

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

홈플러스 등, 일부 유통사 네이버 장보기 입점 <https://bit.ly/3l0duur>

- 홈플러스 등 일부 유통사는 네이버 장보기 서비스에 입점 결정
- 네이버 아이디로 네이버 플랫폼을 통해 구매 가능
- 홈플러스는 제휴를 통해 첫째 160만명 고객 유치 및 10% 이상 추가 매출 확보가 목표
- 홈플러스 등의 일부 유통사의 네이버 장보기 입점은 차별화를 이룬 쓱닷컴, 오아시스에게 미치는 영향은 제한적
- 신선식품의 구매 동기 요인은 가격비교/검색보다는 1) 제품의 경쟁력(ex 가격/품질 - 오아시스마켓) 2) 배송 편의성(ex 쓱닷컴) 등이기 때문
- 글로벌 사례를 봤을 때 (ex 알리바바의 Taxianda, 구글의 익스프레스) 플랫폼과의 제휴를 통한 오프라인 유통사의 실적 개선은 미미
- 네이버의 오프라인 유통사와의 제휴에도 불구하고 한국 온라인 식품 또한 미국과 마찬가지로 공급자 중심의 시장은 변함 없음
- 오프라인 매장을 기반으로 1) 효율적 배송 Capa 확대 및 2) 식품 내 바이 파워를 가져갈 수 있는 오프라인 유통사의 온라인 식품 시장 내 지속적 점유율 상승 예상

관련레포트 이마트 '한국 온라인 식품 1위 기업': <https://bit.ly/3gdzcr7>

전일 주요 뉴스

- 배달의 민족, 주문 45분 이내에 음식 배달 완료 보장하는 '번쩍 배달' 서비스 개시. 쿠팡 '치타배달', 요기요 '익스프레스'와 함께 배달 속도전 진행 <https://bit.ly/2COSmGg>

① GS리테일 (전일주가 -5.74%)

- 보험 플랫폼 오픈플랜과 제휴를 통해 자사 앱 '더팝'에서 가입 가능한 미니멀 골프보험 출시 <https://bit.ly/2Q5QM5M>

② BGF리테일 (전일주가 -2.37%)

- 금융보안원과 편의점 데이터 유통 및 활용 혁신을 위한 업무 협약 체결. 향후 편의점 소비 등 관련 데이터 금융데이터 거래소에 판매 <https://bit.ly/34kzVEv>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이전	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	75,800	2,144	-9.4	-5.3	-14.4	-44.1	-41.2
이마트	139480	매수	190,000	119,000	3,317	-2.9	5.3	5.8	-6.7	4.8
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	70,700	2,775	-10.2	0.6	-14.5	-22.1	-11.1
신세계	004170	매수	360,000	205,000	2,018	-7.9	-4.4	-17.8	-29.1	-7.4
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	29,200	689	-7.9	-7.0	3.2	-5.5	-9.3
현대백화점	069960	매수	90,000	58,300	1,364	-7.0	-3.5	-15.4	-29.8	-17.4
GS리테일	007070	매수	48,000	32,050	2,468	-7.5	-12.6	-21.6	-18.3	-17.1
BGF리테일	282330	매수	195,000	123,500	2,135	-6.8	-3.1	-21.6	-27.1	-36.8
지누스	013890	매수	150,000	80,600	1,161	-8.4	-9.4	-4.6	-13.1	15.1

주: 2020.8.20일 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	2,144	1,808	-9.4	-5.3	-14.4	-44.1	-41.2	-	11.4	0.2	0.2	-1.0	1.9
이마트	139480 KS	3,317	2,797	-2.9	5.3	5.8	-6.7	4.8	8.9	13.3	0.4	0.4	4.5	2.7
호텔신라	008770 KS	2,775	2,340	-10.2	0.6	-14.5	-22.1	-11.1	-	20.3	3.8	3.3	-23.0	14.6
신세계	004170 KS	2,018	1,702	-7.9	-4.4	-17.8	-29.1	-7.4	626.2	8.9	0.5	0.5	-0.1	5.8
롯데하이마트	071840 KS	689	581	-7.9	-7.0	3.2	-5.5	-9.3	8.2	7.0	0.3	0.3	4.3	4.9
현대백화점	069960 KS	1,364	1,150	-7.0	-3.5	-15.4	-29.8	-17.4	9.5	6.0	0.3	0.3	3.3	5.0
GS리테일	007070 KS	2,468	2,081	-7.5	-12.6	-21.6	-18.3	-17.1	13.8	11.1	1.1	1.0	8.1	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,135	1,800	-6.8	-3.1	-21.6	-27.1	-36.8	16.1	13.1	3.0	2.6	20.0	21.3
지누스	013890 KS	1,161	979	-8.4	-9.4	-4.6	-13.1	15.1	12.0	9.3	2.5	2.0	22.5	23.6
Walmart	WMT US	444,688	374,979	0.4	0.7	5.5	11.4	18.2	25.2	23.9	3.8	4.5	17.3	20.0
Kroger	KR US	33,414	28,176	4.7	6.1	12.1	24.9	55.2	12.8	14.0	2.7	2.6	25.1	18.4
Costco	COST US	178,496	150,515	1.5	4.4	11.8	16.0	23.7	39.8	36.4	8.5	7.5	22.8	21.9
Target	TGT US	91,491	77,149	14.4	28.7	28.9	20.3	49.7	23.6	20.9	6.1	5.8	25.1	27.9
Macy's	M US	2,399	2,023	-6.5	1.7	28.6	-61.6	-57.6	-	13.1	0.8	0.9	-32.5	6.4
Bestbuy	BBY US	34,297	28,920	3.8	26.7	37.3	27.5	65.0	19.5	17.4	7.0	6.8	37.8	38.4
Nordstrom	JWN US	2,868	2,418	-8.2	5.2	2.0	-62.4	-42.0	-	8.9	5.0	5.7	-67.2	46.0
Tempur Sealy	TPX US	5,273	4,446	-1.3	17.0	53.0	-1.0	11.2	16.0	13.2	16.4	7.9	85.3	285.8
Sleep Number	SNBR US	1,555	1,311	2.9	1.4	50.4	-4.0	4.3	17.8	15.1	-	-	-59.2	-198.8
Ocado	OCDO LN	27,620	23,290	3.1	15.0	20.9	88.7	94.2	-	-	15.7	17.5	-14.2	-12.4
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,496	2,105	1.8	-4.3	-18.8	-42.8	-27.4	-	58.1	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,639	1,382	0.9	1.1	-16.9	-32.9	-31.7	-	11.7	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	34,271	28,898	-0.3	-1.6	-3.6	-13.7	-6.9	20.3	13.7	1.2	1.1	5.7	8.3
Familymart	8028 JP	12,988	10,952	-0.6	-4.9	23.9	-12.8	2.3	22.5	21.7	1.9	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,937	5,006	-1.5	-7.8	-6.0	-14.5	-2.0	41.9	23.4	1.9	1.9	4.9	8.5

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 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 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.