

[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, 패션 카테고리 강화 중 <https://bit.ly/3dLQbjY>

- 온라인 유통 기업, 패션 카테고리 지속 강화 중
- 쓱닷컴은 스페인 주얼리 브랜드 국내 단독 입점. 쓱닷컴 내 주얼리 1~5월 매출 30%YoY
- 롯데온 내에는 다수의 백화점 명품 브랜드 단독 입점
- 쿠팡은 최근 패션 카테고리 지속 강화 중. 3월 'C.에비뉴'를 오픈 후 현재 150여개의 브랜드 유치에 성공
- 쿠팡은 중저가 의류/잡화 중심으로 브랜드 및 SKU 확대 중
- 온라인 유통 기업의 패션 카테고리 확장은 지속 될 것. 패션은 1) 마진이 높고 2) 소비자 충성도가 타 카테고리 대비 높기 때문
- 의류는 시장보다 침투율이 낮은 저침투 카테고리 (1~4월 누적 시장 29% vs 의류 24%)
- 1) 온라인 유통 기업의 패션 카테고리 확대와 2) 코로나19에 따른 소비자의 온라인 채널 의존도 상승으로 20년도 의류 침투율 증가 속도가 가속화 될 것.
- 이는 오프라인 채널 백화점 경쟁력 하락 요인

온라인 멧쟁이: <https://bit.ly/2zfRj0h>

전일 주요 뉴스

- 스마트스토어, 4~5월 신규 개설 약 6.4만건 기록 (vs 20년 3월(역대최고치) 3.7만건,) <https://bit.ly/2XG155e>
- ① **이마트 (전일주가 -0.85%)**
 - 이마트, 매장 내 진열대 관리 AI카메라 솔루션 개발과 실증 위해 AI 전문업체 트리플렛과 MOU 체결 <https://bit.ly/3cMnDoZ>
- ② **GS리테일 (전일주가 -2.17%)**
 - GS25, 업계 최초로 제주도에서 주문한 상품을 드론으로 배송하는 시범 서비스 구축 <https://bit.ly/3f0MZB5>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	92,300	2,611	3.8	-1.4	-2.4	-31.9	-41.9
이마트	139480	매수	190,000	117,000	3,261	2.6	2.2	0.9	-8.2	-19.9
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	83,300	3,269	3.6	1.2	-1.0	-8.3	-10.9
신세계	004170	매수	360,000	251,000	2,471	2.2	-1.0	-2.7	-13.1	-14.5
롯데하이마트	071840	Trading buy	33,000	29,500	696	4.2	9.9	39.8	-4.5	-32.2
현대백화점	069960	매수	90,000	65,600	1,535	1.7	-7.3	-7.3	-21.1	-22.3
GS리테일	007070	매수	48,000	40,500	3,119	-5.3	7.6	14.7	3.2	15.7
BGF리테일	282330	매수	195,000	151,500	2,619	-6.5	0.7	-4.1	-10.6	-19.2
지누스	013890	매수	150,000	79,000	1,138	-4.0	-5.6	3.7	-14.9	12.9

주: 2020.6.8일 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	20F	21F	20F	21F	20F	21F
롯데쇼핑	023530 KS	2,611	2,169	3.8	-1.4	-2.4	-31.9	-41.9	45.1	11.4	0.2	0.2	0.5	2.0
이마트	139480 KS	3,261	2,709	2.6	2.2	0.9	-8.2	-19.9	12.7	12.7	0.4	0.4	3.0	2.8
호텔신라	008770 KS	3,269	2,716	3.6	1.2	-1.0	-8.3	-10.9	-	15.7	3.8	3.1	-5.8	22.3
신세계	004170 KS	2,471	2,053	2.2	-1.0	-2.7	-13.1	-14.5	16.0	8.0	0.6	0.5	3.7	7.4
롯데하이마트	071840 KS	696	579	4.2	9.9	39.8	-4.5	-32.2	10.1	9.2	0.4	0.3	3.5	3.8
현대백화점	069960 KS	1,535	1,275	1.7	-7.3	-7.3	-21.1	-22.3	9.6	6.5	0.3	0.3	3.7	5.2
GS리테일	007070 KS	3,119	2,591	-5.3	7.6	14.7	3.2	15.7	15.3	13.6	1.3	1.2	9.2	9.8
BGF리테일	282330 KS	2,619	2,175	-6.5	0.7	-4.1	-10.6	-19.2	16.9	14.7	3.6	3.0	22.7	22.0
지누스	013890 KS	1,138	945	-4.0	-5.6	3.7	-14.9	12.9	11.5	8.9	2.6	2.1	26.1	26.5
Walmart	WMT US	344	344,252	-1.9	-1.1	3.7	2.3	14.6	24.2	22.3	3.5	4.2	16.9	19.9
Kroger	KR US	25,535	25,535	0.0	-2.6	1.4	12.0	35.7	12.5	12.9	2.6	2.3	21.3	17.7
Costco	COST US	137,773	137,773	1.2	2.0	0.2	6.2	21.9	36.8	33.8	7.7	6.7	23.3	22.0
Target	TGT US	60,767	60,767	1.7	4.9	14.7	-5.2	39.9	24.0	18.1	5.0	4.8	20.7	27.4
Macy's	M US	2,716	2,716	37.7	63.3	-23.7	-48.4	-57.1	-	11.0	0.6	0.6	-22.2	4.6
Bestbuy	BBY US	21,318	21,318	6.5	5.0	11.8	-6.0	29.5	16.4	13.8	5.4	5.2	34.4	38.3
Nordstrom	JWN US	3,551	3,551	36.3	25.5	-22.1	-44.7	-28.6	-	13.3	6.0	6.9	-61.1	38.8
Tempur Sealy	TPX US	3,691	3,691	8.6	25.7	-3.2	-17.7	6.9	31.9	16.8	12.3	13.3	30.4	85.4
Sleep Number	SNBR US	1,094	1,094	24.4	24.8	-9.5	-19.6	5.7	26.8	18.3	-	-	27.1	-47.2
Ocado	OCDO LN	14,562	18,472	-7.1	11.1	84.5	61.8	86.0	-	-	15.9	18.4	-23.0	-25.6
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	304,231	2,778	7.9	20.9	17.8	-22.0	-15.6	-	39.3	0.6	0.6	-5.3	1.5
Takashimaya	8233 JP	193	1,760	3.3	13.7	12.8	-11.7	-5.7	-	13.7	0.4	0.4	-1.1	3.3
Seven & I holdings	3382 JP	3,457	31,572	5.6	12.9	1.5	-2.6	5.6	19.3	15.7	1.3	1.2	6.4	8.0
Familymart	8028 JP	1,086	9,919	8.3	17.4	-5.2	-18.4	-15.7	21.2	19.0	1.8	1.7	8.6	9.4
Lawson	2651 JP	601	5,487	2.0	7.9	5.6	-3.2	18.6	28.0	21.6	2.2	2.1	7.4	9.5

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.