

Industry Comment

Analyst 남성현

02) 6915-5672

rockrole@ibks.com

중립 (유지)

유통업체 매출동향

편의점 하락세와 추경 기대감

- 5월 주요 유통업체 매출, 전년동월대비 +7.0% 증가
- 오프라인 유통업체 전년동월대비 +0.9% 상승, 편의점 하락세 확대
- 온라인 유통업체 전년동월대비 +13.0% 상승, 휴일 수 증가에도 성장 견조
- 신정부 출범에 따른 추경 및 정책 기대감 확대

2025년 5월 주요 유통업체 매출: 전년동월대비 +7.0% 성장

2025년 5월 주요 유통업체 매출은 전년동월대비 +7.0% 성장하였다. 5월 오프라인이 재차 반등하며 편의점을 제외한 대부분의 유통 채널들이 성장하였다. 주요 유통업체 성장이 이어진 이유는 1) 휴일 수 증가에 따른 식품 부문의 견조한 성장, 2) 계절성 회복에 따른 가전 수요 반등, 3) 신정부 출범에 따른 추경 및 정책 기대감 때문으로 판단한다.

오프라인 매출은 3개월 동안 이어진 역성장을 끝내고 소폭 성장세로 반등하였다. 이번 5월은 연휴가 몰려 국내 항공사의 국제선 여객 수가 518만명(전년동월대비 +25%)으로 증가하는 등 해외여행 수요가 확대되었다. 이로 인해 전년동기대비 휴일 수가 하루 증가했음에도 오프라인 구매 건수는 -2.8% 감소하였다. 다만, 물가 상승으로 인해 구매단가가 +3.8% 상승하며 전체적인 성장세가 나타났다.

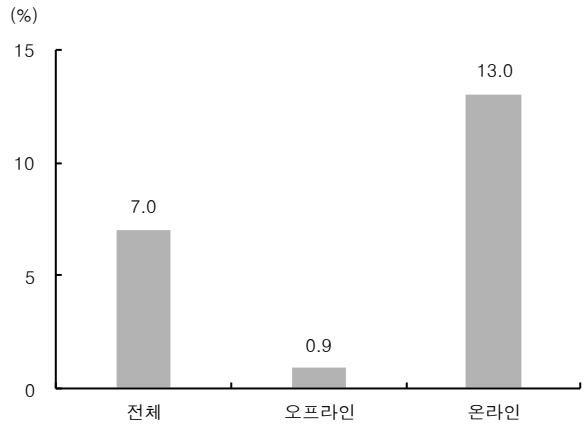
대형마트는 비식품 부문 지속 감소에도 휴일 수 증가에 따라 식품부문이 +1.6%로 견조한 모습을 나타내며 +0.2% 성장하였고, 백화점은 해외유명브랜드(명품)가 전체 성장세를 이끌며 +2.3% 성장하였다. 반면, 편의점은 유일하게 -0.2% 감소하며 역성장하였는데, 이는 1) 편의점 폐점률 증가, 2) 주요 편의점 업체의 출점 속도 둔화에 따른 영향으로 판단하며 하반기로 갈수록 출점 둔화는 지속될 것으로 전망한다. 다만, 6월 이후 우호적인 날씨가 지속되고 하반기 '민생회복 소비쿠폰' 13.2조원이 지급되면 하락세는 둔화될 것으로 전망한다. 지난 2020년과 2021년 현금성 지원금 지급 당시 편의점 사용 비중은 각각 4.6%, 8.6%를 차지한바 있다.

온라인: 견조한 성장 지속

5월에도 온라인 매출액은 두 자릿수 성장 추세가 이어졌다. 특히, 1) 휴일수가 전년대비 하루 증가하고, 2) 해외여행객이 증가했으며, 3) 연휴가 이어진 점을 감안하면 견조한 성장세가 지속되고 있다고 판단한다. 특히, 주요 유통업체의 **배송서비스 강화에 따른 온라인 성장이 지속**되고 있는 가운데, '공휴일 대형마트 의무휴업' 등 온라인에 우호적인 환경이 지속되며 온라인 전환에 따른 성장은 이어질 것으로 판단한다.

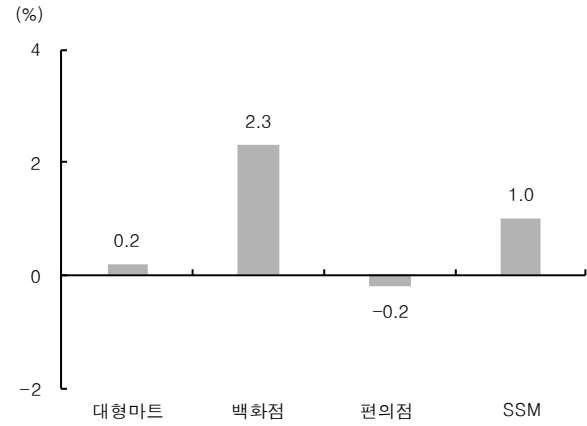
본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 5월 유통업체 전년대비 매출 증감률



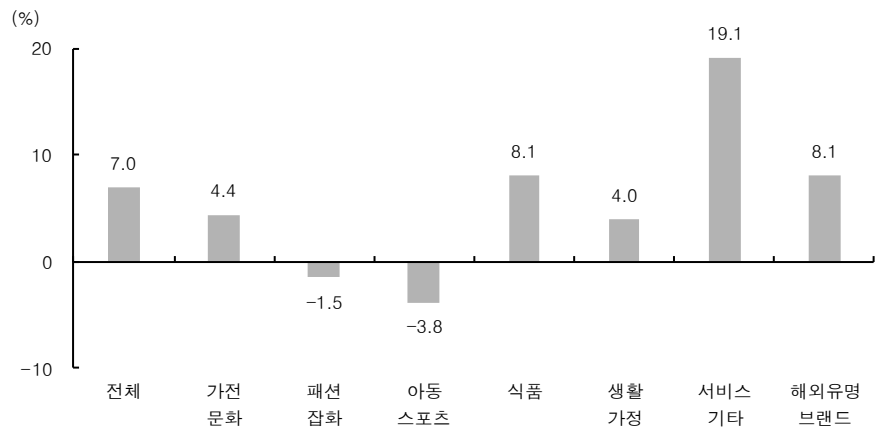
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 2. 5월 오프라인 업태별 전년대비 매출 증감률



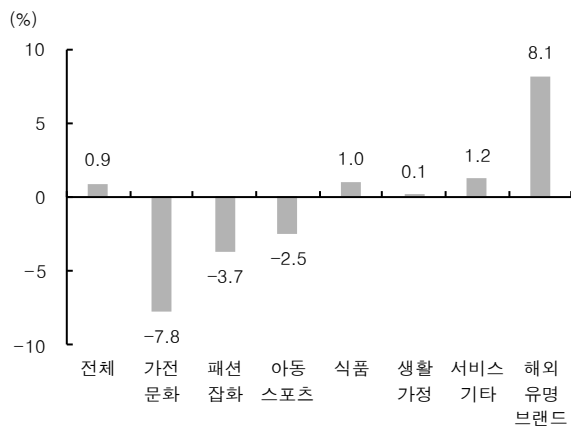
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 3. 전체 유통업체 상품군별 전년대비 매출 증감률



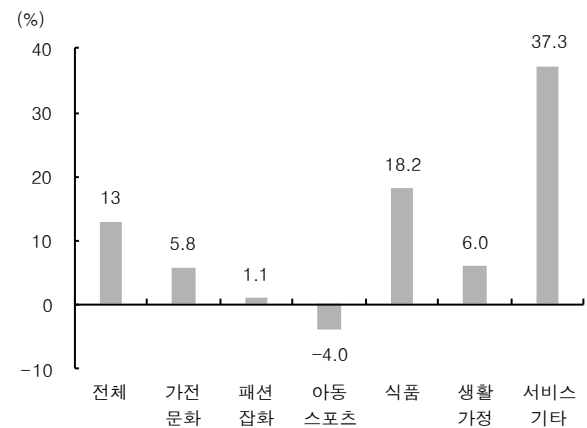
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 4. 오프라인 상품군별 매출 증감률



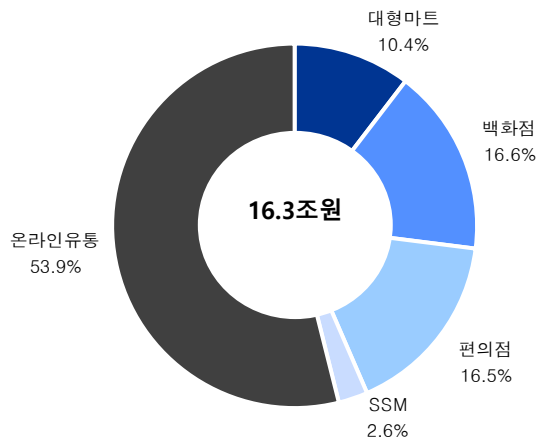
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 5. 온라인 상품군별 매출 증감률



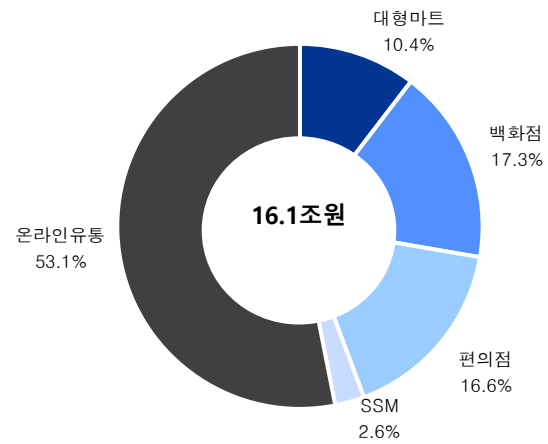
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 6. 2024년 5월 업태별 매출구성비



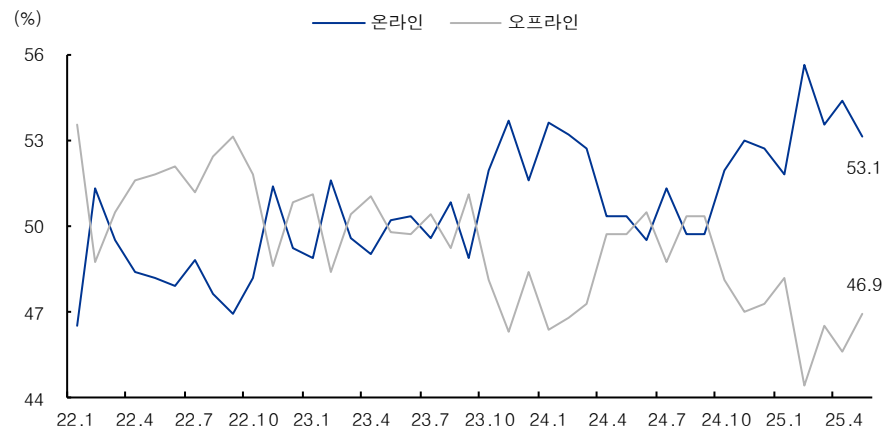
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 7. 2025년 5월 업태별 매출구성비



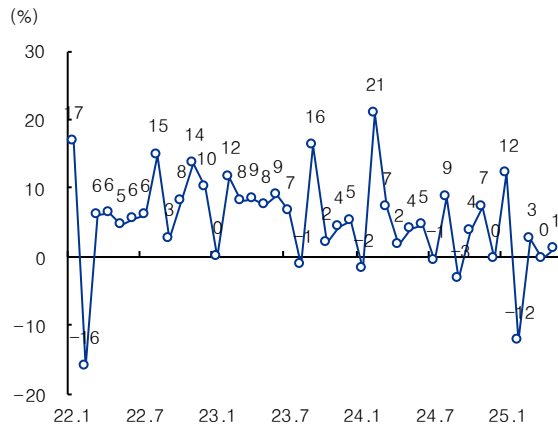
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 8. 유통업체 온/오프라인 점유율 추이



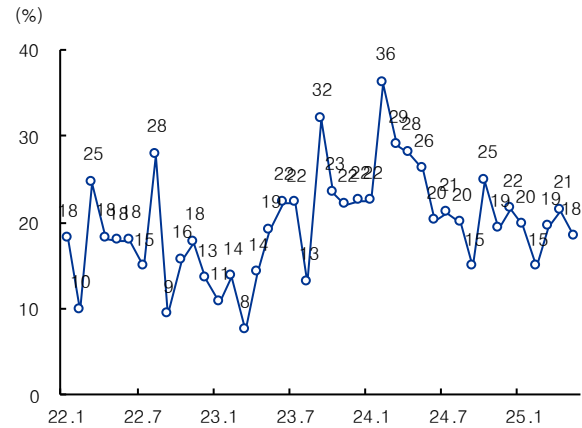
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 9. 오프라인 식품품목 전년대비 성장률 추이



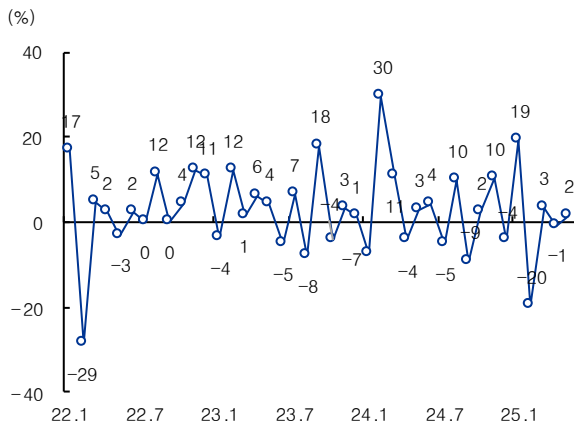
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 10. 온라인 식품품목 전년대비 성장률 추이



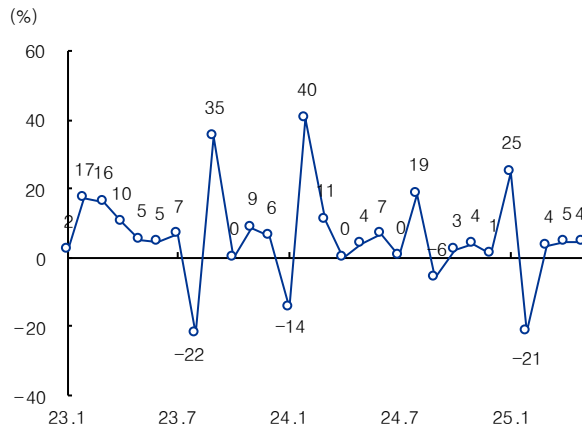
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 11. 대형마트 식품품목 전년대비 성장률 추이



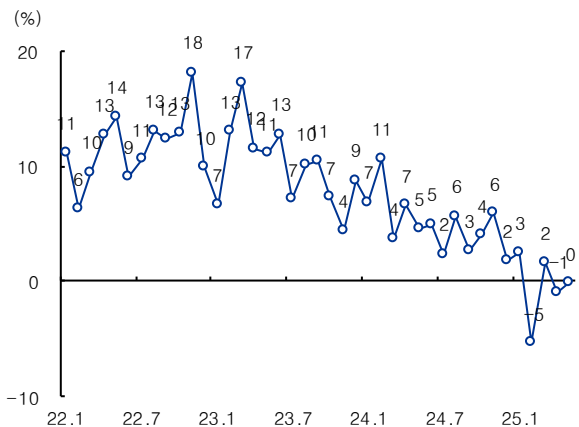
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 12. 백화점 식품품목 전년대비 성장률 추이



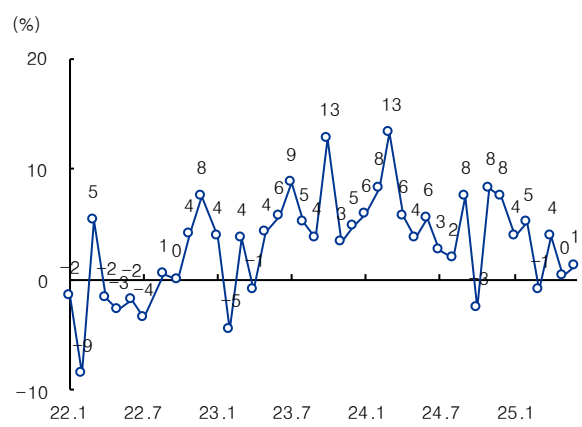
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 13. 편의점 식품품목 전년대비 성장률 추이



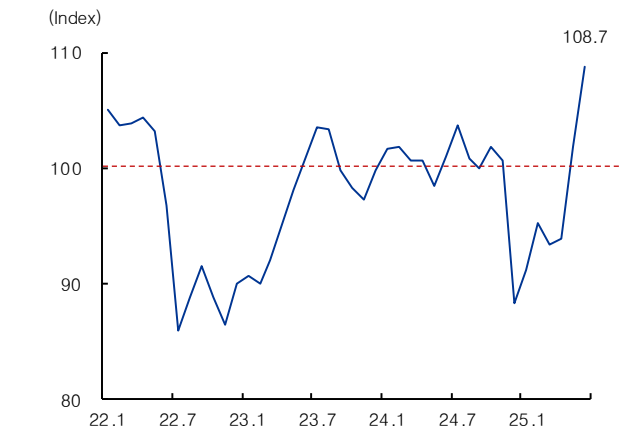
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 14. SSM 식품품목 전년대비 성장률 추이



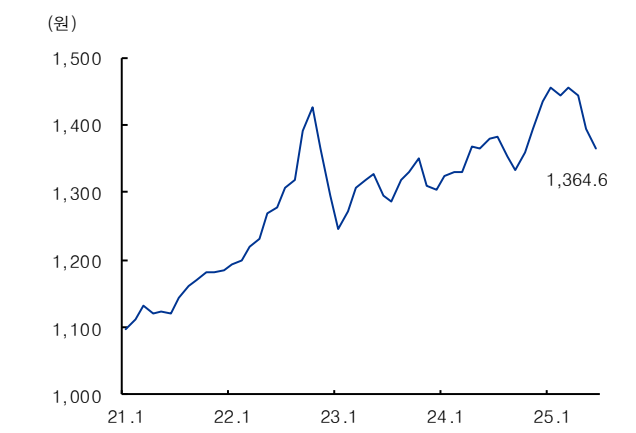
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 15. 소비자심리지수 추이



자료: 한국은행, IBK투자증권

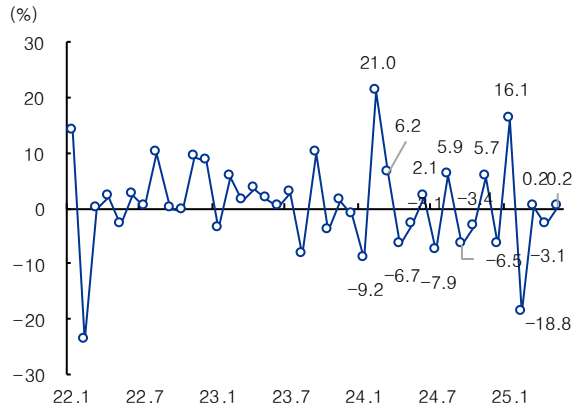
그림 16. 원/달러 환율 추이(월말기준)



자료: Quantiwise, IBK투자증권

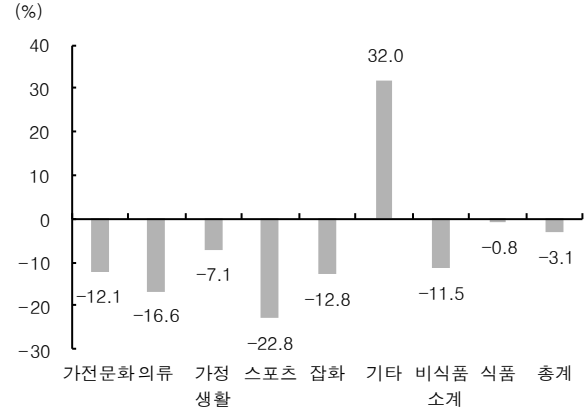
[오프라인-대형마트]

그림 17. 대형마트 전년대비 성장률 추이



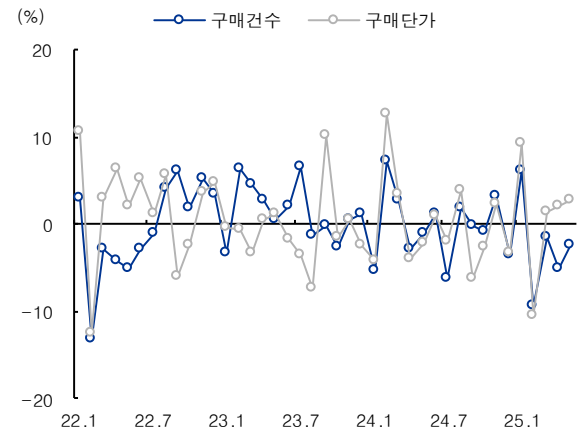
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 18. 대형마트 5월 상품군별 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

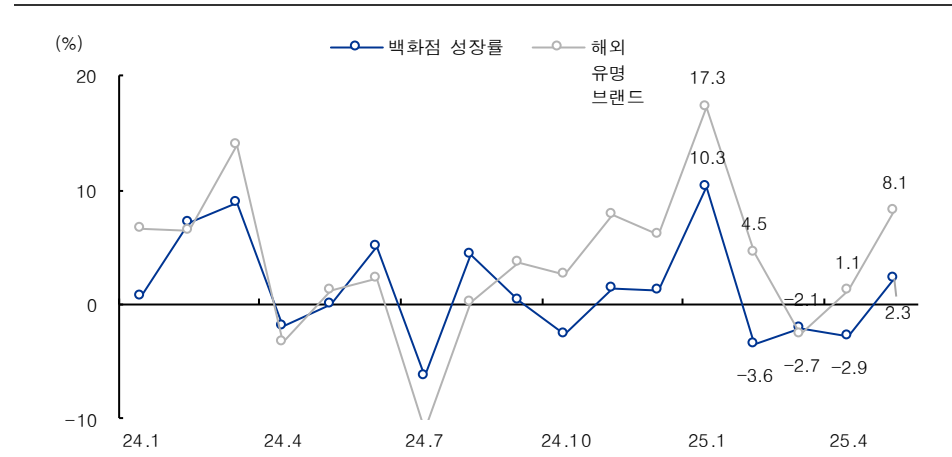
그림 19. 대형마트 구매건수, 구매단가 전년대비 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

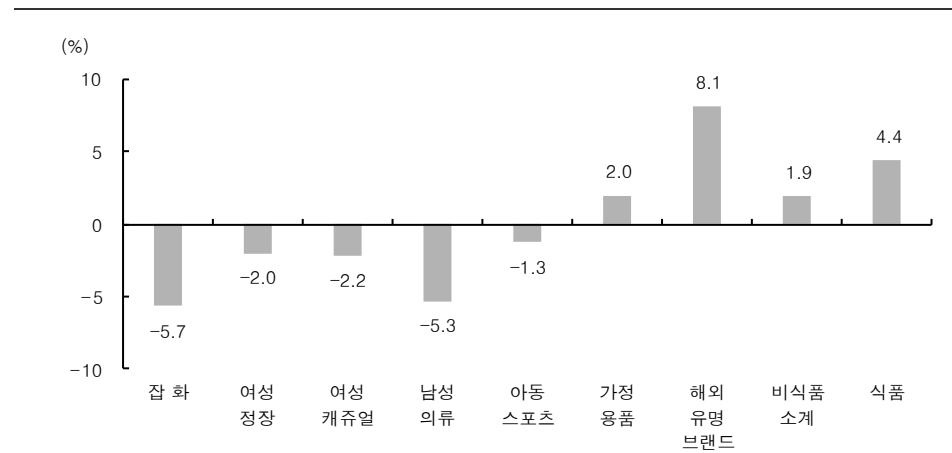
[오프라인-백화점]

그림 20. 백화점, 해외 유명 브랜드(명품) 전년대비 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

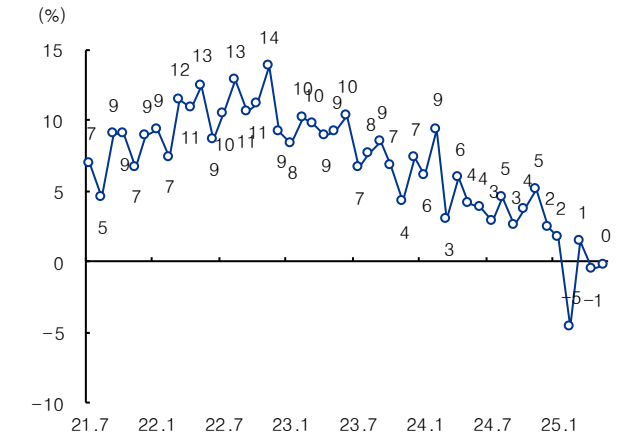
그림 21. 백화점 5월 상품별 전년대비 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

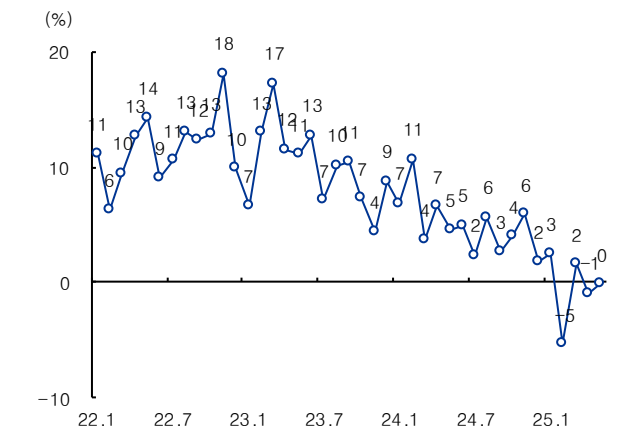
[오프라인-편의점]

그림 22. 편의점 전년대비 성장률 추이



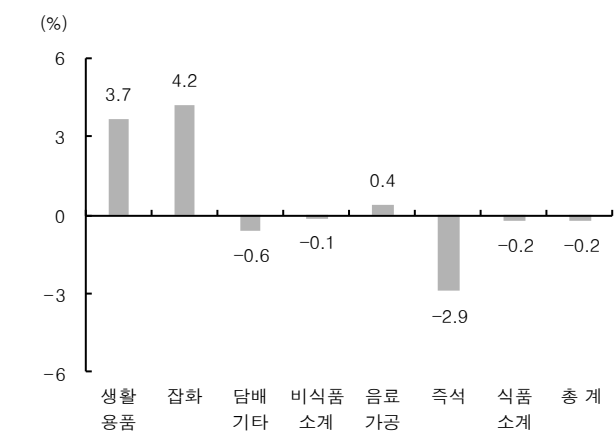
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 23. 편의점 즉석식품 성장률 추이



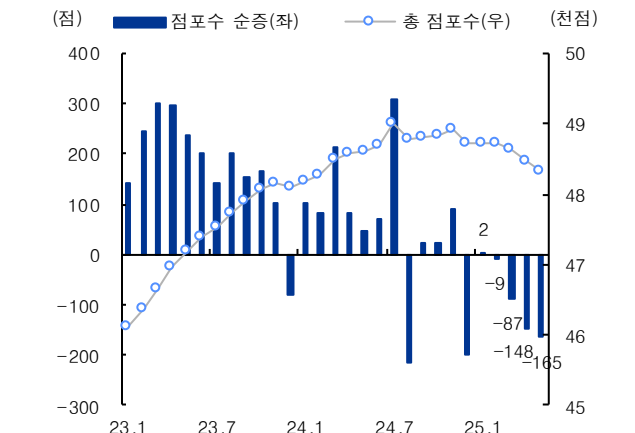
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 24. 편의점 5월 상품별 전년대비 매출 증감률



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

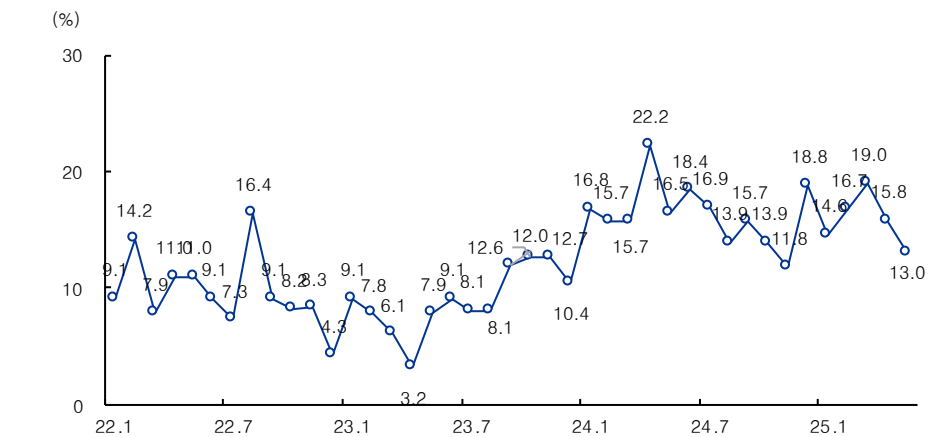
그림 25. 편의점 월별 점포수 순증 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권 / 조사대상: GS25, CU, 세븐일레븐

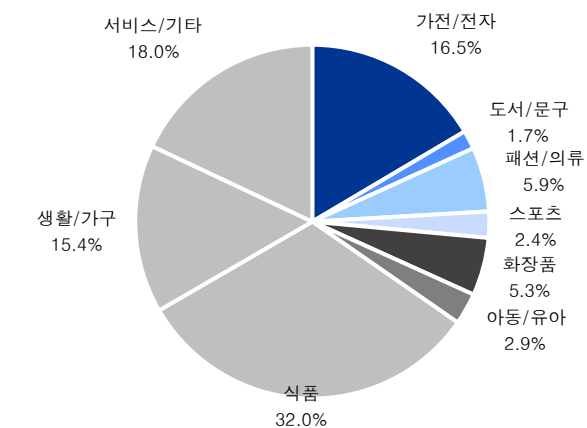
[온라인]

그림 26. 온라인 전년대비 성장률 추이



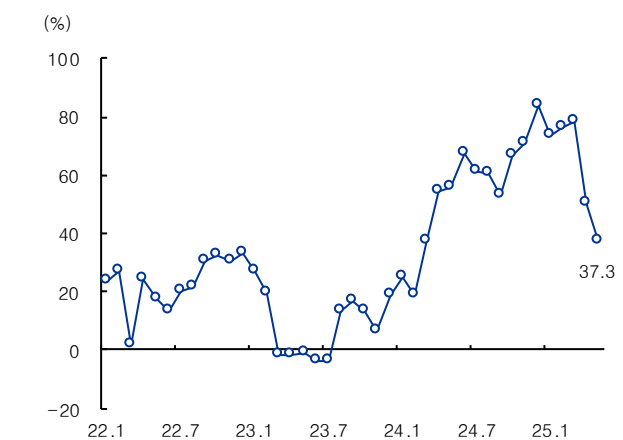
자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 27. 4월 온라인 상품군별 매출 비중



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

그림 28. 온라인 서비스/기타 전년대비 성장률 추이



자료: 산업통상자원부, IBK투자증권

표 1. 유통업체 매출동향(계속)

	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
대형마트													
가전문화	-19.1	-3.3	-13.2	-6.2	17.9	-22.1	-4.8	-17.9	7.5	-10.9	-20.2	-12.1	-7.8
의류	-9.5	5.2	-9.7	4.5	-5.2	-7.4	1.2	-3.7	10.5	-23.6	-5.7	-16.6	-4.0
가정/생활	-9.8	-3.2	-14.4	-1.8	-10.9	-12.6	-2.1	-11.5	8.2	-22.5	-3.7	-7.1	-4.3
스포츠	-14.2	-11.9	-21.3	-12.5	-11.6	-21.4	-12.6	-18.8	0.9	-31.3	-18.3	-22.8	-14.2
잡화	-12.9	-4.3	-13.8	-4.3	-4.4	-13.6	-11.2	-13.6	8.4	-21.5	-7.8	-12.8	-7.3
비식품 소계	-13.5	-2.7	-13.9	-3.7	-1.5	-15.4	-3.7	-13.1	7.8	-19.4	-10.6	-11.5	-6.3
식품	2.9	4.3	-5.2	9.9	-9.1	2.4	10.2	-4.4	19.1	-19.7	3.4	-0.8	1.6
총계	-3.1	2.1	-7.9	5.9	-6.5	-3.4	5.7	-6.6	16.1	-18.8	0.2	-3.1	0.2
구매건수	-1.0	1.2	-6.2	1.8	-0.2	-0.8	3.2	-3.5	6.2	-9.3	-1.5	-5.0	-2.5
구매단가	-2.1	0.9	-1.9	4.0	-6.3	-2.7	2.4	-3.2	9.4	-10.5	1.4	2.0	2.8
점포당매출	-1.8	3.7	-6.9	7.1	-5.5	-1.6	7.7	-4.8	17.1	-17.9	1.5	-2.3	1.8
백화점													
잡 화	-2.6	3.7	-4.0	0.0	-2.7	-7.3	-3.5	-4.3	0.5	-6.5	-3.8	-6.5	-5.7
여성정장	-7.2	-2.6	-9.6	-4.9	-9.0	-11.8	-7.1	-4.1	-6.2	-3.1	-5.4	-8.1	-2.0
여성캐주얼	-0.5	6.8	-2.8	5.1	-3.4	-9.4	-1.8	-1.3	2.2	-11.2	-3.3	-7.1	-2.2
남성의류	-9.3	-0.9	-12.2	0.2	-8.2	-12.8	-3.1	-3.1	0.7	-11.3	-8.9	-11.3	-5.3
아동스포츠	-3.6	4.9	-6.8	6.6	-1.8	-8.0	-3.6	-1.7	9.3	-7.6	-1.6	-6.2	-1.3
가정용품	3.8	14.9	-5.0	2.1	14.4	-2.0	-0.8	-1.1	-1.1	4.3	-2.2	-6.2	2.0
해외유명브랜드	1.1	2.3	-11.0	0.1	3.7	2.5	7.8	6.1	17.3	4.5	-2.7	1.1	8.1
비식품 소계	-1.0	4.4	-7.9	1.1	1.3	-4.1	0.7	1.0	7.2	-0.7	-3.3	-3.9	1.9
식품	3.9	6.6	0.4	18.7	-5.9	2.5	3.8	1.0	24.9	-21.2	3.5	4.5	4.4
총계	-0.1	5.0	-6.4	4.4	0.3	-2.6	1.4	1.1	10.3	-3.6	-2.1	-2.9	2.3
구매건수	-1.0	3.8	-4.6	3.4	0.7	-2.9	-1.1	-2.9	0.2	-3.2	-6.5	-4.4	-2.0
구매단가	0.9	1.2	-1.9	1.0	-0.4	0.3	2.4	4.0	10.1	-0.4	4.7	1.6	4.4
점포당매출	-0.1	5.0	-6.4	8.0	3.7	0.8	4.9	4.6	14.1	-0.2	1.3	0.5	7.7
편의점													
생활용품	4.0	2.2	3.0	3.6	1.1	2.0	2.5	-2.4	3.7	-11.6	-2.0	0.1	3.7
잡화	4.4	8.0	9.8	1.8	-1.2	4.4	-0.8	-3.8	-2.2	-12.6	-2.5	-0.3	4.2
담배 등 기타	3.5	2.0	3.4	2.9	2.4	3.5	4.4	3.9	0.6	-2.6	1.5	-0.2	-0.6
비식품 소계	3.6	2.2	3.6	2.9	2.1	3.4	4.1	3.1	0.9	-3.6	1.1	-0.2	-0.1
음료 등 가공	5.1	5.7	2.4	6.5	3.6	4.3	6.9	2.2	4.1	-5.5	2.5	-0.7	0.4
즉석(신선일부)	2.0	1.7	2.3	1.8	-1.7	2.8	1.1	0.0	-5.0	-4.8	-2.4	-2.1	-2.9
식품 소계	4.6	5.0	2.4	5.7	2.7	4.0	5.9	1.8	2.5	-5.4	1.6	-0.9	-0.2
총계	4.1	3.8	2.9	4.5	2.5	3.7	5.1	2.4	1.7	-4.6	1.4	-0.6	-0.2
구매건수	3.0	2.3	2.6	2.9	1.2	1.5	3.6	1.9	-2.0	-5.4	-0.5	-2.9	-3.1
구매단가	1.1	1.5	0.3	1.6	1.2	2.2	1.4	0.5	3.9	0.8	-2.9	2.4	3.1
점포증가율	1.1	2.7	3.1	2.2	1.8	1.6	1.6	1.3	1.1	0.9	0.3	-0.2	-0.6
점포당매출	3.0	1.0	-0.1	2.3	0.7	2.1	3.5	1.0	0.6	-5.4	1.1	-0.4	0.5

표 2. 유통업체 매출동향

	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
온라인유통													
가전/전자	1.3	10.4	7.0	-2.4	18.1	-12.7	-9.9	-1.2	-6.2	3.6	7.8	4.1	5.8
도서/문구	8.0	3.2	12.1	9.7	5.7	15.7	3.7	5.6	-3.5	10.4	6.1	10.3	5.8
패션/의류	-13.8	-10.4	-9.6	-17.8	-16.0	-9.8	-9.1	-6.8	-12.8	-9.7	-4.7	-8.6	-4.6
스포츠	-4.3	-8.0	-7.8	-12.7	-11.4	-6.6	-10.7	-4.5	-11.9	-9.8	-10.1	-13.8	-12.7
화장품	14.7	13.4	16.3	11.2	11.4	8.5	7.1	14.7	7.7	8.8	7.5	11.6	7.4
아동/유아	2.8	2.6	4.3	3.4	5.5	5.8	5.6	4.9	7.2	4.0	3.8	6.6	3.2
식품	26.1	20.1	21.0	19.8	14.7	24.8	19.1	21.5	19.6	14.9	19.4	21.3	18.2
생활/가구	13.0	9.4	12.8	10.8	10.3	11.3	6.1	7.7	2.5	7.9	7.5	7.7	6.0
서비스/기타	55.9	67.5	61.6	60.4	52.9	66.5	70.7	83.8	73.3	76.3	78.3	50.1	37.3
총계	16.5	18.4	16.9	13.9	15.7	13.9	11.8	18.8	14.6	16.7	19.0	15.8	13.0

주1: 온라인 유통 10개사: G마켓글로벌(G마켓, 옥션), 11번가, 인터파크, 쿠팡, SSG(이마트, 신세계), 에이케이몰, 홈플러스, 갤러리아몰, 롯데마트, 롯데온

주2: 티몬, 위메프는 24년 7월부터 거래액을 제출하지 못함에 따라 제외

자료: 산업통상자원부, IBK투자증권