

# Agro Nawigator 2/2026

## Analizy Sektorowe

8 lipca 2026

## Rynki rolne w punkcie zwrotnym

### SUROWCE ROLNE:

- **Zboża:** Prognozy wskazują na spadek światowej produkcji zbóż w sez. 2026/27, niemniej podaż może pozostać wciąż na relatywnie wysokim poziomie. Polski eksport zbóż przyspieszył w drugiej połowie sez. 2025/26.
- **Mleko:** Rynek mleka pozostaje pod presją wysokiej podaży, niemniej sytuacja może zmienić się w 2h26. Światowe ceny produktów mlecznych w czerwcu były najniższe od listopada 2023.
- **Drób:** Dynamiczne wzrosty produkcji mięsa z kurcząt w Polsce w pierwszych miesiącach 2026. Negatywne skutki chorób zwierząt mogą wyhamować dynamikę produkcji w 3q26. Odbił polski eksport mięsa i podrobów.
- **Wieprzowina:** Wzrosty unijnej produkcji mięsa wieprzowego w 1q26. Konsekwencje ASF w Hiszpanii dla unijnego handlu wieprzowiną. Ceny skupu trzody chlewnej w czerwcu 2026 na historycznie niskich poziomach.
- **Owoce:** Wysokie zapasy jabłek w Polsce. Przymrozki mogły negatywnie wpłynąć na poziom tegorocznej produkcji owoców.
- **Warzywa:** Niskie ceny ziemniaków zmusiły producentów do ograniczenia powierzchni upraw w 2026. Sektor przetwórstwa ziemniaków mierzy się z rosnącą konkurencją na rynkach światowych.

### RYNEK NAWOZÓW:

- Ceny nawozów spadają po wcześniejszych wzrostach wywołanych wojną na Bliskim Wschodzie. Rynek pozostaje pod wpływem cel na import z Rosji i Białorusi oraz pełnego wdrożenia CBAM dla wybranych nawozów azotowych.

### Departament Analiz Ekonomicznych

pkoresearch@pkobp.pl

[X @PKO\\_Research](https://twitter.com/PKO_Research)

centrumanaliz.pkobp.pl

### Biuro Analiz Sektorowych

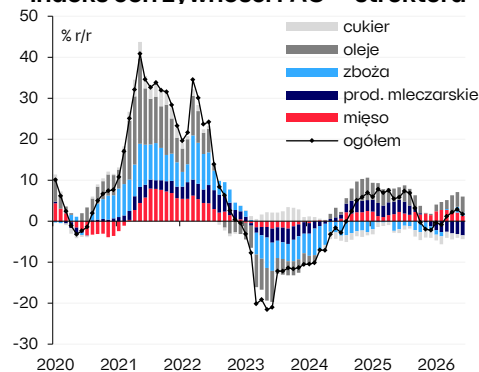
Mariusz Dziwulski

tel. 785 065 543

Maciej Rozkrut

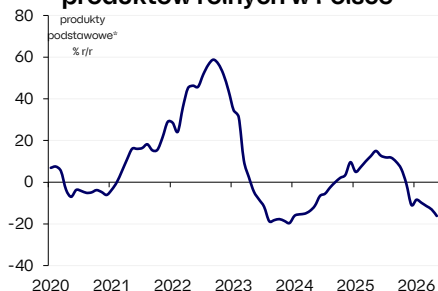
tel. 785 065 524

### Indeks cen żywności FAO – struktura



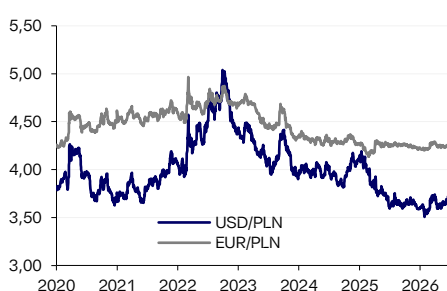
Źródło: FAO, PKO Bank Polski

### Zmiany cen skupu podstawowych produktów rolnych w Polsce

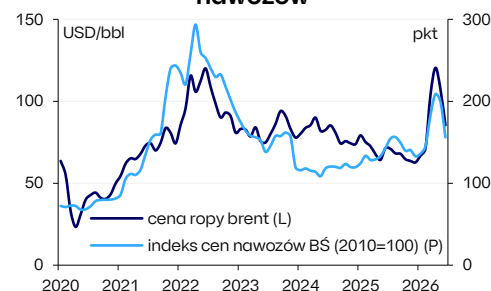


\*pszenica, żyto, żywiec wołowy, żywiec wieprzowy, drób, mleko krowie  
Źródło: GUS, NBP, Bank Światowy, PKO Bank Polski

### Kursy walut



### Cena ropy vs światowy indeks cen nawozów



## Zboża

### SPADKI ŚWIATOWYCH ZBIORÓW W SEZ. 2026/27

- Według USDA (raport z czerwca 2026) globalne zbiory pszenicy w sez. 2026/27 mogą zmaleć o 2,9% r/r, a kukurydzy o 2% r/r. Na podobne zmiany – odpowiednio o -2,9% i -2,2% - wskazały czerwcowe prognozy IGC. Przyczyną jest prognozowany spadek zbiorów w USA – o 22,2% (12 mln t) w przypadku pszenicy, a w przypadku kukurydzy o 6% (26 mln t). Zmaleć ma produkcja pszenicy w UE (-6,3%, -9,1 mln t), wobec rekordowo wysokich zbiorów w sez. 2025/26, Australii (-22,2%; -8,0 mln t) i Kanadzie (-12,4%; -5,0 mln t). Światowa podaż pozostanie stosunkowo wysoka, mimo, że bilans tych dwóch zbóż będzie mniej komfortowy. Relacja globalnych zapasów końcowych do zużycia, po wyłączeniu ze statystyk Chin, w przypadku pszenicy osiągnie drugi najwyższy poziom od sez. 2020/21, a w przypadku kukurydzy od sez. 2021/22.

### PRODUKCJA W POLSCE RÓWNIŻ MNIEJSZA?

- Susza może mieć negatywne przełożenie na produkcję zbóż w Polsce. Według IUNG w okresie od 1 kwietnia do 31 maja powierzchnia upraw zagrożonych suszą w przypadku zbóż jarych w kraju wyniosła 22% a w przypadku zbóż ozimych 15%. Choć kolejne raporty przyniosły zmniejszenie jej zasięgu, to ogólnie był on większy niż przed rokiem. Susza jest czynnikiem mocno różnicującym zmienność zbiorów. Ubiegłoroczny minimalny jej zasięg w uprawach zbóż sprzyjał wzrostowi krajowej produkcji. KE prognozuje, że w 2026 zbiory zbóż ogółem w Polsce mogą być niższe o 8% r/r, z uwagi na niższe plony. Według szacunków GUS tegoroczna powierzchnia krajowych upraw zbóż podstawowych wraz z mieszankami będzie jednak większa o 2,9% r/r.
- Polski eksport zbóż w pierwszych ośmiu mies. sez. 2025/26 (lipiec-kwiecień) był wyższy o 11% r/r. Sprzedaż zagraniczna mocno przyspieszyła w drugiej części sezonu – w pierwszych 4 miesiącach 2026 była łącznie wyższa o 27% r/r, a w samym kwietniu o 56% r/r (za GUS) mocno zmniejszając ryzyko nadmiernych zapasów przed zbiorami.

### CENY WCIAŻ NISKIE

- Konflikt na Bliskim Wschodzie, mimo podwyżek cen surowców energetycznych i nawozów, nie znalazł istotnego odzwierciedlenia w cenach zbóż. W czerwcu notowania cen kontraktów na pszenicę z dostawą na wrzesień (Euronext) kształtowały się na poziomach tylko nieznacznie przekraczających 200 EUR/t, i niewiele wyższych niż na koniec lutego. W Polsce przeciętna cena skupu pszenicy w maju 2026 była wg GUS niższa o 12% r/r.

### PERSPEKTYWY 2H26

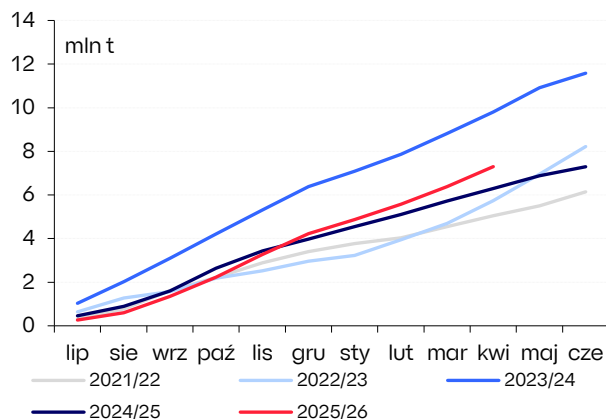


Prognozujemy, że po 15-proc spadku w 1h26, roczna dynamika cen skupu pszenicy w Polsce w 2h26 ukształtuje się przedziale od -5% r/r do +5% r/r, stopniowo wzrastając do końca roku. Relatywnie wysoka światowa podaż zbóż nie stwarza warunków do istotnych podwyżek, choć na jej ostateczny kształt mogą wpłynąć uwarunkowania pogodowe (m.in. efekt El Niño). Ryzykiem pozostaje trwałość porozumień dotyczących deeskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie. Nie wykluczamy zatem podwyższonej zmienności cen surowców rolnych w kolejnych kwartałach.

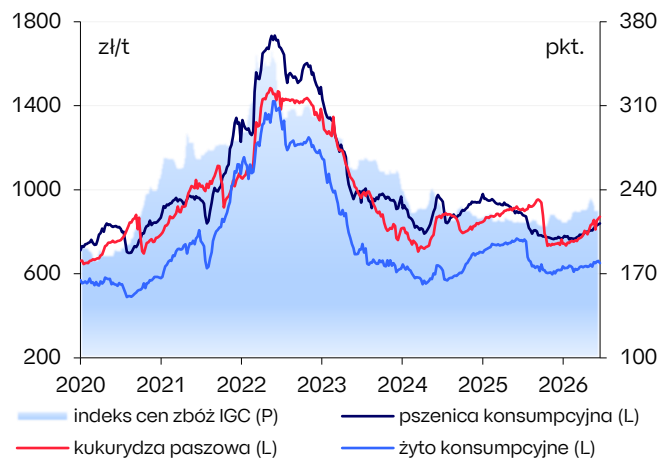
### Pszenica i kukurydza - światowa produkcja i zapasy końcowe (mln t) – prognozy IGC (czerwiec 2026)

	2024/25	2025/26	2026/27	%; pp; r/r
<b>Pszenica</b>				
Produkcja	801	845	821	-2,8
Zapasy końcowe	263	289	284	-1,5
Zapasy końcowe/zużycie (%)	32,5	35,2	34,4	-0,8
<b>Kukurydza</b>				
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

## Mleko

### MOŻLIWE SPADKI PRODUKCJI MLEKA W 2H26

- Światowy rynek mleka wciąż znajduje się pod presją wysokiej podaży. Niemniej tempo wzrostu dostaw może zacząć hamować w kolejnych kwartałach. FAO (czerwiec) prognozuje, że światowa produkcja mleka w 2026 może zwiększyć się o 0,9% po 2-proc. wzroście w 2025.
- Przy wyraźnie większych dostawach w pierwszych miesiącach 2026 w UE (+4,0% r/r w okresie styczeń - kwiecień 2026) i Nowej Zelandii (+5,6% r/r), niewykluczonym scenariuszem jest ich spadek na koniec roku, czemu będzie sprzyjać utrzymująca się dekoniunktura na rynku mleczarskim. 2h26 może przynieść spowolnienie produkcji również u pozostałych dostawców. Rabobank oczekuje, że produkcja mleka u 7 głównych graczy na świecie (6-top eksporterów + Chiny) w 4q26 będzie niższa o 1,6% r/r, a spadków produkcji oczekuje się również w 2027.


### SPADEK WARTOŚCI POLSKIEGO EKSPORTU

- Z danych Eurostatu wartość polskiego eksportu produktów mlecznych w okresie styczeń – kwiecień 2026 była niższa o blisko 20% r/r, przy wyraźnych spadkach sprzedaży masła (-35% r/r) oraz mleka i śmietany niezagęszczonej (-33% r/r). Zmiany wynikają przede wszystkim z wyraźnie niższych cen, chociaż w przypadku tej drugiej kategorii odnotowano także spadek wolumenu sprzedaży (-0,9%), przy wyraźnym spadku wysyłek do Niemiec, Holandii oraz do Chin.
- Zmiany chińskiego importu produktów mlecznych dla pierwszych pięciu miesięcy 2026 na ogół wpisały się w tendencje obserwowane w kilku poprzednich latach, wskazując na osłabienie chińskiego popytu, zwłaszcza w segmencie proszków mlecznych. Według CLAL import odtłuszczonego mleka w proszku był niższy o 21,3% r/r. Obserwowano spadki importu serwatki w proszku (-7,0%), preparatów do żywienia niemowląt (-4,8%) oraz mleka spożywczego, choć wzrosły zakupy pełnego mleka w proszku (+7,9%). Jednocześnie w Chinach wciąż umacnia się popyt na produkty o wyższej wartości dodanej, przede wszystkim sery (+21,2%) i masło (+12,95).

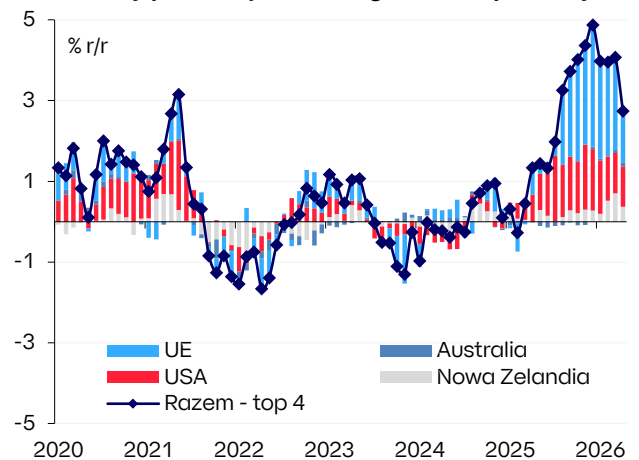
### CENY WCIĄŻ WYRAŹNIE NIŻSZE R/R

- Ceny produktów mlecznych do końca 1h26 znajdowały się pod presją wysokiej podaży. Indeks cen produktów mlecznych FAO w czerwcu ukształtował się na poziomie 117 pkt., co oznaczało spadek o 24% r/r i najniższy poziom od listopada 2023. Przeciętna cena skupu mleka w Polsce w maju wg GUS była niższa o 20% r/r.

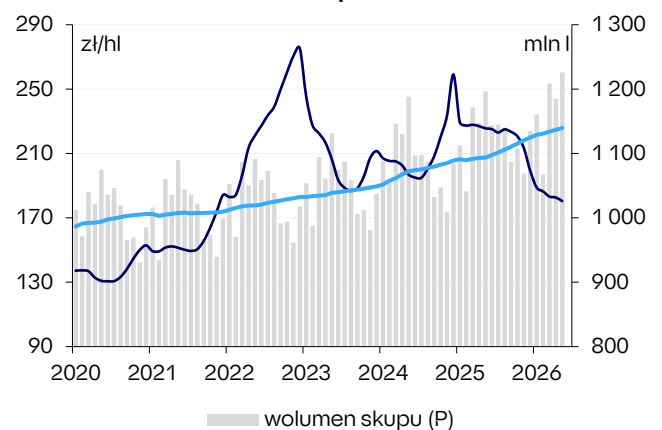
### PERSPEKTYWY 2H26

 Prognozujemy, że przeciętna krajowa cena skupu mleka w 2h26 będzie niższa o 12-19% r/r. Pod koniec roku spadki nie będą tak głębokie, a widzimy nawet szansę na podwyżki cen r/r z uwagi na malejącą podaż. Dobra sytuacja konsumentów może sprzyjać wzrostom konsumpcji krajowej, jednak wciąż zagrożeniem jest popyt zagraniczny m.in. na rynkach azjatyckich.

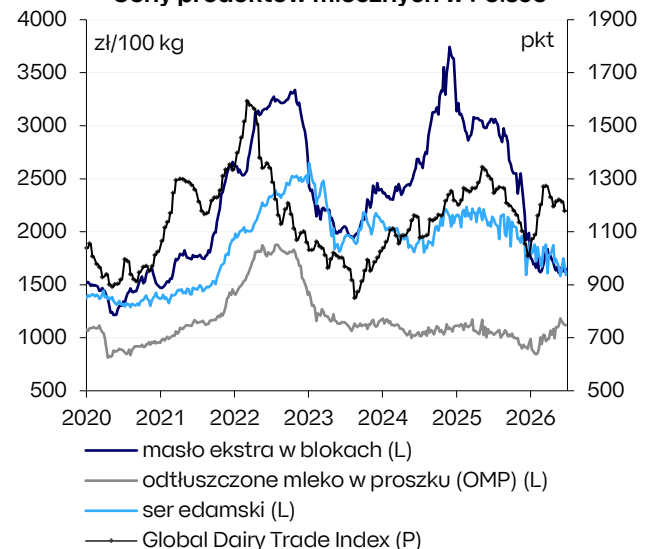
### Zmiany produkcji mleka – główni eksporterzy



### Cena i wolumen skupu mleka w Polsce



### Ceny produktów mlecznych w Polsce



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

## Drób

### WYRAŹNIE WYŻSZA PODAŻ W POLSCE NA POCZĄTKU 2026

- Z danych Eurostatu wynika, że w okresie styczeń – kwiecień 2026 krajowe uboje kurcząt (masa tuszki) były wyższe o 18% r/r, choć ujemną dynamikę zanotowano w przypadku indyków (-2% r/r). Zagrożeniem dla dalszych wzrostów są jednak możliwe negatywne skutki chorób zwierząt. Z danych GIW wynika, że w 1h26 odnotowano w Polsce 143 ogniska grypy ptaków tj. najwięcej od 2021, z czego tylko 100 w kwietniu i maju. Negatywnym czynnikiem jest również spora skala ognisk w gospodarstwach hodowlanych. Ograniczona liczba wstawień była czynnikiem który mocno odbił się na krajowej produkcji drobiu w ub. roku. O ile poziom wstawień kurcząt brojlerów w okresie styczeń - kwiecień 2026 był wyraźnie wyższy, o tyle dane za maj zaskoczyły negatywnie kilkunastoprocentowym spadkiem r/r. Dodatkowo oprócz grypy ptaków mamy do czynienia z rosnącą liczbą ognisk rzekomego pomoru drobiu. Dzięki silnym wzrostom w Polsce unijne produkcja mięsa z kurcząt w masie uboju była w 1q26 wyższa o ponad 6% r/r. KE oczekuje, że w całym 2026 produkcja drobiu w UE wzrośnie o 1,4% przy wzroście produkcji światowej o 2,5% (FAO).


### ODBIŁ POLSKI EKSPORT DROBIU

- Polski eksport mięsa i podrobów drobiowych w okresie styczeń-kwiecień 2026 był wyższy o 7% r/r (masa towaru), po odnotowanym w 2025 spadku o 1,9%. Na szczególną uwagę zasługuje wzrost wysyłek polskiego drobiu do Francji (+22%), który jednak nie wydaje się wynikać bezpośrednio ze wzrostu popytu na tym rynku. W 2025 ujemne saldo Francji w handlu drobiem zmniejszyło się, a jednocześnie wzrosły dostawy francuskiego drobiu do Belgii, co może wskazywać na postępującą reorganizację regionalnych łańcuchów dostaw i przepływów handlowych w Europie Zachodniej. Uwagę zwraca również utrzymująca się wysoka dynamika sprzedaży do Hiszpanii (+24% r/r wobec +21% r/r w 2025), która od kilku lat pozostaje jednym z najszybciej rosnących kierunków eksportowych dla polskiego drobiu. Zwiększyły się także wysyłki do Wlk. Brytanii, po wyraźnym, 12-proc. spadku odnotowanym w 2025, choć z danych ITC wynika, że konkurencja na tym rynku ze strony Ukrainy czy też Brazylii cały czas nasila się.

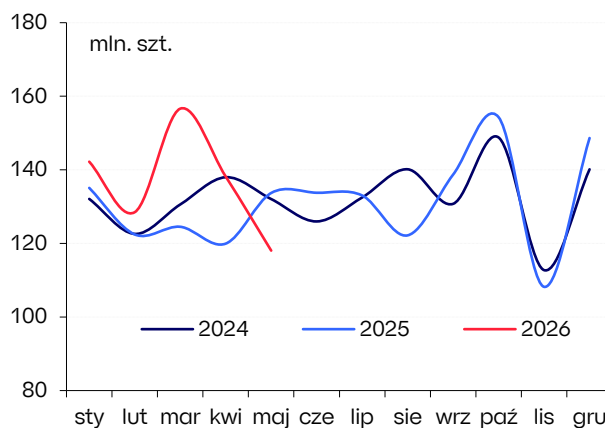
### NIŻSZE CENY KURCZĄT, WYŻSZE INDYKÓW

- Przeciętna krajowa cena skupu drobiu wg GUS w maju 2026 była niższa o 9% r/r, przy rozbieżnych tendencjach w zakresie cen kurcząt (-15% r/r) i indyków (+7% r/r, za MRiRW). Zmiany te są odzwierciedleniem opisanych tendencji produkcyjnych.

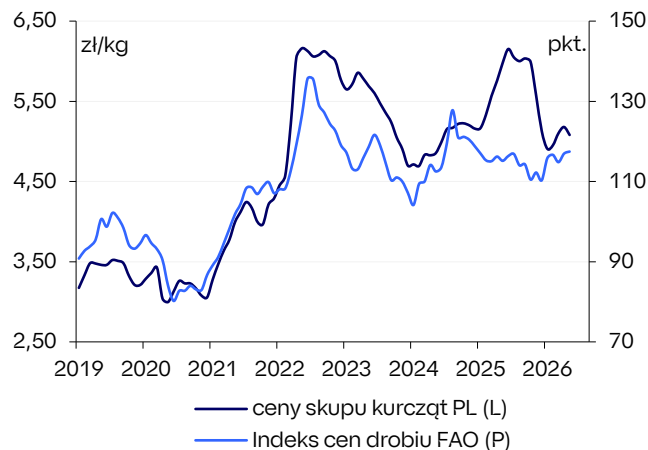
### PERSPEKTYWY 2H26

 Prognozujemy, że roczna dynamika cen skupu drobiu wg GUS w 2h26 wyniesie od -5% do +1% r/r wobec -5% r/r w 1h26. W kierunku spadków oddziaływać będzie wyższa podaż, choć niewykluczone spowolnienie produkcji w połowie roku może przejściowo wyhamować obniżki, a także wciąż niskie ceny pasz.

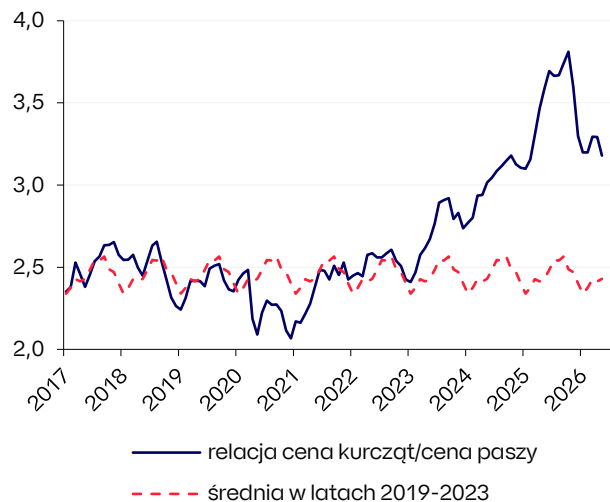
### Wstawienia piskląt kurcząt brojlerów w Polsce



### Ceny skupu kurcząt vs indeks cen drobiu FAO



### Opłacalność chowu kurcząt



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

## Wieprzowina

### KOREKTY W GÓRĘ PRODUKCJI WIEPRZOWINY W UE W 2026

- Pierwsze miesiące 2026 przyniosły kontynuację wzrostów unijnej produkcji wieprzowiny. Uboje trzody chlewnej (masa tuszy) wg Eurostatu w okresie styczeń – kwiecień były wyższe o 2,2% r/r. Prognozy dla rynku UE na 2026 są jednak niejednoznaczne. W czerwcowym raporcie FAO (Food Outlook) wskazuje się na możliwość spadku unijnej produkcji o 1%. Jednocześnie KE w lipcu skorygowała w górę swoje wcześniejsze prognozy dynamiki produkcji z -1% do +0,3%. Spójne z prognozami KE są m.in. dane dot. rynku niemieckiego - wg Destatis pogłowie świń w Niemczech w maju 2026 było wyższe o 0,6% r/r. Światowa produkcja mięsa wieprzowego wg FAO ma w 2026 wzrosnąć o 0,6%.
- ASF, który pojawił się w Hiszpanii na koniec 2025, zmienił strukturę geograficzną eksportu mięsa wieprzowego tego kraju. Przy ogólnym wzroście sprzedaży zagranicznej w okresie styczeń – kwiecień 2026 (+7,2% r/r), Hiszpania ograniczyła wysyłki na rynek pozaunijny o 9% r/r, w tym do Chin o 25% r/r. Jednocześnie zwiększył się hiszpański eksport na rynek Wspólnoty o 20% r/r, w tym do Polski o 27% r/r. Jest to jeden z głównych czynników, które negatywnie oddziaływały na ceny w ostatnich miesiącach.

### KOREA PŁD. NAJWIĘKSZYM RYNKIEM DLA WIEPRZOWINY Z UE

- Z danych GACC wynika, że w okresie styczeń – maj 2026 chiński import mięsa wieprzowego był niższy o blisko 30% r/r. Wynika to nie tylko z ograniczenia zakupów w Hiszpanii, ale z ogólnego spadku popytu w tym kraju – wysoka produkcja zmniejszyła zapotrzebowanie na zakupy z zewnątrz.
- Pierwsze 4 miesiące 2026 przyniosły jednak niewielki, bo 3-proc. wzrost unijnego eksportu mięsa wieprzowego w relacji rocznej. Spadek zakupów w Chinach oraz Japonii z nawiązką rekompensowała zwiększona sprzedaż do Korei Płd. (+52% r/r). Korea Płd. stała się jednocześnie największym odbiorcą wieprzowiny z UE.

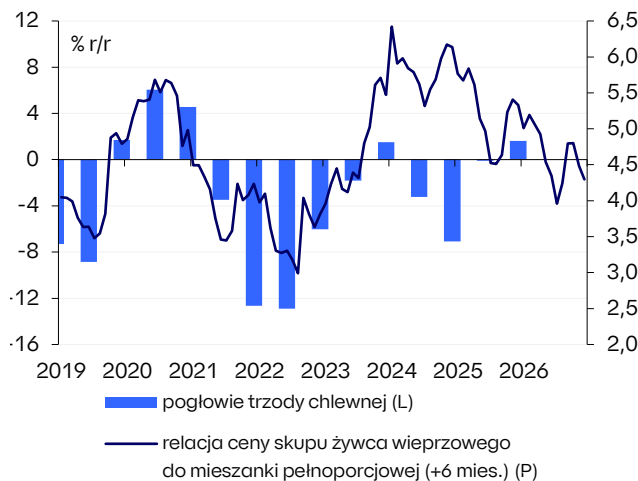
### HISTORYCZNIE NISKIE CENY W CZERWCU

- Ceny żywca wieprzowego w 2q26 wciąż znajdowały się pod presją wysokiej podaży w UE oraz relatywnie słabego popytu detalicznego. Niemiecka cena referencyjna (VEZG), uznawana za wyznacznik sytuacji na rynku trzody chlewnej, w czerwcu 2026 spadła do poziomu 1,5 EUR/kg wobec 1,6 EUR/kg w maju i 2,1 EUR/kg w czerwcu 2025 (-29% r/r). Ceny trzody osiągnęły najniższy poziom od lutego 2026 i, biorąc pod uwagę tylko czerwiec, jeden z najniższych w ostatniej dekadzie. W efekcie opłacalność chowu wyraźnie pogorszyła się – relacja cen skupu trzody do ceny paszy w Polsce w maju 2026 była niższa o 17% r/r.

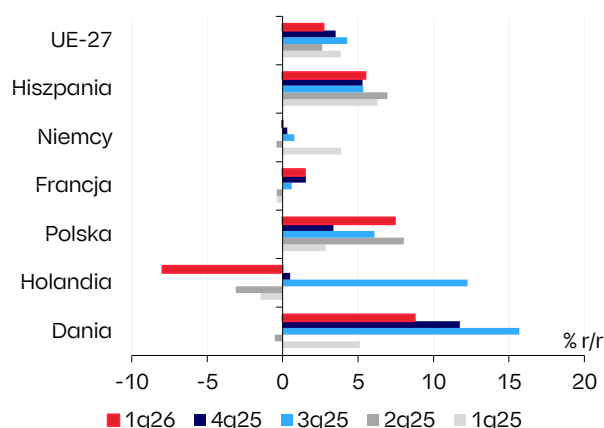
### PERSPEKTYWY 2H26

Prognozujemy, że przeciętna cena skupu trzody chlewnej w Polsce w 2h26 będzie niższa o 12-17% r/r, wobec 17-proc. spadku w 1h26. Jest to wyraźnie niższy poziom cen niż prognozowaliśmy poprzednio (kwiecień). W kierunku spadków oddziaływać będzie wciąż niski popyt zagraniczny (poza UE), jak również niższe ceny pasz. Szansą na odwrócenie tendencji byłby spadek produkcji w UE.

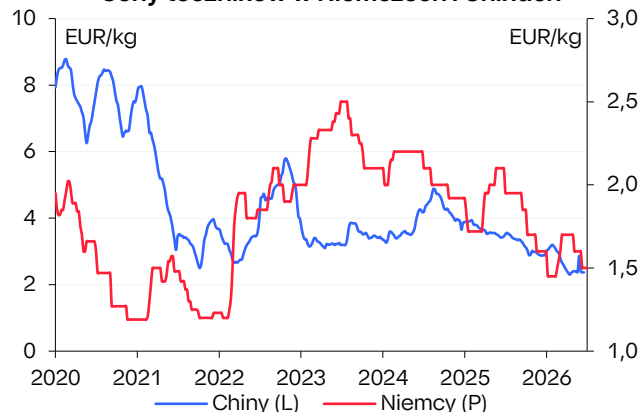
### Pogłowie trzody chlewnej w Polsce a opłacalność chowu świń



### 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

- W lipcu Stowarzyszenie WAPA poinformowało, że zapasy jabłek w Polsce na początku czerwca były blisko 2,2-krotnie wyższe niż przed rokiem (w maju były wyższe o 60% r/r) wynosząc 227 tys. t. W ostatniej dekadzie, tylko w 2019 i 2021 notowano wyższy poziom zapasów. Jednocześnie wśród monitorowanych krajów UE czerwcowe zapasy były wyższe o 51% r/r. Niski poziom upłynniania zapasów sugerować może mniejszy popyt na jabłka, zarówno w kraju jak też za granicą. Według GUS polski eksport jabłek w pierwszych ośmiu miesiącach sez. 2025/26 (wrzesień – kwiecień) był większy o 10,3% r/r wynosząc 595 tys. t, przy wzroście krajowej produkcji w 2025 o 13%. Mimo wzrostu był to jednak drugi najniższy poziom sprzedaży zagranicznej od sez. 2019/20.
- Obecny rok jest już trzecim z rzędu, w którym polscy producenci owoców mierzą się ze skutkami przymrozków. Wg GUS występujące w przymrozki w trzeciej dekadzie kwietnia lokalnie przybierały charakter mrozu, powodując uszkodzenia wielu upraw, w tym kwitnących drzew, co mogło przełożyć się negatywnie na tegoroczną produkcję.

### LEPSZY SEZON ZBIORÓW W SERBII?

- Na krajowy rynek niektórych owoców oddziaływać będzie zwiększona konkurencja ze strony innych ważnych graczy, m.in. Serbii. Według doniesień serbskich mediów branżowych ([vojvodinauzivo.rs](http://vojvodinauzivo.rs)) z czerwca, tegoroczny sezon sadowniczy w tym kraju zapowiada się dość korzystnie. Dotyczy to m.in. rynku wiśni. Wzrostu produkcji wiśni, po znaczącym jej spadku w 2025, oczekuje się również w Turcji. Niemniej drugi z rzędu spadek zbiorów odnotuje się na Węgrzech (-20-30% wg S&P Global).
- Lepsze perspektywy rysują się także w przypadku serbskiej produkcji malin. Sezon skupu tych owoców w Serbii rozpoczął się przy cenach surowca na poziomie 400–450 RSD/kg. W ubiegłym sezonie ceny w czerwcu wynosiły początkowo 390–400 RSD/kg, jednak wzrosły do 600 RSD/kg z powodu ograniczonych plonów (za S&P Global).

### NIŻSZE CENY NA RYNKU JABŁEK

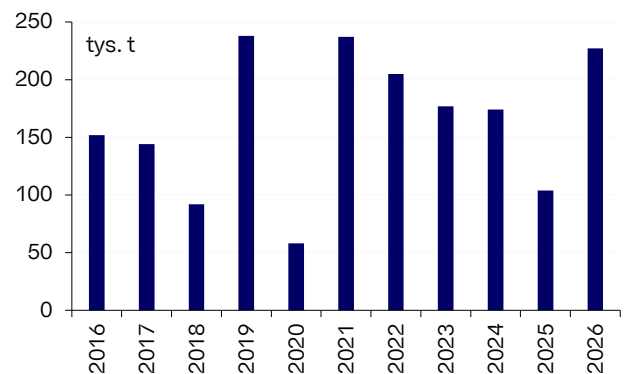
- Niskie tempo upłynniania zapasów ograniczało wzrosty cen jabłek na koniec 2q26. W efekcie nie obserwowaliśmy sezonowego wzrostu cen tych owoców, w podobnej skali jak przed rokiem. Na koniec czerwca przeciętna cena skupu jabłek wg MRIRW była niższa aż o blisko 50% r/r.

### PERSPEKTYWY 2H26

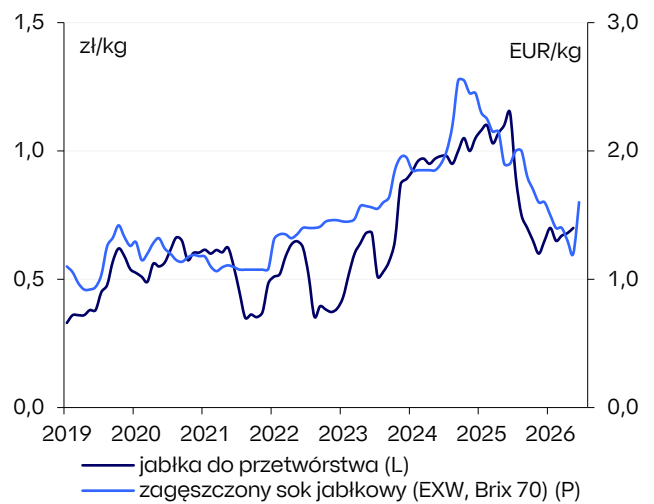


Efekt wysokich zapasów jabłek utrzyma się także na początku 3q26, stąd też, zakładając spadki tegorocznej produkcji, szansę na wyraźniejsze podwyżki cen widzimy dopiero w kolejnych miesiącach (koniec 3q26). Niskie zapasy malin mrożonych czy też wiśni na koniec sez. 2025/26 (por. wykres), w warunkach odnotowanych strat przymrozkowych w Polsce, oddziaływać będą w kierunku wzrostów cen, niemniej zwiększona konkurencja zagraniczna może skutecznie niwelować ten efekt.

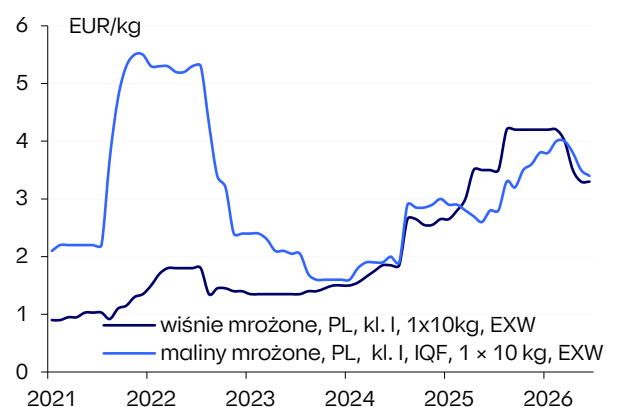
### Zapasy jabłek w Polsce – stan na czerwiec



### Ceny skupu jabłek do przetwórstwa i ceny soku jabłkowego z Polski



### Ceny polskich mrożonych wiśni i malin



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

## Warzywa

### SPADEK POWIERZCHNI UPRAW ZIEMNIAKÓW W 2026

- Niskie ceny rynkowe oraz trudności z zagospodarowaniem nadwyżek produkcji na rynkach eksportowych skłoniły europejskich producentów do ograniczania areалу upraw ziemniaków. Według wstępnego szacunku NEPG powierzchnia upraw ziemniaków jadalnych w 2026 łącznie w Belgii, Holandii, Francji i Niemczech zmniejszy się o ok. 11%, co potwierdzają oficjalne dane z Belgii (-16,6%), Holandii (-15,1%) i Francji (-9,7%) oraz wstępne szacunki spadku areалу upraw w Niemczech o 11%.
- Tendencje te, przy prognozowanym spadku plonu ziemniaków (MARS Bulletin) w UE w 2026 o 3% r/r, oznaczają prawdopodobny wyraźny spadek tegorocznej produkcji. W Polsce KE przewiduje spadek plonów o 7% r/r. Pierwsze raporty IUNG nie wskazały na występowanie suszy rolniczej w krajowych uprawach ziemniaków, jak też warzyw gruntowych w Polsce. W 2025 brak suszy sprzyjał mocno plonowaniu i tym samym wzrostom zbiorów.

### CHIŃSKA KONKURENCJA NA RYNKU FRYTEK

- Negatywnie na sytuację w przetwórstwie wpływa niski popyt na produkty przetwórstwa. Według Eurostatu w pierwszych 10 mies. sez. 2025/26 (lipiec - kwiecień) unijny eksport frytek był niższy o 5% r/r, a wartościowo zmalał o 15%. Spadek wynika z mniejszego popytu na rynku USA, będącego efektem amerykańskich cel, jak też rosnącej konkurencji ze strony Chin oraz Indii. Według ITC w 2025 chiński eksport frytek (CN200410) wzrósł o 88% do 388 tys. t, natomiast eksport Indii o blisko 50% r/r. Oba kraje skutecznie zwiększają sprzedaż na niektóre rynki docelowe dla UE, szczególnie do krajów azjatyckich i Bliskiego Wschodu, m.in. Arabii Saudyjskiej – trzeci rynek dla eksportu UE. Chiny w 2025 stały się szóstym światowym eksporterem mrożonych przetworzonych ziemniaków, z 4-proc udział w globalnym handlu wynosił tylko 4%. Na światowym rynku mrożonych ziemniaków swoją obecność coraz mocniej zaznacza również Egipt.

### CENY WARZYW WCIĄŻ WYRAŹNIE NIŻSZE

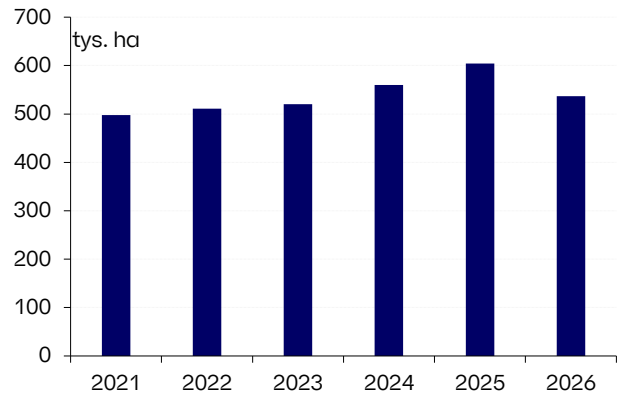
- Niekorzystne uwarunkowania pogodowe przyczyniły się do opóźnień produkcyjnych na rynku warzyw spod osłon, i późniejszych wyraźniejszych sezonowych spadków cen. Było to jedną z ważniejszych przyczyn zaskoczeń inflacyjnych w maju oraz prawdopodobnie w czerwcu, gdy ceny żywności spadły wyraźniej poniżej sezonowego wzorca. Ceny większości warzyw gruntowych i ziemniaków na koniec 2q26 pozostawały wyraźnie niższe niż przed rokiem.

### PERSPEKTYWY 2H26

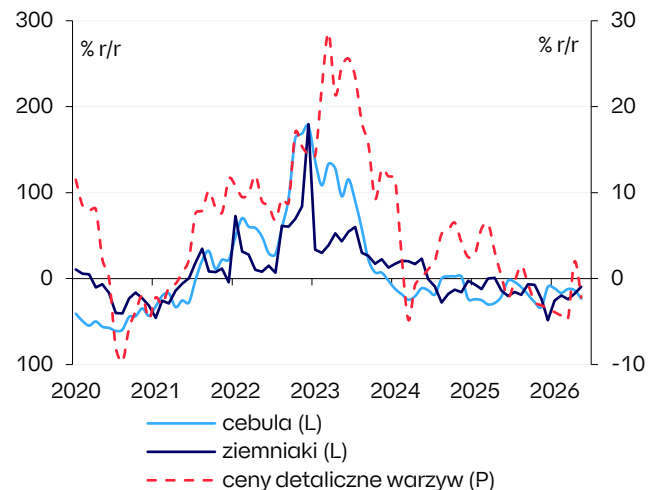


Nieco bardziej optymistyczny niż na początku 2q26 obraz dotyczący skali suszy w kraju pozwala na umiarkowaną rewizję w górę oczekiwań względem tegorocznych plonów, niemniej ryzyka pogodowe nadal pozostają istotnym elementem determinującym perspektywy produkcji. Spadki areалу upraw ziemniaków pozwalają oczekiwać wzrostów cen w 2h26, podobny efekt możemy obserwować w przypadku niektórych warzyw gruntowych.

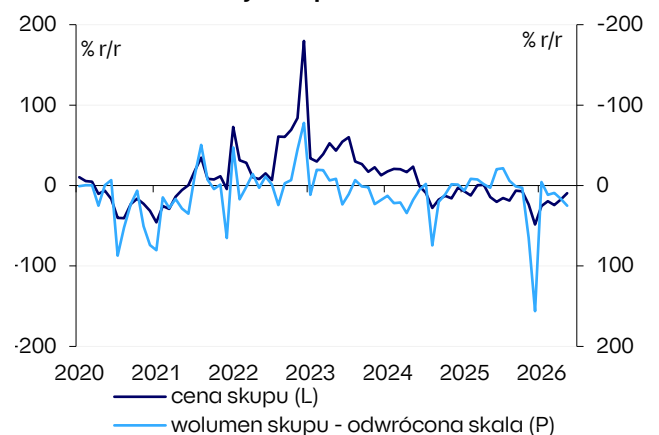
Powierzchnia upraw ziemniaków w krajach NEPG (Belgia, Holandia, Francja, Niemcy)



Ceny warzyw w Polsce



Ceny i skup ziemniaków



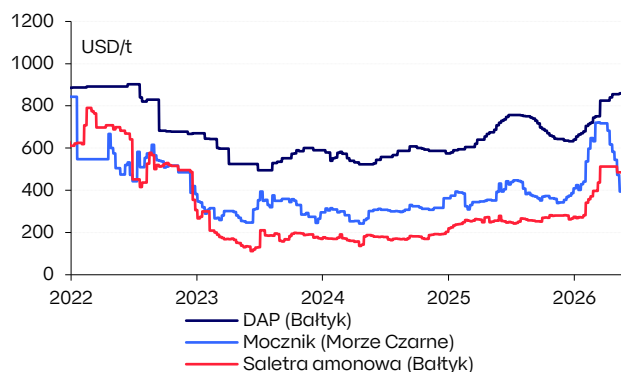
Źródło: IERIGZ-PIB, GUS, PKO Bank Polski

## Nawozy

### NAJGORSZE ZA NAMI?

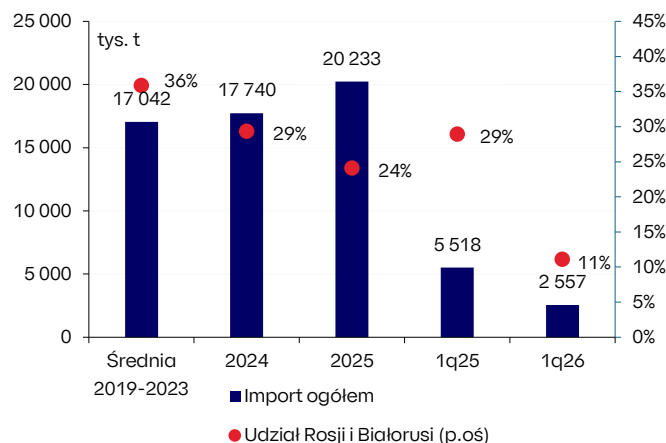
- Nawozy silnie zdrożały w wyniku wybuchu wojny na Bliskim Wschodzie, ale ostatnie działania zmierzające do trwałego pokoju przekładają się na przeceny.** Najsilniejsze spadki zanotował mocznik, który kosztuje obecnie ok. 340 USD/t, -14% r/r i -21% vs poziomy z lutego 2026. Obniżki cen widoczne są nie tylko w regionie Morza Czarnego, ale też w innych hubach handlowych dla tego produktu. Jest to efektem ograniczenia popytu, głównie w Azji, ale także nowych chińskich [kontyngentów eksportowych](#) na lipiec i sierpień, co powinno przełożyć się na 1,5 mln t dodatkowej podaży na rynku; eksport mocznika był wstrzymany od [października 2025](#). Nie bez znaczenia jest również stopniowy powrót żeglugi przez cieśninę Ormuz. W Zatoce Perskiej utknęło kilkadziesiąt statków, w większości z [mocznikiem](#). Wydaje się, że spadki na tym rynku mogą pociągnąć za sobą również ceny amoniaku i bazujących na nim nawozów (głównie saletry amonowej; amoniak w ok. 60% zużywany jest w produkcji nawozów, w tym niemal 2/3 w moczniku). Bardziej odporne są ceny DAP/MAP, które nadal są o ok. 16-18% wyższe r/r. Wspierają je braki siarki (region Bliskiego Wschodu odpowiadał za blisko połowę globalnej podaży) i dostaw z Chin – władze wstrzymały w październiku 2025 (w marcu 2026 rozszerzyły) eksport nawozów fosforowych do [sierpnia 2026](#).
- Wzrost cen nawozów spotkał się z odpowiedzią KE i rządów państw członkowskich** - zaproponowano pakiet wsparcia finansowego na zakup nawozów (do hektara; maks. 50-80% dodatkowych kosztów nawożenia, z limitami wsparcia; pomoc ma trafić do 30.06.2027). W przypadku Polski pojawia się kwota [200 mln EUR](#) na ten cel (~860 mln zł). Z jednej strony wsparcie będzie prawdopodobnie odczuwalnie mniejsze od kwoty z 2022 ([3,5 mld zł](#) we wnioskach), z drugiej tegoroczne wzrosty cen okazują się stosunkowo krótkotrwałe (ruchy na rynkach globalnych powinny poskutkować przecenami u lokalnych dystrybutorów, przynajmniej w moczniku). Jest też znacząco większa niż zwolnienie importu nawozów azotowych z ceł MFN (60 mln EUR vs 540 mln EUR w ramach ww. pakietu wsparcia - w skali całej UE).
- Europejski rynek nawozowy zmienia się m.in. pod wpływem dodatkowych ceł** na import niektórych nawozów azotowych i wieloskładnikowych z Rosji oraz Białorusi (od lipca 2025), a także **CBAM**, który w pełni wszedł w życie od 2026 (obejmuje tylko niektóre produkty azotowe). Masa importowanych nawozów mineralnych do UE w 1q26 spadła o 54% r/r, a do Polski o 42%. W samych nawozach azotowych, gdzie efekty zmian ceł i CBAM się koncentrują zaimportowana do UE masa spadła w 1q26 o 67% r/r, a do Polski o 56%. Francja i Włochy postulowały wyłączenie/zawieszenie CBAM dla nawozów, ale nie zostało to wprowadzone w życie. Szacujemy, że CBAM ma niewielki bezpośredni wpływ na ceny w 2026 (niski narzut na wart. domyślne - 1% i wysoki współczynnik korygujący – 97,5%), może jednak ograniczać import i za sprawą wymogów biurokratycznych.

Ceny wybranych nawozów



Źródło: Macrobond, PKO Bank Polski

Import nawozów ogółem do UE

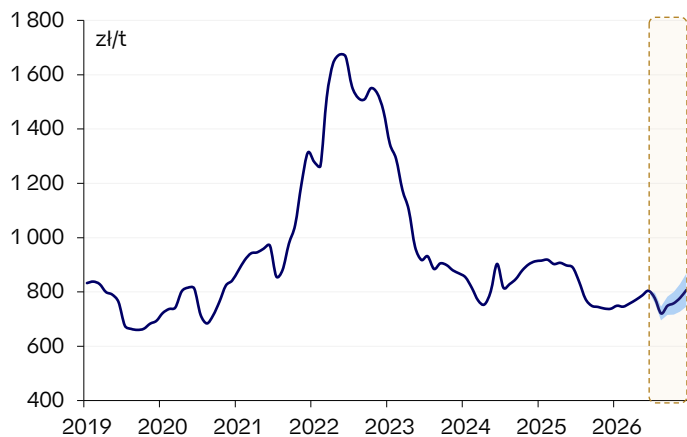


Źródło: Eurostat, PKO Bank Polski

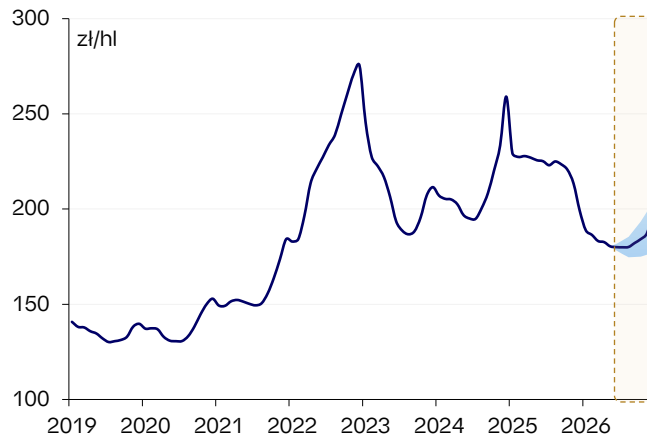
## Aneks

### PROGNOZY CEN WYBRANYCH PRODUKTÓW ROLNYCH W 2H26

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](mailto:pkoresearch@pkobp.pl)

### Główny Ekonomista, Dyrektor Departamentu

Piotr Bujak [piotr.bujak@pkobp.pl](mailto:piotr.bujak@pkobp.pl)

### Biuro Analiz Sektorowych

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

Jesteś zainteresowany/zainteresowana otrzymywaniem raportów analitycznych PKO Banku Polskiego?  
Zapisz się: [centrumanaliz.pkobp.pl/subskrypcja](https://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, Piotr Krzysztofik

### 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.