

Polska celem podróży:
**Rosnąca pozycja
na turystycznej
mapie Europy**

Wiktor Mrozowski, Krzysztof Mrówczyński

Lipiec 2026



4

PODSUMOWANIE

Najważniejsze wnioski o skali wzrostu i niewykorzystanym potencjale

6

POLSKA PRZYSPIESZA

Od nadrabiania dystansu do europejskiej czołówki wzrostu

11

ŚWIAT ODKRYWA POLSKĘ

Liczba zagranicznych gości i noclegów osiąga rekordowe poziomy

15

KAŻDY TURYSTA ODKRYWA INNĄ POLSKĘ

Różne wzorce podróżowania i preferencje

22

GOŚCIE PRZYJEŹDŻAJĄ, PIENIĄDZE ZOSTAJĄ W GOSPODARCE

Kto wydaje w Polsce najwięcej i jak turystyka zasila gospodarkę

28

POPYT ROŚNIE. CZY PODAŻ NADAŻY?

Baza noclegowa, dostępność i rozpoznawalność wyznaczą tempo dalszego wzrostu

POLSKA CORAZ LEPIEJ WYKORZYSTUJE SWÓJ POTENCJAŁ W TURYSTYCE PRZYJAZDOWEJ.

Niniejszy raport stanowi kontynuację publikacji „Polacy w podróży”, w której przyjrzelśmy się aktywności turystycznej mieszkańców Polski, ich kierunkom podróży oraz zmianom zachodzącym na rynku wyjazdowym. Tym razem odwracamy perspektywę i patrzymy na Polskę jako cel podróży.

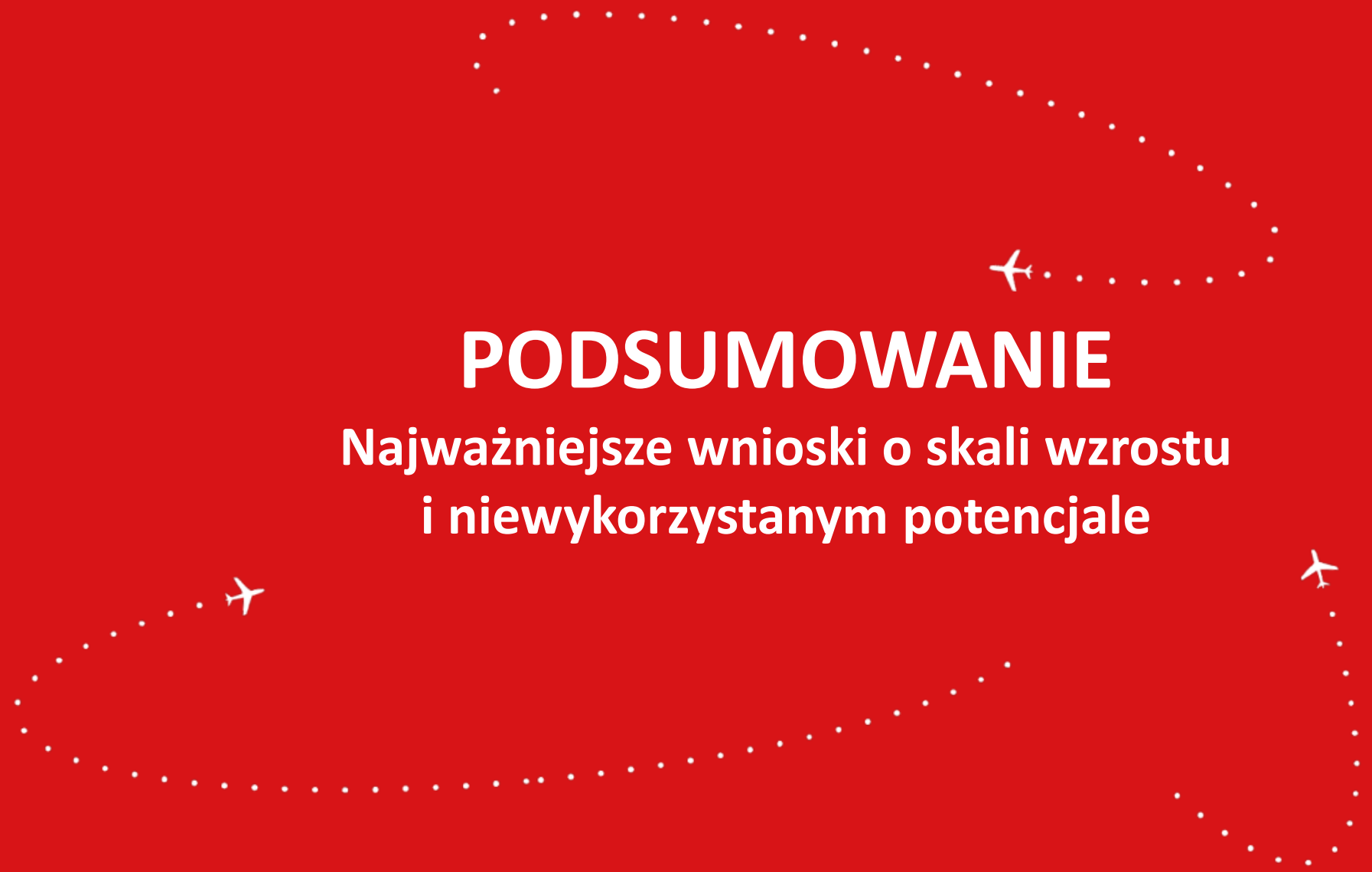
Turystyka przyjazdowa w Polsce weszła w nową fazę. W okresie 12 miesięcy kończących się w maju 2026 r. w krajowych turystycznych obiektach noclegowych odnotowano 20,9 mln noclegów turystów zagranicznych. Było to o około 11% więcej niż w poprzednim szczycie sprzed pandemii. Oznacza to, że rynek nie znajduje się już tylko w fazie odbudowy po latach 2020-2021, lecz osiągnął historycznie najwyższy poziom.

Z ekonomicznego punktu widzenia zagraniczni goście powinni stawać się istotnym źródłem popytu dla wielu sektorów – od hotelarstwa i gastronomii po transport, handel i kulturę. Rosnąca liczba przyjazdów przekłada się na wyższe przychody przedsiębiorstw, miejsca pracy oraz rozwój regionów.

Polska przez wiele lat była postrzegana głównie jako kraj tranzytowy lub kierunek odwiedzin rodzinnych i biznesowych. Dziś coraz częściej staje się pełnoprawną destynacją turystyczną. Dlatego warto sprawdzić, kto odwiedza Polskę, które regiony przyciągają najwięcej gości oraz jak wygląda nasza pozycja na tle innych państw Europy.

Celem raportu jest zatem odpowiedź na cztery zasadnicze pytania. Po pierwsze, jak szybko rośnie turystyka przyjazdowa do Polski na tle innych państw UE? Po drugie, skąd przyjeżdżają zagraniczni goście i które części kraju wybierają? Po trzecie, jaką wartość dodaną tworzą ich podróże? Po czwarte, czy walory Polski pozwolą utrzymać wysoką dynamikę w kolejnych latach?

W raporcie pokazujemy, że Polska przeszła od popandemicznej odbudowy do strukturalnego wzrostu turystyki przyjazdowej. Dalszy rozwój nie jest jednak przesądzony. Będzie zależał od zwiększenia rozpoznawalności Polski, rozwoju infrastruktury, dostępności i lepszego dostosowania oferty do potrzeb poszczególnych grup turystów, a także rozproszenia ruchu poza kilka głównych miejsc oraz zdolności branży do utrzymania jakości usług.



PODSUMOWANIE

Najważniejsze wnioski o skali wzrostu
i niewykorzystanym potencjale

6 LICZB, KTÓRE CHARAKTERYZUJĄ TURYSTYKĘ PRZYJAZDOWĄ W POLSCE.

Polski rynek turystyki przyjazdowej rośnie szybciej niż europejski, ale wciąż jest daleki od nasycenia.

1 **20,9 MLN**

- Turyści zagraniczni ustanowili nowy **rekord noclegów** – w maju b.r. ich suma za ostatnie 12 miesięcy była już o 11% wyższa niż w szczycie sprzed pandemii.

2 **+90%**

- Dynamika turystyki przyjazdowej w Polsce jest wyraźnie wyższa niż średnio – od 2011 r. liczba noclegów zagranicznych wzrosła o 90%, wobec 56% w UE. Tylko sześć państw członkowskich zwiększyło ruch mocniej.

3 **+80%**

- Pod względem nasycenia wciąż plasujemy się mocno poniżej dojrzałych rynków. Przykładowo osiągnięcie liczby noclegów zagranicznych na mieszkańca notowanej w Niemczech oznaczałoby, że rynek zwiększyłby się o około 80%.

4 **45%**

- Zagraniczna turystyka w Polsce jest silnie skoncentrowana geograficznie – Kraków i Warszawa skupiają około 35% noclegów, a za dalsze 10% odpowiadają Kołobrzeg i Świnoujście

5 **+82%**

- Dostępność lotnicza Polski wyraźnie wzrosła od 2014 r., a rozbudowa siatki i częstotliwości połączeń mocno obniżyła barierę dostępności transportowej, ułatwiając przyjazdy i stymulując ruch turystyczny.

6 **96%**

- Taki odsetek uczestników badania POT, którzy odwiedzili Polskę wysoko ocenił swój pobyt. Bardzo dobrze oceniane są zwłaszcza bezpieczeństwo, atrakcje i relacja jakości do ceny.



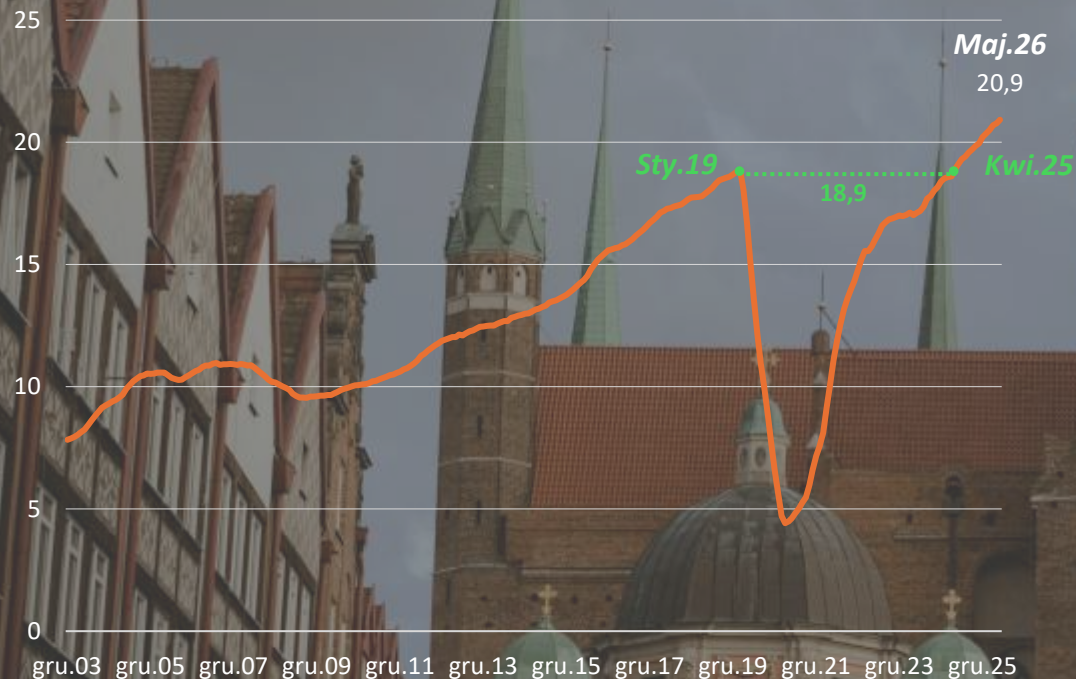
POLSKA PRZYSPIESZA

Od nadrabiania dystansu do europejskiej czołówki wzrostu

ZAGRANICZNI TURYSŢCI WRÓCILI – I NOCUJĄ W POLSCE LICZNIEJ NIŻ KIEDYKOLWIEK.

Nowy rekord: blisko 21 mln noclegów w skali roku

Liczba noclegów turystów zagranicznych w Polsce (mln), 12-miesięczna suma krocząca, 2003-26



20,9 mln

+11%

19,3%

-0,7 p.p.

noclegów
w ostatnich
12 miesiącach

względem szczytu
sprzed pandemii

wszystkich noclegów
udzielonych w tym
czasie w Polsce

wciąż mniej niż
jeszcze w 2019 r.

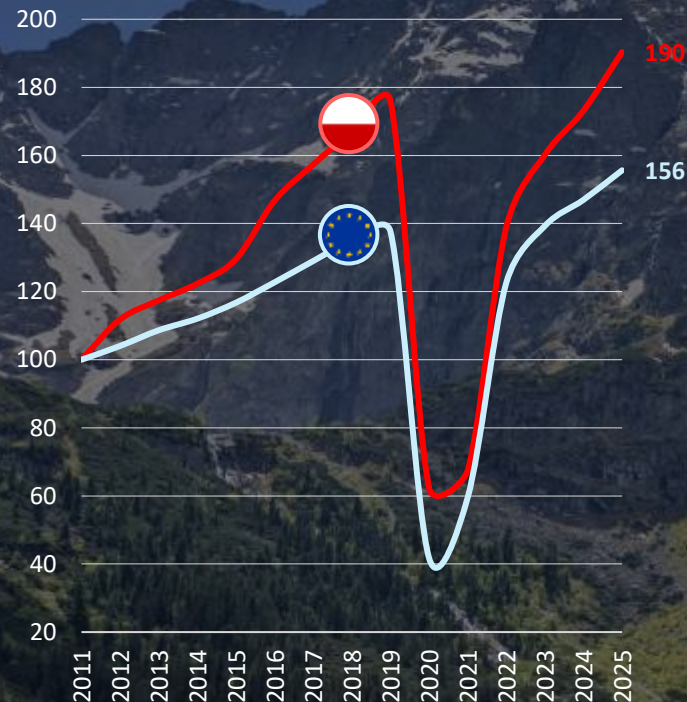
- Ruch turystów zagranicznych w Polsce od kilku lat znajduje się na stałej krzywej wznoszącej. W okresie 12 miesięcy kończących się w maju 2026 r. wykorzystali oni w naszym kraju 20,9 mln noclegów – o około 11% więcej niż w poprzednim szczycie z początku 2019 r.
- Poziom sprzed pandemii został przekroczony już w 2025 r., a w kolejnych miesiącach ruch nadal rośnie. Rynek turystyki przyjazdowej w Polsce nie znajduje się więc już tylko w fazie odbudowy, ale wszedł na nowy, historycznie najwyższy poziom.
- Turysci zagraniczni odpowiadają w Polsce za niecałe 20% wszystkich noclegów. Udział ten powoli zbliża się do poziomów notowanych przed pandemią COVID-19.

Źródło: GUS, Analizy Pekao

POLSKA STAJE SIĘ CZARNYM KONIEM EUROPEJSKIEJ TURYSTYKI – ROŚNIE SZYBCIEJ NIŻ WIĘKSZOŚĆ PAŃSTW UE.

W poprzednich 4 latach polski rynek rósł wyraźnie szybciej niż unijny

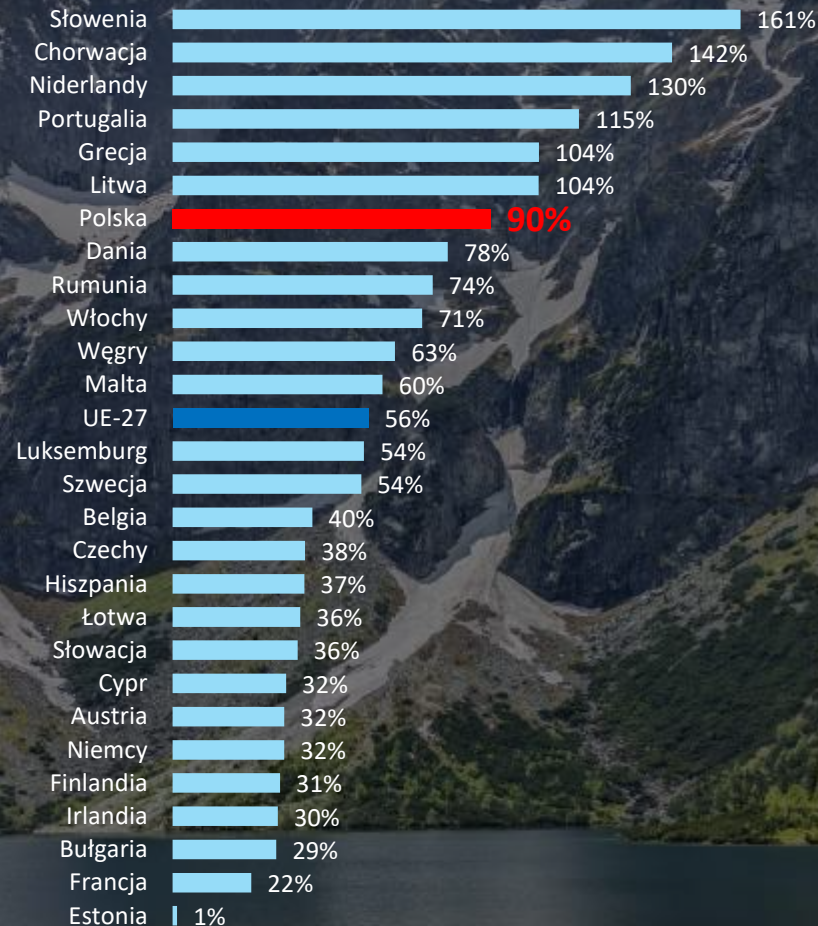
Liczba noclegów turystów zagranicznych. Indeks: 2011=100



Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

W ostatnich kilkunastu latach tylko sześć rynków w UE urosło mocniej niż Polska

Zmiana liczby noclegów udzielonych turystom zagranicznym (%), 2025 vs 2011



- Względem 2011 r. liczba noclegów turystów zagranicznych wzrosła w Polsce o 90%, wobec średnio 56% w krajach UE.
- Polska osiągnęła 7. najwyższą dynamikę w Unii, wyprzedzając wiele popularnych destynacji w tym największe rynki turystyczne Europy (Włochy, Hiszpania, Francja, Niemcy).
- Pandemia jedynie czasowo przerwała trend. Od jej zakończenia Polska uzyskuje dużo szybsze wzrosty niż średnio w UE. Szczególnie mocne (na tle Europy) pod względem dynamiki rynku turystyki przyjazdowej były ostatnie 3 lata.

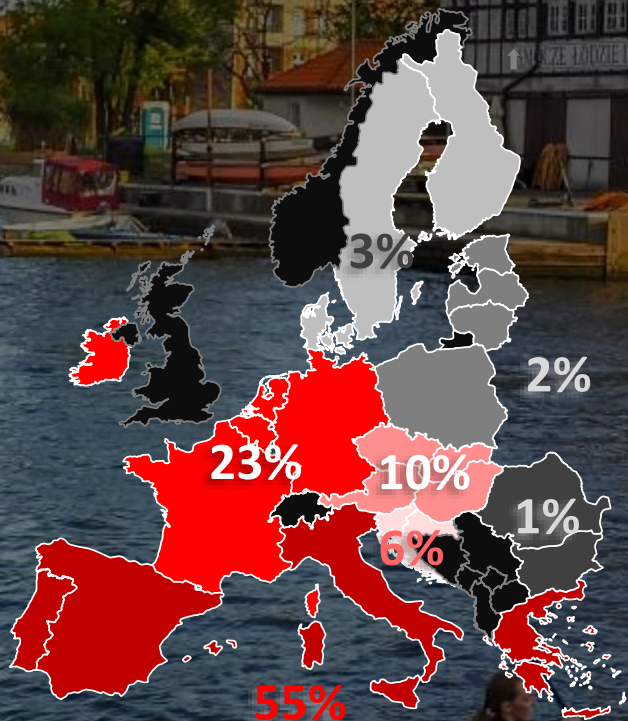
DO TURYSTYCZNYCH LIDERÓW WCIĄŻ NAM JEDNAK DALEKO. POTENCJAŁ WZROSTU POLSKIEGO RYNKU JEST WCIĄŻ BARDZO DUŻY.

Polska dopiero zaczyna walczyć o zagranicznego turystę
Liczba noclegów turystów zagranicznych na 1000 mieszkańców¹, 2025



Południe i zachód Europy skupiają 78% noclegów zagranicznych turystów

Udział regionów Europy w liczbie noclegów turystów zagranicznych, 2025 r., %

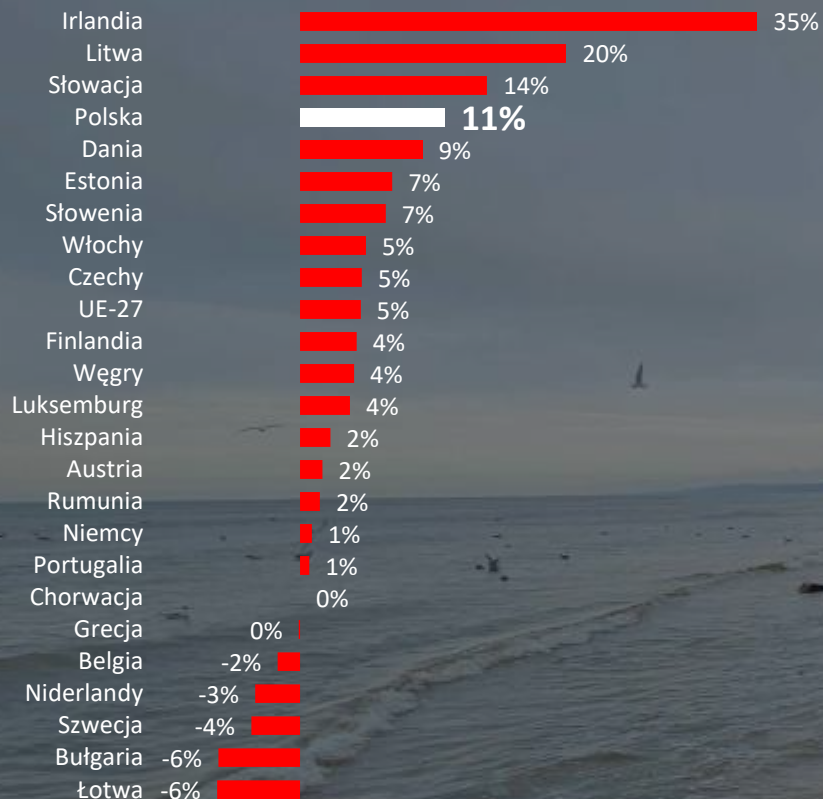


- W Polsce przypada 556 noclegów turystów zagranicznych na 1000 mieszkańców – to drugi najniższy wynik wśród dużych państw UE o powierzchni powyżej 100 tys. km².
- Samo dojście Polski do poziomu Niemiec pod względem wartości wskaźnika oznaczałoby wzrost liczby noclegów turystów zagranicznych o blisko 80%.
- Aż 78% noclegów zagranicznych w UE koncentruje się w Europie Południowej i Zachodniej. Europa Środkowo-Wschodnia nadal przyciąga nieproporcjonalnie małą część ruchu.

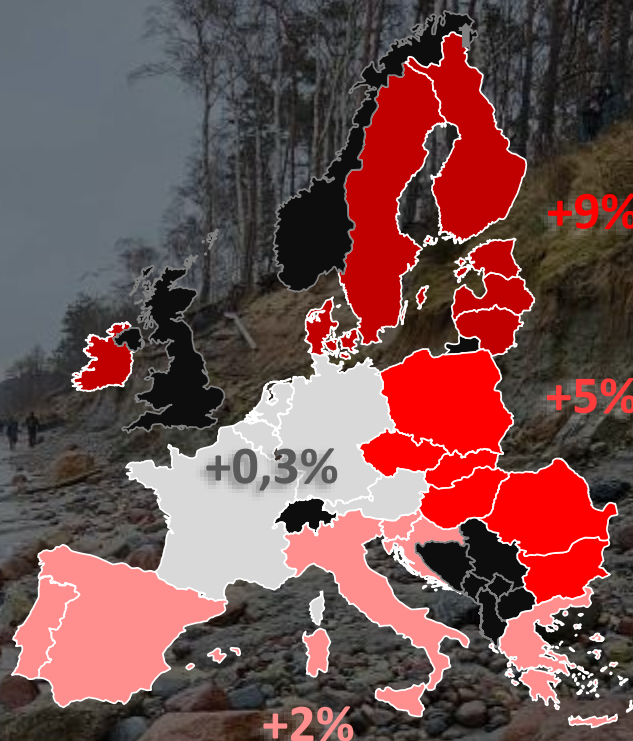
¹ Państwa UE o powierzchni powyżej 100 tys. km²,
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

POLSKA NIE ZWALNIA: +11% NA STARCIE 2026 R., PONAD DWA RAZY SZYBCIEJ NIŻ UE.

Od początku 2026 r. tylko Irlandia, Litwa i Słowacja rosły szybciej
Zmiana r/r liczby noclegów turystów zagranicznych w państwach UE (%), 4M26



Geografia podróży po Europie zaczyna się zmieniać – zyskują północ i wschód kontynentu
Zmiana r/r liczby noclegów turystów zagranicznych – średnia dla regionów UE (%), 4M26



- W okresie styczeń-kwiecień 2026 r. liczba noclegów turystów zagranicznych w Polsce wzrosła o 11% r/r, wobec 5% średnio w UE.
- Był to czwarty najwyższy wynik wśród państw z dostępnymi danymi – po Irlandii, Litwie i Słowacji. Polska rosła szybciej niż średnio każdy region UE, w tym Europa Północna (+9%), Wschodnia (+5%), Południowa (+2%) i Zachodnia (+0,3%).
- Mocny początek 2026 r. potwierdza, że przewaga Polski nad średnią UE nie była jednorazowym efektem odbudowy po pandemii, a nieoczywiste kierunki turystyczne stają się coraz bardziej popularne. Sam region CEE zyskał +6% r/r w tym okresie.

Źródło: Eurostat, Analizy Pekao



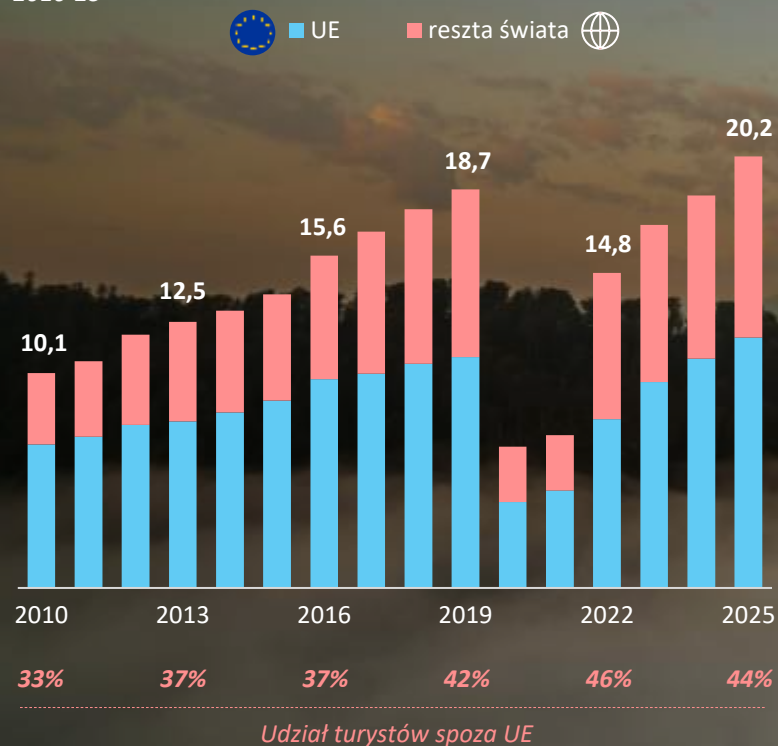
ŚWIAT ODKRYWA POLSKĘ

Liczba zagranicznych gości i noclegów osiąga rekordowe poziomy

NIEMCY WCIĄŻ SĄ NUMEREM 1, ALE JUŻ 4 NA 10 NOCLEGÓW ZAGRANICZNYCH W POLSCE TWORZĄ GOŚCIE SPOZA UE.

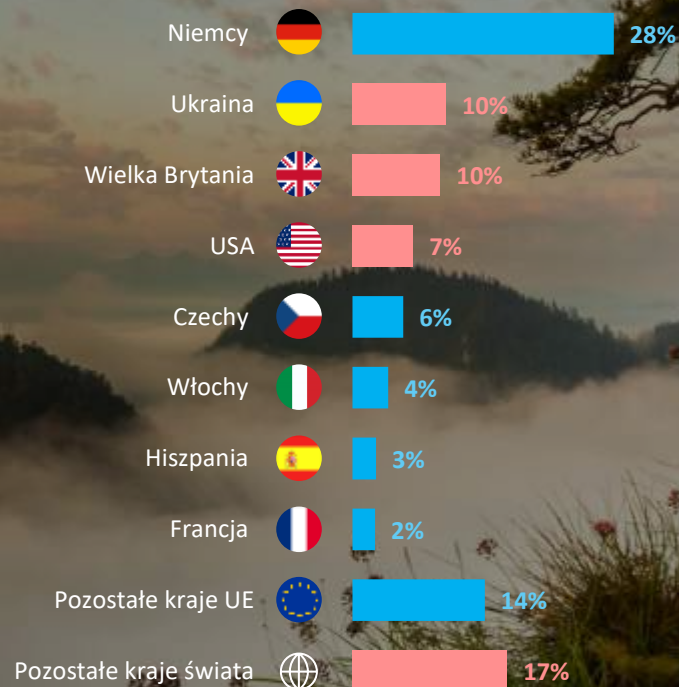
Goście spoza UE tworzą 42% ruchu turystów zagranicznych w Polsce – o 9 p.p. więcej niż w 2010 r.

Liczba noclegów turystów zagranicznych wg obywatelstwa (mln), 2010-25



Niemcy odpowiadają za tyle noclegów, co Ukraina, Wielka Brytania i USA łącznie

Najważniejsze kraje pochodzenia turystów zagranicznych. Udział w liczbie noclegów turystów zagranicznych w Polsce, 2025



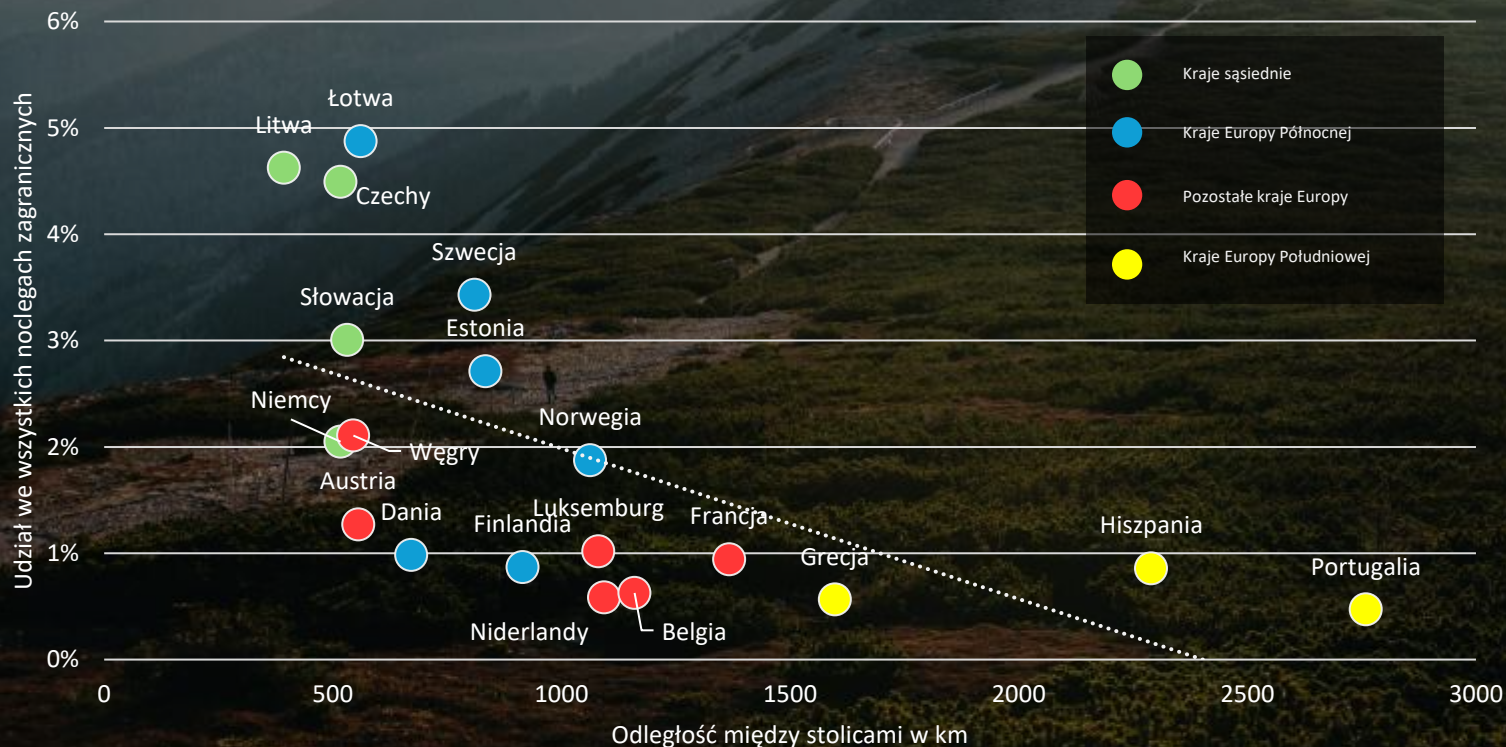
- Niemcy pozostają zdecydowanie najczęstszymi gośćmi zagranicznymi odwiedzającymi Polskę. Odpowiadają oni za ok. 28% noclegów udzielonych turystom zagranicznym, znacznie więcej niż Ukraińcy czy Czesi.
- Z krajów poza UE największe znaczenie mają dziś Wielka Brytania i USA. Razem z pozostałymi rynkami pozaunijnymi odpowiadają za ok. 35% noclegów zagranicznych, po wyłączeniu Ukrainy.
- Ukraina jest osobnym, dużym komponentem ruchu przyjazdowego, bo stanowi ok. 10% wszystkich noclegów, ale jego charakter po 2022 r. różni się od typowego ruchu turystycznego.
- Polska przyciąga zarówno bliskich gości z Europy, jak i coraz ważniejsze dalsze rynki. W ostatnich latach ruch spoza UE odbudowywał się i rósł dynamiczniej niż ruch z UE, zwiększając rolę m.in. Wielkiej Brytanii, USA i pozostałych rynków pozaunijnych w strukturze noclegów zagranicznych.

Źródło: GUS, Analizy Pekao

IM KRÓTSZA DROGA DO POLSKI, TYM CZĘŚCIEJ STAJE SIĘ ONA CELEM PODRÓŻY.

Czesi, Litwini i Łotysze spędzają w Polsce 4-5% swoich zagranicznych noclegów

Udział noclegów spędzonych w Polsce w ogólnej liczbie noclegów zagranicznych mieszkańców danego kraju a odległość między stolicami.
średnia 2023-2025¹

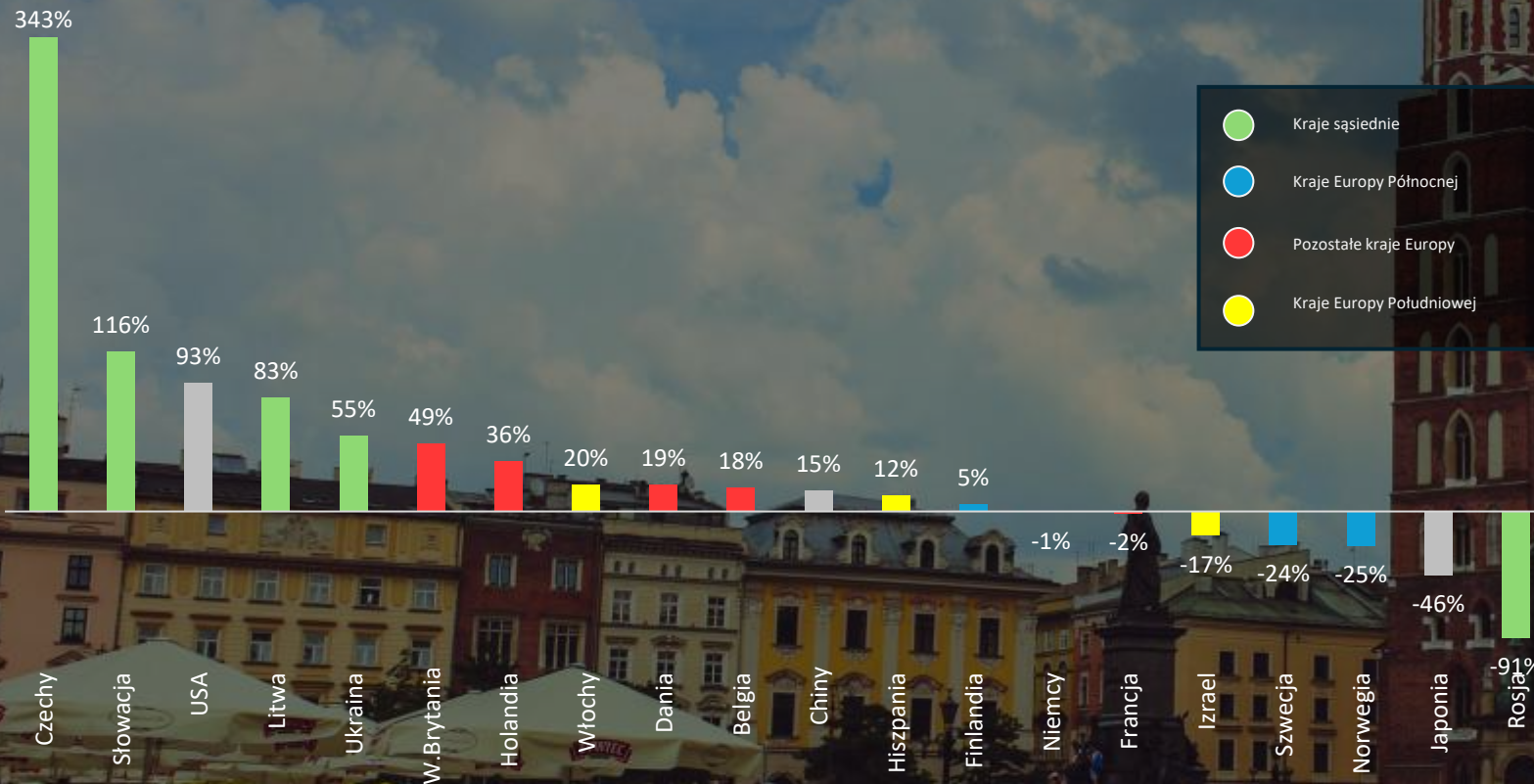


¹ Dane dla Szwecji za 2022 r.
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

- Polska ma największe znaczenie w strukturze podróży zagranicznych mieszkańców pobliskich krajów. Na nasz kraj przypada około 4-5% wszystkich zagranicznych noclegów Czechów, Litwinów i Łotyszy oraz 3-4% noclegów Słowaków i Szwedów.
- Wraz ze wzrostem odległości udział Polski wyraźnie maleje. W przypadku krajów położonych ponad 1000 km od Warszawy najczęściej nie przekracza 1%. Czas i koszt dojazdu pozostają więc istotną barierą wyboru Polski.
- Odległość nie wyjaśnia jednak wszystkiego. Przy zbliżonym dystansie udział Polski w zagranicznych noclegach Szwedów jest znacznie wyższy niż Austriaków. Znaczenie mają także bezpośrednie połączenia (w powyższym przypadku także promowe), więzi rodzinne i gospodarcze oraz dopasowanie oferty turystycznej. Największy potencjał wzrostu mogą mieć pobliskie rynki, na których Polska nadal osiąga wynik poniżej trendu.

CZESI ODKRYLI POLSKĘ – ICH NOCLEGÓW JEST JUŻ PONAD CZTERY RAZY WIĘCEJ NIŻ W 2017 R. – JAPOŃCZYKÓW WRĘCZ PRZECIWNIE.

Najszybciej rosną pobyty turystów z naszego regionu i z USA – Azja wciąż nie odbudowała ruchu
Zmiana liczby noclegów turystów z poszczególnych krajów w Polsce. 2025-2017, %



- Liczba noclegów turystów z Czech wzrosła od 2017 r. o około 340%, czyli ponad czterokrotnie. Noclegów Słowaków przybyło ponad dwukrotnie, a Amerykanów niemal dwukrotnie.
- Generalnie najszybciej rośnie popularność polskiego rynku wśród turystów krajów naszego regionu (+80%). Jednocześnie liczba noclegów Niemców – mimo że pozostają największą grupą – jest zbliżona do poziomu z 2017 r.
- Ruch z Rosji załamał się po 2022 r. Mocno poniżej dawnych poziomów kształtuje się także liczba noclegów turystów z Japonii (przed pandemią przyjeżdżało ich do Polski o ponad 70 tys. więcej niż obecnie).

Źródło: GUS, Analizy Pekao



KAŻDY TURYSTA ODKRYWA INNĄ POLSKĘ

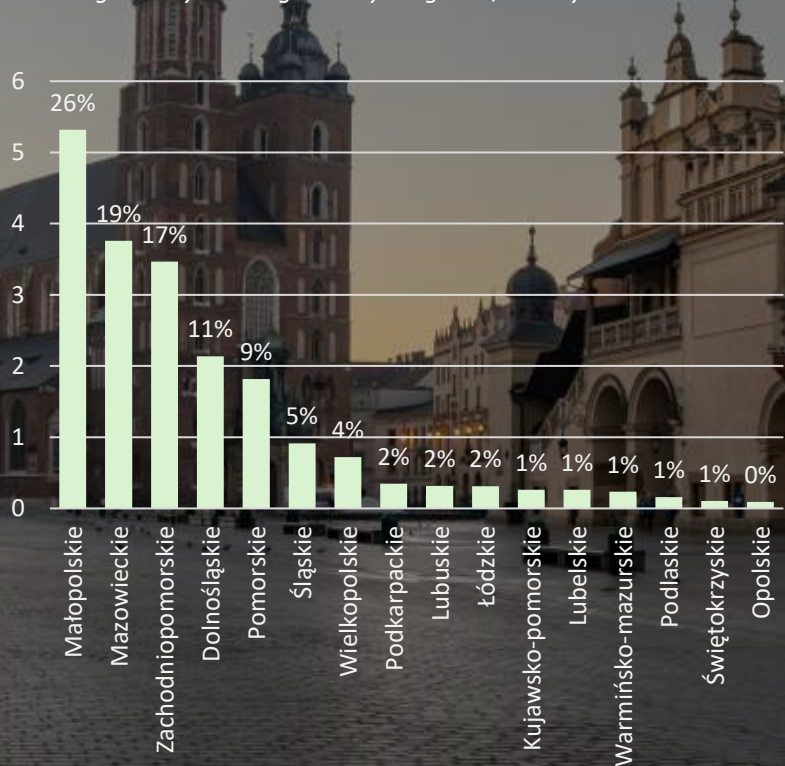
Różne wzorce podróżowania i preferencje



ZAGRANICZNI TURYŚCI WRÓCILI DO POLSKI I W JESZCZE WIĘKSZYM STOPNIU ZA CEL OBIERAJĄ DUŻE MIASTA.

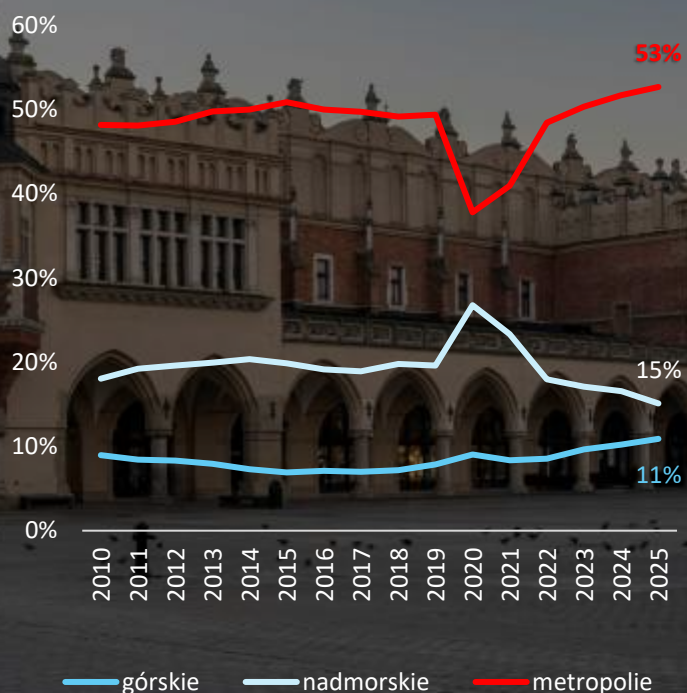
Trzy województwa skupiają 62% noclegów turystów zagranicznych

Liczba noclegów turystów zagranicznych w Polsce, mln – lewa oś; udział w noclegach turystów zagranicznych ogółem, % – etykieta



Metropolie skupiają już 53% noclegów zagranicznych

Udział metropolii, wybrzeża i obszarów górskich w noclegach turystów zagranicznych, %



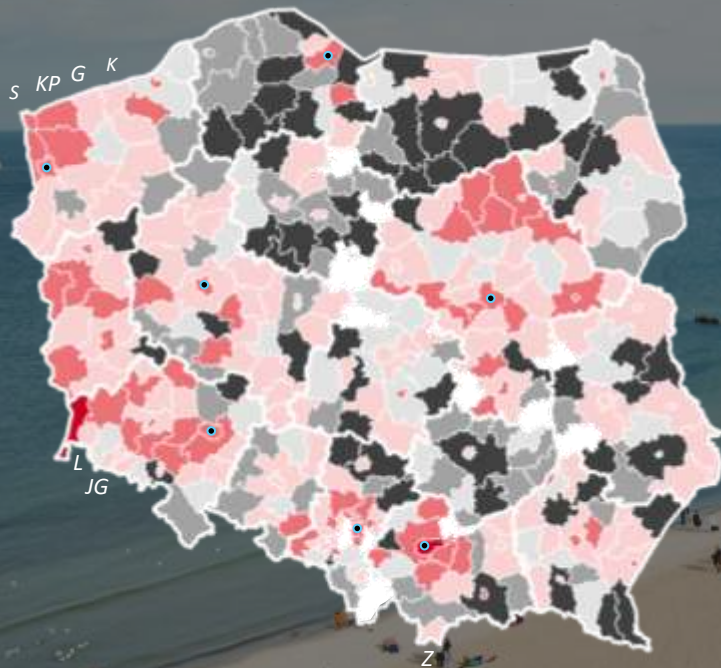
Źródło: GUS, Analizy Pekao

- W 2025 r. turystom zagranicznym udzielono w Polsce ponad 20 mln noclegów — o około 8% więcej niż w 2019 r. Ruch przekroczył więc poziom sprzed pandemii, ale pozostaje silnie skoncentrowany przestrzennie.
- Województwa małopolskie, mazowieckie i zachodniopomorskie odpowiadają łącznie za 62% wszystkich noclegów zagranicznych. Popyt koncentruje się przede wszystkim wokół Krakowa, Warszawy i zachodniego wybrzeża.
- Metropolie skupiają już 53% noclegów zagranicznych, wobec około 48% w 2019 r. Pandemiczny zwrot w stronę wybrzeża okazał się przejściowy, natomiast obszary górskie zwiększyły udział do 11%.

KRAKÓW, WARSZAWA I ZACHODNIE WYBRZEŻE PRZYJMUJĄ NIEMAL POŁOWĘ WSZYSTKICH NOCLEGÓW TURYSTÓW ZAGRANICZNYCH.

W większości Polski ruch krajowy nadal wyraźnie dominuje nad zagranicznym

Liczba noclegów krajowych przypadająca na jeden nocleg turysty zagranicznego; wartość poniżej 1 oznacza przewagę noclegów zagranicznych



■ Poniżej 1 ■ 1-4 ■ 4-10 ■ 10-16 ■ 16-26 ■ Powyżej 26 ■ Brak danych

Najwyższy udział zagranicznych

Najniższy udział zagranicznych

Źródło: GUS, Analizy Pekao

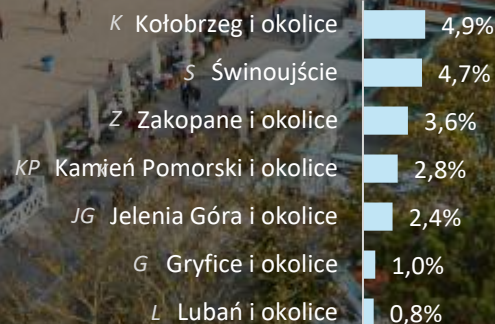
Kraków i Warszawa skupiają 35% ruchu, Kołobrzeg i Świnoujście kolejne 10%

Udział wybranych regionów w liczbie noclegów turystów zagranicznych w Polsce, %

Największe metropolie



Poza dużymi miastami

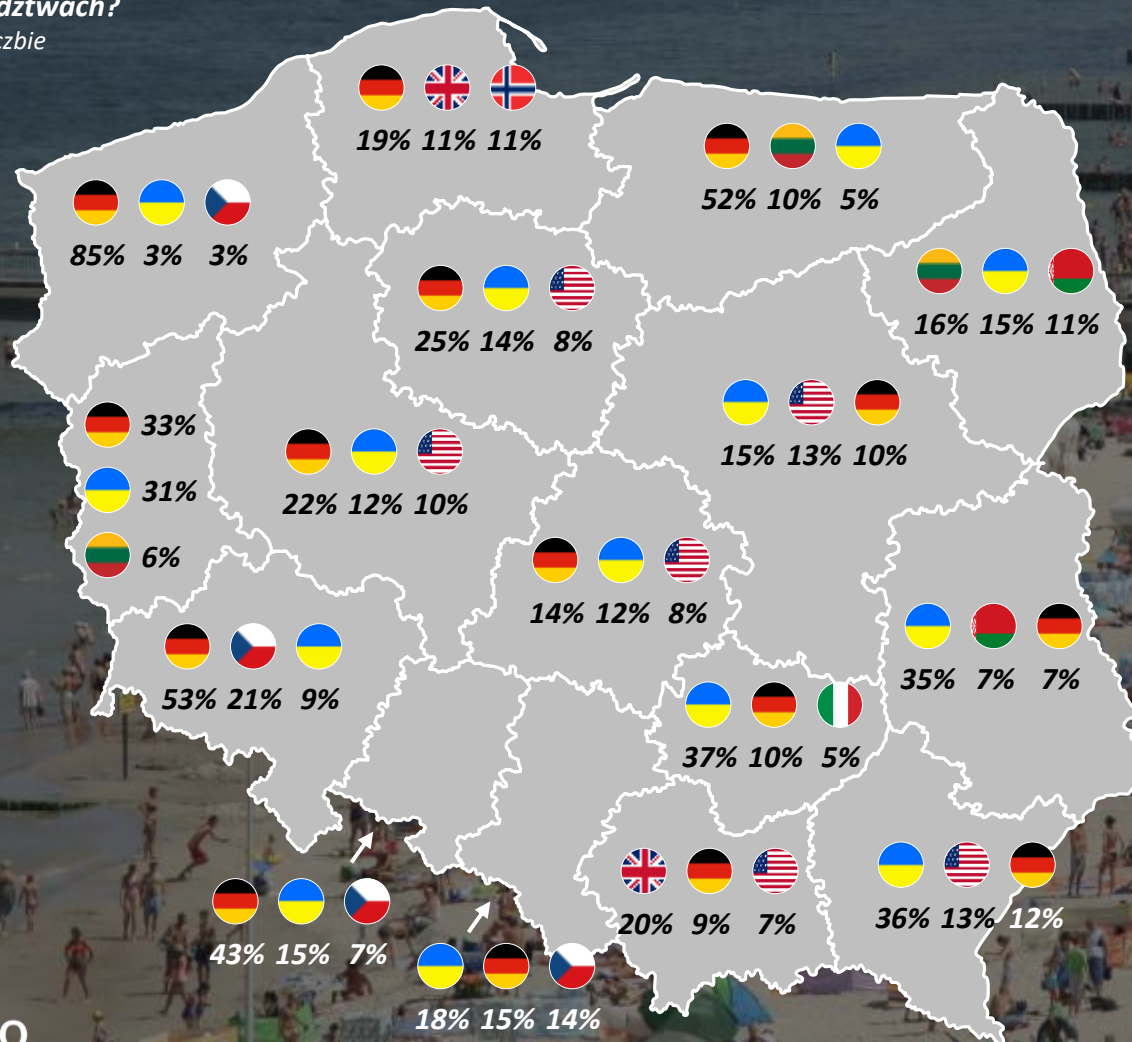
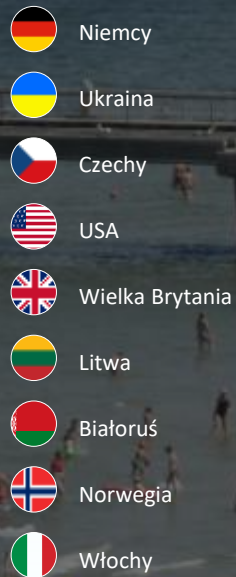


- Ruch zagraniczny jest silnie skoncentrowany: Kraków i Warszawa odpowiadają łącznie za ok. 35% noclegów udzielonych turystom zagranicznym w Polsce, a czołówkę uzupełniają największe miasta i wybrane kurorty.
- Dane pokazują dwa różne modele turystyki: metropolitalny, z dominacją Krakowa, Warszawy i Gdańska, oraz przygraniczno-wypoczynkowy, szczególnie widoczny na Pomorzu Zachodnim.
- Wybrzeże ma dwa oblicza: zachodnie mocniej przyciąga turystów zagranicznych, głównie Niemców, podczas gdy w Pomorskiem większą rolę odgrywa ruch krajowy.
- Tylko w Krakowie i powiecie zgorzeleckim noclegi turystów przeważają nad krajowymi pod względem liczby udzielonych.

STRUKTURA POPYTU ZAGRANICZNEGO JEST SILNIE ZRÓŻNICOWANA REGIONALNIE. NIE WSZĘDZIE DOMINUJĄ GOŚCIE Z NIEMIEC.

Które narody stanowią o sile popytu zagranicznego w poszczególnych województwach?

Udział TOP 3 krajów w łącznej liczbie noclegów zagranicznych



Źródło: GUS, Analizy Pekao

- Goście zza zachodniej granicy odpowiadają za blisko 30% wszystkich noclegów w Polsce, ale nie wszędzie stanowią oni główną siłę. Zdecydowanie najmocniej uzależnionym od turystów niemieckich jest województwo zachodniopomorskie, gdzie stanowią oni aż 85% łącznej liczby noclegów turystów zagranicznych. 50% udział przekraczają oni także w warmińsko-mazurskim oraz dolnośląskim. Ogólnie goście z Niemiec są liderami statystyk noclegowych w 10 województwach.
- Ukraińcy dominują w 5 regionach – szczególnie w podkarpackim, świętokrzyskim oraz lubelskim, gdzie odpowiadają za ponad 1/3 wszystkich noclegów zagranicznych.
- Małopolskie i Pomorskie to regiony najbardziej popularne wśród turystów zachodnich. To w nich, a także w Mazowieckim, Śląskim i Łódzkim struktura gości zagranicznych jest najsilniej zróżnicowana. Małopolskie to jednocześnie jedyne województwo, w którym przodują turyści z Wielkiej Brytanii.
- Na strukturę noclegów według narodowości rzutuje m.in. bliskość sąsiednich państw. Czesi odgrywają ważną rolę w województwach południowo-zachodnich, zaś w północno-wschodniej Polsce czołowe miejsca wśród gości hotelowych zajmują Litwini (m.in. 1. miejsce w Podlaskiem) oraz Białorusini.
- W 5 regionach pozycję w TOP 3 zajmują goście z USA. Dwucyfrowe udziały w łącznej liczbie noclegów zagranicznych wykazują oni w województwach mazowieckim, podkarpackim i wielkopolskim.

KAŻDY KRAJ MA SWÓJ REGION: NIEMCY WYBIERAJĄ BAŁTYK, BRYTYJCZYCY KRAKÓW, A AMERYKANIE WARSZAWĘ I MAŁOPOLSKĘ [1/2]

Te same regiony mają inne znaczenie dla poszczególnych nacji

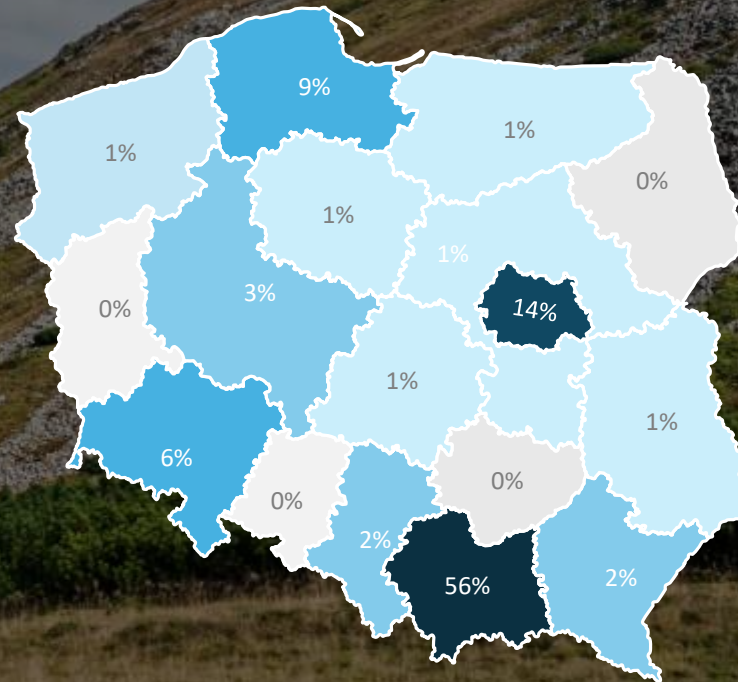
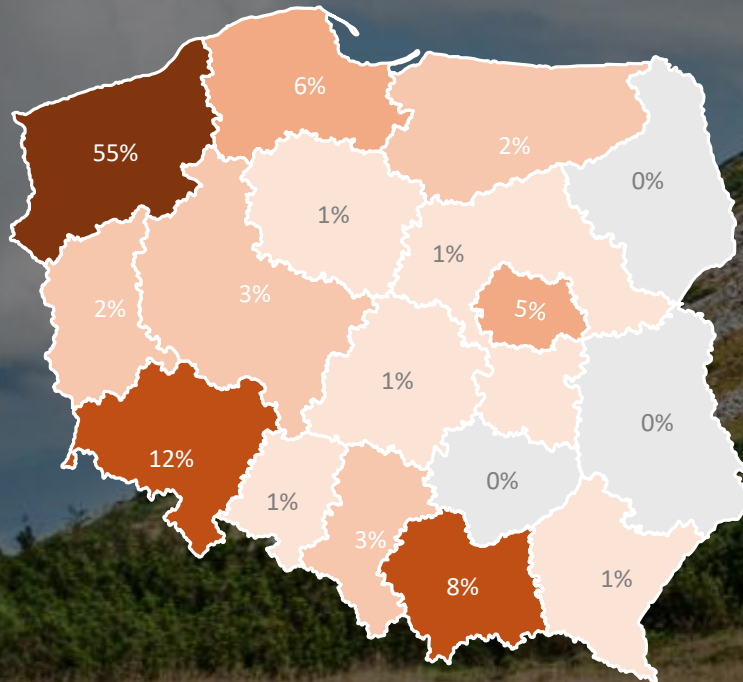
Udział województw w noclegach wybranych nacji w Polsce, średnia z lat 2023–2025



Niemcy koncentrują 55% noclegów w Zachodniopomorskiem



Brytyjczycy wybierają przede wszystkim Małopolskę



- Ponad połowa noclegów turystów z Niemiec przypada na woj. zachodniopomorskie — aż 55%. Kolejne są województwa dolnośląskie (12%) i małopolskie (8%).
- W przypadku turystów z Wielkiej Brytanii zdecydowanie dominuje województwo małopolskie (56%). Razem z mazowieckim (14%) skupia ono 70% noclegów tej grupy.
- Turyści z obu krajów są dość wąsko skoncentrowani, ale wykorzystują inne walory Polski: Niemcy wybierają przede wszystkim zachodnie wybrzeże, natomiast Brytyjczycy największe ośrodki miejskie.

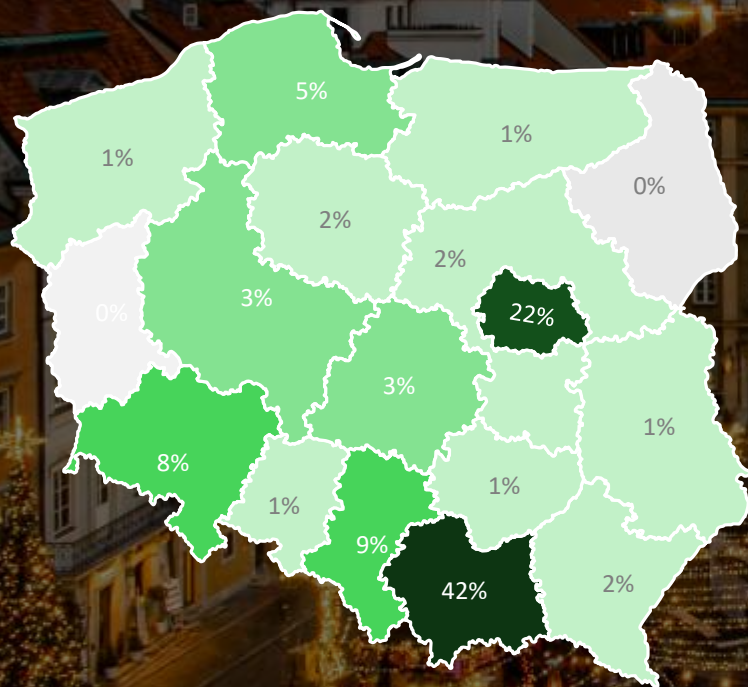
KAŻDY KRAJ MA SWÓJ REGION: NIEMCY WYBIERAJĄ BAŁTYK, BRYTYJCZYCY KRAKÓW, A AMERYKANIE WARSZAWĘ I MAŁOPOLSKĘ [2/2]

Te same regiony mają inne znaczenie dla poszczególnych nacji

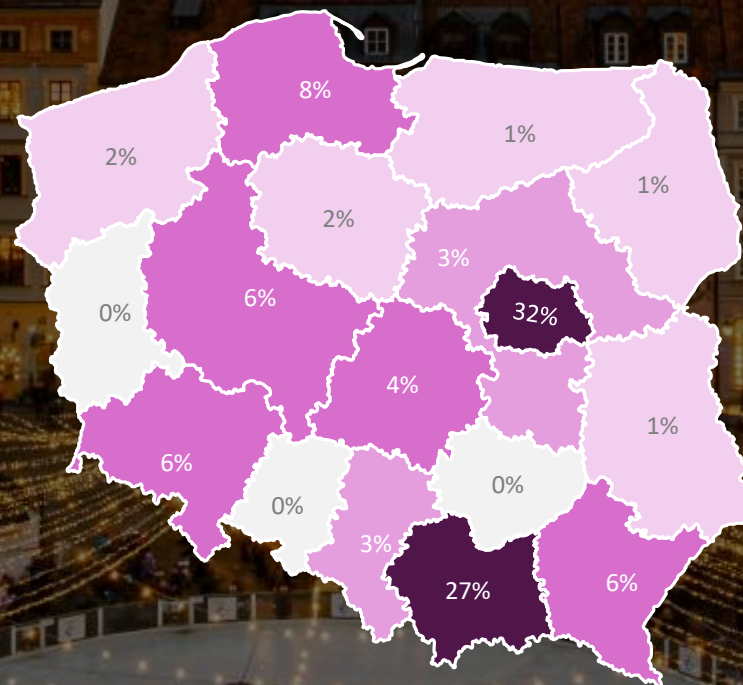
Udział województw w noclegach wybranych nacji w Polsce, średnia z lat 2023–2025, %



Włosi oprócz Małopolski są też ciekawi Śląska



Amerykanie odwiedzają głównie Warszawę i Kraków

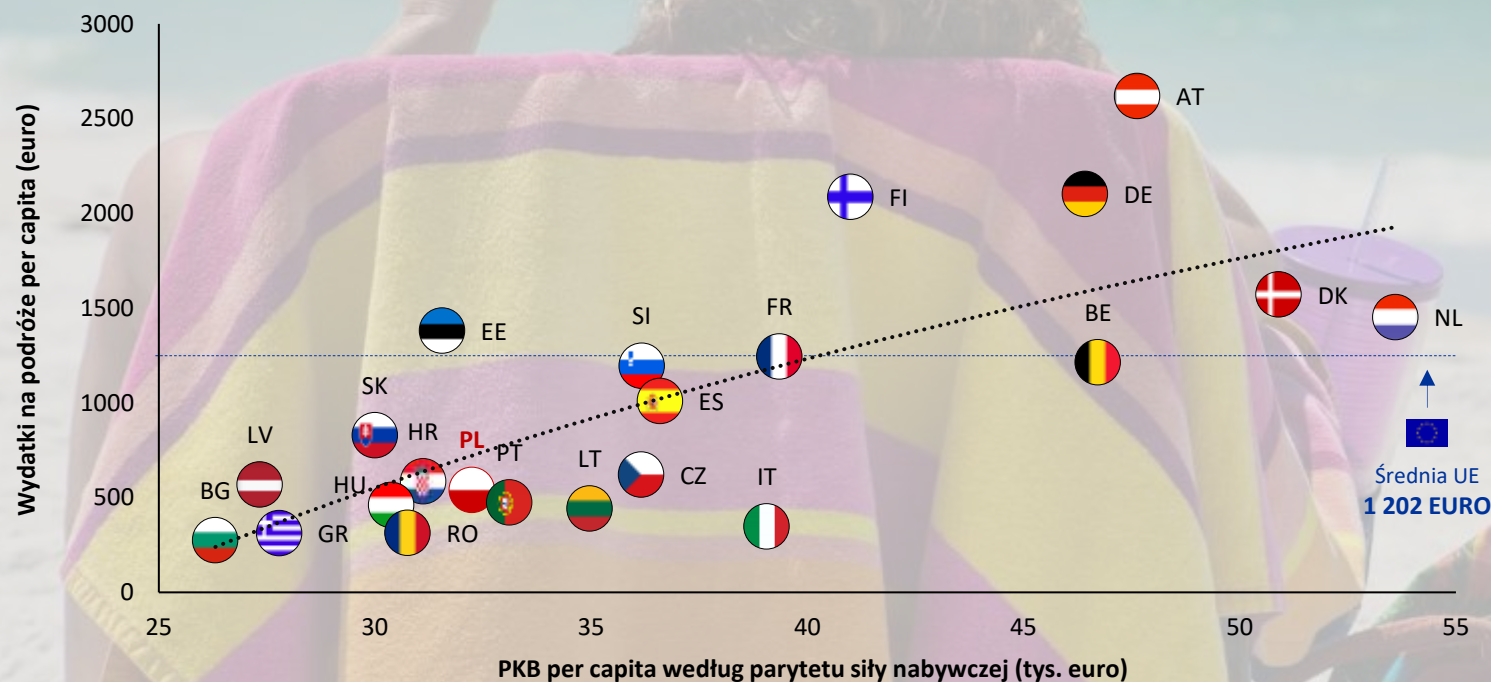


- Turyści z Włoch wyraźnie koncentrują się na południu Polski. Województwa małopolskie (42%) i śląskie (22%) odpowiadają łącznie za 64% ich noclegów.
- W przypadku turystów z USA główne znaczenie mają województwo mazowieckie (35%) i małopolskie (27%). Razem skupiają one 59% noclegów tej grupy.
- Ruch turystów z USA ma jednocześnie szerszy zasięg regionalny: kilka kolejnych województw osiąga udziały na poziomie 6-8%. Wyróżnia się m.in. Podkarpacie z udziałem 6%, jako najwyższym spośród czterech analizowanych krajów.

NASI SĄSIEDZI DOPIERO ZWIĘKSZAJĄ BUDŻETY NA PODRÓŻE – POLSKA MOŻE NA TYM SKORZYSTAĆ.

Wydatki na podróż rosną wraz z zamożnością – sąsiedzi mają jeszcze duży dystans do nadrobienia

PKB per capita według parytetu siły nabywczej oraz wydatki na podróż per capita, wybrane kraje UE, 2024 r.



- Mieszkańcy Czech, Słowacji i Litwy wydają na podróż znacznie mniej niż mieszkańcy najzamożniejszych państw UE. Wraz ze wzrostem dochodów ich budżety turystyczne powinny stopniowo rosnąć.
- To korzystny scenariusz dla Polski, ponieważ kraje regionu należą już do najszybciej rosnących rynków przyjazdowych, a Polska ma przewagę bliskości i łatwego dojazdu.
- Polska może korzystać z dwóch równoległych trendów: dużej skali ruchu z bogatych Niemiec i Austrii oraz szybkiego wzrostu mobilności mieszkańców Europy Środkowej oraz poprawy infrastruktury transgranicznej.

Źródło: Eurostat, Analizy Pekao



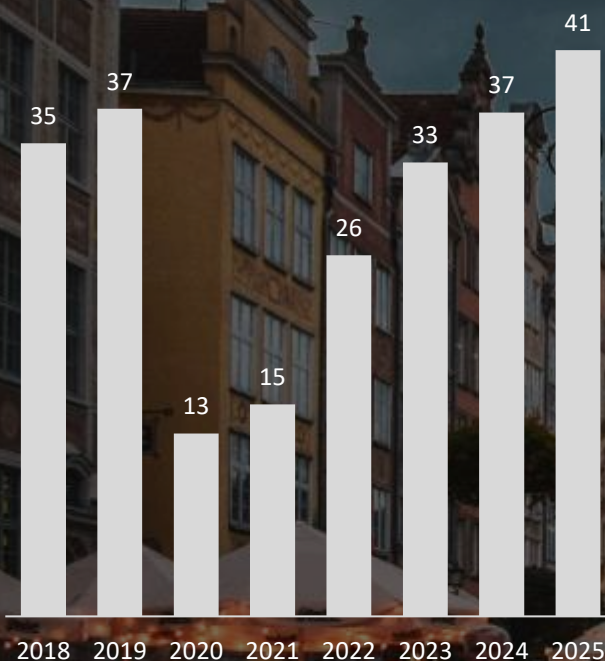
GOŚCIE PRZYJEŹDŻAJĄ, PIENIĄDZE ZOSTAJĄ W GOSPODARCE

Kto wydaje w Polsce najwięcej i jak turystyka zasila gospodarkę

ZAGRANICZNI TURYŚCI ZOSTAWILI W POLSCE REKORDOWE 41,3 MLD ZŁ.

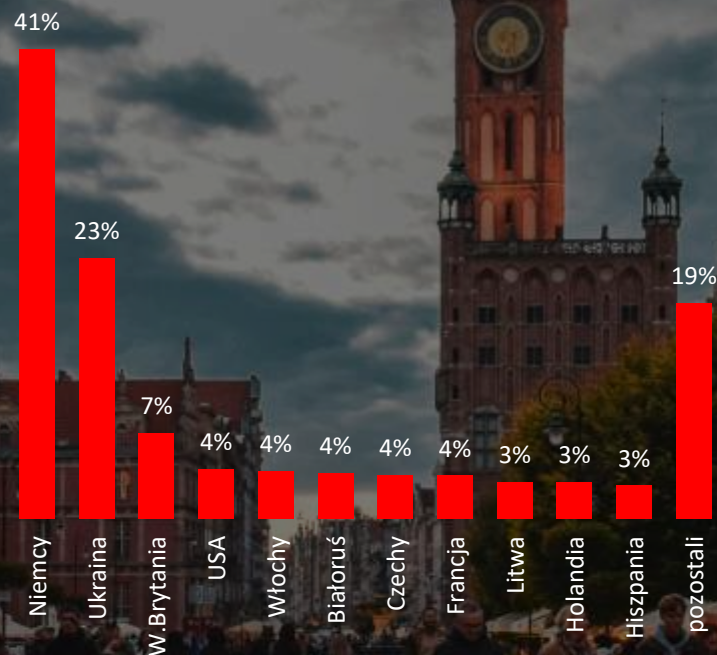
Wydatki po raz pierwszy przebiły poziom sprzed pandemii

Wydatki zagranicznych podróżnych związane z pobytem w Polsce w latach 2018–2025, mld zł, ceny bieżące



Niemcy i Ukraina odpowiadają za niemal dwie trzecie wszystkich wydatków zagranicznych podróżnych

Struktura wydatków zagranicznych podróżnych wg kraju zamieszkania w 2025 r., %



- W 2025 r. wydatki turystów zagranicznych związane z podróżami do Polski wyniosły 41,3 mld zł – o 12% więcej niż rok wcześniej.
- Była to najwyższa wartość nominalna w analizowanym okresie, jednak dane są prezentowane w cenach bieżących, więc część wzrostu wynika ze wzrostu cen, który w obszarze szeroko pojętej turystyki był ponadprzeciętnie silny.
- Wydatki są silnie skoncentrowane wśród turystów z kilku największych rynków, przede wszystkim z Niemiec i Ukrainy.

Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

POLSKA MA 8,5% FIRM TURYSTYCZNYCH W UE, ALE TWORZY 5,2% WARTOŚCI DODANEJ BRANŻY.

Udział Polski w wybranych agregatach szeroko rozumianej branży turystycznej w UE¹, 2023

6,7%



Obroty netto

8,5%



Liczba firm

5,2%



Wartość dodana

6,4%



Liczba pracowników

Udział szeroko rozumianej branży turystycznej w wartości dodanej sektora firm wybranych krajów UE¹, 2023

Grecja	12,1%
Chorwacja	8,6%
Portugalia	8,4%
Hiszpania	7,3%
Austria	7,1%
Niderlandy	5,3%
Belgia	4,0%
Bułgaria	3,8%
Szwecja	3,2%
Polska	2,7%
Czechy	2,7%
Słowacja	2,0%

- Polska to gracz szerokiej czołówki unijnej branży turystycznej, z ponad 5% udziałem w jej łącznej wartości dodanej.
- Udział sektora turystycznego w wartości dodanej jest niższy niż w głównych europejskich destynacjach wakacyjnych (kraje południa kontynentu), ale potencjał jego wzrostu jest znaczny.

¹ Obejmuje zarówno „rdzeń” sektora turystycznego (zakwaterowanie, operatorzy turystyczni, transport lotniczy), jak i branże powiązane z turystyką (jedynie w części obsługujące turystów, np. gastronomia, pozostały transport pasażerski). Najświeższe dostępne dane
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

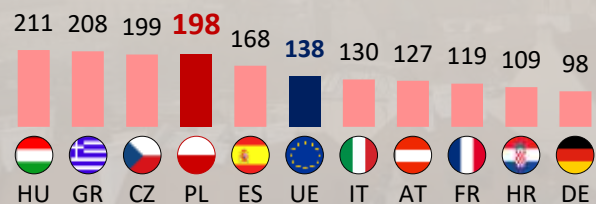
W CZTERY LATA OBROTY POLSKIEJ BRANŻY TURYSTYCZNEJ NIEMAL SIĘ POTROIŁY.

Jak w ostatnich latach rosła branża turystyczna i jej główne segmenty w Polsce na tle wybranych krajów UE?

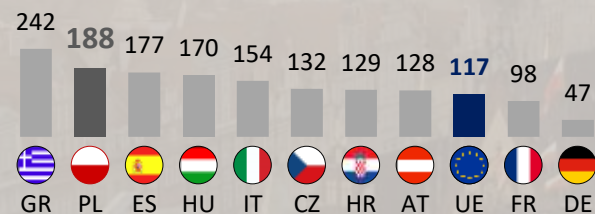
% zmiana obrotów netto między 2021 a 2025 rokiem¹



OGÓŁEM BRANŻA TURYSTYCZNA



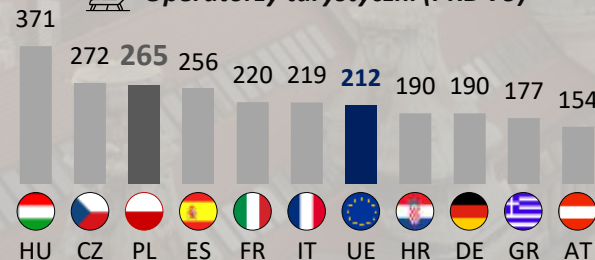
Transport lotniczy (PKD 51)



Zakwaterowanie (PKD 55)



Operatorzy turystyczni (PKD 79)

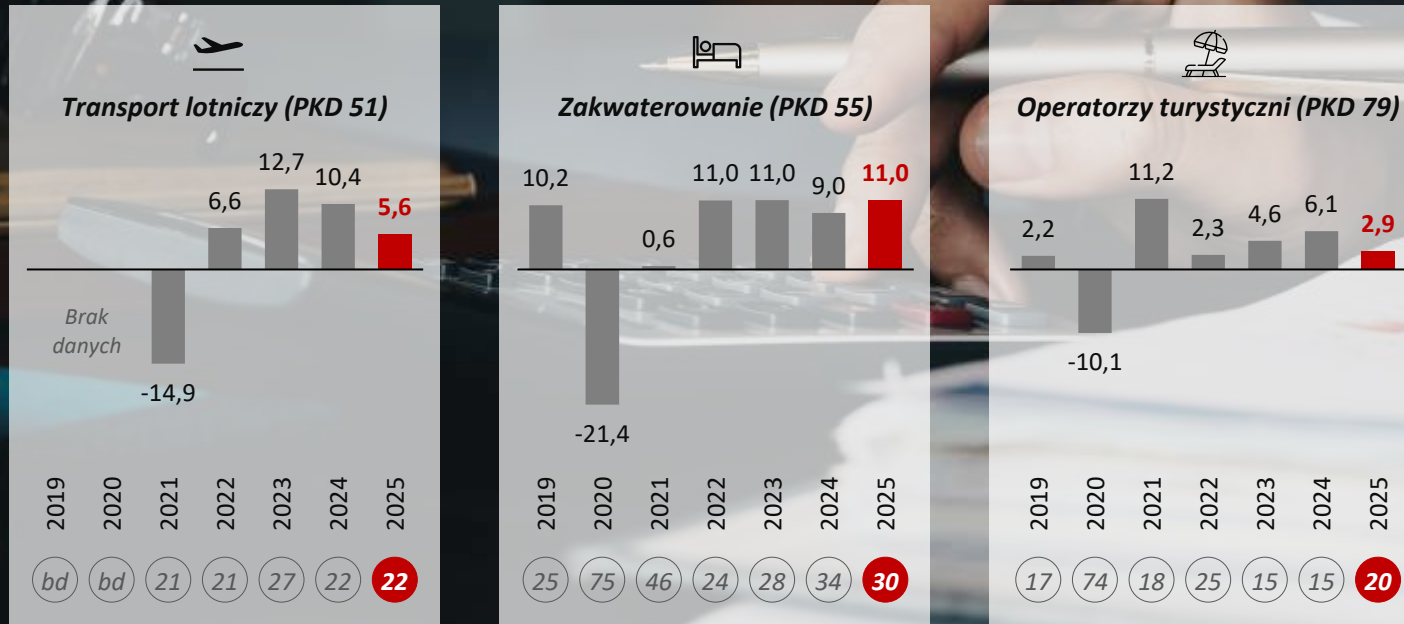


- Polska branża turystyczna była jedną z najszybciej odradzających się po pandemii COVID-19 w całej Europie. Główne sektory obsługujące turystów zwiększyły swoje łączne obroty około trzykrotnie pomiędzy 2021 a 2025 rokiem, co było 7. najwyższą dynamiką w UE.
- Zdecydowany „powrót do życia” odnotowały wszystkie główne segmenty branży. Najmocniej odrodziła się działalność organizatorów (operatorów) turystyki – biura zwiększyły w tym czasie swoje obroty ponad 3,5-krotnie (5. wynik w UE), odzwierciedlając gwałtowny wzrost zainteresowania Polaków zorganizowanymi wakacjami za granicami kraju. Mocno korzystała jednak również krajowa branża lotnicza oraz hotelarska (odpowiednio +188% i +160%).

¹ Dane skorygowane kalendarzowo
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

MIMO PRESJI KOSZTOWEJ BRANŻA UTRZYMUJE DOBRĄ KONDYCJĘ FINANSOWĄ.

Rentowność netto i odsetek firm nierentownych w głównych segmentach branży turystycznej¹, 2019-2025



- Pandemia COVID-19 spowodowała bezprecedensowe zakłócenia w funkcjonowaniu branży turystycznej. W 2020 roku straty poniosły ¾ krajowych firm hotelarskich i operatorów turystycznych. Branża lotnicza jeszcze w 2021 roku notowała zaś silnie ujemną rentowność.
- Sytuacja zaczęła się normalizować w 2022 roku, a w latach 2023-2024 wszystkie segmenty sektora turystycznego w ponadprzeciętnym stopniu korzystały na postpandemicznym ożywieniu (masowy powrót Polaków do podróży, ale też rosnąca popularność naszego kraju jako destynacji dla turystów zagranicznych).
- Z czasem mocniej odczuwalna zaczęła być presja kosztowa (płace, energia i paliwa), co skutkowało obniżeniem marż (zwłaszcza u operatorów turystycznych oraz przewoźników lotniczych). Obecnie znajdują się one na zdrowych poziomach, zbliżonych do długookresowych średnich dla tych sektorów.

¹ Dane dla firm zatrudniających 10 i więcej pracowników
Źródło: Eurostat, Analizy Pekao



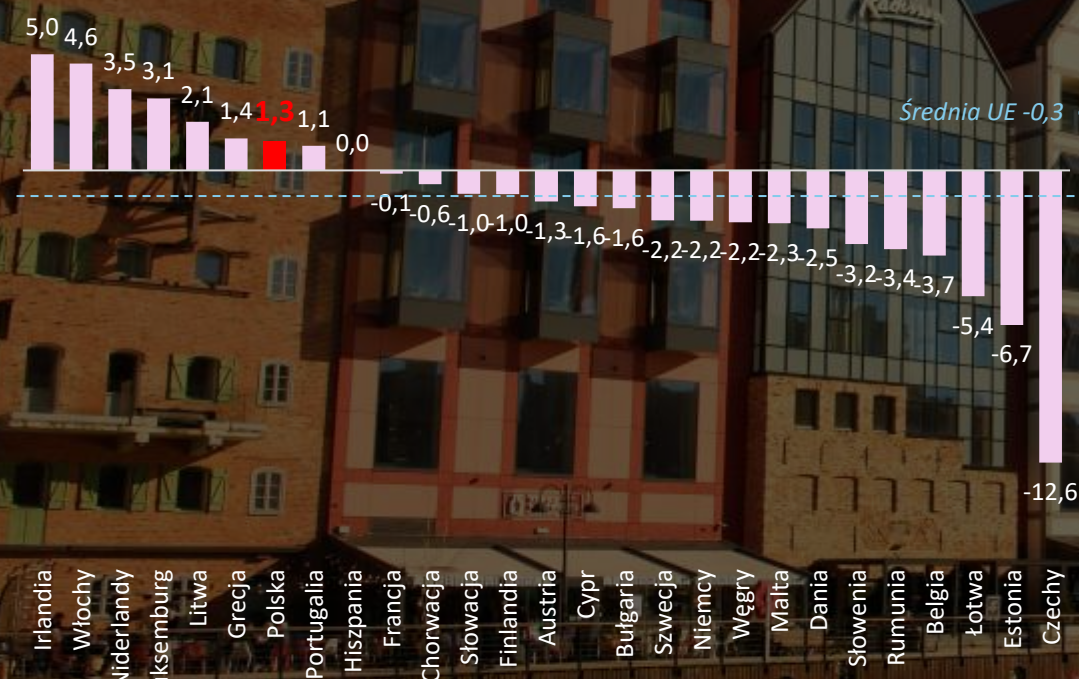
POPYT ROŚNIE. CZY PODAŻ NADAŻY?

Baza noclegowa, dostępność i rozpoznawalność
wyznaczą tempo dalszego wzrostu

POLSKIE HOTELE ODBUDOWAŁY OBŁOŻENIE SZYBCIEJ NIŻ EUROPA – ALE WCIĄŻ MAJĄ DUŻĄ REZERWĘ.

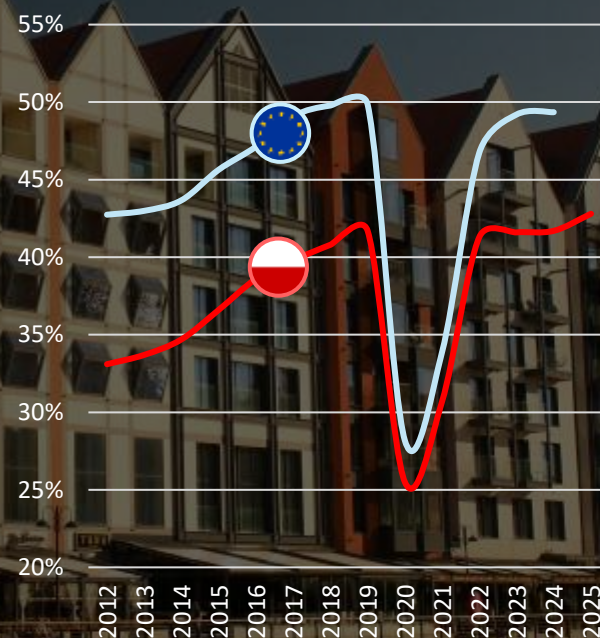
Wykorzystanie miejsc noclegowych w Polsce już powyżej poziomu sprzed pandemii

Zmiana średniego wykorzystania miejsc noclegowych w hotelach i podobnych obiektach, średnia 2023–2025 wobec 2017–2019, p.p.



Wciąż jest ono jednak niższe niż średnio w UE

Stopień wykorzystania miejsc noclegowych w hotelach i podobnych obiektach w Polsce i UE, 2012–2025, %



- Średnie wykorzystanie miejsc noclegowych w Polsce w latach 2023–2025 było o około 1 p.p. wyższe niż przed pandemią. W większości państw UE obłożenie hoteli nie wróciło jeszcze do wcześniejszego poziomu.
- Odbudowa nie zlikwidowała jednak strukturalnego dystansu. W ostatnich latach wykorzystanie miejsc noclegowych w Polsce wynosiło między 41% a 43%, wobec około 50% w UE.
- Największy potencjał turystyki przyjazdowej leży zatem nie tylko w rozbudowie bazy, lecz także w lepszym wykorzystaniu już istniejących miejsc. Spodziewany coraz większy napływ zagranicznych turystów może pomóc wypełnić tę lukę.

Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

POPYT NA PODRÓŻE ROŚNIE, ALE HOTELOWY BOOM INWESTYCYJNY WYHAMOWAŁ.

Rynek budowy hoteli cofnął się z 1,5 do 1,0 mld zł

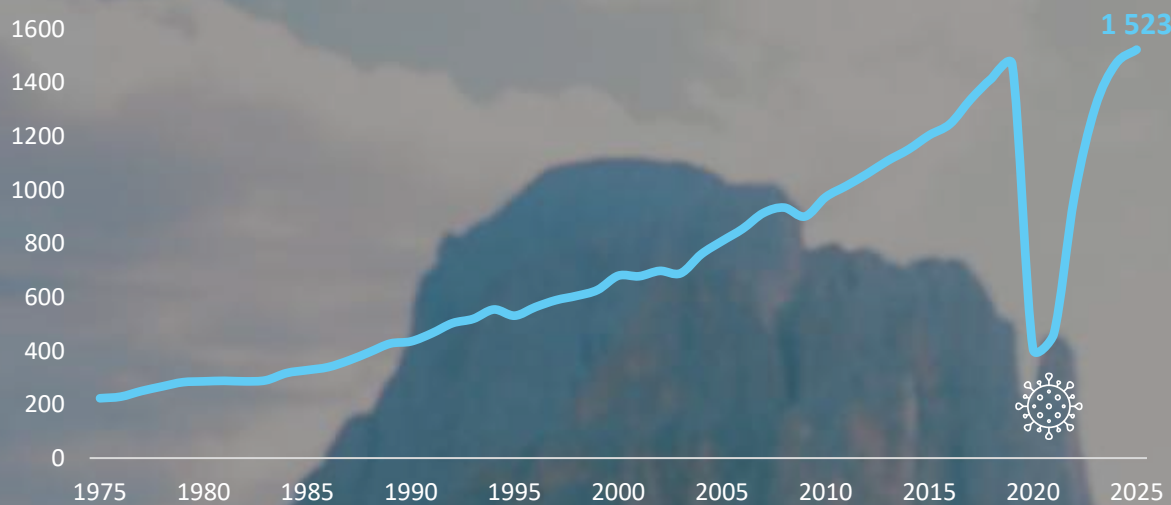
Wartość produkcji sprzedanej przy budowie hoteli i budynków biurowych, suma krocząca za 12M, mld zł.



- Po osiągnięciu około 1,5 mld zł roczna wartość robót przy budowie hoteli spadła do około 1 mld zł. Jest to korekta o około jedną trzecią, wyraźnie głębszą niż w segmencie budynków biurowych.
- Wyhamowanie inwestycji nastąpiło mimo rekordowych wyników turystyki przyjazdowej, co może prowadzić do ograniczeń podaży w kolejnych latach.
- Schłodzenie rynkowe może przejściowo ograniczyć rozwój bazy, podczas gdy długoterminowy popyt wspierają zarówno częstsze podróże Polaków, jak i ruch przyjazdowy.

W 2025 ROKU WOLUMEN RUCHU TURYSTYCZNEGO NA ŚWIECIE PO RAZ PIERWSZY W HISTORII PRZEBIŁ POZIOM 1,5 MILIARDA.

50 lat globalnej branży turystycznej: liczba przyjazdów turystów na świecie w latach 1975-2025
W milionach osób



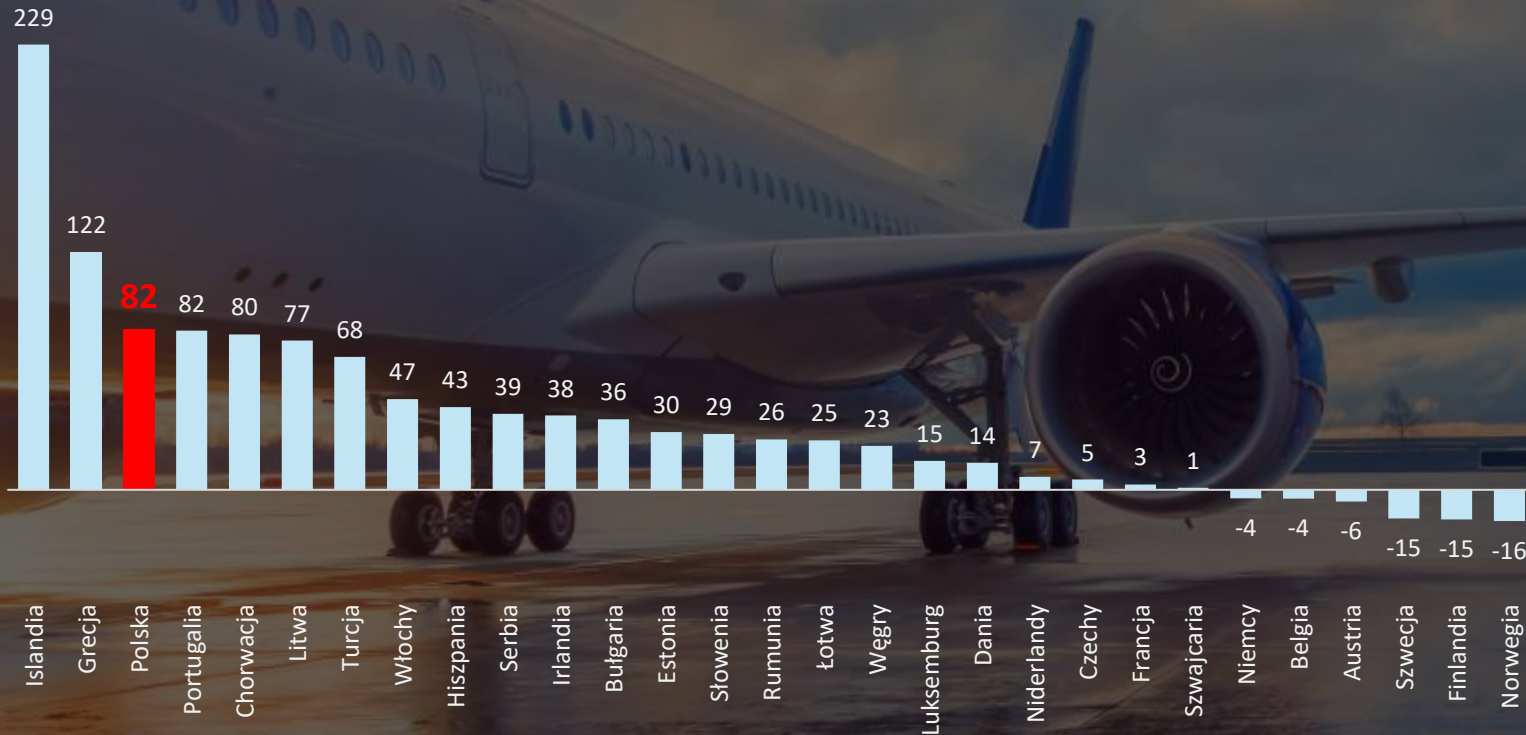
- W 2020 roku, gdy pod wpływem restrykcji związanych z COVID-19 globalny ruch turystyczny zmniejszył się do poziomu z końca lat 80., wiele osób zadawało sobie pytanie, ile lat potrwa odbudowa tej branży.
- Zaledwie 4 lata później ustanowiła ona nowy rekord, który został poprawiony także w 2025 roku. Turystyka i podróże pozostają jedną z najpopularniejszych form spędzania wolnego czasu i wydaje się, że trend ten będzie w kolejnych latach nawet przybierać na sile.

Źródło: World Tourism Organization (UN Tourism); Worldwatch Institute

POLSKA OTWORZYŁA SIĘ NA ŚWIAT I ZAGRANICZNYCH GOŚCI — DOSTĘPNOŚĆ LOTNICZA WZROSŁA O 82% OD 2014 R.

Polska jest w europejskiej czołówce wzrostu dostępności lotniczej

Zmiana indeksu dostępności lotniczej¹ ACI Europe, 2025 vs. 2014 r., %



¹ Uwzględniający liczbę bezpośrednich kierunków i częstotliwość połączeń

Źródło: ACI Europe, Analizy Pekao

- W latach 2014-2025 indeks dostępności lotniczej Polski wzrósł o 82%. To jeden z najlepszych wyników w Europie — porównywalny z Portugalią, a wyższy m.in. niż w Chorwacji, Litwie, Turcji, Węgrzech czy w Czechach.
- Polska rozwijała sieć połączeń w czasie, gdy wiele dojrzałych rynków europejskich pozostawało w stagnacji lub traciło dostępność. W Niemczech indeks obniżył się o 4%, w Austrii o 6%, a w Szwecji, Finlandii i Norwegii o 15-16%.
- Więcej bezpośrednich kierunków i większa częstotliwość rejsów obniżają barierę przyjazdu do Polski. Tworzy to mocniejszą bazę dla rozwoju turystyki przyjazdowej, zwłaszcza krótkich pobytów miejskich i podróży z bardziej odległych krajów.

DALSZY WZROST ZALEŻY OD TEGO, CZY POLSKA ZAMIENI ZAINTERESOWANIE W PIERWSZY PRZYJAZD.

Polska ma warunki, aby nadal zwiększać swoją pozycję na turystycznej mapie Europy. O sukcesie zdecyduje jednak nie sama liczba przyjazdów, lecz zdolność do budowy rozpoznawalnej marki, wydłużania pobytów i rozszerzania ruchu na kolejne regiony.

Popyt będzie rósł

Rosnące dochody mieszkańców Europy Środkowej, rozwój połączeń lotniczych i kolejowych, popularność *city breaków* oraz coraz większe znaczenie dalszych rynków tworzą trwałe podstawy wzrostu turystyki przyjazdowej.

Największą barierą nie jest cena, lecz brak wyrazistego obrazu Polski

Badania Polskiej Organizacji Turystycznej wskazują, że na kluczowych rynkach zachodnich potencjalni goście nadal słabo znają polską ofertę, nie dostrzegają jej wyróżników i nie otrzymują gotowych pomysłów na podróż. Problemem są także stereotypy, sezonowość i obawy związane z bliskością wojny.

Pierwsza wizyta zmienia postrzeganie kraju

Osoby, które już przyjechały, bardzo wysoko oceniają pobyt, bezpieczeństwo, atrakcje i relację jakości do ceny. Najważniejszym zadaniem jest więc nie tyle przekonanie turysty, że Polska spełni oczekiwania, ile skłonienie go do pierwszego wyboru naszego kraju.

Korzyści trzeba rozprowadzić poza kilka najpopularniejszych miejsc

Dalszy rozwój nie może opierać się wyłącznie na Krakowie, Warszawie i zachodnim wybrzeżu. Regiony potrzebują własnych, rozpoznawalnych produktów, lepszej dostępności oraz oferty łączącej atrakcje, transport, noclegi i gastronomię.

Wzrost musi pozostać rentowny i całoroczny

Presja płacowa i energetyczna, nierówna jakość usług oraz wyhamowanie części inwestycji hotelowych mogą ograniczać możliwości obsługi rosnącego ruchu. Sektor ma przed sobą inwestycje w kreatywne wyróżniki i produkty ograniczające sezonowość.

Geopolityka i postrzeganie bezpieczeństwa

Bliskość wojny w Ukrainie, napięcia międzynarodowe i kryzysy transportowe mogą szczególnie silnie wpływać na decyzje turystów z bardziej odległych państw, którzy słabiej znają geografie regionu i łatwiej rezygnują z mniej rozpoznawalnych kierunków.

Nota prawna

Niniejsza publikacja (dalej „Publikacja”) przygotowana przez Departament Analiz Makroekonomicznych Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (dalej „Pekao S.A.”) stanowi publikację handlową i ma charakter wyłącznie informacyjny. Żadna z jej części nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania zobowiązania, w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Publikacja nie stanowi rekomendacji udzielanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, analizy inwestycyjnej, analizy finansowej oraz innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r, w sprawie nadużyć na rynku ani porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym dotyczącej inwestowania w instrumenty finansowe, a informacje w niej zawarte nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Publikacja nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych i nie stanowi badania inwestycyjnego.

Przedstawiona w publikacji analiza oparta jest na informacjach publicznie dostępnych – do jej sporządzenia nie wykorzystano żadnych informacji poufnych. Pekao S.A. dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Pekao S.A. ani jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność jak również za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pekao S.A. nie udziela w odniesieniu do niniejszej publikacji żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących wartości handlowej, przydatności do określonego celu lub nienaruszania własności intelektualnej lub innego nienaruszania praw.

Niektóre treści objęte niniejszą publikacją mogą zawierać odesłania do stron internetowych i materiałów opracowanych przez podmioty trzecie. Pekao S.A. nie dokonuje weryfikacji takich stron internetowych i materiałów, w szczególności pod kątem ich prawdziwości i rzetelności zawartych w nich informacji, a wszelkie korzystanie z takich stron internetowych i materiałów następuje na wyłączne ryzyko i odpowiedzialność użytkownika. Odsyłanie przez Pekao S.A. w publikowanych treściach do zewnętrznych stron internetowych i materiałów nie oznacza również, że Pekao potwierdza lub podziela zawarte w nich poglądy i informacje.

Niniejsza publikacja może zawierać wypowiedzi prognozujące. Wypowiedzi te, oparte na bieżących planach, założeniach, ocenach, prognozach, oczekiwaniach oraz historycznych danych, jako odnoszące się do zdarzeń przyszłych są ze swej natury niepewne i obarczone ryzykiem błędu. Z tego względu nie stanowią one gwarancji przyszłych zdarzeń, sytuacji gospodarczej w ujęciu makroekonomicznym ani w odniesieniu do jakiegokolwiek konkretnego podmiotu lub grupy podmiotów, cen instrumentów finansowych lub jakichkolwiek przyszłych wyników i wskaźników finansowych. Wszelkie prognozy dotyczące poziomu kursów walutowych nie odnoszą się do instrumentów finansowych opartych o te kursy walutowe.

Informacje zawarte w tej publikacji są aktualne na datę utworzenia dokumentu i mogą ulec zmianie w przyszłości. Pekao S.A. nie zobowiązuje się do ich aktualizowania po dniu utworzenia dokumentu.

Pekao S.A. oświadcza, że jest animatorem rynku lub dostawcą płynności w odniesieniu do Skarbowych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów oraz dokonuje transakcji na Skarbowych Papierach Wartościowych na własny rachunek. Pekao S.A. na mocy zawartych umów pełni funkcję Dealera Rynku Pieniężnego oraz Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

Departament Analiz Makroekonomicznych jest wydzieloną jednostką organizacyjną, niezależną od jednostki zawierającej w imieniu Banku transakcje na instrumentach finansowych. Jednocześnie wprowadzone wewnętrzne rozwiązania administracyjne oraz bariery informacyjne mają na celu zapobieganie konfliktom interesów. Wynagrodzenie pracowników sporządzających Publikację nie jest i nie będzie bezpośrednio lub pośrednio powiązane z wynikami finansowymi uzyskiwanych przez Pekao S.A. w ramach transakcji na instrumentach finansowych. Pracownicy sporządzający Publikację nie są zaangażowani kapitałowo w instrumenty finansowe będące przedmiotem Publikacji oraz nie pełnią żadnej funkcji w organach emitenta oraz nie otrzymują od niego wynagrodzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą pracowników sporządzających Publikację, nie występują powiązania, które mogłyby rodzić konflikt interesów.

Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Decyzja inwestycyjna w odniesieniu do papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji powinna być podjęta na podstawie opublikowanego prospektu emisyjnego lub kompletnej dokumentacji dla papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do inwestora. Pekao S.A. nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela inwestora. Przed zawarciem każdej transakcji inwestor powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Pekao S.A., określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowe transakcji oraz konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych, a także w sposób niezależny ocenić czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Nadzór nad działalnością Pekao S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego dokumentu lub jego części bez pisemnej zgody Pekao S.A. jest zabronione.

Departament Analiz Makroekonomicznych

dr Ernest Pytlarczyk, CFA, Główny Ekonomista

☎ +48 724 417 216 ✉ ernest.pytlarczyk@pekao.com.pl

Zespół Analiz Sektorowych

Krzysztof Mrówczyński, Kierownik Zespołu

✉ krzysztof.mrowczynski@pekao.com.pl

Marcin Gancarz

✉ marcin.gancarz@pekao.com.pl

Paweł Kowalski

✉ pawel.kowalski1@pekao.com.pl

Ewa Kurek

✉ ewa.kurek@pekao.com.pl

Wiktor Mrozowski

✉ wiktor.mrozowski@pekao.com.pl

Grzegorz Rykaczewski

✉ grzegorz.rykaczewski@pekao.com.pl

