



Никита Бороданов

Аналитик ФГ «Финам»

Инвестиции в ритейл - риски, доходности и новые фавориты среди облигаций

Динамика рынка ритейла в 2025 году

РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

2024: 55,6 трлн ₺ +7,7% г/г (в реальном выражении)

2025: 61,3 трлн ₺ +2,6% г/г (в реальном выражении)

2026 (прогноз): +1,1-2,0% г/г

ОНЛАЙН-РИТЕЙЛ

2024: 9 трлн ₺ (+36% г/г)

2025: 11,5 трлн ₺ (+28% г/г)

2026 (прогноз): 16-17 трлн ₺ (+20-25% г/г)

Доля 2025: 18,8%





Динамика по сегментам

Самый высокий рост в 2025 году:

- цифровые товары — +55%
- инструменты и садовая техника — +54%
- ювелирные изделия и часы — +47%
- продукты и лекарства — +43%

Умеренный рост:

- мебель и товары для дома — +35%
- спорттовары — +32%
- автозапчасти — +28%
- одежда и обувь — +23%

Замедление:

- электроника — +17%
- товары для детей — +16%
- книги — +14%
- аксессуары — +8%
- красота и здоровье — +2%

Отрицательная динамика:

- товары для творчества — -12%

Эмитента уровня IG

Розничные сети FMCG

Магнит

ИКС 5 Финанс

О'КЕЙ

Алкоголь/напитки

Новабев Групп

Абрау-Дюрсо

Боржоми Финанс

Медицина

Биннофарм

Промомед ДМ

Аптечная сеть 36.6

Электроника

реСтор

ВсеИнструменты.ру

МВ Финанс

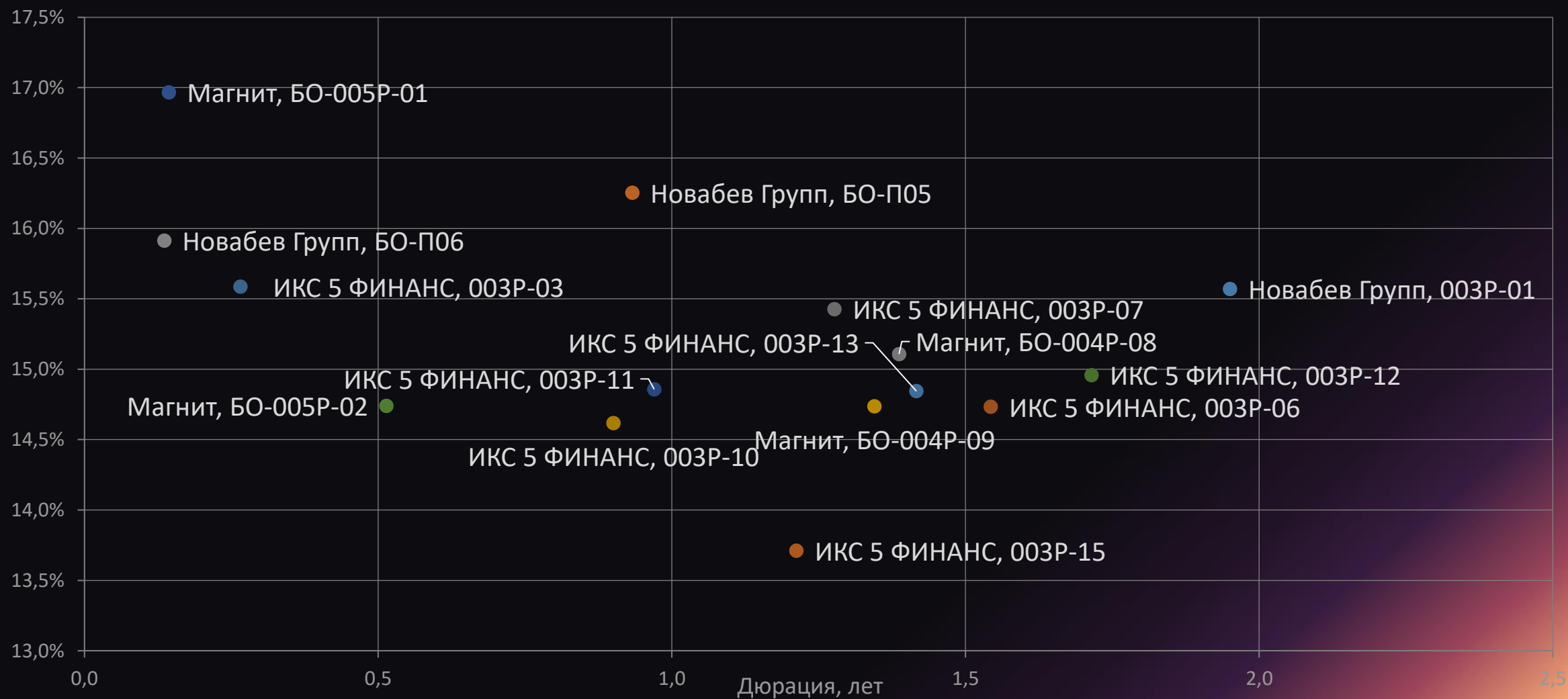
Производство FMCG

Группа Черкизово

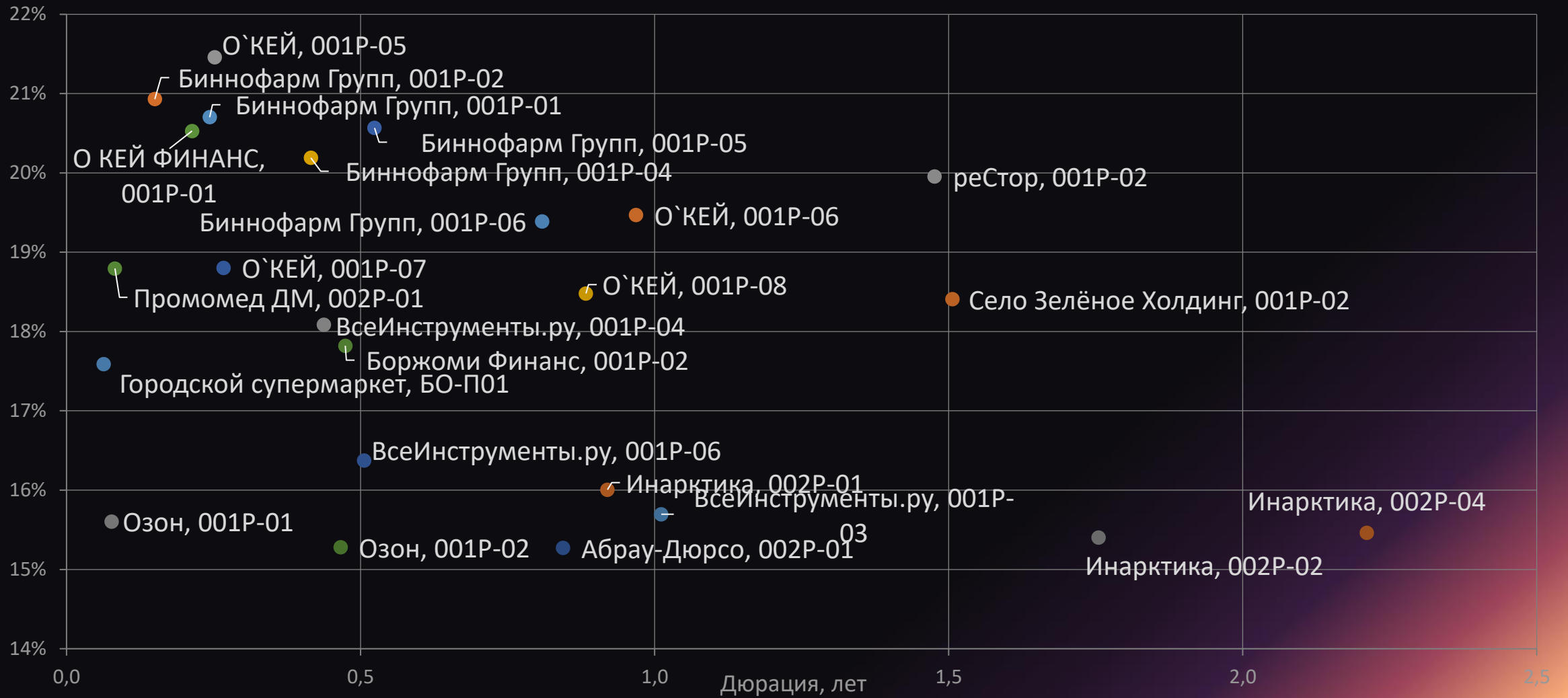
Село Зеленое

Инарктика

Первый эшелон



Третий эшелон



ВДО





Q&A



Никита Бороданов

Аналитик ФГ «Финам»