[유통]

김명주
 02-3774-1458
 myoungjoo.kim@miraeasset.com

유통

코멘트 및 뉴스 업데이트

유통 코멘트

스타일러 시장 성장, 롯데하이마트 영향 <https://bit.ly/2w6dH7B>

- 코웨이(사계절 의류청정기), 삼성전자(에어드레서)에 이어 대우위니아도 의류관리기 시장 진출 검토 중
- 대기업의 잇단 스타일러 시장 진출로 국내 의류관리기 시장 크게 성장 예상. 언론에 따르면 16년 7~8만대→17년 12만대(50%YoY) →18년F 30만대(150%YoY) → 2020년 50만대(67%YoY) 성장
- 신규 가전 카테고리인 스타일러 시장 성장은 롯데하이마트에 긍정적. 그러나 스타일러 매출 비중이 매우 낮기 때문에(2Q18, 1% 수준) 높은 성장률(100% YoY 이상)에도 불구하고 당분간 하이마트 매출 기여도가 크지는 않을 것

전일 주요 뉴스

① 산업

- 자유한국당 의원, 최저임금 차등적용 법제화 개정안 발의 <https://bit.ly/2N7moou>
- 홈플러스, 홈플러스 스페셜 5개 점포 매출 52% YoY(1호 매장 대구점 오픈 6.27일 ~ 8.19일 전년 동기 비교) <https://bit.ly/2BFgKZw>

② 신세계 (전일주가 +9.15%)

- 신세계면세점 강남점, 오픈 한달(7.18~8.17) 약 308억 매출, 3만여명 고객 방문. 명동점 초기 한달 실적 대비 51% 높은 실적 <https://bit.ly/2NdAC7e>

③ 현대백화점 (전일주가 +3.97%)

- 프리미엄아울렛 김포점, 증축 후 금일 오픈. 영업면적 3만8천700㎡→ 5만5천400㎡ 확대, 2020년 매출 목표 5천억원 <https://bit.ly/2MsYlyD>

④ 롯데하이마트 (전일주가 +1.7%)

- 1.1~8.22일 의류건조기, 관리기 매출 각각 220%, 120%YoY 증가 <https://bit.ly/2MGDoVN>

⑤ BGF리테일 (전일주가 -1.24%)

- BGF리테일, 6개 매장 몽골에 개점하며 본격 진출 <https://bit.ly/2wjQBcS>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	240,000	179,000	5,064	-1.7	-9.6	-20.1	-10.1	-26.7
이마트	139480	매수	320,000	207,500	5,784	1.7	-9.0	-22.0	-23.4	-8.6
신세계	004170	매수	470,000	310,000	3,052	6.5	1.5	-30.3	3.3	59.4
롯데하이마트	071840	매수	90,000	71,600	1,690	-1.9	-8.0	-6.9	3.9	5.5
현대백화점	069960	Trading buy	125,000	99,600	2,331	3.8	5.0	-6.9	-4.7	4.5
GS리테일	007070	Trading buy	42,000	37,000	2,849	6.9	20.5	1.5	-8.2	-9.3
BGF리테일	282330	Trading buy	235,000	159,000	2,748	-1.2	5.7	-11.2	-24.3	

주: 2018.8.23기준

자료: Bloomberg, 미래에셋대우 리서치센터

글로벌 유통기업 Peer valuation

이름	티커	시가총액		수익률					P/E(X)		P/B(X)		ROE(%)	
		Local	USD mn	1W	1M	3M	YTD	1Y	18F	19F	18F	19F	18F	19F
롯데쇼핑	023530 KS	5,064	4,513	-1.6	-9.6	-20.1	-10.1	-26.7	810.5	13.2	0.4	0.4	0.2	3.1
이마트	139480 KS	5,784	5,155	1.7	-9.0	-22.0	-23.4	-8.6	13.0	12.3	0.7	0.6	5.4	5.5
신세계	004170 KS	3,052	2,720	6.5	1.5	-30.3	3.3	59.4	11.5	10.8	0.8	0.8	7.5	7.5
롯데하이마트	071840 KS	1,690	1,506	-1.9	-8.0	-6.9	3.9	5.4	10.2	9.3	0.8	0.7	8.0	8.2
현대백화점	069960 KS	2,331	2,077	3.8	5.0	-6.9	-4.7	4.5	9.0	8.2	0.6	0.5	6.4	6.6
GS리테일	007070 KS	2,849	2,539	6.9	20.5	1.5	-8.2	-9.3	19.5	17.2	1.3	1.2	7.0	7.6
BGF리테일	282330 KS	2,748	2,449	-1.2	5.6	-11.2	-24.3	-18.0	16.9	15.2	5.2	4.1	33.9	29.4
GS홈쇼핑	028150 KS	1,313	1,170	-1.2	10.6	14.3	-7.7	-9.1	9.9	10.2	1.1	1.1	11.6	10.4
현대홈쇼핑	057050 KS	1,344	1,198	-5.5	1.4	1.8	-7.1	-18.2	9.9	9.6	0.8	0.8	8.6	8.2
Walmart	WMT US	282,307	282,307	-3.0	9.2	15.3	-3.1	19.6	19.9	19.7	3.7	3.6	17.1	20.7
Kroger	KR US	25,286	25,286	4.0	12.2	29.2	15.6	38.2	14.8	13.9	3.6	3.1	29.9	22.9
Costco	COST US	100,518	100,518	2.7	4.7	15.7	23.2	43.8	32.8	29.7	7.9	6.9	25.3	24.5
Target	TGT US	45,214	45,214	4.7	9.2	20.8	31.7	52.2	15.9	15.5	3.9	3.7	24.3	24.9
Macy's	M US	11,528	11,528	4.9	-4.7	12.2	49.1	83.2	9.4	10.5	1.8	1.9	20.0	15.5
Bestbuy	BBY US	22,617	22,617	5.3	6.0	6.6	18.2	30.4	16.2	15.1	7.1	6.9	36.9	45.0
Nordstrom	JWN US	10,145	10,145	15.9	14.1	27.2	27.8	35.8	16.8	16.1	8.6	7.6	54.3	47.8
Ocado	OCDO LN	7,460	9,613	5.0	-3.0	28.5	179.3	289.1	-	-	14.8	14.8	-3.2	1.3
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	484	4,365	1.9	-9.1	-10.2	-12.5	8.8	34.0	27.2	0.8	0.8	2.3	2.9
Takashimaya	8233 JP	327	2,951	2.1	-0.1	0.2	-22.4	-9.4	15.9	13.5	0.7	0.7	4.6	5.1
Seven & I holdings	3382 JP	4,013	36,211	-0.5	-1.5	-7.1	-3.3	2.7	18.7	16.2	1.6	1.5	8.6	9.4
Familymart	8028 JP	1,242	11,205	-10.4	-5.3	-11.9	24.1	67.5	31.8	27.2	2.2	2.1	6.9	7.8
Lawson	2651 JP	679	6,127	2.7	1.5	-5.6	-9.6	-9.6	23.5	21.8	2.4	2.4	10.4	10.8

주1: Local 시가총액은 십억원, 십억엔, 백만달러임

주2: 일본기업은 FY2019와 FY2020에 해당함

주3: 연결기준, 롯데하이마트는 개별 기준

자료: Bloomberg, 미래에셋대우 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 이마트, GS리테일(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.