

Мониторинг экономики Беларуси: тенденции, настроения и ожидания

Домашние хозяйства

Октябрь 2025 г.

Резюме

- Индекс потребительской уверенности в 4-м квартале 2025 года сократился на 2.2 п.п. (по методологии Росстата) и составил -4.7%.
- Индекс потребительской уверенности без учёта компонента текущего состояния экономики (методология Евростата) составил -3.9%, в то время как среднее значение по странам Евросоюза за октябрь 2025 года оказалось ниже: -14.7%.
- Индекс сократился в основном за счёт оценок благоприятности времени для совершения крупных покупок.
- Доля респондентов, сообщивших о сокращении доходов, сохранилась на прежнем уровне 27%.
- Доля потерявших работу за последние две недели и доля респондентов, сообщивших о потере работы кем-то из знакомых, остаются минимальными.
- О дефиците кадров в сфере, где они работают, сообщили 57% респондентов.

Методология

Бюллетень подготовлен на основе данных 15 онлайн-опросов городских жителей в возрасте 18–64 года; выборка соответствует структуре городского населения Беларуси и скорректирована по полу, региону и возрасту:

- | | |
|---|--|
| 1) 2–8 декабря 2021 (1004 респондента), | 9) 15–22 мая 2024 (1002 респ.), |
| 2) 19–25 апреля 2022 (1007 респ.), | 10) 24–25 июля 2024 (1001 респ.), |
| 3) 26–31 августа 2022 (1001 респ.), | 11) 8–10 ноября 2024 (991 респ.), |
| 4) 21–25 ноября 2022 (992 респ.), | 12) 31 января–16 февраля 2025 (973 респ.), |
| 5) 2–4 марта 2023 (1014 респ.), | 13) 30 апреля–7 мая 2025 (1000 респ.), |
| 6) 28–30 июня 2023 (1009 респ.), | 14) 14–18 июля 2025 (1005 респ.), |
| 7) 9–11 октября 2023 (1003 респ.), | 15) 24–29 октября 2025 (1003 респ.) |
| 8) 6–12 февраля 2024 (998 респ.), | |

Индекс потребительской уверенности отражает общее восприятие и ожидания населения относительно экономики страны и своего финансового состояния. В наших исследованиях он рассчитывается по методологии, используемыми Росстатом и Евростатом. В индекс Евростата включены вопросы о нынешнем и прогнозном материальном положении семьи, готовности совершать крупные покупки, а также об экономическом развитии страны в течение ближайшего года. В методологию Росстата включены вышеперечисленные вопросы + оценка экономической ситуации в стране по сравнению с годом назад.

Оценка значений индекса потребительской уверенности

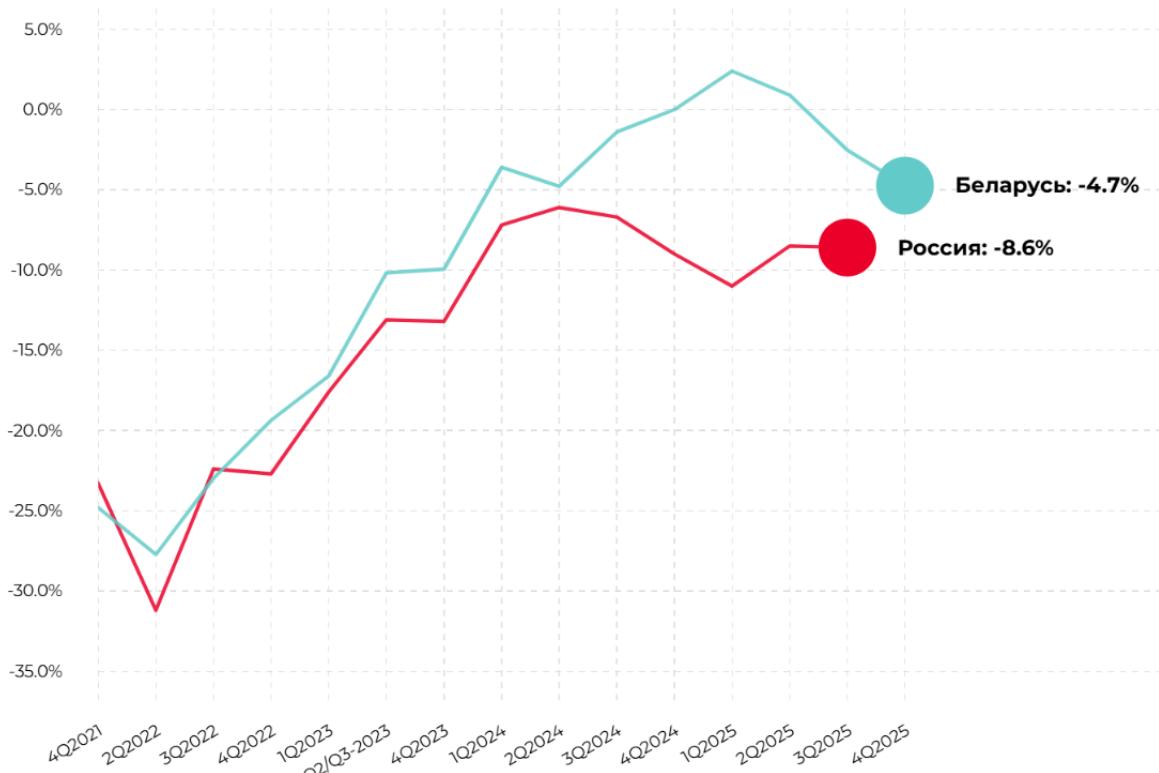
Индекс потребительской уверенности — сводный индикатор, который отражает оценку населением экономической ситуации в стране в целом и своего материального положения в частности. Помимо фактической оценки в индекс также включены вопросы, связанные с восприятием будущего: как изменится экономическая ситуация и материальное положение семьи в течение следующего года. В результате индекс иллюстрирует настроения и ожидания домохозяйств, объясняет стратегию их потребительского поведения.

Беларусь и Россия

Белорусский индекс потребительской уверенности, включающий 5 компонентов (методология Росстата), снизился на 2.2 п.п. и закрепился в негативной зоне индекса, составив -4.7%. С начала 2025 года индекс сократился на 7.1 п.п., вернувшись к значению 2-го квартала 2024. В России значение индекса сохраняется в отрицательной зоне, сократившись на 0.1 п.п. и составив -8.5% (по данным за май 2025 года). Долгое время восстановление и последующий рост индексов в обеих странах происходили схожими темпами, однако со второй половины 2024 года их траектории разошлись.

Рисунок 1. Индекс потребительской уверенности в Беларуси и России 2021–2025 гг.

(данные на 1-й квартал 2022-го в Беларуси отсутствовали)



Источник: Росстат, для Беларусь – расчёты авторов.

Справочно. Почему актуально сравнивать Беларусь с Россией?

- Российская экономика испытывает проблемы с потенциалом долгосрочного экономического роста, как и Беларусь, и находится в состоянии перегрева.
- Обе страны находятся под влиянием экономических санкций.
- Россия является основным торговым партнёром Беларуси.
- Обе страны сталкиваются с дефицитом на рынке труда.

Беларусь и ЕС

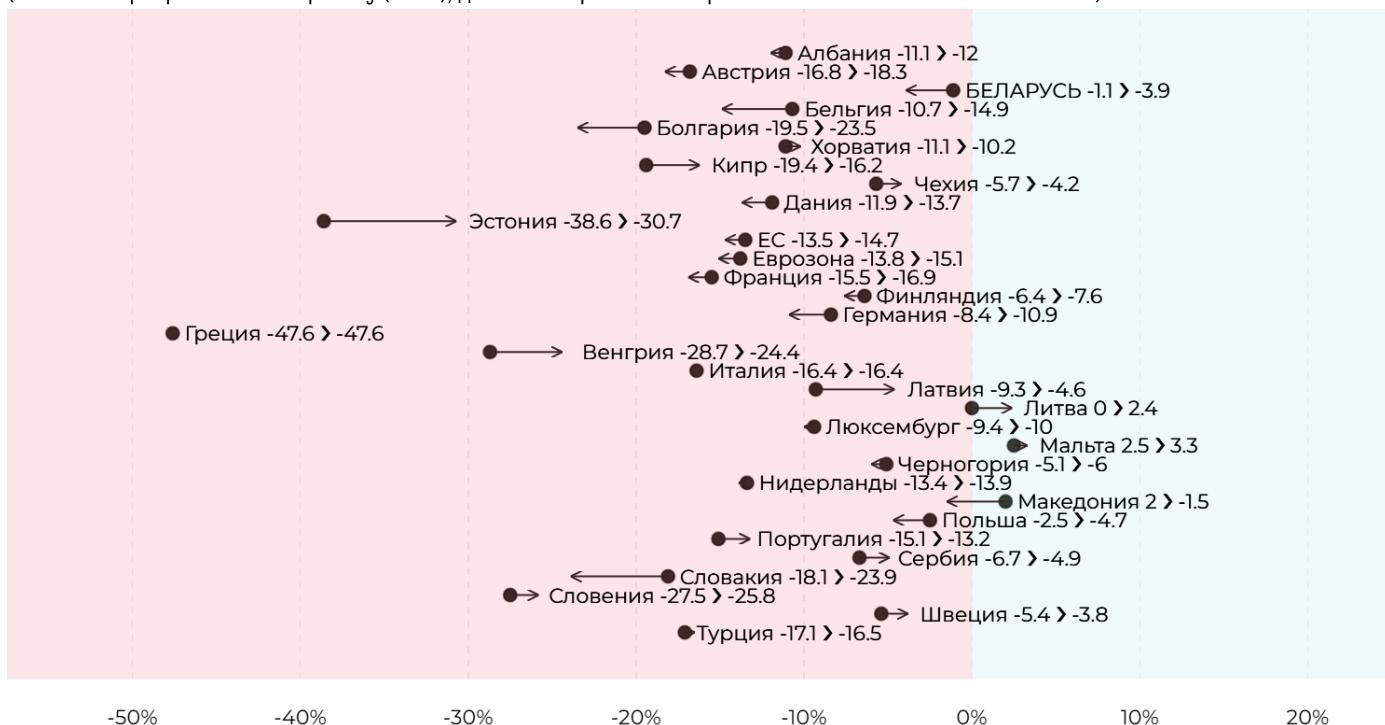
Значение индекса потребительской уверенности в Беларуси по методологии Евростата в октябре 2025 составило -3.9%, закрепившись в негативной зоне индекса.

В большинстве европейских стран так же наблюдается снижение индекса: так, с июля по октябрь 2025 года среднее значение индекса по ЕС сократилось на 1.2 п.п., составив -13.5%. Самое значительное падение индекса зафиксировано в Словакии (-5.8 п.п.) и Бельгии (-4.2 п.п.), а наибольший рост – в Эстонии (+7.9 п.п.), Латвии (+4.7 п.п.) и Венгрии (+4.3 п.п.). Самое низкое значение индекса потребительской уверенности традиционно наблюдается в Греции (-47.6%), самое высокое – на Мальте (3.3%).

Что касается соседних стран, динамика индексов была разнонаправленной. В Литве (+2.4 п.п.) и Латвии (+4.7 п.п.) зафиксирован рост индекса, составив 2.4% и -4.6% соответственно. Индекс в Польше остался в негативной зоне, составив -2.2%.

Рисунок 2. Индекс потребительской уверенности в Европе в октябре и июле 2025

(ось-Y отсортирована по алфавиту (англ.), длина и направление стрелки показывают изменение с июля)



Источник: Eurostat, для Беларуси – расчёты авторов.

Справочно. Почему актуально сравнивать Беларусь со странами Евросоюза?

Предиктивная способность индекса для стран ЕС, основанного на методологии Евростата – исключающей компонент о текущем состоянии экономики – выше, чем индекса, включающего все 5 компонентов.¹

¹ A Revised Consumer Confidence Indicator. European Commission, official website, 2018.

Компоненты индекса потребительской уверенности

Примечание. Формула подсчёта компонента

$$\text{Компонент} = (\text{ПП} + \text{П} \div 2) - (\text{НН} + \text{Н} \div 2)$$

где ПП — наиболее положительные ответы,
П — положительные,
НН — наиболее отрицательные,
Н — отрицательные.

В волнах опроса 2021–2023 гг. население Беларуси более негативно оценивало экономическую ситуацию в стране, чем материальное положение семьи (Рис. 3 – Q1 и Q3). К концу 2024 и в 2025 годах разрыв в негативных оценках существенно сократился: в октябре 33% и 34% респондентов отметили, что экономическая ситуация в стране и материальное положение семьи ухудшились за прошедший год. Оценки экономического состояния страны немного ухудшились по сравнению с годом назад: 33% считают, что ситуация ухудшилась (+4 п.п. г/г), 32% считают, что ситуация не изменилась (+2 п.п г/г), 21% считают, что ситуация улучшилась (-5 п.п. г/г).

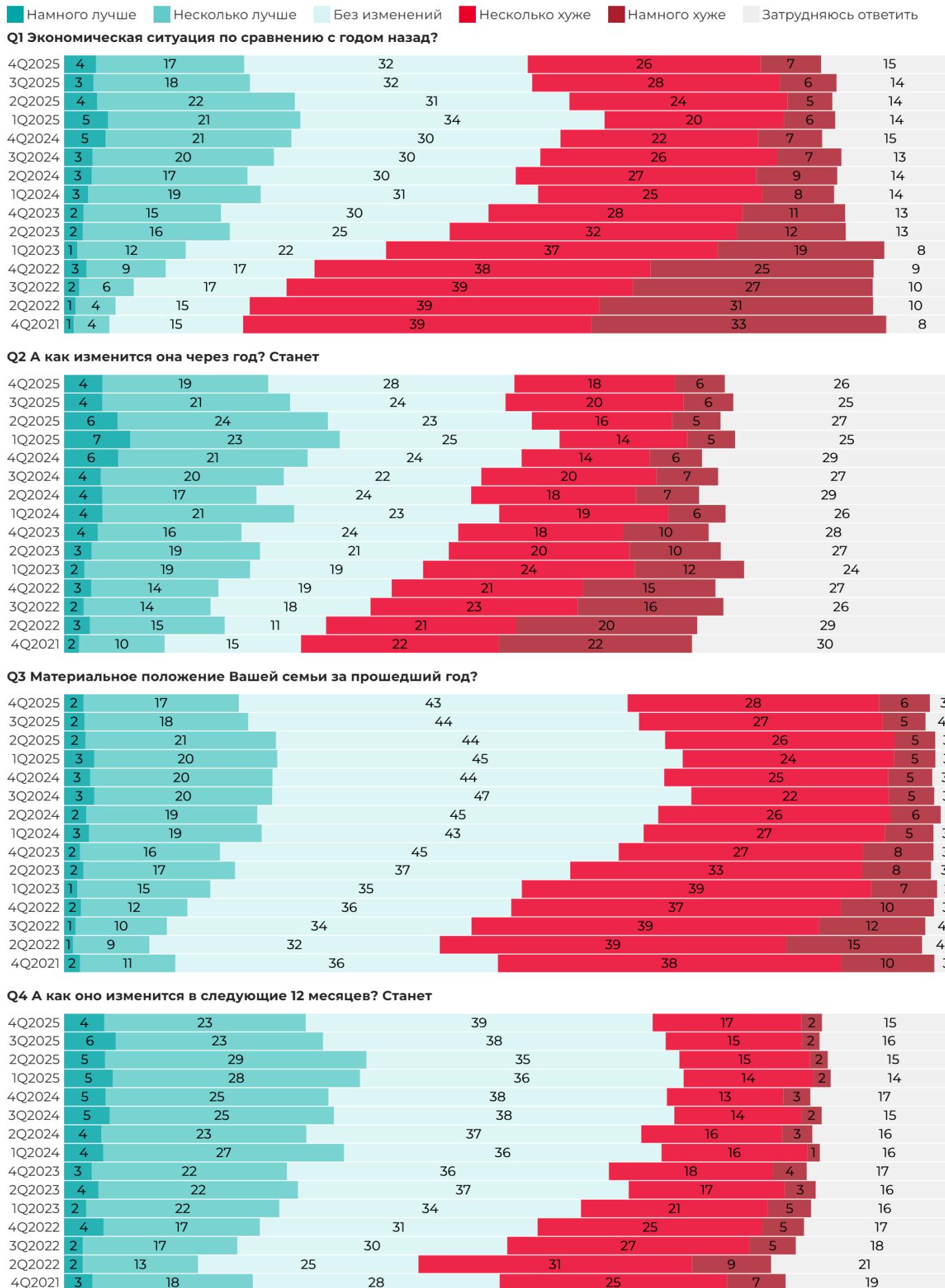
Оценки материального положения семьи в октябре 2025 также несколько ухудшились по сравнению с годом назад: 34% респондентов сообщают об ухудшении материального положения семьи (+4 п.п. г/г), 43% не заметили изменений (-1 п.п. г/г), 19% сообщают об улучшении финансового положения семьи (-4 п.п. г/г).

Говоря об оценках будущего, среди населения традиционно высок уровень неопределённости и невозможности прогнозирования (Q2 и Q4): так, 26% респондентов затрудняются в оценке предполагаемой экономической ситуации в стране; 15% не знают, каким будет их материальное положение. Перспективы для экономики перестали оценивать однозначно хуже: 24% респондентов ожидают ухудшения и 23% – улучшения экономической ситуации в стране. Ожидания относительно изменения материального положения перестали быть такими же позитивными, как в предыдущих волнах опросах: ухудшения своего материального положения ожидают 19% респондентов (+3 п.п. г/г), а улучшения – 27% (-3 п.п. г/г).

Оценка условий для совершения крупных покупок значительно ухудшилась за квартал (Рис. 3 – Q5): так, время для крупных покупок назвали благоприятным лишь 15% респондентов (-7 п.п. к 3 кварталу 2025), 29% считают, что время скорее плохое (+5 п.п. кв/кв), а 42% отмечают равное соотношение плюсов и минусов (без изменений за квартал). В то же условия для сбережений назвали благоприятными 22% респондентов (-2 п.п. кв/кв).

Рисунок 3. Компоненты индекса потребительской уверенности (%)

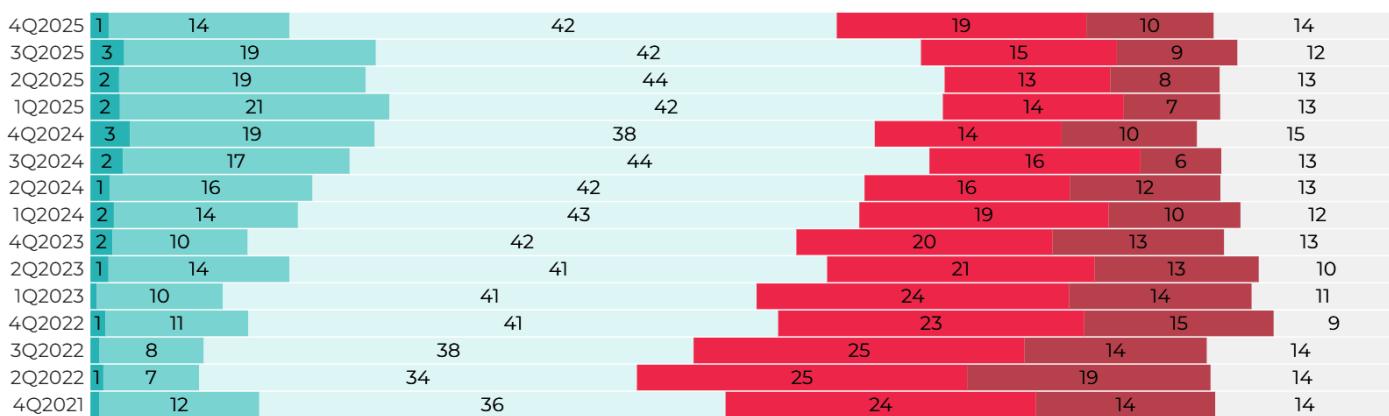
3A. Оценка экономической ситуации в стране и материального положения семьи



3Б. Восприятие текущего времени как подходящего для крупных покупок

Очень благоприятное Скорее благоприятное, чем неблагоприятное «Плюсов» и «минусов» одинаково
 Скорее неблагоприятное, чем благоприятное Совсем неблагоприятное Затрудняюсь ответить

Q5 Сейчас хорошее (плохое) время для крупных покупок для дома?



Оптимисты и пессимисты

Среднее значение индекса потребительской уверенности составило -3.9% (по методологии Евростата), а среднее значение одного из его компонентов – оценки будущего экономики страны – составило -1% (Рис. 4А). Позитивный вклад в значение индекса внёс компонент оценки будущего материального положения семьи, составив 5.1%.

В гендерном разрезе наиболее оптимистичными традиционно являются женщины: совокупная оценка индекса потребительской уверенности составила -1.9% среди женщин и -6% среди мужчин. Женщины также более уверены в будущем экономическом положении страны: компонент оценки будущего состояния экономики составил 3.7% среди женщин и -5.9% среди мужчин.

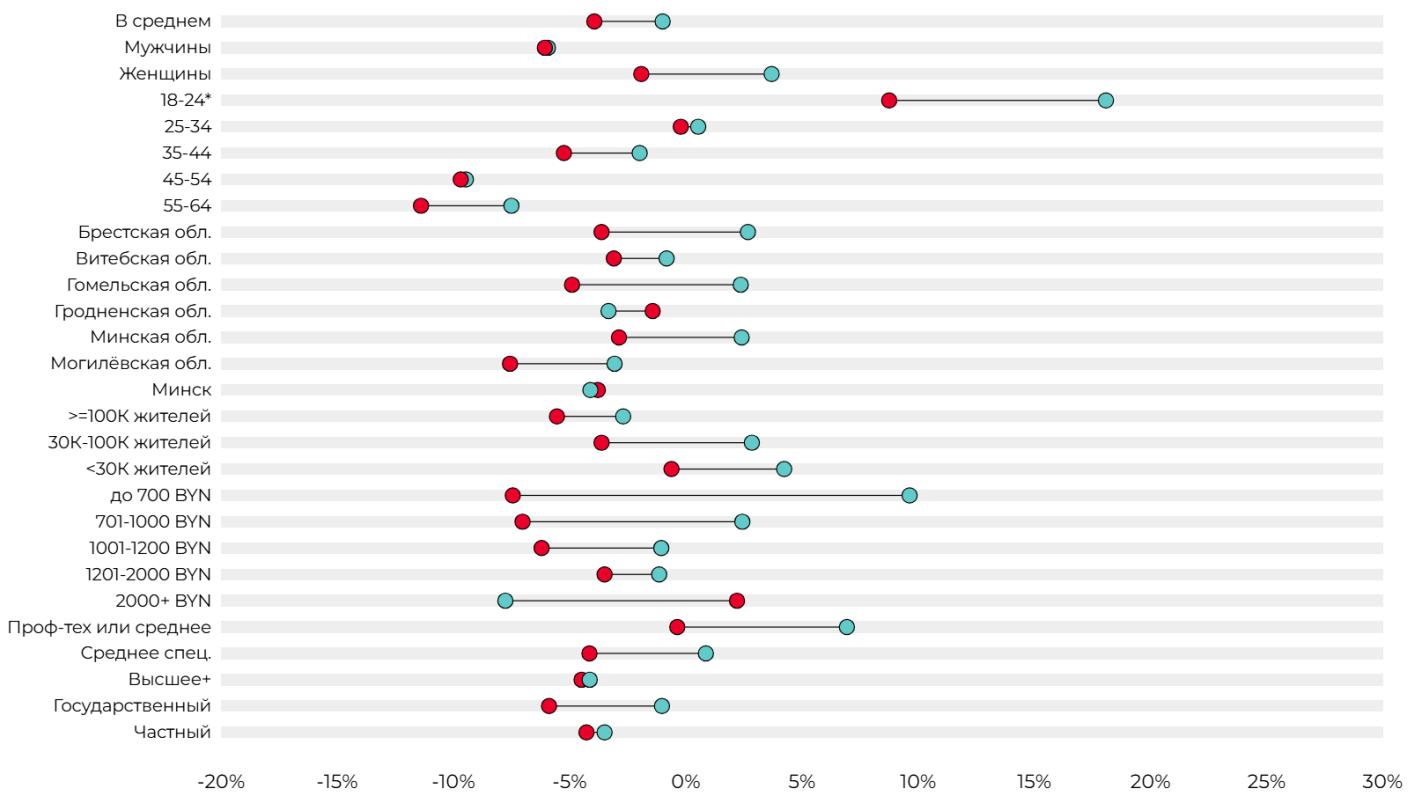
В возрастных группах наименьшими пессимистами в текущем и будущем являлись люди в возрасте 18–24 лет (похожая ситуация наблюдается во многих странах, так как молодёжь выходит на рынок труда и планирует увеличивать свои доходы). Наименьший показатель индекса потребительской уверенности, как в возрастных группах, так и среди других категорий, наблюдается у людей 55–64 лет со значением -11.4%.

В региональном разрезе самые пессимистичные настроения у жителей Могилёвской области (индекс потребительской уверенности в октябре 2025 года составил -7.6%), а самые оптимистичные – у жителей Гродненской (-1.4%) и Минской (-2.9%) областей. Самые оптимистичные жители относительно будущего экономики страны проживают в Брестской, Минской и Гомельской областях, их оценки компонента будущего находятся в положительной зоне индекса и составляют от 2.4% до 2.7%. Наиболее пессимистичные – в Минске, Могилёвской и Гродненской областях со значениями компонента от -4.1% до -3%. Наиболее нейтральными оказались жители Витебской области (-0.8%).

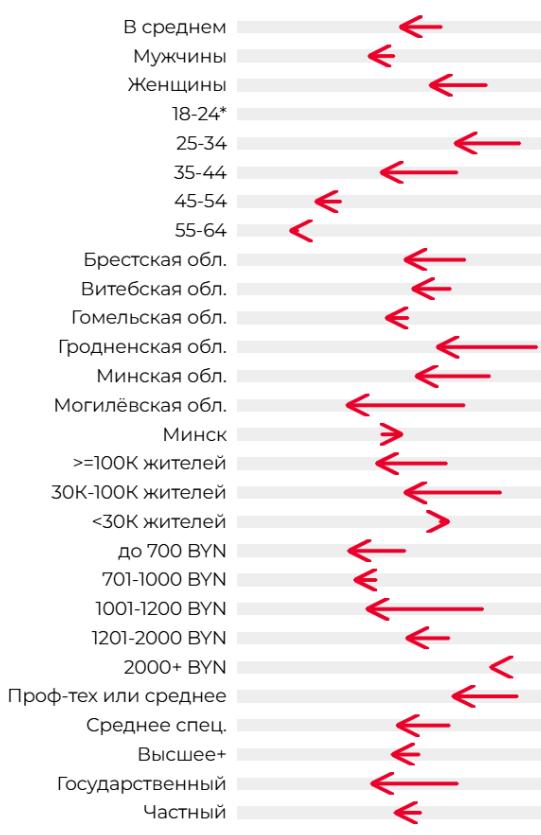
Рисунок 4. Индекс потребительской уверенности и компонент будущего страны

(показаны группы по полу, возрасту, региону, доходу, образованию, форме собственности)

4A. Октябрь 2025



4Б. Изменение индекса за квартал



4В. Изменение компонента будущего за квартал



Беларусы с высшим образованием традиционно хуже оценивают как компонент оценки будущего, так и текущий индекс потребительской уверенности по сравнению с беларусами со средним, средним специальным и профессионально-техническим образованием.

В зависимости от уровня доходов хуже всего себя ощущают, ожидаемо, люди с низким доходом (до 700 BYN). Любопытно, что уровень удовлетворённости экономической ситуацией пропорционально возрастает с ростом дохода: так, индекс потребительской уверенности у респондентов с доходом до 700 BYN составил -7.5%, а у респондентов с доходом 2000+ BYN остался в положительной зоне и составил 2.2%. Однако то же самое нельзя сказать об ожиданиях от экономики страны: хуже всего оценивают перспективы экономики респонденты с доходом 2000+ BYN (-7.7%), а позитивнее всего – респонденты с доходом до 700 BYN (9.6%).

Сотрудники государственных предприятий впервые за многие волны опроса хуже оценили совокупный индекс потребительской уверенности: их оценки составили -5.9%, в то время как оценки сотрудников частных предприятий оказались немного выше (-4.3%). Тем не менее, сотрудники частных предприятий более пессимистичны относительно будущего экономического состояния страны (-3.5%) по сравнению с работниками государственных предприятий (-1%).

Значения как компонента будущего страны, так и индекса потребительской уверенности снизились в октябре 2025 года (Рис. 4Б и 4В). Наиболее значительное ухудшение оценок наблюдается среди жителей Могилёвской и Гродненской областей. Улучшение оценок будущего экономического состояния страны наблюдаются среди молодых людей, жителей Минска и Гомельской области, а также сотрудников частных предприятий.

Доходы населения

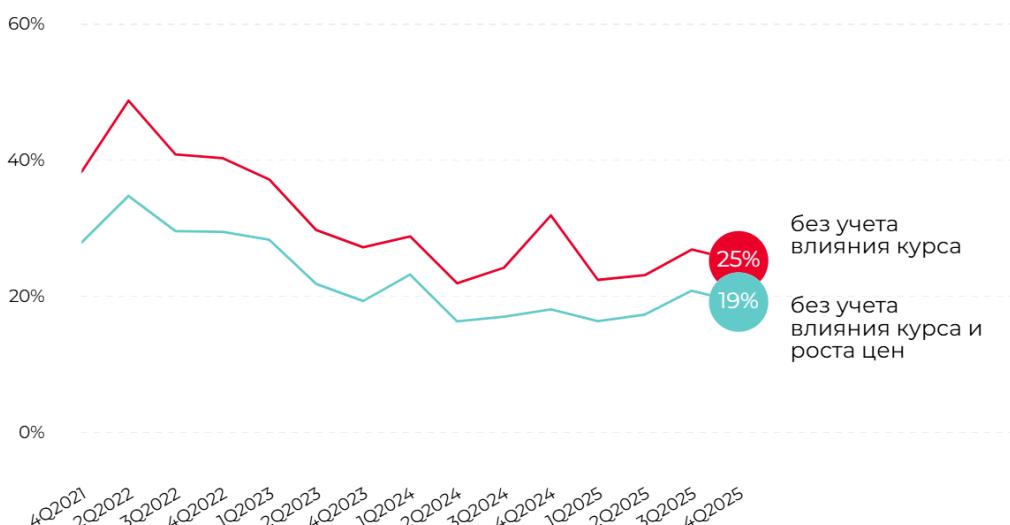
Доля людей, которые в октябре 2025 года сообщили о снижении своих доходов за последний месяц, составила 27%.

Если не учитывать тех, кто объясняет снижение доходов только изменением курса валют, доля людей, столкнувшихся с сокращением доходов, снижается до 25% (изменение курса белорусского рубля стало важным фактором только для 7% респондентов). Основной причиной снижения доходов остаётся рост цен, на который указали 55% участников опроса. Однако если исключить влияние роста цен и изменения курса, то доля тех, чьи доходы снизились по другим причинам, составляет 19% (Рис. 5А). Фактор изменения курса валют был на втором месте по значимости после роста цен в волнах опроса 2021–2024 годов, однако с 2025 года перестал быть актуальной причиной сокращения дохода.

Самые высокие темпы снижения доходов без учёта влияния валютного курса и роста цен в этой волне опроса наблюдались у следующих групп респондентов:

- люди с изначально низким доходом,
- самозанятые,
- занятые в строительстве, здравоохранении, IT секторе,
- читатели независимых медиа.

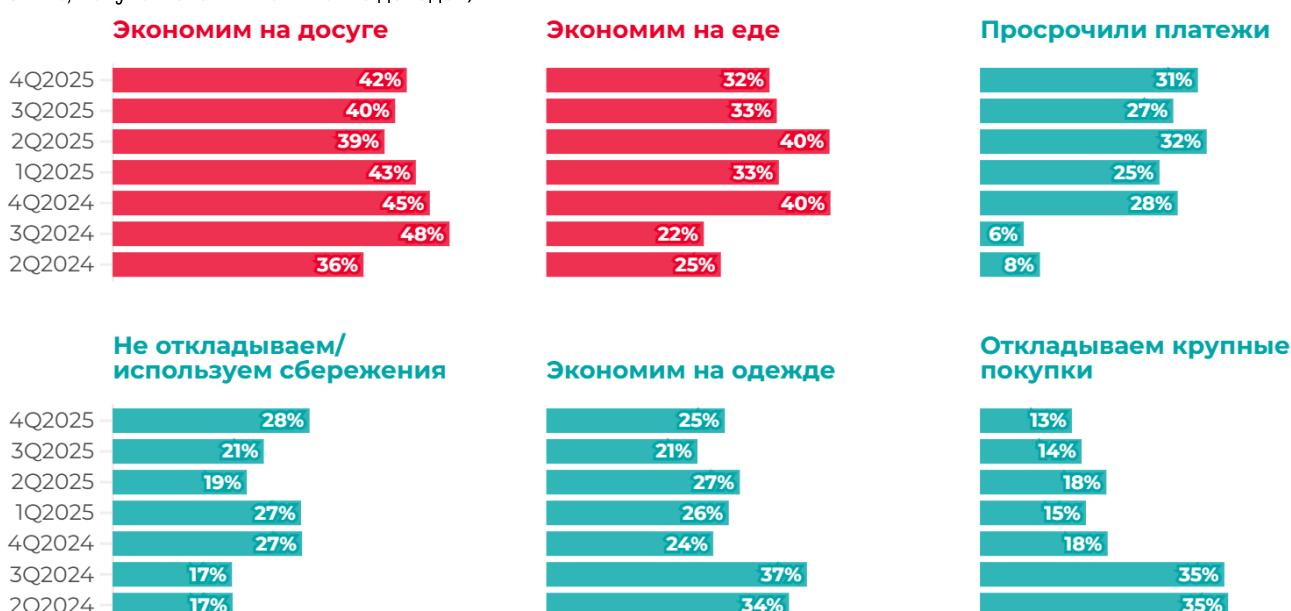
Рисунок 5А. Доля населения, сообщающего о сокращении доходов (%)



Рассматривая способы реагирования на снижение доходов (Рис. 5Б), в октябре 2025 респонденты чаще экономили на досуге и еде, а также откладывали обязательные платежи (коммунальные услуги, выплаты по кредиту). Реже использовали сбережения, экономили на одежде и откладывали крупные покупки. Любопытно, что в 2024 году респонденты более охотно откладывали крупные покупки, когда как в 2025 году популярным вариантом стали просроченные обязательные платежи.

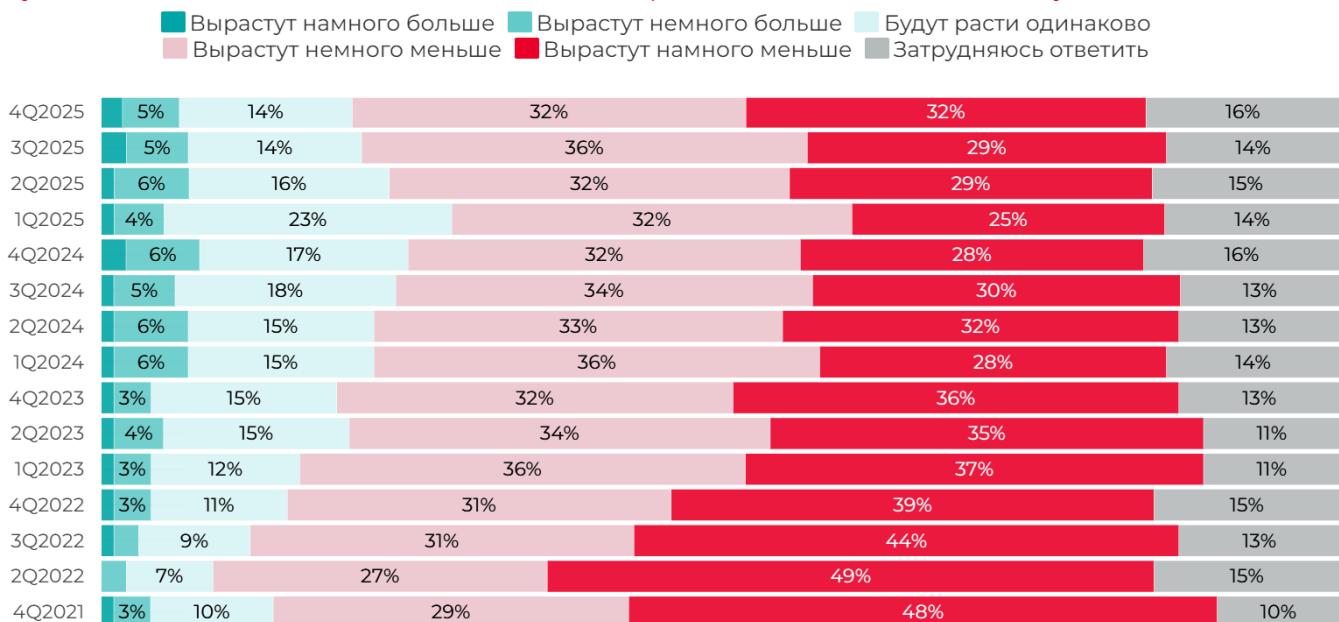
Рисунок 5Б. Как домохозяйства справляются со снижением доходов?

(из 27%, почувствовавших снижение доходов)



Один из вопросов исследования касался ожиданий респондентов относительно темпов роста доходов их семьи по сравнению с ценами (Рис. 6). Пессимизм был максимальным в 2021–2022 годах, когда около 75% участников опроса считали, что цены будут расти быстрее личных доходов. В 2025 году доля крайне пессимистичных ответов снизилась с примерно 45% до 25–32%. Доля тех, кто полагает, что их личные или семейные доходы вырастут больше цен, в октябре 2025 составила 6%. Тем не менее «уверенный оптимизм» так и не сформировался — большинство респондентов по-прежнему ожидает отставания роста доходов от роста цен.

Рисунок 6. Как изменятся доходы вашей семьи по сравнению с ценами в этом году?



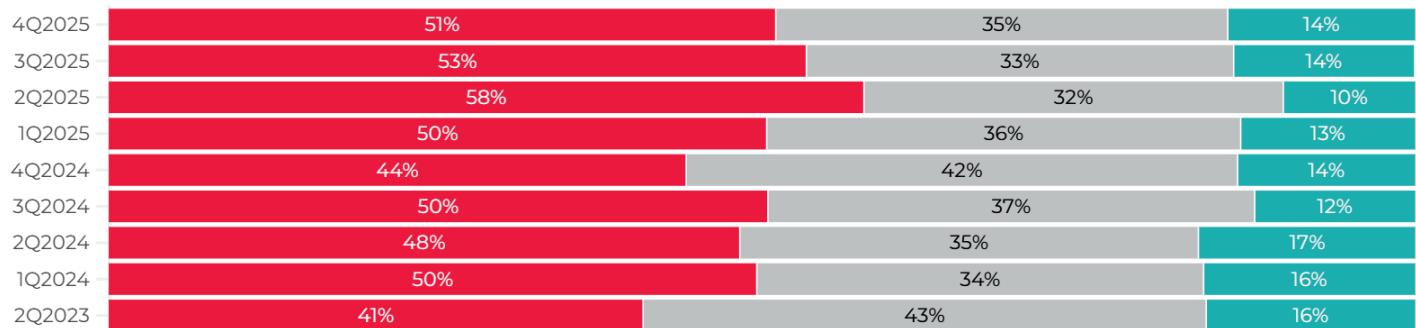
Сберегательное поведение

Доля респондентов, которые стали тратить больше за последние полгода, в октябре 2025 сохраняется на высоком уровне (51% респондентов), тогда как о сократившихся тратах сообщают только 14% горожан (Рис. 7А). Узнавая у тех, кто стал тратить больше, с чем, по их мнению, это связано, подавляющее большинство указало на рост цен (76%), второй по популярности причиной стал вариант ответа «просто стал(а) больше тратить или перестал(а) сберегать» (21%), в то время как рост зарплат заметили только 7%.

Напротив, доля респондентов, которые сообщили о том, что начали больше сберегать, оказалась минимальной за все волны опроса (6%), тогда как 25% респондентов сберегают прежними темпами, а 31% горожан сберегают меньше (Рис. 7Б). Около 39% респондентов не сберегают вовсе: чаще всего об этом сообщают, ожидаемо, люди с доходом до 1200BYN, а также жители городов с населением до 100 тысяч человек. Таким образом, желание тратить всё ещё превалирует над желанием или возможностью сберегать.

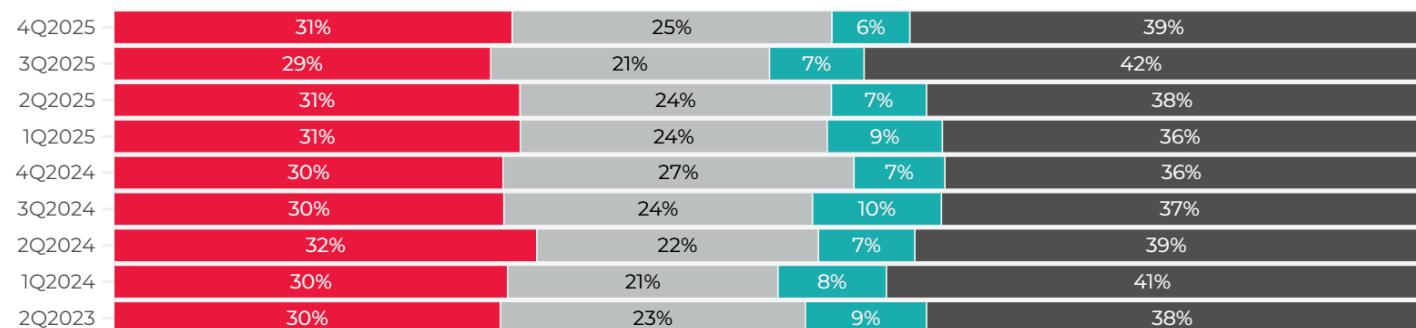
Рисунок 7. Предпочитают тратить или сберегать?

7А. За последние полгода Вы стали тратить больше, меньше или столько же, как и раньше?



■ Стал(-а) тратить больше ■ Трачу как и раньше ■ Стал(-а) тратить меньше

7Б. За последние полгода Вы стали сберегать больше, меньше или столько же, как и раньше?



■ Сберегаю меньше ■ Сберегаю, как и прежде ■ Сберегаю больше ■ Не сберегаю

Рынок труда

На рынке труда долгое время сохранялась парадоксальная ситуация: с одной стороны, доля тех, кто потерял работу, находилась в среднем на уровне 3.8%, при этом уровень потери работы среди друзей и знакомых — 19.7% — был достаточно высоким (Рис. 8). Значения 4-го квартала 2024 года обновили минимум, когда лишь 1.4% респондентов сообщили о потере работы, а 10% — об увольнении кого-то из знакомых. Результаты 2025 года вышли на плато: о потере работы в последнем квартале сообщили 3.4% респондентов, о потере работы кем-то из друзей и знакомых — 10%.

Рисунок 8. Какова доля безработных? Я потерял работу ■ и кто-то из моих знакомых ■

(доля тех, кто сообщает о потере работы, в %)



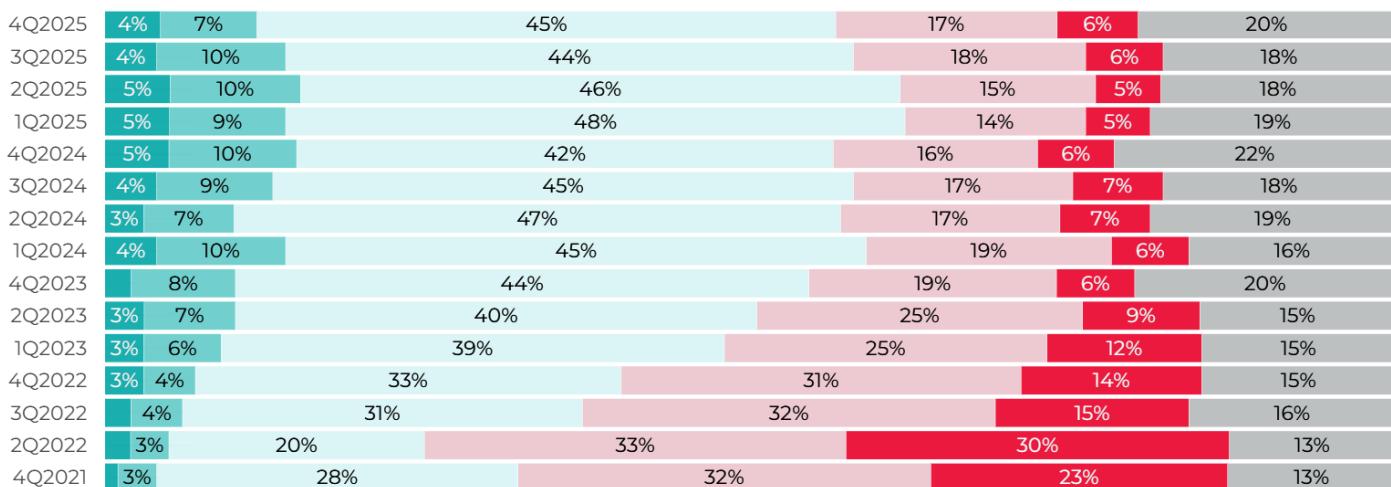
О нехватке кадров в сфере, где они работают, сообщили 54% респондентов (-4 п.п. кв/кв), а о нехватке кадров в целом в Беларуси – 67%. Главной причиной дефицита респонденты в обеих категориях назвали низкие зарплаты (71% и 74%, соответственно). Среди тех, кто ощущает дефицит кадров в своей сфере, также важными оказались причины слишком высокой нагрузки (30%) и плохого отношения к работе среди кандидатов (22%). Среди тех, кто сообщает о нехватке кадров в стране, 45% респондентов в качестве причины назвали отъезд работников за границу.

Демографические причины, такие как низкий уровень рождаемости и выход работников на пенсию, а также то, что потенциальных работников не устраивает график работы, оказались наименее популярными среди респондентов обеих категорий.

Узнавая у респондентов об их восприятии безработицы, заметен позитивный тренд (Рис. 9): так, доля тех, кто ожидает роста безработицы, за четыре года снизилась с 55% до 23% в последнем квартале 2025. Доля респондентов, считающих, что безработица останется на прежнем уровне, выросла с 28–33% в 2021–2022 годах до 45% в 4-м квартале 2025.

Рисунок 9. В течение года число безработных людей будет...

■ Намного меньше, чем сейчас ■ Несколько меньше, чем сейчас ■ Примерно столько же, сколько и сейчас
 ■ Несколько больше, чем сейчас ■ Намного больше, чем сейчас ■ Затрудняюсь ответить



Респонденты также стали реже выражать опасения относительно риска потери работы (Рис. 10). В 2021–2022 годах около 40% опрошенных считали, что «многие боятся лишиться основного источника дохода», тогда как в октябре 2025 года эта доля снизилась до 27%. В то же время доля тех, кто отмечает, что «некоторые опасаются потерять работу», остаётся практически неизменной на протяжении всех волн исследования. Напротив, доля респондентов, полагающих, что «никто не опасается», за тот же период уменьшилась на 7 п.п., достигнув 21% в последнем квартале 2025 года.

Рисунок 10. Многие ли опасаются потерять работу, лишиться основного источника дохода?



Заключение

Индекс потребительской уверенности в Беларуси закрепляется в негативной зоне: по методологии Росстата он составил -4.7%, по методологии Евростата – 3.9%. Беларусских индекс схож по траектории с большинством стран ЕС, где также наблюдался незначительный спад. Вдобавок, начиная с 2 квартала 2024 года, траектория индекса разошлась с российским, который в течение этого периода находился в отрицательной зоне.

Что касается потребительского спроса, в этой волне опроса заметно выросла доля респондентов, неблагоприятно оценивающих время для совершения крупных покупок. Сберегательное поведение практически не изменилось: доля тех, кто не откладывает средства, остаётся значительной.

Среди компонентов индекса потребительской уверенности хуже всего респонденты оценили, помимо времени для крупных покупок, материальное положение семьи и состояние экономики Беларуси за прошедший год, а лучше всего – ожидаемое материальное положение семьи в течение следующего года.

Доля уволившихся респондентов минимальна, а о дефиците кадров сообщают 54% респондентов, что соответствует ситуации на рынке труда. Доля респондентов с сократившимся доходом продолжает находиться на минимальном уровне (27%).