



MONITOR GOSPODARCZY INSTYTUTU ZACHODNIEGO

2/2026
3.03.2026

Redakcja:
dr Piotr Andrzejewski



SYTUACJA EKONOMICZNA W NIEMCZECH – styczeń 2026 r.

Według raportu Federalnego Ministerstwa Gospodarki i Energii ożywienie koniunktury stopniowo stabilizuje się, choć pozostaje kruche i nierównomierne sektorowo. Na finiszu 2025 r. gospodarka wypadła nieco lepiej niż wcześniej przewidywano: PKB w IV kw. 2025 r. zwiększył się o 0,3% w ujęciu kwartalnym, a wzrost był napędzany przede wszystkim popytem krajowym, zwłaszcza konsumpcją prywatną i publiczną. Poprawie sprzyjała też aktywność inwestycyjna, szczególnie w budownictwie. Zamówienia przemysłowe odnotowały silny wzrost pod koniec roku, a istotnym impulsem były duże zamówienia krajowe. Równocześnie pojawiły się pozytywne sygnały z zagranicy: jest więcej zamówień zewnętrznych (zwłaszcza spoza strefy euro), a eksport w grudniu odnotował najwyższy miesięczny przyrost od ponad czterech lat. W ocenie ministerstwa poprawa portfela zamówień **może oznaczać zwrot w koniunkturze przemysłowej** w kolejnych miesiącach. Optymistyczne dane nie dotyczą jednak wszystkich sektorów: po kilku miesiącach wzrostów produkcja w sektorze wytwórczym spadła w grudniu o 1,9% (w ujęciu miesięcznym). W samym przetwórstwie przemysłowym odnotowano spadki m.in. w motoryzacji i produkcji maszyn, ale także wzrosty np. w transporcie oraz w branżach związanych z elektroniką i elektryką. Zamówienia w przetwórstwie zwiększyły się w grudniu o 7,8% (w ujęciu miesięcznym), ponownie głównie dzięki impulsowi krajowemu. Odnotowano niewielki wzrost realnych obrotów handlu detalicznego w grudniu (+0,1% w ujęciu miesięcznym). Jednocześnie w styczniu nastąpił spadek prywatnych rejestracji nowych aut (-13,9% miesiąc do miesiąca). Inflacja w styczniu 2026 r. wyniosła 2,1%. Źródłem presji cenowej pozostają głównie usługi oraz drożejąca żywność. Bezrobocie wzrosło nieznacznie, natomiast wart odnotowania jest spadek liczby niewypłacalności w ujęciu miesięcznym.



[Die wirtschaftliche Lage in Deutschland in Februar 2026](#)

ANALIZY

Narodowa Strategia Turystyczna

W dniu 28 stycznia 2026 r. Ministerstwo Gospodarki i Energii opublikowało Narodową Strategię Turystyczną (*Nationale Tourismusstrategie – Für die Zukunft der Tourismuswirtschaft*). Dokument przedstawia turystykę jako przekrojowy sektor gospodarki (obejmujący gastronomię i hotelarstwo, organizatorów podróży, mobilność i gospodarkę czasu wolnego) i deklaruje cele wzmacniania konkurencyjności poprzez redukcję biurokracji i ulg podatkowych, a także inwestycje w dostępność transportową i cyfryzację. Pojawiają się też wątki dotyczące elastycznego czasu pracy czy wdrażania rozwiązań z zakresu gospodarki zrównoważonej.

Jednocześnie w strategii wprost zaznacza się, że wyzwaniem pozostaje finansowanie i podział kompetencji pomiędzy gminy, kraje związkowe i poziom federalny. Gminy kształtują turystykę lokalnie (infrastruktura, oferta, opłaty), kraje związkowe sterują rozwojem i marketingiem oraz

zarządzają funduszami i projektami regionalnymi. Natomiast poziom federalny odgrywa rolę koordynacyjną i uwzględnia turystykę w politykach horyzontalnych. Finansowanie działań ma się odbywać w ramach już funkcjonujących budżetów, dlatego ważna jest rola programu rozbudowy infrastruktury (w tym kolei) finansowanego m.in. z funduszu specjalnego w wysokości 500 mld euro.

Turystyka w 2025 r. przyniosła rekordowe 499 mld euro przychodów, co stanowiło 11,6% PKB Niemiec. Sektor ten wspiera istnienie ponad 6 mln miejsc pracy – 14% całkowitego zatrudnienia. Sami obywatele Niemiec wydali ok. 40 mld euro na wyjazdy zorganizowane, a ok. 3 mln osób skorzystało z oferty rejsów morskich. Niemcy mają też bardzo silną pozycję jeśli chodzi o podróże służbowe – odpowiadają aż za 11% wszystkich podróży służbowych na świecie.

Dokument porządkuje strategię wokół 7 celów: (1) odciążenie firm od biurokracji, (2) wzmocnienie atrakcyjności i dostępności transportowej kraju, (3) cyfryzacja i AI, (4) praca i kadry, (5) zrównoważenie, (6) lepsze powiązanie polityki UE z interesami krajowymi, (7) sieciowanie aktorów. Najbardziej konkretnym działaniem zapisanym w strategii jest propozycja stałej obniżki VAT na posiłki w gastronomii do 7% oraz inne bodźce podatkowe (korzystniejsze amortyzacje i stopniowe obniżanie podatku CIT od 2028 r.). Strategia diagnozuje problem obciążeń dla firm posiadających mniej niż 10 pracowników, które stanowią 85% wszystkich przedsiębiorstw w sektorze turystycznym. Są one szczególnie obciążone obowiązkami sprawozdawczymi.

W strategii zakłada się, że cyfryzacja i AI przebudują funkcjonowanie procesu podróżowania (od biletów po aktywności), a zdominowana przez MŚP branża wykorzystuje te narzędzia zbyt słabo z powodu braków kompetencyjnych. Dlatego dokument przewiduje rozbudowę infrastruktury (Internet mobilny, światłowody) oraz programy transferu wiedzy do firm (zastosowanie AI w praktyce). Ponadto dokument traktuje ochronę klimatu i akceptację społeczną jako warunek konkurencyjności: regiony mają pozostać „żywotne” dla mieszkańców, a turystyka nie może wypychać lokalnych społeczności i prowadzić do wzrostu kosztów życia. W praktyce oznacza to zapowiedź lepszego wykorzystania programów wsparcia dla inwestycji w OZE, termomodernizację, e-mobilność, Wi-Fi czy systemy cyfrowe. Podkreślono także znaczenie problemu dostępności dla osób z niepełnosprawnością. Dokument kończy się zapowiedzią powołania Forum Turystyczno-Politycznego, które ma działać przy rządowym koordynatorze ds. turystyki. Nowa organizacja umożliwi scalenie dotychczasowych gremiów zajmujących się tą tematyką.

Słabością dokumentu jest brak mierników oraz „mapy wdrożeniowej”. Choć cele są klarowne, to dokument nie zawiera harmonogramu i nie doprecyzowuje, które instytucje mają realizować konkretne elementy strategii. Z kolei fakt, że zadania będą finansowane z dotychczasowych środków, może przyczynić się do opóźnień we wdrażaniu strategii w życie.

➔ [Nationale Tourismusstrategie](#)

WIADOMOŚCI

→ Niemcy największym beneficjentem umowy z Mercosur

Według dziennika „Frankfurter Allgemeine Zeitung” umowa handlowa UE z państwami Mercosur może przynieść znaczące zyski. Gospodarki UE i Mercosur mają być komplementarne: Ameryka Południowa oferuje surowce i rolnictwo, a Europa produkty przemysłowe o wysokiej wartości dodanej. Z tego powodu Niemcy powinny zyskać szczególnie dużo, bo ich eksport do regionu opiera się głównie na dobrach przemysłowych, a ulgi celne mogą dać firmom wymierne oszczędności. Ponadto zyskać mają też konsumenci dzięki niższym cenom części produktów. Podkreślono też geopolityczne znaczenie umowy jako sygnału dla wsparcia handlu opartego na regułach oraz jako elementu dywersyfikacji zależności gospodarczych UE.

Jednocześnie umowa z Mercosur to złożony proces, ponieważ nie wszystkie państwa regionu będą automatycznie korzystać z ustaleń z UE. Wcześniej wymagane jest dostosowanie regulacji. W rolnictwie mają działać zabezpieczenia ograniczające ryzyko dla europejskich producentów, m.in. limity ilościowe na wrażliwe produkty, przy jednoczesnym otwarciu rynku Mercosur na europejski eksport (np. nabiał, wino), oraz ochrona setek europejskich oznaczeń geograficznych.

→ [Frankfurter Allgemeine Zeitung, Das Mercosur-Abkommen bringt Deutschland am meisten](#)

🕒 Umowa handlowa z Indiami

Według komentarza w „Die Zeit” zawarcie kompleksowego porozumienia handlowego UE–Indie po niemal 20 latach negocjacji ma być dowodem sprawczości UE w warunkach zaostrożonej polityki celnej USA. Autorzy podkreślają, że celem umowy jest lepszy dostęp europejskich firm do czwartej największej gospodarki świata, która dotąd pozostawała rynkiem dynamicznym, ale silnie chronionym taryfami. Wskazują też, że handel już wcześniej rósł, a UE w ostatnich latach wyraźnie zwiększyła eksport do Indii. Kluczowym elementem porozumienia ma być redukcja ceł: dla zdecydowanej większości produktów eksportowanych z UE taryfy mają zostać zniesione lub obniżone, co – według szacunków Komisji Europejskiej przytaczanych w tekście – może przynieść unijnym firmom znaczące oszczędności rocznie. Szczególnie eksponowany jest sektor motoryzacyjny: indyjskie cła na auta nie znikną całkowicie, ale mają stopniowo spaść bardzo wyraźnie w ramach rocznych kontyngentów, co otworzy nowe możliwości m.in. dla niemieckich producentów. W rolnictwie przewiduje się złagodzenie barier dla części produktów (np. duże obniżki ceł na wino oraz liberalizację ceł na wybrane artykuły spożywcze), przy jednoczesnym wyłączeniu najbardziej wrażliwych sektorów, takich jak wołowina.

Artykuł przywołuje też symulacje ekonomiczne, według których umowa mogłaby istotnie zwiększyć wymianę handlową w obu kierunkach, a wpływ na PKB – choć niewielki – byłby dodatni po obu

stronach. Z perspektywy branż europejskich najsilniej ma skorzystać m.in. przemysł chemiczny, a także producenci maszyn i sektor elektrotechniczny; po stronie Indii duże znaczenie mają usługi, w tym IT. W ujęciu geopolitycznym porozumienie jest przedstawione jako element stabilizujący handel w świecie rosnących napięć i cel, gdzie zarówno UE, jak i Indie mają interes w utrzymaniu przewidywalnych reguł i dywersyfikacji partnerów gospodarczych.

→ [Die Zeit, So profitiert Europa vom Freihandel mit Indien](#)

🕒 **Niepokojący spadek niemieckich inwestycji**

Jak donosi dziennik „Handelsblatt” opierając się na danych ze swojego instytutu badawczego (HRI), narasta słabość inwestycyjna niemieckiej gospodarki. Według wstępnych szacunków realne nakłady brutto na środki trwałe w 2025 r. spadły o 0,5% rok do roku, co oznacza czwarty kolejny roczny spadek. W ocenie instytutu skala problemu jest duża, ponieważ poziom inwestycji cofnął się do wartości z 2016 r.

Na szczególną uwagę zasługują inwestycje budowlane – odpowiadające za ponad połowę aktywności inwestycyjnej – które zmniejszyły się w 2025 r. o 0,9% i sytuują się tylko nieznacznie powyżej poziomu z 2010 r. Szczególnie zła jest sytuacja w budownictwie mieszkaniowym. W artykule zaznaczono, że oczekiwane efekty projektów finansowanych ze specjalnych funduszy infrastrukturalnych mogą ujawnić się w statystykach z wyraźnym opóźnieniem. W ocenie „Handelsblatt” jeszcze silniejszy jest spadek inwestycji w wyposażenie: w 2025 r. były one realnie o 2,3% niższe. Natomiast nakłady na maszyny i urządzenia spadły o 3,3% – i to już czwarty raz z rzędu. Jest to niepokojące ze względu na fakt, że inwestycje w nowe maszyny przesądzają o produktywności przemysłu. Oznacza to, iż obecny trend osłabia fundamenty przyszłego wzrostu. Jeśli pominąć aktywność inwestycyjną państwa (ok. jedna szóstą całości) to obraz jest jeszcze bardziej pesymistyczny: prywatne inwestycje budowlane maleją już po raz kolejny od pięciu lat i są najniższe od 2009 r., a prywatne inwestycje w wyposażenie załamały się, wykazując spadek o 5,2%, czyli schodząc do poziomu z 2014 r.

„Handelsblatt” jako przyczyny niskiej skłonności firm do inwestowania wymienia m.in. starzenie się społeczeństwa i słabszy potencjał wzrostu, a także bariery strukturalne: niedobór pracowników, biurokrację, rosnące koszty pracy i wysokie podatki. Dochodzi do tego niepewność (np. groźby cel ze strony USA), co powoduje, że firmy częściej wybierają oszczędzanie niż ekspansję.

Jednocześnie artykuł odnosi się do umiarkowanie lepszych sygnałów dla koniunktury z początku 2026 r. Rząd ma oczekiwać ok. 1,0% PKB wzrostu w bieżącym roku i 1,3% w kolejnym, podczas gdy HRI tradycyjnie zakłada niższe wartości: odpowiednio 0,7% i 0,9%. Wzrost ten ma być jednak oparty na rozbudowie sektora publicznego i w ocenie HRI nie będzie trwały. Jak spuentowano to w dzienniku „Handelsblatt” – po „małej imprezie” może przyjść „mocny kac”.

→ [Handelsblatt, Deutsche Investitionen fallen auf Stand von 2016 zurück](#)

KALENDARIUM

DATA	MIEJSCE	WYDARZENIE
02.01.2026	Berlin	Dziesięć stowarzyszeń badawczych uzyskało autoryzację Federalnego Ministerstwa Gospodarki i Energii na Przemysłowe Badania Kolektywne (IGF). Program dofinansowania jest ukierunkowany na sektor MŚP i badania mające przełożenie praktyczne.
05.01.2026	Berlin/Canberra	Rozpoczęto konsultacje rynkowe w sprawie wspólnego niemiecko-australijskiego przetargu wodorowego w ramach H2Global na kwotę 200 mln euro.
06.01.2026	Berlin	Ministerstwo Gospodarki i Energii, wspólnie z Federalnym Ministerstwem Finansów i krajami związkowymi, zrewidowało program poprawy regionalnych struktur gospodarczych (GRW) i przyjęło plan restrukturyzacji. Rząd federalny i kraje związkowe zapewnią połowę z 1,3 mld euro na 2026 r.
13.01.2026	Berlin	W ramach nowego programu „Niemiecki kapitał własny” Federalne Ministerstwo Gospodarki i Energii oraz Europejski Fundusz Inwestycyjny przeznaczą 1,6 mld euro na wsparcie młodych firm technologicznych z potencjałem innowacyjnym.
13.01.2026	Berlin	Federalna minister gospodarki i energii Katherina Reiche przyjęła norweską minister handlu i przemysłu Cecilie Myrseth. Rozmowy dotyczyły pogłębienia strategicznego partnerstwa, szczególnie w obszarze bezpieczeństwa i współpracy w zakresie polityki przemysłowej.
15.01.2026	Bruksela	Ministerstwo Gospodarki i Energii oraz Komisja Europejska osiągnęły porozumienie wstępne w sprawie kluczowych punktów strategii rozwoju elektrowni.
21.01.2026	Berlin	Rząd federalny Niemiec zaakceptował pakiet legislacyjny przedstawiony przez minister Reiche, mający na celu modernizację wdrażania europejskich przepisów dotyczących etykietowania energetycznego.
21.01.2026	Davos	Minister Katherina Reiche udała się na Forum Ekonomiczne, gdzie wystąpiła w panelu z Kristaliną Georgiewą, Dyrektorką zarządzającą MFW, i Saadią Zahidi, Dyrektorką zarządzającą Światowego Forum Ekonomicznego.
21.01.2026	Berlin	Federalne Ministerstwo Gospodarki i Energii opublikowało wytyczne pt. „Regionalne sieci i centra transformacji w celu wzmocnienia konkurencyjności przemysłu motoryzacyjnego i dostawców”. Oznacza to, że zarówno obecnie finansowane regionalne sieci i centra transformacji, jak i nowi wnioskodawcy mogą teraz składać wnioski projektowe na lata 2027–2029. Z wnioskami mogą występować wyłącznie organizacje non-profit, w szczególności agencje rozwoju gospodarczego.

26.01.2026	Hamburg	Kancelarz Friedrich Merz oraz minister Katherina Reiche byli gospodarzami Szczytu Morza Północnego, w którym udział wzięły: Belgia, Dania, Francja, Irlandia, Islandia, Luksemburg, Holandia, Norwegia i Wielka Brytania. Państwa uzgodniły rozwój morskiej energetyki wiatrowej w regionie Morza Północnego.
26.01.2026	Hamburg	Minister Katherina Reiche oraz duński minister energii Lars Aagaard podpisali porozumienie w sprawie projektu „Bornholmskiej Wyspy Energetycznej”. Projekt jest jedną z ośmiu kluczowych „autostrad energetycznych” uznanych za priorytetowe przez Komisję Europejską i otrzyma dofinansowanie w wysokości 645 mln euro z unijnego instrumentu Connecting Europa Facility.
27.01.2026	New Delhi	UE i Indie ogłosiły zakończenie negocjacji w sprawie umowy o wolnym handlu podczas szczytu UE-Indie.
28.01.2026	Berlin	Minister Katherina Reiche oraz koordynator ds. gospodarki morskiej i turystyki Christoph Ploß ogłosili Narodową Strategię Turystyczną.
31.01.2026	Berlin	Wspólnie z Federalnym Urzędem Gospodarki i Kontroli Eksportu (BAFA) Federalne Ministerstwo Gospodarki i Energii wdrożyło szereg środków mających na celu uproszczenie i przyspieszenie kontroli eksportu uzbrojenia i towarów podwójnego zastosowania.