

## Daily 코멘트 및 뉴스 업데이트

김명주 myoungjoo.kim@miraeasset.com

경민정 minjeong\_kyeong@miraeasset.com

## 유통 코멘트

한국아쿠르트, 익월 자사 온라인몰 오픈 예정 <https://bit.ly/3fTa1eV>

- 한국아쿠르트, 익월 쇼핑몰 오픈. 기존 식품 중심 판매플랫폼인 ‘하이프레시’를 확대 개편
- 자사 제품 뿐 아니라 화장품/생필품/신선식품 등 다양한 상품을 판매하는 종합 유통몰
- 쇼핑몰 ‘프레딧’은 프레시 매니저(아쿠르트 아줌마)를 이용한 무료 배송/무료 반품 서비스와 소비자 입력 데이터 기반으로 한 큐레이션/전제품 정기 배송 진행 예정
- 한국아쿠르트는 배송 경쟁력을 가진 제조사. 한국아쿠르트 등 제조사의 온라인 쇼핑몰 오픈 및 확대는 21년 온라인 시장 경쟁 심화 요인
- 경쟁 심화 등에 따라 플랫폼의 차별화를 이루진 못한 기업의 M/S 하락 및 손익 악화 예상. 21년도 온라인 시장은 차별화를 이룬 기업 중심으로 시장 재편이 이뤄질 것
- 온라인 시장 내 차별화를 이룬 기업은 1) 쿠팡:배송 차별화 2) 쓱닷컴: 생필품 구매 플랫폼 3) 오아시스마켓: 유기농/가격 차별화이 대표적

## 전일 주요 뉴스

- 제주 내국인 면세점의 연 이용 횟수를 6회→12회 늘리고, 이용금액 600달러→1,000 달러로 확대하는 내용의 법안 발의 <https://bit.ly/3qkTup9>
- 미국 Black Friday 유통 웹사이트 구매금액 90억 달러(+22% YoY) 기록. 오프라인 매장 방문 수는 52% YoY 감소 <https://on.mktw.net/36poA77>
- 쿠팡, 배달 가능 권역 기존 5km→1km 이하로 축소. 배달 지연 사고를 최소화 하기 위함
- <https://bit.ly/2JsOXji>
- 농협, 금년 안에 서울 지역 내 2시간 배송 시스템 마련 목표 <https://bit.ly/2Vn6ADM>
- ① 이마트 (전일주가 -0.32%)
- 몰리스펫샵, 12/1일 네이버 스마트스토어 입점 <https://bit.ly/33rQHk7>
- SSG닷컴, 교보문고 도서 50만종 입점하고 익일배송 제공 <https://bit.ly/3mnNp8H>
- ② GS리테일 (전일주가 +0.30%)
- GS리테일, LG전자와 제휴 통해 GS25 내에서 AI 로봇이 상품 배송하는 시범 서비스 시작 <https://bit.ly/2ViQZw0>

## 미래에셋대우 유통 커버리지

종목명	티커	투자이건	목표주가	주가	시가총액 (십억원)	성과(%)				
						1W	1M	3M	YTD	1Y
롯데쇼핑	023530	Trading buy	100,000	101,500	2,871	0.0	21.7	32.2	-25.1	-23.4
이마트	139480	매수	225,000	154,000	4,293	-0.3	8.5	32.2	20.8	17.6
호텔신라	008770	매수	100,000	80,000	3,140	-1.5	7.8	13.0	-11.9	-5.5
신세계	004170	매수	290,000	230,500	2,269	-1.3	11.1	12.2	-20.2	-18.1
롯데하이마트	071840	매수	40,000	31,450	742	-1.7	2.8	3.8	1.8	0.6
현대백화점	069960	매수	90,000	70,900	1,659	-0.7	19.8	27.3	-14.7	-14.8
GS리테일	007070	매수	48,000	33,750	2,599	-1.3	5.1	5.6	-14.0	-11.4
BGF리테일	282330	매수	195,000	125,500	2,169	-4.6	6.4	3.3	-26.0	-25.3
지누스	013890	매수	150,000	103,500	1,491	4.2	18.4	23.5	11.5	14.5

주: 2020.11.30일 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	2,871	2,593	0.0	21.7	32.2	-25.1	-23.4	-	19.1	0.3	0.3	-2.4	1.4
이마트	139480 KS	4,293	3,877	-0.3	8.5	32.2	20.8	17.6	7.9	14.0	0.5	0.5	5.5	3.3
호텔신라	008770 KS	3,140	2,836	-1.5	7.8	13.0	-11.9	-5.5	-	32.2	4.2	3.8	-21.7	11.3
신세계	004170 KS	2,269	2,049	-1.3	11.1	12.2	-20.2	-18.1	-	10.9	0.6	0.6	-1.0	5.4
롯데하이마트	071840 KS	742	671	-1.7	2.8	3.8	1.8	0.6	7.3	6.7	0.4	0.4	5.2	5.4
현대백화점	069960 KS	1,659	1,498	-0.7	19.8	27.3	-14.7	-14.8	13.9	8.0	0.4	0.4	2.8	4.7
GS리테일	007070 KS	2,599	2,347	-1.3	5.1	5.6	-14.0	-11.4	14.6	11.9	1.1	1.1	7.9	9.2
BGF리테일	282330 KS	2,169	1,959	-4.6	6.4	3.3	-26.0	-25.3	16.6	13.4	3.0	2.6	19.5	21.2
지누스	013890 KS	1,491	1,347	4.2	18.4	23.5	11.5	14.5	17.4	12.9	3.3	2.7	20.5	22.7
Walmart	WMT US	475,684	429,597	0.4	9.3	8.1	27.6	27.3	27.3	26.5	5.1	4.8	21.1	19.2
Kroger	KR US	27,805	25,111	-1.8	0.7	-8.1	11.9	18.6	9.9	12.0	2.4	2.1	27.3	19.3
Costco	COST US	189,753	171,369	1.8	8.6	11.5	32.1	29.5	45.0	39.9	9.7	8.5	23.0	21.9
Target	TGT US	99,682	90,024	1.2	18.1	19.2	40.2	43.8	20.3	21.4	6.4	6.0	33.9	28.8
Macy's	M US	3,728	3,367	4.2	74.7	56.1	-36.2	-29.2	-	17.0	1.1	1.1	-19.3	3.5
Bestbuy	BBY US	32,280	29,152	-7.7	1.0	1.3	28.3	39.7	14.6	14.9	6.3	7.0	48.7	43.0
Nordstrom	JWN US	4,668	4,215	14.0	120.9	70.5	-34.7	-30.0	-	18.1	11.1	10.2	-90.8	106.9
Tempur Sealy	TPX US	5,840	5,274	-0.3	14.9	18.6	17.4	20.5	15.0	13.3	12.3	10.4	85.4	76.7
Sleep Number	SNBR US	2,191	1,979	4.0	12.5	45.0	44.8	47.7	17.5	17.4	53.8	18.5	362.8	-76.1
Ocado	OCDO LN	24,160	21,820	-1.2	-2.5	-11.2	73.4	67.4	-	-	11.7	13.3	-13.9	-14.9
Isetan Mitsukoshi	3099 JP	2,365	2,136	-4.9	11.1	-1.6	-43.0	-42.5	-	232.6	0.4	0.4	-9.0	-0.8
Takashimaya	8233 JP	1,518	1,371	-7.3	3.5	-2.4	-34.6	-37.8	-	27.5	0.3	0.3	-7.4	1.3
Seven & I holdings	3382 JP	31,238	28,211	0.2	4.2	-2.8	-17.2	-18.8	18.8	11.0	1.1	1.0	5.7	9.5
Familymart	8028 JP	12,330	11,135	-	0.0	-3.5	-12.9	-11.5	23.7	20.5	1.9	1.8	10.2	8.8
Lawson	2651 JP	5,046	4,557	-3.1	-1.6	-7.8	-23.6	-20.6	81.5	24.1	1.8	1.8	3.0	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 책임에 종속 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.