[유통]

Feb 26, 2025

2026년 1월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight 유지

설 시점 차이 속 백화점에서 확인되는 소비 개선 흐름

2026년 1월 주요 유통업체 매출은 YoY +4.4% 기록(오프라인 -0.6%, 온라인 +8.2%). 설 명절 시점 차이로 대형마트 및 SSM 매출 감소폭 확대되며 오프라인 매출은 역성장. 백화점 매출은 설 명절 시점 차이에도 불구하고 소비심리 개선과 외국인 매출 성장에 힘입어 패션·의류 및 명품 부문 중심으로 큰 폭 성장. 2월은 설 명절 특수 효과 반영과 소비심리 개선 흐름에 따라 백화점, 대형마트 등 주요 오프라인 유통업체 성장률 개선 전망

2026년 1월 유통업태 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +13.4%(구매건수 +11.5%, 구매단가 +1.7%) 기록. 해외유명브랜드는 내수 소비 진작 및 외국인 매출 확대에 힘입어 최근 3년 내 가장 높은 성장률 기록. 25년 하반기부터 회복되기 시작한 패션 부문 또한 고성장세 시현(여성정장 YoY +21.1%, 여성캐주얼 +17.0%, 남성의류 +11.6% 등). 이번 성장에서 주목할 부분은 구매건수의 높은 증가율. 2025년은 구매단가가 성장을 견인하며 백화점 매출 증가를 주도하였으나('25년 구매단가 YoY +5.9%, 구매건수 YoY -1.7%), 2026년 1월은 구매건수가 성장 견인. 이는 내수 소비 진작 효과가 전반적으로 확산되고 있음을 시사. 2월은 설 명절 효과 반영과 함께 내수 및 외국인 매출 동반 성장으로 1월 대비 높은 성장률 기록 전망

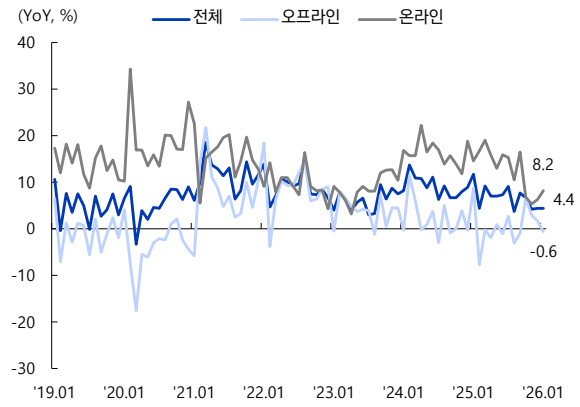
대형마트 및 SSM: 대형마트 매출액 YoY -18.8%(구매건수 -10.7%, 구매단가 -9.1%) 기록. 설 명절 수요가 2월로 이연되며 매출 감소폭 확대. SSM 또한 대형마트 대비 영향은 제한적이나 식품 부문이 YoY -4.2%를 기록하는 등 설 이연 영향으로 전체 매출액 YoY -4.4% 기록. 2월은 설 명절 특수 효과 반영에 따라 전년 대비 매출액 증가세 시현이 가능할 것으로 판단

면세점: 매출액 YoY +12.2%(외국인 +13.5%, 내국인 +8.8%) 기록. 형태별로는 시내면세점 YoY +10.6%(외국인 +9.6%, 내국인 +15.6%), 출국장 면세점 YoY +18.4%(외국인 +35.3%, 내국인 +2.2%) 기록. 2025년 면세점 매출은 시내 면세점 매출 감소 영향으로 YoY -15.6%(시내 -22.1%, 출국장 +16.5%)를 기록. 반면, 2026년 1월은 시내 면세점 및 출국장 면세점 모두 증가세를 시현하였으며, 이는 객수 증가에 기인한 것으로 판단(1월 방문객 YoY +12.6%, 객단가 YoY -0.3%). 현재 시내 면세점 사업자는 할인율 조정을 통해 BEP 이상의 수익성을 확보 중. 이에 따라 향후 인바운드 확대에 따른 객수 증가 흐름 지속 시 시내 면세점 이익 증가 기대

편의점: 매출액 YoY +0.8%(구매건수 -0.2%, 구매단가 +1.1%) 기록. 디저트류 및 즉석식품 성장에 힘입어 식품 부문이 성장하며(YoY +2.1%) 전체 매출 성장 견인. 점포 구조조정은 지속되고 있는 것으로 파악되며(점포증가율 YoY -2.9%, MoM -0.8%), 이에 따라 점포당 매출액은 YoY +3.9%로 성장세 지속

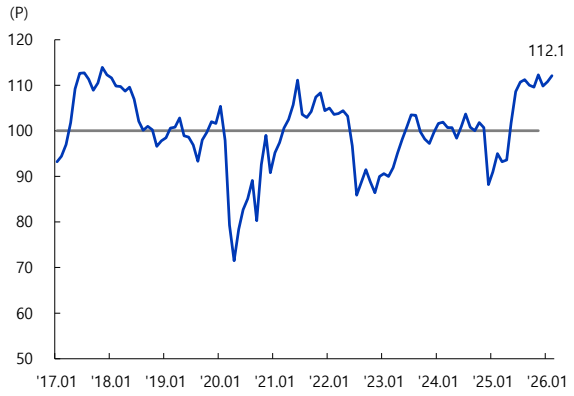
[유통/엔터] 장민지
3771-6668
m12345@iprovest.com

[도표 1] 주요 유통업체 매출 증감률 추이



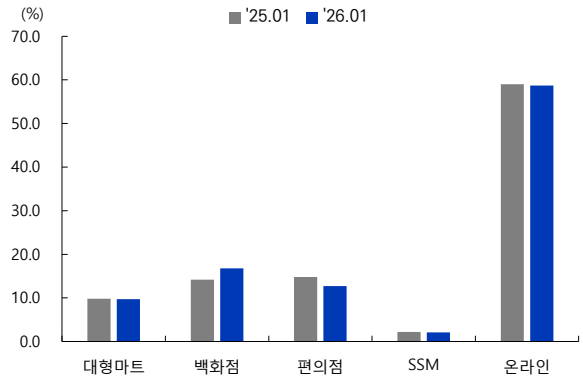
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 소비자심리지수 추이



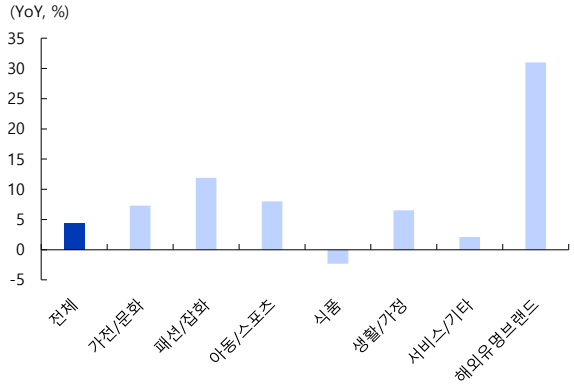
자료: 행, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26 년 1 월및 '25 년 1 월 업태별 매출 구성비



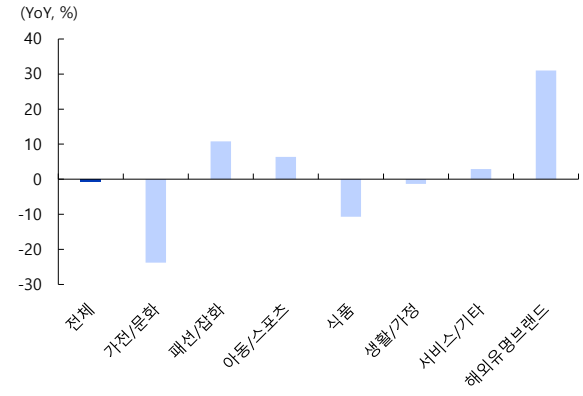
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26 년 1 월 주요 유통업체 상품군별 매출 증감률



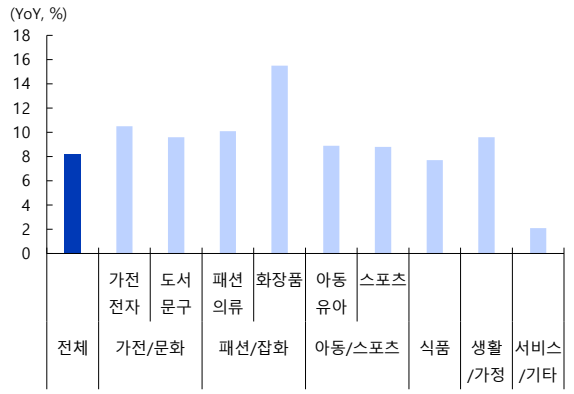
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '26 년 1 월 오프라인 상품군별 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

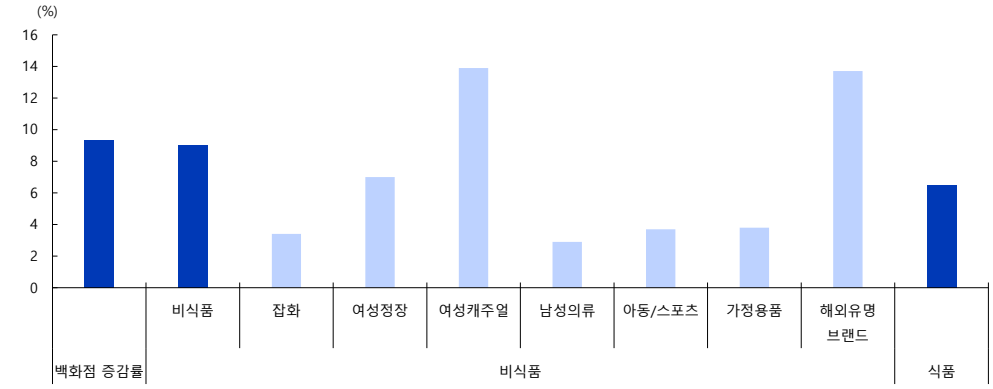
[도표 6] '26 년 1 월 온라인 상품군별 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

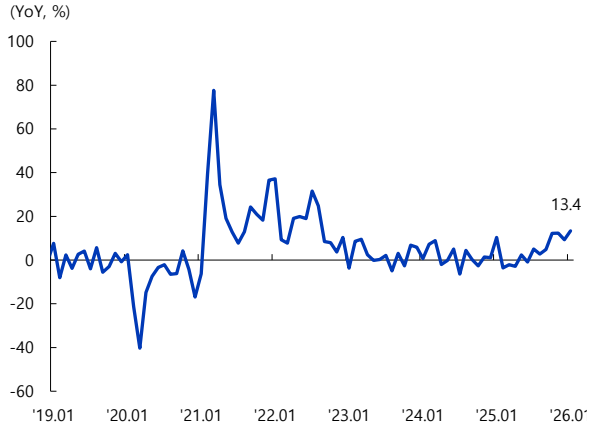
2026년 1월 주요 유통업체 및 면세점 매출동향

[도표 7] '26 년 1 월 백화점 상품군별 매출 증감률(전 부문 성장)



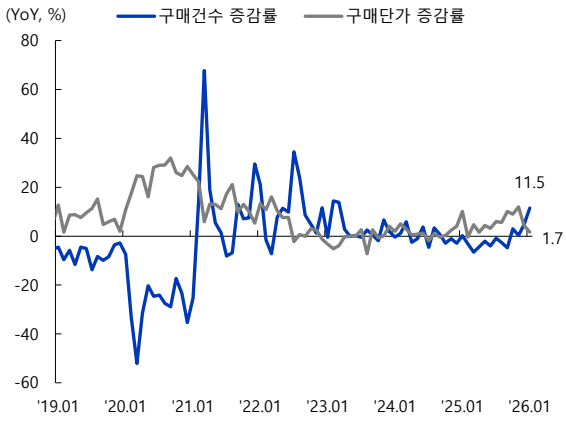
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출액 및 증감률 추이



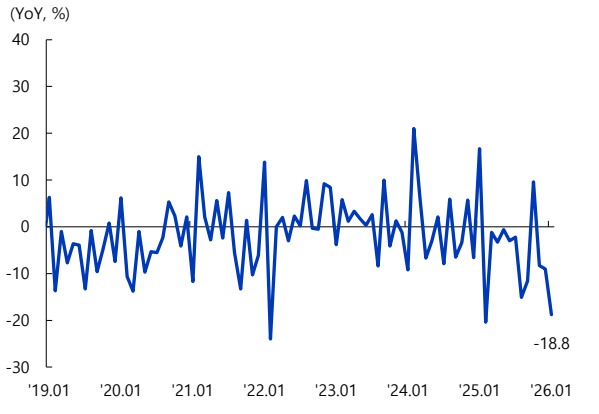
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



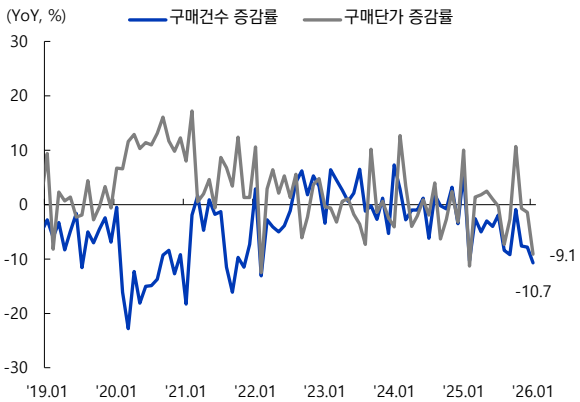
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출액 및 증감률 추이



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

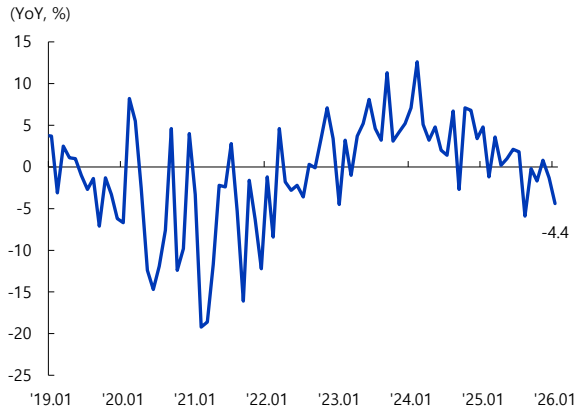
[도표 11] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

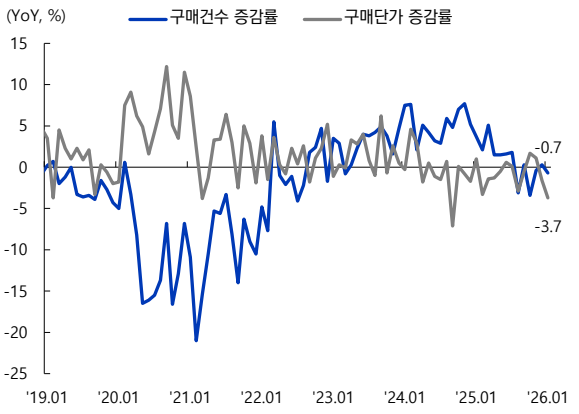
2026년 1월 주요 유통업체 및 면세점 매출동향

[도표 12] SSM 매출액 및 증감률 추이



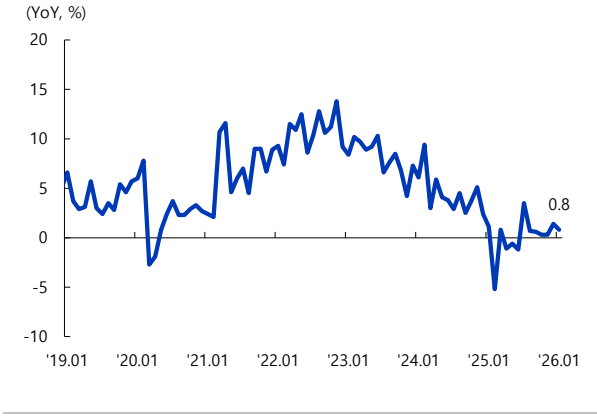
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



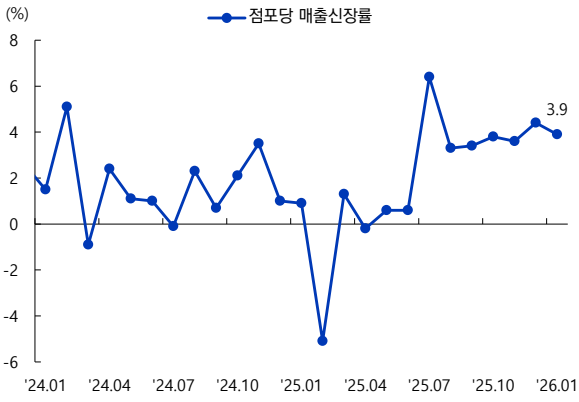
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출액 및 증감률 추이



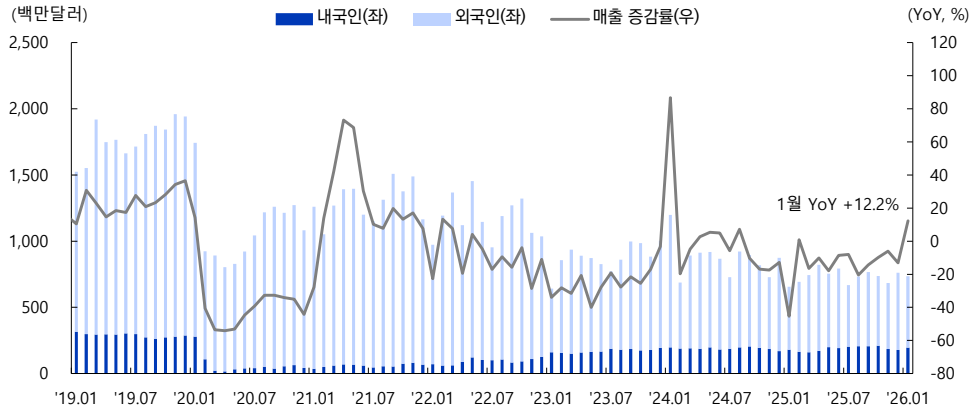
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 점포수 및 점포당 매출 신장률



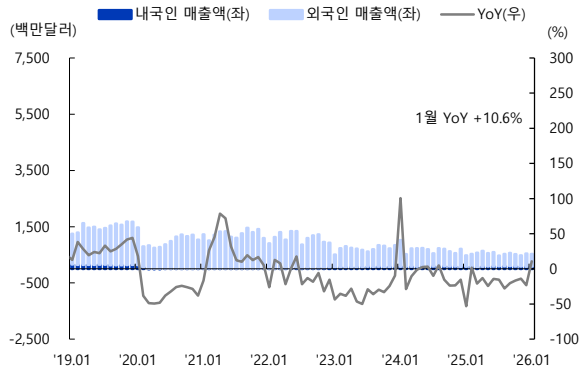
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



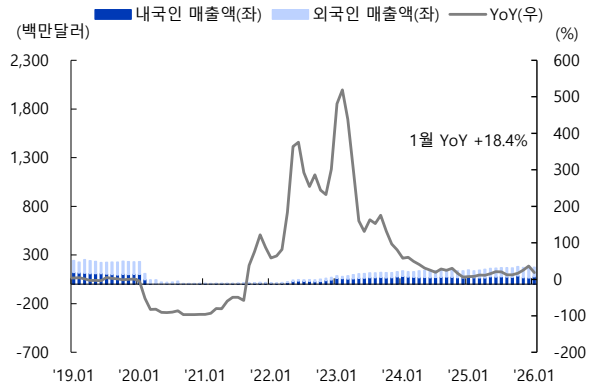
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[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_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	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