

# Dane i prognozy makroekonomiczne – Polska

|                                                            | 1kw26 | 2kw26 | 3kw26 | 4kw26 | 1kw27 | 2kw27 | 3kw27 | 4kw27 | 2025 | 2026 | 2027 |
|------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| PKB (%)                                                    | 3,5   | 3,9   | 3,4   | 2,9   | 3,6   | 3,5   | 3,0   | 2,9   | 3,6  | 3,4  | 3,2  |
| Spożycie gospodarstw domowych (%)                          | 3,3   | 2,8   | 3,1   | 2,6   | 3,8   | 3,4   | 3,0   | 2,8   | 3,7  | 2,9  | 3,2  |
| Inwestycje (%)                                             | 2,4   | 8,4   | 9,0   | 9,2   | 5,0   | 4,5   | 3,5   | 2,5   | 4,4  | 7,8  | 3,6  |
| Zmiana zapasów (pp)                                        | 0,0   | 0,1   | 0,0   | 0,1   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,1  | 0,1  | 0,0  |
| Eksport netto (pp)                                         | -0,4  | 0,5   | -0,5  | -1,0  | -0,2  | 0,0   | 0,0   | 0,1   | -0,4 | -0,3 | 0,0  |
| Inflacja CPI (% , średnio)                                 | 2,4   | 2,9   | 3,3   | 3,6   | 3,4   | 3,0   | 2,0   | 2,0   | 3,6  | 3,1  | 2,6  |
| Inflacja bazowa (% , średnio)                              | 2,6   | 3,0   | 3,2   | 3,6   | 3,5   | 2,9   | 2,3   | 2,0   | 3,3  | 3,1  | 2,7  |
| Wynagrodzenia, (% , gosp. nar.)                            | 6,3   | 5,7   | 6,4   | 5,5   | 5,7   | 5,3   | 4,8   | 4,3   | 8,7  | 6,0  | 5,0  |
| Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw (% , średnio)      | -0,8  | -0,9  | -0,8  | -0,8  | -0,4  | -0,9  | -1,0  | -1,0  | -0,8 | -0,8 | -0,8 |
| Stopa bezrobocia rejestrowego (% , koniec okresu)          | 6,1   | 5,8   | 5,9   | 5,9   | 6,2   | 5,9   | 6,0   | 6,1   | 5,7  | 5,9  | 6,1  |
| Saldo obrotów bieżących (% PKB)                            |       |       |       |       |       |       |       |       | -0,9 | -1,6 | -2,7 |
| Saldo handlowe (% PKB)                                     |       |       |       |       |       |       |       |       | -1,5 | -2,5 | -3,4 |
| Saldo budżetu (% PKB, ESA 2010)                            |       |       |       |       |       |       |       |       | -7,3 | -6,8 | -7,0 |
| Dług publiczny (% PKB, ESA 2010)                           |       |       |       |       |       |       |       |       | 59,7 | 63,1 | 71,7 |
| Stopa NBP (% , koniec okresu)                              | 3,75  | 3,75  | 3,75  | 3,75  | 3,75  | 3,25  | 3,25  | 3,25  | 4,00 | 3,75 | 3,25 |
| WIBOR 3M (% , koniec okresu)                               | 3,85  | 3,85  | 3,83  | 3,83  | 3,82  | 3,33  | 3,33  | 3,33  | 3,99 | 3,83 | 3,33 |
| Rentowność obligacji: Polska 10-letnie (% , koniec okresu) | 5,90  | 5,27  | 5,80  | 5,50  | 5,35  | 5,20  | 5,15  | 5,10  | 5,17 | 5,50 | 5,10 |
| EUR/PLN (koniec okresu)                                    | 4,29  | 4,30  | 4,28  | 4,29  | 4,29  | 4,28  | 4,28  | 4,28  | 4,23 | 4,29 | 4,28 |
| USD/PLN (koniec okresu)                                    | 3,74  | 3,77  | 3,72  | 3,70  | 3,64  | 3,60  | 3,60  | 3,57  | 3,60 | 3,70 | 3,57 |
| CHF/PLN (koniec okresu)                                    | 4,68  | 4,66  | 4,55  | 4,56  | 4,56  | 4,56  | 4,55  | 4,51  | 4,51 | 4,56 | 4,51 |

## Biuro Analiz Makroekonomicznych

|                                                                |                                                                |                                                              |                                                                    |                                                                      |                                                                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Rafał Benecki                                                  | Adam Antoniak                                                  | Leszek Kąsek                                                 | Michał Rubaszek                                                    | Mateusz Sutowicz                                                     | Piotr Rutecki                                                  |
| Główny Ekonomista                                              | Starszy Ekonomista                                             | Starszy Ekonomista                                           | Starszy Ekonomista                                                 | Starszy Ekonomista                                                   | Business Manager                                               |
| <a href="mailto:Rafal.Benecki@ing.pl">Rafal.Benecki@ing.pl</a> | <a href="mailto:Adam.Antoniak@ing.pl">Adam.Antoniak@ing.pl</a> | <a href="mailto:Leszek.Kasek@ing.pl">Leszek.Kasek@ing.pl</a> | <a href="mailto:Michal.Rubaszek@ing.pl">Michal.Rubaszek@ing.pl</a> | <a href="mailto:Mateusz.Sutowicz@ing.pl">Mateusz.Sutowicz@ing.pl</a> | <a href="mailto:Piotr.Rutecki@ing.pl">Piotr.Rutecki@ing.pl</a> |

Data sporządzenia: 04-09-2026

### Disclaimer

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Analiz Makroekonomicznych w ING Banku Śląskim S.A., wyłącznie w celach informacyjnych, bez uwzględnienia celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani dostępnych środków pieniężnych odbiorcy. Informacje zawarte w tej publikacji nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej, ani też oferty dotyczącej zakupu bądź sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, ING Bank Śląski S.A. dołożył należytej staranności, aby informacje zawarte w treści publikacji były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach, ING nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty bezpośrednie, pośrednie lub wtórne powstałe w wyniku korzystania z tej publikacji. O ile nie zastrzeżono inaczej, wszystkie opinie, prognozy i oszacowania należą do autora (autorów) oraz są aktualne w momencie publikacji i mogą ulec zmianie bez odrębnego powiadomienia. Rozpowszechnianie tej publikacji może być ograniczone przez prawo lub regulacje w różnych jurysdykcjach. Publikacja oraz zawarte w niej informacje objęte są prawami autorskimi. Nie może być ona kopiowana, rozpowszechniana ani publikowana przez jakąkolwiek osobę, w jakimkolwiek celu, bez wyraźnej uprzedniej zgody ING Banku Śląskiego S.A. Nie dotyczy to przypadków posługiwania się publikacją z powołaniem na jej źródła. Wszystkie prawa zastrzeżone. Nadzór nad działalnością ING Banku Śląskiego S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego (ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa).