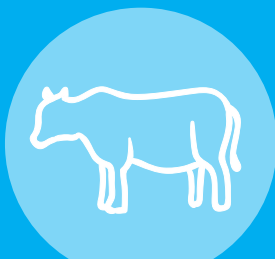
EU tejágazatának középtávú kilátásai (2026-2035)

» Termelékenység és kínálat

- Termelékenység növekedése: Az elmúlt évtizedben +0,8%/év növekedés, de 2025–2035 között lassul (+0,1%/év).
 - Tejhozamok: +1,2% növekedés várható 2025–2035 között, főként takarmányozási és genetikai fejlesztések miatt.
- Regionális különbségek: Kelet-EU (pl. Lengyelország) jelentős felzárkózás, Nyugat-EU-ban strukturális csökkenés (pl. Franciaország -4,5% gyűjtés 2014–2024 között).

» Környezeti és minőségi trendek

- Fenntarthatóság: Szigorúbb környezetvédelmi előírások miatt technológiai beruházások szükségesek.
- Tej szárazanyag-tartalma: Várható növekedés (zsírtartalom +0,2%/év, fehérje +0,1%/év), ami támogatja a magasabb hozzáadott értékű termékek gyártását (pl. fehérjedús, speciális étrendek).

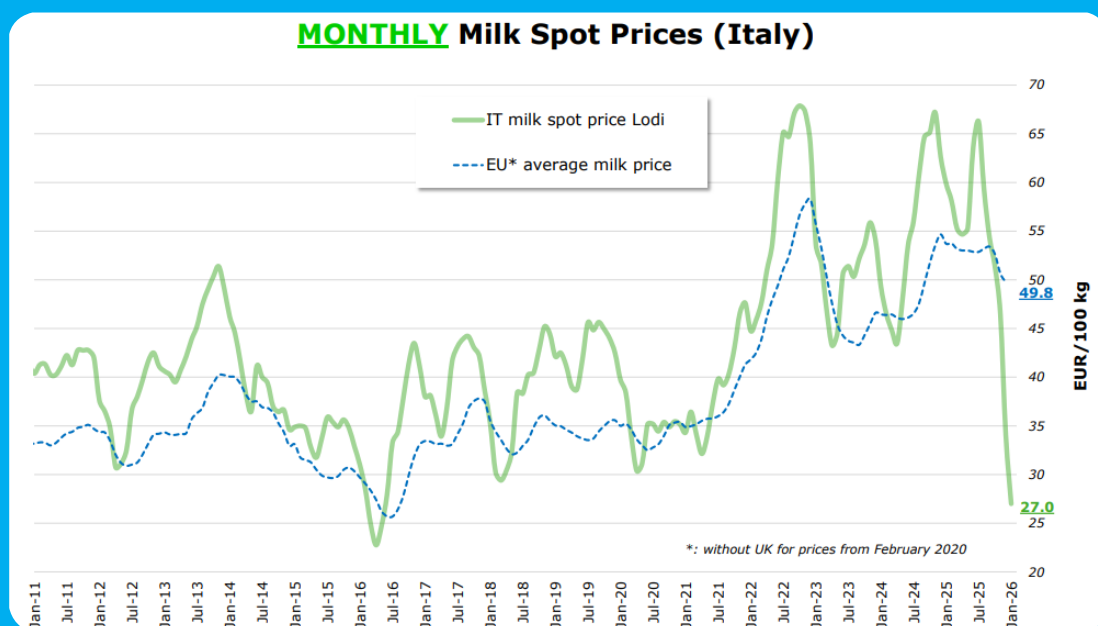
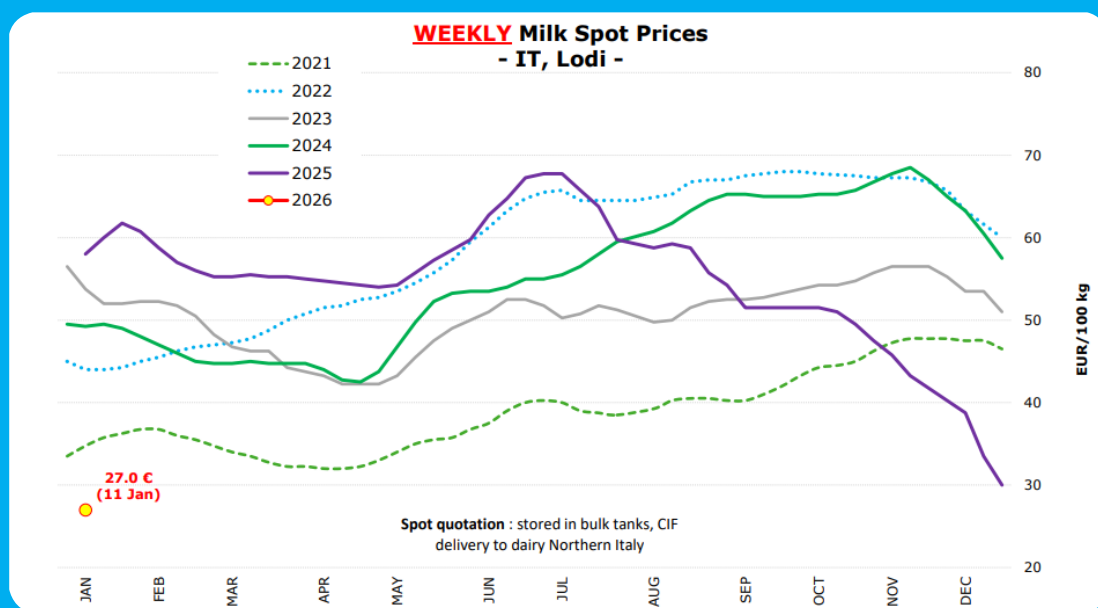


EU tejpiacát befolyásoló tényezők

» Az EU-ban a nyers tej termelő ára (szerződéses) még 2025OCT-ben is 53 cEUR/kg (28%-kal magasabb az 5 éves átlagnál).

» A spot árak 2025SEP-től csökkenésnek indultak, a tejpiaci változásokra „rugalmasan” reagáltak a tejfelvásárlók.

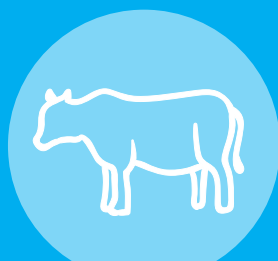
» A magyar piac szempontjából mérvadó olasz spot piaci árak már 2025JUL-tól esésnek indultak, és 2025 decemberében már 30 cEUR/kg körül alakultak (a nyerstej szállítási költsége az olasz piacra ca 8 cEUR/kg).



forrás: Európai Bizottság

K&H agrár iránytű

III. szám 2026. január



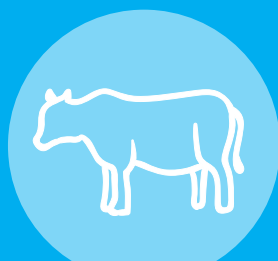
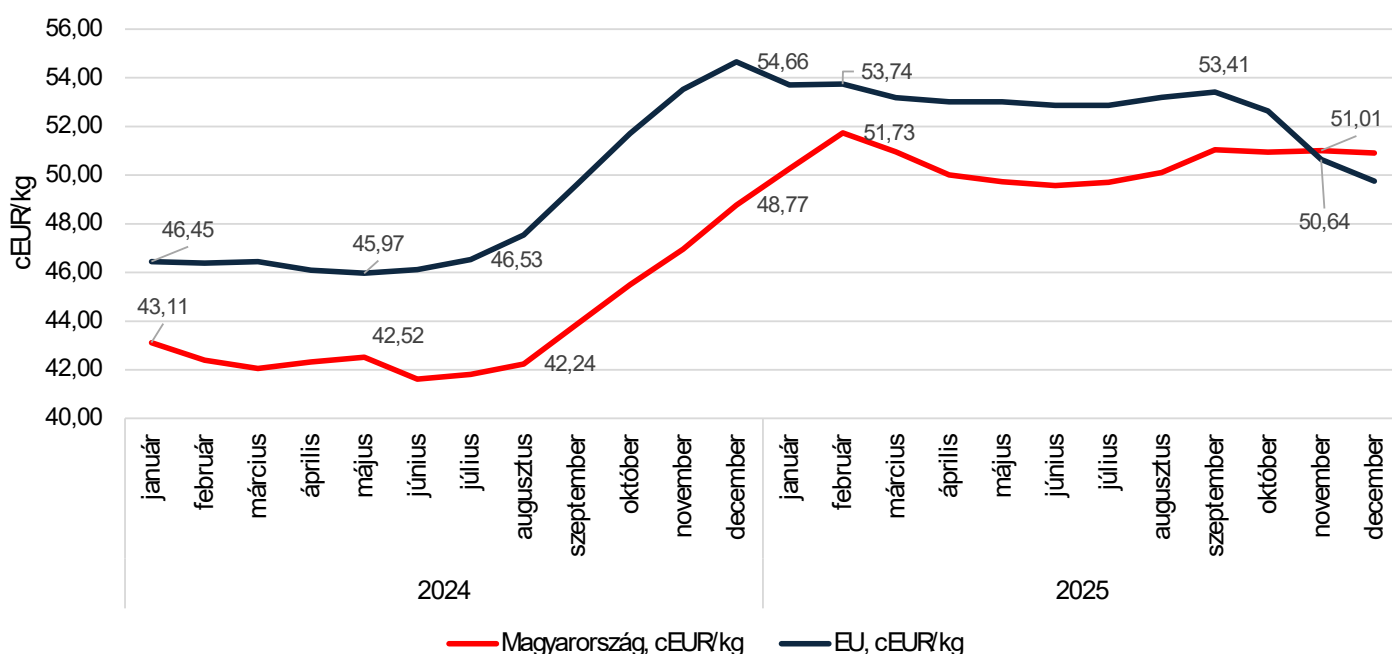
magyar tejpiaci helyzetkép 1

» Mivel a magyar árak alapvetően az EU termelői átlagárához vannak kötve ezért ca 2 hónapos késéssel követik le az árcsökkenést. Amennyiben a képletben a spot ártényező is benne lenne, úgy az árváltozás már 2025 szeptemberben megjelent volna a magyar felvásárlási árakban. Így 2025 novemberben a magyar nyerstej-árak cEUR/kg-ban kifejezve meghaladták az EU-27 átlagárát, amire 2023 óta nem volt példa.

» 2025 novemberben, a magyar árak annak ellenére haladták meg az EU átlagárát, hogy mind a tejzsír, mind a fehérje tekintetében – a nagy tejtermelő országokhoz képest – az utolsó helyen áll Magyarországon, a tej beltartalmát tekintve.

» Emellett a magyar tejfeldolgozók termékszerkezete az alacsony hozzáadott értékű termékek termelésére „szakosodott”. A KSH iparstatisztikája szerint a beszállított nyerstejből előállított tejtermékek 52%-a folyadéktej, mindössze 10% sajt és túró, 11% joghurtok és egyéb fermentált termékek, 19% tejsavó, vagyis a magyar tejipar alapproblémája, hogy *commodity* jellegű termékszerkezete van, így nagyobb piaci turbulenciák esetén rezilienciája gyengébb.

A magyar és EU nyerstej átlagárak alakulása (cEUR/kg)



magyar tejpiaci helyzetkép 2

» A 2025 JAN-NOV / 2024 JAN-NOV időszakban, a magyar tejfeldolgozókhoz beszállított nyerstej mennyisége +6,6%-kal emelkedett, ca 1,58 mrd kg-ról, 1,68 mrd kg-ra

» ebből ca 340 mln kg-ot nyerstej formájában exporttál Magyarország elsősorban RO-ba, HR-ba, és BG-ba.

» A magyar tejpiacon a feldolgozóknak, törvényileg szabályozott módon éves szerződéseket kell kötniük a tejtermelőkkel.

» A termelő felvásárlási árat alapvetően a EU termelői átlagár befolyásolja.

» A magyar feldolgozóknak beszállított nyerstej egy részére 2025 decemberében jártak le az éves szerződések.

» A termelők döntő része ugyan le tudott szerződni a 2026-os évre, ugyanakkor ezt jóval alacsonyabb árszinten tudta megkötni, mint egy évvel korábban.

» Ebben a piaci helyzetben a félkemény és kemény sajtok (Edami, Gouda) import-

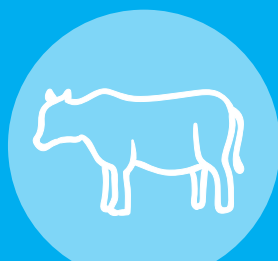
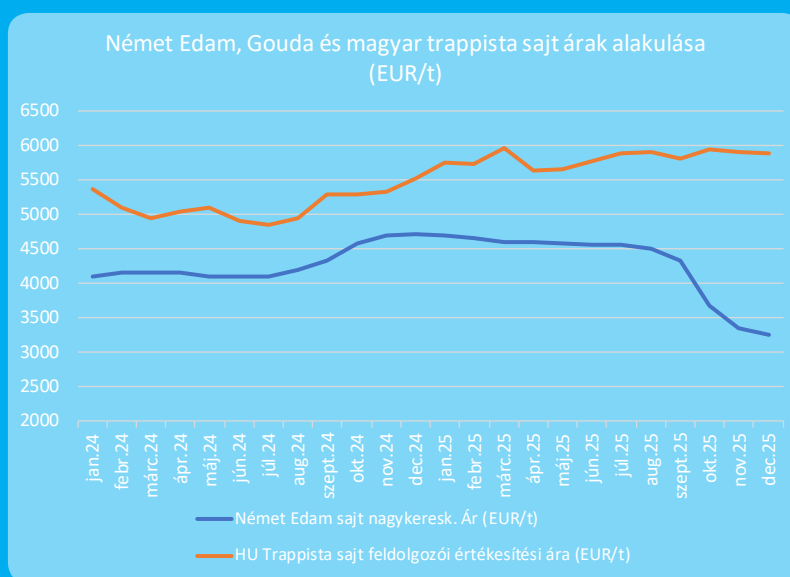
ja is számottevő mértékben megugrott. Az edami sajt importja 2025 OCT / 2024 OCT-hez képest ca 39%, míg a Gouda import +11%, az összes sajt és túró import 10%-kal nőtt.

» A magyar trappista sajtok élelmiszerkiskereskedelmi fogyasztói árszintjei 2890-3500 Ft/kg szint között alakultak 2025 JAN-DEC között.

» A magyar feldolgozók ca 2200-2300 Ft/kg szinten adták át a trappista sajtot az élelmiszer-kiskereskedelemnek.

» Eközben a 2025DEC-ben a Edami sajt német nagykereskedelmi ára 3242 EUR/t, addig a magyar trappista sajt feldolgozó értékesítési árszintje 5883 EUR/t volt.

» A magyar trappista sajt élelmiszerkiskereskedelmi árai (ca 2900-3000 Ft/kg) 2025 SEP-NOV között meghaladták az import félkemény és kemény sajtok árait. Magyarországon ezért az árrés-stop alól kikerültek az import félkemény és kemény sajtok, hogy ne „rombolják” a magyar trappista sajtok piaci helyzetét.



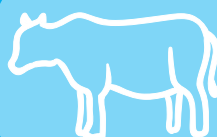
magyar tejpiaci kilátások 2026

» A magyar tejpiac 2026 elején nehéz helyzetben van, amelyet négy fő tényező súlyosbít:

- » EU-s túlkínálat árnyomás.
- » Hazai feldolgozók gyengébb hatékonysága és a termékszerkezet alacsony hozzáadott értéke.
- » Önköltség alatti tejfelvásárlási árak.

» Rövid távú projekció (2–4 hónapra):

- » Felvásárlási árak: várhatóan alacsony szinten maradnak.
- » Termelés: csökkenhet, főleg kis és közepes gazdaságoknál.
- » Feldolgozás: csökkent kapacitással működhetnek a feldolgozók,
- » Élelmiszer kiskereskedelemben növekszik az importtermékek aránya.
- » Fogyasztói árak: átmenetileg stagnálhatnak (vaj, sajt, joghurtok) vagy enyhén csökkenhetnek.



kapcsolatok

» [K&H agrár honlap](#)

» szakértő kollégáink

Demeter Zoltán

agrárüzletág vezető

Zoltan.Demeter@kh.hu

Báder Balázs

üzleti banki tanácsadó

Balazs.Bader@kh.hu

Dr. Nyárs Levente

üzleti banki tanácsadó

Levente.Nyars@kh.hu

Janovics Zita

üzleti banki tanácsadó

Zita2.Janovics@kh.hu

