

Обзор рынка

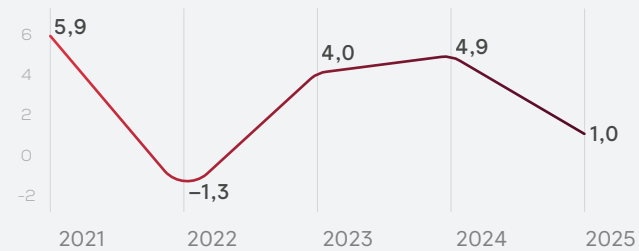
Макроэкономическая среда

В 2025 г. экономика России вышла на траекторию возвращения к состоянию сбалансированного роста. Объем валового внутреннего продукта составил 213,5 трлн руб., его рост составил 1%. К концу года уровень безработицы достиг рекордно низкого значения в 2,2%, реальная инфляция опустилась ниже прогнозируемых значений.

Снижение темпа инфляции является результатом сдерживающей кредитно-денежной политики Банка России последних лет. Тем не менее, за 2025 г. регулятор последовательно снижал ключевую ставку с 21% до 16% к концу года. При этом Банк России сохранил нейтральный сигнал и сузил диапазон прогнозируемой инфляции до верхней половины от ранее предполагаемого.

Бюджетная политика остается стимулирующей: государство поддерживает ключевые отрасли, реализует инфраструктурные проекты и расширяет социальные выплаты. В условиях санкций и ограниченного доступа к западным технологиям ускорились процессы импортозамещения.

Динамика реального ВВП России, %



Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.

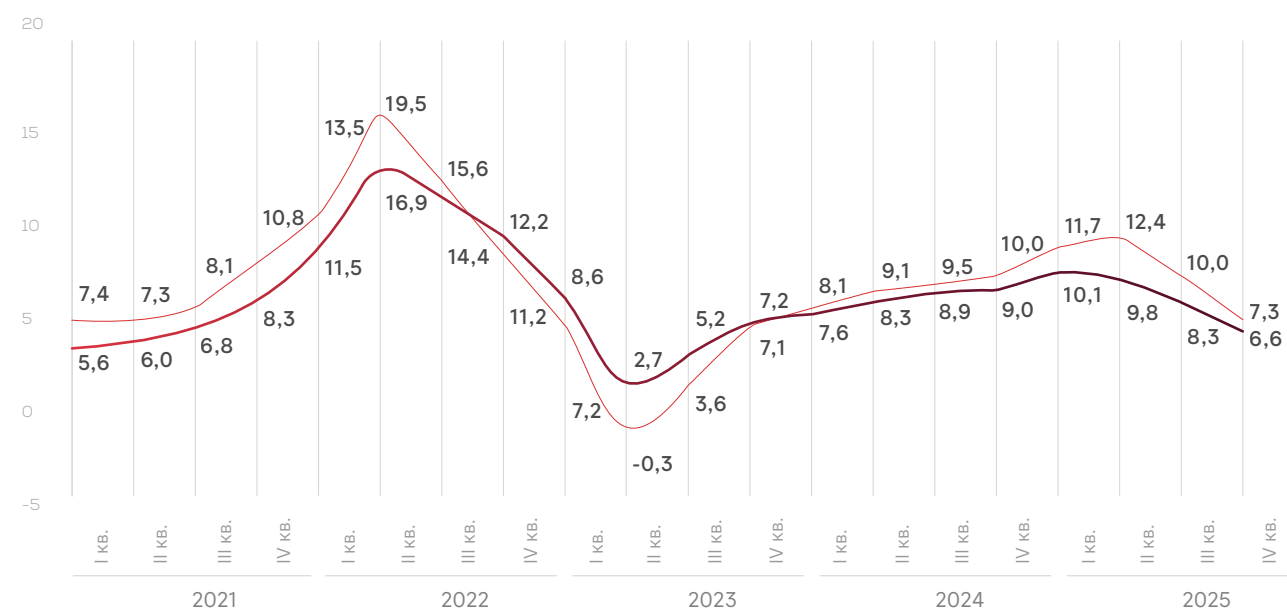
Внутренний спрос и государственные инвестиции становятся главными драйверами восстановления инвестиционного климата.

Индекс потребительских цен в конце 2025 г. стабилизировался на уровне 5,6% на фоне замедления темпов инфляции. Значение инфляции цен на продукты питания сократилось до 5,2%.

В 2025 г. рынок труда продемонстрировал признаки постепенной стабилизации, что выразилось в снижении кадрового дефицита и более сдержанных планах компаний по найму, хотя спрос на работников сохранился. При сохраняющейся конкуренции в привлечении персонала предприятия продолжали наращивать расходы на оплату труда, однако темпы этого роста в течение года замедлялись. По данным Росстата, среднемесячная номинальная начисленная заработная плата в 2025 г. превысила 100 тыс. руб., а медианная зарплата по всем отраслям экономики достигла 71 тыс. руб. В годовом выражении рост реальной заработной платы составил 4,4%. Опережающий рост реальных располагаемых доходов населения – 7,4% – стал одним из ключевых факторов, поддерживающих потребительскую активность в отчетном периоде.



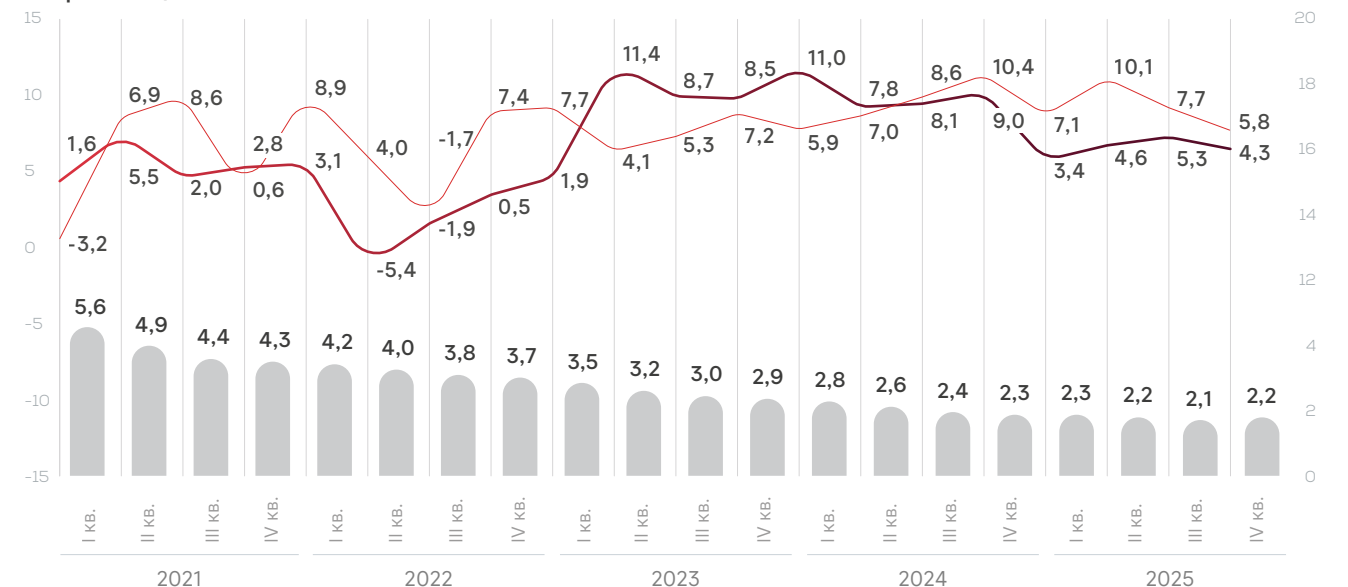
Квартальные индексы потребительской и продовольственной инфляции, %



— Инфляция год к году
 — Инфляция на продукты питания, год к году

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.

Изменение реальной заработной платы, реальных располагаемых доходов населения и уровня безработицы, %



— Рост реальной заработной платы, % год к году
 — Рост реальных располагаемых доходов населения, % год к году
 ● Безработица, %

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.

Российский рынок розничной торговли

По данным Росстата, в 2025 г. совокупный оборот розничной торговли в России вырос на 9,9% (2,6% в реальном выражении) и составил 61,3 трлн руб., что, в свою очередь, соответствует приблизительно 28% ВВП. Оборот розничной торговли продовольственными товарами вырос чуть больше – на 12,1%, составив 29,6 трлн руб., что соответствует 48,3% совокупного оборота розничной торговли, или около 13% ВВП.

В глобальном масштабе российский рынок продовольственной розницы демонстрирует уверенную динамику и занимает устойчивые позиции по темпам роста. Согласно прогнозу IGD¹, среднегодовой темп роста (CAGR) российского рынка до 2030 г. составит 5,9%, что превышает среднее глобальное значение в 4,3%. При сохранении этой тенденции объем рынка может достичь 412 млрд долл. США, что выведет Россию на 5-е место в мире по данному показателю.

Место России на глобальном рынке продуктовой розницы, прогноз до 2030 года

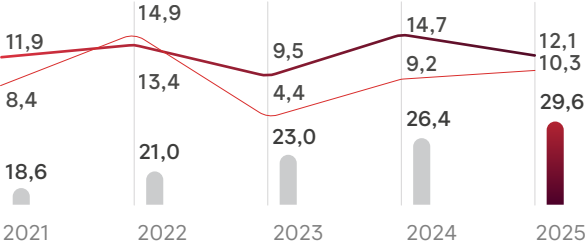
Страна	Размер рынка в 2030 г. (млрд долл. США)	Среднегодовой темп роста (CAGR), 2025–2030 гг.
1 США	2 223	3,5%
2 Китай	1 634	2,2%
3 Индия	1 264	9,9%
4 Бразилия	435	5,4%
5 Россия	412	5,9%
6 Германия	389	2,5%
7 Великобритания	383	3,0%
8 Япония	371	2,7%
9 Франция	349	2,3%
10 Мексика	276	4,8%
Глобальный рынок продовольственной розницы	12 600	4,3%

Источник: IGD Research.

Российский рынок розничной торговли продуктами питания в 2025 г. оставался благоприятным для всех игроков современного ритейла, включая «Магнит». В частности, сетевым ритейлерам удалось увеличить свою долю рынка на 1,2% – до 73,8% – за счет открытия новых магазинов и географической экспансии. Доля топ-10 игроков по итогам 2025 г. выросла на 1,9% – до 46,5%.

¹ Источник: Plan for 2030: new global & regional forecasts.

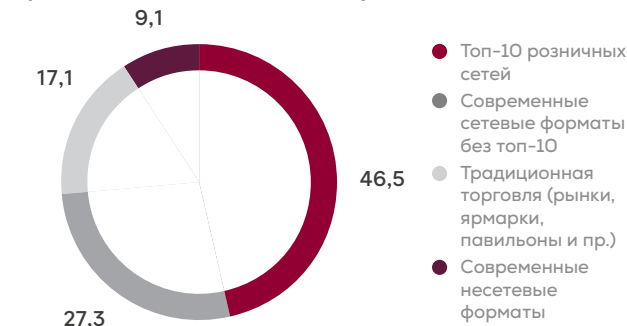
Оборот продуктового ритейла в России



● Оборот продуктового ритейла, трлн руб.
— Рост оборота продуктового ритейла год к году, %
— Среднегодовая продовольственная инфляция год к году, %

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.

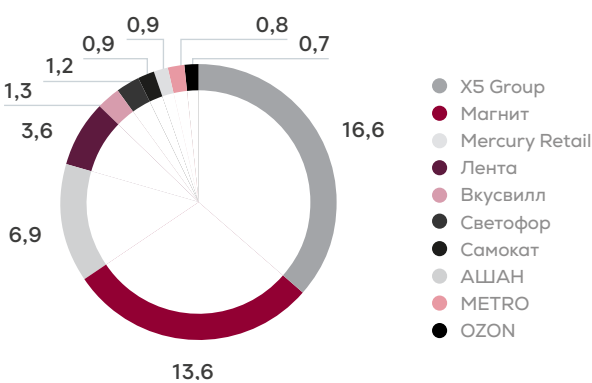
Структура продовольственной розничной торговли в России в 2025 году, %



Источник: INFOLine, анализ Компании.

Рост товарооборота «Магнита» ускорился до 15%, и таким образом превзошел рост рынка. В итоге доля «Магнита» составила 13,6% от совокупного оборота торговли продуктами питания в стране.

Доля рынка крупнейших торговых сетей по объему выручки в России в 2025 году, %



Источник: INFOLine, анализ Компании.

Совокупный прирост торговых площадей продовольственных розничных сетей составил 1,6 млн кв. м. По состоянию на конец года большинство торговых площадей по-прежнему занимают магазины формата «у дома». В то же время рост площадей крупных форматов замедляется, что обусловлено устойчивым потребительским запросом на удобство расположения – покупатели все чаще отдают предпочтение магазинам в шаговой доступности. Более того, в ответ на этот тренд растет популярность ультрамалых форматов ultra-convenience – компактных магазинов, ориентированных на готовую еду, кофе, снеки и скорость покупки. В 2025 г. «Магнит» открыл первый магазин такого формата под новым брендом «Заряд от Магнита».

- 18,1% к 2015 г.

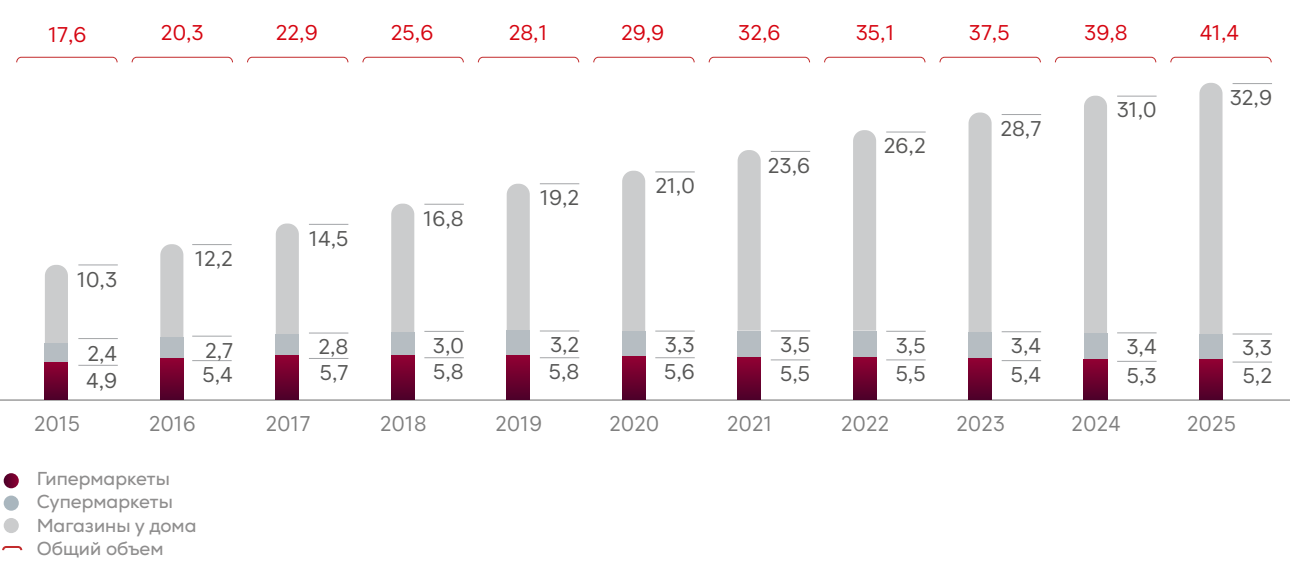
310

кв. м

сокращение средней площади торговой точки²



Общий объем торговых площадей современного ритейла в России, млн кв. м



Источник: INFOLine, анализ Компании.

² Источник: Исследование INFOLine на основе TOP-200 сетей FMCG России.



Ключевые тенденции российского рынка розничной торговли



Собственное производство и развитие СТМ

Ведущие игроки ритейла продолжают инвестировать в развитие собственного производства и расширение портфелей СТМ, охватывающих как доступный, так и премиальный сегменты. СТМ стали стратегическим направлением для большинства сетей, демонстрируя более высокие темпы роста по сравнению с товарами категории FMCG под сторонними брендами. По данным информационного агентства INFOline, совокупные продажи СТМ в категории продуктов питания превысили 3,6 трлн руб., что составляет 12,2% в структуре товарооборота продуктов питания. При этом прогнозируется дальнейший рост категории СТМ в структуре выручки и доле на полке розничных сетей.



Рост популярности формата дискаунтеров

В условиях тренда на рационализацию потребления ценовой фактор становится одним из определяющих для потребителя. Формат жестких дискаунтеров становится все более популярным каналом для совершения покупок. За 2025 г. в России было открыто более 1,1 тыс. магазинов этого формата общей площадью более 400 тыс. кв. м. Совокупный оборот сегмента вырос на 23% (почти в два раза больше темпа роста рынка в целом) и достиг 1,8 трлн руб., что составило 6% рынка продовольственного ритейла.



Электронная коммерция и омниканальность

Ведущие игроки продовольственного ритейла активно развивают омниканальные стратегии, интегрируя онлайн- и офлайн-каналы для повышения удобства покупателей и лояльности. Так, по данным INFOline, объем e-grocery в России приблизился к 1,4 трлн руб. в 2025 г., что составляет 4,6% от общего товарооборота ритейла, с ростом на 36% год к году, в три раза опережая темпы рынка. Прогнозируется дальнейшее ускорение цифровизации с фокусом на экспресс-доставку, а также усиленную персонализацию клиентского предложения.



Гиперперсонализация предложения

Развитие искусственного интеллекта значительно ускорило процессы обработки больших данных, что позволяет ритейлерам активнее использовать информацию о поведении, предпочтениях и покупательской истории клиентов для формирования точечных индивидуальных рекомендаций, персональных скидок и целевых коммуникаций. Гиперперсонализация становится не просто инструментом удержания клиентов, а ключевым элементом конкурентной стратегии, позволяющим повысить частоту покупок, средний чек и общую удовлетворенность клиентов.



Автоматизация процессов и роботизация

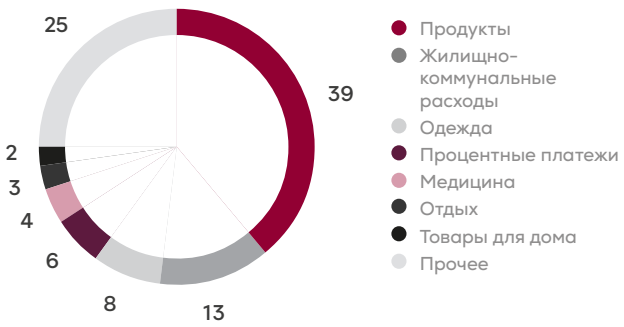
Автоматизация и роботизация становятся неотъемлемой частью операционной деятельности российских продуктовых ритейлеров. Стремясь повысить эффективность, снизить издержки и улучшить клиентский опыт, компании активно внедряют решения на всех этапах цепочки создания стоимости – от управления запасами и прогнозирования спроса до обработки заказов и обслуживания в магазине. Автоматизация и роботизация в том числе активно применяются для митигации риска дефицита кадров в логистике – там роботы используются в складских операциях и автономной грузоперевозке.



Ключевые тенденции поведения и предпочтений потребителей в 2025 году

Несмотря на стабилизацию основных экономических показателей, в поведении потребителей сохраняется склонность к сбережению. Это отразилось в изменениях в структуре расходов населения. Из анализа оперативных данных СберИндекса следует, что многие россияне предпочли отложить большие траты. При этом доля расходов на образование заметно увеличилась, что говорит о более осмысленном подходе домохозяйств к формированию бюджета и расходов. Также важно отметить, что уровень расходов на медицину и здоровье практически не изменился, что говорит о важности для населения данных затрат. Расходы россиян на продукты питания продолжают оставаться ключевой статьёй бюджета. Согласно отчету от SberCIB¹, доля расходов на продукты питания в IV квартале 2025 г. выросла до 39%.

Структура потребительских расходов населения, %



Источник: SberCIB, «Потребительский индекс Иванова от 5 февраля 2026 г.»



Сохранение тренда на склонность к сбережению и отказ от спонтанных покупок

Сохраняется устойчивая тенденция к осторожному потребительскому поведению: россияне продолжают отдавать приоритет сбережениям и более осознанно подходят к расходам. Спонтанные покупки, особенно в категории необязательных товаров, значительно сократились: потребители заранее планируют свои траты, а цена все чаще становится ключевым фактором при принятии решения о покупке.



Рост популярности товаров среднего и нижнего ценового сегментов

Массовый потребитель отказывается от премиальных брендов в пользу более доступных аналогов, особенно в категориях повседневного спроса. При этом важную роль играет не только низкая цена, но и воспринимаемая ценность продукта: покупатели внимательно оценивают состав, объем упаковки и отзывы. В ответ на этот запрос ритейлеры активно развивают соответствующие ценовые сегменты СТМ, чтобы сохранить лояльность аудитории без ущерба для качества предложения.



Рост онлайн-канала и доставка

Спрос на онлайн-покупки продуктов питания и доставку продолжает уверенно расти, в том числе в регионах, где цифровые каналы становятся более доступными и удобными за счет развития инфраструктуры. Электронная коммерция сохраняет статус одного из самых динамичных каналов продаж, поскольку сочетает в себе не только удобство и скорость, но и возможность сравнивать цены, что особенно важно в условиях повышенной финансовой осмотрительности российских потребителей.



Готовая еда – одна из самых быстрорастущих категорий

Продолжает расти интерес российских потребителей к готовой еде. Популярностью пользуются как горячие блюда в формате «еда на вынос», так и охлажденные полуфабрикаты с возможностью быстрого приготовления. Интерес к готовой еде особенно заметно усиливается в крупных городах, где рост числа одиночных домохозяйств, интенсивный ритм жизни и развитая инфраструктура создают благоприятные условия для развития этого сегмента. Особенно востребованы предложения с прозрачным составом и акцентом на свежесть ингредиентов. Ритейлеры активно увеличивают зоны готовой еды на полках, расширяют ассортимент и внедряют цифровые решения онлайн-доставки и персонализированные рекомендации, чтобы удовлетворить потребительский спрос.

¹ SberCIB Investment Research. «Потребительский индекс Иванова «Рост доходов побуждает к сбережениям» от 15 августа 2025 г.



Интерес к здоровым продуктам и ответственному потреблению

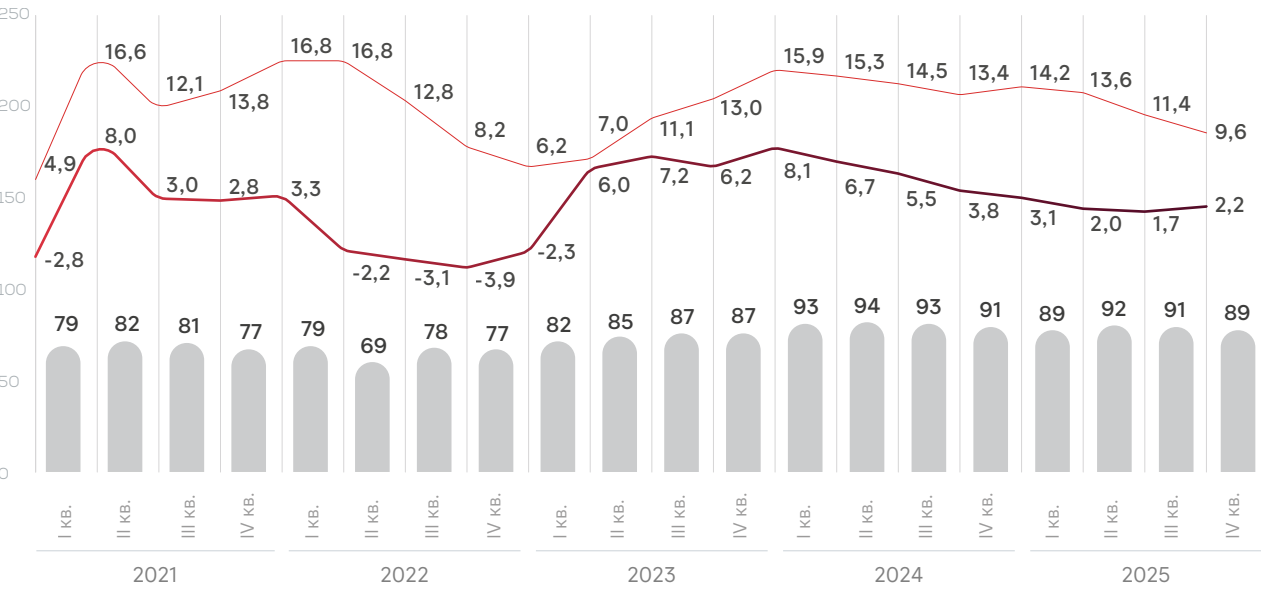
Российские потребители более осознанно подходят к выбору продуктов, демонстрируя интерес к здоровому питанию и принципам ответственного потребления. Растет спрос на продукты с прозрачным составом, локальным происхождением и экологичной упаковкой. Особенно заметен этот тренд среди горожан среднего возраста и молодежи, для которых забота о здоровье, качестве жизни и окружающей среде становится значимым фактором принятия покупательского решения.



Рост доли российских и локальных производителей

Продолжается устойчивый рост доли российских производителей на рынке продуктов питания, в том числе локальных поставщиков и фермерских хозяйств. Этот тренд обусловлен как внешними факторами (уход с российского рынка международных брендов, логистические ограничения), так и внутренними: потребители проявляют лояльность к отечественным брендам, воспринимая их как более доступные и надежные.

Индекс потребительской уверенности и рост объемов продаж в продуктовом ритейле, %



— Реальный рост оборота продуктового ритейла год к году
— Номинальный рост оборота продуктового ритейла год к году
● Индекс потребительской уверенности



Развитие маркетплейсов

Потребители все чаще совершают покупки на маркетплейсах благодаря их доступности – удобству оформления заказа и значительным скидкам, которые предлагают платформы. Тем не менее, несмотря на активную экспансию маркетплейсов, покупатели продолжают отдавать предпочтение традиционным ритейлерам по ряду категорий товаров, таких как, например, свежие продукты. При этом крупные ритейлеры используют маркетплейсы как внешнюю дополнительную витрину для расширения каналов продаж.



Доступность и удобство магазинов

Сохраняется потребительский запрос на доступность и удобство локации магазина. Потребители отдают предпочтение точкам вблизи дома, ценят удобство режима работы магазина и сфокусированный ассортимент, включающий категории готовой еды и повседневных товаров. Этот запрос стимулирует рост доли магазинов формата «у дома» и развитие относительно нового для рынка формата ultra-convenience.

Источники: Росстат, Министерство экономического развития Российской Федерации, анализ Компании.

Основные изменения в нормативно-правовой базе в 2025 году

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Продление повышенных ставок таможенных пошлин на отдельные виды товаров, импортируемых из недружественных стран, до 31 декабря 2025 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 1757	11 декабря 2024 г.
Продление сроков действия лицензий и других видов разрешительных документов до конца 2025 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 1931	27 декабря 2024 г.
Увеличение ставки акциза на сахаросодержащие напитки до 10 руб. за литр; расширение перечня подакцизных товаров (квас с этиловым спиртом до 1,2%, напитки с углеводами более 2 г на 100 мл и в транспортной упаковке)	Федеральный закон Российской Федерации № 362-ФЗ	1 января 2025 г.
Повышение минимальных розничных цен (МРЦ) на крепкий алкоголь	Приказ Министерства финансов Российской Федерации № 191н	1 января 2025 г.
Установление ежегодной индексации акцизов на алкогольную продукцию на 4% до 2027 г.	Федеральный закон Российской Федерации № 176-ФЗ	1 января 2025 г.
Установление минимальных цен на никотинсодержащую продукцию (не сигареты и папиросы) на 2025 г.	Письмо Минсельхоза России № МА-21-26/29348	1 января 2025 г.
Повышение единой минимальной цены пачки сигарет до 135 руб.	Письмо Минсельхоза России № МА-21-26/29349	1 января 2025 г.
Расширение списка табачных изделий, на которые устанавливаются минимальные цены	Федеральный закон Российской Федерации № 123-ФЗ	23 мая 2025 г.
Введение запрета на продажу бестабачной смеси с долей никотина более 3,5%	Федеральный закон Российской Федерации № 542-ФЗ	1 марта 2025 г.
Ужесточение ответственности за продажу табачной и никотинсодержащей продукции несовершеннолетним	Федеральный закон Российской Федерации № 1-ФЗ	3 февраля 2025 г.
Расширение перечня социально значимых товаров (включены яйца и сливочное масло); освобождение производителей от вознаграждения ритейлерам	Постановление Правительства Российской Федерации № 76	1 февраля 2025 г.
Утверждение правил обязательной маркировки бакалеи (соусы, специи, уксусы, снеки)	Постановление Правительства Российской Федерации № 1682	30 ноября 2024 г.
Внесение бакалейной продукции в перечень товаров для обязательной маркировки	Распоряжение Правительства Российской Федерации № 249-р	7 февраля 2025 г.
Регулирование маркировки органической продукции; установление срока проверки до 1 сентября 2030 г.	Федеральный закон Российской Федерации № 349-ФЗ	31 июля 2025 г.
Сокращение срока оплаты поставщику за скоропортящиеся продовольственные товары с восьми до четырех рабочих дней	Федеральный закон Российской Федерации № 301-ФЗ	1 марта 2025 г.
Вступление в силу запрета на изменения торговыми сетями ранее установленных условий договора поставки и взимание штрафов с поставщиков за неисполнение заказа о поставке сверх нормы, предусмотренной договором. Розничные сети обязаны запрашивать подтверждение поставщика при каждой отгрузке товара	Федеральный закон Российской Федерации № 120-ФЗ	1 сентября 2025 г.
Продление срока упрощенного ввоза иностранных товаров, подлежащих сертификации, до 1 сентября 2026 г.	Постановление Правительства Российской Федерации № 1277	26 августа 2025 г.
Полный перенос маркировки импортного алкоголя на территорию РФ	Федеральный закон Российской Федерации № 92-ФЗ	21 апреля 2025 г.

Изменение	Правовой документ	Вступил в силу
Контроль за ввозом в Российскую Федерацию продукции растительного происхождения, включая аудит иностранных лабораторий и предотгрузочный контроль	Федеральный закон Российской Федерации № 376-ФЗ	9 мая 2025 г.
Повышение таможенных пошлин на импорт пива из недружественных стран (до 1,5 евро/л), сидра (до 30%)	Постановление Правительства Российской Федерации № 1396	19 сентября 2025 г.
Вступление в силу нового перечня базовых ставок экологического сбора для производителей и импортеров утилизируемых товаров, которые не обеспечивают самостоятельную утилизацию отходов от использования этих товаров	Постановление Правительства Российской Федерации № 1041	1 января 2025 г.
Введение запрета на продажу несовершеннолетним безалкогольных тонизирующих напитков, в том числе энергетических, на всей территории Российской Федерации. Также не допускается розничная торговля такими напитками в потребительской таре объемом более 500 мл	Федеральный закон Российской Федерации № 304-ФЗ	1 марта 2025 г.
Вступление в силу запрета на продажу маркированных товаров, не прошедших проверку в системе мониторинга в режиме офлайн	Постановление Правительства Российской Федерации № 1944	1 марта 2025 г.
Блокирование крупными торговыми сетями (от 50 объектов) на кассе продажи маркированных товаров, не прошедших офлайн-проверку в системе «Честный Знак»	Постановление Правительства Российской Федерации № 97	1 мая 2025 г.
Изменение в правилах применения контрольно-кассовой техники, сокращение срока регистрации и снятия с учета контрольно-кассовой техники с 10 до пяти рабочих дней	Федеральный закон Российской Федерации № 274-ФЗ	1 марта 2025 г.
Запрет на транзитные автоперевозки грузов по территории Российской Федерации расширен на Молдову. Также из перечня товаров, разрешенных к перевозке, исключены какао, какао-продукты, уксус, алкоголь и табачные изделия	Постановление Правительства Российской Федерации № 362	28 марта 2025 г.
Введение новых правил для рекламы энергетических напитков. Ограничена реклама, направленная на детей и подростков, запрещено упоминание витаминов и биодобавок в рекламе, обязательно включение в каждое рекламное сообщение предостережения о рисках чрезмерного употребления	Федеральный закон Российской Федерации № 393-ФЗ	1 марта 2026 г.
Продление моратория на выдачу лицензий на производство, хранение и поставки этилового спирта до 1 апреля 2027 г. Уточнение правил приостановления и аннулирования лицензий на розничную продажу алкоголя	Федеральный закон Российской Федерации № 274-ФЗ	31 июля 2025 г.
Внесение изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации, касающихся размера госпошлины за выдачу алкогольной лицензии и ее пролонгацию	Федеральный закон Российской Федерации № 275-ФЗ	31 июля 2025 г.

Прогноз развития рынка продовольственной розницы

Согласно прогнозу Минэкономразвития России, динамика оборота розничной торговли в России¹ будет положительной: в 2026 г. рост составит 1,1% с последующим ускорением до 3,6–3,9% в 2027–2028 гг.

Доля рынка по форматам



- Магазины у дома

● Традиционная торговля

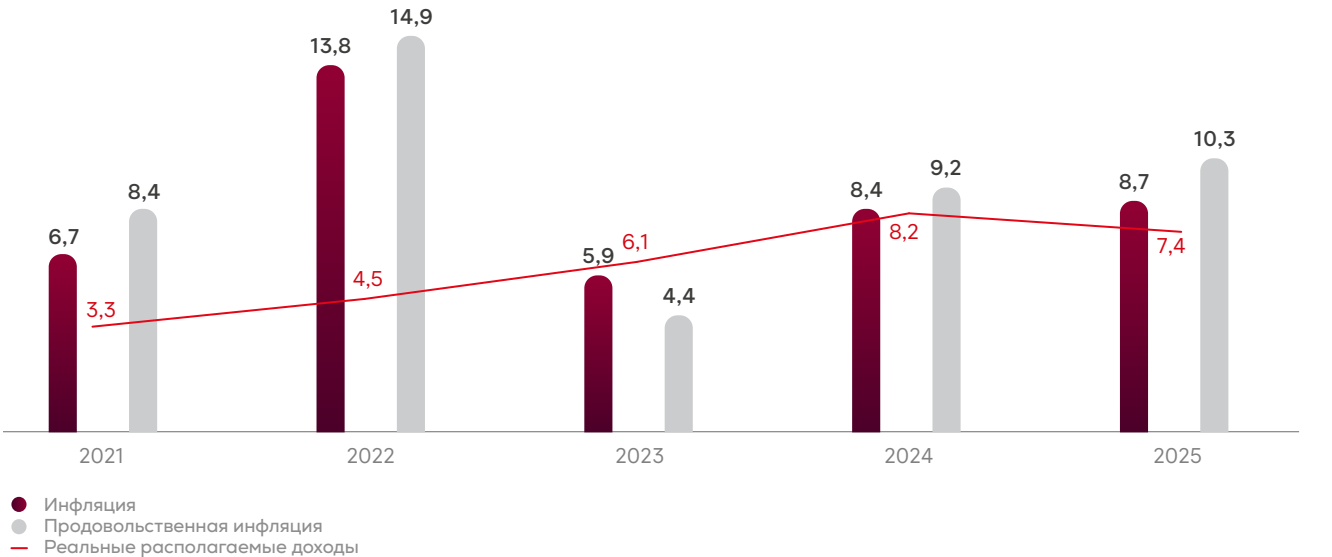
● Супермаркеты
- Жесткие дискаунтеры

● Гипермаркеты

● Online-продажи

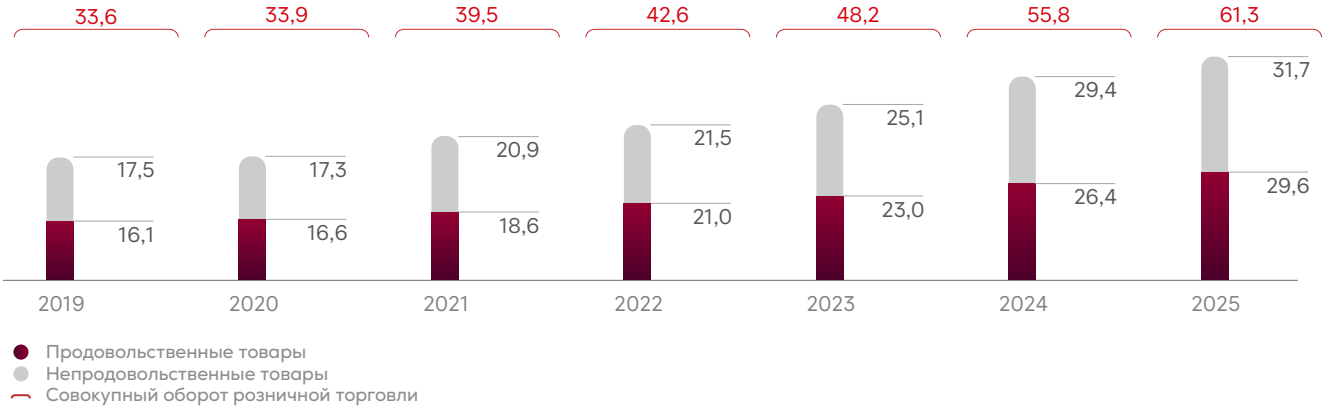
Источник: INFOLine.

Среднегодовой рост инфляции и реальных располагаемых доходов, год к году, %



Источник: Прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.

Совокупный оборот розничной торговли, трлн руб.



Источник: Прогноз АО «Альфа-Банк», Росстат, Минэкономразвития России, анализ Компании.

Примечание: Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением.

¹ Источник: Рост оборота розницы в РФ в 2026-2028 ожидается в диапазоне 1,1-3,6%.