

유통

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

유통 코멘트

SSG.COM, 쓱데이 행사 거래금액 목표치 초과 달성 <https://bit.ly/2OLZEF1>

- SSG.COM, 쓱데이 행사를 통해 목표치인 1,000억원을 초과한 1,200억원 이상 거래금액 달성
- 언론에 따르면, 행사 기간 동안 일평균 거래금액 200억원 이상 달성하였으며, 이는 작년 동기간 대비 2배 이상 성장으로 알려짐
- 3Q 평균 일매출은 80억원 수준. 쓱데이는 객수 증가 및 매출 증대에 큰 기여한 것으로 판단
- 쓱데이 행사 후 행사 진행에 따른 큰 매출 감소 등은 없는 것으로 파악되며 소비자의 소비 심리 개선에 기여한 것으로 판단
- 3Q에 이어 4Q 또한 SSG.COM의 시장 내 M/S는 증가할 가능성 높음
- 1) 쓱데이 행사를 통한 매출 증대 효과 및 소비 심리 개선과 2) 네오3 오픈을 통해 배송 capa가 증가하기 때문
- 향후 수익성이 안좋은 오프라인 매장을 온라인 배송에 활용하게 된다면(ex 거점 물류센터) 이는 1) 고정자산의 효율적 활용에 따른 전사 비용 절감과 2) 밸류에이션 상승까지 가능할 것

관련보고서 '이마트3Q실적': <https://bit.ly/33fscn1>

전일 주요 뉴스

- 홈플러스익스프레스, 신석,간편식 위주로 판매하는 슈퍼마켓 수를 연말까지 50개로 확대 예정. 식품 전문 판매 슈퍼마켓으로 리뉴얼 후 매월 15% 매출 상승 중 <https://bit.ly/2qHyUoM>

① 이마트 (전일주가 0%)

- 신세계푸드 '대박라면', 말레이시아에서 누적판매 500만개 돌파. 중국 등 기타 아시아 지역에서 또한 판매 호조 <https://bit.ly/33gvZR6>
- 신세계푸드, 배달 메뉴만을 만드는 세프투고 매장 오픈. 세프투고 음식은 음식 배달 플랫폼이나 전화로 주문 가능 <https://bit.ly/37EICZU>
- 이마트, 키고잉 운영업체 '올몰로'와 마이크로 모빌리티 거점 확보를 위한 파트너십 체결. 향후 이마트 매장 및 일렉트로 매장에 키고잉 거점 센터 설치 예정 <https://bit.ly/37AwgSp>

② 현대백화점 (전일주가 +3.64%)

- 현대백화점 신임 대표. 김형중 한섬 대표이사 사장이 내정 <https://bit.ly/35H0lhx>

③ 롯데하이마트 (전일주가 +1.63%)

- 롯데하이마트, 20년 메가스토어 확대하고 적자점포는 통폐합 예정 <https://bit.ly/2KP7h3O>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자 의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	162,000	132,000	3,734	-2.6	3.9	-0.8	-37.4	-40.9
이마트	139480	매수	190,000	129,500	3,610	-2.6	12.1	12.1	-29.0	-30.6
호텔신라	008770	매수	100,000	81,400	3,195	-2.2	1.9	3.2	6.4	-3.4
신세계	004170	매수	360,000	266,500	2,624	-0.9	12.4	17.9	4.1	-10.9
롯데하이마트	071840	Trading buy	42,000	31,100	734	-2.2	2.1	-0.2	-33.3	-41.7
현대백화점	069960	매수	95,000	82,500	1,931	4.6	8.6	16.4	-8.7	-9.8
GS리테일	007070	매수	48,000	39,000	3,003	-2.3	-2.4	2.5	-3.7	7.7
BGF리테일	282330	매수	240,000	173,000	2,990	-5.2	-9.9	-11.5	-15.2	-5.5

주: 2019.11.25일 기준, 자료: Bloomberg, 미래에셋대우 리서치센터

글로벌 유통기업 Peer valuation

이름	티커	시가총액		수익률					P/E(X)		P/B(X)		ROE(%)	
		Local	USDmn	1W	1M	3M	YTD	1Y	19F	20F	19F	20F	19F	20F
롯데쇼핑	023530 KS	3,734	3,176	-2.6	3.9	-0.8	-37.4	-40.9	17	14.1	0.3	0.3	1.8	2.3
이마트	139480 KS	3,610	3,070	-2.6	12.1	12.1	-29.0	-30.6	18.9	14.9	0.4	0.4	2.3	2.9
호텔신라	008770 KS	3,195	2,717	-2.2	1.9	3.2	6.4	-3.4	20.7	16.9	3.5	3.0	18.7	19.4
신세계	004170 KS	2,624	2,232	-0.9	12.4	17.9	4.1	-10.9	6.0	9.9	0.6	0.6	18.5	6.3
롯데하이마트	071840 KS	734	624	-2.2	2.1	-0.2	-33.3	-41.7	8.6	7.8	0.3	0.3	4.1	4.4
현대백화점	069960 KS	1,931	1,642	4.6	8.6	16.4	-8.7	-9.8	9.2	8.1	0.4	0.4	5.0	5.4
GS리테일	007070 KS	3,003	2,554	-2.3	-2.4	2.5	-3.7	7.7	20.1	16.6	1.3	1.3	6.9	8.0
BGF리테일	282330 KS	2,990	2,543	-5.2	-9.9	-11.5	-15.2	-5.5	19.0	16.8	4.7	4.0	27.5	25.6
Walmart	WMT US	339,494	339,494	-0.7	0.3	7.7	28.1	25.5	23.9	22.9	4.4	4.3	18.6	19.0
Kroger	KR US	21,684	21,684	0.1	7.0	16.1	-1.6	-8.9	12.4	11.6	2.2	2.0	20.1	17.8
Costco	COST US	131,594	131,594	-1.7	0.9	9.2	46.9	36.0	36.9	34.7	8.8	7.5	26.5	20.6
Target	TGT US	64,358	64,358	13.5	16.5	22.7	92.2	88.6	19.7	18.6	5.5	5.1	27.7	27.6
Macy's	M US	4,768	4,768	-8.6	-1.0	3.3	-48.2	-51.8	5.8	6.4	0.7	0.7	12.7	10.6
Bestbuy	BBY US	19,146	19,146	-6.0	-0.7	9.7	37.2	16.1	12.6	12.0	5.6	5.6	44.3	44.5
Nordstrom	JWN US	5,890	5,890	0.2	1.9	32.8	-18.6	-26.4	11.2	11.2	6.7	7.7	56.6	60.4
Ocado	OCDO LN	7,867	10,124	-3.2	-15.0	-6.1	42.6	41.8	-	-	18.8	21.7	-21.8	-15.5
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	395	3,629	-1.4	12.1	28.6	-17.9	-22.2	27.2	20.8	0.7	0.6	2.5	3.1
Takashimaya	8233 JP	233	2,137	0.6	5.4	8.3	-6.8	-20.9	11.3	12.8	0.5	0.5	4.7	3.8
Seven & I holdings	3382 JP	3,688	33,877	0.0	-2.4	12.4	-13.0	-16.6	17.1	15.8	1.4	1.3	8.3	8.6
Familymart	8028 JP	1,343	12,331	-2.7	-6.1	10.4	-23.8	-36.4	26.4	26.0	2.2	2.1	8.7	8.4
Lawson	2651 JP	607	5,573	1.9	-0.7	12.2	-12.9	-18.1	31.7	23.2	2.2	2.1	6.8	9.2

주: Local은 삼익원, 삼익엔, 백만달러임
자료: Bloomberg, 미래에셋대우 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 신세계, GS리테일, 호텔신라, 롯데쇼핑, 이마트(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.