

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

타겟, Grocery pick up 서비스 전국 확대 <https://tcrn.ch/32eTE6c>

- 타겟(Target), 그로서리(신선/냉동) 픽업 서비스를 전국으로 확대 발표
- 1,500개 매장(전체 매장 중 85% 이상)에서 가능
- 6월 신선식품 픽업 서비스 개시 후 매장 리모델링을 통해 3개월여 만에 전국 매장으로 확대 성공
- 신선식품은 1) 폐기율이 높고(ex 대형마트 매입 중 약 3%) 2) 배송 시 일반 상품 대비 비용 부담이 큰 카테고리
- 타겟, 월마트의 매장을 이용한 배송 Capa 확대는 순수 온라인 유통 기업 대비 1) 비용 부담이 적고 2) 효율적인 배송이 가능
- 미국은 온라인 식품 침투율(20년F 3.3% vs 한국 19.5%)이 낮고 소비자 인지도가 낮은 초창기 시장. 유통사의 공급 확대가 1) 수요 증대 및 2) 시장 성장을 이끌 것
- 월마트, 타겟의 매장을 활용한 지속적인 배송 Capa 확대로 온라인 시장 내 회사의 점유율 또한 지속 상승 할 것으로 예상

관련 리포트: <https://bit.ly/2EaCmiF>

전일 주요 뉴스

• 네이버, 신선식품 보관 및 배송 물류 경쟁력을 갖춘 풀필먼트 기업 '아워박스'에 투자. 아워박스와 네이버의 API 연동은 이미 완료 <https://bit.ly/2YyoumS0>

• 양제츠 중국 중앙정치국 의원 방한. 코로나19 진정 되는데로 시진핑 주석 조기 방한 합의 <https://bit.ly/2FMbMMZ>

① 롯데쇼핑 (전일주가 +1.19%)

• 롯데마트, 스타트업과 협업해 중계점에 비대면 중고 거래 자판기 '파라바라' 설치 <https://bit.ly/2En5IPM>

② 현대백화점 (전일주가 -1.03%)

• 현대백화점, 새벽배송 시 상품 모두를 재생 종이 박스 하나에 포장하는 '투홈박스' 서비스 도입 <https://bit.ly/2YjhT1C>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	76,700	2,170	-8.9	-5.4	-14.0	-43.4	-41.5
이마트	139480	매수	190,000	118,000	3,289	-9.6	0.0	5.4	-7.5	2.2
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	71,400	2,802	-9.5	-0.8	-12.9	-21.4	-11.0
신세계	004170	매수	360,000	206,000	2,028	-10.4	-4.6	-16.9	-28.7	-8.8
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	29,700	701	-5.9	-6.9	5.1	-3.9	-6.2
현대백화점	069960	매수	90,000	57,700	1,350	-9.0	-5.1	-15.8	-30.6	-19.2
GS리테일	007070	매수	48,000	31,600	2,433	-10.1	-12.8	-22.7	-19.5	-19.6
BGF리테일	282330	매수	195,000	122,500	2,117	-7.9	-3.5	-22.7	-27.7	-37.7
지누스	013890	매수	150,000	81,900	1,180	-5.0	-7.6	-3.2	-11.7	17.0

주: 2020.8.21일 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	2,170	1,828	-8.9	-5.4	-14.0	-43.4	-41.5	-	11.5	0.2	0.2	-1.0	1.9
이마트	139480 KS	3,289	2,772	-9.6	0.0	5.4	-7.5	2.2	8.9	13.1	0.4	0.3	4.5	2.7
호텔신라	008770 KS	2,802	2,361	-9.5	-0.8	-12.9	-21.4	-11.0	-	20.5	3.8	3.3	-23.0	14.6
신세계	004170 KS	2,028	1,709	-10.4	-4.6	-16.9	-28.7	-8.8	629.2	9.0	0.5	0.5	-0.1	5.8
롯데하이마트	071840 KS	701	591	-5.9	-6.9	5.1	-3.9	-6.2	8.3	7.2	0.4	0.3	4.3	4.9
현대백화점	069960 KS	1,350	1,138	-9.0	-5.1	-15.8	-30.6	-19.2	9.4	5.9	0.3	0.3	3.3	5.0
GS리테일	007070 KS	2,433	2,050	-10.1	-12.8	-22.7	-19.5	-19.6	13.6	10.9	1.0	1.0	8.1	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,117	1,784	-7.9	-3.5	-22.7	-27.7	-37.7	15.9	13.0	3.0	2.6	20.0	21.3
지누스	013890 KS	1,180	994	-5.0	-7.6	-3.2	-11.7	17.0	12.2	9.5	2.5	2.0	22.5	23.6
Walmart	WMT US	438,845	369,768	-1.5	-1.3	4.5	9.9	16.7	24.7	23.6	3.7	4.4	17.6	19.9
Kroger	KR US	33,163	27,943	1.5	3.2	11.8	23.9	51.8	12.7	13.9	2.7	2.5	25.1	18.4
Costco	COST US	178,618	150,502	1.4	4.0	12.9	16.0	21.8	39.8	36.4	8.5	7.5	22.8	21.9
Target	TGT US	90,386	76,158	11.5	26.7	28.3	18.7	43.2	22.5	20.4	5.9	5.7	27.2	27.7
Macy's	M US	2,312	1,948	-12.7	-7.6	16.9	-63.1	-59.6	-	12.6	0.8	0.9	-32.5	6.4
Bestbuy	BBY US	34,243	28,853	2.0	23.7	43.2	27.2	62.4	19.4	17.4	6.9	6.8	37.8	38.4
Nordstrom	JWN US	2,753	2,319	-13.7	-5.9	-7.6	-63.9	-52.0	-	8.6	4.8	5.5	-67.1	45.9
Tempur Sealy	TPX US	5,324	4,486	0.8	17.9	47.4	-0.1	11.1	16.1	13.3	16.6	8.0	85.3	285.8
Sleep Number	SNBR US	1,553	1,309	3.1	3.3	47.6	-4.1	6.7	17.8	15.1	-	-	-59.2	-198.8
Ocado	OCDO LN	27,989	23,584	3.7	14.6	17.4	89.0	100.7	-	-	15.7	17.5	-14.2	-12.4
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,513	2,118	0.9	-5.4	-17.2	-42.7	-27.1	-	58.2	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,650	1,390	0.0	1.9	-15.9	-32.8	-32.3	-	11.7	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	34,340	28,935	0.0	-0.2	-2.8	-14.0	-6.3	20.2	13.6	1.1	1.1	5.7	8.3
Familymart	8028 JP	12,873	10,847	-1.9	-5.6	19.7	-14.0	-0.2	22.2	21.4	1.8	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,889	4,962	-2.6	-7.9	-7.3	-15.7	-1.9	41.4	23.1	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.