

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

쿠팡, 라이브커머스 산업 본격화 예상 <https://bit.ly/2G092eX>

- 언론 등에 따르면 쿠팡은 라이브 커머스 진출을 위해 팀 신설 및 인력 채용 중
- 쿠팡은 지난 7월 싱가포르 OTT 회사 획득. 흑의 활용 방안 등은 아직 불분명
- 쿠팡은 플랫폼 내 라이브 스트리밍 서비스 제공을 통해 1) 기존 고객의 체류 시간 증가→ 객단가/구매 빈도 수 상승 및 2) 신규 고객 수 확보를 목적으로 할 것
- 쿠팡 뿐 아니라 롯데, 11번가 등 온오프라인 유통사가 라이브 커머스 강화 중
- 라이브커머스는 1) 구매전환율이 높고 (ex 타오바오라이브 50% 이상) 2) 콘텐츠 등을 통한 플랫폼의 차별화가 가능하기 때문
- 향후 라이브 커머스의 보편화 예상
- 라이브 커머스의 보편화로 기존 여러가지 제약에 따라서 침투율이 낮았던 의류/식품/자동차 등의 온라인 침투율 가속화에 기여할 것
- 이는 오프라인 유통 채널 객수 하락 요인
- 단기적으로 라이브 커머스 플랫폼(ex 그립)의 기업가치 상승 예상

전일 주요 뉴스

① 월마트 (전일주가 +1.32%)

- 월마트, PB패션 브랜드 'Free Assembly' 론칭. 온라인과 250여개 오프라인 매장에서 판매 예정 <https://cnn.it/3hMUixu>

② 이마트 (전일주가 -1.02%)

- 이마트24(8월말 5,046개), 슝인슝 매장 (ex 스무디킹) 확대 <https://bit.ly/2ZW6oy7>
- 내년 4월 오픈 예정인 조선팰리스 연간 임차료 139억원. 객실 매출의 70% 수준 <https://bit.ly/2RLmbLS>

③ 신세계 (전일주가 -1.86%)

- 신세계백화점, 인테리어에 대한 솔루션 종합적으로 제공하는 리빙 컨시어지 서비스 론칭 <https://bit.ly/2ZXhXoC>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이전	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	79,900	2,260	-1.5	4.2	-2.2	-41.0	-40.4
이마트	139480	매수	190,000	145,000	4,042	-3.3	22.9	27.8	13.7	27.8
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	77,500	3,042	3.2	8.5	7.6	-14.6	-8.8
신세계	004170	매수	290,000	211,500	2,082	-1.9	2.7	-4.1	-26.8	-19.1
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	29,750	702	-1.8	0.2	-10.9	-3.7	-9.6
현대백화점	069960	매수	90,000	57,200	1,339	0.0	-0.9	-3.4	-31.2	-27.6
GS리테일	007070	매수	48,000	33,200	2,556	-1.2	5.1	-13.8	-15.4	-20.8
BGF리테일	282330	매수	195,000	119,500	2,065	-1.6	-2.4	-14.6	-29.5	-40.3
지누스	013890	매수	150,000	83,000	1,196	-4.0	1.3	5.1	-10.6	18.6

주: 2020.9.21일 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	2,260	1,948	-1.5	4.2	-2.2	-41.0	-40.4	-	13.6	0.2	0.2	-1.7	1.5
이마트	139480 KS	4,042	3,484	-3.3	22.9	27.8	13.7	27.8	10.1	15.2	0.4	0.4	4.9	2.8
호텔신라	008770 KS	3,042	2,622	3.2	8.5	7.6	-14.6	-8.8	-	24.3	4.2	3.7	-22.9	13.8
신세계	004170 KS	2,082	1,795	-1.9	2.7	-4.1	-26.8	-19.1	774.0	9.3	0.6	0.5	-0.2	5.8
롯데하이마트	071840 KS	702	605	-1.8	0.2	-10.9	-3.7	-9.6	8.3	7.2	0.4	0.3	4.3	4.8
현대백화점	069960 KS	1,339	1,154	0.0	-0.9	-3.4	-31.2	-27.6	10.0	6.1	0.3	0.3	3.0	4.9
GS리테일	007070 KS	2,556	2,203	-1.2	5.1	-13.8	-15.4	-20.8	14.3	11.4	1.1	1.0	8.0	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,065	1,780	-1.6	-2.4	-14.6	-29.5	-40.3	15.6	12.6	2.9	2.5	19.8	21.4
지누스	013890 KS	1,196	1,031	-4.0	1.3	5.1	-10.6	18.6	12.5	9.7	2.6	2.1	22.2	23.4
Walmart	WMT US	444,792	383,378	-1.5	2.8	12.9	13.8	15.7	25.1	24.0	3.8	3.6	19.4	18.1
Kroger	KR US	29,973	25,835	1.1	-7.5	3.0	14.6	29.3	10.4	12.4	2.5	2.3	28.6	19.1
Costco	COST US	172,096	148,334	-2.0	-2.5	12.0	14.3	17.3	39.0	35.6	8.3	7.3	23.0	22.1
Target	TGT US	86,436	74,502	0.3	-3.1	23.4	16.1	39.5	20.7	19.5	5.6	5.3	28.7	27.6
Macy's	M US	2,433	2,097	-6.1	8.0	-1.7	-60.2	-56.1	-	12.4	0.7	0.8	-25.7	2.8
Bestbuy	BBY US	31,705	27,327	-2.0	-7.4	30.0	20.3	58.1	15.1	14.9	6.3	6.3	44.2	39.7
Nordstrom	JWN US	2,640	2,276	-3.9	0.0	-15.2	-64.6	-55.0	-	10.3	6.6	8.4	-101.1	45.3
Tempur Sealy	TPX US	5,249	4,524	-5.6	2.1	21.2	0.8	15.8	15.2	12.7	18.2	10.7	91.8	209.7
Sleep Number	SNBR US	1,560	1,344	1.6	3.4	23.9	-1.5	12.4	18.1	15.5	-	-	-61.2	-214.1
Ocado	OCDO LN	31,827	27,433	20.6	16.9	45.3	122.0	117.4	-	-	19.0	21.5	-19.9	-19.7
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,498	2,153	-4.9	0.4	-17.9	-42.5	-34.6	-	137.4	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,673	1,442	-4.7	2.4	-11.3	-31.2	-35.0	-	13.8	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	32,774	28,249	-3.6	-3.6	-10.5	-17.1	-19.8	20.4	12.1	1.1	1.0	5.5	9.4
Familymart	8028 JP	13,185	11,365	-0.9	3.5	21.9	-11.0	-12.1	23.1	22.3	1.9	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,663	4,881	-3.8	-2.9	-13.5	-18.1	-11.4	46.7	23.7	1.9	1.8	4.7	8.2

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 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.