

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeasset.com

유통 코멘트

코세페 첫날, 유통업체 매출 호조 기록 <https://bit.ly/3mGLgVm>

- 코세페 첫날(11.1), 유통업체 매출 호조
- 신세계백화점 19.9%, 현대 5.8%, 롯데 3% 증가
- 마트(롯데마트 18.9%) 및 아울렛(롯데 8%, 현대 9%, 신세계 5%) 또한 매출 호조
- 정부는 4일부터 숙박/테마파크/국내여행 할인 지원
- 1) 코세페 및 2) 정부의 지원 정책으로 한국 내수 소비 빠르게 회복 할 것
- 코로나19에 따라 당분간 해외 여행 또한 어려움. 관광 지출 수지는 소매 시장 5% 수준
- 해외여행 수요 중 일부가 내수 소비로 전환될 것
- 내수 소비 회복 기대감으로 당분간 과대 낙폭주 중심으로 유통주 호조 예상

관련 레포트: <https://bit.ly/3oRk48s>

전일 주요 뉴스

- 기재부, 외국환 거래 규정 개정에 따라 내년 3월 중 편의점을 통한 환전 대금 수령 서비스 출시 가능 <https://bit.ly/381mnje>

① 신세계 (전일주가 +0.72%)

- 신세계그룹, 쓱데이 전체 매출 6,400억원 (+36% YoY) 기록 <https://bit.ly/3jXbkKt>

② 현대백화점 (전일주가 +3.89%)

- 현대백화점, '현대식품관 투움' 통해 새벽 수산시장 경매에서 낙찰된 킹크랩이나 랍스터, 대게를 바로 찌서 배달해주는 서비스 시작 <https://bit.ly/3jPcbwy>
- 현대백화점면세점, 징동닷컴과 함께 진행한 광군절 라이브 토크쇼의 4시간 누적 조회수 210만 돌파 <https://bit.ly/327cFbs>

③ BGF리테일 (전일주가 +1.69%)

- CU, 위메프오에 입점해 배달 서비스 제공 <https://bit.ly/3jQEb2G>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이건	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	85,700	2,424	-2.6	9.2	10.0	-36.8	-30.0
이마트	139480	매수	190,000	147,000	4,098	-2.0	3.9	28.9	15.3	29.5
호 텔신라	008770	매수	100,000	74,900	2,940	-2.0	-1.6	6.5	-17.5	-5.3
신세계	004170	매수	290,000	209,000	2,058	-4.1	-1.6	0.0	-27.7	-11.3
롯데하이마트	071840	매수	40,000	30,800	727	-0.8	1.7	1.0	-0.3	2.5
현대백화점	069960	매수	90,000	61,500	1,439	-4.7	9.2	3.0	-26.0	-16.3
GS리테일	007070	매수	48,000	32,650	2,514	-4.9	-2.5	-4.9	-16.8	-14.8
BGF리테일	282330	매수	195,000	120,000	2,074	-7.0	-2.8	-3.6	-29.2	-33.1
지누스	013890	매수	150,000	87,500	1,261	6.6	5.5	10.3	-5.7	0.9

주: 2020.11.2일 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	2,424	2,136	-2.6	9.2	10.0	-36.8	-30.0	-	15.9	0.2	0.2	-2.5	1.4
이마트	139480 KS	4,098	3,611	-2.0	3.9	28.9	15.3	29.5	7.9	14.7	0.5	0.4	5.2	2.9
호텔신라	008770 KS	2,940	2,591	-2.0	-1.6	6.5	-17.5	-5.3	-	27.8	4.0	3.6	-22.5	12.0
신세계	004170 KS	2,058	1,813	-4.1	-1.6	0.0	-27.7	-11.3	-	9.5	0.6	0.5	-0.7	5.7
롯데하이마트	071840 KS	727	641	-0.8	1.7	1.0	-0.3	2.5	7.9	7.2	0.4	0.4	4.7	5.0
현대백화점	069960 KS	1,439	1,268	-4.7	9.2	3.0	-26.0	-16.3	12.2	6.8	0.3	0.3	2.7	4.9
GS리테일	007070 KS	2,514	2,215	-4.9	-2.5	-4.9	-16.8	-14.8	14.3	11.7	1.1	1.0	7.9	9.1
BGF리테일	282330 KS	2,074	1,828	-7.0	-2.8	-3.6	-29.2	-33.1	15.9	12.8	2.9	2.5	19.6	21.3
지누스	013890 KS	1,261	1,111	6.6	5.5	10.3	-5.7	0.9	14.3	10.8	2.7	2.2	21.0	22.9
Walmart	WMT US	446,169	393,183	-2.4	-1.2	7.2	16.8	18.0	25.7	24.6	3.9	3.7	19.5	18.1
Kroger	KR US	28,302	24,941	-2.9	-5.5	-7.4	11.1	28.9	9.9	11.9	2.4	2.1	27.2	19.1
Costco	COST US	179,056	157,792	-3.5	0.7	9.9	21.7	20.8	41.5	37.0	8.9	7.5	23.0	21.8
Target	TGT US	86,473	76,204	-3.6	-4.3	20.9	18.7	41.2	21.0	19.8	5.7	5.5	28.8	27.6
Macy's	M US	2,186	1,927	-8.0	3.3	2.5	-63.5	-60.1	-	11.2	0.7	0.7	-25.7	2.8
Bestbuy	BBY US	32,764	28,873	-2.5	-0.8	12.0	27.1	53.0	15.9	15.6	6.6	6.6	45.5	40.0
Nordstrom	JWN US	2,158	1,902	-8.6	-5.5	-11.6	-70.4	-67.0	-	8.6	5.5	7.0	-91.6	127.0
Tempur Sealy	TPX US	5,208	4,589	2.7	-2.8	9.9	2.2	-0.4	13.3	11.8	10.7	9.1	77.4	68.9
Sleep Number	SNBR US	1,996	1,759	0.0	22.3	36.3	28.7	30.8	15.5	16.0	47.8	16.4	362.8	-76.1
Ocado	OCDO LN	24,595	21,674	0.7	-14.4	10.9	78.0	70.0	-	-	12.2	14.0	-16.6	-18.2
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,206	1,944	-9.5	-11.2	7.1	-47.8	-41.5	-	901.8	0.4	0.4	-10.3	0.6
Takashimaya	8233 JP	1,542	1,359	-9.1	-6.9	14.4	-34.8	-36.9	-	23.6	0.3	0.3	-7.4	1.3
Seven & I holdings	3382 JP	31,271	27,557	-4.3	-0.5	1.6	-18.6	-19.5	18.0	10.4	1.1	1.0	5.9	10.0
Familymart	8028 JP	12,555	11,064	-0.1	-2.0	-3.0	-12.9	-13.0	22.4	22.2	1.9	1.8	9.6	8.5
Lawson	2651 JP	5,334	4,701	-1.8	-0.6	-6.5	-20.7	-17.6	86.0	25.8	1.9	1.8	3.1	7.6

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.