

김명주 myoungjoo.kim@miraeeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeeasset.com

유통 코멘트

월마트, 틱톡 플랫폼에서 라이브스트리밍 진행 예정 <https://cnb.cx/3r13fJc>

- 월마트, 틱톡 플랫폼에서 1시간 라이브스트리밍 진행 예정
- 틱톡은 중국 내에서는 커머스 확장 시도 중. 미국에서는 월마트와의 협업이 첫 번째
- 월마트의 틱톡 북미 부문 지분 인수는 아직 추가적으로 구체화된 부분 없음
- 현재 월마트는 온라인 플랫폼 사업 지속 강화 중. 1) 매장을 통한 온라인 식품 시장 내 경쟁력 강화 뿐 아니라 2) 월마트닷컴을 위한 풀필먼트 및 광고 부문 또한 강화 중
- 향후 월마트가 틱톡 지분을 인수할 경우 틱톡을 통해 온라인 비즈니스 강화 본격화 할 것
- 새로운 판매채널(ex 라이브 스트리밍)로 적극 활용 할 것
- 틱톡은 MAU는 타 플랫폼 대비 열위나 증가세가 가장 빠른 플랫폼
- 향후 월마트-틱톡 협업이 본격화 될 경우 월마트 온라인 비즈니스 경쟁력 높아질 것
- FY23 당사 추정 월마트 기존점 4.0%. 틱톡을 통해 온라인 부문 객수/객단가 20% 증가한다고 가정 시 기존점 +0.14%p 가능 할 것

전일 주요 뉴스

• 백화점 해외명품 12/1~15일 매출 현대 35.1%, 신세계 22.7%, 롯데 16% YoY 증가
<https://bit.ly/2KvkiCC>

• 메쉬코리아, 부릉OMS 솔루션 적용해 CU 네이버 스마트주문의 배송 단독 진행
<https://bit.ly/3nu7yuj>

① 현대백화점 (전일주가 -0.71%)

• 현대식품관 투흥, 최대 강점인 식품 분야에 대한 경쟁력을 통한 차별화 위해 하루 단위로 신선식품 추천해주는 매거진 형태의 콘텐츠 강화 <https://bit.ly/3rf7wci>

② 롯데쇼핑 (전일주가 -0.5%)

• 롯데쇼핑, 마트 사업부와 롬스 사업부 합병 결정 <https://bit.ly/2K57aUX>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이전	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	100,000	100,500	2,843	-2.4	3.9	23.5	-25.8	-26.6
이마트	139480	매수	225,000	151,500	4,223	-1.9	-5.9	2.4	18.8	14.8
호텔신라	008770	매수	100,000	81,700	3,207	-3.3	1.2	9.5	-10.0	-4.8
신세계	004170	매수	290,000	238,000	2,343	-2.1	0.4	9.2	-17.6	-17.1
롯데하이마트	071840	매수	40,000	31,400	741	-2.3	-2.6	5.0	1.6	0.5
현대백화점	069960	매수	90,000	70,300	1,645	-3.3	0.1	21.8	-15.4	-14.8
GS리테일	007070	매수	48,000	34,550	2,660	1.3	2.4	2.1	-12.0	-12.1
BGF리테일	282330	매수	195,000	130,500	2,256	2.0	-7.1	8.3	-23.0	-18.9
지누스	013890	매수	150,000	97,400	1,403	-3.6	6.7	14.3	5.0	12.5

주: 2020.12.17일 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	2,843	2,603	-2.4	3.9	23.5	-25.8	-26.6	-	19.3	0.3	0.3	-2.4	1.4
이마트	139480 KS	4,223	3,867	-1.9	-5.9	2.4	18.8	14.8	7.8	13.7	0.5	0.4	5.5	3.3
호텔신라	008770 KS	3,207	2,936	-3.3	1.2	9.5	-10.0	-4.8	-	32.9	4.3	3.9	-21.7	11.3
신세계	004170 KS	2,343	2,146	-2.1	0.4	9.2	-17.6	-17.1	-	11.7	0.7	0.6	-1.1	5.3
롯데하이마트	071840 KS	741	679	-2.3	-2.6	5.0	1.6	0.5	7.5	6.8	0.4	0.4	5.1	5.3
현대백화점	069960 KS	1,645	1,506	-3.3	0.1	21.8	-15.4	-14.8	13.7	7.9	0.4	0.4	2.8	4.7
GS리테일	007070 KS	2,660	2,436	1.3	2.4	2.1	-12.0	-12.1	15.0	12.2	1.2	1.1	7.9	9.2
BGF리테일	282330 KS	2,256	2,065	2.0	-7.1	8.3	-23.0	-18.9	17.4	13.9	3.2	2.7	19.5	21.2
지누스	013890 KS	1,403	1,285	-3.6	6.7	14.3	5.0	12.5	16.4	12.1	3.1	2.5	20.4	22.8
Walmart	WMT US	449,363	411,463	-1.1	-4.6	6.7	22.4	21.3	26.2	25.3	4.9	4.6	21.3	18.8
Kroger	KR US	25,751	23,579	-0.8	-4.1	-3.3	6.8	9.3	9.4	11.5	2.3	2.1	29.1	19.7
Costco	COST US	178,719	163,645	-0.9	-0.2	10.3	29.0	29.9	42.8	36.3	9.2	9.7	23.0	24.8
Target	TGT US	93,897	85,978	-0.4	3.9	16.0	33.9	34.0	19.4	20.4	6.1	5.7	33.9	28.8
Macy's	M US	3,486	3,192	-12.1	28.2	47.3	-39.5	-37.8	-	15.4	1.1	1.1	-19.3	3.5
Bestbuy	BBY US	29,269	26,801	0.5	-12.8	-3.3	17.9	19.0	13.2	13.5	5.8	6.6	48.1	43.4
Nordstrom	JWN US	5,326	4,877	-2.7	61.2	105.2	-24.4	-23.6	-	20.8	14.1	12.5	-92.2	109.8
Tempur Sealy	TPX US	6,105	5,590	5.9	10.9	19.5	24.5	22.9	15.5	13.7	14.4	12.9	93.4	90.7
Sleep Number	SNBR US	2,600	2,380	3.7	21.3	71.0	74.2	78.9	21.0	20.9	64.7	22.2	362.8	-76.1
Ocado	OCDO LN	24,944	22,840	5.7	4.2	-13.6	78.4	85.2	-	-	12.0	13.5	-13.4	-14.6
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,516	2,304	-1.5	0.2	5.8	-39.0	-40.8	-	88.7	0.5	0.5	-8.3	-0.4
Takashimaya	8233 JP	1,601	1,466	0.1	-2.2	-1.2	-30.7	-33.7	-	26.5	0.4	0.4	-7.6	1.4
Seven & I Holdings	3382 JP	32,992	30,209	-2.4	4.8	5.4	-12.1	-13.6	20.0	11.7	1.2	1.1	5.7	9.5
Familymart	8028 JP	12,267	11,232	-	-	-2.2	-12.9	-15.9	23.7	20.5	1.9	1.8	10.2	8.8
Lawson	2651 JP	4,957	4,539	-2.8	-8.6	-8.8	-24.6	-26.3	80.1	23.9	1.8	1.7	3.0	7.7

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.