

[유통]

Jun 25, 2026

2026년 5월 주요 유통업체 매출 동향

Overweight

유지

압도적인 백화점, 대형마트·편의점은 개선 구간

2026년 5월 주요 유통업체 매출은 YoY +9.0% 기록(오프라인 +9.3%, 온라인 +8.8%). 백화점의 고성장과 편의점의 질적 성장이 오프라인 매출 성장을 견인. 대형마트는 역성장세가 지속되었으나, 그 폭은 완화된 모습. 이는 홈플러스 점포 폐점에 따른 반사 수혜를 경쟁사가 일부 흡수한 것으로 판단. 작년 대비 휴일 수 감소 영향으로 6월 오프라인 매출 성장률은 5월 대비 소폭 둔화될 것이나, 백화점 매출 호조가 견인하며 견조한 흐름 이어갈 것으로 전망

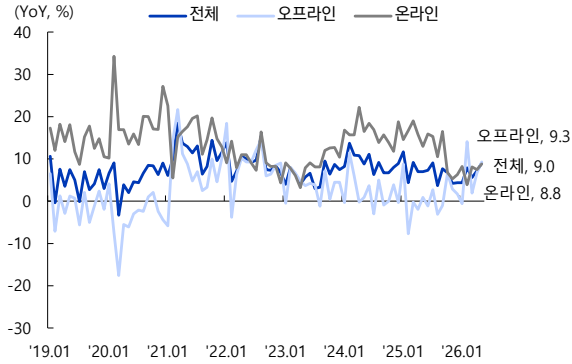
2026년 5월 유통업체 매출 동향

백화점: 매출액 YoY +24.5% 기록(구매건수 +13.4%, 구매단가 +9.8%). 구매건수의 높은 성장세가 지속되며 구매단가 상승과 함께 매출 성장에 기여. 장르별로는 명품(YoY +37.3%)과 더불어 의류 전 부문 고성장세 지속(여성캐주얼 YoY +25.7%, 남성의류 +15.6%, 여성정장 +13.9%). 명품의 경우 4월 불카리 주요 제품 가격 인상에 이어 5월 까르띠에 등 명품 브랜드 가격 인상에 따른 선수요가 일부 기여

대형마트 및 SSM(준대규모점포): 대형마트 매출액 YoY -5.1% 기록(구매건수 -7.4%, 구매단가 +2.4%). 가정의 달을 맞아 가전/문화 및 패션 등 비식품 부문은 일부 상승(YoY +0.2%)하였으나 식품 역성장세 지속(YoY -8.1%). 다만 3월(-15.2%) 및 4월(-6.6%) 대비 낙폭 크게 개선. 이는 홈플러스 일부 점포 영업 중단에 따른 반사수혜가 반영된 것으로 판단. 5월 10일부터 7월 3일까지 영업 잠정 중단 예정이었던 홈플러스 국내 점포 37개는 현재 폐점이 확정된 상태. 이에 따라 홈플러스 반사 수혜가 지속될 가능성은 더욱 높아졌다고 판단. SSM은 YoY -8.0%를 기록하며 역성장세 지속(비식품 YoY -2.2%, 식품 -8.4%)

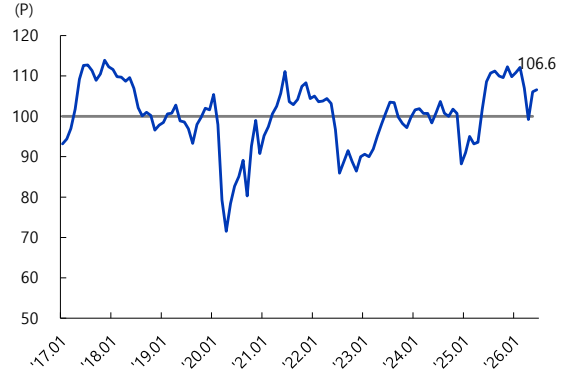
편의점: 매출액 YoY +5.9% 기록(구매건수 +2.8%, 구매단가 +3.1%). 초여름 날씨에 음료 등 가공식품 매출이 YoY +9.0% 증가하며 전체 매출 성장에 기여. 편의점 4개사 기준 점포 수는 '25년 말 대비 110점 순증 했으며, 점포당 매출액은 YoY +8.1%로 높은 신장세 기록. 현재 편의점 업체들은 비효율 점포 구조조정을 통해 질적 성장과 비용 절감을 동시에 도모하고 있어, 향후 실적 개선 흐름이 더욱 본격화될 것으로 판단

[도표 1] 주요 유통업체 매출증감률 추이



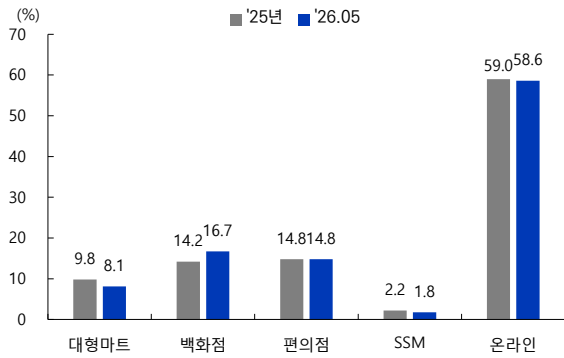
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 소비자심리지수 추이



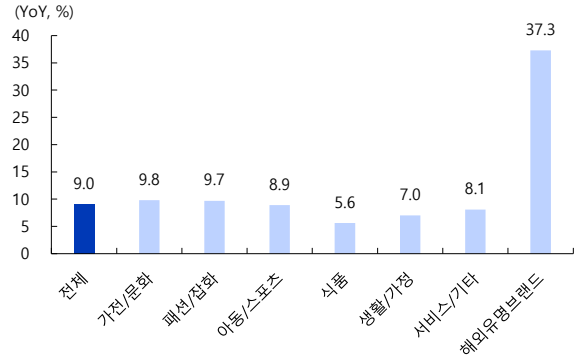
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 5월 업태별 매출 구성비



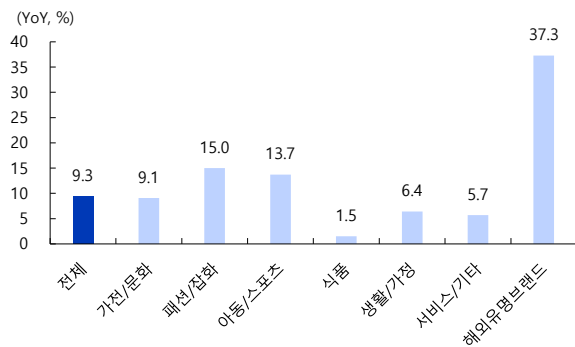
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 5월 주요 유통업체 상품군별 매출증감률



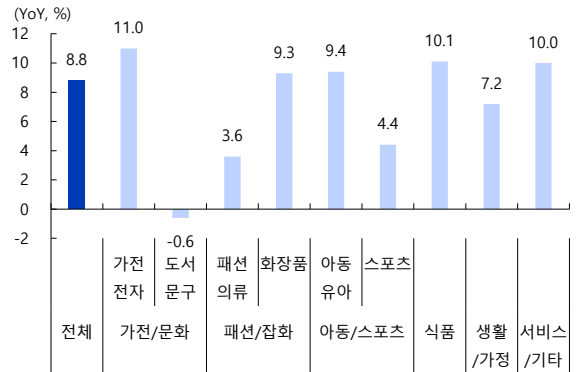
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '26년 5월 오프라인 상품군별 매출증감률



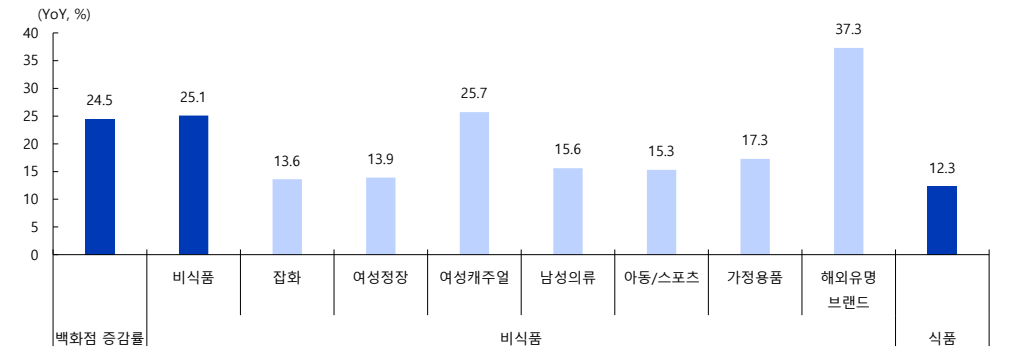
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '26년 5월 온라인 상품군별 매출증감률



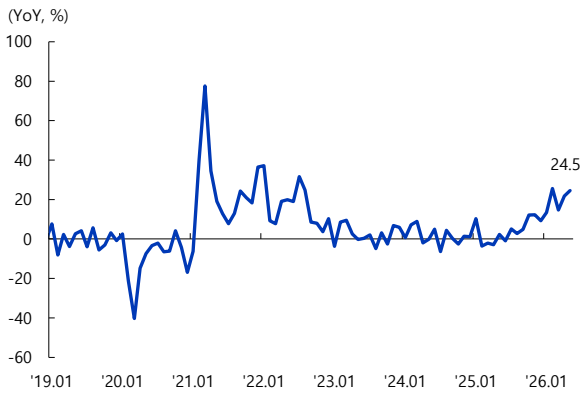
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 7] '26년 5월 백화점 상품군별 매출증감률



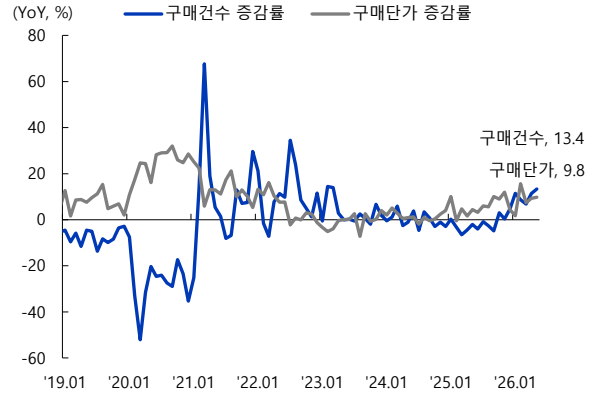
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출증감률 추이



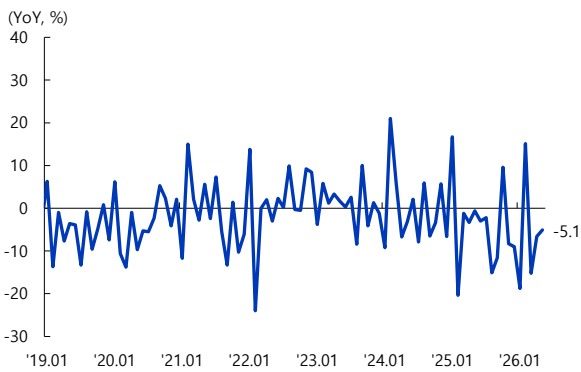
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



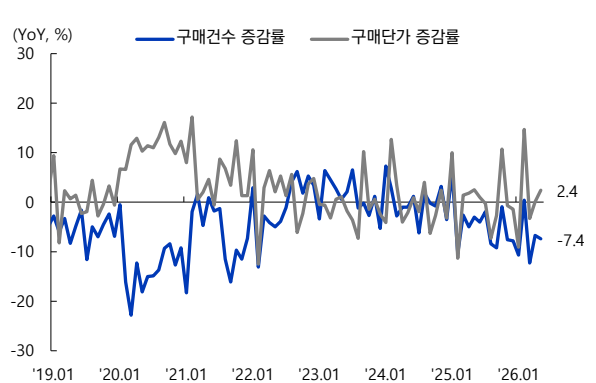
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출증감률 추이



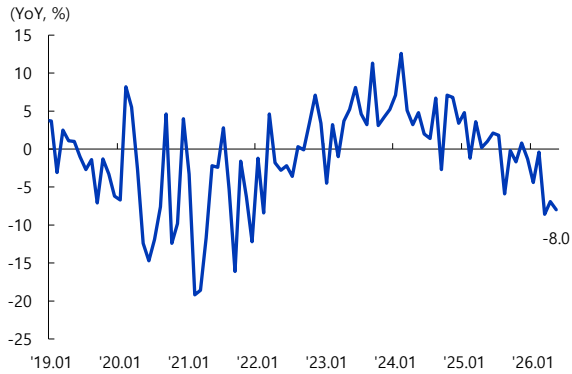
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 대형마트 구매건수 및 구매단가 증감률



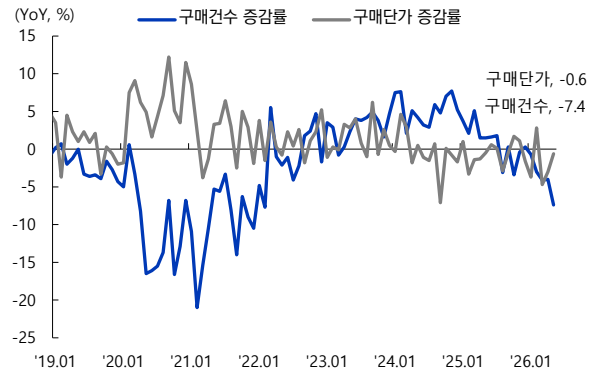
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 12] SSM 매출증감률 추이



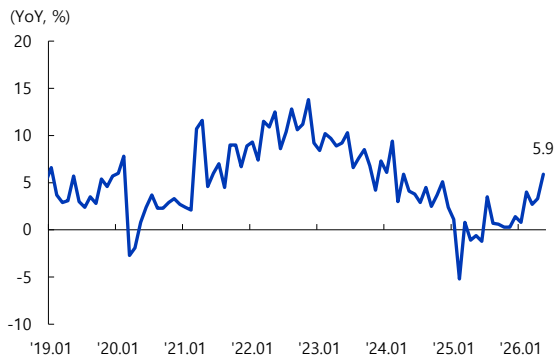
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



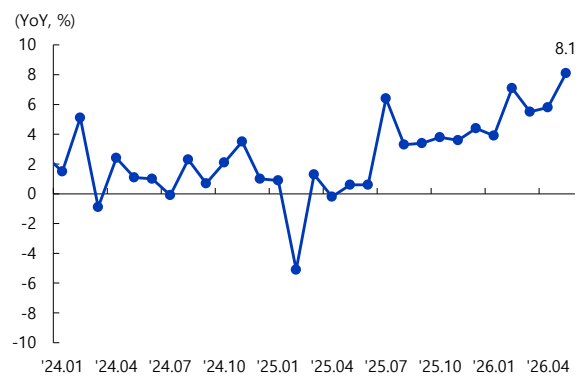
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출증감률 추이



자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 점포당 매출액 증감률 추이



자료: 국가데이터처, 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_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하