

[유통]

Mar 26, 2025

2026년 2월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight

유지

설 특수 효과 + 내수 회복 + 외국인 매출 성장 = 백화점 최고 성장률

2026년 2월 주요 유통업체 매출은 YoY +7.9% 기록(오프라인 +14.1%, 온라인 +3.9%). 설 시점 차이에 따른 명절 특수 효과로 오프라인 채널 중심 성장세 시현(YoY 대형마트 +15.1%, 백화점 +25.6%). 백화점은 식품을 포함한 전 카테고리에서 성장세 이어지며 '22년 7월 이후 가장 높은 증가율 기록. 3월은 휴일 수 차이('26년 3월 YoY -1일)에도 내수 소비 회복 흐름 및 외국인 매출 성장 지속되며 백화점은 HSD% 수준 성장세가 이어질 것으로 전망

2026년 2월 유통업체 및 면세점 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +25.6% 기록(구매건수 +8.7%, 구매단가 +15.6%). 설 특수 효과 반영되며 식품 부문 고성장(+65.0%). 이와 함께 전 카테고리에서 고른 매출 성장세 시현하며(여성 캐주얼 +25.1%, 해외유명브랜드 +22.6%, 남성의류 +19.8% 등), '22년 7월 이후 최고 수준의 증가율 기록. 구매건수는 1월에 이어 2월에도 견조한 증가세 이어졌으며(2월 +8.7%, 1월 +11.5%, '25년 평균 -1.7%), 구매단가 역시 높은 상승 흐름 확인(2월 +15.6%, 1월 +1.7%, '25년 평균 +5.9%). 명절 효과를 배제하더라도 소비 심리 개선이 전반적인 외형 성장을 견인한 것으로 판단되며, 이러한 흐름은 3월에도 이어질 전망

대형마트: 대형마트 매출액 YoY +15.1% 기록(구매건수 +0.4%, 구매단가 +14.7%). 설 특수 효과 반영으로 매출의 70% 이상을 차지하는 식품 부문이 YoY +18.8% 기록하며 매출 성장을 견인. 한편, 이마트 할인점 부문은 1~2월 누계 기준점 성장률 +3.4% 시현. 이는 업계 내 구조 재편 과정에서 상위 사업자의 수요 집중이 일부 나타나고 있음을 시사. 해당 흐름 지속 시 구조적 수혜 가능할 것으로 판단

면세점: 매출액 YoY -4.1% 기록(외국인 -8.0%, 내국인 +8.5%). 형태별로는 시내면세점 YoY -10.5%(외국인 -13.8%, 내국인 +11.0%), 출국장 면세점 YoY +16.6%(외국인 +29.9%, 내국인 +3.1%) 기록. 시내면세점은 객수 증가에도 불구하고 객단가 하락 지속되며 1월 이후 다시 역성장세 기록. 다만, 1~2월 누적 기준 면세점 매출은 YoY +3.8%로, 업황은 회복 국면 진입 단계로 판단

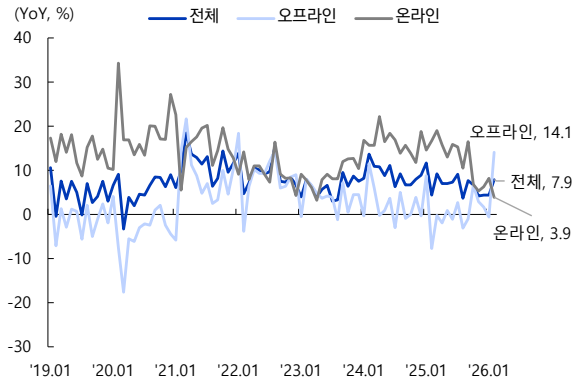
편의점 및 SSM: 편의점 매출액은 YoY +4.0% 기록(구매건수 +7.8%, 구매단가 -3.5%). 점포 수는 2월 기준 전년 대비 감소(-2.9%)하였으며, 이에 따라 점포당 매출은 YoY +7.1%로 상승. SSM 매출액은 YoY -0.4%로 소폭 역성장. 식품 부문이 YoY -2.0%를 기록하며 명절 특수 효과가 제한적이었던 모습

[유통/엔터] 장민지

3771-6668

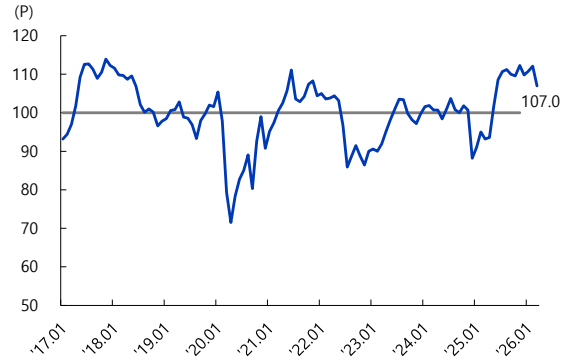
m12345@iprovest.com

[도표 1] 주요 유통업체 매출증감률 추이



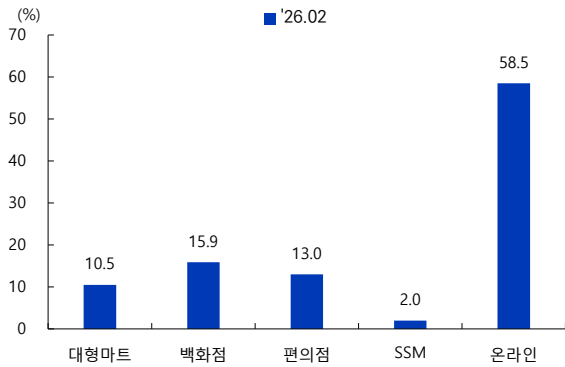
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 소비자심리지수 추이



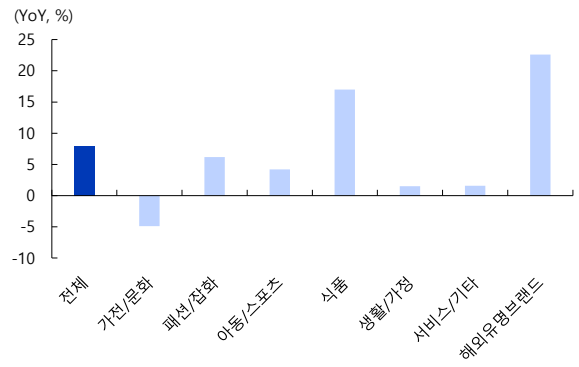
자료: 행, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 2월 업태별 매출 구성비



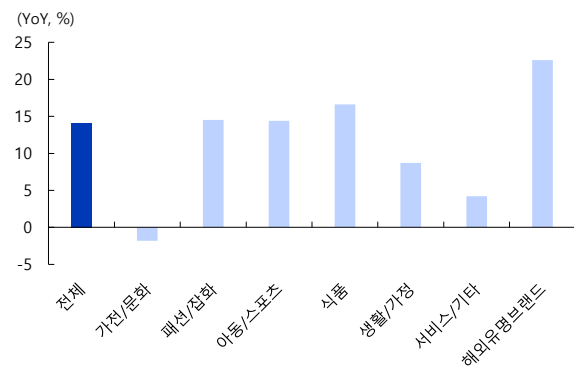
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 2월 주요 유통업체 상품군별 매출증감률



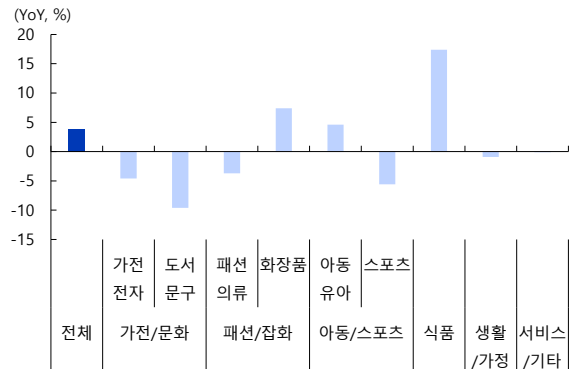
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '26년 2월 오프라인 상품군별 매출증감률



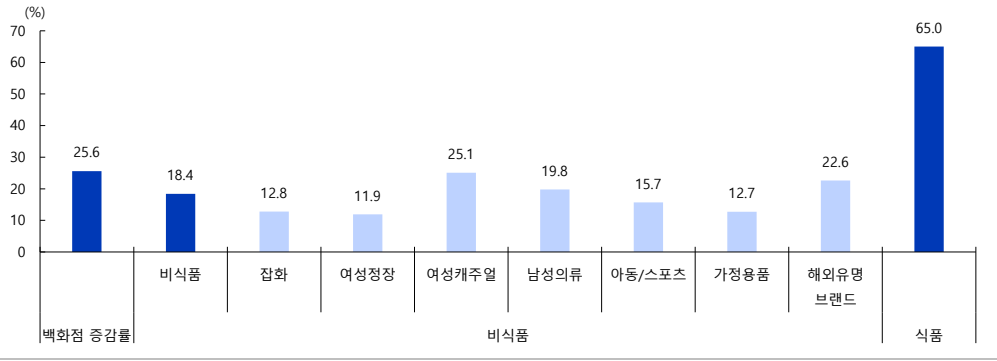
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '26년 2월 온라인 상품군별 매출증감률



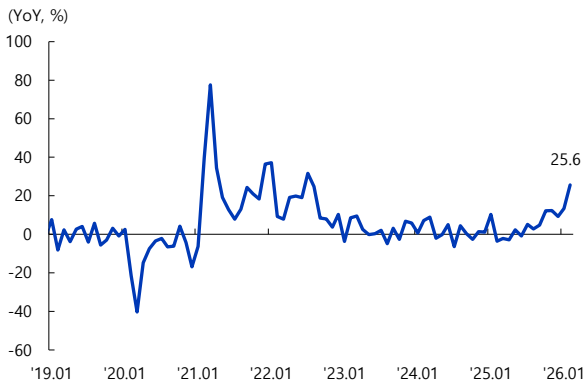
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 7] '26년 2월 백화점 상품군별 매출증감률(전 부문 성장)



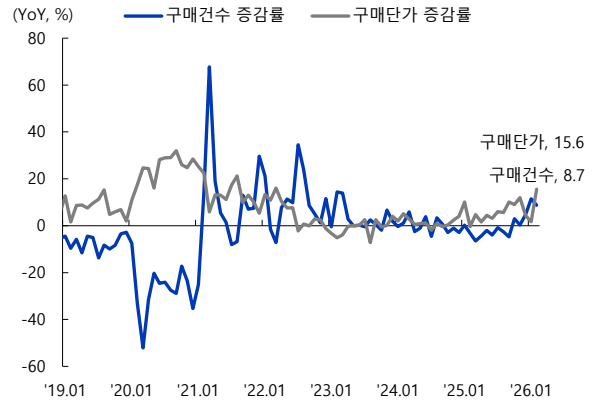
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출증감률 추이



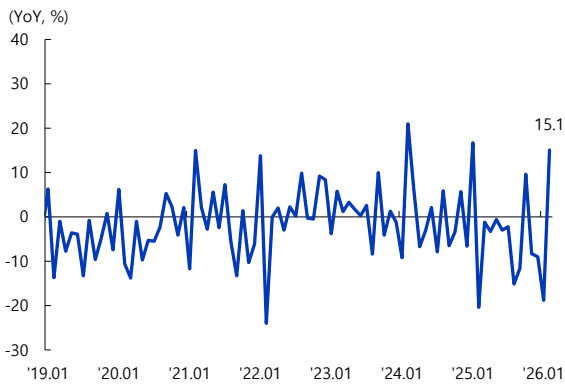
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



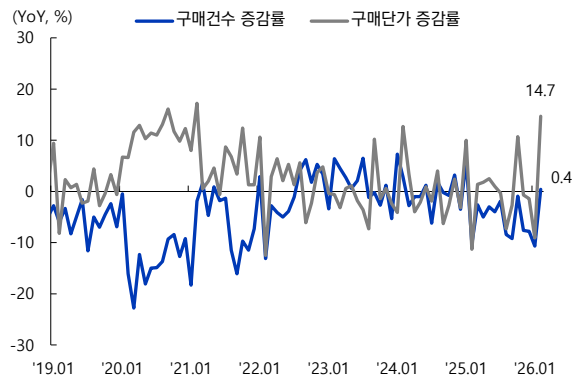
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출증감률 추이



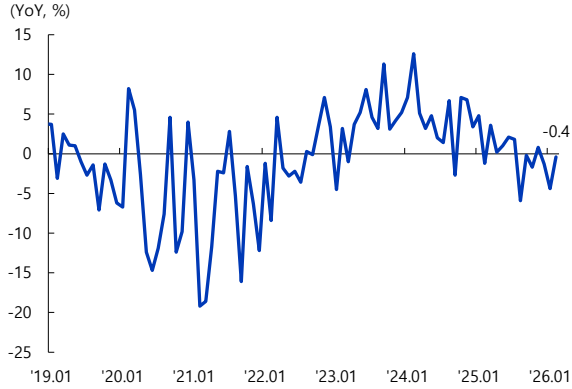
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



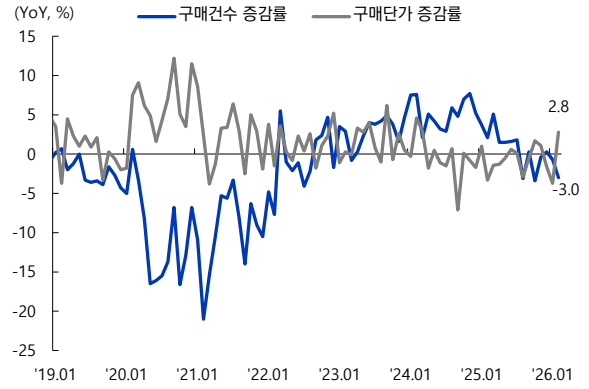
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 12] SSM 매출증감률 추이



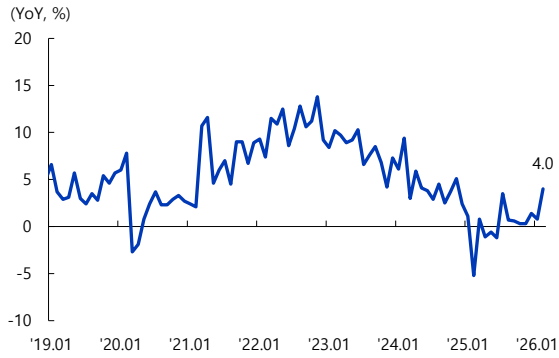
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



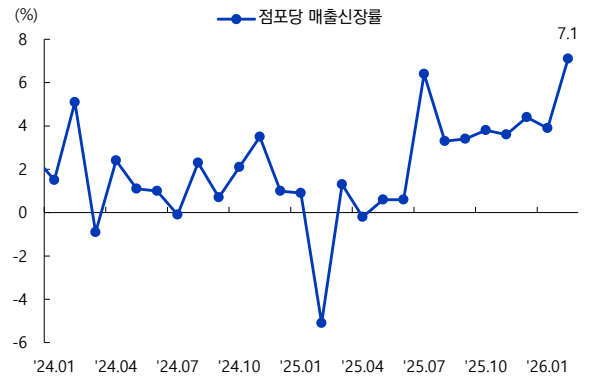
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출증감률 추이



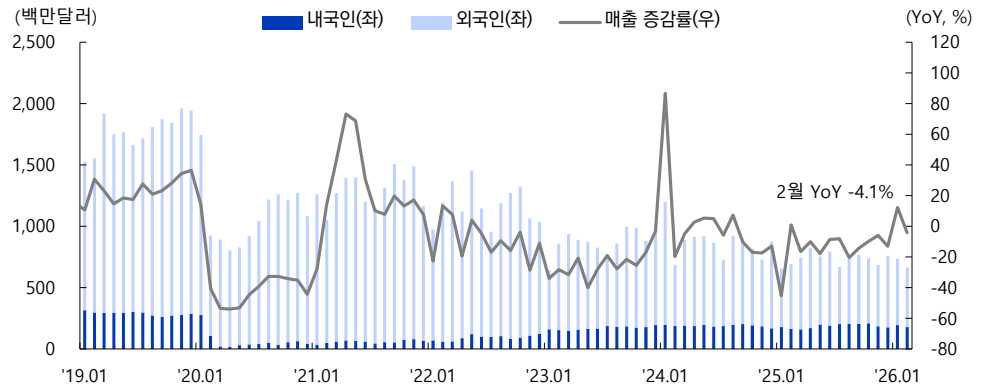
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 점포당 매출 성장률



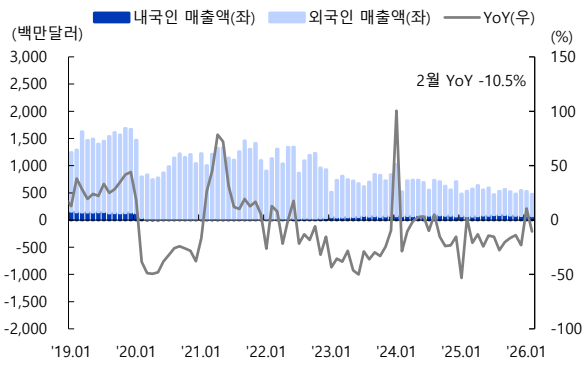
자료: 산업통상자원부, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



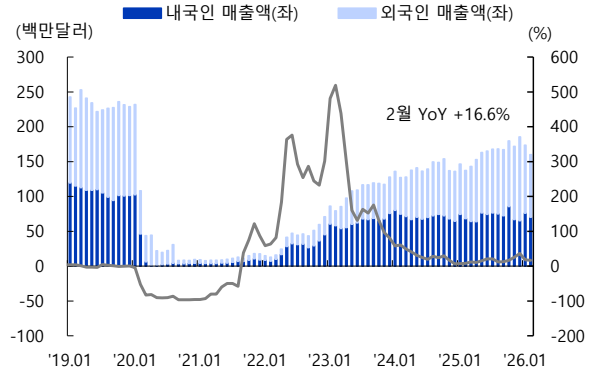
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[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 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 기관투자자 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_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

【업종 투자 의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 약화와 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 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하