

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

거리두기 2.5단계 연장, 마트 생필품 매출 증가 중 <https://bit.ly/32973hb>

- 거리두기 2.5단계 연장에 따라 마트 등 생필품 매출 증가 중
- 이마트 주방용품 17.5%WoW, 생활용품(휴지 등) 54%WoW
- 롯데마트 신선식품 5.3%WoW
- 마트의 온라인 플랫폼 또한 선전
- SSG.COM 매출 4%WoW 증가. 현재 마감율 98% 내외 기록 중
- 지속되는 코로나19 우려로 사람들이 집에서 머무는 시간 증가
- 특히 9시 이후 음식점 내 취식을 할 수 없는 거리두기 2.5단계 연장으로 집밥 트렌드 확대 중. 마켓컬리는 아침 식사 대용이 가능한 간편식 매출 크게 증가 중
- 코로나19는 사람들의 집밥/집콕/홈트 등 집에서 머무는 시간을 늘리는 요인으로 작용
- 코로나19가 종료 된 후에도 재택근무 등의 증가에 따라 코로나 전 대비 집에서 머무는 시간은 증가할 것
- 이는 집밥 트렌드 확산에 긍정적. 1) 오프라인 마트의 객수 회복과 2) 온라인 플랫폼 거래금액 증가에 기여할 것

전일 주요 뉴스

- 이베이코리아, 음식배달 서비스 강화 예정. 기존 배달 서비스 명칭 클럽이츠로 변경 <https://bit.ly/35beJ4t>
- 티몬, 8월부터 실시한 신규 파트너 판매 수수료 0% 정책 지속 <https://bit.ly/2FctI8H>
- 라이브커머스 ‘그립’, 플랫폼 내 경매/선착순 판매 기능 추가 <https://bit.ly/3m2I0UK>
- ① **이마트 (전일주가 +4.33%)**
- 월계점, 이달 중순부터 PP 일배송 건수 1,850건→2,500건으로 확대 예정 <https://bit.ly/2R1hRYr>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이건	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	78,800	2,229	3.7	0.8	-15.5	-41.8	-42.3
이마트	139480	매수	190,000	132,500	3,694	10.4	15.7	12.3	3.9	18.3
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	75,400	2,959	7.3	4.6	-9.4	-17.0	-8.8
신세계	004170	매수	290,000	214,500	2,112	5.7	3.6	-15.0	-25.8	-11.0
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	29,550	698	-1.7	-0.3	0.0	-4.4	-7.7
현대백화점	069960	매수	90,000	56,300	1,318	4.8	-6.5	-14.8	-32.3	-25.0
GS리테일	007070	매수	48,000	32,950	2,537	0.0	-2.8	-20.4	-16.1	-19.4
BGF리테일	282330	매수	195,000	124,500	2,152	-2.4	-3.9	-19.4	-26.5	-37.6
지누스	013890	매수	150,000	87,700	1,263	3.9	7.1	8.1	-5.5	25.3

주: 2020.9.7일 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	2,229	1,877	3.7	0.8	-15.5	-41.8	-42.3	-	11.9	0.2	0.2	-1.0	1.9
이마트	139480 KS	3,694	3,109	10.4	15.7	12.3	3.9	18.3	9.4	14.3	0.4	0.4	4.7	2.8
호텔신라	008770 KS	2,959	2,491	7.3	4.6	-9.4	-17.0	-8.8	-	22.8	4.0	3.5	-23.2	13.7
신세계	004170 KS	2,112	1,778	5.7	3.6	-15.0	-25.8	-11.0	862.6	9.3	0.6	0.5	-0.1	5.8
롯데하이마트	071840 KS	698	587	-1.7	-0.3	0.0	-4.4	-7.7	8.2	7.2	0.4	0.3	4.3	4.8
현대백화점	069960 KS	1,318	1,109	4.8	-6.5	-14.8	-32.3	-25.0	9.2	5.8	0.3	0.3	3.3	5.0
GS리테일	007070 KS	2,537	2,136	0.0	-2.8	-20.4	-16.1	-19.4	14.2	11.4	1.1	1.0	8.0	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,152	1,812	-2.4	-3.9	-19.4	-26.5	-37.6	16.2	13.2	3.1	2.6	20.0	21.3
지누스	013890 KS	1,263	1,064	3.9	7.1	8.1	-5.5	25.3	13.1	10.1	2.7	2.2	22.5	23.6
Walmart	WMT US	480,768	404,745	2.9	9.9	17.5	20.2	24.5	26.9	25.5	4.1	3.9	18.0	18.2
Kroger	KR US	32,776	27,593	-0.6	0.7	9.2	22.4	43.6	12.4	13.7	2.7	2.5	25.4	18.5
Costco	COST US	181,760	153,019	-0.3	1.7	11.1	17.9	14.1	40.3	36.8	8.6	7.6	22.9	22.0
Target	TGT US	87,550	73,706	-2.6	11.7	21.1	14.8	34.0	20.6	19.3	5.7	5.5	28.7	27.6
Macy's	M US	2,819	2,373	9.8	15.6	-12.8	-55.0	-50.3	-	13.6	0.9	0.9	-27.0	2.7
Bestbuy	BBY US	32,685	27,516	-4.1	3.3	28.8	21.1	60.2	15.3	15.0	6.3	6.3	44.2	39.7
Nordstrom	JWN US	3,039	2,558	1.8	1.8	-28.0	-60.2	-47.6	-	11.5	7.4	9.4	-101.1	45.3
Tempur Sealy	TPX US	5,065	4,264	-3.3	-5.0	15.5	-5.0	8.8	15.3	12.6	15.7	5.0	85.3	285.8
Sleep Number	SNBR US	1,491	1,255	-5.7	-5.8	14.3	-8.1	15.2	17.1	14.4	-	-	-59.2	-198.8
Ocado	OCDO LN	27,033	22,758	-6.1	4.6	10.4	83.3	71.9	-	-	17.2	19.8	-22.4	-24.4
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,492	2,098	-3.6	11.7	-23.8	-42.8	-29.9	-	136.7	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,678	1,413	1.1	10.7	-19.8	-31.2	-28.3	-	13.8	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	33,012	27,791	-2.9	0.6	-13.3	-16.7	-13.5	20.5	12.7	1.1	1.1	5.5	8.8
Familymart	8028 JP	13,388	11,271	0.6	2.0	13.5	-9.9	-6.9	23.2	22.9	1.9	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,738	4,831	-2.1	-2.1	-15.8	-17.3	-3.6	45.8	23.5	1.9	1.8	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 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.