

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeeasset.com

유통 코멘트

티몬, 라이브커머스 개인방송 판매자 지원 확대 <https://bit.ly/3i8laqw>

- 티몬, 플랫폼 내 라이브 커머스 활성화를 위해 지원책 확대 중
- 지난 4월 파트너사(입점사)가 쇼호스트나 별도의 장비 없이 직접 판매 방송을 할 수 있는 '티몬 셀렉트' 출시
- 우수 파트너사에게는 추가 방송 1회 및 멀티 채널 UI 적용 등 추가 혜택 제공
- 티몬 뿐 아니라 온오프라인 유통사 라이브커머스 강화 중
- 쿠팡은 전담팀 신설. 11번가는 내년 초 자체 라이브 커머스 플랫폼 출시 예정
- 신세계 또한 1) 마인드마크 설립 및 2) 콘텐츠 회사 지분 인수 등을 통해 콘텐츠 경쟁력 지속 강화 중. 라이브커머스 산업 진출 가능성 충분히 존재
- 온오프라인 유통사들이 라이브커머스를 강화 하는 이유는 1) 구매 전환율(ex 타오바오 50%)이 높고 2) 콘텐츠를 활용한 차별화가 플랫폼 차별화가 가능하기 때문
- 현재 라이브커머스는 10/20대 중심의 중저가 제품 중심 플랫폼. 그러나 유통 채널의 라이브커머스 강화로 타겟 연령대 및 제품 카테고리가 지속적으로 넓어질 것
- 이는 기존 비디오 유통 전통 채널인 홈쇼핑에게 부정적

전일 주요 뉴스

- 11번가, 사회적 기업 제품 판매 행사 거래금액 지난해 대비 30배 증가
<https://bit.ly/3368DAZ>
- 중국 왕이 외교부장, 다음 달 한국 방문 <https://bit.ly/33cQS37>
- ① 호텔신라 (전일주가 +0.97%)
- 제주 시내면세점, 10.5일부터 부문 재개장 <https://bit.ly/3czaZvf>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이전	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	76,300	2,158	-4.6	-1.9	-1.5	-43.7	-44.1
이마트	139480	매수	190,000	140,500	3,917	-4.1	17.6	30.7	10.2	23.2
호텔신라	008770	Trading buy	100,000	73,200	2,873	-3.6	2.2	6.9	-19.4	-14.5
신세계	004170	매수	290,000	204,000	2,008	-5.3	-1.4	-1.0	-29.4	-22.1
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	29,550	698	-1.5	-4.2	-18.1	-4.4	-8.2
현대백화점	069960	매수	90,000	53,900	1,261	-5.1	-6.1	-4.3	-35.1	-30.4
GS리테일	007070	매수	48,000	32,050	2,468	-2.9	-2.9	-13.5	-18.3	-23.1
BGF리테일	282330	매수	195,000	117,000	2,022	-2.5	-7.1	-13.3	-31.0	-40.6
지누스	013890	매수	150,000	79,200	1,141	-6.5	-7.8	2.7	-14.7	13.1

주: 2020.9.25일 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	2,158	1,834	-4.6	-1.9	-1.5	-43.7	-44.1	-	13.0	0.2	0.2	-1.9	1.4
이마트	139480 KS	3,917	3,328	-4.1	17.6	30.7	10.2	23.2	9.5	14.7	0.4	0.4	4.9	2.8
호텔신라	008770 KS	2,873	2,441	-3.6	2.2	6.9	-19.4	-14.5	-	23.0	3.9	3.5	-22.9	13.8
신세계	004170 KS	2,008	1,707	-5.3	-1.4	-1.0	-29.4	-22.1	-	9.0	0.5	0.5	-0.2	5.8
롯데하이마트	071840 KS	698	593	-1.5	-4.2	-18.1	-4.4	-8.2	8.0	6.9	0.4	0.3	4.5	5.0
현대백화점	069960 KS	1,261	1,072	-5.1	-6.1	-4.3	-35.1	-30.4	9.6	5.8	0.3	0.3	3.0	4.9
GS리테일	007070 KS	2,468	2,097	-2.9	-2.9	-13.5	-18.3	-23.1	13.8	11.1	1.1	1.0	8.0	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,022	1,718	-2.5	-7.1	-13.3	-31.0	-40.6	15.3	12.4	2.9	2.5	19.8	21.4
지누스	013890 KS	1,141	970	-6.5	-7.8	2.7	-14.7	13.1	12.0	9.3	2.4	2.0	22.1	23.2
Walmart	WMT US	457,801	388,989	1.5	5.1	14.7	15.5	16.0	25.5	24.3	3.9	3.7	19.4	18.1
Kroger	KR US	30,556	25,963	1.0	-7.1	2.3	15.7	30.1	10.5	12.4	2.6	2.3	28.6	19.1
Costco	COST US	177,906	151,165	2.0	-0.6	14.0	16.6	18.8	39.7	35.9	8.5	7.3	23.0	21.7
Target	TGT US	90,939	77,270	3.7	1.0	28.8	20.4	45.2	21.4	20.2	5.8	5.5	28.7	27.6
Macy's	M US	2,202	1,871	-10.8	-8.2	-7.2	-64.5	-60.5	-	11.1	0.7	0.7	-25.7	2.8
Bestbuy	BBY US	32,281	27,428	0.4	-5.9	25.1	20.7	58.3	15.2	15.0	6.2	6.3	45.5	40.0
Nordstrom	JWN US	2,205	1,873	-17.7	-23.3	-22.4	-70.9	-63.0	-	8.5	5.4	6.9	-101.1	45.3
Tempur Sealy	TPX US	5,317	4,518	-0.1	1.3	24.7	0.6	16.5	15.1	12.6	18.1	10.6	91.8	209.7
Sleep Number	SNBR US	1,554	1,321	-1.8	6.3	10.8	-3.2	19.9	17.8	15.2	-	-	-61.2	-214.1
Ocado	OCDO LN	31,525	26,786	0.1	12.8	41.7	120.4	117.9	-	-	14.8	16.7	-19.9	-19.7
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,336	1,985	-6.5	-9.6	-19.6	-46.2	-41.0	-	128.4	0.4	0.4	-9.3	1.0
Takashimaya	8233 JP	1,577	1,340	-5.8	-5.1	-14.9	-35.2	-38.6	-	16.1	0.3	0.3	-3.7	2.3
Seven & I holdings	3382 JP	32,737	27,816	-0.2	-4.5	-4.8	-17.2	-20.3	20.4	12.1	1.1	1.0	5.5	9.4
Familymart	8028 JP	13,160	11,182	-0.3	1.5	26.6	-11.2	-10.3	23.0	22.2	1.9	1.8	9.8	8.7
Lawson	2651 JP	5,505	4,677	-2.9	-6.4	-10.9	-20.4	-13.1	47.5	23.1	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 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.