

[유통]

Jul 31, 2025

2025년 6월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight

유지

6월 휴일 효과 미약, 7월 소비쿠폰 효과는 업태별 상이할 전망

6월 유통업체 매출 YoY +7.3% 기록(오프라인 YoY -1.1%, 온라인 YoY +15.9%). 휴일 수는 전년과 동일했으나, 올해는 선거일이 포함되며 휴일 효과 축소. 7월의 경우 소비쿠폰 지급이 시작되었으며, 사용자 범위에 따라 업태별로 상이한 매출 효과가 나타날 것으로 전망('25년 7월 21일 신청 개시)

2025년 6월 유통업체 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY -0.9%(구매건수 -4.0%, 구매단가 +3.2%) 기록. 점포 수 감소로 전체 매출은 역성장했으나, 고가품 수요 확대가 구매단가를 견인하며 점포당 매출액은 YoY +4.3%를 기록. 7월은 폭염 특보 발령 등 무더위 심화로 실내 쇼핑 수요가 증가하며, 매출 성장률은 긍정적인 것으로 전망

대형마트: 매출액 YoY -2.8%(구매건수 -3.8%, 구매단가 +1.0%) 기록. 근린형 점포 선호도 상승 및 온라인 유통 채널의 매출 성장에 따라 구매건수는 5개월 연속 하락하는 모습. 7월 지급된 소비 쿠폰의 경우 대형마트에서 사용이 불가능해, 관련 소비에 따른 매출 증가를 기대하기는 어려운 상황. 다만, 향후 경쟁 점포의 순차적 계약 해지 가능성에 따른 주요 마트 업체(이마트, 롯데마트) 반사 수혜 기대감은 유효

면세점: 매출액 YoY -8.5%, MoM +5.1% 기록. 내국인 매출은 YoY +5.3%로 증가하였으나, 외국인 매출은 YoY -12.2%로 역성장세 지속. 다만, 5월 일본 골든위크 및 중국 노동절에 따른 관광객 증가로 일시적으로 둔화됐던 다이공 수요가 6월에는 일부 회복된 것으로 추정되며, 이에 따라 외국인 매출은 MoM +8.1% 기록한 것으로 판단. 7월의 경우 여름 방학 시즌 돌입에 따라 내국인 매출 성장세는 지속 될 것

SSM: 매출액 YoY +2.1% 기록(구매건수 +1.6%, 구매단가 +0.6%). 식품군의 견조한 성장에 힘입어 4개월 연속 성장세 시현(6월 식품군 매출 YoY +2.6%). 선거일로 인한 휴일 효과 약화에도 안정적인 매출 흐름을 유지하고 있는 모습

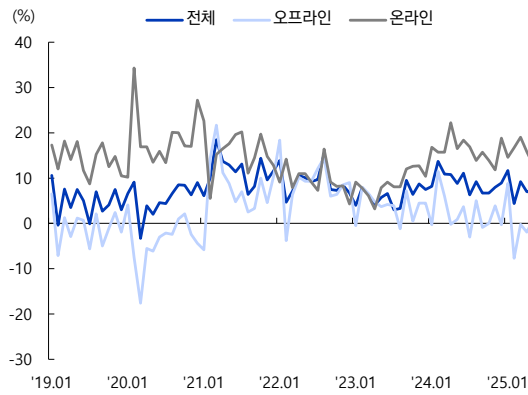
편의점: 매출액 YoY -0.7% 기록(구매건수 -3.2%, 구매단가 +2.5%). 점포 수 감소세가 지속 확대되는 가운데(MoM 4월 -148개, 5월 -165개, 6월 -258개) 점포당 매출액은 5월에 이어 6월에도 YoY +0.6%로 증가세 유지. 편의점은 타 업태 대비 소비 쿠폰에 따른 매출 수혜가 가장 클 것으로 기대

[유통] 장민지

3771-6668

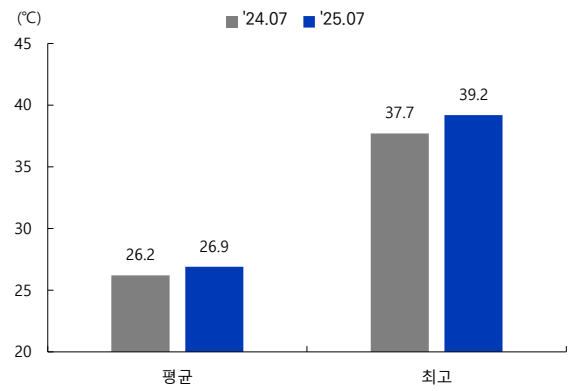
m12345@iprovest.com

[도표 1] 주요 유통업체 매출 증감률 추이



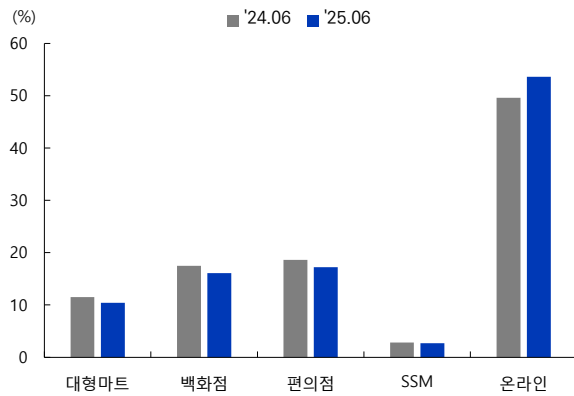
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] '25년 7월 및 '24년 7월 전국 기온 비교



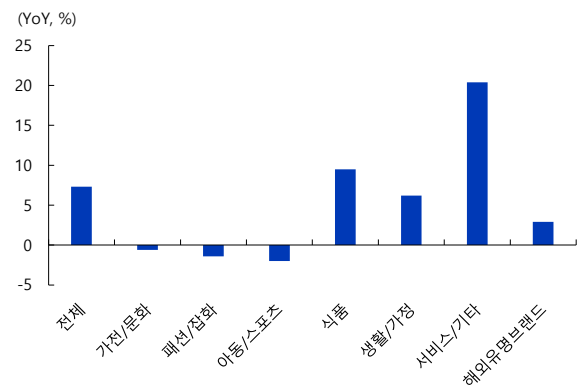
자료: 기상청, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '25년 6월 및 '24년 6월 업체별 매출 구성비



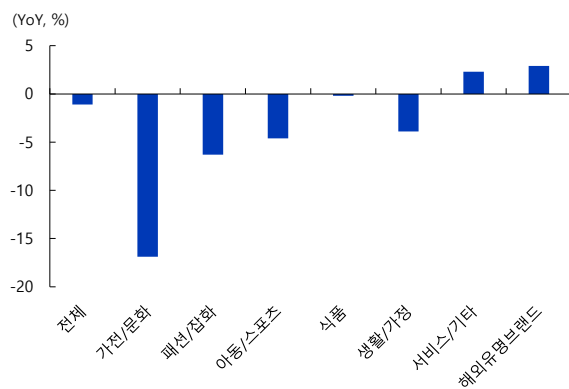
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '25년 6월 주요 유통업체 상품군별 매출 증감률



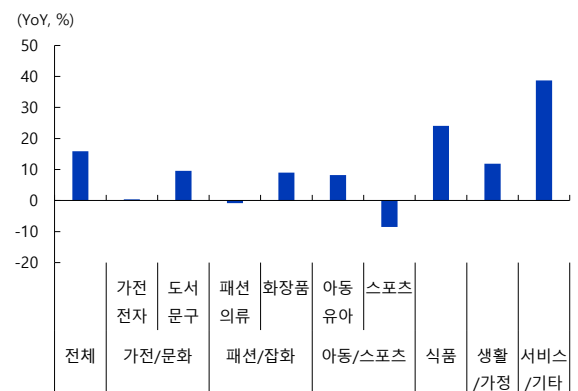
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '25년 6월 오프라인 상품군별 매출 증감률



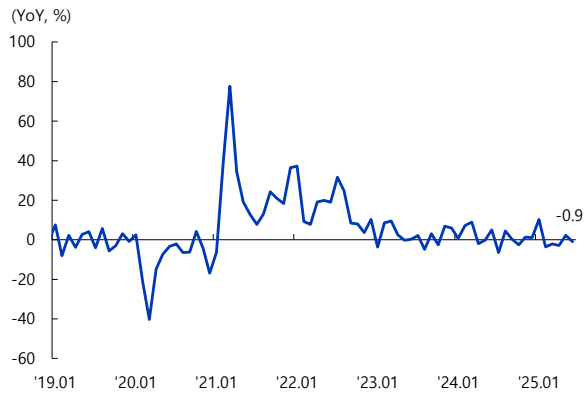
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '25년 6월 온라인 상품군별 매출 증감률



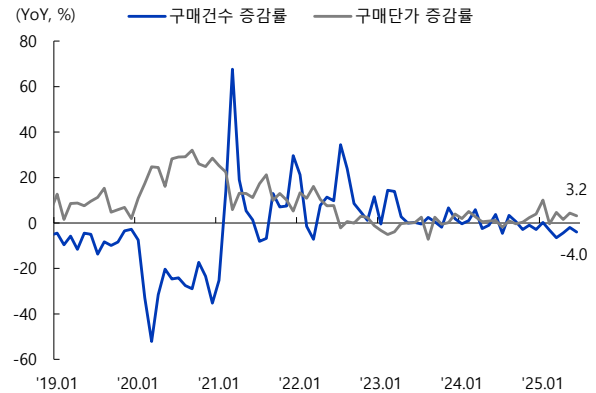
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 백화점 매출액 및 증감률 추이



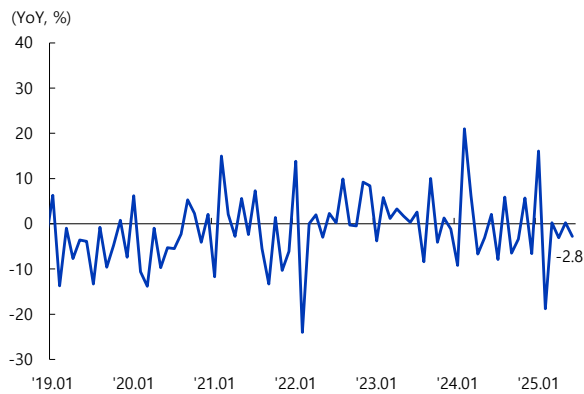
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



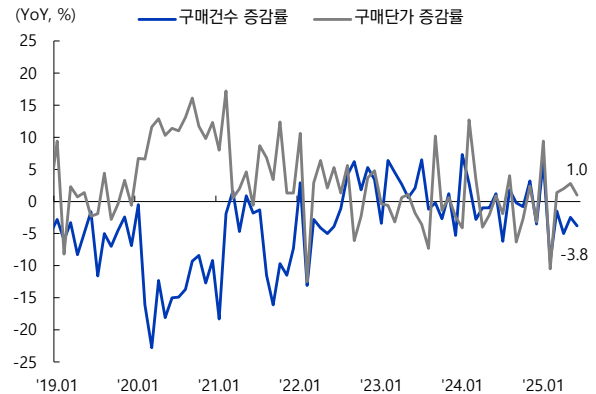
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 대형마트 매출액 및 증감률 추이



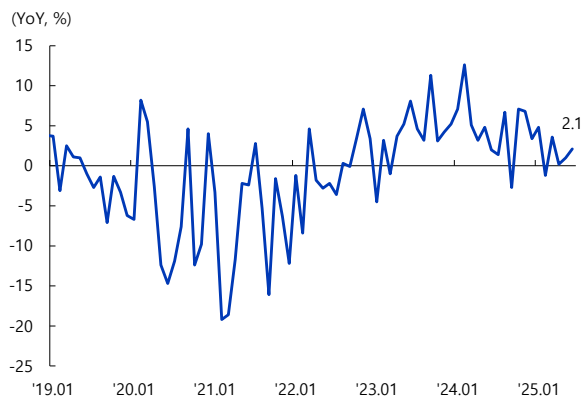
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



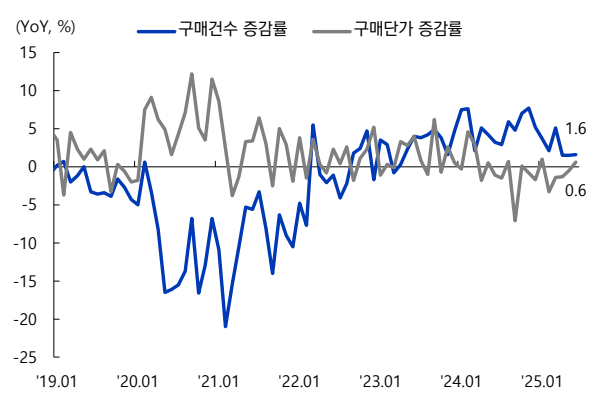
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 11] SSM 매출액 및 증감률 추이



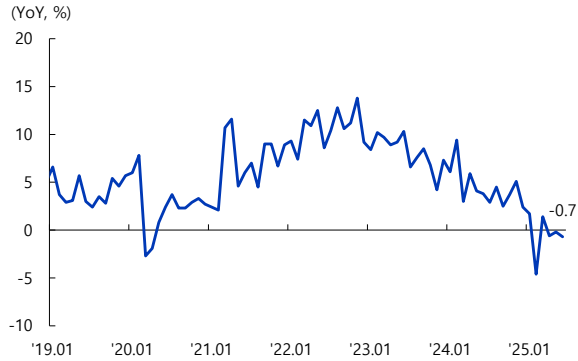
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 12] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



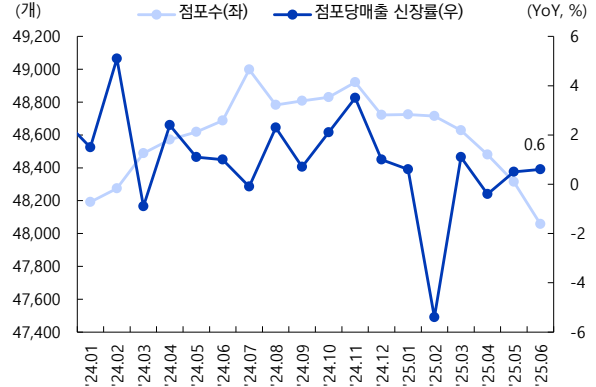
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 편의점 매출액 및 증감률 추이



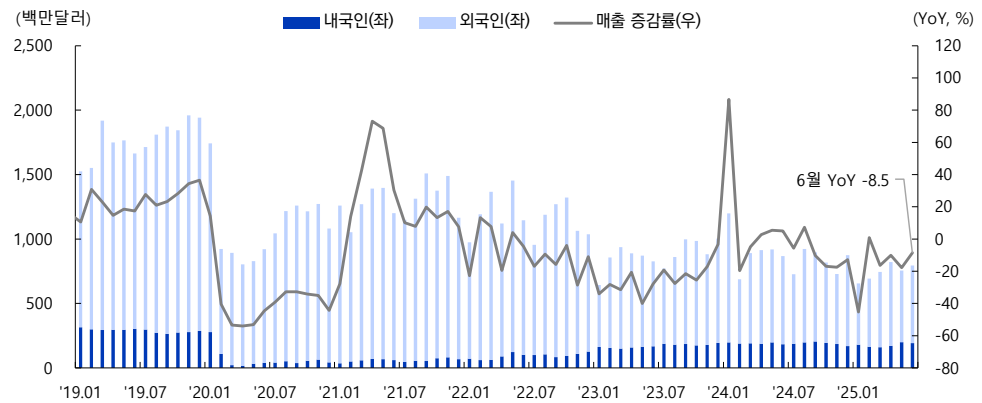
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 점포수 및 점포당 매출 신장률



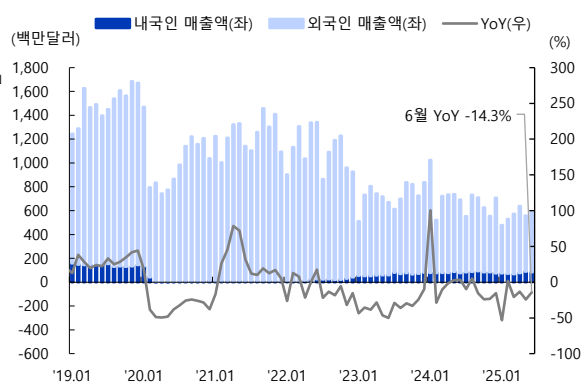
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



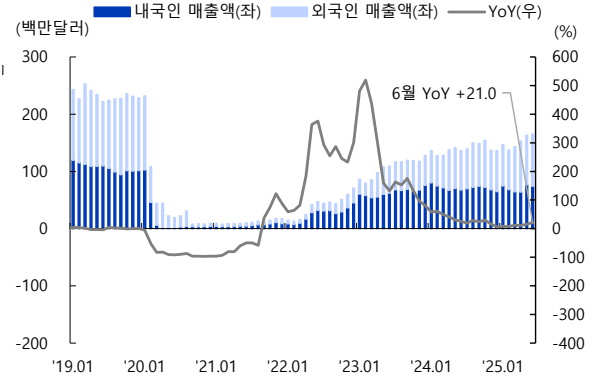
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 시내면세점 매출액 및 증감률 추이



자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 출국장 면세점 매출액 및 증감률 추이



자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9	3.4	0.7	0.0

[업종 투자 의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하