

Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeeasset.com

경민정 minjeong_kyeong@miraeeasset.com

유통 코멘트

6월 한국 온라인 시장 19.5%YoY 증가 <https://bit.ly/30s1mKg>

- 6월 한국 온라인 시장 19.5% 성장. 전월 13.1% 대비 큰 폭의 회복 기록
- 회복 이유는 1) 코로나19 우려 완화에 따른 경제 활동 재개(6월 소매 시장 5.2% vs 5월 0.2%) 와 2) 온라인 음식료품(44%) 및 배달 서비스(61.5%)의 지속적인 고성장 때문
- 온라인 여행 및 문화 레저 서비스는 소폭 회복했으나 여전히 큰 폭의 역 성장
- 온라인 전체 침투율 31.3%, 온라인 음식료품 침투율 19.7% 기록
- 코로나19는 소비자의 행동 패턴을 바꾸는 계기로 작용
- 코로나19가 종료된 후에도 온라인 식품 구매 트렌드는 지속될 것으로 판단
- 온라인 식품 시장 내 1) 차별화를 이루고 2) 공급 확대가 용이한 유통사 주목 필요
- 한국에서는 이마트와 지어소프트. 미국에서는 월마트와 타겟

관련 보고서: 글로벌 식품 시장의 성장, 점유율 확대에 주목 <https://bit.ly/3gvM2C6>

전일 주요 뉴스

- 쿠팡 마켓 플레이스, 1H20 신규 입점 판매자 수 +145% YoY <https://bit.ly/2Xx4oLo>

① 이마트 (전일주가 +0.44%)

- SSG닷컴, 20년 1~7월 밀키트 매출 450% YoY 증가. HMR 상품군 중 가장 높은 신장세 기록 <https://bit.ly/2C3zfb6>

② 현대백화점 (전일주가 -0.84%)

- 현대백화점, 가정식 반찬을 매주 1회씩 정기적으로 배송해주는 구독 서비스 론칭 <https://bit.ly/3id7SuK>

③ 지누스 (전일주가 -0.85%)

- 웨이퍼어(지누스 매출 중 10% 차지하는 판매 채널), 2Q20 전체 연결 매출 83.7%YoY. (미국 82.5%YoY). GAAP EPS 2.54 달러 기록. 상장 후 첫 흑자 <https://bwnews.pr/39XSpM9>

미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자의견	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	105,000	77,200	2,184	-1.2	-5.5	-20.0	-43.0	-37.7
이마트	139480	매수	190,000	114,000	3,178	-1.3	6.0	-1.7	-10.6	1.3
호 텔신라	008770	Trading buy	100,000	69,500	2,728	-0.9	-2.0	-16.8	-23.5	-7.6
신세계	004170	매수	360,000	205,000	2,018	-1.7	-7.4	-22.5	-29.1	-12.2
롯데하이마트	071840	Trading buy	35,000	28,900	682	-5.7	-19.2	7.8	-6.5	-15.4
현대백화점	069960	매수	90,000	58,900	1,378	-0.7	-3.6	-16.9	-29.1	-16.3
GS리테일	007070	매수	48,000	34,450	2,653	-1.3	-6.9	-8.1	-12.2	-12.1
BGF리테일	282330	매수	195,000	123,500	2,135	-0.8	-13.3	-19.5	-27.1	-42.6
지누스	013890	매수	150,000	81,400	1,173	1.0	-11.5	-1.3	-12.3	16.3

주: 2020.8.5일 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	2,184	1,839	-1.2	-5.5	-20.0	-43.0	-37.7	-	10.8	0.2	0.2	0.1	2.0
이마트	139480 KS	3,178	2,676	-1.3	6.0	-1.7	-10.6	1.3	12.5	12.3	0.3	0.3	3.1	2.8
호텔신라	008770 KS	2,728	2,297	-0.9	-2.0	-16.8	-23.5	-7.6	-	19.9	3.7	3.2	-23.0	14.6
신세계	004170 KS	2,018	1,699	-1.7	-7.4	-22.5	-29.1	-12.2	19.9	7.5	0.5	0.5	2.6	6.6
롯데하이마트	071840 KS	682	574	-5.7	-19.2	7.8	-6.5	-15.4	8.5	7.4	0.3	0.3	4.0	4.5
현대백화점	069960 KS	1,378	1,161	-0.7	-3.6	-16.9	-29.1	-16.3	9.0	6.0	0.3	0.3	3.6	5.1
GS리테일	007070 KS	2,653	2,234	-1.3	-6.9	-8.1	-12.2	-12.1	13.5	11.8	1.1	1.1	8.9	9.4
BGF리테일	282330 KS	2,135	1,797	-0.8	-13.3	-19.5	-27.1	-42.6	14.5	12.4	3.0	2.6	21.9	22.0
지누스	013890 KS	1,173	987	1.0	-11.5	-1.3	-12.3	16.3	12.2	9.5	2.5	2.1	22.0	23.1
Walmart	WMT US	442,735	372,798	0.7	10.4	5.5	10.8	22.7	26.1	24.3	3.7	4.7	16.4	20.3
Kroger	KR US	32,696	27,531	0.8	5.6	7.9	22.1	58.8	12.5	13.6	2.6	2.5	25.2	18.2
Costco	COST US	178,170	150,025	4.2	11.1	10.4	15.6	26.2	39.8	36.6	8.5	7.4	22.8	21.8
Target	TGT US	77,464	65,227	5.5	9.5	16.7	1.7	57.6	25.2	19.6	5.3	5.0	20.3	26.6
Macy's	M US	2,259	1,902	-5.5	-9.9	18.8	-63.9	-70.6	-	11.5	0.8	0.8	-33.5	0.1
Bestbuy	BBY US	30,833	25,963	2.5	14.9	34.5	14.5	48.5	17.7	15.8	6.2	6.1	37.0	37.4
Nordstrom	JWN US	2,715	2,286	0.8	-6.1	-16.0	-64.4	-52.3	-	8.3	4.7	5.5	-56.8	61.4
Tempur Sealy	TPX US	5,071	4,270	5.9	16.6	55.7	-4.8	9.1	15.7	12.9	15.8	7.6	85.3	285.8
Sleep Number	SNBR US	1,526	1,285	1.1	10.2	63.7	-5.8	5.3	17.9	15.0	-	-	-59.2	-198.8
Ocado	OCDO LN	24,746	20,837	4.7	7.8	28.4	68.6	89.7	-	-	16.6	19.1	-23.0	-25.6
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,239	1,885	-10.2	-15.5	-21.5	-48.9	-36.2	-	68.3	0.4	0.4	-9.3	0.7
Takashimaya	8233 JP	1,506	1,268	-2.3	-11.4	-21.1	-38.6	-38.6	-	10.7	0.3	0.3	-3.8	2.8
Seven & I holdings	3382 JP	32,708	27,541	-0.9	-3.4	-4.4	-18.0	-11.4	19.0	13.6	1.1	1.0	5.8	7.8
Familymart	8028 JP	13,212	11,125	-0.5	33.6	32.6	-11.6	4.1	23.5	21.2	1.9	1.8	9.2	9.0
Lawson	2651 JP	5,961	5,020	-3.1	-0.6	-4.5	-14.5	-1.7	36.7	22.1	1.9	1.9	5.2	8.6

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.