

[유통]

Aug 28, 2025

2025년 7월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight

유지

7월 오프라인 유통업체 매출 증가세 시현, 8월에도 소비 쿠폰 효과는 지속될 전망

7월 유통업체 매출 YoY +9.1% 기록(오프라인 YoY +2.7%, 온라인 YoY +15.3%). 고가 소비 증가, 민생회복 소비쿠폰, 전년 대비 더운 날씨에 따른 음료 등 가공식품 실내 소비 확대 효과로 오프라인 매출은 전년동월대비 증가세 시현. 8월 3일 기준 신용·체크카드로 지급된 소비쿠폰의 사용률이 46.0%인 점을 감안할 때 쿠폰 지급에 따른 업태별 영향은 8월에도 지속될 것으로 판단

2025년 7월 유통업체 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +5.1%(구매건수 -0.8%, 구매단가 +6.0%) 기록. 명품 중심의 성장세가 지속되며 구매단가는 높은 증가율 시현. 잡화를 제외한 전부분이 호조세를 보였으며, 특히 고마진 카테고리인 패션 부문의 개선세가 긍정적. 한편, 6월 MD 개편을 마무리한 더현대 서울이 7월 두 자릿수 성장률을 기록하는 등 개별 호재도 일부 영향을 미친 것으로 판단. 8월은 위치&주얼리 부문을 중심으로 한 고가 소비의 성장세가 지속되며 긍정적인 매출 흐름을 시현할 것으로 전망

대형마트: 매출액 YoY -2.4%(구매건수 -2.2%, 구매단가 -0.2%) 기록. 민생회복 소비쿠폰 지급 대상에서 제외되며 전반적으로 부진한 흐름을 보였으나, 이마트의 경우 7월 초 '고래잇 페스타' 등 자체 행사 효과로 부정적 영향을 상쇄하며 YoY +1.8%를 기록. 8월은 추석 시기(전년 9월 → 올해 10월) 이연 효과로 매출 부진이 불가피할 수 있으나, 4분기의 경우 경쟁 점포 폐점 수혜와 10월 추석 효과가 맞물리며 주요 대형마트 업체 중심의 차별화된 회복세가 강화될 것으로 기대

면세점: 매출액 YoY -8.1%(내국인 매출 YoY +8.3%, 외국인 매출 YoY -13.7%) 기록. 다이공 수요 부진에 따라 시내면세점 매출액이 YoY -15.3%를 기록(내국인 +13.4%, 외국인 -20.5%)하며, 전체 외국인 면세점 매출 부진의 주요 요인으로 작용. 반면, 출국장 면세점은 인바운드 확대에 힘입어 YoY +20.5%(내국인 +9.3%, 외국인 +31.8%)로 높은 성장세 기록. 향후 시내면세점은 다이공 수요 둔화로 부진한 흐름이 지속될 수 있으나 중국 단체 관광객 유입에 따른 회복 기대는 유효하며, 출국장 면세점은 인바운드 확대에 따라 긍정적 성장세를 지속할 전망

SSM(기업형 슈퍼마켓): 매출액 YoY +1.8% 기록(구매건수 +1.8%, 구매단가 +0.1%). 식품군의 지속된 성장세(7월 식품군 매출 YoY +2.3%)에 따라, 전체 성장률은 5개월 연속 성장세

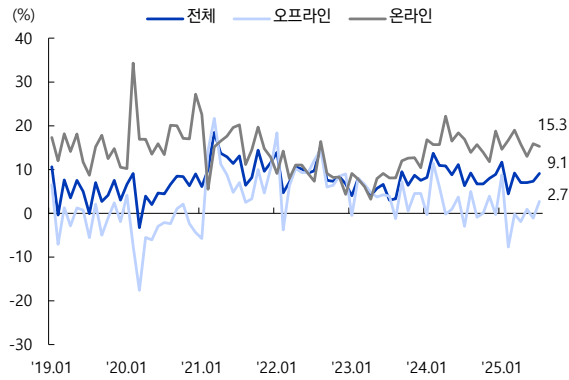
편의점: 매출액 YoY +3.9% 기록(구매건수 +0.3%, 구매단가 +3.6%)하며 4개월만에 증가세 전환. 민생회복 소비쿠폰 지급효과와 구조조정 효과로 점포당 매출은 YoY +6.1% 기록(7월 점포수 전월대비 -54개). 특히 폭염 영향으로 음료 등 가공식품 판매가 크게 늘며 식품 부문이 성장을 견인(YoY +5.4%). 8월에도 소비쿠폰 효과가 이어지며 매출에 긍정적 영향을 미칠 전망

[유통] 장민지

3771-6668

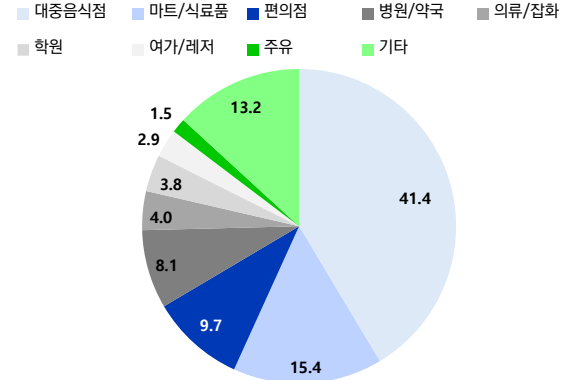
m12345@iprovest.com

[도표 1] 주요 유통업체 매출 증감률 추이



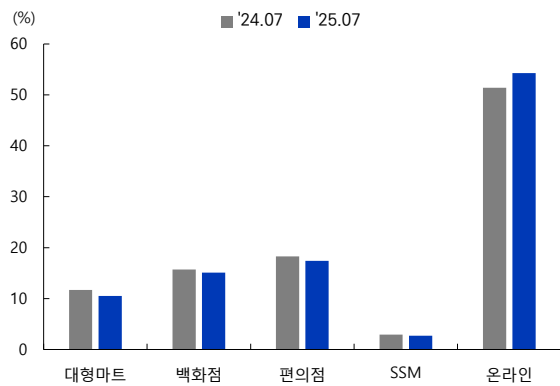
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] '25.08.03 기준 소비쿠폰 소비 현황(신용·체크카드기준)



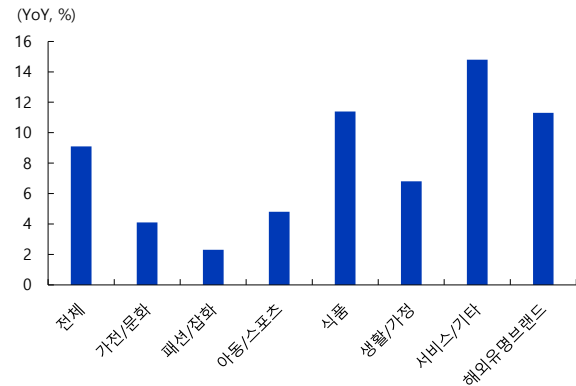
자료: 행정안전부, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '25년 7월 및 '24년 7월 업체별 매출 구성비



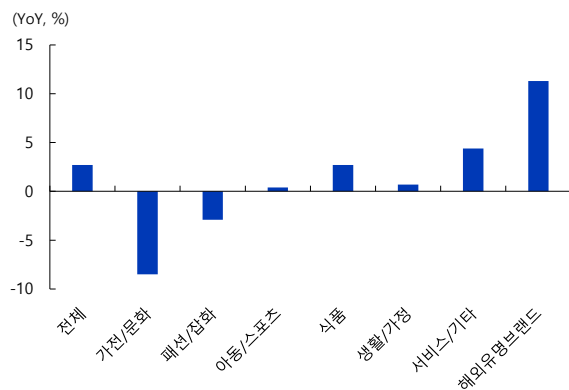
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '25년 7월 주요 유통업체 상품군별 매출 증감률



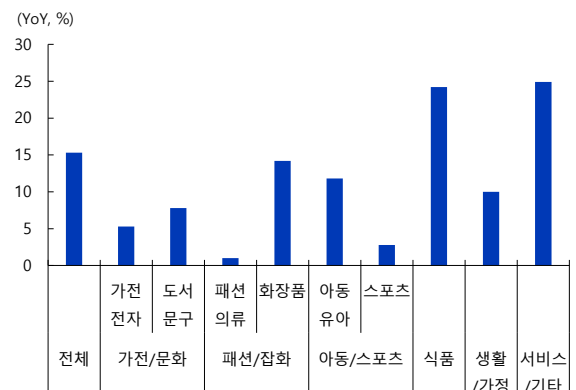
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '25년 7월 오프라인 상품군별 매출 증감률



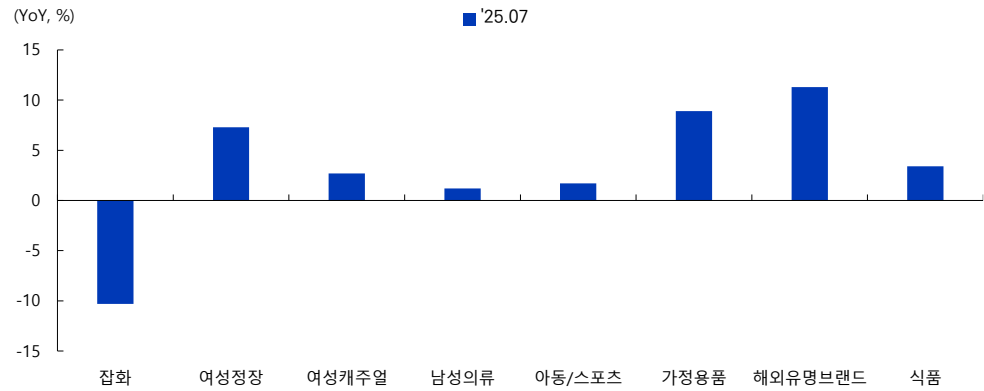
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '25년 7월 온라인 상품군별 매출 증감률



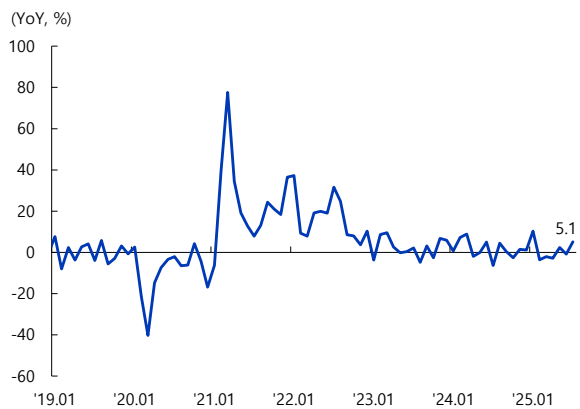
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 백화점 상품군별 매출 증감률(잡화 제외 상품군 전년동월 대비 증가세 시현)



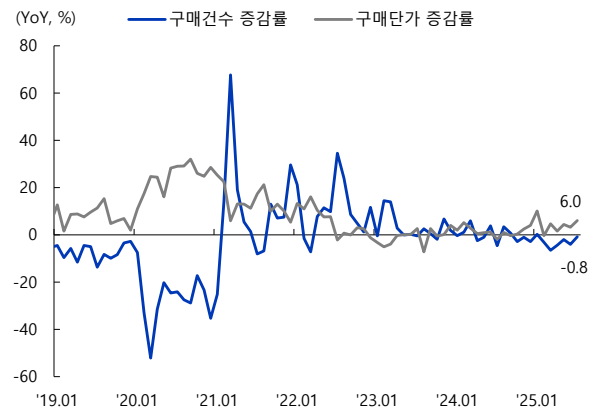
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출액 및 증감률 추이



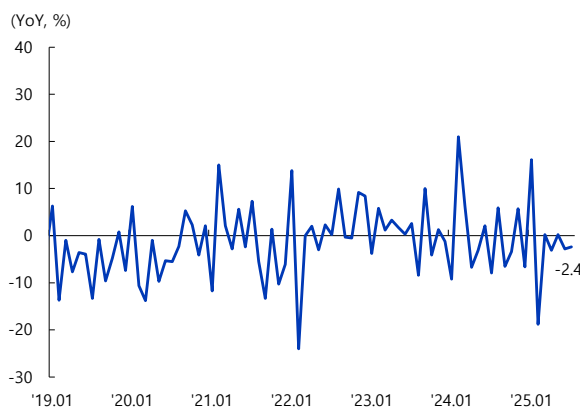
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



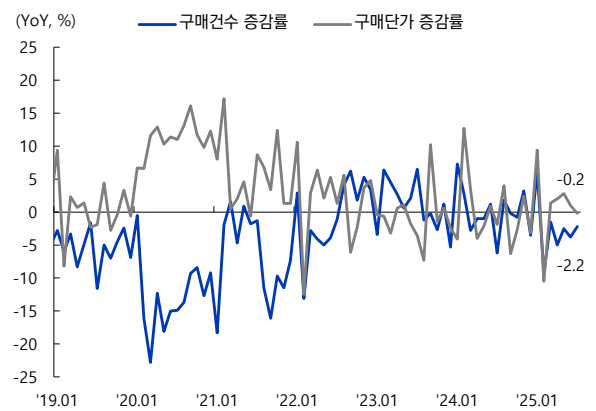
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출액 및 증감률 추이



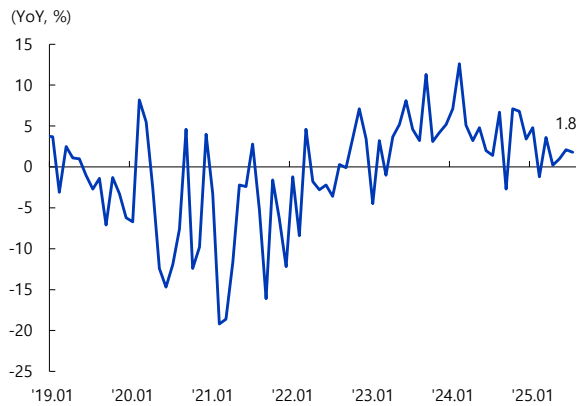
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



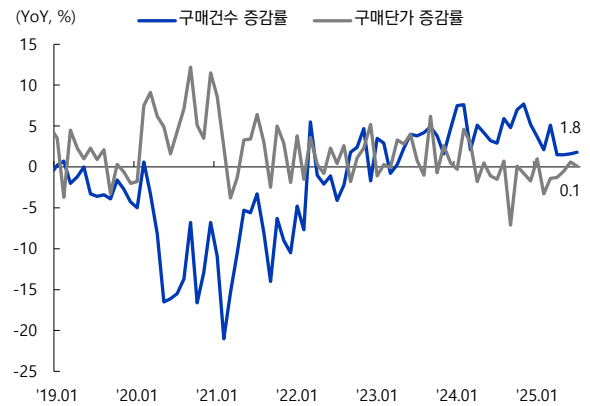
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 12] SSM 매출액 및 증감률 추이



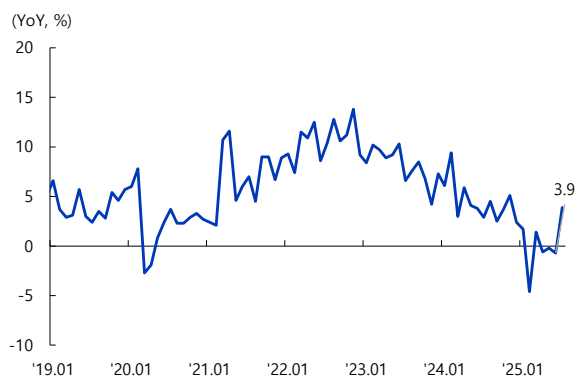
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



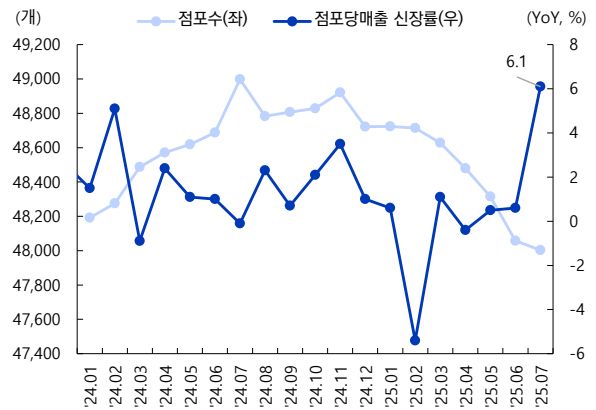
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출액 및 증감률 추이



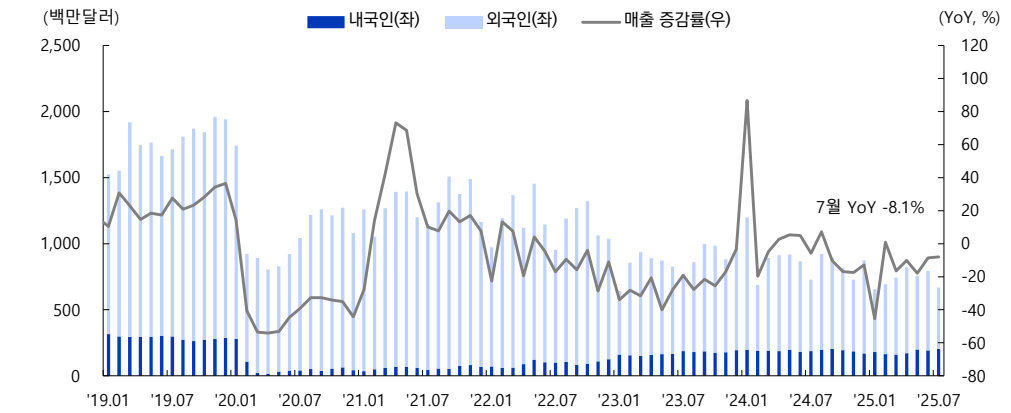
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 점포수 및 점포당 매출 신장률

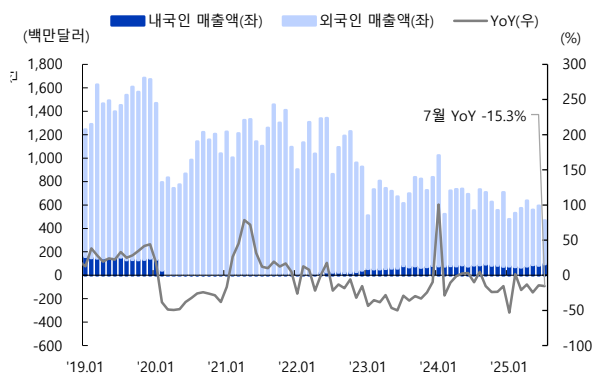


자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

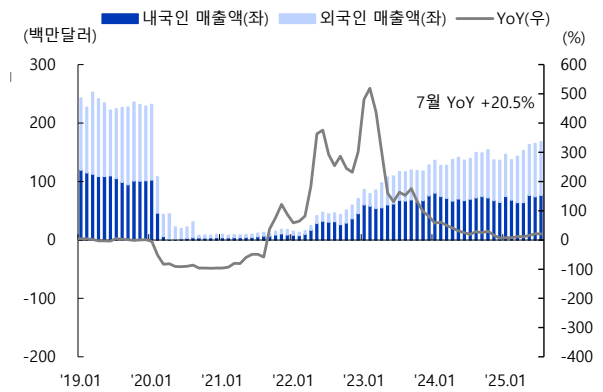
[도표 16] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



[도표 17] 시내면세점 매출액 및 증감률 추이



[도표 18] 출국장 면세점 매출액 및 증감률 추이



■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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.

■ 투자의견 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 투자의견]

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

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 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