

Wykład:

MAKROEKONOMICZNE

PODSTAWY

GOSPODAROWANIA

Makroekonomia vs. mikroekonomia

Makroekonomia - zajmuje się współzależnościami pomiędzy wielkimi agregatami, takimi jak: produkt krajowy brutto, dochód narodowy, konsumpcja, inwestycje, oszczędności, zasoby kapitału, wielkość zatrudnienia, poziom cen, podaż pieniądza, budżet państwa, bilans płatniczy itp.

Mikroekonomia - zajmuje się badaniem zachowań indywidualnych uczestników gospodarki rynkowej oraz analizą rynków poszczególnych dóbr i usług.

Makroekonomia vs. mikroekonomia

Makroekonomia

Studia nad całą gospodarką

Typowe analizy

Wzrost gospodarczy
Wahania koniunktury
Handel międzynarodowy

Zakres zainteresowań

Zatrudnienie i bezrobocie
Konsumpcja i oszczędności
Inwestycje
Pieniądz i banki
Wydatki rządowe i podatki
Inflacja

Mikroekonomia

Studia nad indywidualnymi konsumentami, producentami oraz rynkami i cenami

Typowe analizy

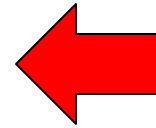
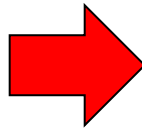
Rynki dóbr konsumpcyjnych
Rynki dóbr inwestycyjnych

Zakres zainteresowań

Ceny produktów i usług
Zyski, koszty
Regulacje
Zachowania konsumentów
Zachowania producentów
Konkurencja

Rynek

Rynek – proces w ramach którego stykają się popyt z podażą i ustalane są ilości oraz ceny sprzedawanych dóbr i usług.



€ million

Sales revenue

2025

321,913

2024

324,656

in thousands

	2025	2024	%
Vehicle sales (units)	9,022	9,037	-0.2
Production (units)	8,866	8,954	-1.0
Total workforce (as of December 31)	662.9	679.5	-2.4

1 Including the unconsolidated Chinese joint ventures.

Rejestracje nowych samochodów osobowych na świecie

	2023	2024	2025 ³	% change	% share
EUROPE	15,496,684	16,099,179	16,317,613	+1.4	21.0
European Union	10,548,165	10,631,346	10,822,831	+1.8	14.0
United Kingdom	1,903,054	1,952,778	2,020,523	+3.5	2.6
Russia	1,027,985	1,521,549	1,282,153	-15.7	1.7
Türkiye	967,341	980,341	1,084,497	+10.6	1.4
EFTA	396,710	378,590	427,916	+13.0	0.6
Ukraine	60,710	67,392	74,136	+10.0	0.1
Others (Europe) ⁴	592,719	567,183	605,557	+6.8	0.8
NORTH AMERICA⁵	14,721,187	15,410,461	15,571,250	+1.0	20.1
United States only	12,324,963	12,701,814	12,822,872	+1.0	16.5
SOUTH AMERICA	2,841,260	3,024,746	3,367,521	+11.3	4.3
Brazil only	1,718,898	1,947,125	1,990,832	+2.2	2.6
ASIA	36,093,004	36,512,607	38,267,322	+4.8	49.3
China	22,363,987	22,957,613	24,219,235	+5.5	31.2
India	4,161,939	4,362,578	4,579,369	+5.0	5.9
Japan	3,990,090	3,708,949	3,828,601	+3.2	4.9
South Korea	1,486,349	1,422,405	1,479,897	+4.0	1.9
Others (Asia) ⁶	4,090,639	4,061,062	4,160,220	+2.4	5.4
MIDDLE EAST/AFRICA	3,655,130	3,861,789	4,031,213	+4.4	5.2
WORLD	72,807,265	74,908,782	77,554,919	+3.5	100.0

Polska 2025

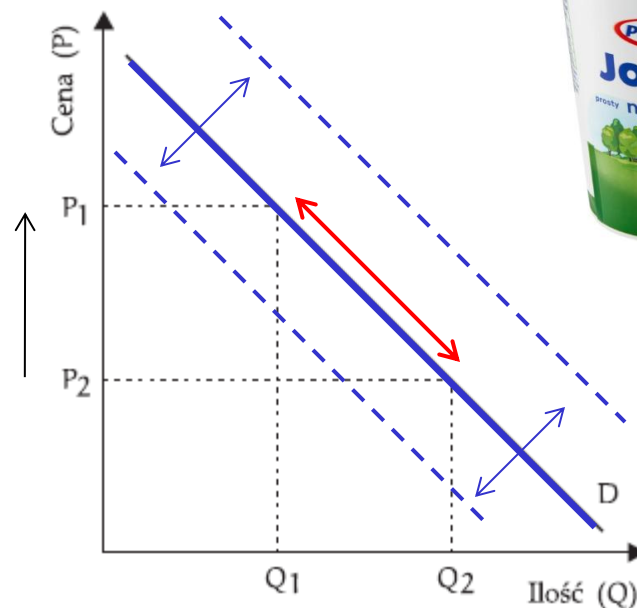
597 428

Źródło:
ACEA 2026

Popyt

Ludzie, którzy chcą i są w stanie kupić po określonej cenie dane dobro, tworzą popyt. Krzywa popytu przedstawia ilość danego dobra, jaką ludzie chcą kupić przy różnych poziomach cen. Im niższa cena, tym więcej ludzie będą skłonni kupić danego dobra.

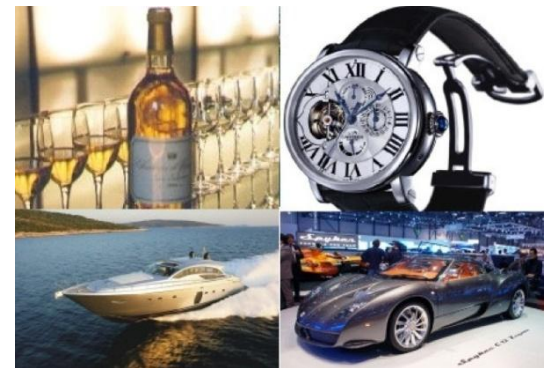
Popyt na dane dobro jest determinowany przez dochody, preferencje, oczekiwania konsumentów, zmianę cen substytutów i dóbr komplementarnych. Każda zmiana tych czynników powoduje przesunięcie krzywej popytu. **Ruch wzdłuż krzywej popytu jest spowodowany zmianą poziomu cen danego dobra.**



Wyjątki od prawa popytu

Paradoks Giffena - dotyczy podstawowych dóbr konsumpcyjnych; wzrost cen może powodować zmniejszenie dochodów realnych i zwiększenie zakupów dóbr podstawowych (mimo wzrostu ich ceny).

Paradoks Veblena (efekt snoba) - dotyczy dóbr luksusowych (prestizowych); konsumpcja danego dobra ma świadczyć o statusie konsumenta, dlatego wzrost ceny może spowodować wzrost zakupów.

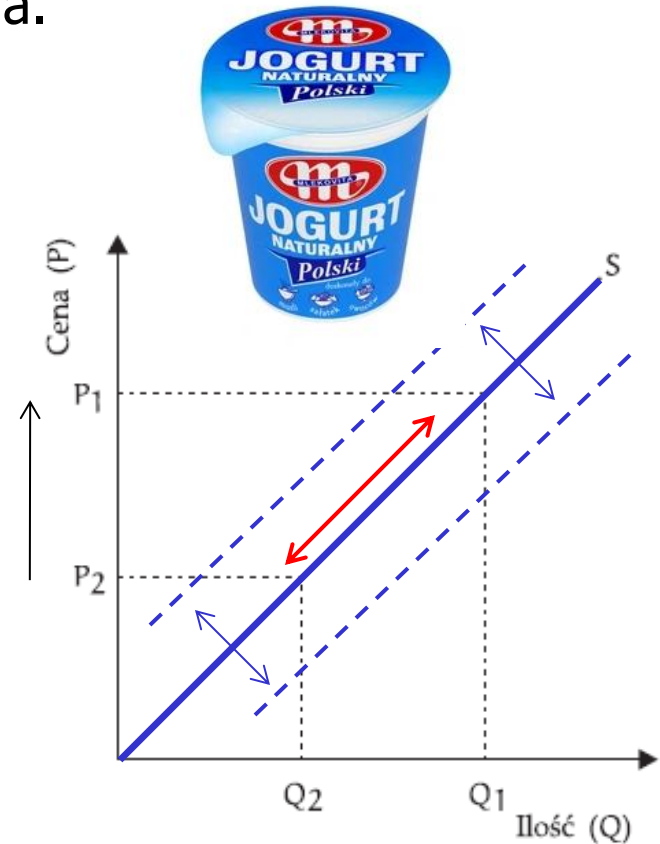


Podaż

Wszyscy, którzy chcą i są w stanie sprzedać po określonej cenie dane dobro, reprezentują podaż. Krzywa podaży przedstawia ilość danego dobra, jaką producenci wyprodukują przy różnych poziomach cen. Im wyższa cena, tym więcej producenci wytworzą danego dobra.

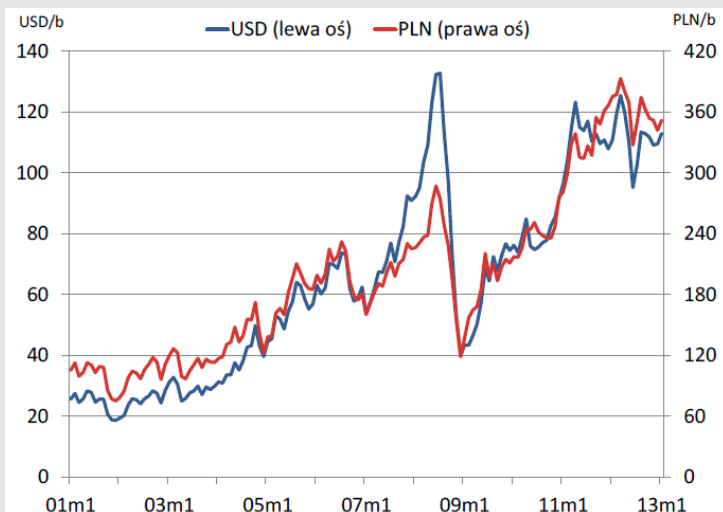
Podaż danego dobra jest determinowana przez poziom technologii, koszty czynników produkcji, szoki podażowe, oczekiwania, podatki oraz liczbę producentów. Zmiana tych czynników powoduje przesunięcie krzywej podaży.

Ruch wzdłuż krzywej podaży jest spowodowany zmianą poziomu cen rynkowych danego dobra.

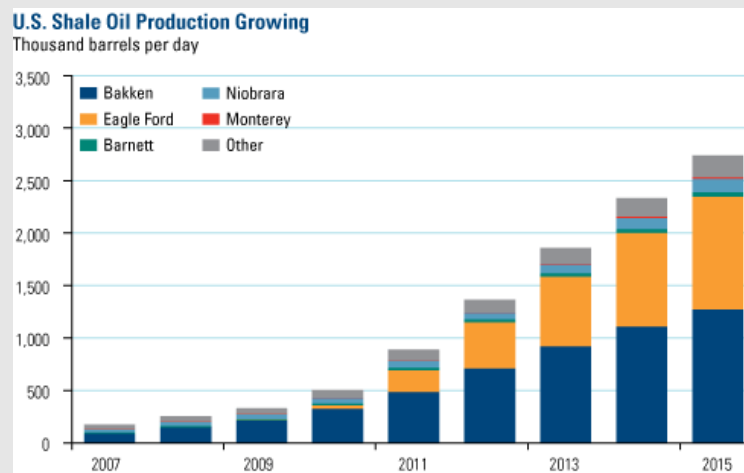


Wzrost cen a produkcja ropy w USA

Ceny ropy Brent



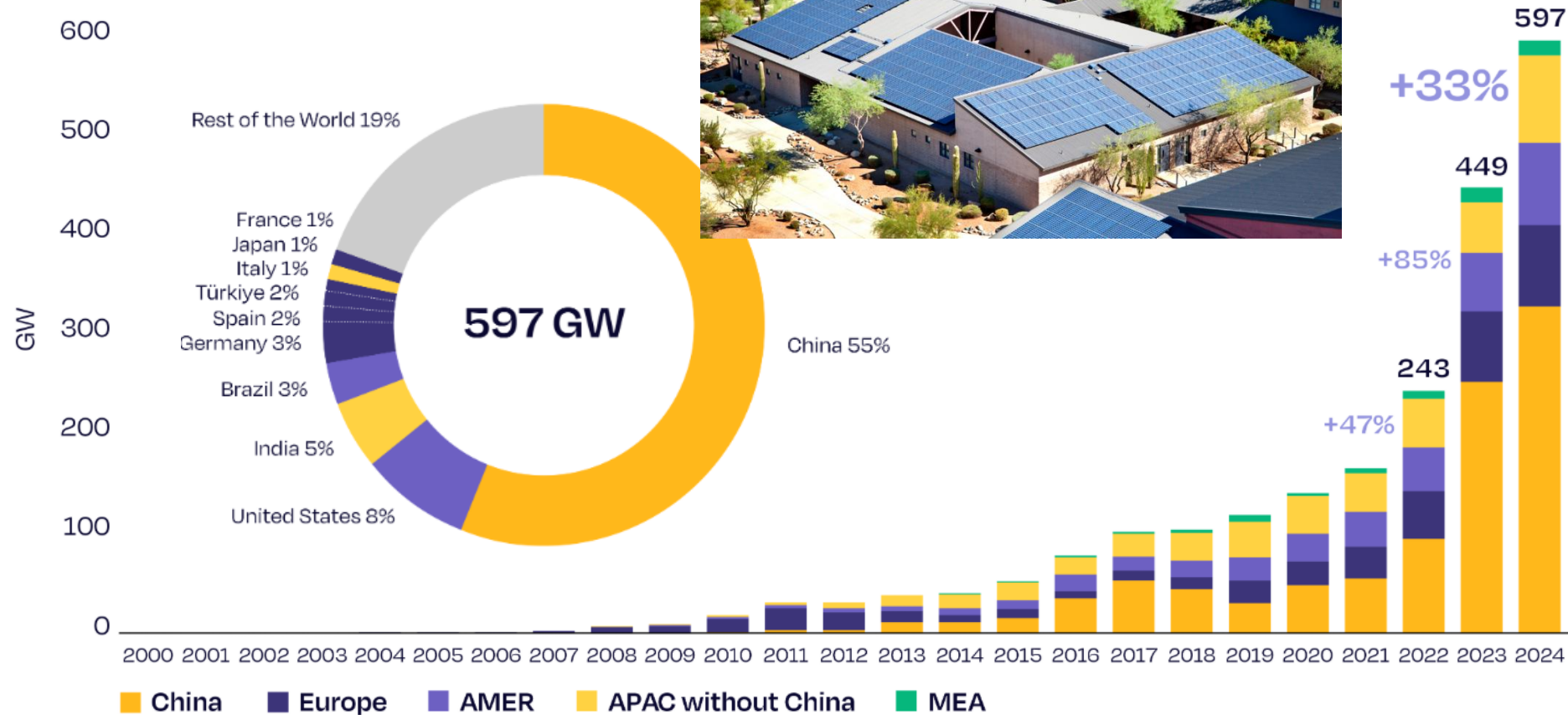
Wydobycie ropy ze źróź niekonwencjonalnych



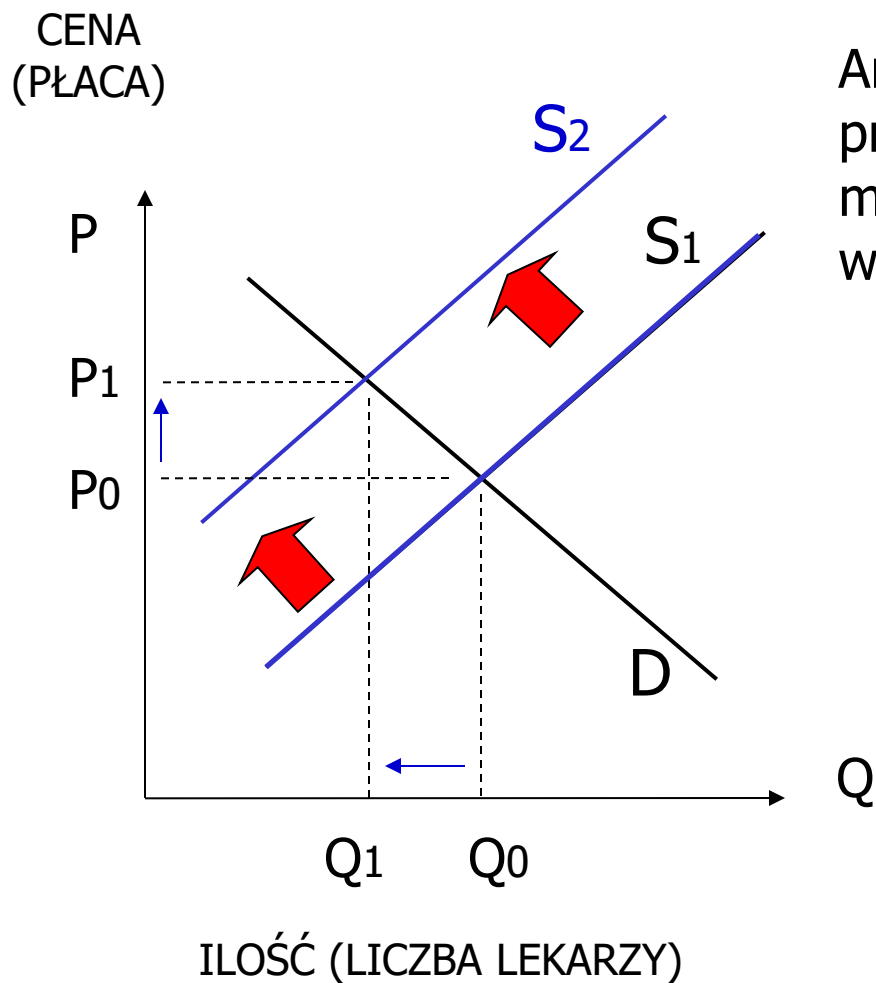
Produkcja ropy w USA (w tys. baryłek dziennie): w 2008 r. 6784, w 2009 r. 7260, w 2010 r. 7556, w 2011 r. 7861, w 2012 r. 8904, w 2013 r. 10069 i w 2014 r. 11644 [w 2014 r. USA stały się największym producentem ropy naftowej na świecie, wyprzedzając Arabię Saudyjską i Rosję /Źródło: BP Statistical Review of World Energy, 2015/].

Moc nowo zainstalowanych ogniw fotowoltaicznych (GW)

Annual solar PV installed capacity 2000-2024



Ograniczanie podaży - rynek usług medycznych w USA



American Medical Association (AMA) przyznaje licencje szkołom medycznym w USA i w ten sposób wpływa na podaż lekarzy oraz płace.



Liczba praktykujących lekarzy i pielęgniarek na 1000 mieszkańców, 2018

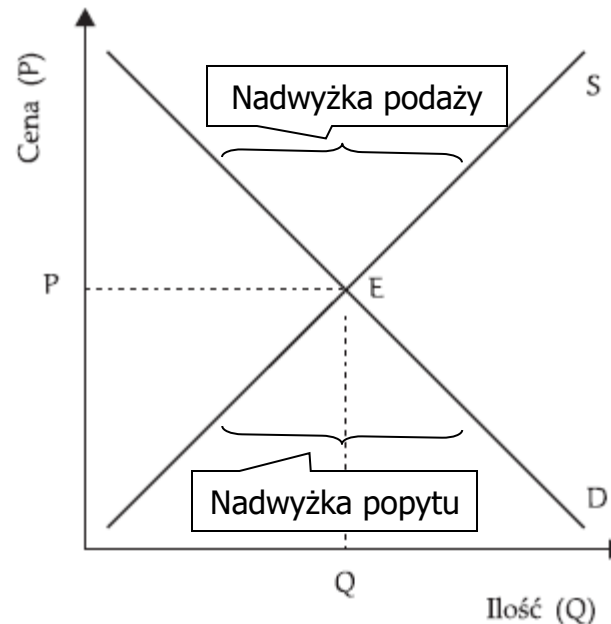


Równowaga rynkowa, ilość i cena równowagi

Równowaga rynkowa oznacza zrównoważenie popytu i podaży.

Przy wyznaczonej cenie równowagi każdy, kto chce kupić lub sprzedać dane dobro, może to zrobić. Przy cenach wyższych od poziomu równowagi występują nadwyżki rynkowe (przewaga podaży nad popytem), a przy niższych – niedobory rynkowe (przewaga popytu nad podażą).

Graficzną ilustracją równowagi rynkowej jest punkt przecięcia krzywych popytu i podaży. Określa on zarówno cenę, jak i ilość równowagi.

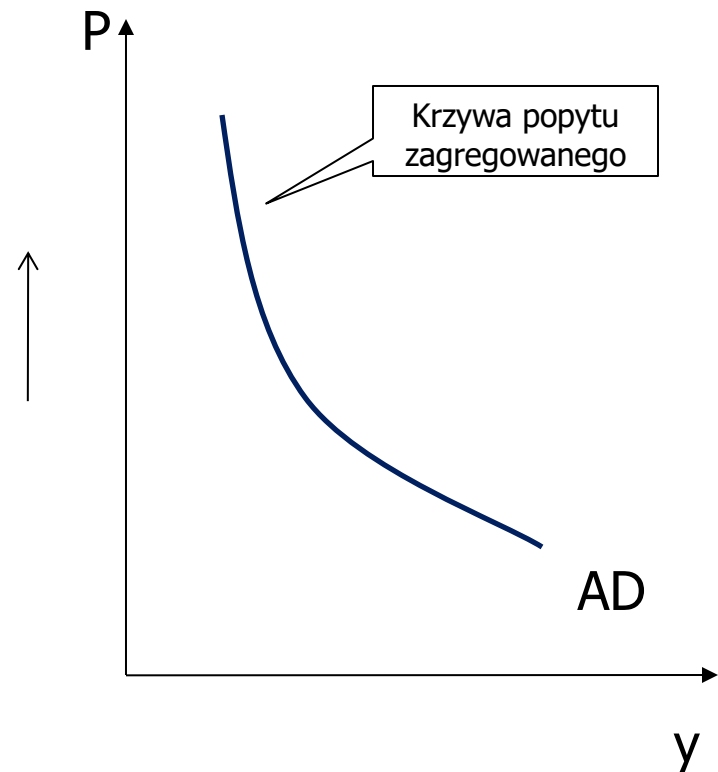


Popyt zagregowany (AD)

Popyt zagregowany – suma wydatków konsumpcyjnych, inwestycyjnych, rządowych oraz eksportu netto.

Popyt zagregowany (AD) maleje, gdy rośnie ogólny poziom cen, bo:

1. zmniejszają się dochody realne ludności;
2. zmniejsza się realna wartość wielu aktywów;
3. rośnie stopa procentowa;
4. zmniejsza się eksport netto.

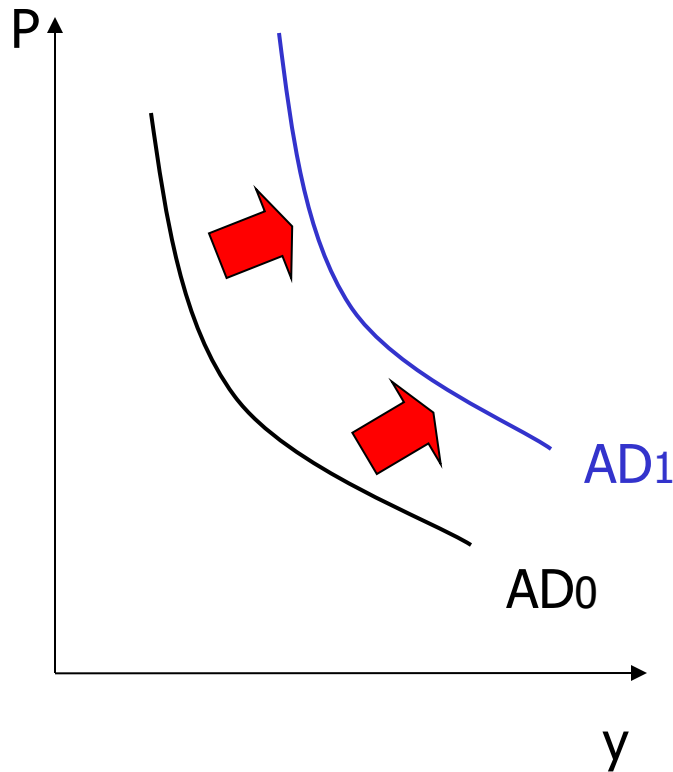


Popyt zagregowany (AD)

$$**Y_d = C + I + G + NX**$$

Zagregowany popyt – całkowity popyt (wydatki) na wszystkie dobra i usługi w gospodarce w danym okresie.

Przyczyny przesunięcia krzywej AD



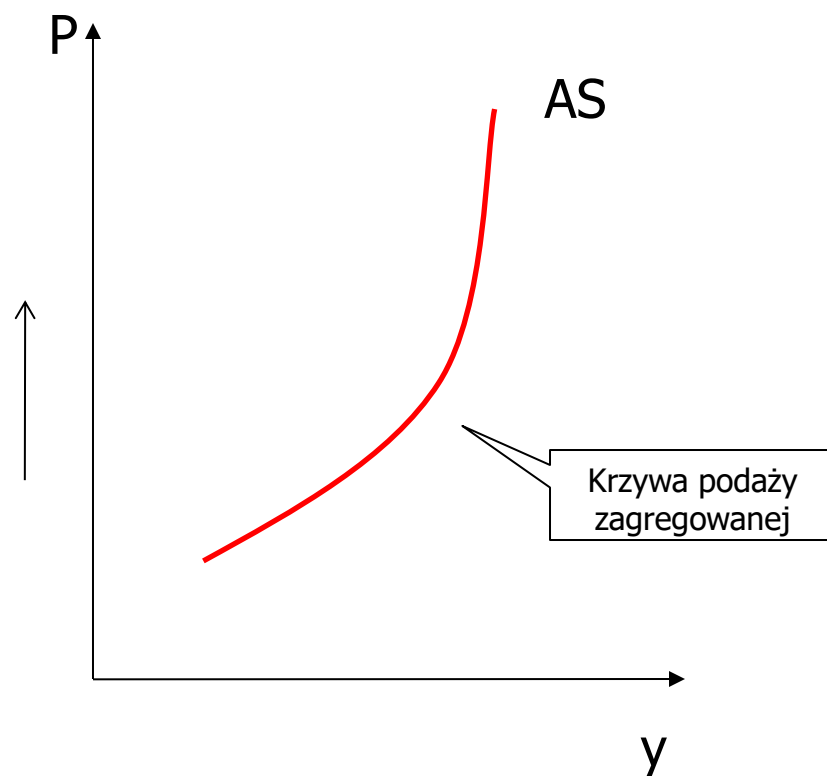
1. zmiany dochodów realnych
2. zmiany stóp %
3. zmiany oczekiwań
4. zmiany w polityce budżetowej
5. zmiany w polityce monetarnej

Podaż zagregowana (AS)

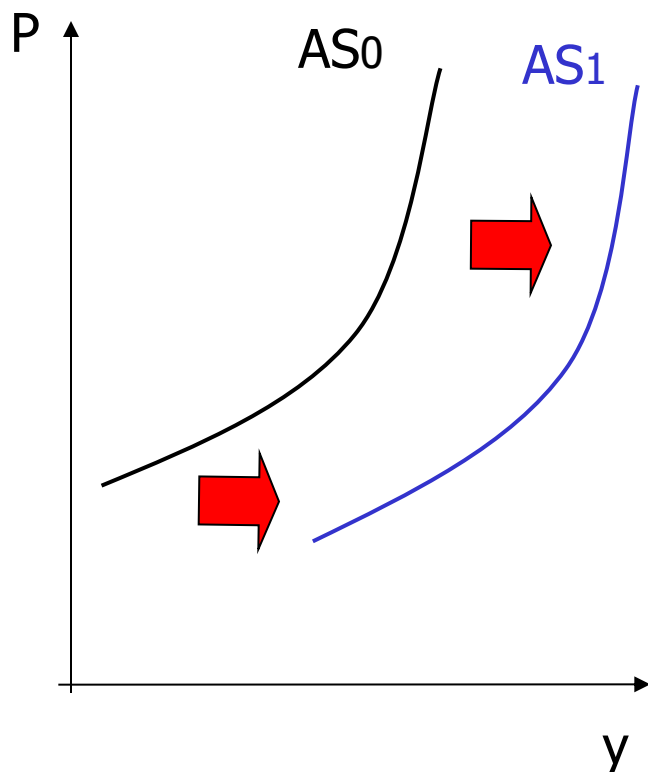
Podaż zagregowana – suma podaży (produkcji) dóbr i usług w gospodarce.

Podaż zagregowana (AS) zwiększa się, gdy rośnie ogólny poziom cen (P), bo:

- 1.rosną zyski producentów (w krótkim okresie);
- 2.występuje iluzja pieniężna.

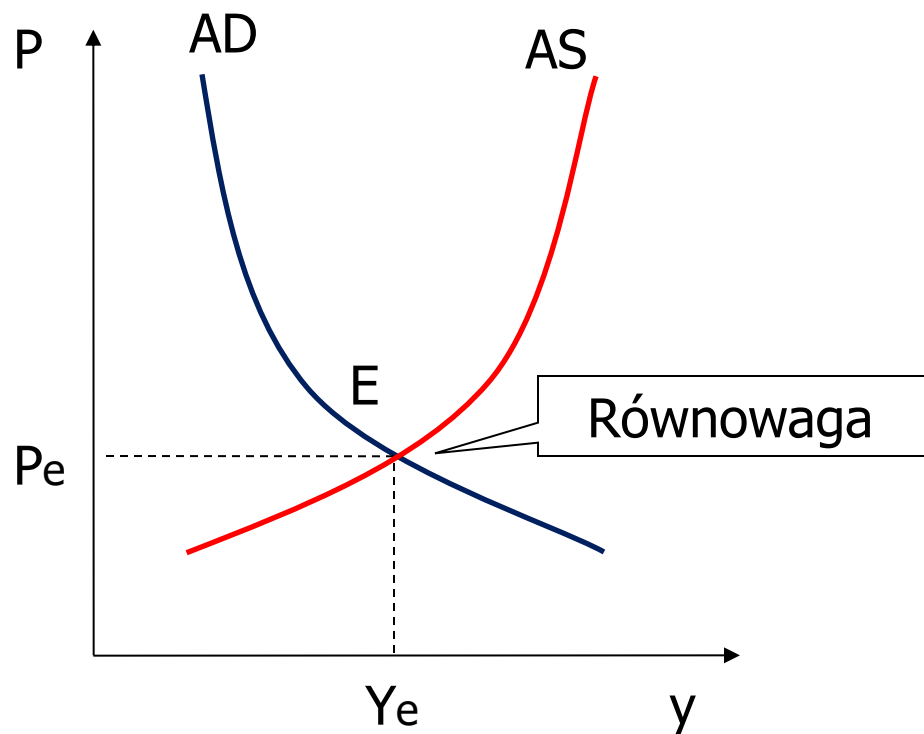


Przyczyny przesunięcia krzywej AS



1. zmiany podaży zasobów
2. zmiany technologiczne
3. zmiany oczekiwań
4. zmiany w polityce budżetowej
5. zmiany w polityce monetarnej

Równowaga makroekonomiczna (AD=AS)

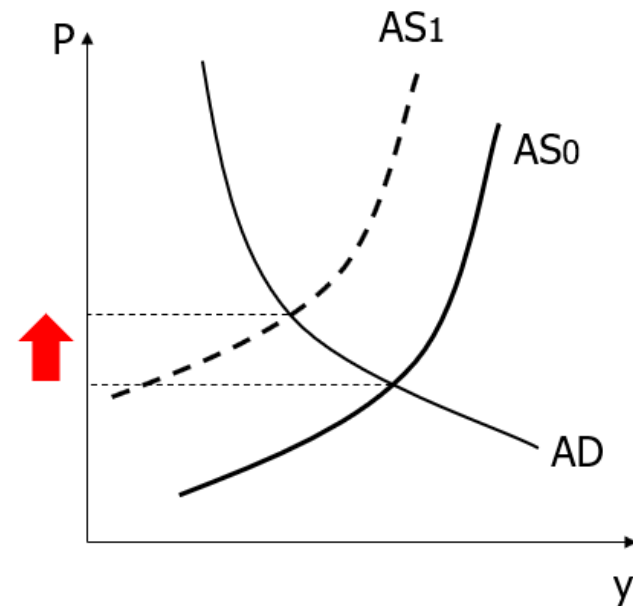


Lockdowny a ceny



AutoTrader Price change April to May 2020

1  RENAULT SCENIC +15.7% (+£1,302) selling price change month on month	2  PEUGEOT 3008 +14.9% (+£1,536) selling price change month on month	3  PEUGEOT 3008 +13.6% (+£1,477) selling price change month on month	4  PEUGEOT 2008 +12.1% (+£1,846) selling price change month on month	5  MERCEDES-BENZ B CLASS +12.1% (+£1,913) selling price change month on month
6  RENAULT MEGANE +11.3% (+£753) selling price change month on month	7  AUDI Q5 +11.1% (+£2,196) selling price change month on month	8  TOYOTA YARIS +11.1% (+£1,566) selling price change month on month	9  PEUGEOT 3008 +11.0% (+£1,533) selling price change month on month	10  VOLKSWAGEN TOUAREG +10.9% (+£3,242) selling price change month on month

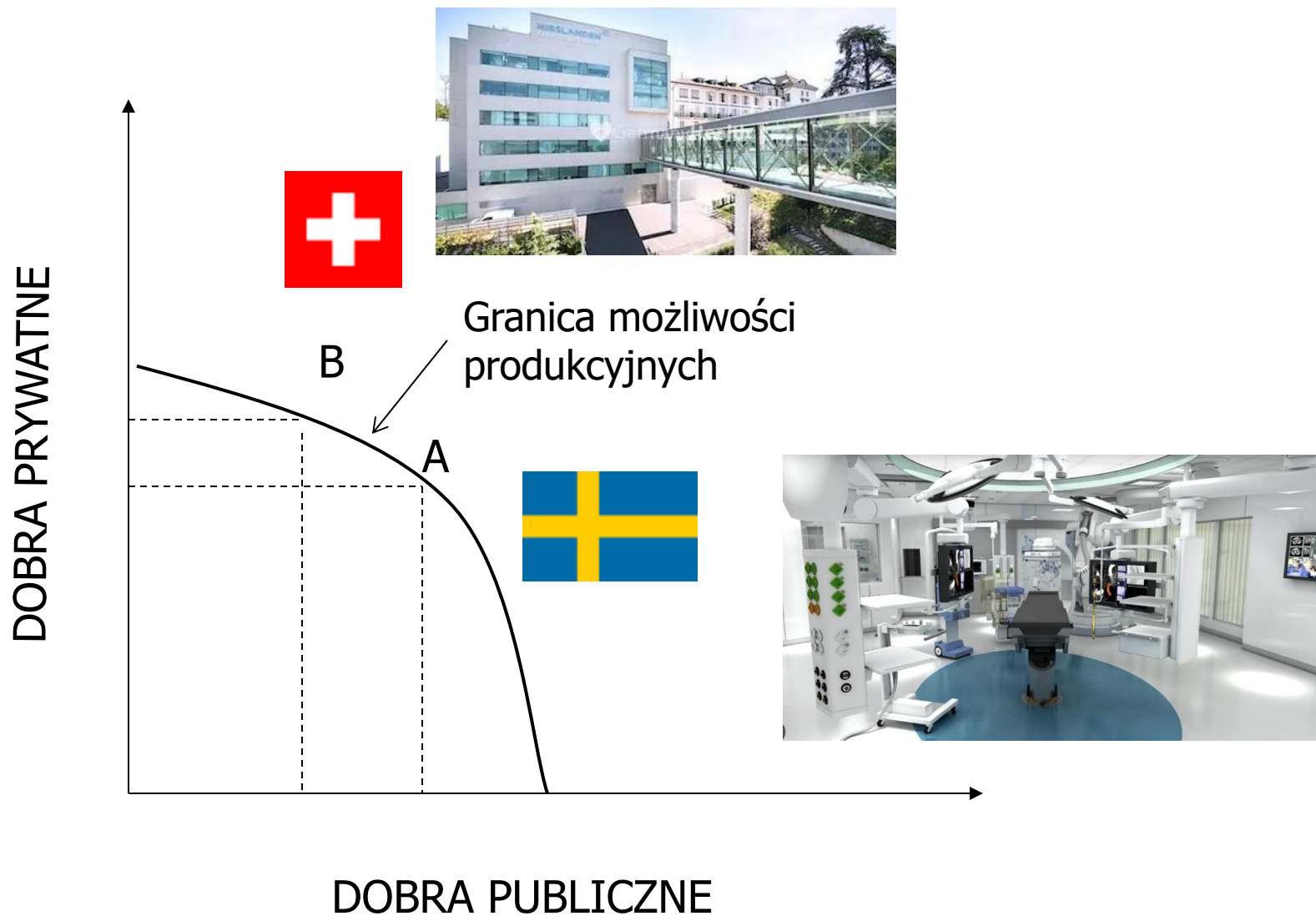


Dobra prywatne a dobra publiczne

Dobra prywatne - korzystają z nich pojedynczy ludzie lub firmy; osoby, które nie posiadają wystarczających dochodów mogą być wykluczone z korzystania z dóbr prywatnych; ceny dóbr prywatnych wyznacza najczęściej rynek.

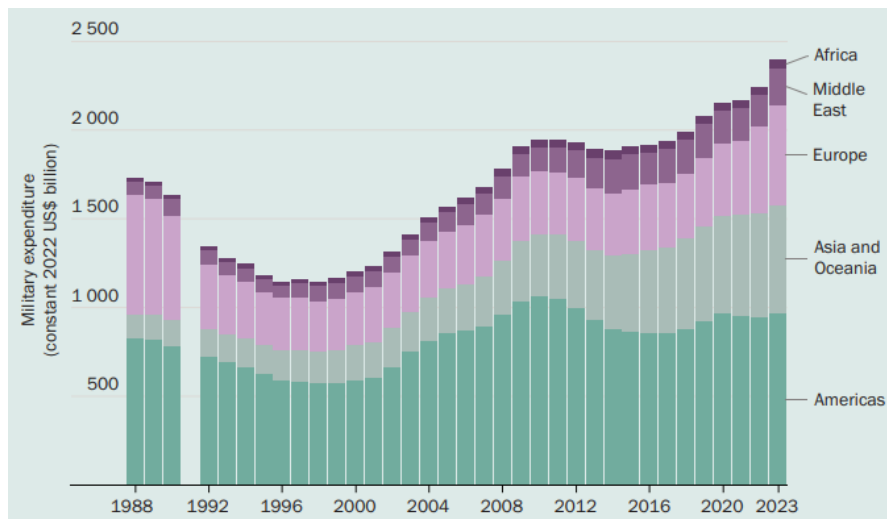
Dobra publiczne - korzystają z nich najczęściej duże grupy ludzi, nie można nikogo wykluczyć z korzystania z tych dóbr, korzystanie z tych dóbr przez kolejne osoby nie powoduje wzrostu kosztów (koszty krańcowe zbliżone do zera).

Dobra publiczne vs. dobra prywatne



Wydatki militarne, 1988-2024 (w mld USD)

2653 mld USD (2024)



Źródło: SIPRI, 2024.

Country	2019	2022	2023	2024
USA	734	861	916	997
China	240	292	297	314
Russia	65	102	109	149
Germany	49	56	67	88
India	71	80	82	86
United Kingdom	57	64	75	82
Saudi Arabia	65	71	78	80
Ukraine	6	41	65	65
France	50	55	59	65
Japan	51	43	48	55
Korea, South	44	46	48	48
Israel	20	23	27	47
Poland	12	15	26	38
Italy	26	35	37	38

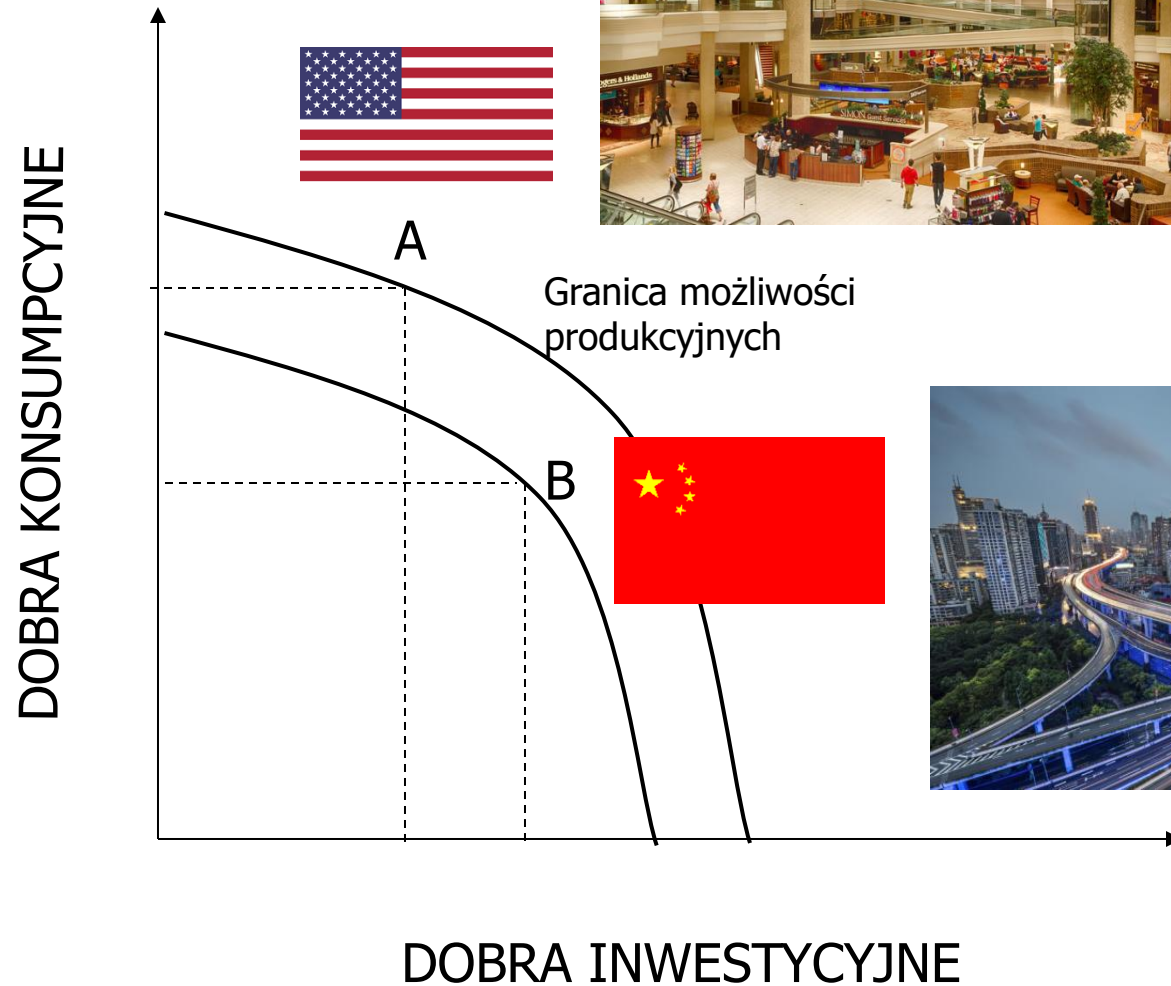
Źródło: SIPRI, 2025.



Na świecie ok. 9 mln osób umiera z głodu lub niedożywienia w ciągu każdego roku, za **7 mld USD** można uratować wszystkie te osoby (głównie dzieci).

Źródło: www.wfp.org/

Dobra konsumpcyjne vs. dobra inwestycyjne



Linie kolejowe wysokich prędkości, Chiny



Railway map of People's Republic of China

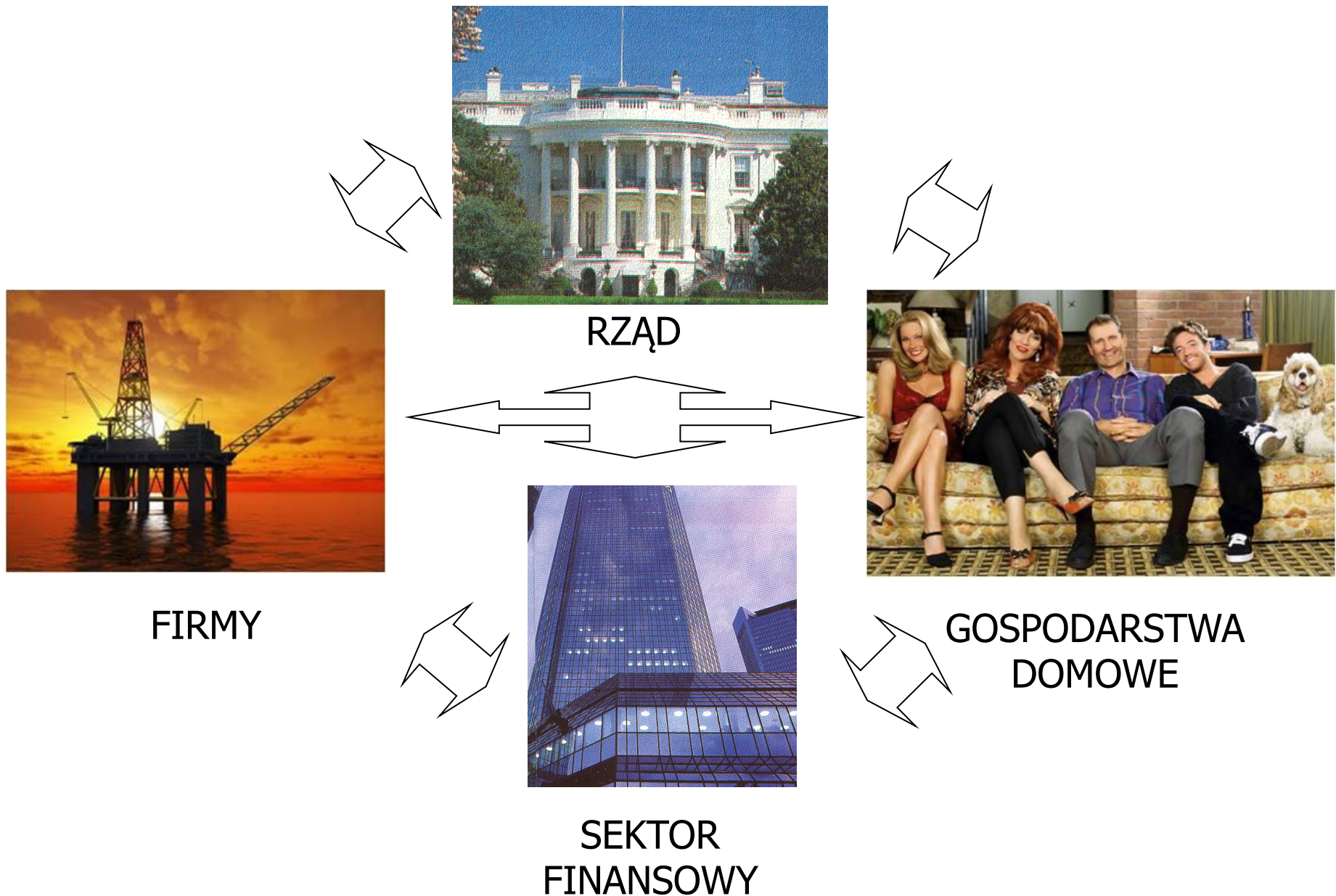
Colored lines showing CRH and other high speed rail services

Last update: 2023-11-27



46 000 kilometrów (2024)

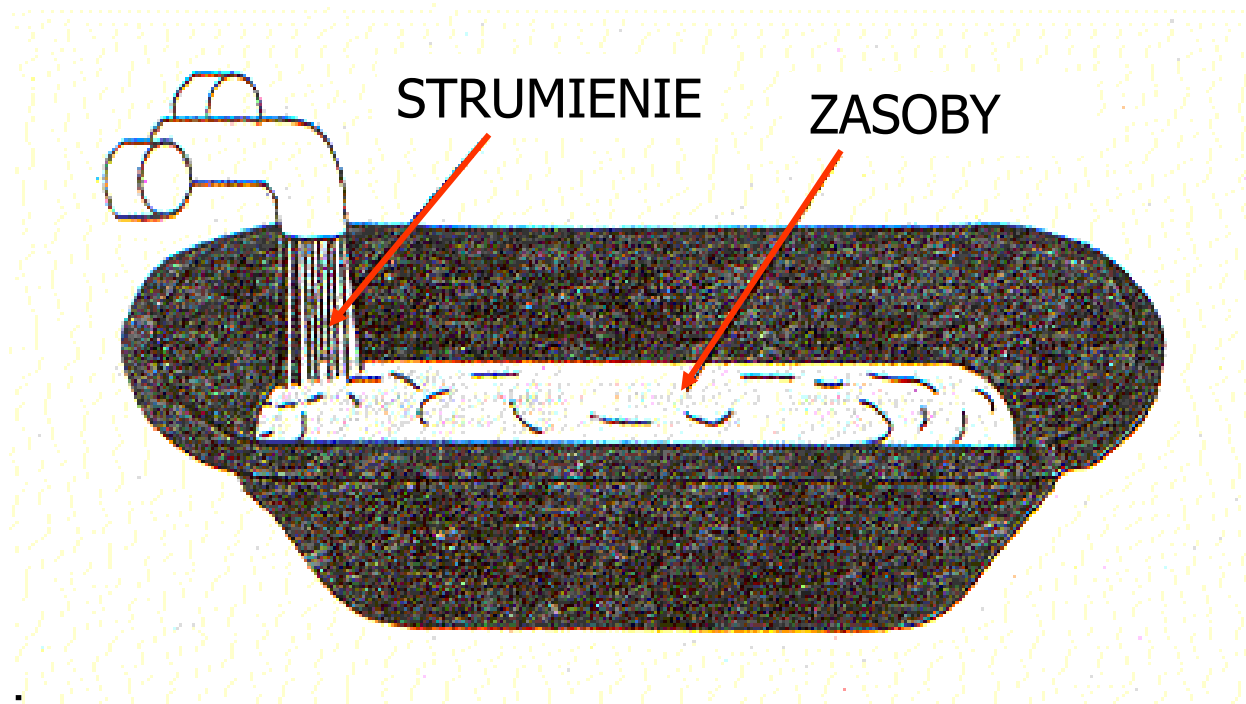
Aktorzy gry rynkowej



Rynki makroekonomiczne

Rynek zasobów	łączy gospodarstwa domowe z przedsiębiorstwami i rządem, poprzez podaż i popyt na pracę, ziemię i kapitał.
Rynek dóbr i usług	łączy gospodarstwa domowe z przedsiębiorstwami i rządem, poprzez podaż i popyt na dobra i usługi.
Rynek finansowy	łączy gospodarstwa domowe z przedsiębiorstwami i rządem, poprzez podaż i popyt na fundusze finansowe.

Zasoby i strumienie



Strumienie:

- dochody
- liczba osób zwolnionych z pracy
- inwestycje
- deficyt budżetowy

Zasoby:

- majątek
- liczba zatrudnionych
- kapitał rzeczowy
- dług publiczny

Program społeczny 500 plus

800 plus
=
63,7 mld zł
(2024)

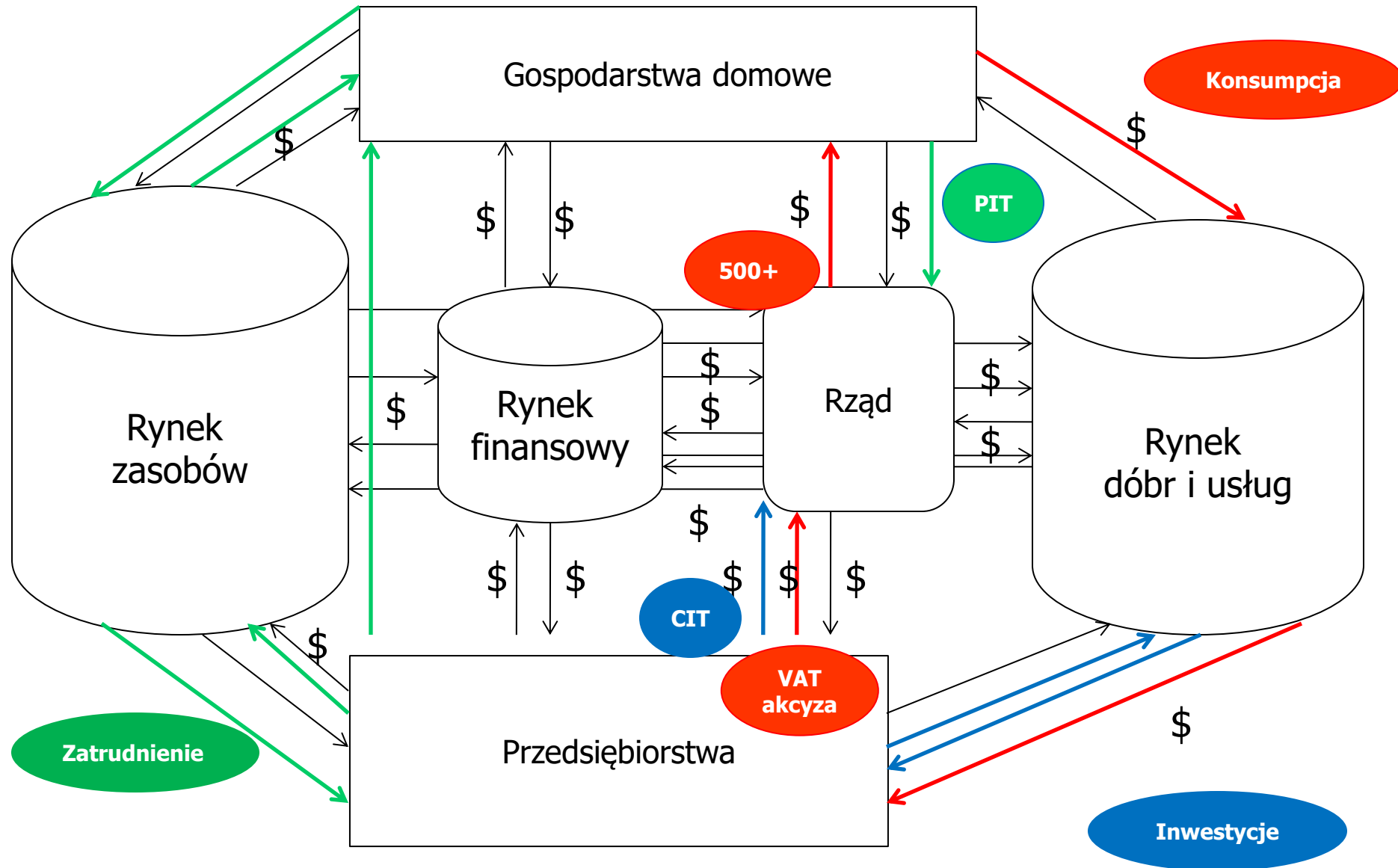
Wyszczególnienie	2017	2018	2019	2020
	Budżet państwa i budżet środków europejskich			
	mld zł			
1	2	3	4	5
Obowiązkowe ubezpieczenia społeczne	78,3	76,8	88,1	89,4
Rodzina	39,3	39,9	48,8	59,2
Transport i łączność	24,6	30,8	25,5	44,3
Obrona narodowa	29,8	34,8	35,7	43,7
Rolnictwo i łowiectwo	24,3	29,7	28,3	33,7
Pozostałe zadania w zakresie polityki społecznej	6,3	6,2	7,0	30,3
Szkolnictwo wyższe i nauka	22,8	24,9	27,4	29,8
Obsługa długu publicznego	29,6	29,5	27,3	29,3
Administracja publiczna	15,6	15,6	16,9	28,1
Bezpieczeństwo publiczne i ochrona przeciwpożarowa	16,1	16,8	18,9	19,7

Źródło:
NIK, 2021.

Koszt programu w 2016 roku przekroczył **17 mld zł** i objął 3,8 mln dzieci (2,78 mln rodzin).

W 2020 r. na program Rodzina 500 plus przeznaczono **40,6 mld zł**, tj. o 9,4 mld zł (o 30,3%) więcej niż w 2019 r. Nastąpiło rozszerzenie programu na wszystkie dzieci do lat 18.

Wskaźniki makroekonomiczne a program 500+



Koniunktura gospodarcza

500+

Wskaźnik	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Konsumpcja (w mld zł)	1 046	1 076	1 164	1 233	1 303	1 300	1 454
Inwestycje (w mld zł)	367	342	348	398	433	428	447
Stopa wzrostu (w %)	4,4	3,0	5,1	5,9	4,5	-2,0	6,8
Pracujący (w tys. osób)	14 830	15 293	15 711	15 950	16 121	14 789	15 021
Bezrobotni (w tys. osób)	1 563	1 335	1 082	969	866	1 046	895
Wynagrodzenia (wzrost w %)	4,5	4,3	3,7	5,4	4,8	2,9	3,0
Stopa inflacji /CPI/ (w %)	-0,9	-0,6	2,0	1,6	2,3	3,4	5,1
Saldo budżetu (w mld zł)	-42,6	-46,2	-25,4	-10,4	-13,7	-85,0	-26,4

Dochody budżetu państwa z tytułu 4 najważniejszych podatków (w mld zł)

Źródło: GUS (2018).

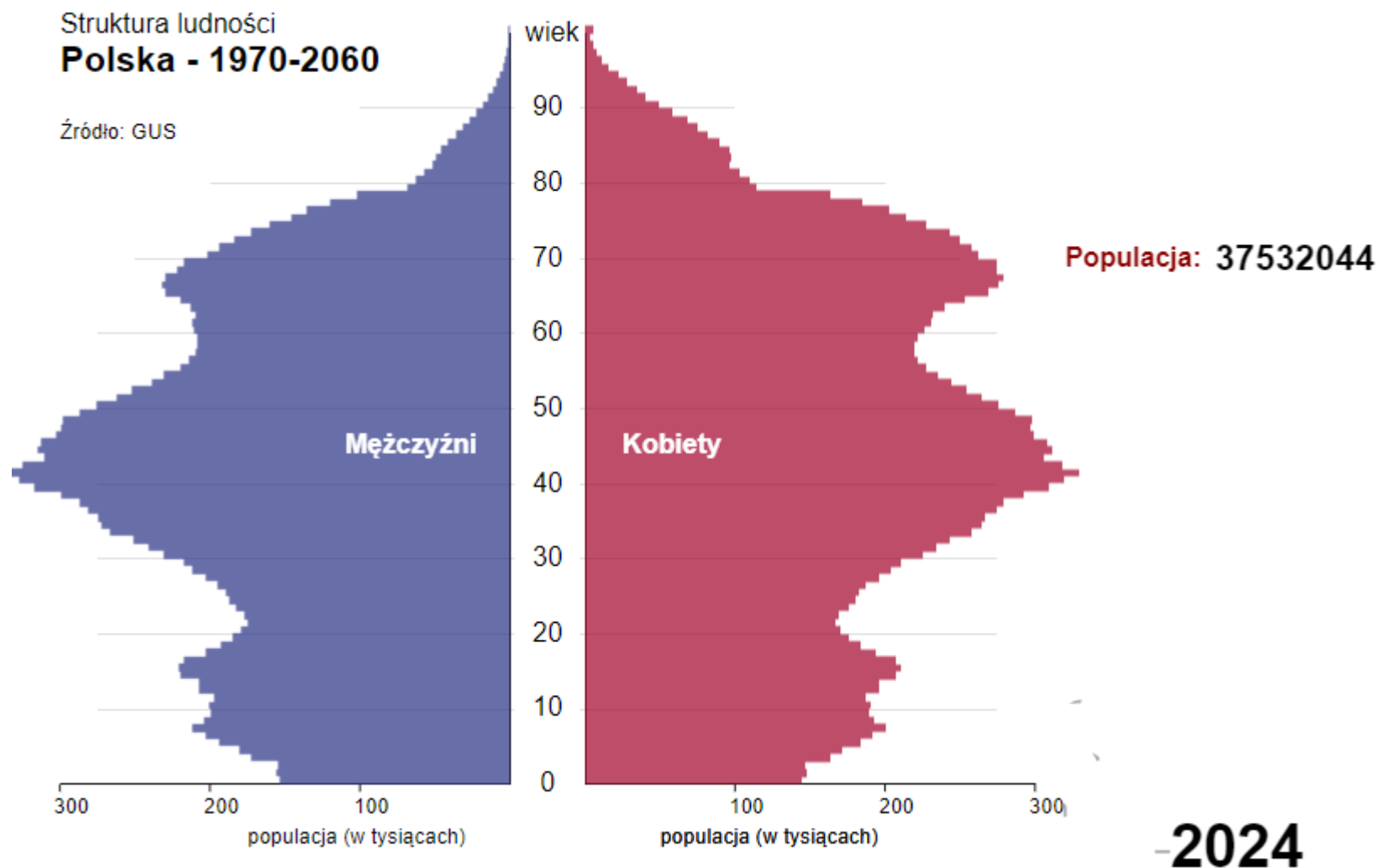
Podatek	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
VAT	123,1	126,6	156,8	174,9	180,9	184,6	215,7
Akcyza	62,8	65,7	68,3	72,1	72,4	71,8	75,8
PIT	45,0	48,2	52,7	59,6	65,4	63,8	73,6
CIT	25,8	26,4	29,8	34,6	40,0	41,3	52,4

Rola gospodarstw domowych w obiegu określonym



1. Dostarczają zasoby (praca)
2. Otrzymują wynagrodzenie
3. Kupują dobra i usługi
4. Oszczędzają i pożyczają
5. Płacą podatki, otrzymują transfery
6. Korzystają z dóbr publicznych

Liczba i struktura ludności w Polsce, 2024



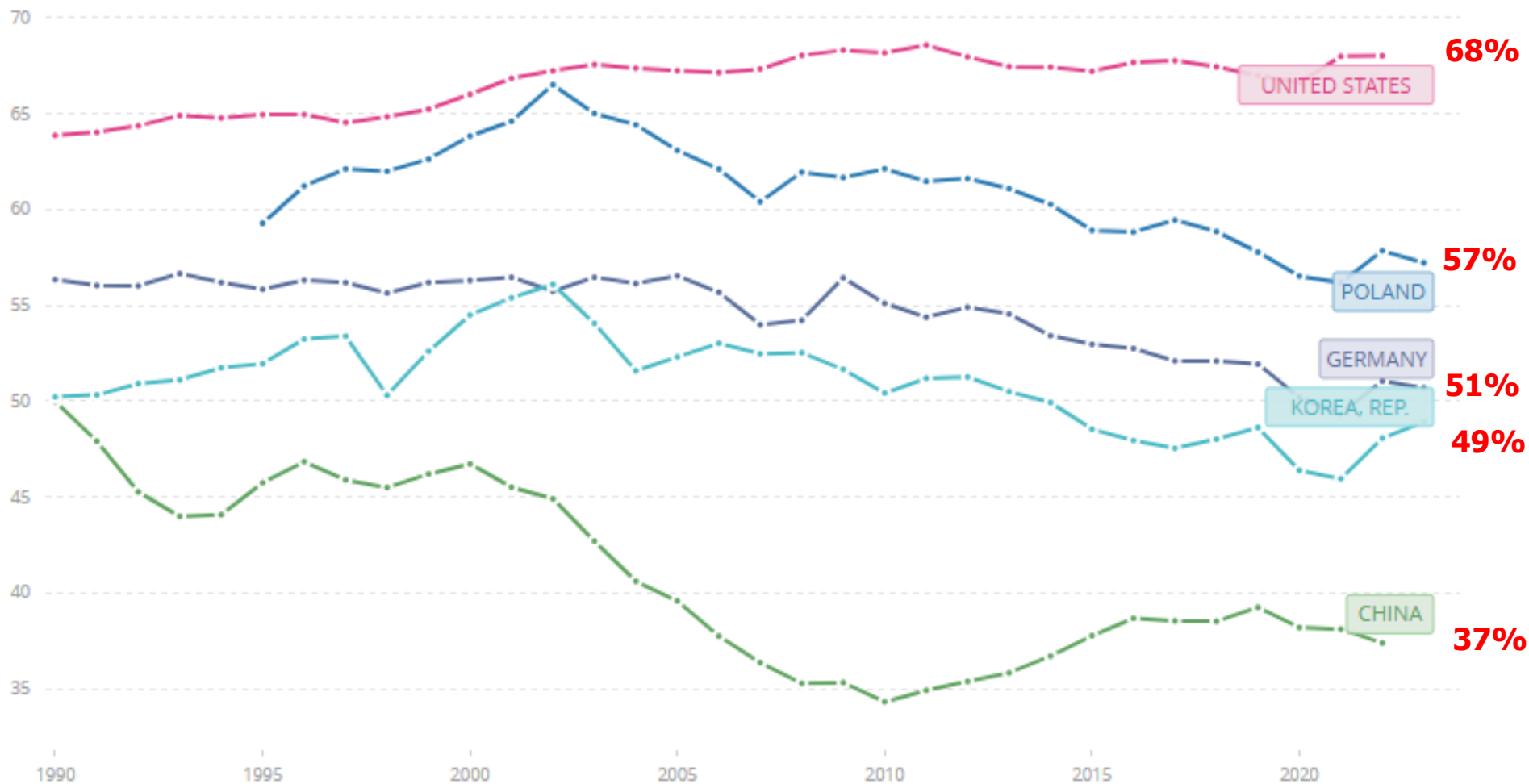
Źródło: GUS, 2024.

Rozdysponowanie PKB w latach 2021-2025

Wyszczególnienie <i>Item</i>		I kwartał (1st quarter)	II kwartał (2nd quarter)	III kwartał (3rd quarter)	IV kwartał (4th quarter)	I-IV kwartał (1st-4th quarters)
		w mln PLN (in PLN millions)				
PRODUKT KRAJOWY BRUTTO <i>GROSS DOMESTIC PRODUCT</i> w tym: (of which)	2021	602 673,3	628 284,0	674 189,2	756 371,3	2 661 517,8
	2022	695 634,9	732 204,1	790 197,0	882 813,9	3 100 849,9
	2023	797 156,7	819 518,3	852 977,0	945 621,8	3 415 273,8
	2024	838 849,0	872 650,1	921 213,1	1 036 819,1	3 669 531,3
	2025	892 238,9	930 905,8	979 124,6	1 110 403,6	3 912 672,9
SPOŻYCIE W SEKTORZE GOSPODARSTW DOMOWYCH <i>CONSUMPTION EXPENDITURE OF THE HOUSEHOLDS</i> SECTOR	2021	358 805,3	354 839,9	385 238,3	380 334,6	1 479 218,1
	2022	426 523,7	438 512,9	459 996,0	447 036,1	1 772 068,7
	2023	482 421,0	473 416,8	506 195,2	472 029,9	1 934 062,9
	2024	513 910,9	504 416,5	527 756,9	510 472,9	2 056 557,2
	2025	557 573,4	548 113,1	562 807,9	547 287,6	2 215 782,0

Udział konsumpcji w PKB (2025): **57%**

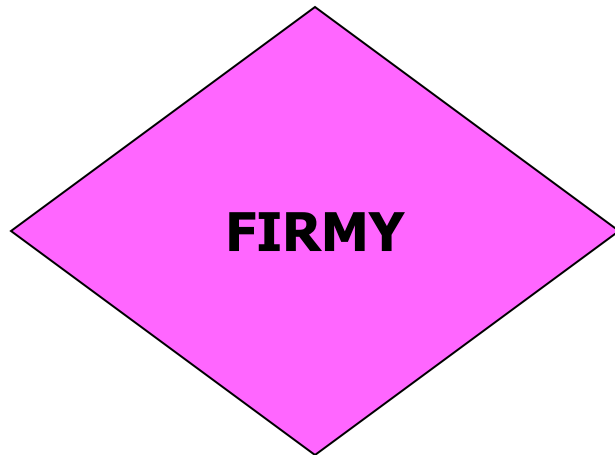
Konsumpcja (w % PKB)



Koniunktura konsumencka

Okres badania ankietowego		Zmiany sytuacji finansowej gospodarstwa domowego w:		Zmiany ogólnej sytuacji ekonomicznej kraju w:		Obecne dokonywanie ważnych zakupów	Wskaźnik ufności konsumpcyj BWUK
Rok	Kwartał Miesiąc	ostatnich 12 miesiącach	najbliższych 12 miesiącach	ostatnich 12 miesiącach	najbliższych 12 miesiącach		
		a	b	c	d		
		saldo ocen					
		Lata					
2015		-10,7	-2,8	-21,5	-11,4	-8,2	-10,9
2016		-3,9	0,9	-11,0	-9,4	-2,5	-5,2
2017		0,1	2,8	1,8	-1,8	9,2	2,4
2018		0,6	3,6	8,7	2,8	12,8	5,7
2019		4,8	6,3	9,7	1,2	16,4	7,7
2020		-6,5	-8,4	-24,9	-29,1	-13,4	-16,4
2021		-10,3	-8,2	-38,4	-27,5	-13,3	-19,6
2022		-26,4	-31,3	-56,2	-50,1	-34,9	-39,8
2023		-20,9	-13,6	-43,8	-25,5	-27,7	-26,3
2024		-7,8	-6,3	-25,9	-16,6	-13,4	-14,0
2025		-7,3	-4,6	-25,5	-18,1	-7,3	-12,5
2026	08	-5,4	-3,1	-23,8	-19,3	-4,9	-11,3
	09	-7,2	-4,7	-22,7	-17,7	-1,6	-10,8

Rola firm w obiegu okrężnym



1. Wytwarzają dobra i usługi
2. Otrzymują zapłatę za dobra i usługi
3. Zgłaszają popyt na zasoby
4. Płacą za zasoby
5. Kupują dobra i usługi (inwestycyjne)
6. Oszczędzają i pożyczają
7. Płacą podatki, otrzymują transfery
8. Korzystają z dóbr publicznych

Rozdysponowanie PKB w latach 2021-2025

Wyszczególnienie <i>Item</i>		I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał	I-IV kwartał
		(1st quarter)	(2nd quarter)	(3rd quarter)	(4th quarter)	(1st-4th quarters)
		w mln PLN (in PLN millions)				
PRODUKT KRAJOWY BRUTTO <i>GROSS DOMESTIC PRODUCT</i> w tym: (of which)	2021	602 673,3	628 284,0	674 189,2	756 371,3	2 661 517,8
	2022	695 634,9	732 204,1	790 197,0	882 813,9	3 100 849,9
	2023	797 156,7	819 518,3	852 977,0	945 621,8	3 415 273,8
	2024	838 849,0	872 650,1	921 213,1	1 036 819,1	3 669 531,3
	2025	892 238,9	930 905,8	979 124,6	1 110 403,6	3 912 672,9
NAKŁADY BRUTTO NA ŚRODKI TRWAŁE <i>GROSS FIXED CAPITAL FORMATION</i>	2021	77 503,6	96 982,8	112 107,8	163 945,7	450 539,9
	2022	88 305,0	103 485,6	123 983,7	193 886,8	509 661,1
	2023	100 922,6	129 526,8	143 898,4	237 030,3	611 378,1
	2024	108 893,5	142 440,9	146 643,6	232 843,9	630 821,9
	2025	118 137,8	141 020,2	158 733,3	251 694,4	669 585,7

Udział nakładów na środki trwałe w PKB (2025): 17%

Przedsiębiorca

Przedsiębiorca - jest to **osoba**,
zajmująca się działalnością
gospodarczą, która odkrywa
potencjalnie zyskowe możliwości.

Kamerschen, Mc Kenzie, Nardinelli 1991

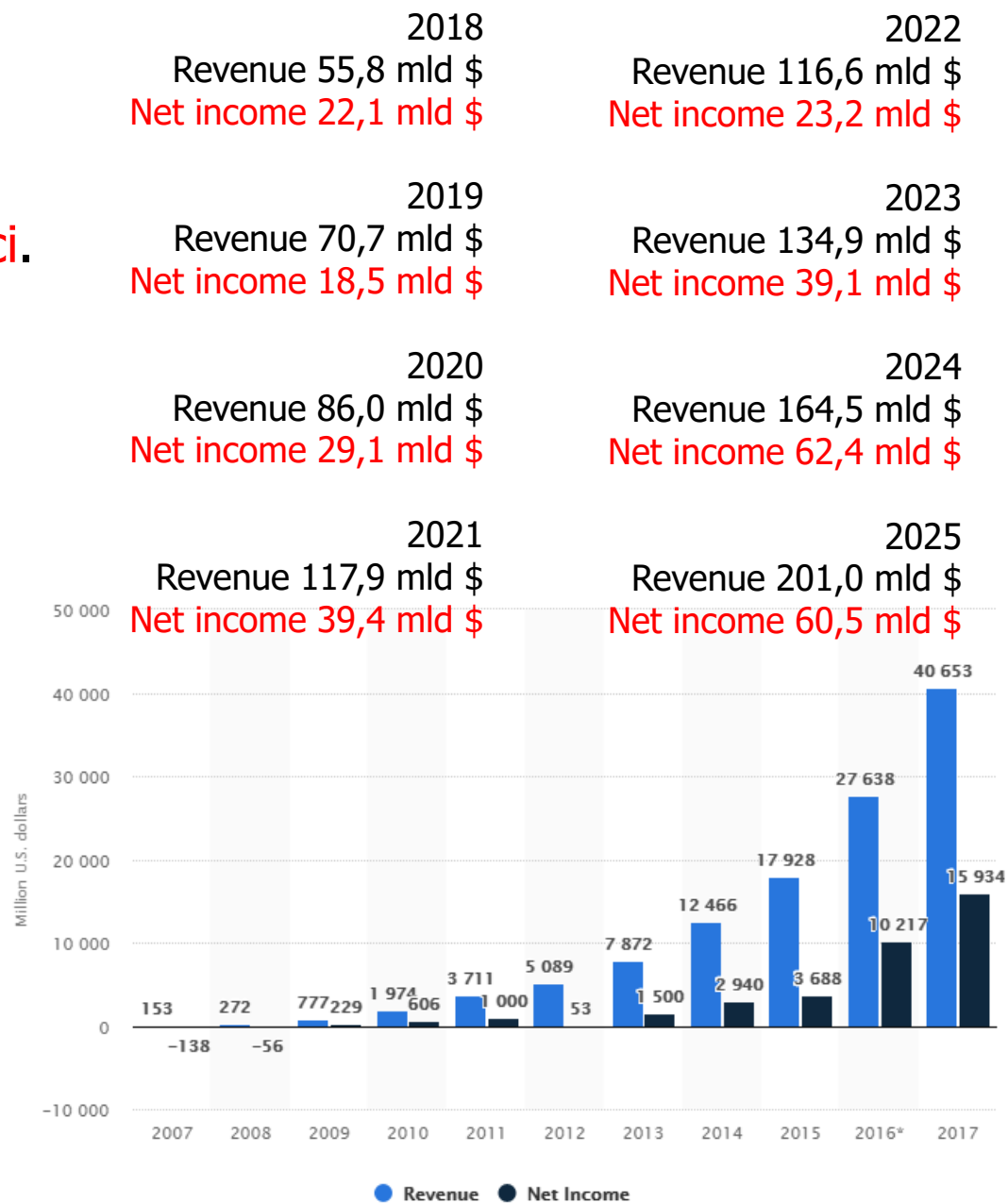


Mark Zuckerberg

net worth 265 mld USD (2025)

Meta

Kapitalizacja (2026) 1839 mld USD

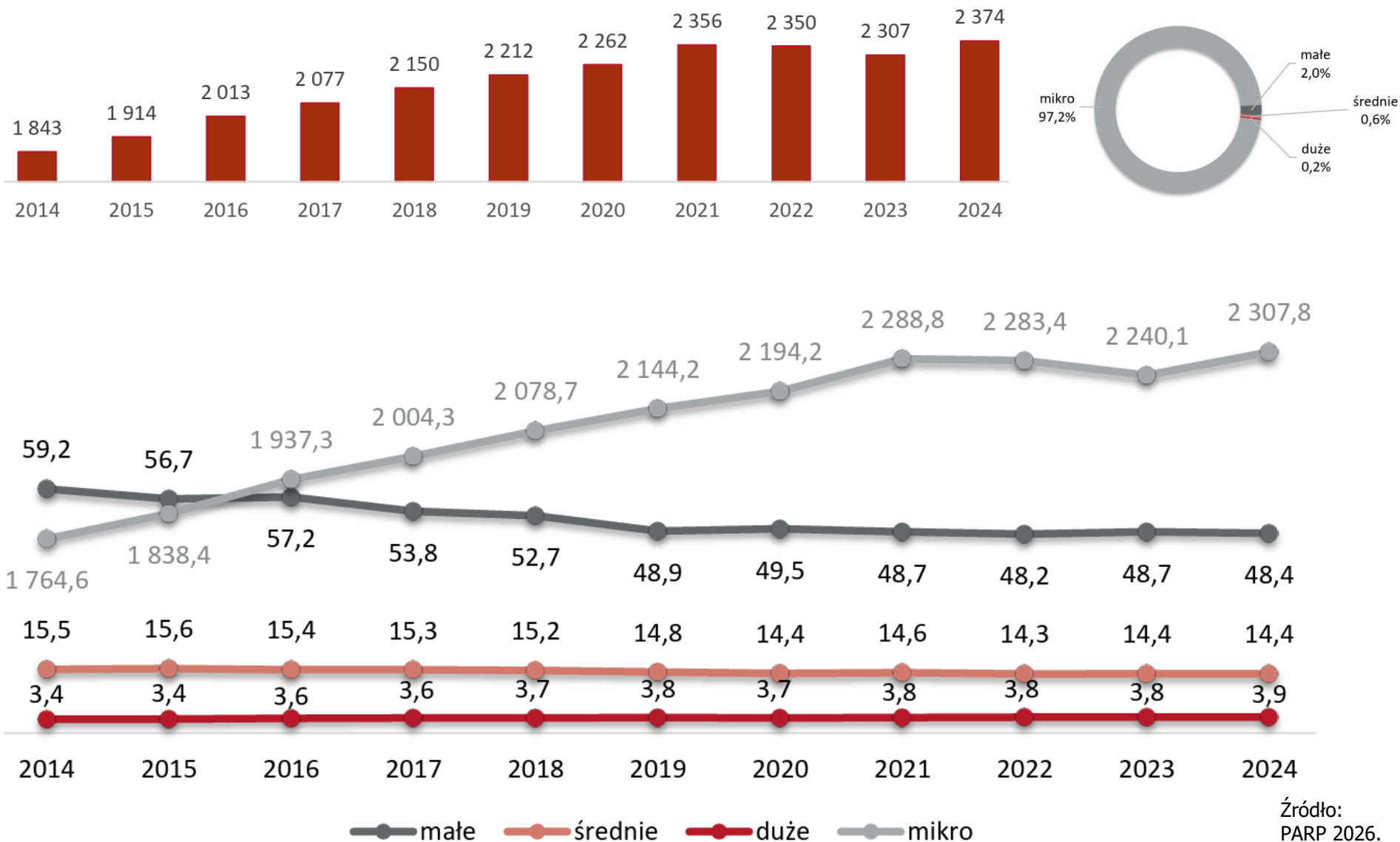


Liczba podmiotów gospodarczych, REGON 31.08.2026

Grupa	Liczba	%
0-9	5363873	97.2%
10-49	126536	2.3%
50-249	26472	0.5%
250-999	3403	0.1%
1000 i więcej	737	0.0%
RAZEM	5521021	100.0%

Źródło: GUS 2026.

Liczba przedsiębiorstw aktywnych w Polsce (w tys.)



Źródło:
PARP 2026.

Udział w tworzeniu miejsc pracy różnych grup przedsiębiorstw w Polsce i UE

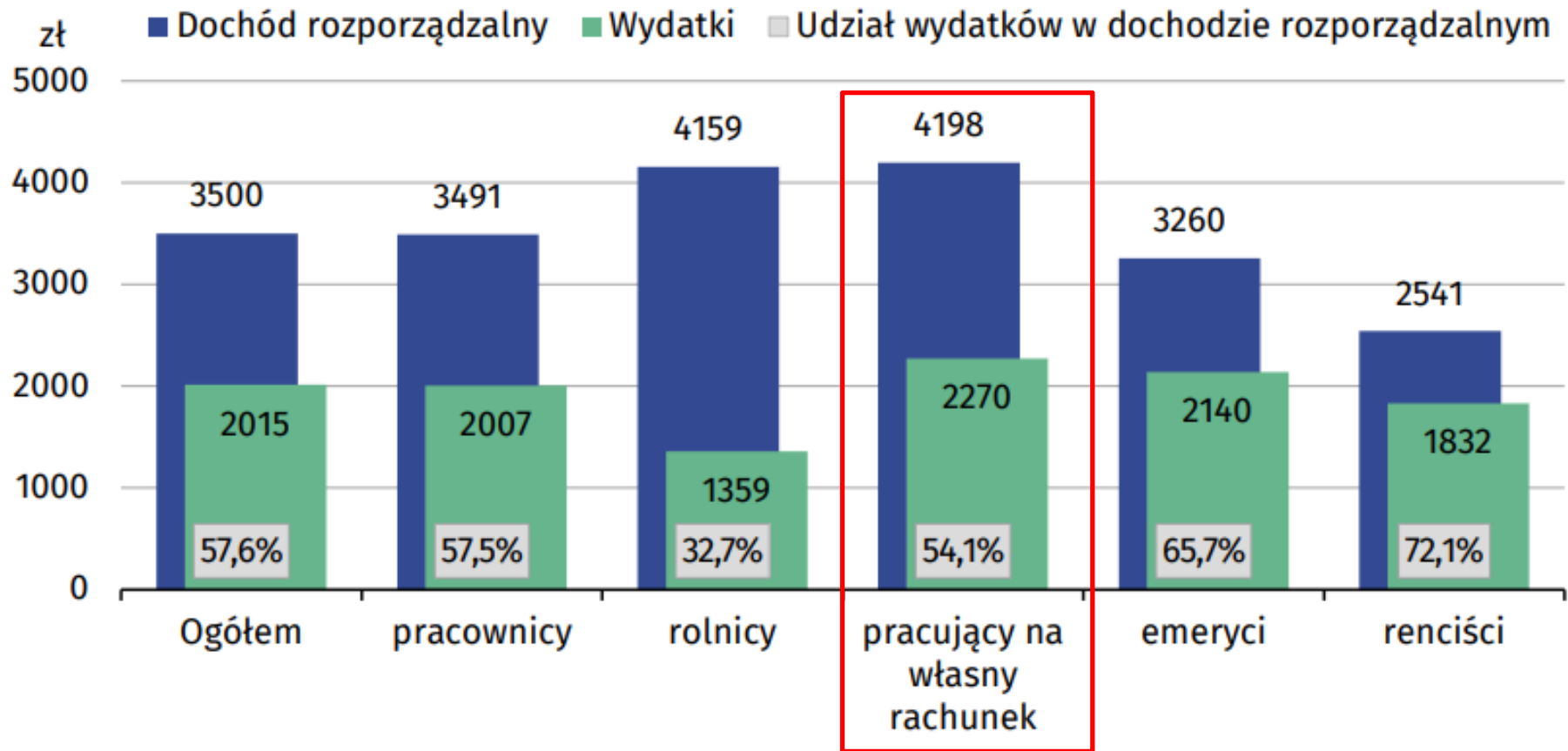
Liczba i struktura przedsiębiorstw	Polska	UE-27
Liczba przedsiębiorstw	2 746 389 (100,0%)	32 721 956⁴ (100,0%)
mikro	2 633 384 (95,9%)	30 836 373 (94,2%)
małe	93 737 (3,4%)	1 586 813 (4,8%)
średnie	15 713 (0,6%)	245 710 (0,8%)
duże	3 555 (0,1%)	53 061 (0,2%)
<i>(dane za 2023r.)</i>		
Liczba pracujących w przedsiębiorstwach	11 564 784 (100%)	163 028 749 (100%)
mikro	4 292 360 (37,1%)	49 849 600 (30,6%)
małe	1 823 842 (15,8%)	30 266 288 (18,6%)
średnie	1 605 549 (13,9%)	24 474 412 (15,0%)
duże	3 843 033 (33,2%)	58 438 449 (35,8%)
Liczba pracujących na 1 firmę	4	5
<i>(dane za 2023 r.)</i>		

Udział w tworzeniu PKB różnych grup przedsiębiorstw

Sektor MSP generuje 47,2% PKB



Dochody dyspozycyjne i wydatki gospodarstw domowych na 1 osobę w Polsce, 2025

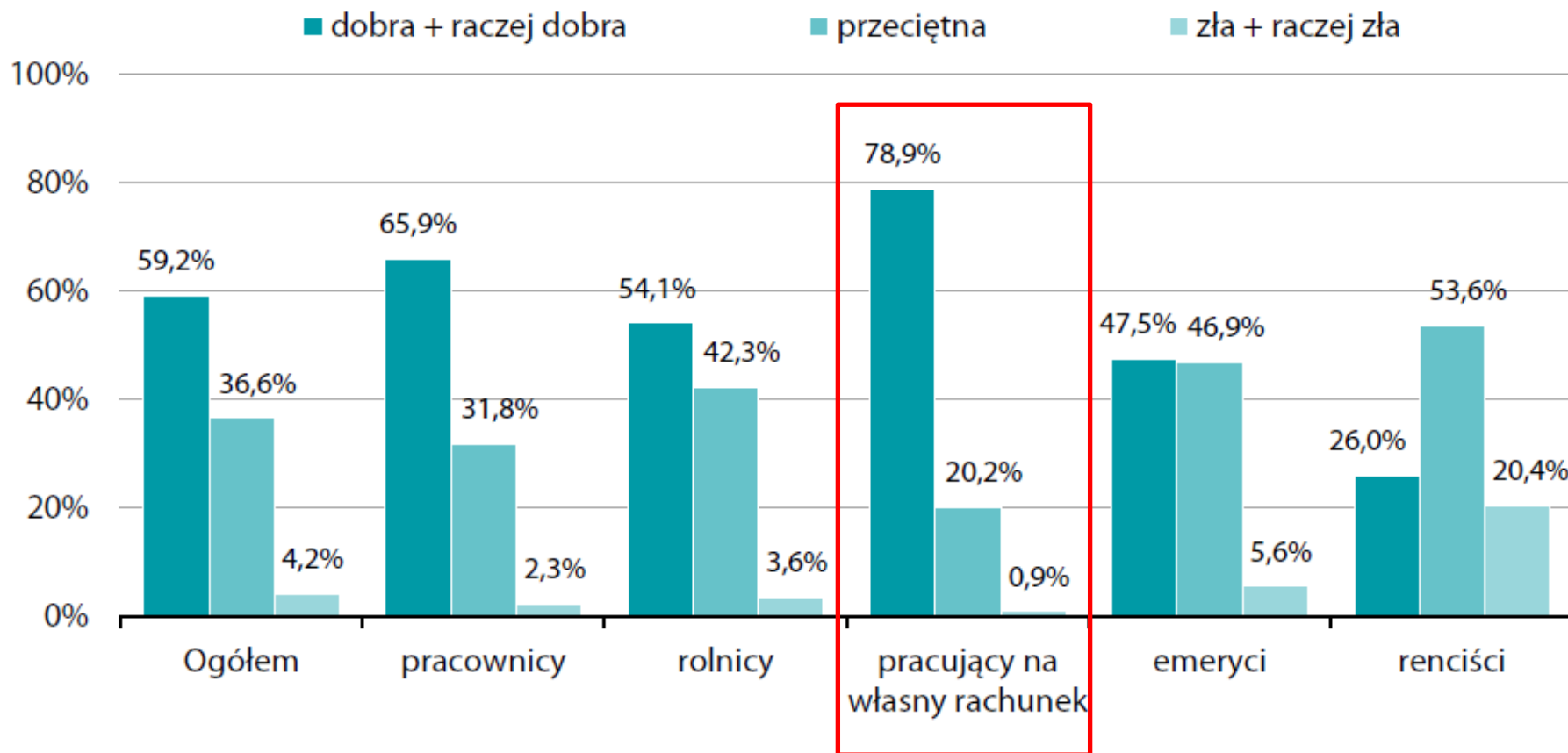


Źródło: GUS, Budżety gospodarstw domowych w 2025 r.



Dochód rozporządzalny (na 1 osobę) jest wyższy o 20% niż pracownika etatowego.

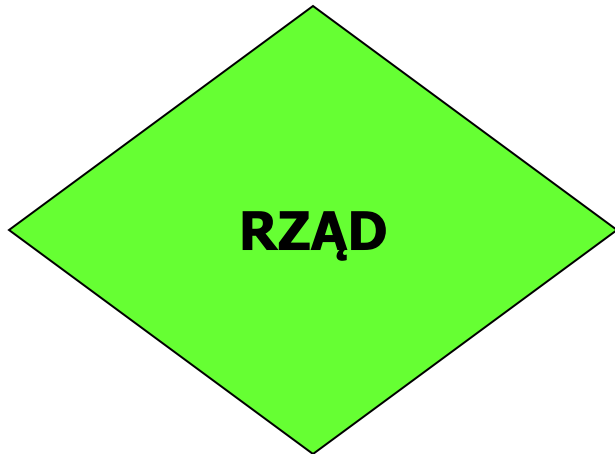
Subiektywna ocena sytuacji materialnej gospodarstw domowych według grup społeczno-ekonomicznych w 2025 r.



Źródło: GUS, Budżety gospodarstw domowych w 2025 r.



Rola rządu w obiegu określonym



1. Dostarcza dobra publiczne
2. Kupuje dobra i usługi
3. Kupuje zasoby (np. pracę)
4. Pożycza (rzadziej oszczędza)
5. Pobiera podatki
6. Płaci tzw. transfery

Rozdysponowanie PKB w latach 2021-2025

Wyszczególnienie <i>Item</i>		I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał	I-IV kwartał
		(1st quarter)	(2nd quarter)	(3rd quarter)	(4th quarter)	(1st-4th quarters)
		w mln PLN (in PLN millions)				
PRODUKT KRAJOWY BRUTTO <i>GROSS DOMESTIC PRODUCT</i> w tym: (of which)	2021	602 673,3	628 284,0	674 189,2	756 371,3	2 661 517,8
	2022	695 634,9	732 204,1	790 197,0	882 813,9	3 100 849,9
	2023	797 156,7	819 518,3	852 977,0	945 621,8	3 415 273,8
	2024	838 849,0	872 650,1	921 213,1	1 036 819,1	3 669 531,3
	2025	892 238,9	930 905,8	979 124,6	1 110 403,6	3 912 672,9
SPOŻYCIE W SEKTORZE INSTYTUCJI RZĄDOWYCH I SAMORZĄDOWYCH <i>CONSUMPTION EXPENDITURE OF GENERAL GOVERNMENT SECTOR</i>	2021	106 119,0	114 397,9	118 325,9	154 154,9	492 997,7
	2022	119 201,0	133 625,0	140 583,0	168 438,1	561 847,1
	2023	139 349,9	152 200,9	156 358,9	199 223,9	647 133,6
	2024	164 202,0	182 937,0	180 275,0	233 231,1	760 645,1
	2025	176 484,0	196 179,0	201 946,1	259 258,1	833 867,2

Udział spożycia w sektorze rządowym i samorządowym w PKB (2025): **21%**

Wydatki publiczne jako % nominalnego PKB

Country	2008	2009	2010	2011	..	2019	2020	2021	2022	2023
Australia	34,0	36,8	36,3	35,2		43,7	46,6	41,5	41,6	38,6
Austria	49,5	52,8	52,8	50,7		48,4	57,1	56,1	49,1	52,7
Belgium	49,8	53,7	52,6	53,6		52,0	59,2	55,5	51,8	53,3
Czech Republic	41,2	44,6	43,8	43,2		41,0	47,1	46,5	40,4	43,9
Denmark	51,5	58,1	57,7	57,7		49,6	53,6	49,9	49,8	46,8
Estonia	39,7	44,7	40,5	37,6		39,5	44,8	41,5	39,1	43,7
Finland	49,3	56,2	55,8	55,2		53,3	57,0	55,8	52,6	55,9
France	53,3	56,7	56,6	55,9		55,3	61,4	59,1	55,3	57,0
Germany	44,1	48,3	48,0	45,2		44,9	50,3	51,0	45,6	48,4
Greece	50,6	54,0	51,4	51,9		48,5	59,8	57,5	47,7	49,5
Hungary	49,2	51,2	49,8	49,9		45,6	51,3	48,4	45,8	49,2
Ireland	42,8	48,2	65,5	47,1		24,5	27,4	24,4	23,9	22,7
Italy	48,6	51,9	50,5	49,7		48,6	57,0	54,1	48,4	54,0
Japan	36,9	41,9	40,7	41,9		38,7	47,3	44,5	38,8	40,6
Korea	31,0	33,5	31,0	32,3		33,9	38,1	37,8	31,9	35,2
Netherlands	46,2	51,4	51,3	49,8		41,9	48,3	45,8	42,1	43,2
Norway	39,8	46,2	45,2	43,9		51,5	58,2	48,3	51,1	46,7
Poland	43,2	44,6	45,4	43,4		41,7	48,4	44,1	41,4	46,9
Portugal	44,8	49,8	51,5	49,3		42,5	49,3	47,5	42,5	42,3
Slovenia	44,1	48,7	49,5	49,9		43,3	51,2	49,2	43,8	46,5
Spain	41,4	46,2	46,3	45,7		42,1	52,4	50,0	42,0	45,4
Sweden	51,8	54,9	52,4	51,5		49,1	52,1	49,1	49,7	49,4
Switzerland	32,1	34,1	33,9	33,7		32,7	37,8	36,5	33,3	33,2
United Kingdom	47,2	50,8	49,8	48,2		41,0	51,5	48,4	40,9	47,1
United States	39,2	43,2	42,8	41,6		38,3	47,8	44,9	38,2	39,1

Źródło: OECD 2025.

Rola sektora finansowego w obiegu określonym



1. Dostarcza pieniądze (udziela kredytów)
2. Kupuje pieniądze (depozyty)
3. Kupuje dobra i usługi oraz zasoby
4. Płaci za dobra i usługi oraz zasoby
5. Płaci podatki, otrzymuje transfery
6. Korzysta z dóbr publicznych

Rola sektora bankowego w gospodarce

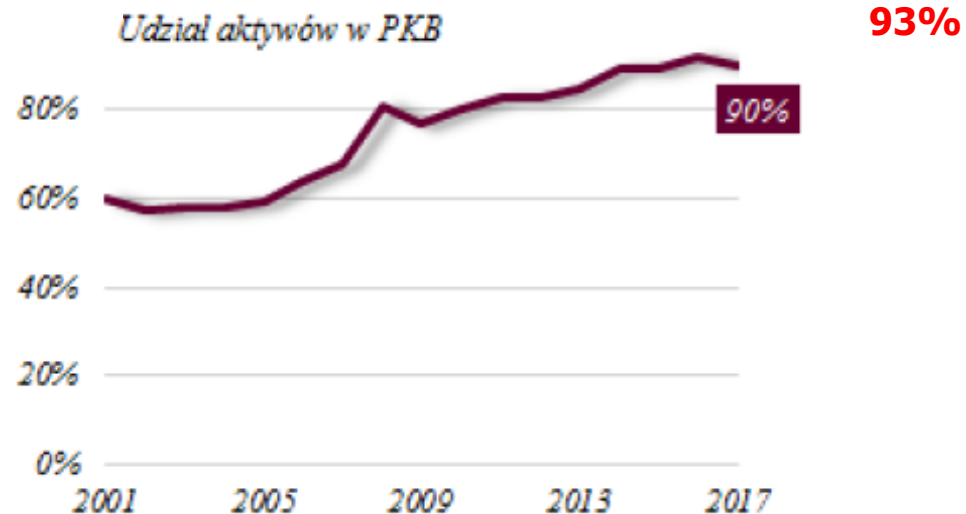
Aktywa 2025

3634 mld PLN



PKB 2025

3913 mld PLN



Źródło: NBP (2026), GUS (2026).

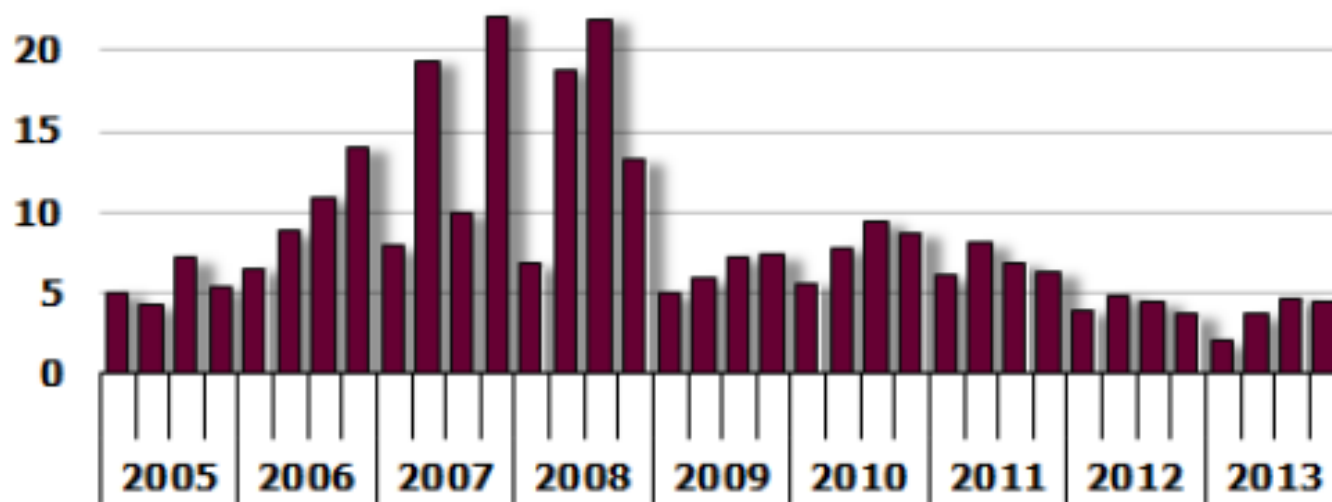
Kredyty mieszkaniowe a inwestycje na rynku mieszkaniowym

Kwartałna zmiana (skorygowana) stanu kredytów (mld zł)

MIESZKANIOWE

+14,3 mld zł;

+4,5%



Źródło: KNF.

Wskaźnik	Jednostka	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Mieszkania, na realizację których wydano pozwolenia	w tys.	114,9	123,9	168,4	247,7	230,1	178,8	174,9	184,1	165,1	138,7
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	w tys.	101,1	105,8	138,0	185,1	174,7	142,9	158,1	162,2	141,8	127,4
Mieszkania oddane do użytkowania	w tys.	108,1	114,1	115,4	133,7	165,2	160,0	135,8	131,0	152,9	145,1

Źródło: GUS.

Kredyty mieszkaniowe a średnia cena mieszkania (rynek pierwotny, oferty)

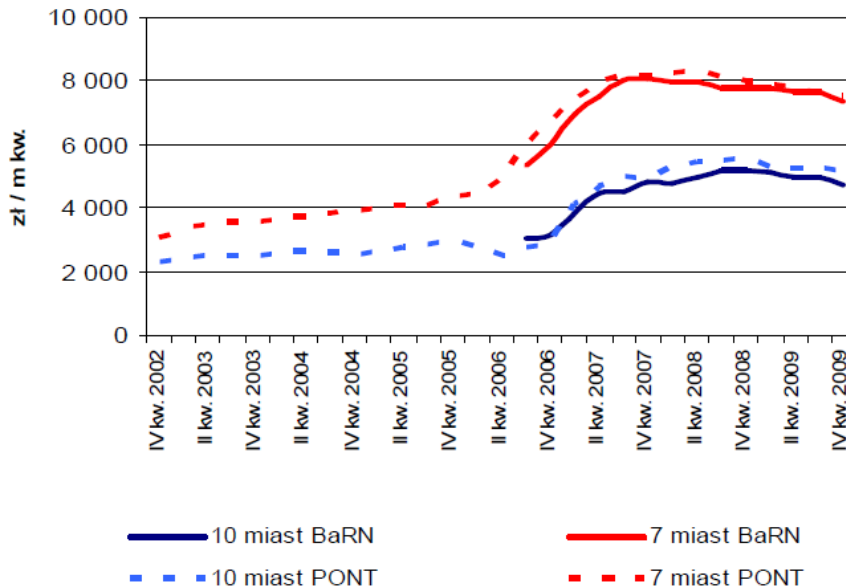
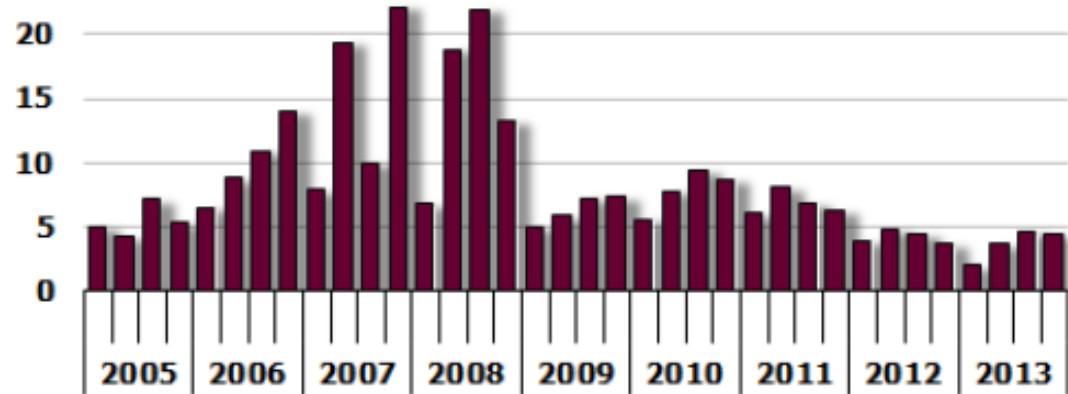
Kwartalna zmiana (skorygowana) stanu kredytów (mld zł)

MIESZKANIOWE

+14,3 mld zł;

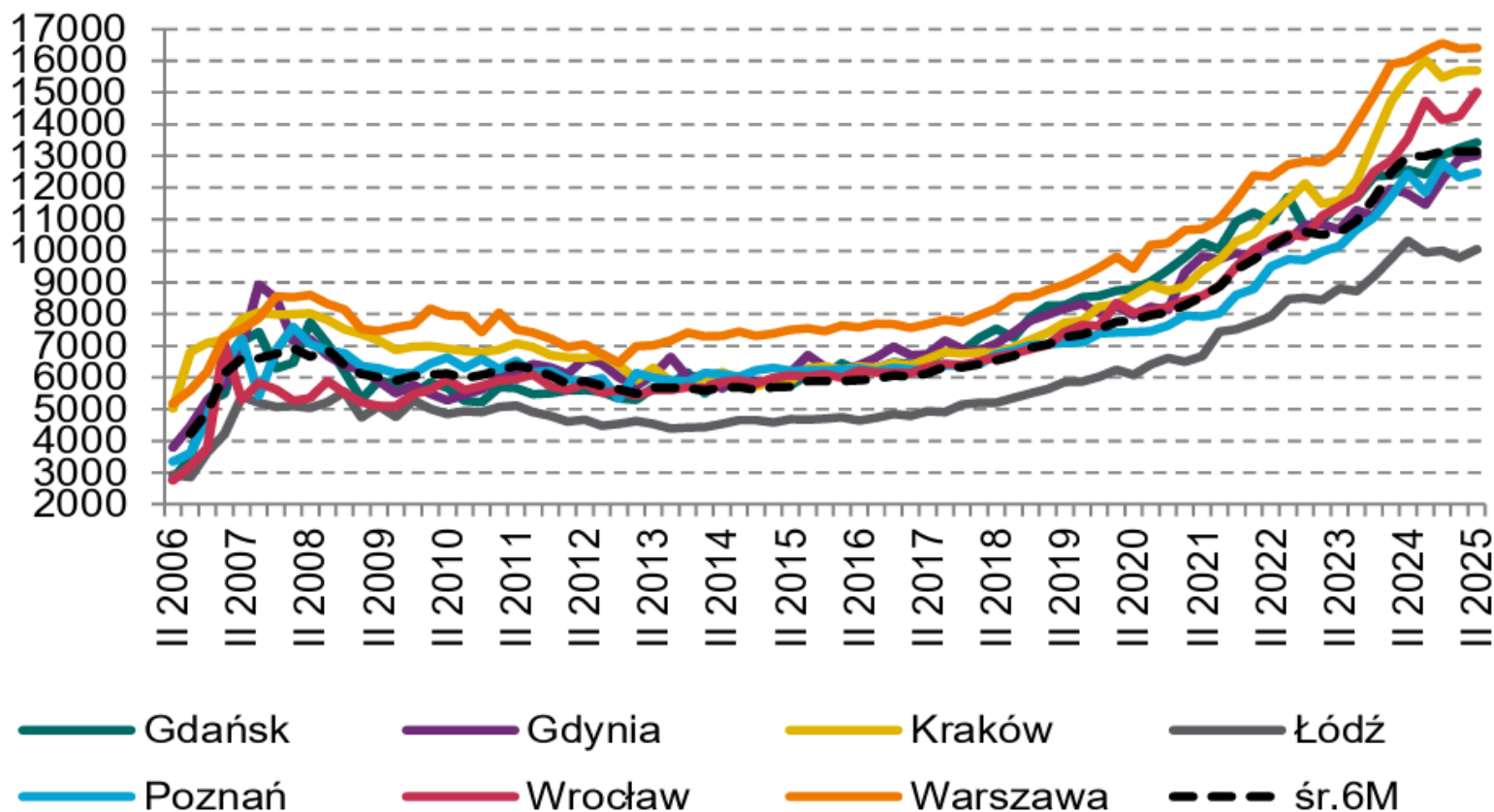
+4,5%

Źródło: KNF.



Źródło: NBP.

Transakcyjne ceny mkw. mieszkań na rynku pierwotnym w Warszawie i 6M, w zł



Szacowana stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) deweloperów mieszkaniowych z projektów inwestycyjnych w 7. miastach wyniosła ok. **22%**.

ROE modyfikowane = wynik finansowy netto / (przychody ze sprzedaży - wynik netto ze sprzedaży)