

Agro Nawigator 1/2026

Analizy Sektorowe

27 kwietnia 2026

Zwrot w chińskim handlu żywnością

SUROWCE ROLNE:

- **Zboża:** Pierwsze projekcje dla sez. 2026/27 przewidują spadek światowych zbiorów zbóż. Polski eksport zbóż przyspieszył na koniec 2025. Ceny zbóż niskie - słaba reakcja rynków na konflikt na Bliskim Wschodzie. Napięcia geopolityczne zwiększają ryzyko znaczącej zmienności cen.
- **Mleko:** Ceny produktów mlecznych wciąż pod presją wysokiej podaży. Szybkie tempo wzrostów produkcji mleka w UE na przełomie roku. Możliwe są spadki unijnych dostaw w 2h26.
- **Drób:** Wzrost produkcji w Polsce w 2025 mimo słabej 1h25. Spadki w eksporcie drobiu - rośnie konkurencja na rynku Wlk. Brytanii.
- **Wieprzowina:** Zmiany w strukturze hiszpańskiego eksportu wieprzowiny na przełomie roku pod wpływem ASF. Ceny trzody chlewnej w UE na koniec 1q26 utrzymywały się na niższym r/r poziomie. Szansa na podwyżki w 2h26 wraz z możliwym spadkiem podaży.
- **Owoce:** Wyższe zapasy jabłek w Polsce. Indie i Egipt dominują w Polskim eksporcie jabłek.
- **Warzywa:** Niskie ceny ziemniaków pod wpływem wysokiej podaży. Ostrzejsza zima odbiła się na cenach warzyw ciepłolubnych.

HANDEL ZAGRANICZNY - CHINY:

- Rosnąca samowystarczalność Chin w produkcji żywności i napięcia w międzynarodowym handlu zwiększają konkurencję ze strony Państwa Środka również na rynku UE. Chiny stały się eksporterem netto niektórych produktów rolno-spożywczych, w tym drobiu.

Departament Analiz Ekonomicznych

pkoresearch@pkobp.pl

[X @PKO_Research](#)

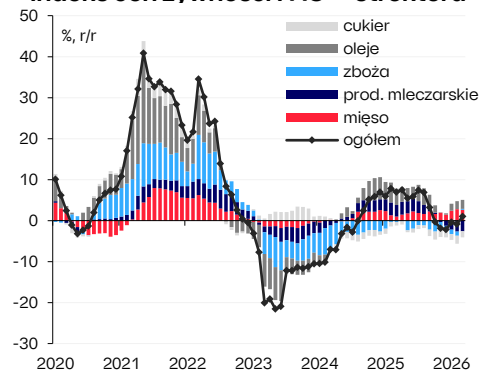
centrumanaliz.pkobp.pl

Biuro Analiz Sektorowych

Mariusz Dziwulski

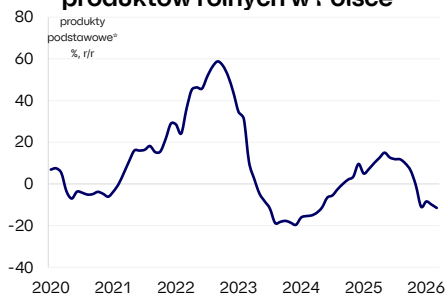
tel. 785 065 543

Indeks cen żywności FAO – struktura

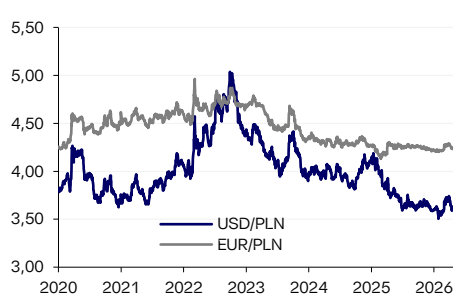


Źródło: FAO, PKO Bank Polski

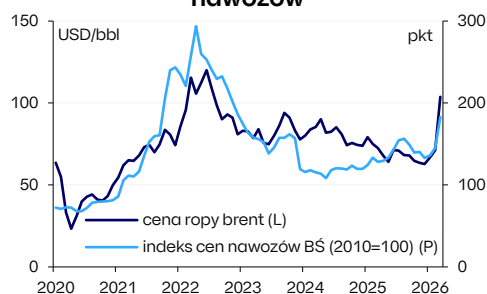
Zmiany cen skupu podstawowych produktów rolnych w Polsce



Kursy walut



Cena ropy vs światowy indeks cen nawozów



*pszenica, żyto, żywica wołowy, żywica wieprzowiny, drób, mleko krowie
Źródło: GUS, NBP, Bank Światowy, PKO Bank Polski

Zboża

NIŻSZE ZBIORY W SEZ. 2026/27?

- Pojawiają się pierwsze projekcje światowych zbiorów zbóż na sez. 2026/27. Według Międzynarodowej Rady Zbożowej (IGC, kwi'26) globalna produkcja zbóż ogółem może zmaleć o 2,4% po wzroście o 6% w sez. 2025/26. Będzie to drugi najwyższy poziom w historii. IGC wzuje na ryzyka dla przyszłych zbiorów związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie, takie jak spadek wolumenu zużycia nawozów i wzrost kosztów produkcji. Światowy rynek w kolejny sez. 2026/27 wejdzie z wysokimi zapasami, stąd podaż zbóż będzie niższa tylko o 0,3% r/r.
- Spadek zbiorów oczekiwany jest m.in. w UE - wg IGC o 3,3% r/r. Europejskie Stowarzyszenie Handlu Zbożem COCERAL – w marcu'26 prognozowało, że unijna produkcja zbóż ogółem w 2026 może zmaleć o ponad 4% r/r przy blisko 5-proc. spadku zbiorów pszenicy. Plony zbóż mają być niższe u większości unijnych producentów, w tym w Polsce.

EKSPORT PRZYSPIESZYŁ NA PRZEŁOMIE ROKU

- Polski eksport zbóż w pierwszych 8 mies. sez. 2025/26, czyli od lipca 2025 do lutego 2026, wzrósł o 4,4% r/r do 6,06 mln t, chociaż dane do października nie napawały optymizmem. Eksport przyspieszył dopiero w końcówce 2025 i na początku 2026.
- Roczna dynamika sprzedaży zagranicznej zbóż wciąż była niższa od odnotowanego w 2025 w Polsce wzrostu zbiorów (wg GUS +7% r/r). Jest to o tyle istotne, że Polska wchodziła w sez. 2025/26 z wysokimi zapasami zbóż. Według GUS w sez. 2024/25 polski eksport zbóż ogółem zmalał aż o 35% r/r (o 4,5 mln t). Bez przyspieszenia sprzedaży eksportowej w dalszej części sezonu, przed tegorocznymi żniwami zapasy zbóż mogą być wyższe niż w ubiegłym roku.

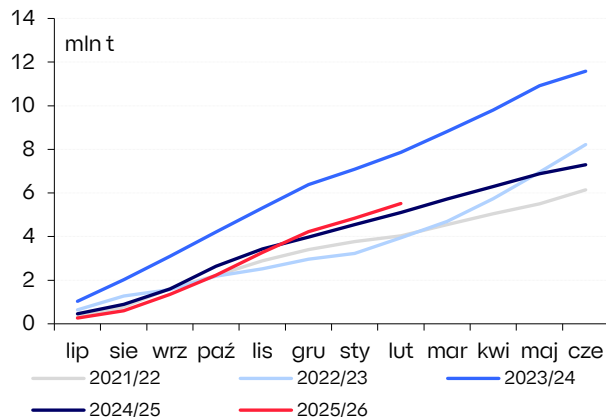
CENY ZBÓŻ A KONFLIKT W ZATOCE PERSKIEJ

- Reakcja rynków zbożowych na konflikt na Bliskim Wschodzie była umiarkowana. Mimo że drożące surowce energetyczne były wsparciem notowań surowców rolnych, indeks cen zbóż i oleistych IGC na koniec marca był nawet niższy o 1% w stosunku do poziomu z końca lutego, przy tylko 2-proc. wzroście indeksu cen pszenicy. Szerzej o wpływie wojny na Bliskim Wschodzie pisaliśmy w naszym [raporcie](#). Rynek zbóż w UE wciąż znajdował się pod presją wysokiej podaży u głównych światowych eksporterów. Tymczasowa perspektywa porozumienia na Bliskim Wsch. w kwietniu przyniosła chwilową korektę cen w dół kontraktów terminowych na pszenicę – wciąż pozostawały one wyraźnie niższe r/r.

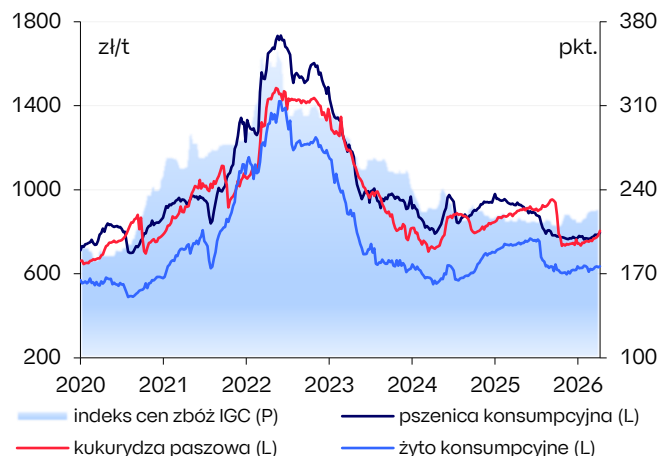
Pszenica i kukurydza - światowa produkcja i zapasy końcowe (mln t) – prognozy IGC (kwi'26)

	2024/25	2025/26	2026/27	% pp; r/r
Pszenica				
Produkcja	801	845	821	-2,8
Zapasy końcowe	263	289	284	-1,5
Zapasy końcowe/zużycie (%)	32,5	35,2	34,4	-0,8
Kukurydza				
Produkcja	1241	1324	1300	-1,8
Zapasy końcowe	290	307	292	-4,9
Zapasy końcowe/zużycie (%)	23,2	23,5	22,2	-1,3

Saldo polskiego handlu zbożami - skumulowane od lipca



Ceny zakupu zbóż w Polsce



Źródło: MRIRW, GUS, IGC, PKO Bank Polski

PERSPEKTYWY 2026



Prognozujemy, że roczna dynamika cen skupu pszenicy wg GUS w 2h26 ukształtuje się w przedziale od -13% do +3%, po spadkach o 15–18% r/r w 1h26. Założeniem dla prognoz jest wygaszanie konfliktu na Bliskim Wschodzie do połowy roku oraz stopniowa normalizacja cen surowców energetycznych; zakładamy zarazem większy wpływ czynników fundamentalnych na kształtowanie się cen. Ryzyko zmienności na rynkach zbożowych wciąż jest jednak podwyższone, a w przypadku braku deeskalacji wzrosty cen r/r w 2h26 są bardzo prawdopodobne.

Mleko

PRZYSPIESZENIE WZROSTÓW PRODUKCJI W UE

- Koniec 2025 i początek 2026 to wciąż solidne wzrosty produkcji mleka w głównych regionach eksportowych. Wzrostowi produkcji sprzyjały wcześniejsze wysokie marże w produkcji oraz korzystne uwarunkowania pogodowe (Nowa Zelandia). W USA pogłowie krów mlecznych kształtuje się na największym poziomie od 32 lat (USDA). W 4q25 unijne dostawy mleka były wyższe o 5,5% r/r (KE), co stanowiło największy roczny wzrost od 4q17. Początek 2026 to utrzymanie blisko 5-proc. dynamiki wzrostu w UE.
- Spadki cen produktów mlecznych mogą doprowadzić do spowolnienia produkcji mleka w najbliższych miesiącach. KE prognozuje (kwi'26), że unijna produkcja mleka w 2026 wzrośnie o 0,2%, co przy dynamicznym 1q26 oznacza spadek dostaw r/r w 2h26.

MNIEJSZY IMPORT CHIN

- Początek 2026 charakteryzował się na ogół spadkami w chińskim imporcie produktów mlecznych, przede wszystkim w obszarze proszków. Według danych CLAL w 1q26 Chiny w największym stopniu (o 33% r/r) zmniejszyły import odtłuszczonego mleka w proszku (OMP); spadki dotyczyły większości kierunków importu, w tym również Polski (-22%). Zmalał import serwatki w proszku o 12% r/r oraz pełnego mleka w proszku (PMP) o 8,4% r/r. Import mleka płynnego (CN 040110 i 040120) wzrósł o 3%, ale w przypadku Polski jego zakupy zmniejszono aż o 57% r/r. Chiny systematycznie zwiększają natomiast import masła i serów.
- W dostawach do Chin zyskiwały natomiast Niemcy (efekt bazy związany z pryszczycą w Niemczech w 1q25), mimo wprowadzenia przez Chiny tymczasowych ceł wyrównawczych na produkty z UE na koniec 2025.

GORSZA RENTOWNOŚĆ W MLECZARSTWIE

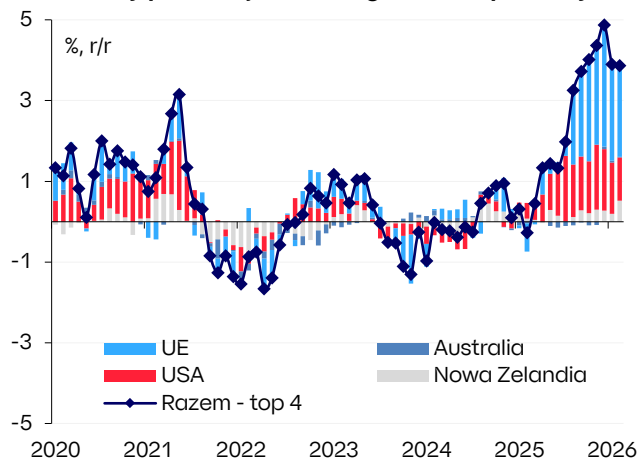
- Indeks cen produktów mleczarskich FAO w marcu 2026 był niższy o 19% r/r. Spadki w ujęciu rocznym utrzymują się od listopada 2025, ciągnięte w dół przez niższe (o 30% r/r) ceny masła. Stabilnie niski poziom utrzymują ceny OMP.
- Cena skupu mleka w PL w mar'26 była (GUS) niższa o 20% r/r.
- Spadki cen produktów mleczarskich odbiły się negatywnie na wynikach przetwórstwa mleka w Polsce. Rentowność (ROS) branży PKD 10.51 w 2025 wyniosła jedynie 1,1% wobec 2,1% w 2024. Zysk branży zmalał o 46% r/r przy 5-proc. wzroście przychodów. W 2h25 wynik finansowy był już wyraźnie gorszy, ze stratą w 4q.

PERSPEKTYWY 2026

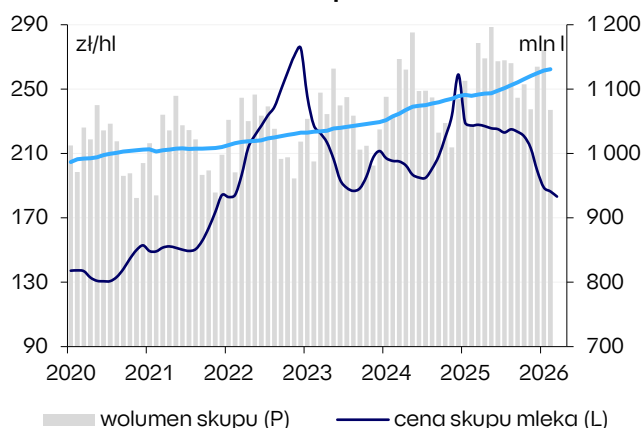


Oczekujemy, że przeciętna cena skupu mleka w Polsce w 2h26 będzie niższa o 2–16% r/r, po spadku o 9–11% r/r w h26. W najbardziej optymistycznym scenariuszu można spodziewać się wzrostów cen w relacji rocznej w 4q26, przy założeniu ograniczenia dostaw. Czynnikiem ryzyka jest konflikt na Bliskim Wschodzie, który może negatywnie oddziaływać na konsumpcję, a także koszty produkcji w mleczarstwie. Kraje Regionu są ważnymi importerami produktów takich jak proszki mleczne czy masło, co w krótkim okresie może mieć wpływ na światowy handel.

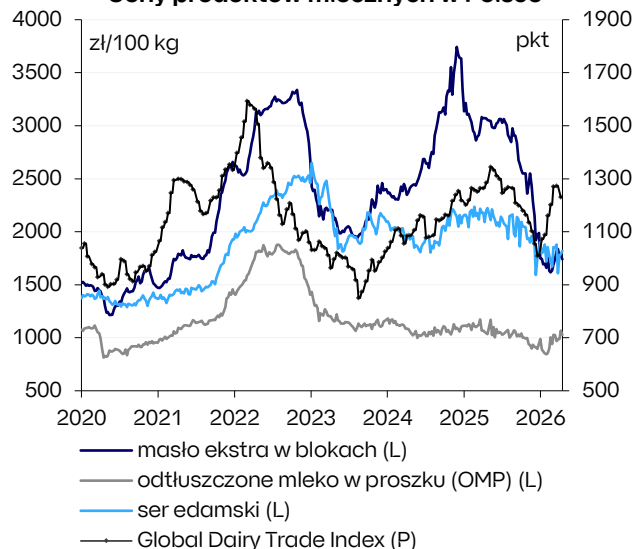
Zmiany produkcji mleka – główni eksporterzy



Cena i wolumen skupu mleka w Polsce



Ceny produktów mlecznych w Polsce



Źródło: MRIRW, GUS, USDA, KE, PKO Bank Polski

Drób

WZROST PRODUKCJI w POLSCE W 2025 MIMO SŁABEJ 1H25

- USDA prognozuje, że światowa produkcja mięsa z kurcząt w 2026 może wzrosnąć o 2,5%, po 3,4-proc. wzroście w 2025, napędzana głównie rosnącą podażą w Chinach (+4,8%). Spowolnienia produkcji (+1,3% vs +3% w 2025) oczekuje się również w UE - KE prognozuje podobną skalę wzrostu w 2026 (+1,4% r/r). Czynnikiem sprzyjającym pozostają korzystne relacje cen żywca do cen pasz oraz rosnąca konsumpcja.
- Mimo niekorzystnej 1h25 produkcja mięsa z kurcząt w Polsce w całym 2025 – mierzona masą ubojów – wzrosła o 1,4%. Z danych szacunkowych wynika, że wzrost mógł utrzymać się również w 1q26. Choroby zwierząt wciąż są obciążeniem dla sektora chowu. Mimo że w 1q26 liczba ognisk grypy ptaków była wyższa niż przed rokiem, ich oddziaływanie było mniejsze w sektorze chowu kurcząt rzeźnych, a większe w przypadku kur niosek i indyków rzeźnych.


CHINY CORAZ WIĘKSZYM EKSPORTEREM

- Mimo wzrostu produkcji, 2025 zamknął się spadkiem eksportu polskiego drobiu i podrobów o 1,9%, tj. większym niż w 2021, kiedy sektor odnotował spadek produkcji w związku z wysypem ognisk grypy ptaków. Na wynikach ciążyła wyraźnie mniejsza sprzedaż do Wlk. Brytanii – spadek wysyłek o 12% r/r. Jednocześnie udział Wlk. Brytanii w eksporcie z Polski spadł o 1 pp do 9,4%. Pierwsze 2 mies. 2026 to kontynuacja spadku eksportu do Wlk. Brytanii.
- Spadek wynikał z kilku czynników, m.in. zmian regulacyjnych w zakresie importu z Ukrainy na rynek brytyjski oraz nasilającej się konkurencji międzynarodowej. Struktura brytyjskiego importu drobiu uległa istotnym zmianom w 2025, mimo wzrostu o 9% r/r (dane ITC). Zakupy z Ukrainy i Brazylii zwiększyły się łącznie o ponad 40 tys. t, przy spadku importu z Polski o 22 tys. t.
- Częściowo zmiany w strukturze handlu to wynik zmian na rynku chińskim – rosnąca samowystarczalność oraz spadek dostaw z Brazylii po wykryciu HPAI w tym kraju w 1h25. W 2025 chiński eksport przekroczył 1 mln t, a USDA oczekuje, że w 2026 wyniesie 1,4 mln t, co oznacza, że Chiny staną się trzecim światowym eksporterem, wyprzedzając Tajlandię.

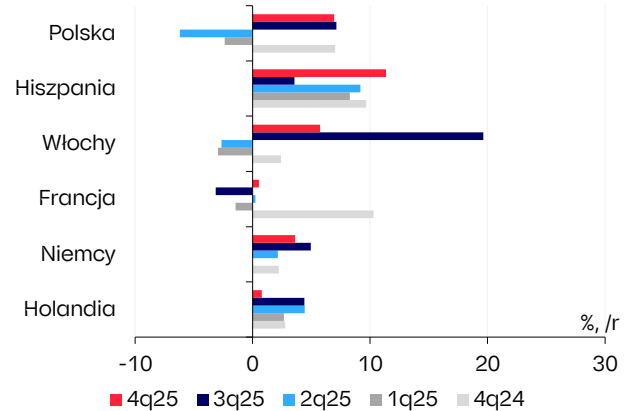
SPADKI CEN KURCZĄT R/R

- Na rynku żywca drobiowego w marcu obserwowano dwie rozbieżne tendencje cenowe. Z jednej strony ceny kurcząt brojlerów były niższe o 8% r/r, z drugiej strony ceny indyków wzrosły o 15% r/r. Z kolei indeks cen drobiu FAO w lut'26 po raz pierwszy od lip'25 był wyższy r/r (w mar'26 +1,1% r/r).

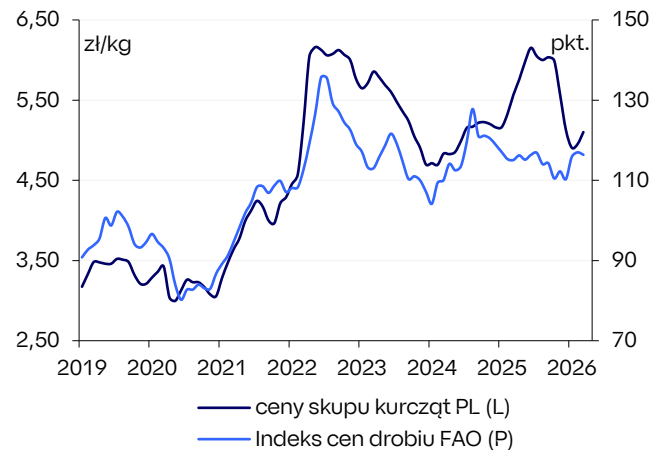
PERSPEKTYWY 2026

 Oczekujemy, że roczna dynamika cen skupu drobiu wg GUS w 2h26 wyniesie od -5% do +3% r/r, po spadkach o 3–5% r/r w 1h26. W kierunku spadków będą oddziaływać: rosnąca produkcja, niższe ceny pasz (1h26) oraz nasilająca się konkurencja na rynkach światowych. Konflikt na Bliskim Wschodzie może mieć nieznaczące, pośrednie przełożenie na rynek drobiu, z uwagi na duże znaczenie państw regionu w światowym imporcie. Istnieje ryzyko krótkoterminowych zmian w strumieniach handlu oraz silniejszego wpływu poprzez wyższe ceny surowców energetycznych.

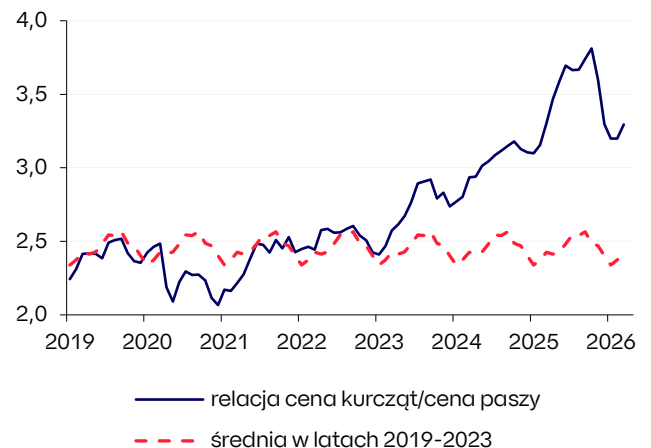
Zmiany produkcji mięsa z kurcząt (masa ubojów) w krajach UE – top 6 producentów UE



Ceny skupu kurcząt vs indeks cen drobiu FAO



Opłacalność chowu kurcząt



Źródło: GUS, FAO, MRiRW, Eurostat, PKO Bank Polski

Wieprzowina

MOŻLIWE SPADKI UNIJNEJ PRODUKCJI W 2H26

- Z danych Eurostatu wynika, że pogłowie świń w UE-27 w grudniu 2025 było niższe o 0,5% r/r, wynosząc 135 mln szt. Było jednocześnie najniższe od 49 lat. Spadek wynikał z mniejszego o 2,7% r/r pogłowia w Hiszpanii (największy producent w UE). Wciąż silne spadki (-8% r/r w gru'25) notuje się w Holandii, gdzie w ciągu ostatnich 10 lat liczebność stada świń zmniejszyła się aż o 24%. Mimo lekkiego odbicia w Niemczech (+0,9%) i większego wzrostu w Danii (+6%), pogłowie w tych krajach jest również wciąż wyraźnie niższe niż dekadę wcześniej (odpowiednio o 22% i 3%).
- USDA (FAS) w kwietniu'26 prognozował, że światowa produkcja mięsa wieprzowego w 2026 zwiększy się o 0,6%, po wzroście o blisko 3% w 2025. To korekta w górę w stosunku do prognoz z końca 2025, w których spodziewano się 2-proc. spadku, wynikająca z poprawy oczekiwań co do produkcji w Chinach. Wobec wzrostu w Brazylii, USA i Kanadzie, zmaleć może produkcja mięsa wieprzowego w UE-27 w 2026 o 1,2% po 3,2-proc. wzroście w roku poprzednim. Jednym z czynników, który może przyczynić się do spadku, jest ASF w Hiszpanii, wywierający presję na pogłowie w tym kraju. Zbliżone prognozy dotyczące produkcji w UE w 2026 sformułowała KE, wskazując w kwietniu na spadek o 1%.

WIĘCEJ HISZPAŃSKIEJ WIEPRZOWINY W POLSCE

- Pojawienie się ASF w Hiszpanii wywołało zmiany w handlu zagranicznym wieprzowiną tego kraju – duża część podaży została przekierowana na rynek UE. Wg Eurostatu, łącznie w gru'25 i lut'26 hiszpański eksport mięsa wieprzowego poza UE-27 zmaleł o 6% r/r, przy wzroście wysyłek do Wspólnoty o blisko 20%, w tym również do Polski (+26% r/r). W warunkach wprowadzonych wcześniej cel ze strony Chin na mięso z UE wywierało to presję na spadki cen. Co więcej, perspektywa eksportu na ten rynek uległa pogorszeniu. Chiński import mięsa wieprzowego, wg prognoz USDA, może zmniejszyć się w 2026 o 16%, po 9-proc. spadku w 2025, przy oczekiwanym nieznacznym wzroście produkcji wewnętrznej.

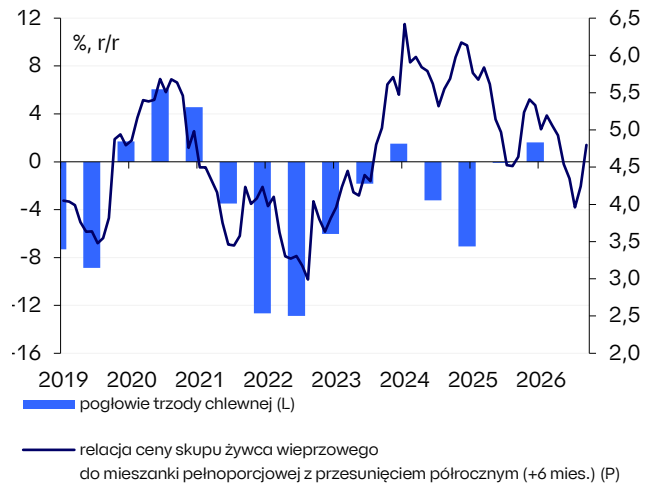
LEKKIE OŻYWIENIE – CENY JEDNAK WCIĄŻ NIŻSZE R/R

- Ceny wieprzowiny rosły sezonowo w 1q26. Notowania cen tuczników na niemieckiej giełdzie VEZG w połowie kwietnia utrzymywały się na poziomie 1,7 EUR/kg, co oznacza wzrost o 17% względem stycznia 2026, ale wciąż mniej niż w analogicznym okresie przed rokiem (-13%). Z uwagi na wysoką podaż, wyraźnie niższe niż przed rokiem były ceny w Chinach.
- W Polsce ceny skupu trzody w marcu 2026, wg GUS, były niższe o 5,3% r/r.

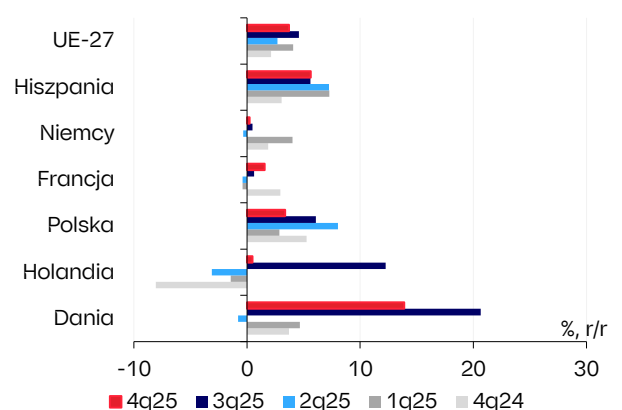
PERSPEKTYWY 2026

Prognozujemy, że przeciętna cena skupu trzody wg GUS w 2h26 będzie wyższa o 7–15% r/r, po 13–14-proc. spadku r/r w 1h26. Oczekiwane spowolnienie produkcji stwarza przestrzeń do lekkich podwyżek cen w dalszej części roku. Dobra sytuacja konsumentów może sprzyjać popytowi wewnętrznemu, niemniej rosnąca konkurencja zewnętrzna i słabszy popyt w Chinach prawdopodobnie poskutkują spadkiem eksportu i mogą skutecznie hamować podwyżki.

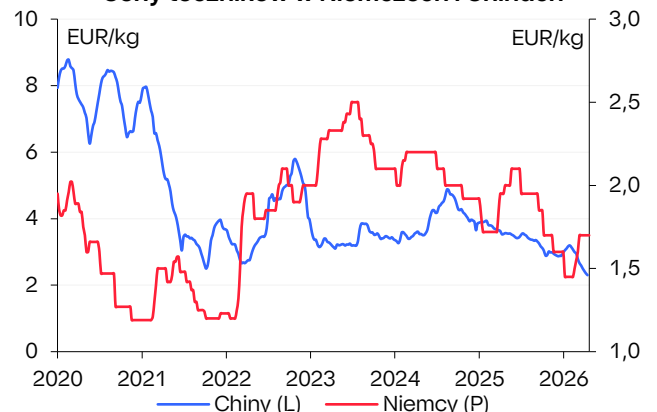
Pogłowie trzody chlewnej w Polsce a opłacalność chowu świń



Zmiany produkcji mięsa wieprzowego (masa ubojów) w krajach UE



Ceny tuczników w Niemczech i Chinach



Źródło: GUS, MRiRW, Eurostat, PKO Bank Polski

Owoce

WYŻSZE ZAPASY JABŁEK W POLSCE

- Zapasy jabłek w Polsce na początku marca 2026, zgodnie z danymi WAPA (The World Apple and Pear Association), były wyższe o 14% r/r, wynosząc 624 tys. t. Był to drugi najgorszy wynik od 2020. Łącznie w monitorowanych przez organizację 12 państwach Europy zapasy w ujęciu rocznym wzrosły o 15%, szczególnie w Niemczech (+77% r/r), gdzie osiągnęły najwyższy poziom od co najmniej 2007.

WZROST SPRZEDAŻY JABŁEK DO EGIPTU I INDII

- Polski eksport jabłek w pierwszych 6 mies. sez. 2025/26 (wrz–lut) był wyższy o 7% r/r zarówno w masie, jak i w ujęciu wartościowym. Zmieniła się jednak struktura eksportu – przy spadku wysyłek do Niemiec o blisko 44% r/r (wolumen) istotnie, bo o połowę, wzrósł eksport do Egiptu i Indii. Kraje te odpowiadały łącznie za 22% wysyłek jabłek z Polski.
- Jednocześnie w analogicznym okresie polski eksport koncentratu soku jabłkowego był o 1/3 wyższy r/r. Istotnie zwiększyły się wysyłki do USA. Ograniczone dostawy z Chin, wynikające ze spadku produkcji oraz wyższych cel amerykańskich nałożonych na Chiny (w porównaniu z UE), sprzyjały sprzedaży do tego kraju, mimo niesprzyjających uwarunkowań walutowych (słaby dolar), obniżających konkurencyjność towarów z UE.
- Spadek produkcji (przymrozki) w 2025 w Serbii spowodował gwałtowny spadek unijnego importu mrożonych owoców z tego kraju. Według Eurostatu w pierwszych 7 mies. sez. 2025/26 w przypadku mrożonych wiśni zmalał o 64% r/r do najniższego poziomu od co najmniej 2004. Jednocześnie import mrożonych malin zmniejszył się o 31% r/r. Zwiększyło to popyt na import z innych kierunków, m.in. z Polski, Ukrainy i Chin. Ukraina w 2025 wyprzedziła Serbię i stała się największym dostawcą mrożonych malin na rynek Wspólnoty. Polska odnotowała nawet wzrost sprzedaży mrożonych malin do Serbii (problemy z realizacją kontraktów w Serbii). Niska podaż mrożonych wiśni i malin wspiera ceny w UE. Z kolei rynek mrożonych truskawek znajduje się pod presją importu z Egiptu (wzrost o 63% r/r w okr. lip'25–sty'26).

NIŻSZE CENY NA RYNKU JABŁEK

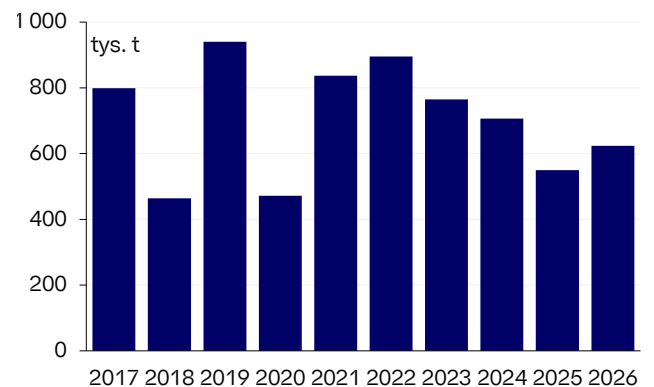
- Wzrost podaży jabłek sprzyja obniżkom cen – wg KE przeciętna cena jabłek u czterech producentów (Francja, Niemcy, Polska, Włochy) w lutym 2026 była niższa 12% r/r, przy największym, 43-proc., spadku w Niemczech.

PERSPEKTYWY 2026

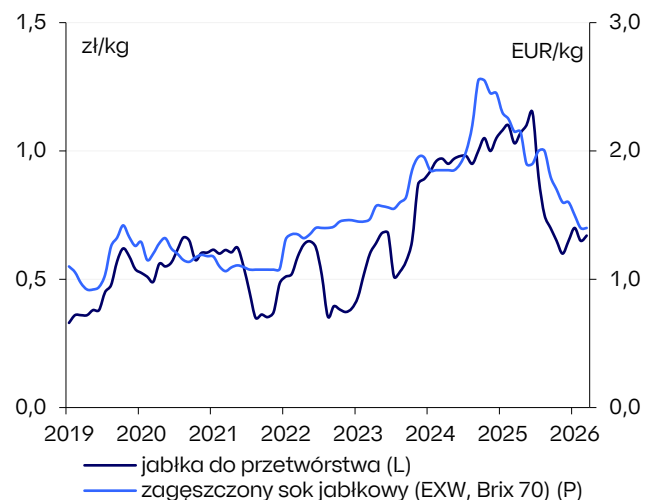


Niskie tempo upłynniania zapasów, niekorzystna sytuacja geopolityczna oraz zmiany kursów walutowych, obniżające konkurencyjność cenową na rynkach trzecich, nie sprzyjają wzrostowi rocznej dynamiki cen jabłek do końca 1h26. Dla dynamiki w 2h26 kluczowe będzie kształtowanie się tegorocznych zbiorów (ryzyka pogodowe), niemniej nawet powrót (wzrost) do średniej wieloletniej w Polsce oznaczałoby spore prawdopodobieństwo utrzymania spadków. Rynek mrożonych owoców (wiśnie, maliny) prawdopodobnie wejdzie w kolejny sez. 2026/27 z niskimi zapasami, co będzie sprzyjało cenom w okresie skupowym, choć będą one w dużej mierze pochodną zmian w zbiorach u głównych producentów. Wzrost produkcji w Polsce i Serbii w 2026 oznaczałoby możliwość korekty cen w dół.

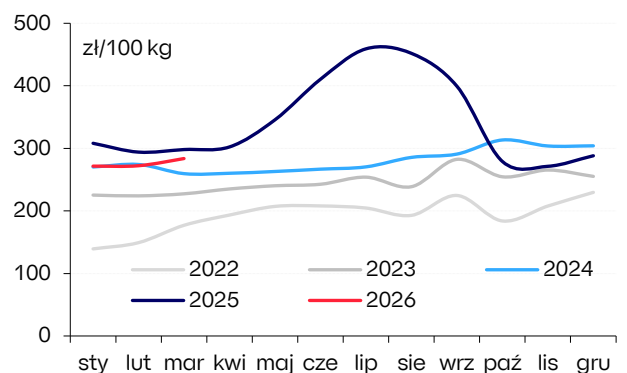
Zapasy jabłek w Polsce – stan na marzec



Ceny skupu jabłek do przetwórstwa i ceny soku jabłkowego z Polski



Ceny sprzedaży jabłek deserowych w PL (Ograniczenie)



Źródło: GUS, IERIGZ-PIB, MRIRW, S&P Global, GUS, PKO Bank Polski

Warzywa

WYSOKA PODAŻ ZIEMNIAKÓW

- Rynek ziemniaków znajduje się pod presją wysokiej podaży. Ubiegłoroczne zbiory w Polsce zwiększyły się w porównaniu z 2024 o 18%, a dodatkową presję wywiera wysoka produkcja u innych kluczowych graczy w UE istotnie odbijając się na cenach. NEPG (North Western European Potato Growers) w marcu 2026 sygnalizowało potrzebę ograniczenia powierzchni upraw, aby przywrócić równowagę rynkową i poprawić opłacalność.
- Możliwe, że powierzchnia upraw ziemniaków w Polsce w sez. 2026/27 zmaleje z uwagi na niski poziom cen w bieżącym sezonie. Czynnikiem uprawdopodobniającym taki scenariusz jest również perspektywa istotnego wzrostu kosztów produkcji (energia, nawozy, olej napędowy, które podrożały w reakcji na konflikt na Bliskim Wschodzie), co może skłaniać do zmiany struktury upraw, w tym do zmniejszania powierzchni upraw intensywnych.
- Krajowa podaż na rynku warzyw tradycyjnych jest również wysoka. Wynika to z lepszych ubiegłorocznych zbiorów w Polsce – według GUS wzrosły one o 6% r/r. Z drugiej strony niższy popyt na rynkach zagranicznych spowodował spadki w polskim eksporcie większości kategorii warzyw w pierwszych 8 mies. sez. 2025/26. Najbardziej, bo o 35% r/r, spadły wysyłki kapusty (efekt bazy związany z wysokim eksportem w sez. 2024/25), a pomidorów o 19% r/r. Jednocześnie polski eksport ziemniaków zmalał o 29% r/r.

ZIMA ODBIJA SIĘ NA CENACH WARZYW SPOD OSŁON

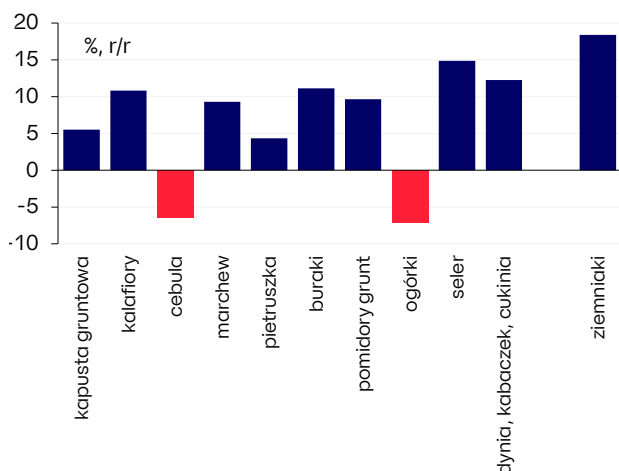
- Na rynku warzyw w 1q26 obserwowaliśmy rozbieżne tendencje cenowe. Z jednej strony tańsze niż przed rokiem były warzywa tradycyjne. Ceny kapusty białej (skup, konsumpcja bezpośrednia) – zgodnie z IERiGŻ – w marcu były niższe o 62% r/r, ceny marchwi o 34% r/r, a cebuli o 12% r/r. Spadki ceny skupu ziemniaków (GUS) wyniosły 24% r/r.
- Z drugiej strony droższe niż przed rokiem są warzywa spod osłon, głównie z powodu opóźnień produkcyjnych związanych z ostrzejszą zimą i utrzymującymi się niskimi temperaturami na początku roku. Ceny pomidorów okrągłych w marcu (ceny zakupu przez podmioty handlu detalicznego, za MRiRW) były wyższe o 9% r/r, choć jeszcze w styczniu wzrost sięgał 15% r/r. Podobną sytuację obserwujemy w przypadku ogórków spod osłon.

PERSPEKTYWY 2026

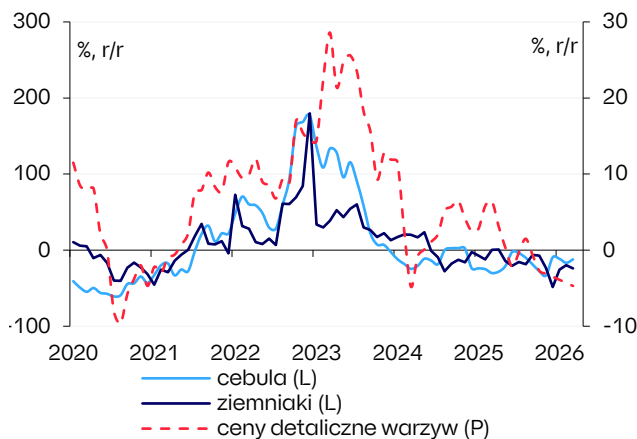


Ceny warzyw spod osłon będą prawdopodobnie spadać wraz ze zwiększającą się podażą. Niski poziom cen może spowodować zmiany w strukturze krajowej produkcji warzyw. Widzimy możliwość wzrostu cen r/r w 2h26 na rynku warzyw gruntowych. Materializacja scenariusza spadku produkcji ziemniaków również wiązałaby się z podwyżkami cen. Czynnikiem wpływającym na zmienność produkcji będą uwarunkowania pogodowe, w tym ewentualność wystąpienia suszy rolniczej – w ub. roku minimalny zasięg tego zjawiska sprzyjał wzrostowi planowania warzyw i ziemniaków w Polsce. Na początku 2q26 na większości obszaru kraju wartość wskaźnika [SPEI](#), opartego na bilansie wodnym, przyjęła wartości ujemne, co oznacza podwyższone ryzyko suszy w kraju co najmniej na wstępnym etapie wegetacji.

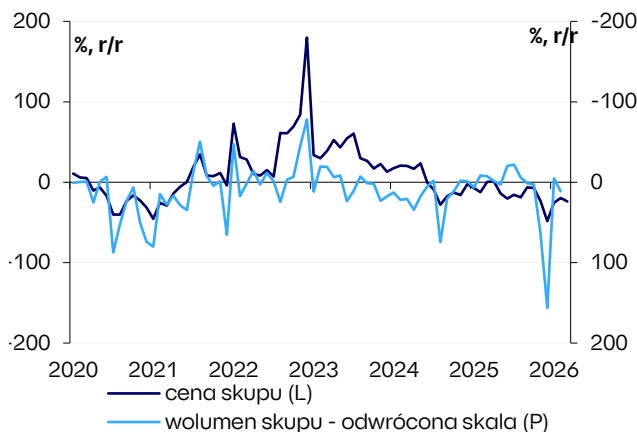
Zmiana zbiorów warzyw i ziemniaków w Polsce w 2025



Ceny warzyw w PL



Ceny i skup ziemniaków



Źródło: IERiGŻ-PIB, GUS, PKO Bank Polski

Handel zagraniczny - Chiny

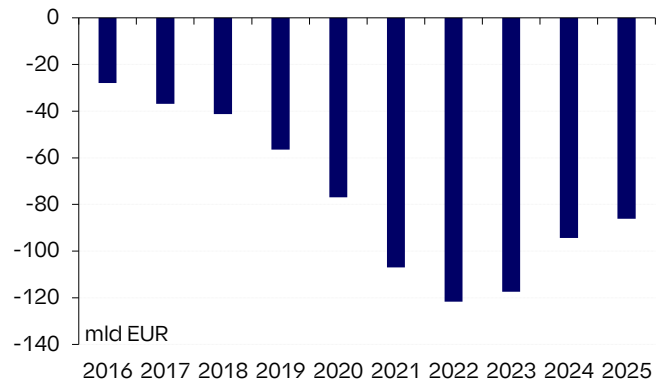
ROSNAĄCA KONKURENCJA CHIN NA RYNKU ŻYWNOSCI

- Według badań COFACE, przeprowadzonych na koniec stycznia 2026, firmy z sektora rolno-spożywczego znalazły się wśród podmiotów, które w ciągu ostatniego roku najbardziej odczuwały nasilenie presji konkurencyjnej ze strony Chin (zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym) oddziałującej negatywnie na ceny i marże. Na wzrost wpływu konkurencji z Państwa Środka wskazało ok. 70% firm z sektora, w tym 30% określiło go jako silny.
- Presję tę odzwierciedlają dane handlowe z ostatnich lat – wg Eurostatu unijny eksport art. rolno-spożywczych (CN 01-24) do Chin od 2020, kiedy osiągnął szczytową wartość 17,2 mld EUR, do 2025 zmalał o 32% do 11,7 mld EUR. Jednocześnie import tej kategorii z Chin w analogicznym okresie wzrósł aż o 74% do 10,9 mld EUR. Większa koncentracja Chin na rynku UE wynika też częściowo z napięć w relacjach z USA. Niewykluczone, że w ciągu 1–2 lat saldo w handlu rolno-spożywczym UE z Chinami będzie już ujemne. Chiny mogą również zwiększać udziały na rynkach trzecich, a obszary ekspansji mogą pokrywać się z rynkami kluczowymi dla Polski.
- Mimo że Chiny w 2025 wciąż pozostawały importerem netto żywności, to w przypadku wielu produktów rolno-spożywczych w ostatnich kilku latach sytuacja istotnie się zmieniła.

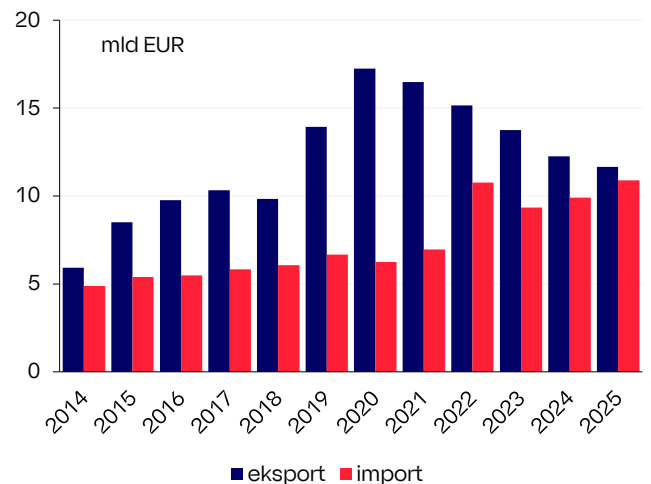
WZROST SAMOWYSTARCZALNOŚCI I ROSNĄCY EKSPORT

- **Mięso wieprzowe** było kategorią, która w największym stopniu wpłynęła na zmniejszenie ujemnego salda w handlu żywnością UE z Chinami. Wynikało to częściowo z wysokiej bazy odniesienia – ASF w Chinach mocno zwiększył popyt na mięso z zagranicy w latach 2019–2021. Stopniowa odbudowa stada sprzyjała ograniczaniu zakupów na rynkach trzecich. Import mięsa wieprzowego (CN0203) do Państwa Środka w 2025 spadł do poziomu mniejszego niż 1 mln t po raz pierwszy od 2015 (za ITC), a USDA szacuje, że w 2026 zmniejszy się o kolejne 16%, co będzie miało wpływ na rynek UE. W 2025, mimo spadków, Chiny odpowiadały za 21% eksportu mięsa wieprzowego z UE (w por. do 60% w 2020).
- Szybki wzrost produkcji, wspierany przez inwestycje i subsydia, przy ograniczonym wzroście popytu krajowego powoduje, że Chiny w 2024 stały się eksporterem netto **mięsa z kurcząt**, jednocześnie umacniając się na pozycji pierwszego producenta na świecie (w 2024 wyprzedziły Brazylię). Według USDA w 2025 chiński eksport przekroczył 1 mln t (włączając przetwory, por. wykres). Oznaczało to wzrost o 41% r/r, a w 2026 prognozowany jest wzrost eksportu aż o 46% r/r. Jednocześnie chiński import drobiu w 2025 obniżył się o 38% do poziomu niespełna 300 tys. t (-70% w por. do 2020). W 2026 może obniżyć się o 16% r/r. Chiny zmniejszyły wyraźnie import z Brazylii, choć w dużej mierze przyczyniło się do tego pojawienie się grypy ptaków w tym państwie w 1h25.

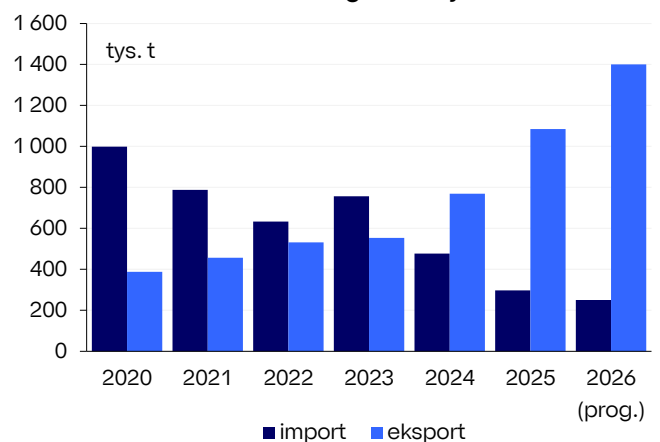
Saldo w handlu zagranicznym Chin art. rolno-spożywczych (CN 01-24)



Unijny handel prod. rolno-spożywczych z Chinami

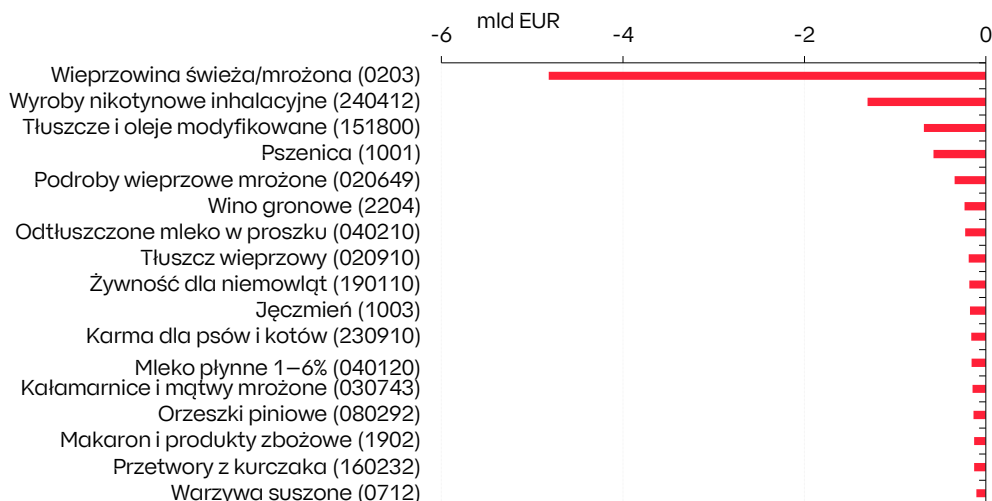


Chiński handel zagraniczny - drób



Źródło: ITC, USDA, Eurostat, PKO Bank Polski

Unijny bilans handlu rol-spoż. z Chinami – najważniejsze zmiany in minus (2025 vs 2020)



Źródło: Eurostat, PKO Bank Polski

- Co ciekawe, rosnącym rynkiem zbytu dla Chin jest również UE. Nie dotyczy to mięsa i podrobów (CN 0207), ale produktów przetworzonych. W 2025 unijny import (CN 160232) z Chin wyniósł 55 tys. t (+34% r/r) wobec 15 tys. t w 2020. Zmiana modelu chińskiego rynku może skutkować większą konkurencją na niektórych rynkach docelowych krajów trzecich i presją na ceny drobiu w najbliższych latach.
- Jest to o tyle istotne, że Chiny uważane były za perspektywiczny rynek dla polskiego mięsa i podrobów drobiowych. Od 2020 wysyłki blokowane były przez restrykcje związane z gripą ptaków w Polsce. Z uwagi na zmiany podaży, jakie zaszły na chińskim rynku, przestrzeń do istotnego powrotu sprzedaży na ten rynek w wolumenie, jaki notowaliśmy przed 2020, wyraźnie się zmniejszyła.
- Uwagę zwraca wzrost samowystarczalności Chin w produkcji **mleka** w ostatnich kilku latach. Presja na wzmocnienie krajowego rynku mleka wzrosła wyraźnie po pandemii COVID-19 w 2020. Strategiczny plan chińskiego resortu rolnictwa, dotyczący wzmocnienia konkurencyjności sektora mleczarskiego na lata 2021–2025, zakładał wzrost krajowej produkcji mleka w 2025 do 41 mln t, m.in. dzięki zwiększeniu nakładów inwestycyjnych oraz wzrostowi wydajności mlecznej krów. Jednak już w 2023 chińska produkcja mleka osiągnęła poziom 42,9 mln t, tj. więcej i wcześniej, niż zakładano. W średnim okresie oczekiwany jest dalszy rozwój chińskiego sektora mleczarskiego – produkcja w Państwie Środka w 2034 może osiągnąć blisko 49 mln t (+1,8% CAGR od 2025). Przyczyną zmian w imporcie są nie tylko zmiany w podaży wewnętrznej, ale także czynniki demograficzne, m.in. notowany od 2022 spadek populacji w tym kraju. Historycznie niski współczynnik urodzeń, wynikający z długotrwałej polityki ograniczania liczby dzieci (spadek liczby urodzeń w 2025 o ponad połowę względem poziomu sprzed dekady) oraz zmiany stylu życia młodych ludzi znacząco obniżyły popyt na produkty mleczne, w tym mleko dla niemowląt. Według CLAL chiński import mleka modyfikowanego (CN 190110) w latach 2020–2025 spadł o blisko 19%, co potwierdzają także krajowe dane dotyczące sprzedaży z Polski. O ile w 2020 Państwo Środka odpowiadało za 5,6% wartości polskiego eksportu mleczarskiego, o tyle w 2025 udział ten zmniejszył się do ok. 2%. Kategorią, która w polskim eksporcie do Chin straciła najwięcej, było mleko płynne – udział Chin w jego sprzedaży na rynki zagraniczne w latach 2020–2025 zmalął z 14,4% (15,7% w 2021) do zaledwie 2,3%.
- W danych dot. unijnego importu produktów rolno-spożywczych z Chin uwagę zwraca również rosnący import **zagęszczonego soku jabłkowego** (CN200979). W 2025 zwiększył się on aż o 56% do poziomu 72 tys. t (Eurostat). Chiny stały się najważniejszym nieunijnym graczem pod względem dostaw ZSJ na rynek UE, wyprzedzając Ukrainę.
- Mimo spadku chińskiej produkcji jabłek w sez. 2025/26, dodatnia dynamika utrzymała się także w 2h25. Kluczowym czynnikiem były cła nałożone na Chiny przez USA, które odbiły się na eksporcie chińskiego koncentratu na rynek amerykański. Sprawilo to, że Chiny poszukiwały alternatywnych rynków zbytu również w Europie. Chińska produkcja jabłek, mimo spadku w 2025, utrzymuje się w długoterminowym trendzie wzrostowym.
- Zmiany w strukturze produktowej importu i ograniczone możliwości konkurowania ceną z produkcją chińską mogą powodować, że perspektywy dla wysyłek niektórych produktów, takich jak mięso czy też masowe produkty mleczarskie, na ten rynek mogą nie być korzystne w najbliższych latach. Konieczność konkurowania na niektórych rynkach trzecich może utrudniać ekspansję zagraniczną firm z UE, w tym eksporterów z Polski. Chiny mogą jednak pozostać kierunkiem eksportu produktów wysokiej jakości, tradycyjnych i regionalnych, stanowiących uzupełnienie oferty krajowej. Zmienia się struktura jakościowej chińskiego importu, czego dobrym przykładem może być sektor mleczarski (większy import serów i masła).

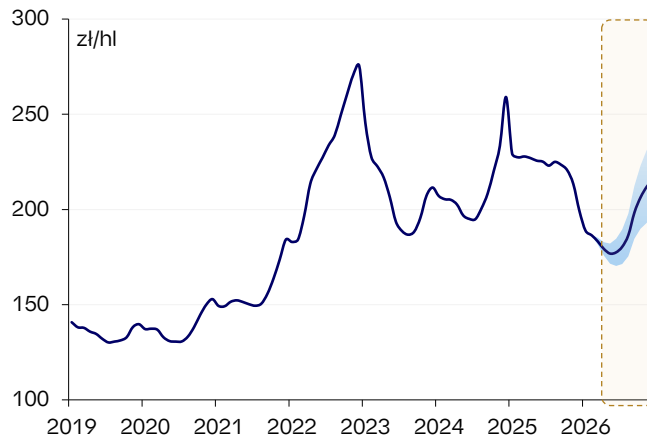
Aneks

PROGNOZY CEN WYBRANYCH PRODUKTÓW ROLNYCH W 2026

Ceny skupu pszenicy



Ceny skupu mleka



Ceny skupu drobiu



Ceny skupu trzody chlewnej



Źródło: GUS, PKO Bank Polski

Departament Analiz Ekonomicznych

PKO Bank Polski S.A.
ul. Świętokrzyska 36, 00-116 Warszawa
email: pkoresearch@pkobp.pl

Główny Ekonomista, Dyrektor Departamentu

Piotr Bujak piotr.bujak@pkobp.pl

Biuro Analiz Sektorowych

Michał Koleśnikow (Dyrektor)	michal.kolesnikow@pkobp.pl	+48 723 672 759
Aleksandra Balkiewicz-Zerek	aleksandra.balkiewicz-zerek@pkobp.pl	+48 785 065 517
dr Mariusz Dziwulski	mariusz.dziwulski@pkobp.pl	+48 785 065 543
Piotr Krzysztofik	piotr.krzysztofik@pkobp.pl	+48 723 672 235
Maciej Rozkrut	maciej.rozkrut@pkobp.pl	+48 785 065 524
Anna Senderowicz	anna.senderowicz@pkobp.pl	+48 887 091 976
Karolina Sędzimir	karolina.sedzimir@pkobp.pl	+48 883 370 847

Jesteś zainteresowany/zainteresowana otrzymywaniem raportów analitycznych PKO Banku Polskiego?
Zapisz się: centrumanaliz.pkobp.pl/subskrypcja

Nasze analizy znajdziesz również na [X/Twitterze](#) oraz na stronie internetowej [Centrum Analiz PKO Banku Polskiego](#)

[X](#) @PKO_Research



Materiał zatwierdził: Michał Koleśnikow

Informacje i zastrzeżenia:

Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach. Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych. Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 36, 00-116 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026438; NIP: 525-000-77-38 REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 PLN.