

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeeasset.com

유통 코멘트

타겟, Holly day 시즌 대비를 위해 매장 풀필먼트 강화 <https://on.mktw.net/3kGkllg>

- 타겟, Holly day 시즌 때 온라인 주문 급증을 대비하여 일시적으로 130,000명 고용
- 타겟의 Holly day 온라인 대응 전략은 매장 풀필먼트 강화
- 채용 인원을 활용하여 1) Pick up 및 2) Curbside 3) 매장을 활용한 당일 배송 서비스 강화 예정
- 타겟의 중장기적 목표는 온라인 매출 중 90%를 매장에 처리하는 것
- 매장 이용한 배송이 물류센터 대비 30% 배송 비용 절감이 가능하기 때문
- 타겟 뿐 아니라 월마트, 이마트(PP센터) 또한 매장을 활용한 배송 서비스를 강화 중
- 이를 통해 1) 온라인 플레이어 대비 차별화가 가능하고 2) 중장기적인 전사 관점의 손익 개선 또한 가능할 것

관련보고서: <https://bit.ly/305TUEg>

전일 주요 뉴스

- 네이버, 1) 포인트 추가적립 혜택과 2) UI 개편 등을 통해 선물하기 서비스 강화

<https://bit.ly/3j2ja5B>

① 이마트 (전일주가 +1.06%)

- 이마트24, 20년 8월(YTD) HMR 매출 32.5% YoY 증가. 피코크 운영상품 12종 → 40종 확대 계획 <https://bit.ly/3mXJ50S>

② 신세계 (전일주가 -2.41%)

- 관세청, 신세계면세점 부산점 영업허가 26년 2월까지로 5년 연장 <https://bit.ly/3kKnalE>

③ 롯데하이마트 (전일주가 -2.61%)

- 롯데하이마트, 스마트폰에서 가전제품 미리 배치해보고 구매할 수 있는 AR 가상 배치 체험 서비스 도입 <https://bit.ly/3kKu1BO>

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	-4.2	0.9	-3.8	-43.4	-44.2
이마트	139480	매수	190,000	142,500	3,972	-2.1	23.4	28.4	11.8	25.6
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	72,500	2,845	-5.2	2.5	3.7	-20.2	-13.4
신세계	004170	매수	290,000	202,500	1,994	-7.3	-1.5	-3.3	-29.9	-21.8
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	27,950	660	-9.1	-4.8	-21.6	-9.5	-11.6
현대백화점	069960	매수	90,000	53,300	1,247	-6.5	-5.7	-8.3	-35.9	-32.4
GS리테일	007070	매수	48,000	32,150	2,476	-3.3	-0.5	-15.7	-18.1	-23.5
BGF리테일	282330	매수	195,000	118,000	2,040	-2.1	-6.3	-13.9	-30.4	-40.1
지누스	013890	매수	150,000	79,500	1,145	-4.7	-4.8	2.2	-14.3	13.6

주: 2020.9.24일 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	1,849	-4.2	0.9	-3.8	-43.4	-44.2	-	13.0	0.2	0.2	-1.7	1.5
이마트	139480 KS	3,972	3,385	-2.1	23.4	28.4	11.8	25.6	9.6	14.9	0.4	0.4	4.9	2.8
호텔신라	008770 KS	2,845	2,425	-5.2	2.5	3.7	-20.2	-13.4	-	22.8	3.9	3.4	-22.9	13.8
신세계	004170 KS	1,994	1,699	-7.3	-1.5	-3.3	-29.9	-21.8	-	8.9	0.5	0.5	-0.2	5.8
롯데하이마트	071840 KS	660	562	-9.1	-4.8	-21.6	-9.5	-11.6	7.8	6.8	0.3	0.3	4.3	4.8
현대백화점	069960 KS	1,247	1,063	-6.5	-5.7	-8.3	-35.9	-32.4	9.5	5.7	0.3	0.3	3.0	4.9
GS리테일	007070 KS	2,476	2,109	-3.3	-0.5	-15.7	-18.1	-23.5	13.9	11.1	1.1	1.0	8.0	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,040	1,738	-2.1	-6.3	-13.9	-30.4	-40.1	15.4	12.5	2.9	2.5	19.8	21.4
지누스	013890 KS	1,145	976	-4.7	-4.8	2.2	-14.3	13.6	12.0	9.4	2.4	2.0	22.1	23.2
Walmart	WMT US	452,269	385,362	-0.5	3.5	13.0	14.4	14.8	25.3	24.1	3.9	3.6	19.4	18.1
Kroger	KR US	30,244	25,770	2.4	-7.7	1.4	14.8	29.1	10.4	12.4	2.6	2.3	28.6	19.1
Costco	COST US	178,581	152,162	1.7	0.1	15.6	17.3	19.5	40.0	36.5	8.6	7.5	23.0	22.1
Target	TGT US	88,724	75,598	2.3	-1.5	26.1	17.8	41.4	20.9	19.7	5.7	5.4	28.7	27.6
Macy's	M US	2,225	1,896	-10.9	-7.6	-9.9	-64.1	-60.7	-	11.2	0.7	0.7	-25.7	2.8
Bestbuy	BBY US	32,349	27,563	0.8	-9.3	27.0	21.3	57.9	15.3	15.0	6.3	6.3	44.2	39.7
Nordstrom	JWN US	2,256	1,922	-18.1	-21.5	-23.4	-70.1	-62.1	-	8.7	5.6	7.1	-101.1	45.3
Tempur Sealy	TPX US	5,179	4,413	-5.9	-2.1	19.8	-1.7	12.8	14.7	12.3	17.7	10.4	91.8	209.7
Sleep Number	SNBR US	1,553	1,323	-4.0	2.1	16.0	-3.1	18.7	17.8	15.2	-	-	-61.2	-214.1
Ocado	OCDO LN	31,184	26,571	2.7	13.8	40.1	117.7	114.3	-	-	14.6	16.6	-19.9	-19.7
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,342	1,996	-6.0	-6.9	-22.3	-46.1	-39.8	-	128.6	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,578	1,344	-6.2	-3.3	-17.3	-35.2	-38.4	-	13.0	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	32,906	28,038	-1.5	-3.5	-7.0	-16.8	-20.4	20.5	12.1	1.1	1.0	5.5	9.4
Familymart	8028 JP	13,140	11,196	-1.1	3.0	19.7	-11.4	-11.5	23.0	22.2	1.9	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,575	4,751	-2.6	-4.7	-11.6	-19.5	-11.9	48.1	23.4	1.8	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.