

Energieprijzen, inflatie en loonontwikkeling

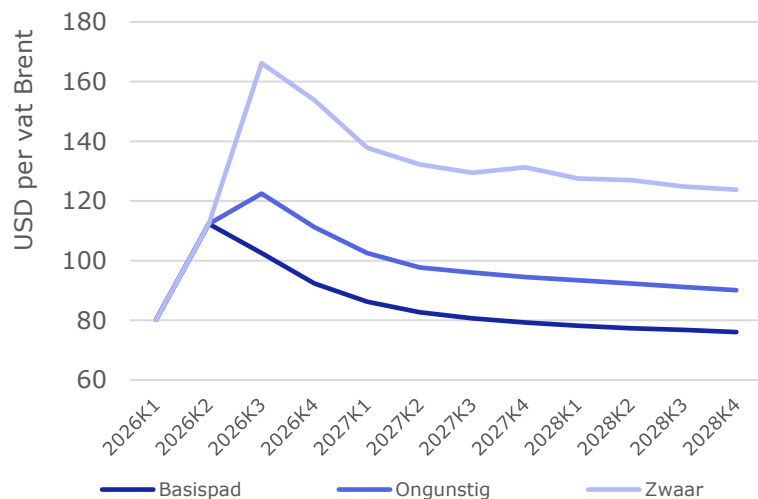
DeNederlandscheBank

EUROSTEEM

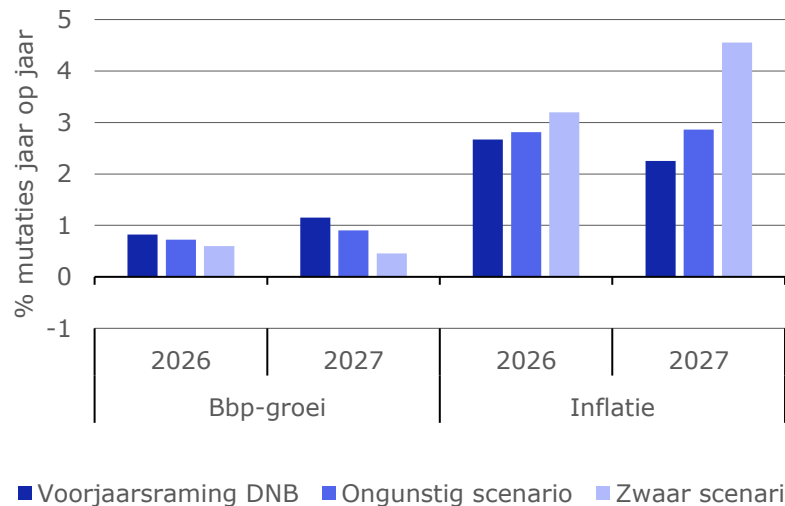
SER Raadsvergadering 18-06-2026

DNB Voorjaarsraming 2026: inflatie, groei en scenario's

Olieprijs in DNB Voorjaarsraming 2026: basispad en alternatieve scenario's, USD per vat Brent

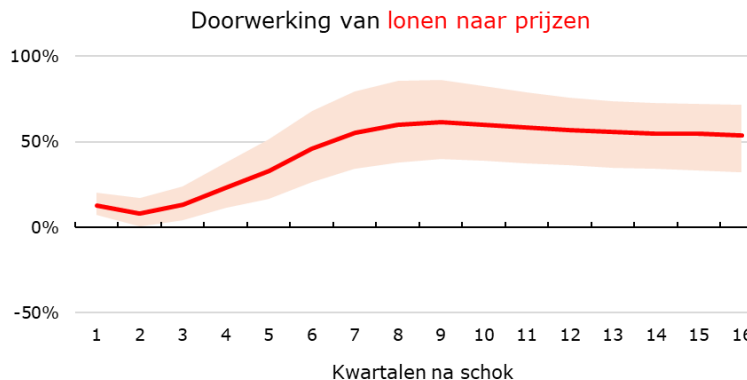
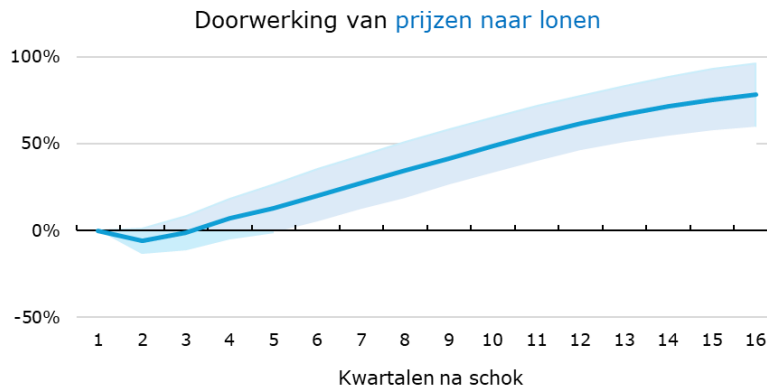


Uitkomsten raming en alternatieve scenario's, procentuele mutaties jaar op jaar



Lonen en prijzen werken niet één-op-één door

Doorwerking van prijzen naar lonen ca. 80% op termijn, maar van lonen naar prijzen slechts 50%



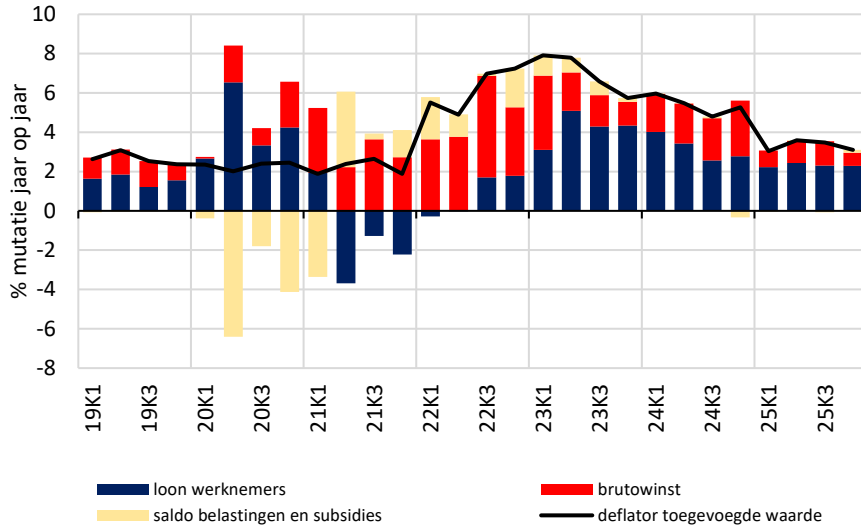
VAR-model op kwartaaldata (1996K1-2025K2) voor Nederland met loon- en prijsgroei.

We geven een schok in lonen of prijzen en volgen met impuls-responsfuncties hoe de andere variabele reageert. De doorwerking is de cumulatieve reactie over tijd.

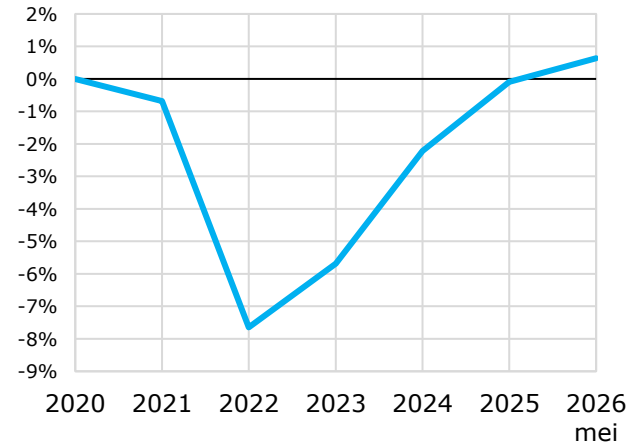
Bron: [DNB \(2022\)](#). Update met data t/m 2025K2

Verschil in timing tussen inflatie-impact winsten en lonen

Bijdragen van lonen, winsten en belastingen aan de prijsontwikkeling van de toegevoegde waarde

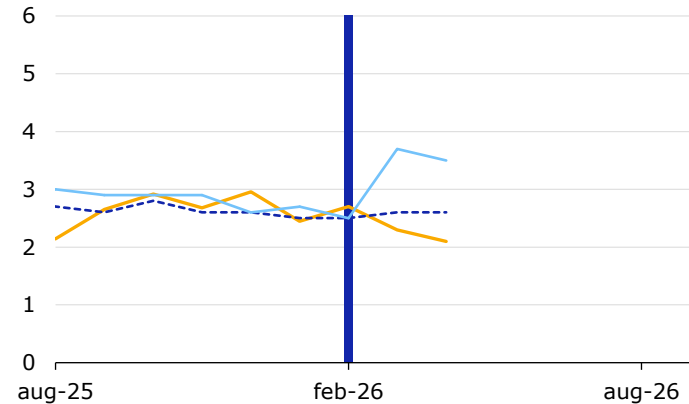
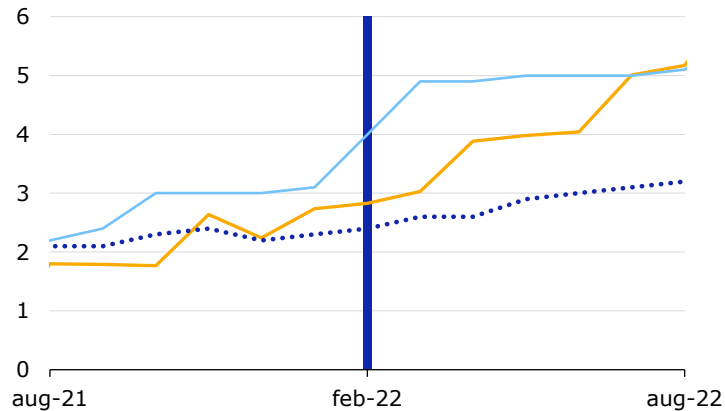


Ontwikkeling reële loongroei t.o.v. niveau 2020. gecumuleerde procentuele mutatie sinds 2020.



Ontwikkeling kerninflatie en inflatieverwachtingen

Kerninflatie NL en inflatieverwachtingen NL in 2022 (links) en 2026 (rechts).
Procentuele mutatie, jaar-op-jaar



- Kerninflatie
- Inflatie verwacht 1 jaar vooruit
- Inflatie verwacht 3 jaar vooruit