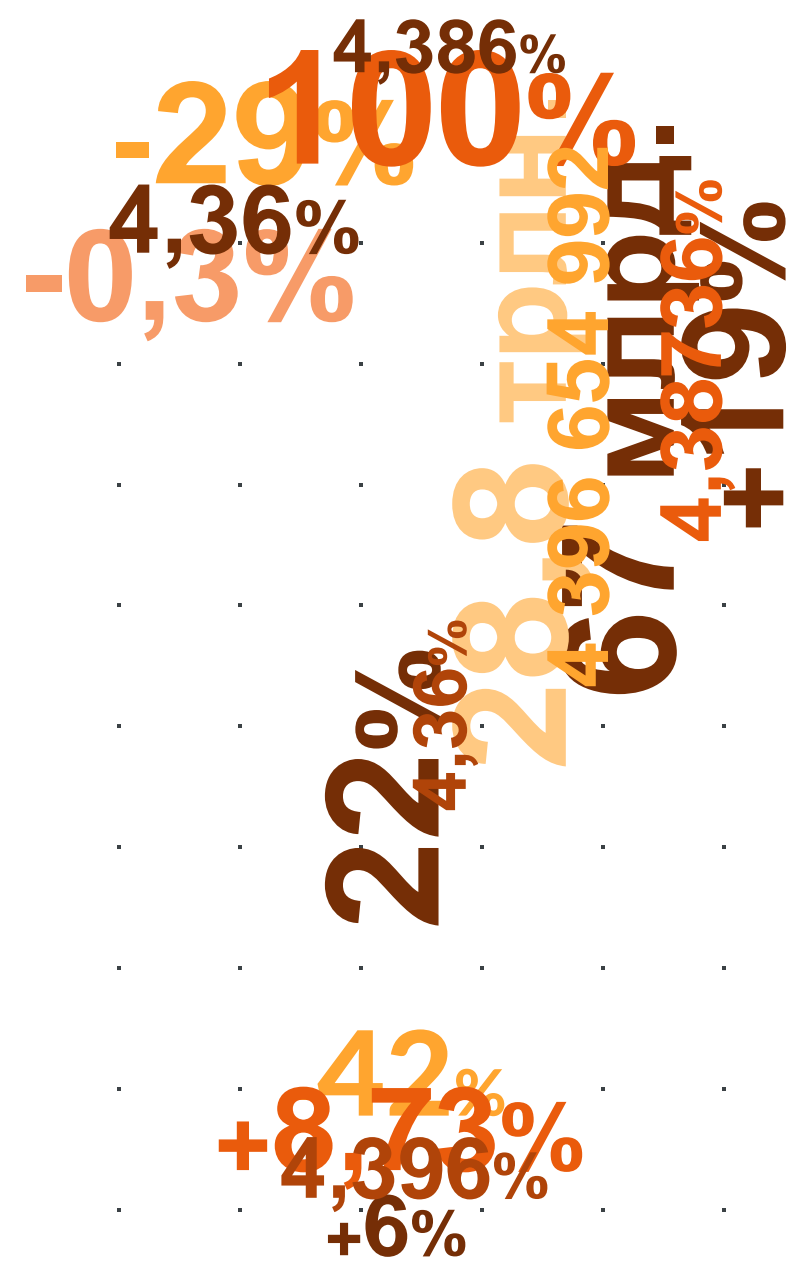


Всеобъемлющий взгляд

Макроэкономика

Андрей Прокопов
Исполнительный директор RMS
19/09/2025



Факторы, влияющие на рынок в 2025.



Стоимость жизни

Инфляция в России
Прогноз

дек. 2024	– 9.52%
2025	- 7%
2026	– 4.8%



Ограниченный доступ к кредитам

Текущая монетарная политика Банка России ограничивает доступ к кредитам для большинства населения, что ведёт к росту депозитов + отражается на структуре спроса, бренд-сплите и средних ценах.



Потребительские настроения

Несмотря на негативный новостной фон потребитель очень оптимистичен и готов к покупкам.



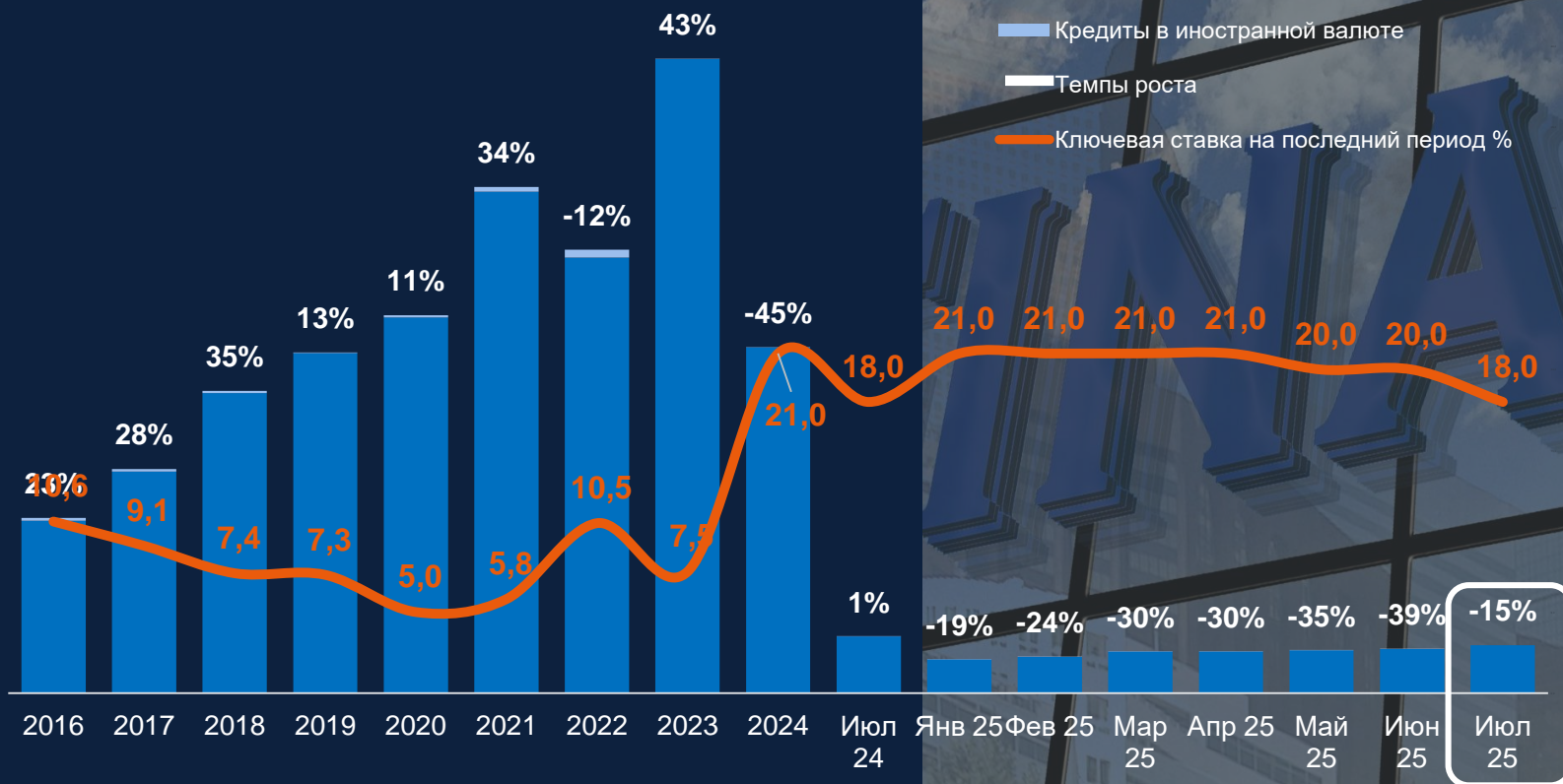
Стабилизация продаж и рост малых городов

Рост зарплат и бум маркетплейсов стимулируют продажи в городах с населением до 500 тысяч, при этом структура каналов в 2025 году практически стабилизировалась.

Потребительские Кредиты

Потребкредиты снижаются, главная причина – ужесточение требований ЦБ

Июль 2025, млрд. руб.



Источник: Центральный Банк



-29%

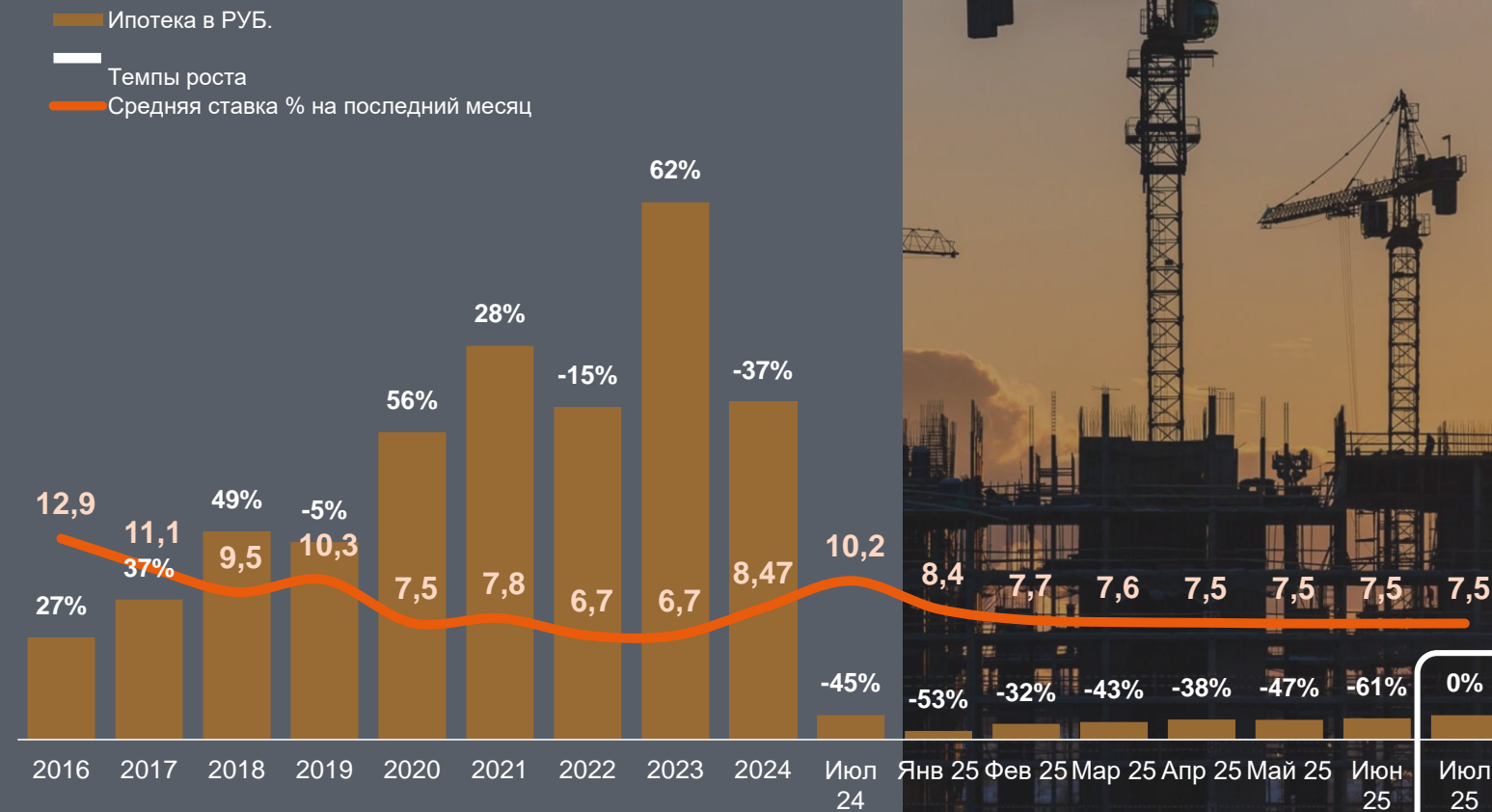
Изменение к 2024 году

- Банк России снизил ключевую ставку до 18%. Инфляция сейчас снижается быстрее, чем ожидалось, а внутренний спрос замедляется.
- Жёсткая политика сохранится, чтобы достичь цели по инфляции к 2026 году. Средняя ставка прогнозируется на уровне 18,8-19,6% в 2025 и 12-13% в 2026 году.

Ипотечное Кредитование

Высокие ставки блокируют ипотечное кредитование

Июль 2025, млрд. руб.



Источник: Центральный Банк



-42%

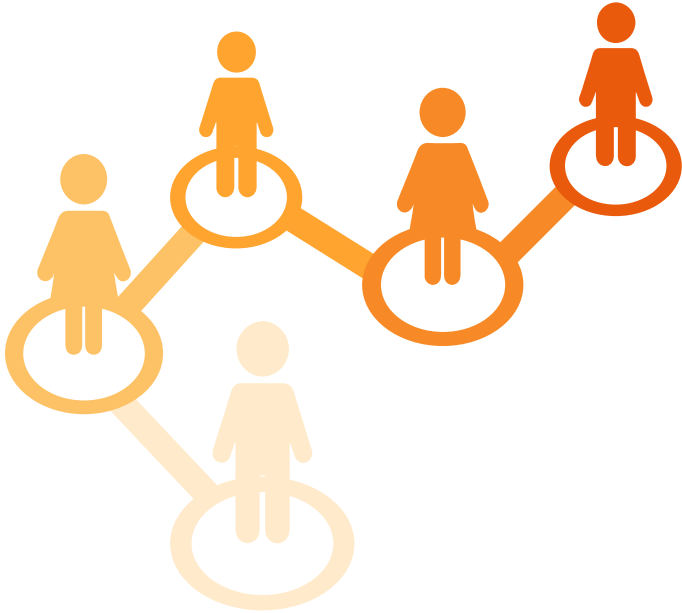
Изменение к 2024 году

- Заккрытие программы льготного ипотечного кредитования привело к значительному сокращению рынка ипотеки, что, в свою очередь, оказывает влияние на смежные рынки.

Динамика **реальных** денежных доходов населения



После долгого периода стагнации наблюдается восстановительный рост.

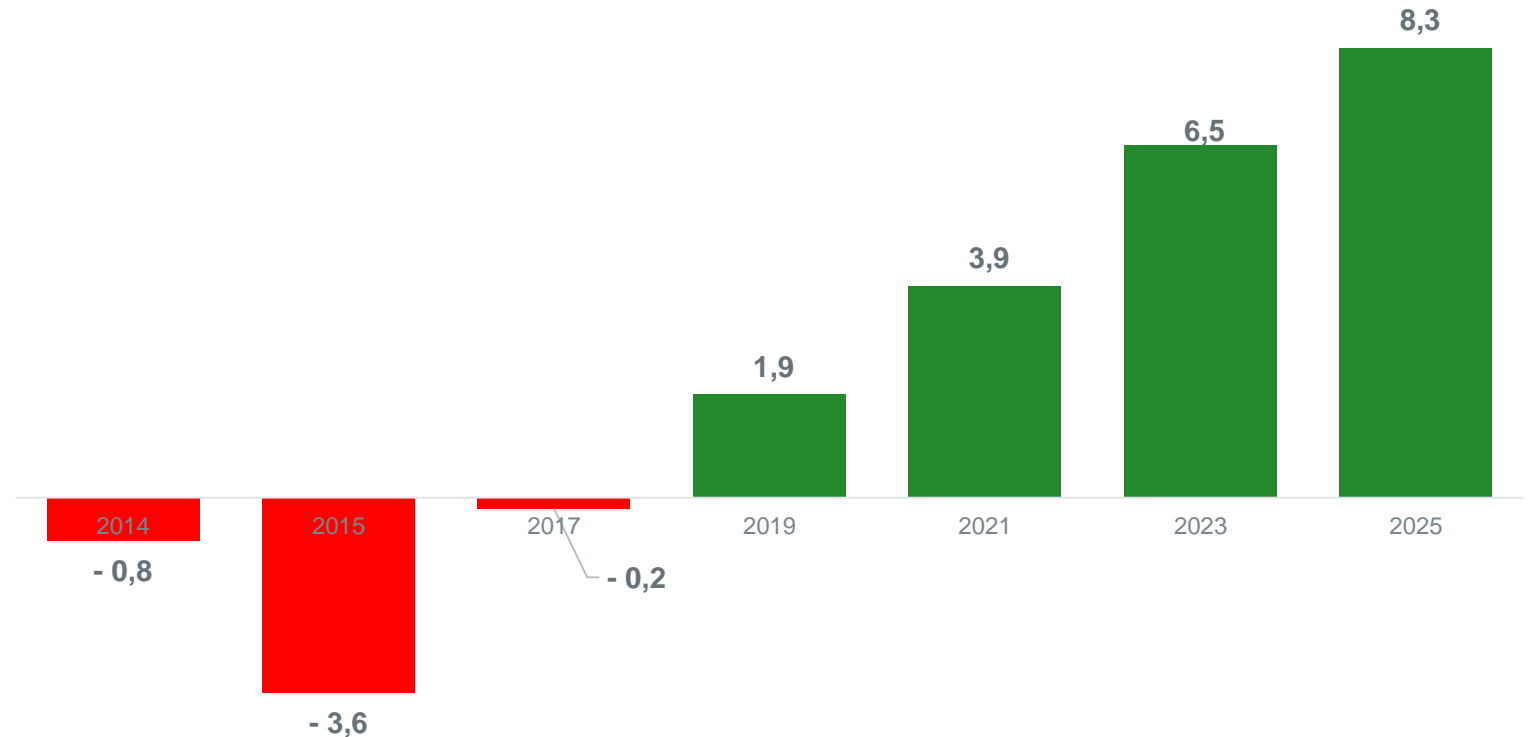


Факторы, которые *подталкивали* рост зарплат вверх:

- Острый дефицит кадров
- Государственная политика
- Адаптация бизнеса к новым условиям (2022-2023)

Факторы, которые *сдерживают* реальный рост и искажают картину:

- Высокая инфляция
- Структурные перекосы экономики
- Региональное и отраслевое неравенство
- Статистическая особенность "средней" зарплаты

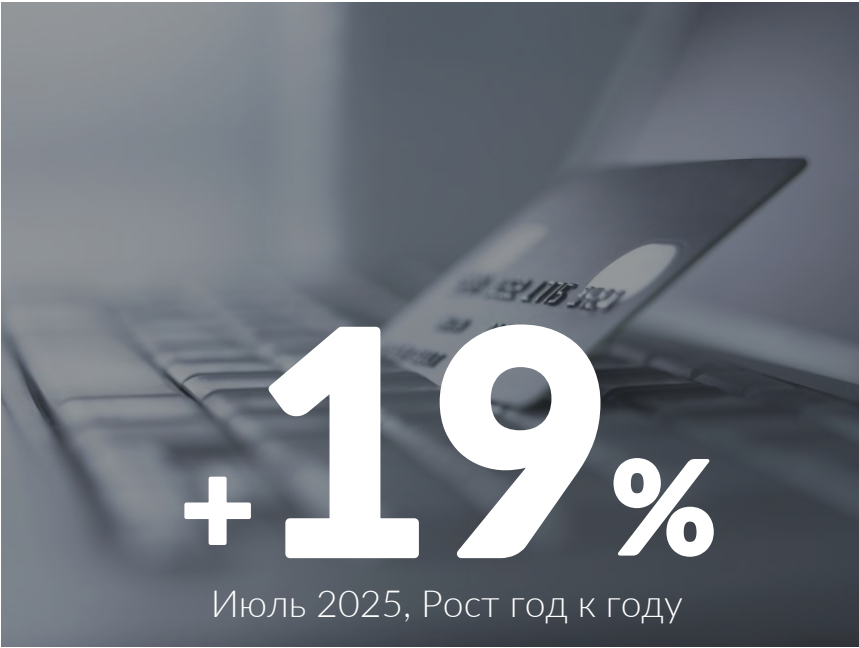


в % к соответствующему периоду прошлого года

Источник: <https://rosstat.gov.ru>

Сбережения в России

Потребитель предпочитает копить пока ставка выглядит привлекательной



Вклады: На заседании 25 июля Банк России снизил ключевую ставку до 18% годовых , однако это пока не повлияло на рынок кредитования

Розничная торговля в России



Оборот розничной торговли Январь-Июнь
2025 года

28.8 ТРЛН. РУБ.

Изменение к 2025 году составило

+2.1%

+2.5% - FMCG

+1.7% - NOT FMCG

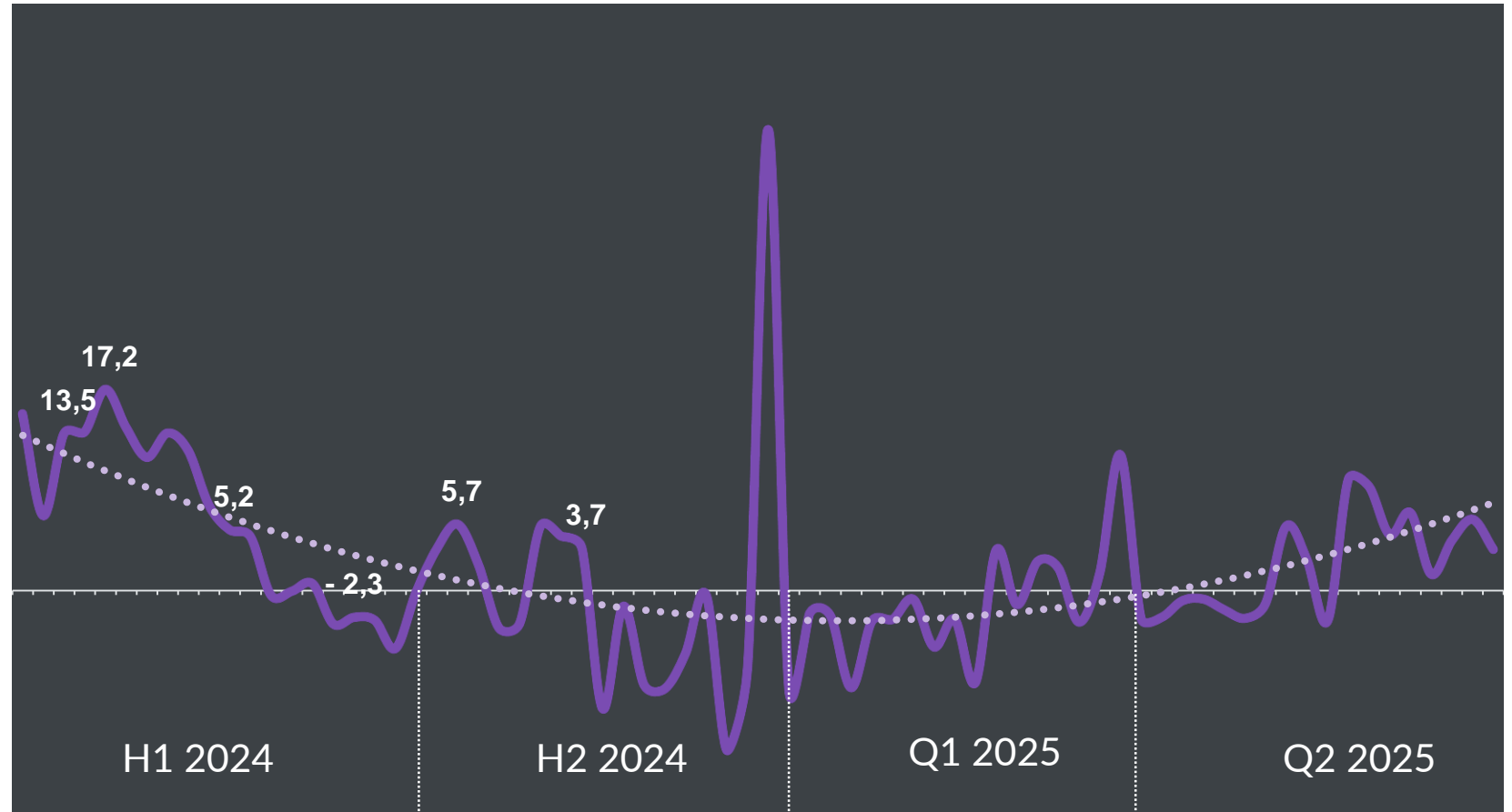
Источник: Росстат



Российский рынок бытовой техники и электроники



Налицо признаки восстановления спроса



Источник: ICMR Point of Sales Tracking Weekly, units, YoY growth

Рынок Бытовой техники и Электроники

Продажи в штуках остаются на уровне 2024 года несмотря на негативный фон

-0.3%

ШТУКИ

январь – июнь 2025



Рынок Бытовой техники и Электроники

Продажи в штуках остаются на уровне 2024 года несмотря на негативный фон

+1.2%

ШТУКИ

январь – август 2025



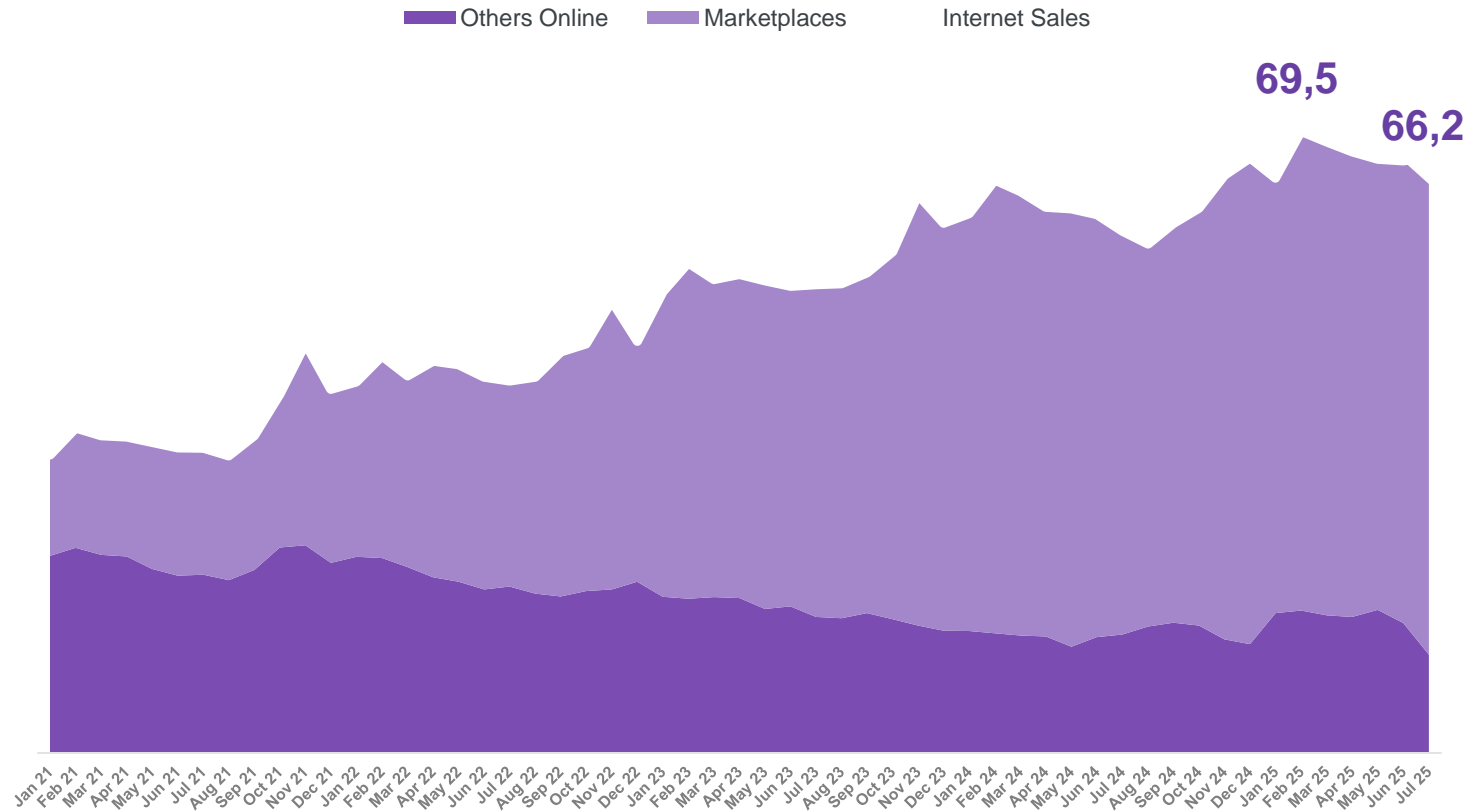
Интернет продажи в России рынок БТиЭ



Маркетплейсы доминируют в онлайн канале в штуках, рост доли в деньгах практически остановился на уровне 33% всего рынка

52%

доля маркетплейсов
январь – июль 2025



Доля интернет-продаж, в шт.

Динамика ТЦ

Трафик в торговых центрах восстанавливается



-4%

Регионы
январь – июнь 2025

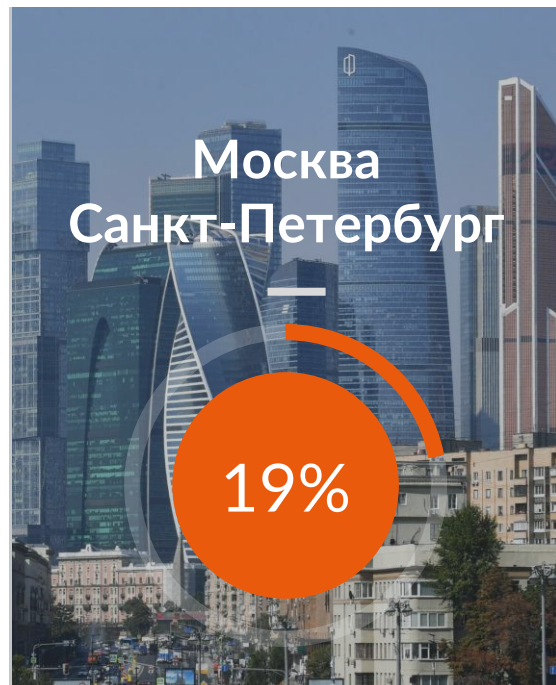
+1%

Москва
январь – июнь 2025

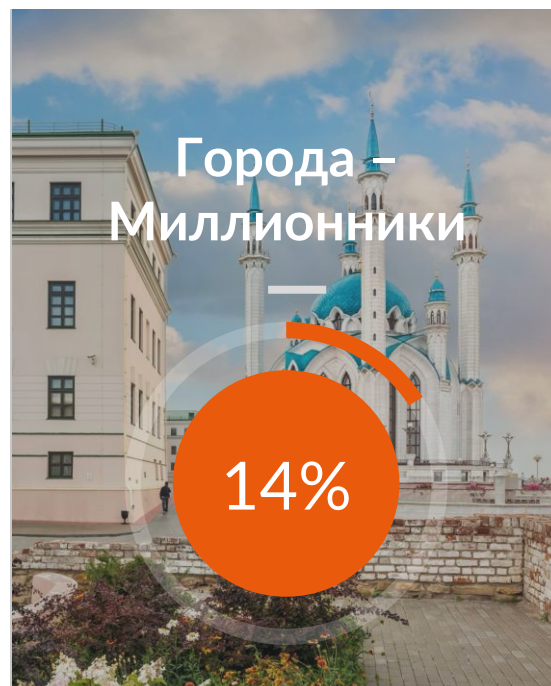
Источник: продукт Mall Index компании Focus Technologies

Доля городов

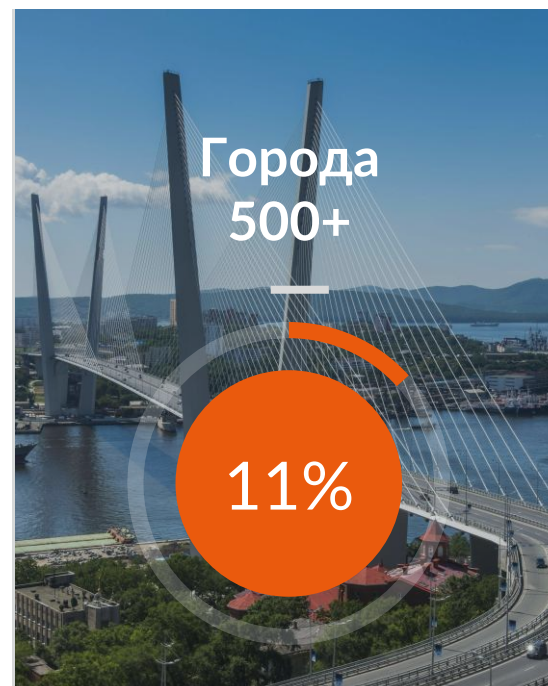
Основной рост – в городах с населением менее 500 тыс. чел.



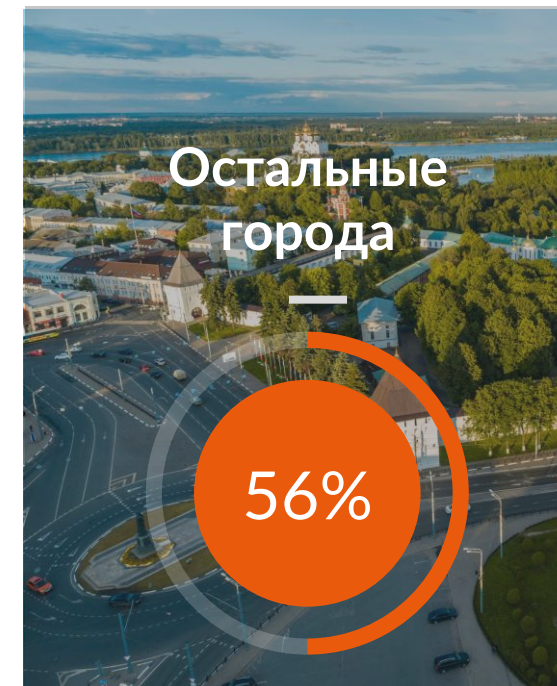
-4.4%



-7.2%



-1.1%



+2.6%

Январь-Июль 2025, Динамика роста %, в натуральном выражении.

1

Снижение доступности кредитов влияет на продажи дорогих товаров. Бизнесу адаптируется и принимает меры по стимулированию продаж: рассрочка, совместные программы с производителями, лояльность через трейд-ин

2

Рынок онлайн-продаж — **ключевой драйвер восстановления спроса** БТиЭ, но приближается к насыщению: маркетплейсы удерживают около 50% доли продаж, однако рост в денежном выражении закрепился на уровне 33%. Увеличивается значение недорогих сегментов и ЗР.

3

Розничная торговля в офлайне испытывает давление. **«Кирпичные» магазины важны для товаров с консультациями и сервисом.** Им стоит сосредоточиться на клиентском опыте и сложных дорогих товарах, а также интегрировать маркетплейсы, сохраняя собственные онлайн-продажи.

4

Региональные различия и изменение потребительского поведения открывают **новые возможности**: города с населением до 500 тыс. становятся точками роста благодаря опережающему росту зарплат, развитию маркетплейсов и расширению логистики.

Спасибо!