[유통]

Nov 27, 2025

2025년 10월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight 유지

소비 심리 개선 및 추석 시점 차이에 따라 매출 성장

2025년 10월 주요 유통업체 매출은 YoY +6.7%를 기록(오프라인 +6.6%, 온라인 +6.8%). 추석 시점 차에 의해 대형마트 매출은 YoY +9.3%로 높은 성장세를 기록. 백화점 매출은 긴 연휴, 소비 심리 개선이 복합적으로 작용하며 YoY +12.2%로 고성장. 2025년 11월 소비자심리지수는 112.4로 '17년 11월 이후 최고치에 도달한 만큼 소비 여건은 긍정적인 상황. 특히 명품 부문의 고신장과 패션 부문의 성장세 전환이 맞물리며, 백화점 매출 성장이 가장 클 것으로 판단

2025년 10월 유통업태 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +12.2%(구매건수 +3.0%, 구매단가 +9.0%) 기록. 해외유명브랜드는 소비 심리 회복과 11월 예정된 일부 워치&주얼리 브랜드 가격 인상에 따른 선수요가 반영되며 전월(YoY +12.6%) 대비 높은 성장세(YoY +19.5%)를 기록. 패션 부문 또한 전 부문에서 성장세를 시현. 11월 또한 소비 심리 개선, 전년 동월 패션 부문의 낮은 기저('24년 11월 YoY 여성정장 -7.1%, 여성 캐주얼 -1.8%, 남성의류 -3.1% 등)에 힘입어 높은 성장세가 지속될 것으로 판단

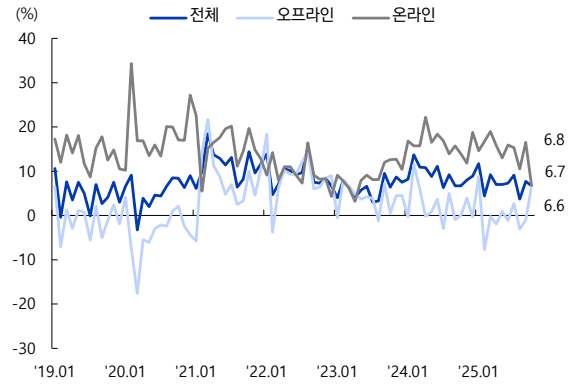
대형마트: 매출액 YoY +9.3%(구매건수 -1.2%, 구매단가 +10.6%) 기록. 10월로 이연된 추석 특수 효과에 따라 높은 성장세를 기록. 대형마트 매출의 68.4%를 차지하는 식품 부문의 성장(YoY +11.0%)이 전체 매출액 성장률을 견인. 추가적으로 이마트의 할인점 10월 기존점 성장률은 15.6%로 대형마트 총 성장률을 상회. 11월은 평이한 수준의 성장률 예상

면세점: 매출액 YoY -9.8%(내국인 +8.2%, 외국인 -15.4%) 기록. 형태별로는 시내면세점 매출액 YoY -16.5%(내국인 +7.0%, 외국인 -20.1%), 출국장 면세점 매출액 YoY +16.6%(내국인 +18.3%, 외국인 +15.2%) 기록. 방한객 증가에도 외국인 매출액 감소세는 지속되는 모습. 다만, '25년 9월 누적 기준 방한 중국인은 2019년 대비 95.4% 수준으로 추가적인 개선 여력이 존재하며, 이에 따라 향후 외국인 매출 감소 폭은 다소 둔화될 수 있을 것으로 판단

SSM(기업형 슈퍼마켓) 및 편의점: SSM은 매출액 YoY -1.7%(구매건수 -3.4%, 구매단가 +1.7%) 기록. 편의점 매출액은 YoY +0.7%(구매건수 -4.2%, 구매단가 +5.1%)를 기록하였으며, 점포 구조조정이 지속됨에 따라 점포당 매출액(YoY +3.2%)은 전월에 이어 성장세를 지속

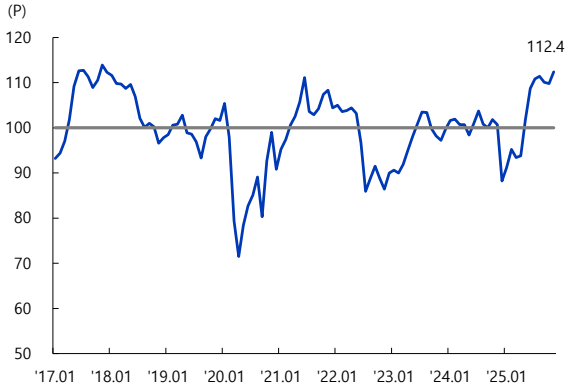
[유통/엔터] 장민지
3771-6668
m12345@iprovest.com

[도표 1] 주요 유통업체 매출 증감률 추이



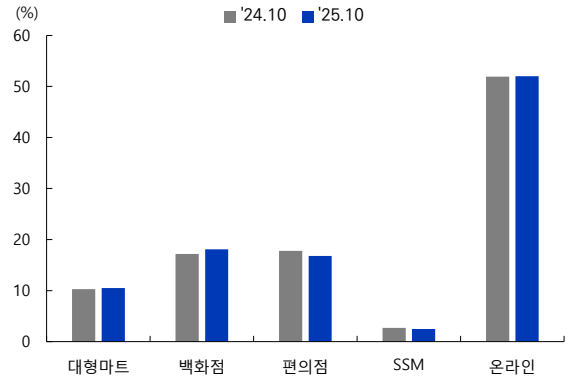
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 소비자심리지수 추이('17 년 11 월 이후 최고치 도달)



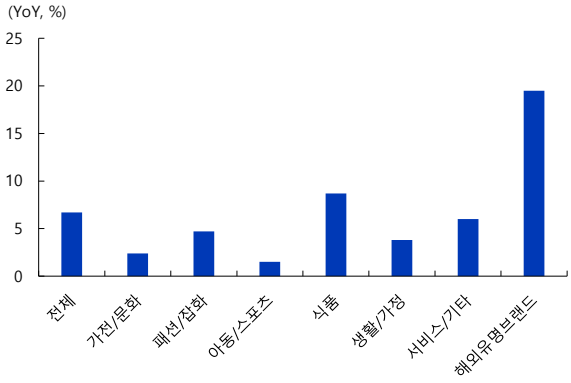
자료: 행, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '25 년 10 월및 '24 년 10 월 업태별 매출 구성비



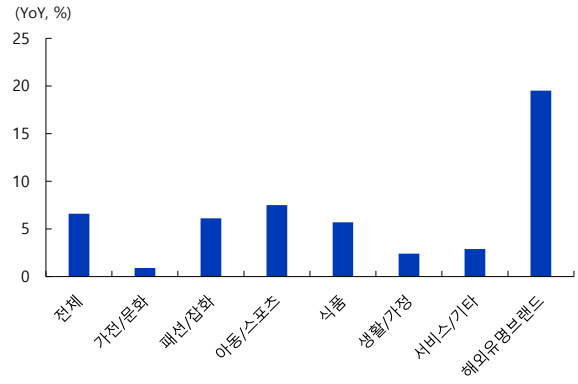
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '25 년 10 월 주요 유통업체 상품군별 매출 증감률



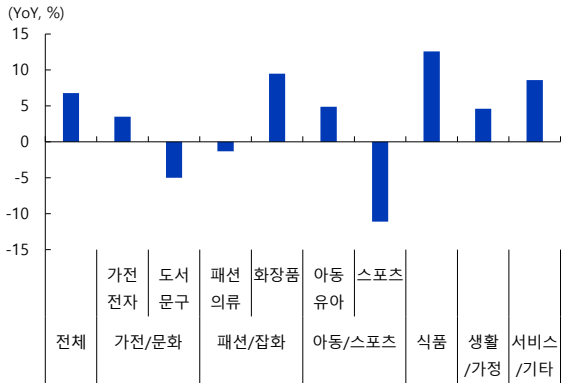
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '25 년 10 월 오프라인 상품군별 매출 증감률(전부문 성장)



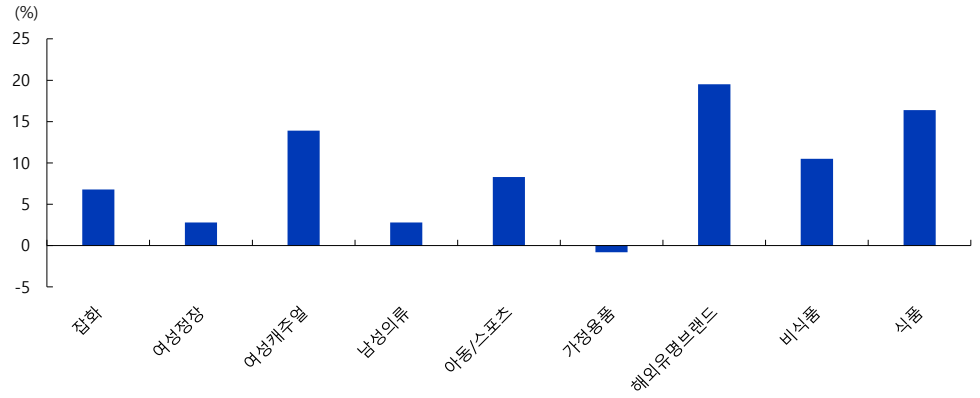
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '25 년 10 월 온라인 상품군별 매출 증감률



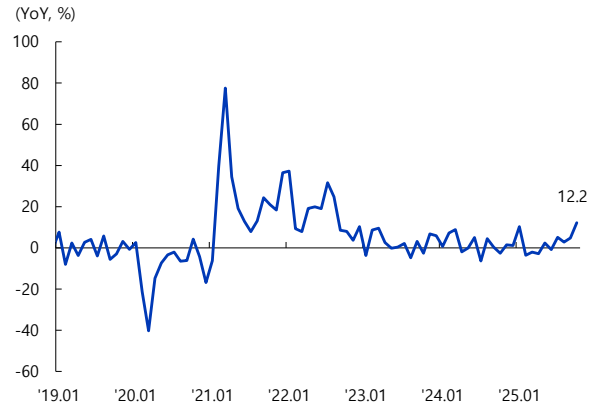
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 백화점 상품군별 매출 증감률(가정용품 제외 전 부문 성장)



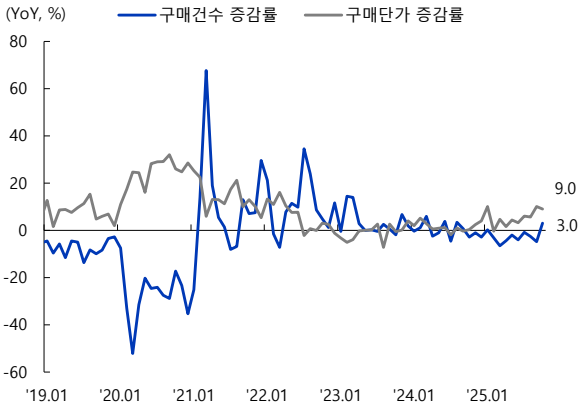
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출액 및 증감률 추이



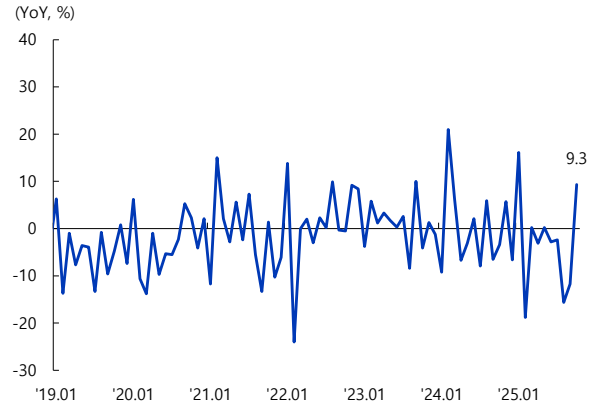
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



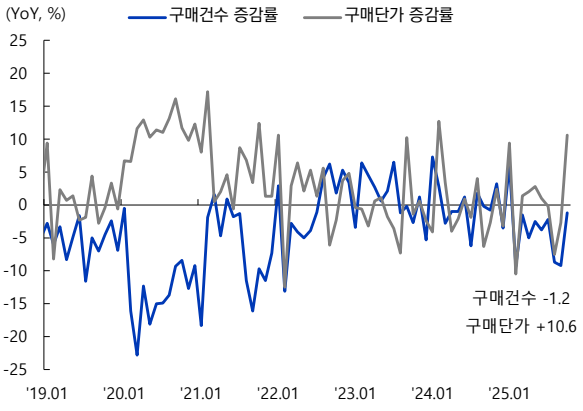
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출액 및 증감률 추이



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

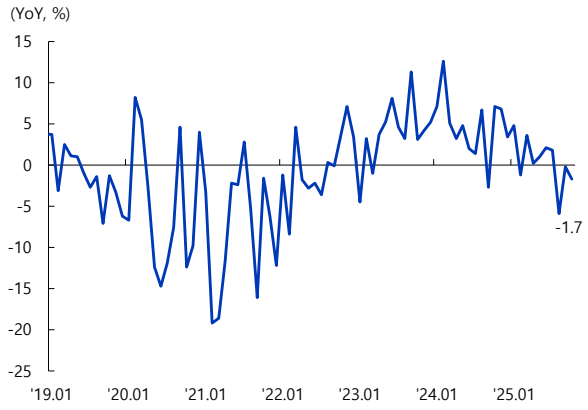
[도표 11] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

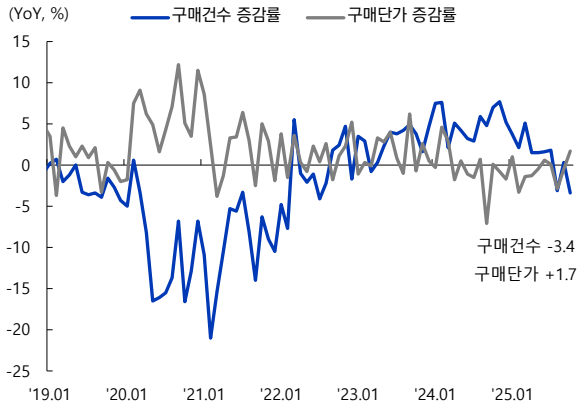
2025년 10월 주요 유통업체 및 면세점 매출동향

[도표 12] SSM 매출액 및 증감률 추이



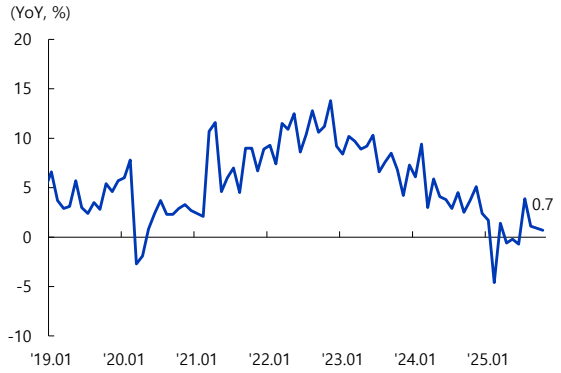
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



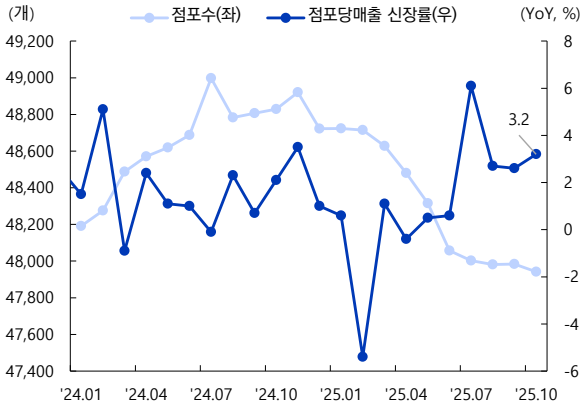
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출액 및 증감률 추이



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

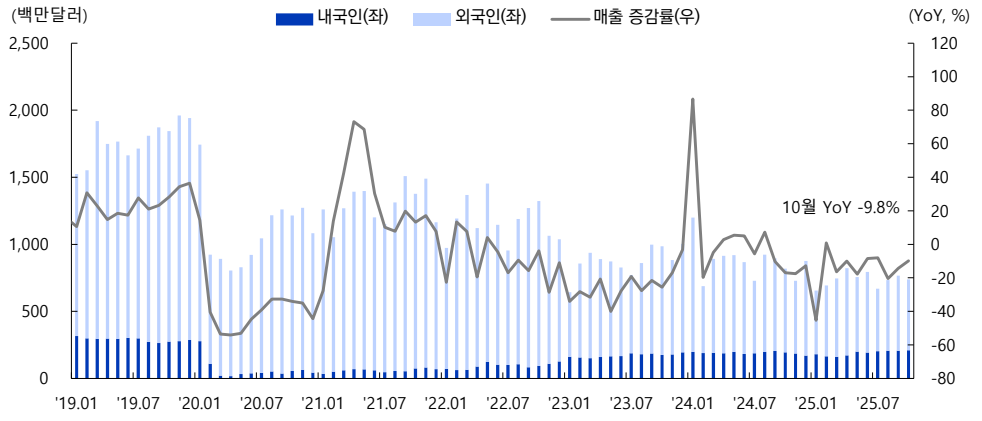
[도표 15] 편의점 점포수 및 점포당 매출 신장률



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

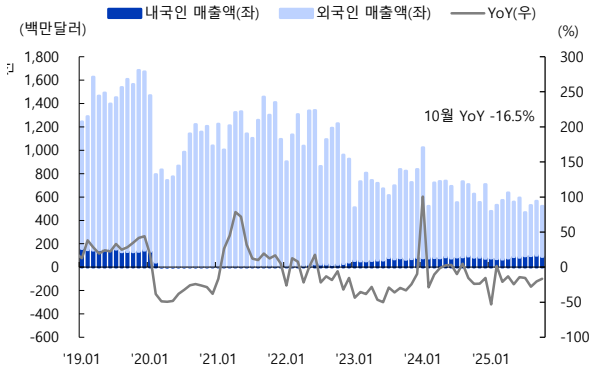
2025년 10월 주요 유통업체 및 면세점 매출동향

[도표 16] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



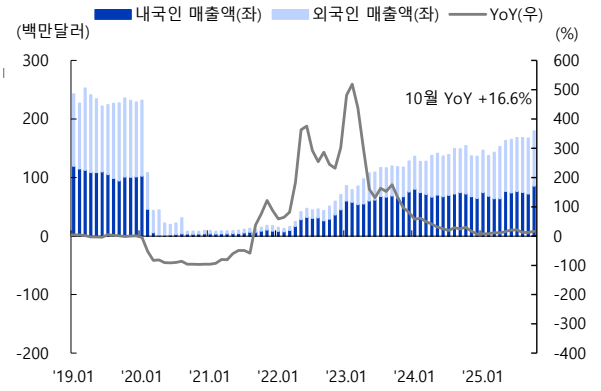
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 시내면세점 매출액 및 증감률 추이



자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 18] 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.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	3.8%	1.5%	0.0%

[업종 투자의견]

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