

[유통]

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

경민정
 02-3774-1437
 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

유통 코멘트

온라인 유통 기업, 미디어커머스 서비스 지속 확대 중 <https://bit.ly/2Xi79PK>

- 온라인 유통기업 및 플랫폼사, 미디어커머스 서비스 지속 확대 중
- 티몬은 판매자 전용 개인방송 플랫폼 ‘티몬 셀렉트’ 론칭
- 11번가는 뷰티 라이브방송을 진행. 20대 여성고객 유입 및 구매 전환에 성공
- 온라인 유통 기업들이 미디어커머스 서비스를 지속 확대하는 이유는 1) 플랫폼 차별화를 통해 소비자 충성도를 높일 수 있고 2) 매출 증대가 가능하기 때문
- 알리바바의 타오바오 라이브 구매전환율은 50% 이상. 포털사이트의 라이브 커머스 또한 베타 서비스 기간 동안 유의미한 매출 증가 기록
- 향후 미디어커머스가 지속 보편화 될 것. 이에 따라 기존 온라인 쇼핑의 제약에 따라 침투율 증가가 제한되었던 의류 등의 침투율이 높아질 것으로 판단
- 이는 오프라인 유통사, 백화점에게 부정적 트렌드가 될 것으로 판단

전일 주요 뉴스

- CU/GS25, 몽골, 베트남에서 배달 서비스 도입 <https://bit.ly/2WYIIXX>
- 정부, 국적 항공사 긴급소집. 수요 회복 지원 방안 킥오프 미팅 진행한 것으로 알려짐. 향후 정부는 구체적 지원 방안 확정해 TF 꾸릴 것으로 예상 <https://bit.ly/2ZtEeuZ>

① 현대백화점 (전일주가 -3.07%)

- 현대백화점, 상품 정보와 구매 기능을 포함한 동영상 콘텐츠 ‘비디오매거진’ 서비스 제공 <https://bit.ly/2TAHDnV>

② 롯데하이마트 (전일주가 -3.01%)

- 롯데하이마트온라인쇼핑몰, 홈인테리어 중개 플랫폼 론칭 <https://bit.ly/2VW0bBk>

③ 롯데쇼핑 (전일주가 -1.79%)

- 롯데쇼핑, 예정보다 빨리 구조조정 진행. 금년 120여개 매장 폐점 계획. 익월 롯데마트 3곳 폐점 진행(직영매장) <https://bit.ly/3goqoQL>

④ 이마트 (전일주가 -2.23%)

- 트레이더스, 구독서비스 고객 방문율 일반 고객대비 6배. 커피구독권에 이어 피자 구독권 판매 <https://bit.ly/3gjKfjW>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	87,600	2,478	0.6	1.0	-18.1	-35.4	-45.3
이마트	139480	매수	190,000	109,500	3,052	-2.2	-0.9	4.8	-14.1	-23.7
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	80,100	3,144	0.8	2.8	-11.9	-11.8	-14.4
신세계	004170	매수	360,000	242,500	2,387	3.9	-6.6	-10.2	-16.1	-15.9
롯데하이마트	071840	Trading buy	33,000	27,400	647	-5.0	27.4	13.7	-11.3	-36.6
현대백화점	069960	매수	90,000	66,400	1,554	2.0	0.2	-10.9	-20.1	-22.3
GS리테일	007070	매수	48,000	40,800	3,142	-4.0	30.8	8.9	3.9	13.0
BGF리테일	282330	매수	195,000	155,500	2,688	-1.6	8.7	-4.9	-8.3	-23.0
지누스	013890	매수	150,000	83,300	1,183	4.8	15.2	-21.0	-10.2	19.0

주: 2020.5.22일 기준, 자료: Bloomberg, 미래에셋대우 리서치센터

글로벌 유통기업 Peer valuation

이름	티커	시가총액		수익률					P/E(X)		P/B(X)		ROE(%)	
		Local	USDm	1W	1M	3M	YTD	1Y	20F	21F	20F	21F	20F	21F
롯데쇼핑	023530 KS	2,478	1,994	0.6	1.0	-18.1	-35.4	-45.3	42.8	10.8	0.2	0.2	0.5	2.0
이마트	139480 KS	3,052	2,456	-2.2	-0.9	4.8	-14.1	-23.7	11.8	11.8	0.3	0.3	3.1	2.8
호텔신라	008770 KS	3,144	2,530	0.8	2.8	-11.9	-11.8	-14.4	-	14.9	3.6	3.0	-4.2	22.3
신세계	004170 KS	2,387	1,921	3.9	-6.6	-10.2	-16.1	-15.9	15.2	7.7	0.6	0.5	3.8	7.4
롯데하이마트	071840 KS	647	521	-5.0	27.4	13.7	-11.3	-36.6	9.4	8.6	0.3	0.3	3.5	3.8
현대백화점	069960 KS	1,554	1,250	2.0	0.2	-10.9	-20.1	-22.3	9.7	6.6	0.3	0.3	3.7	5.2
GS리테일	007070 KS	3,142	2,528	-4.0	30.8	8.9	3.9	13.0	15.5	13.7	1.3	1.2	9.2	9.8
BGF리테일	282330 KS	2,688	2,163	-1.6	8.7	-4.9	-8.3	-23.0	17.4	15.1	3.7	3.1	22.7	22.0
자누스	013890 KS	1,183	952	4.8	15.2	-21.0	-10.2	19.0	12.1	9.4	2.7	2.2	26.1	26.5
Walmart	WMT US	352	352,314	-1.3	-3.8	5.6	4.6	22.1	24.8	22.8	3.5	4.3	16.8	19.9
Kroger	KR US	25,449	25,449	-0.4	0.6	8.7	11.7	37.6	12.8	13.0	2.6	2.3	21.3	17.7
Costco	COST US	133,547	133,547	1.1	0.4	-6.7	2.9	21.7	35.8	32.7	7.4	6.4	23.4	21.7
Target	TGT US	58,736	58,736	-2.9	9.9	-0.7	-8.4	48.0	23.5	17.6	4.8	4.7	20.1	27.3
Macy's	M US	1,613	1,613	-1.9	-0.2	-68.7	-69.4	-75.5	-	6.2	0.3	0.3	-14.5	6.0
Bestbuy	BBY US	19,807	19,807	-2.1	13.5	-16.3	-12.4	16.9	15.8	12.9	5.1	4.9	33.4	39.5
Nordstrom	JWN US	2,448	2,448	-4.3	-6.1	-61.9	-61.7	-53.7	274.7	7.5	3.2	3.2	-19.2	42.4
Ocado	OCDO LN	14,646	17,823	6.6	30.1	81.9	62.9	73.0	-	-	16.0	18.5	-23.0	-25.6
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	265,410	2,467	3.2	7.4	-16.4	-31.9	-24.2	-	28.7	0.5	0.5	-5.4	1.5
Takashimaya	8233 JP	171	1,591	1.6	5.9	-13.7	-21.6	-20.0	-	12.0	0.4	0.4	-1.1	3.3
Seven & I holdings	3382 JP	3,077	28,603	-0.1	-3.8	-11.5	-13.3	-8.0	16.4	13.7	1.2	1.1	6.7	8.0
Familymart	8028 JP	919	8,543	1.0	1.3	-27.7	-30.9	-36.9	17.4	15.9	1.5	1.4	8.9	9.5
Lawson	2651 JP	563	5,231	2.7	-7.3	-9.8	-9.4	7.3	24.9	20.2	2.0	1.9	7.9	9.4

주: Local은 십억원, 십억엔, 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.