

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

5월 온라인 시장 성장 13.1%YoY 기록 <https://bit.ly/31I0baN>

- 5월 온라인 시장 성장 13.1%YoY 기록 (4월 13.0%). 침투율 31.1% (vs 32.0%)
- 서비스제외 침투율 25.3% (vs 26.2%), 온라인식품 침투율 19.0%(vs 21.0%)
- 1) 코로나19 확산세 둔화 및 2) 재난 지원금 지급에 따라 온라인 침투율 소폭 감소
- 반면, 온라인 여행/문화, 레저 등의 역성장 폭은 3월 이후 지속적으로 회복 중
- 코로나19 확산세 둔화에 따라 단기적으로 음식료품 침투율 둔화 예상
- 그러나 코로나19에 따른 소비패턴 변화는 변함 없는 투자포인트
- 코로나19 발생 전 대비 온라인 식품 구매 수요 증가는 분명
- 온라인 식품 시장 내 점유율 확대 가능성이 높은 이마트, 지어소프트 주목 필요

전일 주요 뉴스

- 롯데ON, 잠실지역 내 롯데리아 배달 시스템을 활용한 '한시간 배송 잠실'서비스 제공. 롯데리아 롯데백점잠실광장점을 거점으로 활용 <https://bit.ly/2Dcn4Jh>
- 이베이코리아, '패션뷰티 빅세일' 기간 동안 해외 명품 직구 매출 G마켓 429%, 옥션 161% 급증 <https://bit.ly/2NXL6tB>
- ① 이마트 (전일주가 0.0%)
 - 이마트, 2분기 가전 카테고리 매출 YoY +15.5% 기록. 계절적 요인 및 정부의 으뜸효율가전 효과 <https://bit.ly/3eVvDG9>
 - 이마트24, 와인 단독 브랜드 출시. 와인 라인업 확대 진행 <https://bit.ly/31HMf0x>
- ② 신세계 (전일주가 +2.78%)
 - 신세계인터, 비디비치 '페이스 클리어 퍼펙트 클렌징 폼' 누적 판매량 1,000만개 돌파 <https://bit.ly/38AFVJG>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이전	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	81,700	2,311	3.8	-9.2	9.2	-39.7	-49.1
이마트	139480	매수	190,000	107,500	2,997	0.0	-6.5	0.5	-15.7	-23.5
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	70,900	2,783	3.2	-13.2	4.6	-21.9	-20.3
신세계	004170	매수	360,000	221,500	2,181	3.5	-11.6	6.2	-23.4	-22.6
롯데하이마트	071840	Trading buy	33,000	35,750	844	-6.9	25.4	111.5	15.7	-18.6
현대백화점	069960	매수	90,000	61,100	1,430	8.1	-6.1	6.8	-26.5	-24.4
GS리테일	007070	매수	48,000	37,000	2,849	-1.9	-14.9	23.7	-5.7	-5.0
BGF리테일	282330	매수	195,000	142,500	2,463	4.8	-10.7	10.0	-15.9	-26.9
지누스	013890	매수	150,000	92,000	1,325	13.3	11.8	63.4	-0.9	31.4

주: 2020.7.3일 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	2,311	1,927	3.8	-9.2	9.2	-39.7	-49.1	34.4	9.3	0.2	0.2	0.5	2.2
이마트	139480 KS	2,997	2,499	0.0	-6.5	0.5	-15.7	-23.5	12.0	11.5	0.3	0.3	3.0	2.7
호텔신라	008770 KS	2,783	2,321	3.2	-13.2	4.6	-21.9	-20.3	-	13.8	3.3	2.7	-8.9	21.8
신세계	004170 KS	2,181	1,819	3.5	-11.6	6.2	-23.4	-22.6	15.2	7.3	0.5	0.5	3.4	7.1
롯데하이마트	071840 KS	844	704	-6.9	25.4	111.5	15.7	-18.6	11.5	10.2	0.4	0.4	3.7	4.1
현대백화점	069960 KS	1,430	1,192	8.1	-6.1	6.8	-26.5	-24.4	9.1	6.2	0.3	0.3	3.6	5.1
GS리테일	007070 KS	2,849	2,376	-1.9	-14.9	23.7	-5.7	-5.0	13.8	12.1	1.2	1.1	9.1	9.8
BGF리테일	282330 KS	2,463	2,054	4.8	-10.7	10.0	-15.9	-26.9	16.0	13.9	3.4	2.9	22.8	22.2
지누스	013890 KS	1,325	1,105	13.3	11.8	63.4	-0.9	31.4	13.3	10.4	3.0	2.4	26.3	26.6
Walmart	WMT US	338	337,597	0.8	-3.8	0.5	0.3	6.1	23.7	21.9	3.4	4.2	16.5	20.1
Kroger	KR US	26,061	26,061	2.5	1.5	6.0	15.6	55.5	12.0	13.1	2.5	2.3	23.9	18.3
Costco	COST US	134,991	134,991	3.1	-0.4	4.9	4.0	13.6	36.2	33.1	7.6	6.7	22.8	21.7
Target	TGT US	59,562	59,562	1.8	0.2	26.2	-7.1	35.5	23.6	17.8	4.8	4.5	20.3	26.6
Macy's	M US	2,110	2,110	13.0	-2.3	52.8	-60.0	-68.0	-	10.0	0.9	0.9	-35.7	4.2
Bestbuy	BBY US	22,589	22,589	3.1	8.6	65.8	-0.4	21.5	17.3	14.5	5.7	5.5	34.6	38.1
Nordstrom	JWN US	2,434	2,434	5.5	-12.8	17.6	-62.1	-50.4	-	8.7	4.6	5.2	-56.8	61.4
Tempur Sealy	TPX US	3,661	3,661	4.1	6.3	93.0	-18.4	-5.5	20.7	14.2	10.2	9.2	44.1	73.9
Sleep Number	SNBR US	1,163	1,163	2.0	30.1	141.0	-14.6	4.1	27.6	18.9	-	-	24.1	-66.7
Ocado	OCDO LN	15,304	19,076	2.3	-4.3	55.7	62.5	69.0	-	-	16.0	18.4	-23.0	-25.6
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	235,720	2,193	-9.0	-18.0	3.7	-39.5	-35.2	-	30.4	0.4	0.4	-5.3	1.5
Takashimaya	8233 JP	151	1,407	-8.9	-19.2	-6.0	-30.7	-31.1	-	10.8	0.3	0.3	-1.1	3.3
Seven & I holdings	3382 JP	3,015	28,042	-3.5	-10.6	-3.3	-15.0	-8.5	17.7	13.9	1.1	1.1	6.4	8.0
Familymart	8028 JP	880	8,189	-7.8	-13.1	-8.5	-33.8	-32.0	17.6	15.4	1.4	1.4	8.4	9.3
Lawson	2651 JP	534	4,963	-4.0	-11.3	-9.4	-14.1	1.3	27.3	20.2	1.9	1.9	6.9	9.2

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 유통성공급자(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 책임에 종속 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.