

[유통]

Aug 26, 2026

2026년 7월 주요 유통업체 및 면세점 매출 동향

Overweight

유지

백화점 패션 성장세 회복, 대형마트 경쟁 완화 효과 확대

2026년 7월 주요 유통업체 매출액은 YoY +6.4%(오프라인 +3.2%, 온라인 +8.5%) 기록. 백화점은 해외유명브랜드가 성장을 주도한 가운데 패션 장르 성장률이 전월 대비 확대되며 상품 믹스 측면에서 긍정적인 흐름 확인. 대형마트는 홈플러스 점포 영업 중단 영향으로 전체 매출액은 역성장하였으나, 점포당 매출액은 YoY +25.0%로 높은 성장세 시현. 편의점 역시 성장을 지속하였으며, 면세점은 외국인 객단가 하락 폭 축소가 긍정적

8월 백화점은 주요 명품 브랜드 가격 인상 효과 부재와 더불어 휴일 수가 전년과 동일함(7월 전년 대비 +1일)에 따라 7월 대비 성장률 둔화 예상. 대형마트는 추석 효과가 반영되기 시작하는 가운데, 전년 민생회복 소비쿠폰에 따른 기저로 점포당 매출액은 견조한 성장세를 이어갈 전망

2026년 7월 유통업체 매출 동향

[백화점] 매출액 YoY +17.9% 기록(구매건수 +9.1%, 구매단가 +8.1%). 해외유명브랜드(YoY +28.9%)가 성장을 주도한 가운데 패션 장르 성장률 개선이 긍정적. 구체적으로는 여성캐주얼 YoY +13.6%, 여성정장 +9.8%, 남성의류 +8.3%로 전월 성장세 대비 확대. 패션은 상대적으로 마진이 높은 장르인 만큼, 향후 성장세 지속 시 3분기 백화점 수익성 개선에도 기여할 것으로 판단

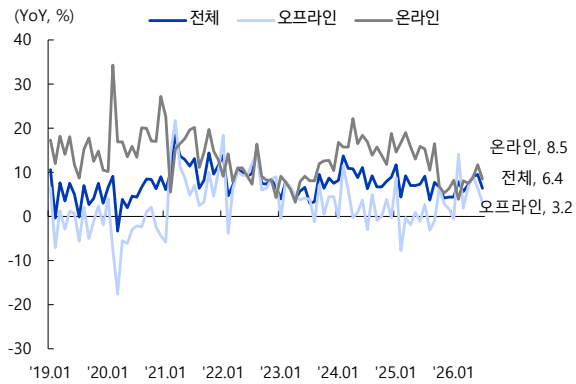
[대형마트] 매출액 YoY -11.2% 기록(구매건수 -18.0%, 구매단가 +8.4%). 7월 홈플러스 67개 점포 영업 중단 영향으로 전체 매출액은 역성장. 다만 점포당 매출액은 YoY +25.0%로 높은 성장률 기록. 이는 홈플러스 영업 중단에 따른 수요를 경쟁사가 상당 부분 흡수한 결과로 판단

8월 13일 홈플러스는 67개 점포의 영업을 재개. 언론 보도에 따르면 복층 매장의 단층화 등을 통해 영업면적을 효율화하고, 식품PB·생활필수품 중심으로 상품 구성을 재편할 계획. 다만 점포 재개장 이후 매출 정상화 여부는 추가 확인 필요. 8월 이마트·롯데마트 등 주요 대형마트는 추석 수요가 일부 반영되기 시작하는 가운데 전년 민생회복 소비쿠폰에 따른 기저로 견조한 매출 성장세를 시현할 전망

[편의점] 매출액 YoY +1.1% 기록(구매건수 -0.5%, 구매단가 +1.6%). 무더위 영향으로 구매건수는 소폭 감소하였으며, 전년 소비쿠폰에 따른 기저로 전체 및 점포당 매출액 성장률은 전월 대비 둔화. 다만, 점포당 매출액이 성장세를 지속하고 있다는 점을 감안할 때, 점포 효율화에 따른 매출 개선 흐름은 유효한 것으로 판단

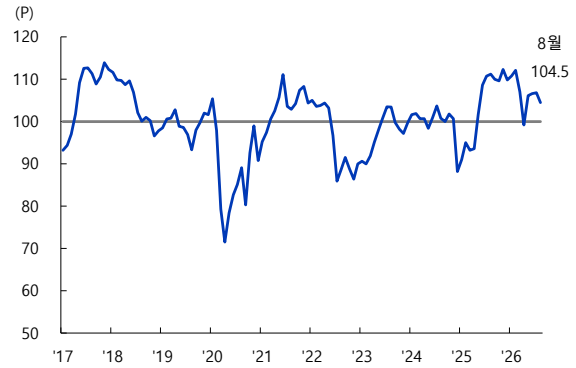
[면세점] 매출액 YoY +6.4% 기록(외국인 +18.2%, 내국인 -20.6%). 시내면세점은 YoY +11.7%(외국인 +19.7%, 내국인 -19.4%), 출국장면세점은 YoY -3.7%(외국인 +12.2%, 내국인 -22.8%) 기록. 외국인 매출액 증가가 전체 면세점 매출 성장을 견인. 외국인 구매인원은 YoY +31.6%로 전월에 이어 높은 성장세 지속하였으며, 외국인 객단가 역성장세는 크게 완화(YoY 1Q26 -23.2%, 2Q26 -23.8%, 7월 -10.1%). 반면 내국인 매출은 구매인원이 YoY -14.2%를 기록함에 따라 부진한 모습

[도표 1] 주요 유통업체 매출증감률 추이



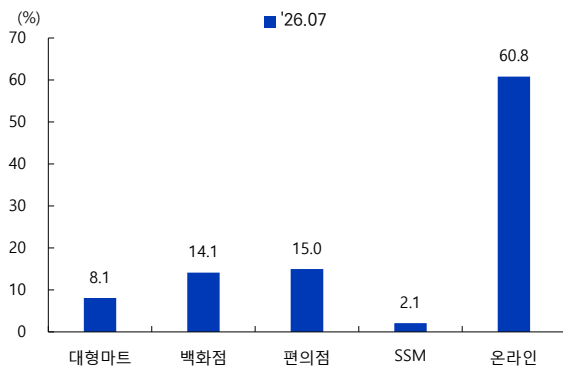
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 소비자심리지수 추이



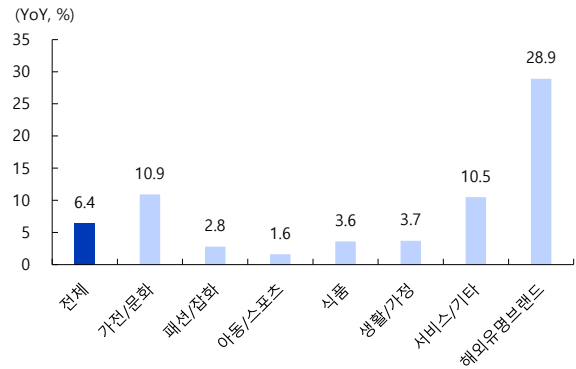
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 3] '26년 7월 업체별 매출 구성비



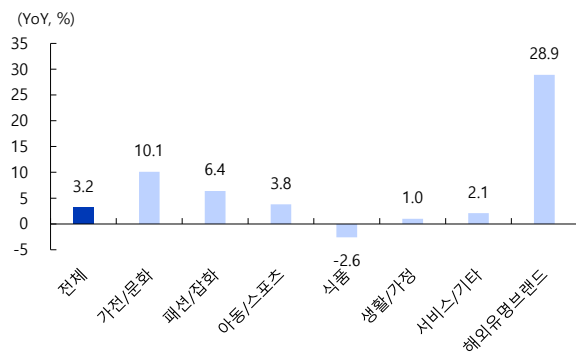
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 4] '26년 7월 주요 유통업체 상품군별 매출증감률



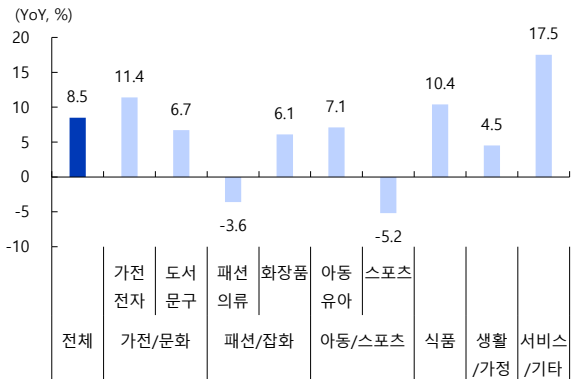
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 5] '26년 7월 오프라인 상품군별 매출증감률



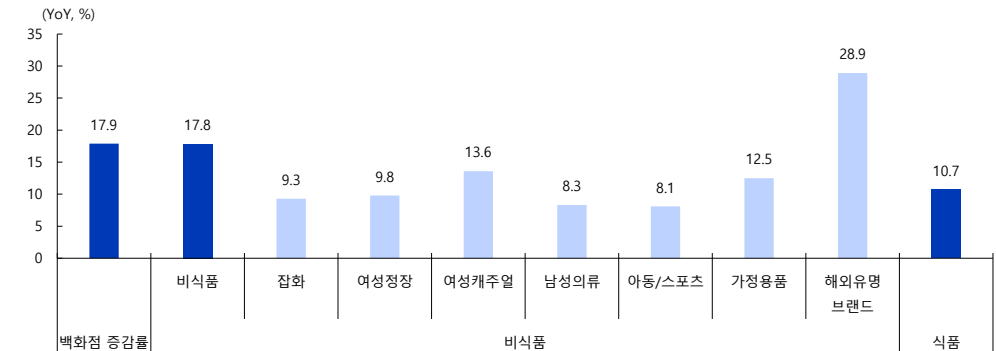
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 6] '26년 7월 온라인 상품군별 매출증감률



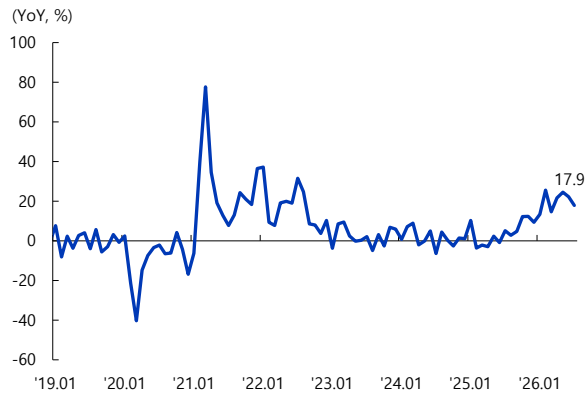
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 7] '26년 7월 백화점 상품군별 매출증감률



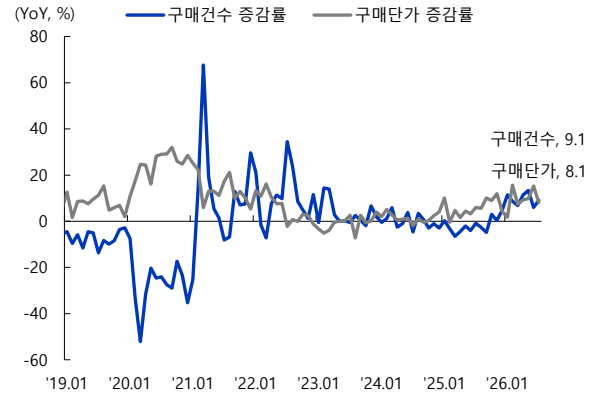
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 백화점 매출증감률 추이



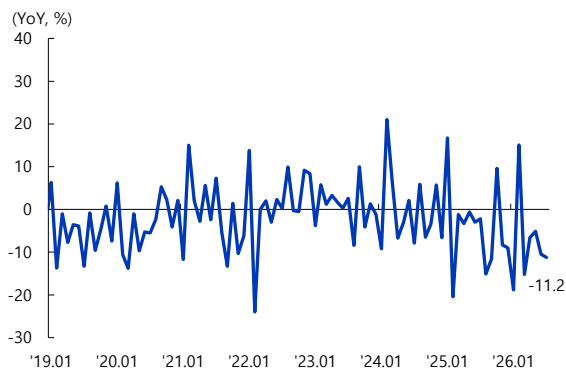
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 백화점 구매건수 및 구매단가 증감률



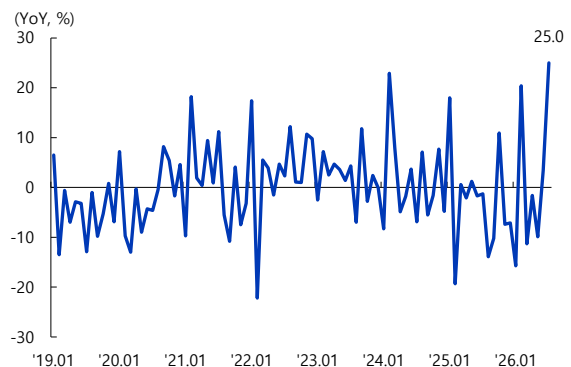
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 10] 대형마트 매출증감률 추이



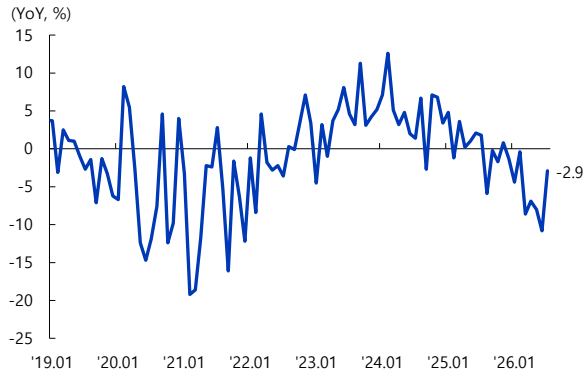
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 대형마트 점포당 매출액 증감률 추이



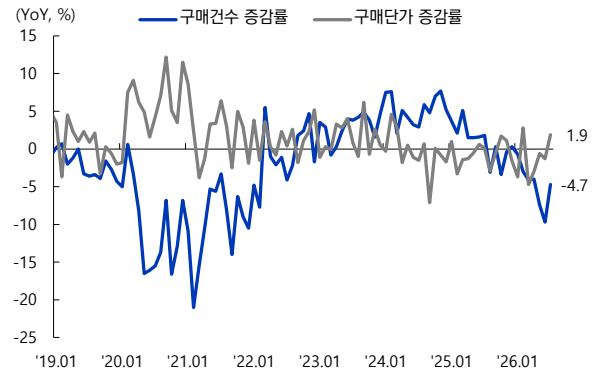
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 12] SSM 매출증감률 추이



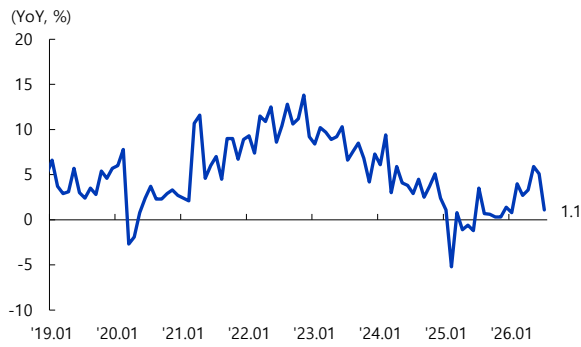
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 13] SSM 구매건수 및 구매단가 증감률



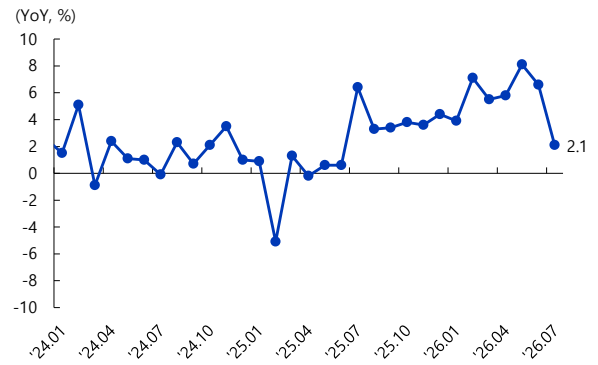
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 편의점 매출증감률 추이



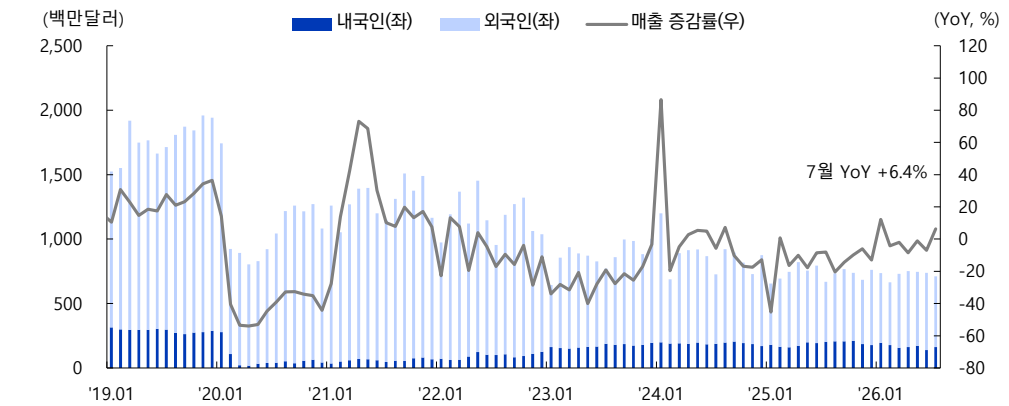
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 편의점 점포당 매출액 증감률 추이



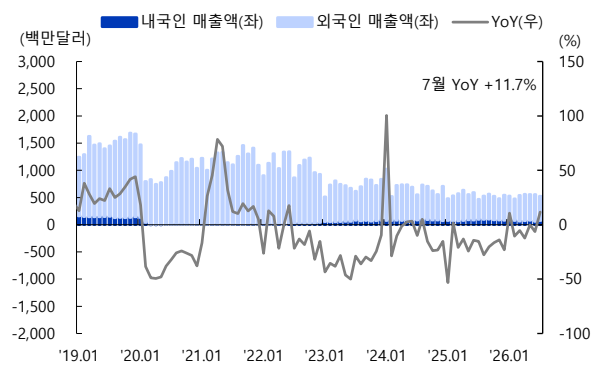
자료: 국가데이터처, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 국내 면세점 매출액 및 증감률 추이



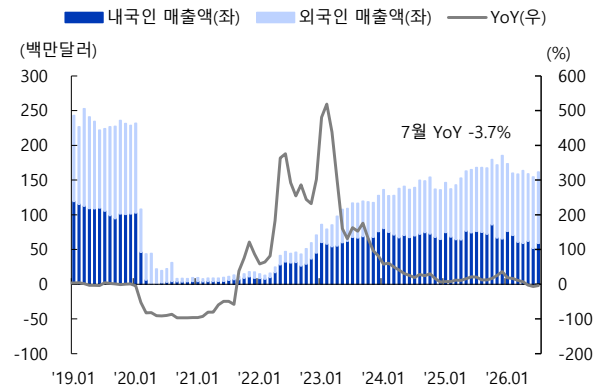
자료: 한국면세점협회, 교보증권 리서치센터

[도표 17] 시내면세점 매출액 및 증감률 추이



자료: 한국면세점협회, 보증권 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 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.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자 2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	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 투자가간 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