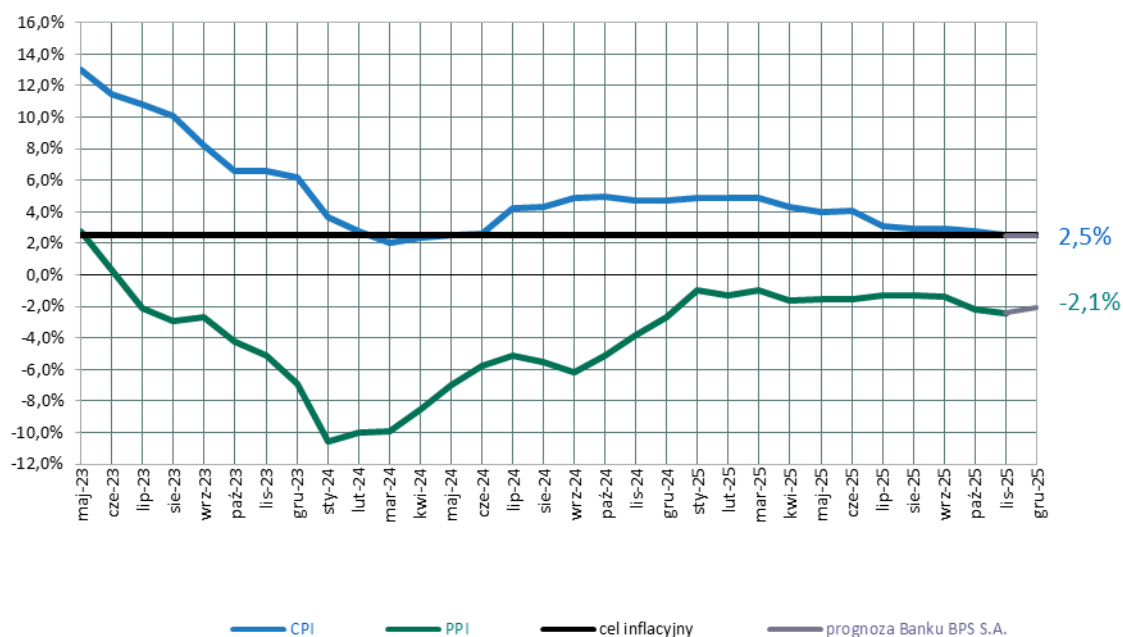


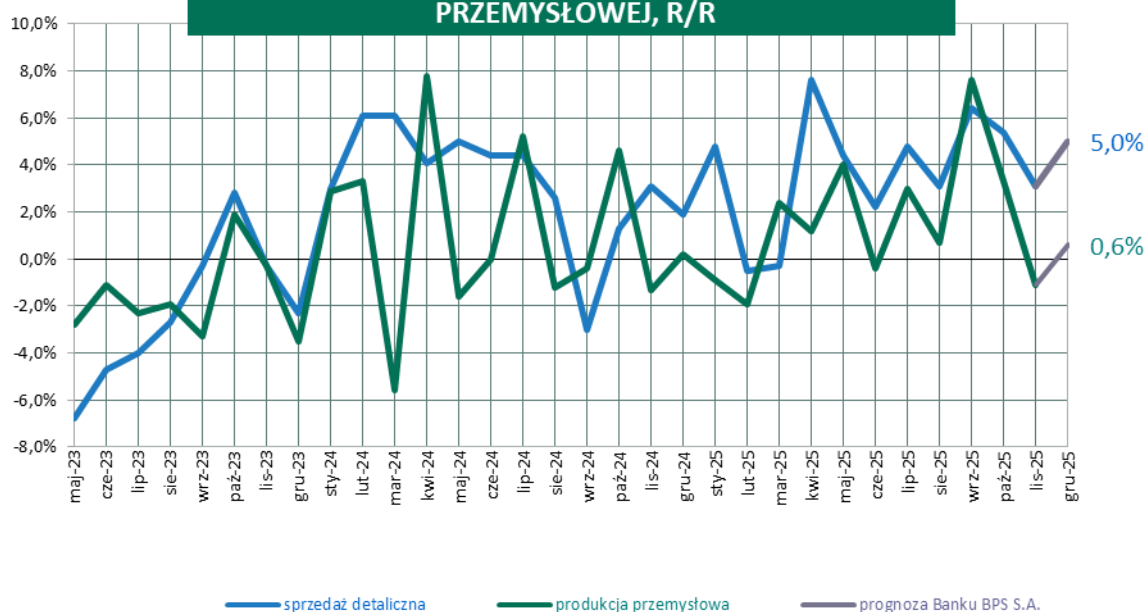
Newsletter ekonomiczny. Miesięczne prognozy makroekonomiczne z dnia 2.01.2026 r.

|                                    | LISTOPAD 2025 r. | GRUDZIEŃ 2025 r.<br>PROGNOZA<br>BANKU BPS S.A. | KONSENSUS<br>RYNKOWY<br>(„PARKIET”) | ROZPIĘTOŚĆ<br>PROGNOZ<br>RYNKOWYCH |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| INFLACJA CPI                       | 2,5 % r/r        | 2,5 % r/r                                      | 2,4 % r/r                           | 0,3 pp.<br>od 2,3 % do 2,6 %       |
| INFLACJA PPI                       | -2,4 % r/r       | -2,1 % r/r                                     | -2,2 % r/r                          | 1,5 pp.<br>od -3,5 % do -2,0 %     |
| PRODUKCJA<br>PRZEMYSŁOWA           | -1,1 % r/r       | 0,6 % r/r                                      | 2,8 % r/r                           | 5,7 pp.<br>od 0,6 % do 6,3 %       |
| SPRZEDAŻ<br>DETALICZNA<br>(REALNA) | 3,1 % r/r        | 5,0 % r/r                                      | 5,2 % r/r                           | 6,3 pp.<br>od 3,3 % do 9,6 %       |
| ZATRUDNIENIE                       | -0,8 % r/r       | -0,7 % r/r                                     | -0,7 % r/r                          | 0,7 pp.<br>od -0,9 % do -0,2 %     |
| WYNAGRODZENIE                      | 7,1 % r/r        | 7,0 % r/r                                      | 6,9 % r/r                           | 1,6 pp.<br>od 6,2 % do 7,8 %       |

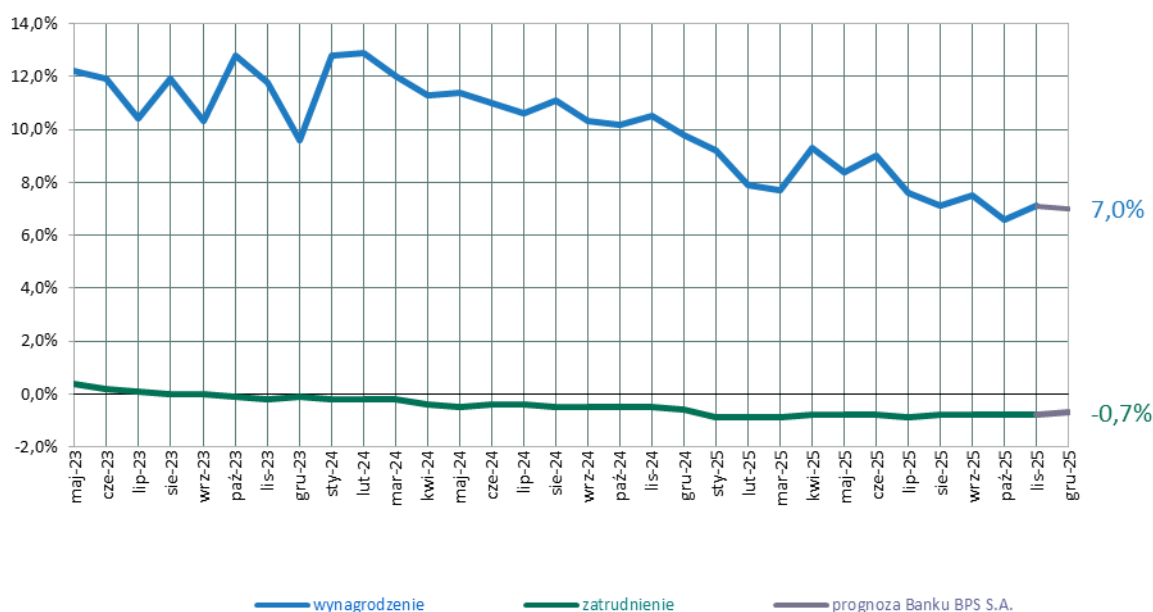
TEMPO WZROSTU INFLACJI CPI I PPI, R/R



## TEMPO WZROSTU SPRZEDAŻY DETALICZNEJ I PRODUKCJI PRZEMYSŁOWEJ, R/R



## TEMPO WZROSTU PŁAC I ZATRUDNIENIA, R/R



## DEPARTAMENT RACHUNKOWOŚCI I SPRAWOZDAWCZOŚCI

**Daniel Piekarek – Analityk Makroekonomiczny, tel.: 22 539-54-97**

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczonej przez Bank BPS S.A. Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Banku BPS S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Banku.