



Comments

▶ Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -6.1% 언더퍼폼, 업종지수는 -6.7% 하락
- 사드 추가 배치에 따른 중국 보복 리스크 부각
- 현재까지 소비재 섹터에 영향을 줄만한 추가 조치가 시행된 것은 없음
- 에이블씨엔씨 유상증자 결정에 따른 큰 폭의 주가 하락 (-22%)

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -0.4% 언더퍼폼, 업종지수는 -1.0% 하락
- CJ프레시웨이, 단체급식 대기업 규제 및 최저임금 인상 우려 부각 (-7.5%)
- 단체급식 매출비중 (15% 이하) 및 낮은 그룹사 비중 감안 시 낙폭 과대
- 삼양식품은 라면 수출이 5월 이후 본격 회복세. 이외 ASP 상승 기대감 존재

▶ Outlook

Cosmetics

- 중국의 사드 배치에 따른 추가 보복 리스크 존재
- 그러나 소비재 섹터에 영향을 미칠 만한 중국의 보복 조치들은 이미 선반영
- 17년 하반기, 18년 추정치 이미 눈높이를 낮추어 놓은 상황
- 여전히 업종의 주가 상승을 견인할만한 이벤트 부재하나, 낙폭 과대로 밸류에이션 매력 부각되는 종목들 위주로 단기 접근 전략 유효
- 12M Fwd PER 기준 한국콜마 12 Months 저점 수준

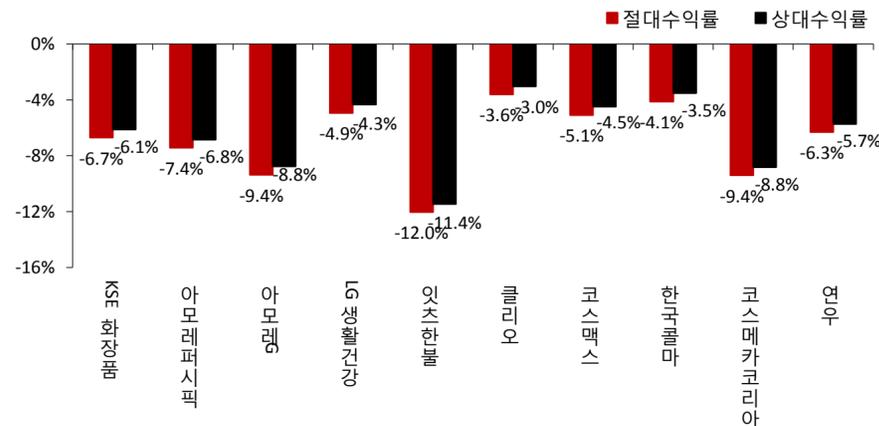
F&B

- 곡물가격 약보합세 지속, 원달러 환율 안정적 흐름 지속 이외 모멘텀 부재
- 음식료업종 12M Fwd PER 16X. 최근 12M Band는 15~18.5X

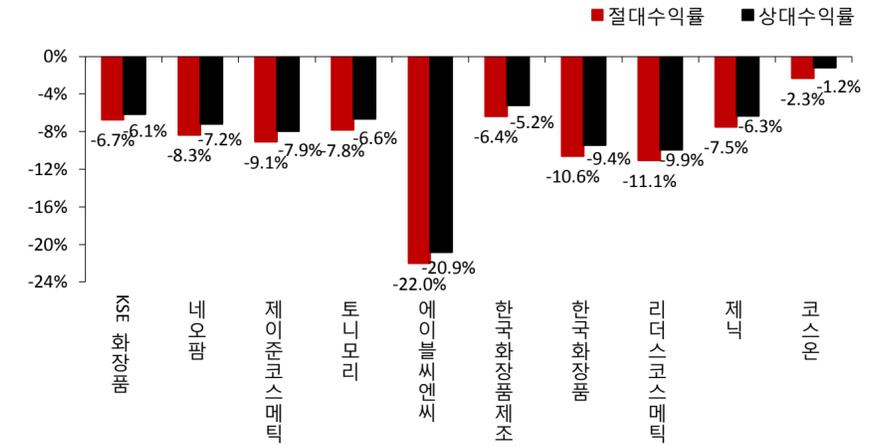
Last Week Released Report

Charts

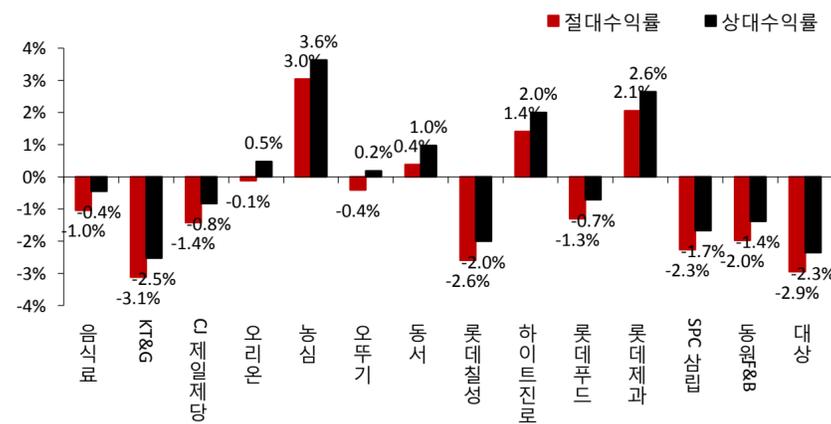
▶ 화장품업종 대형주 1주일간의 수익률



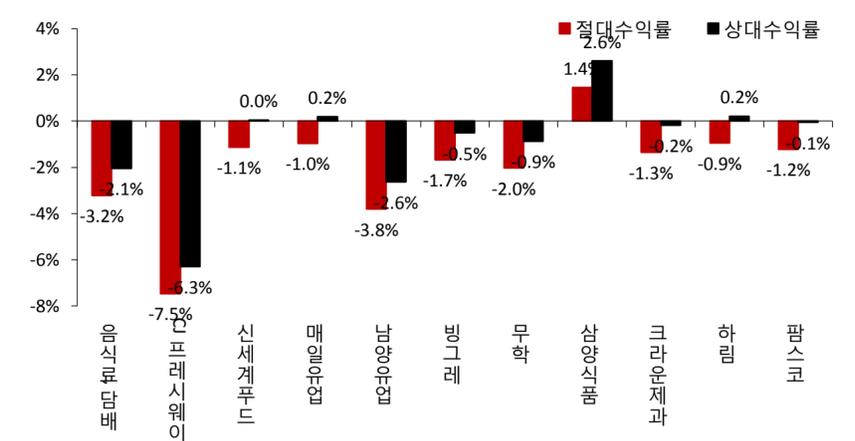
▶ 화장품업종 중소형주 1주일간의 수익률



▶ 음식료업종 대형주 1주일간의 수익률



▶ 음식료업종 중소형주 1주일간의 수익률



This Week Events or Key Charts

: 한국콜마 12M Fwd PER Chart



- 한국콜마 12M Fwd PER 20X, Band 하단 수준
- 국내 화장품부문의 부진 불가피하나, 3Q 에터미항 대형 신제품 반영
- 제약부문 y-y +15~20% 수준의 외형 성장과 13%p 수준의 OPM 유지
- 북미법인 y-y +10% 수준의 외형 성장과 7~9%p 수준의 OPM 유지
- 북경법인 연초 예상치 대비는 낮은 수준이나 3Q y-y +20% 수준의 성장 가능
- 국내 화장품 수익성을 2Q 수준으로 가정하여도 3Q 매출액 y-y +26.4%, 영업이익 y-y +11.9% 증가 전망
- 현재주가 65,100원, 당사 목표주가 84,000원

Compliance Notice

- 작성자(서영화)는 본 조서분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조서분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. • 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다. • 종목별 투자조건은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도



News & Comments [Cosmetics & Fashion]

- ▶ 식료품 이어 수입 화장품·핸드백·사치품 가격도 줄줄이 인상

<https://goo.gl/p1A7GW>

수입 화장품 브랜드 에스티로더는 1일부터 스킨케어와 아이섀도 등 주요 제품의 가격을 평균 2% 안팎 인상
에스티로더 계열 브랜드인 맥, 아베다, 바비브라운, 라메르, 랩(LAB) 시리즈 등도 8~9월에 걸쳐 잇따라 가격 인상

- ▶ [사드 추가배치 후폭풍] 불안감 더 커진 면세점업계...정부 '신규 개장 유예' 허용

<https://goo.gl/sAj4VP>

- ▶ '젠틀몬스터' 엘캐터톤아시아 투자 확정. LVMH 계열 사모펀드, 600억 투자

<https://goo.gl/CEqB2P>

- ▶ 오송화장품뷰티산업엑스포 내일 막 오른다

<https://goo.gl/UVpE2L>

- ▶ 베트남 진출 한국 의류업체 파업 확산

<https://goo.gl/VS5yq4>

News & Comments [F&B]

- ▶ 세계식량가격지수, 4개월 만에 하락세로 돌아서

<https://goo.gl/2VzCrF>

유엔식량농업기구는 8월 세계 식량가격지수가 m-m 1.3% 하락한 176.6포인트를 기록했다고 발표
5~7월 상승세가 멈추었으며, y-y +6% 수준

- ▶ '삼다수' 지켜낸 광동제약...LG생건은 비소매용 판권 따내

<https://goo.gl/Ec2dHT>

이달 말 최종 계약 후 광동·LG에 4년간 위탁판매 권한 부여

- ▶ 7월 국내 '식탁 물가' 상승률, OECD회원국 평균 3배 넘어

<https://goo.gl/QQH9k>

- ▶ 맥 못추는 달걀 가격 4000원대까지 떨어져. 한 달 전보다 20%↓...산지가도 급락

<https://goo.gl/A1wCbp>

- ▶ 아이코스는 왜 경고그림이 없지?...보건당국 "제한적 부착 검토

<https://goo.gl/2LC8EK>

- ▶ [단독]오비맥주 6일만에 총파업 종료..오늘(9/10) 생산재개

<https://goo.gl/HVvKtF>

■ 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.

· 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.



SK Consumer Flash



화장품/음식료, 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)

R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E
J&J	351,550	131	-0.9	-1.1	-1.6	-0.4	3.8	10.8	-0.8	-0.6	-2.4	-1.6	0.0	-4.9	18.4	18.2	16.9	11.8	14.1	12.8	4.4	4.8	4.3
P&G	236,743	93	-0.1	0.6	1.2	5.3	1.9	7.7	0.0	1.0	0.4	4.1	-1.8	-8.0	22.4	22.3	20.8	14.1	14.2	13.8	4.2	4.1	4.0
COTY	12,331	16	0.7	-0.7	-15.4	-12.1	-13.8	-32.1	0.9	-0.2	-16.2	-13.3	-17.5	-47.8	50.9	22.9	16.7	20.5	13.7	11.5	1.5	1.3	1.3
ESTEE LAUDER	40,037	109	0.5	1.7	7.0	12.9	26.8	24.3	0.7	2.1	6.2	11.7	23.1	8.6	27.6	27.5	24.7	15.8	16.2	14.8	8.1	9.6	8.8
NU SKIN	3,277	62	-1.0	1.7	2.3	6.0	26.0	5.9	-0.8	2.2	1.4	4.8	22.2	-9.8	18.7	19.1	17.4	8.7	9.6	8.9	3.8	5.2	6.6
UNILEVER	178,980	50	0.0	0.8	2.0	0.4	10.0	22.9	0.0	0.6	1.6	2.0	8.4	8.4	21.4	22.8	20.6	12.8	15.1	14.2	6.8	9.9	11.2
L'OREAL	120,292	179	0.1	0.4	2.8	-6.0	0.7	6.9	0.2	0.6	1.8	-2.5	-1.7	-7.0	31.2	26.5	25.1	14.8	17.2	16.5	4.0	4.3	3.6
HENKEL	57,481	117	0.0	3.0	2.1	-6.9	-2.1	-0.7	0.0	1.7	-0.3	-2.9	-4.9	-17.1	24.0	22.0	20.3	13.5	-	12.5	3.3	-	3.1
BEIERSDORF	27,687	91	0.3	1.9	3.2	-4.8	5.8	11.6	0.2	0.6	0.8	-0.8	2.9	-4.8	25.8	27.5	25.8	12.1	15.3	14.4	3.9	4.0	3.5
SHANGHAI JAHWA	3,171	31	0.1	0.2	1.1	7.0	7.0	2.9	0.1	0.2	-3.8	0.5	2.3	-6.5	84.7	50.3	36.9	66.5	32.5	25.5	3.5	3.7	3.4
L'OCCITANE	3,264	17	0.1	-6.6	-2.9	12.1	12.4	8.1	-0.4	-5.6	-5.8	5.8	-5.0	-6.7	21.1	20.2	17.8	10.2	9.6	8.5	3.0	2.7	2.4
UNICHARM	14,708	2,556	-0.5	-1.6	-7.3	-13.3	-2.6	-1.2	-0.2	0.0	-5.9	-13.4	-3.8	-19.8	34.4	29.9	26.3	13.4	13.8	12.6	3.9	3.8	3.4
SHISEIDO	16,991	4,582	0.2	-0.2	3.7	21.5	53.6	69.9	0.5	1.4	5.1	21.4	52.3	51.3	36.8	56.3	42.9	16.4	18.9	16.1	3.0	4.4	4.1
KAO	30,764	6,704	-0.7	-1.6	-0.5	-2.1	12.1	20.6	-0.4	0.0	1.0	-2.2	10.9	2.0	21.9	23.9	22.3	10.6	12.2	11.4	4.0	4.4	4.0
NIKE	85,681	52	-0.4	-1.2	-11.6	-2.4	-7.5	-5.7	-0.2	-0.7	-12.5	-3.6	-11.2	-21.3	21.1	21.6	18.7	15.5	14.8	13.2	7.0	6.8	5.8
adidas	48,929	194	-0.4	2.1	2.4	14.9	8.5	34.9	-0.5	0.8	-0.1	18.9	5.7	18.5	29.6	29.8	24.6	16.1	17.0	14.5	4.7	5.5	4.8
VF Corp	24,593	62	-0.7	-0.6	2.0	12.9	18.0	6.9	-0.5	-0.2	1.2	11.7	14.3	-8.7	16.9	21.0	18.9	11.2	14.3	13.5	4.5	6.4	6.3
Fast Retailing	29,500	30,000	-2.3	-5.1	-7.6	-21.2	-18.6	-17.4	-2.0	-3.5	-6.2	-21.3	-19.8	-36.0	77.1	27.2	25.7	19.3	13.5	12.4	6.4	4.7	4.2
INDITEX	115,797	31	-0.7	-3.0	-8.0	-15.1	-1.7	-3.8	-0.8	-1.1	-6.5	-7.4	-2.9	-16.0	30.1	27.1	24.1	17.5	15.9	14.3	7.5	6.8	6.1
H&M	42,092	202	-0.3	0.6	-8.1	-2.2	-16.4	-23.8	-0.3	1.1	-9.0	4.0	-14.2	-32.6	23.8	17.8	16.2	13.9	10.1	9.1	7.2	5.3	4.9
GAP	10,078	26	-0.8	8.8	11.5	12.6	5.9	10.1	-0.7	9.2	10.7	11.4	2.1	-5.6	11.2	12.5	12.2	4.3	5.0	5.0	3.1	3.2	3.0
Lululemon	8,440	62	1.7	8.3	3.5	20.6	-4.2	-3.8	1.8	8.7	2.6	19.4	-8.0	-19.5	31.2	26.0	23.0	16.6	13.7	12.4	6.7	5.4	4.3
Micheal Kors	6,390	42	-0.5	-0.2	-6.7	18.1	14.4	-11.7	-0.4	0.2	-7.5	16.8	10.6	-27.4	9.0	11.4	11.1	5.2	6.9	7.3	3.7	3.1	2.6
Acushnet	1,226	16	-1.1	0.2	-3.3	-14.2	-8.8	-	-0.9	0.6	-4.2	-15.4	-12.5	-	25.8	13.7	13.5	9.3	7.9	7.6	2.0	1.5	1.4
Anta	10,536	31	1.5	-1.0	9.9	31.8	29.5	43.1	1.0	0.0	6.9	25.5	12.1	28.3	21.7	22.4	19.1	13.4	14.1	11.8	5.4	5.1	4.6
LVMH	134,103	220	0.0	-0.8	2.2	-3.5	12.0	44.5	0.0	-0.6	1.2	0.0	9.6	30.7	22.9	22.8	20.6	10.4	11.7	10.7	3.5	3.9	3.5
Hermes	55,512	437	-2.6	-2.4	0.4	-0.5	1.9	14.1	-2.6	-2.2	-0.6	3.0	-0.5	0.2	37.0	38.3	35.5	20.4	21.4	19.8	9.4	8.8	7.6
Burberry	10,045	1,772	0.5	-1.7	0.9	1.7	-1.8	41.4	0.8	-0.9	-0.1	3.7	-2.2	32.6	26.4	22.3	19.9	11.1	11.5	10.4	4.5	4.6	4.2
Ferragamo	4,803	24	-1.6	-2.6	-2.4	-2.4	-16.5	8.8	-1.8	-2.2	-4.4	-5.5	-27.3	-18.1	18.7	23.4	20.6	11.7	13.7	12.4	5.5	5.0	4.4
Pacific Textiles	1,465	8	-3.1	-0.6	-9.5	-10.9	-8.4	-25.5	-3.6	0.4	-12.4	-17.2	-25.8	-40.3	12.8	11.8	11.0	9.9	8.6	8.2	3.9	3.5	3.4
Shenzhou	11,514	60	2.2	-5.5	12.1	14.8	22.6	13.2	1.7	-4.5	9.1	8.5	5.2	-1.6	20.8	20.2	17.3	13.8	14.2	12.3	4.1	3.9	3.5
Eclat Textile	3,268	358	0.6	-4.8	-5.9	14.1	20.9	2.0	-0.1	-4.9	-8.6	10.1	10.7	-15.2	24.7	26.4	20.1	16.0	16.7	13.5	6.0	6.1	5.4
Makalot	947	138	0.0	-4.2	0.7	-1.1	9.1	-5.5	-0.7	-4.3	-2.0	-5.1	-1.1	-22.7	16.8	21.3	17.5	10.6	12.8	11.1	3.0	3.3	3.1
Pou Chen	3,850	39	-0.1	-1.3	-2.6	-6.1	-3.9	-11.8	-0.8	-1.4	-5.3	-10.1	-14.1	-29.0	9.1	9.2	7.9	8.7	8.4	7.6	1.6	1.1	1.0
Yu Yuen	7,063	33	0.8	0.9	3.4	5.5	13.2	0.5	0.2	1.9	0.5	-0.8	-4.2	-14.4	11.2	12.6	11.9	7.2	8.4	7.7	1.3	1.5	1.5

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.



SK Consumer Flash



화장품/음식료, 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)

R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

Company	절대수익률						상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR				
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E
British American	148,724	4,917	0.3	2.1	0.3	-10.9	-3.7	4.7	0.5	2.9	-0.6	-8.9	-4.2	-4.1	18.5	17.5	15.8	17.1	15.3	11.3	10.5	5.5	7.1
Japan Tobacco	67,767	3,655	-1.7	-3.1	-3.9	-9.3	-3.9	-7.8	-1.4	-1.4	-2.4	-9.4	-5.2	-26.4	16.3	15.9	14.8	10.6	10.7	10.1	2.8	2.5	2.3
Altria Group	119,392	62	-0.8	-1.8	-3.9	-17.5	-18.6	-2.1	-0.6	-1.4	-4.7	-18.8	-22.3	-17.8	22.9	19.0	17.5	15.3	13.0	12.5	10.3	9.9	9.8
Ambev	245,627	101	0.4	1.3	1.7	-0.4	0.4	-8.9	0.0	0.3	-0.1	-0.2	-4.2	-18.9	153.7	28.5	24.0	19.4	16.7	15.3	2.9	3.3	3.2
ASAHI GROUP	20,667	4,610	-2.1	-3.0	-0.8	5.1	11.4	29.5	-1.8	-1.4	0.6	5.0	10.2	10.9	18.9	18.5	16.1	10.5	13.5	11.9	2.0	2.3	2.0
TSINGTAO	6,048	32	-0.2	-0.9	-2.5	-9.5	-4.1	3.5	-0.2	-0.8	-7.4	-16.1	-8.9	-5.8	38.1	30.1	27.8	13.6	11.6	11.0	2.4	2.5	2.3
DIAGEO	85,927	28	-0.3	1.3	3.5	5.2	9.0	14.6	-0.3	1.5	2.5	8.7	6.6	0.7	21.0	22.1	20.3	18.3	17.4	16.2	6.1	6.3	5.8
MOUTAI	91,899	474	-1.4	-4.2	-3.5	1.9	28.3	55.7	-1.4	-4.1	-8.4	-4.7	23.5	46.4	25.1	28.0	22.6	14.7	17.4	14.0	5.8	7.0	5.9
NISSIN FOODS	7,448	6,840	-0.3	0.6	2.1	-4.7	5.7	13.4	0.0	2.2	3.6	-4.9	4.5	-5.1	27.9	27.5	26.1	14.1	14.2	13.5	1.9	2.0	1.9
TINGYI	8,039	11	2.0	5.7	4.9	17.3	29.2	34.0	1.5	6.7	1.9	11.0	11.8	19.2	38.5	33.7	27.8	8.3	10.1	9.5	2.6	1.9	1.8
WANT WANT	8,477	5	1.5	0.8	-0.2	-7.8	5.2	6.9	1.0	1.8	-3.1	-14.1	-12.2	-7.9	16.1	17.6	17.0	9.4	10.3	10.3	4.5	4.0	3.6
TOYO SUISAN	4,194	4,080	0.2	-0.1	2.4	-4.4	-4.6	-6.1	0.5	1.5	3.9	-4.6	-5.8	-24.7	20.3	19.7	19.4	7.7	8.1	7.8	1.6	1.5	1.4
HERSHEY	22,976	108	0.3	3.1	2.7	-5.1	-0.7	12.4	0.5	3.5	1.9	-6.4	-4.5	-3.2	23.5	22.4	20.6	15.3	14.3	13.3	27.9	23.6	20.0
MEIJI	12,173	8,600	-1.1	-1.9	-3.6	-6.3	-6.5	-10.0	-0.9	-0.3	-2.1	-6.4	-7.8	-28.6	22.4	19.5	18.5	10.8	10.1	9.8	3.0	2.6	2.4
EZAKI GLICO	3,675	5,710	-1.0	-2.6	-1.9	-11.1	2.0	5.0	-0.7	-1.0	-0.4	-11.2	0.7	-13.6	19.6	20.1	18.2	8.3	8.5	7.9	1.8	1.8	1.7
MONDELEZ	61,255	41	-0.8	-0.1	-6.1	-10.9	-7.3	-3.5	-0.7	0.3	-6.9	-12.2	-11.1	-19.1	23.1	19.2	17.4	17.4	15.7	14.4	2.7	2.4	2.3
CALBEE INC	4,764	3,840	-0.3	1.3	-2.5	-15.9	-5.7	3.6	0.0	2.9	-1.1	-16.0	-6.9	-14.9	27.3	26.9	23.1	12.6	12.6	11.1	4.0	3.6	3.3
CHINA FOODS	1,537	4	-1.4	1.2	9.4	35.3	26.5	15.6	-1.9	2.2	6.5	29.0	9.2	0.8	51.7	19.4	28.4	12.4	12.1	11.1	1.7	1.9	2.1
HOUSE FOODS	3,196	3,355	0.3	-0.6	3.5	15.8	34.8	47.9	0.6	1.0	5.0	15.7	33.6	29.3	28.7	38.1	35.8	9.0	11.6	11.2	1.1	1.4	1.4
DANONE	54,405	67	1.0	2.5	3.0	0.8	7.3	1.3	1.0	2.7	2.0	4.3	4.9	-12.5	21.6	19.8	17.8	11.5	14.6	13.2	2.8	3.0	2.8
GENERAL MILLS	31,733	55	1.3	3.9	-1.7	-3.0	-8.6	-14.9	1.4	4.3	-2.5	-4.3	-12.4	-30.6	18.6	17.8	17.1	12.3	11.9	11.7	6.3	6.5	6.5
PEPSICO	163,991	115	-1.7	-0.6	-1.2	-0.8	5.0	10.6	-1.5	-0.2	-2.0	-2.0	1.2	-5.1	21.4	22.3	20.7	13.3	14.2	13.4	13.5	12.5	12.0
COCA-COLA	197,484	46	0.0	1.6	1.2	2.2	9.5	9.5	0.2	2.1	0.4	0.9	5.7	-6.1	21.7	24.5	23.3	15.5	19.4	18.6	7.7	9.4	9.6
KELLOGG	23,624	68	1.0	4.6	-0.4	-5.8	-7.7	-11.3	1.2	5.0	-1.3	-7.0	-11.5	-26.9	20.9	17.2	16.1	12.2	12.1	11.6	13.5	13.1	11.9
LINDT-REG	15,804	67,410	0.9	1.1	5.0	-4.1	3.6	0.0	0.9	1.4	4.7	-4.8	0.8	-7.8	34.6	35.9	33.1	20.8	20.2	18.8	4.0	4.1	3.9
TYSON FOODS	25,579	65	1.1	3.3	0.8	7.6	2.9	-9.5	1.3	3.7	0.0	6.4	-0.8	-25.2	16.7	12.9	12.3	9.2	9.4	8.9	2.8	2.3	2.0

■ 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.

본 자료는 폐기물 처리를 위한 재활용을 위하여 제작되었습니다. 재활용을 위하여는 본 자료를 재활용하십시오. 재활용을 위하여는 본 자료를 재활용하십시오. 재활용을 위하여는 본 자료를 재활용하십시오.



SK Consumer Flash



화장품/음식료, 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)

R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

Company	절대수익률						상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR				
	시가총액	증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E
아모레퍼시픽	13,801	267,500	-4.6	-7.4	-4.6	-18.1	-1.8	-31.4	-4.5	-6.8	-5.7	-16.5	-13.6	-46.4	34.7	34.5	26.0	17.3	17.1	13.5	4.8	4.1	3.6
아모레G	8,805	121,000	-4.3	-9.4	-4.7	-19.3	3.9	-20.7	-4.2	-8.8	-5.8	-17.7	-7.9	-35.7	31.4	40.1	29.6	8.7	10.3	8.1	3.6	3.5	3.1
LG생활건강	12,488	906,000	-2.4	-4.9	-7.6	-6.7	13.3	-7.5	-2.3	-4.3	-8.6	-5.1	1.5	-22.5	25.3	23.1	20.6	12.9	13.8	12.5	5.0	5.0	4.1
한국콜마	1,212	65,100	-2.7	-4.1	-9.7	-20.4	-10.7	-27.2	-2.6	-3.5	-10.7	-18.8	-22.4	-42.2	26.2	23.9	19.4	16.9	15.3	12.8	5.1	4.3	3.6
코스맥스	993	112,000	-4.7	-5.1	-3.0	-10.0	-15.8	-22.4	-4.6	-4.5	-4.1	-8.4	-27.5	-37.4	31.0	35.9	22.0	21.0	20.8	14.3	5.7	4.8	4.0
코스메카코리아	263	55,800	-6.2	-9.4	-7.9	-21.2	-12.3	-	-5.6	-8.3	-12.1	-18.2	-19.1	-	20.7	18.8	14.3	15.7	10.8	8.5	2.9	2.5	2.1
클리오	479	32,000	0.3	-3.6	-3.5	-19.6	-19.1	-	0.9	-2.5	-7.6	-16.7	-26.0	-	22.5	34.7	21.8	14.8	22.0	12.8	3.6	3.8	3.1
네오팜	185	28,050	-1.8	-8.3	-5.6	-13.2	21.4	-11.4	-1.1	-7.2	-9.7	-10.2	14.6	-9.8	23.9	18.6	14.6	15.1	12.3	9.9	4.8	4.4	3.5
연우	268	24,450	-3.7	-6.3	-7.6	-25.7	-19.0	-40.1	-3.1	-5.2	-11.7	-22.7	-25.9	-38.5	22.9	23.2	16.3	12.8	10.9	7.7	2.7	1.6	1.5
KT&G	13,207	109,000	0.5	-3.1	-5.2	-4.4	7.4	-7.2	0.6	-2.5	-6.3	-2.8	-4.4	-22.2	10.3	12.7	12.0	6.2	7.5	7.3	1.8	1.9	1.7
CJ제일제당	4,062	349,500	-0.1	-1.4	-2.0	-8.0	0.1	-5.5	0.0	-0.8	-3.0	-6.4	-11.6	-20.5	18.3	15.8	12.5	9.2	9.3	8.2	1.3	1.4	1.2
오리온	464	25,600	-2.3	-3.2	-6.7	-34.7	-23.0	-32.1	-2.2	-2.6	-7.8	-33.1	-34.8	-47.1	15.7	3.1	2.3	8.2	1.1	0.9	2.2	0.3	0.3
오뚜기	2,271	748,000	0.5	-0.4	-1.1	-15.4	5.5	12.5	0.6	0.2	-2.1	-13.8	-6.2	-2.5	16.2	19.9	18.3	10.9	12.5	11.5	2.2	2.3	2.1
대상	706	23,100	-0.6	-2.9	-6.9	-18.9	-3.8	-19.8	-0.5	-2.3	-7.9	-17.4	-15.5	-34.8	14.7	11.1	9.4	8.9	8.0	7.0	1.1	0.9	0.8
하이트진로	1,560	25,200	-2.3	1.4	5.9	4.3	22.3	9.3	-2.2	2.0	4.8	5.9	10.6	-5.7	38.3	39.8	24.0	9.7	12.7	10.0	1.1	1.4	1.4
롯데칠성	1,643	1,505,000	-0.3	-2.6	-1.4	-20.7	4.9	-2.1	-0.2	-2.0	-2.5	-19.1	-6.9	-17.1	28.6	53.4	28.9	7.6	8.1	7.1	0.8	0.9	0.8
롯데푸드	734	607,000	-0.8	-1.3	1.8	-9.5	0.8	-7.9	-0.7	-0.7	0.8	-7.9	-10.9	-22.9	15.3	14.3	13.6	6.1	-	-	0.9	0.8	0.8
농심	1,820	339,000	-1.7	3.0	4.6	-7.6	11.9	14.5	-1.6	3.6	3.6	-6.0	0.1	-0.5	9.6	19.7	17.2	7.8	7.6	7.1	1.1	1.1	1.0
롯데제과	2,490	198,500	1.5	2.1	-1.5	-7.0	2.1	17.8	1.6	2.6	-2.5	-5.4	-9.7	2.8	36.3	34.1	28.8	7.2	7.2	6.7	1.0	1.1	1.0
매일유업	121	21,000	-2.3	-5.2	-4.5	-23.8	-3.3	18.4	-1.7	-4.0	-8.7	-20.8	-10.2	20.0	12.6	5.9	5.2	6.4	5.1	5.1	1.3	0.4	0.4
빙그레	510	58,700	-1.0	-1.7	-10.1	-16.1	-8.9	8.1	-0.9	-1.1	-11.1	-14.5	-20.6	-6.9	19.6	22.3	16.1	5.1	5.5	5.0	1.1	1.1	1.0
CJ프레시웨이	403	38,450	-1.4	-7.5	-14.3	-12.6	19.6	-2.5	-0.8	-6.3	-18.4	-9.7	12.7	-0.9	-	32.3	20.6	16.6	11.4	10.0	2.4	2.7	2.4
신세계푸드	451	132,000	-1.1	-1.1	-9.3	-25.0	-6.0	-9.0	-1.0	-0.5	-10.3	-23.4	-17.8	-24.0	40.0	21.9	15.5	12.7	9.5	7.8	1.9	1.6	1.6
삼립식품	1,154	151,500	-1.0	-2.3	-7.1	-29.2	-25.9	-13.9	-0.9	-1.7	-8.1	-27.6	-37.7	-28.9	28.7	23.3	18.7	15.7	14.0	11.9	4.8	4.1	3.4
한섬	712	32,750	-1.9	-0.8	-9.2	-4.0	19.5	-13.1	-1.8	-0.2	-10.2	-2.4	7.8	-28.1	13.6	10.6	9.2	8.0	7.8	6.8	1.0	0.8	0.8
신세계인터	397	63,000	-2.3	-4.5	-8.0	-16.7	-4.0	-11.9	-2.2	-4.0	-9.1	-15.1	-15.7	-26.9	27.2	15.5	11.6	13.3	11.7	10.2	1.0	0.9	0.8
LF	712	27,600	0.4	-0.7	-12.9	-11.4	32.1	30.5	0.5	-0.1	-14.0	-9.8	20.3	15.5	12.2	10.0	8.9	3.1	3.9	3.5	0.6	0.7	0.7
한세실업	877	24,850	-2.9	1.4	-8.1	-12.2	-6.0	1.4	-2.8	2.0	-9.2	-10.6	-17.8	-13.6	21.8	16.6	12.6	12.3	11.9	8.9	2.3	2.0	1.8
영원무역	1,322	33,800	-2.6	0.1	3.8	-9.9	0.9	1.0	-2.5	0.7	2.8	-8.3	-10.9	-14.0	12.3	10.7	10.0	5.9	7.0	6.5	1.1	1.1	1.0
화승인더	465	9,530	0.1	-1.0	3.6	-3.7	-15.7	17.4	0.2	-0.4	2.6	-2.1	-27.4	2.4	12.9	10.5	7.5	7.9	6.6	5.2	2.5	1.9	1.6
화승엔터프라이즈	395	16,600	-0.9	0.0	12.5	-8.3	-6.7	-	-0.8	0.6	11.5	-6.7	-18.5	-	9.8	10.3	7.7	7.4	6.5	5.1	2.1	1.8	1.5

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

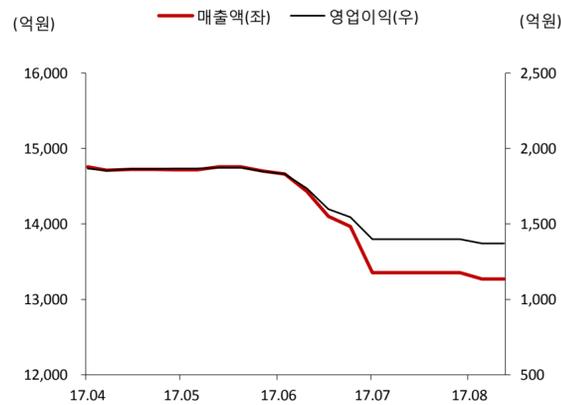
이 조서자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조서자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

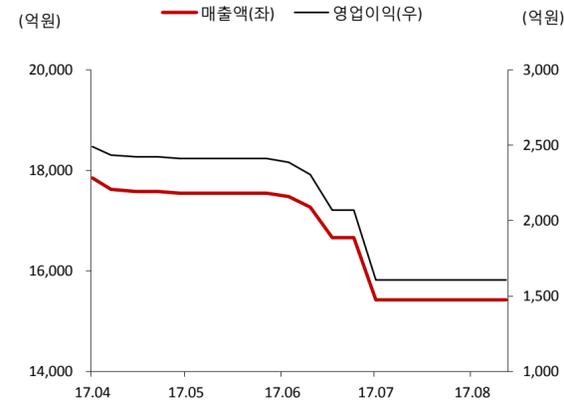


주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

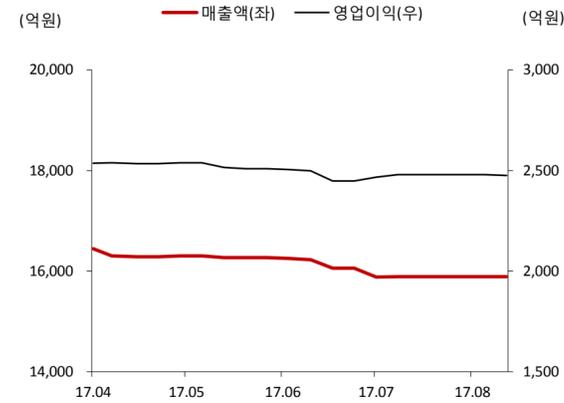
▶ 아모레퍼시픽



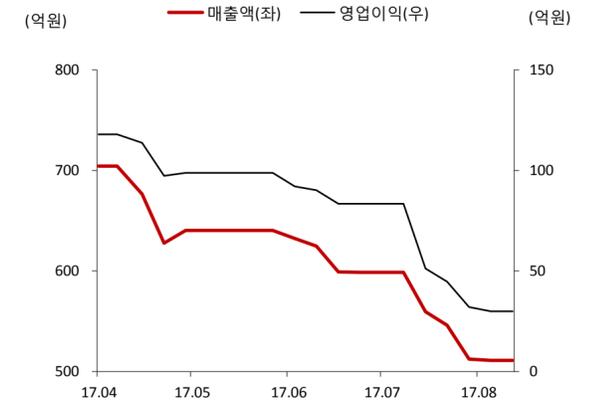
▶ 아모레G



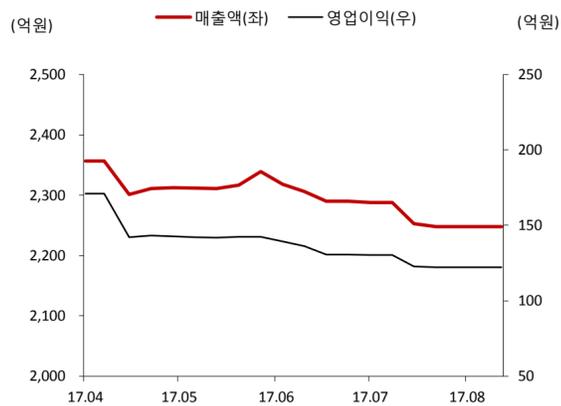
▶ LG생활건강



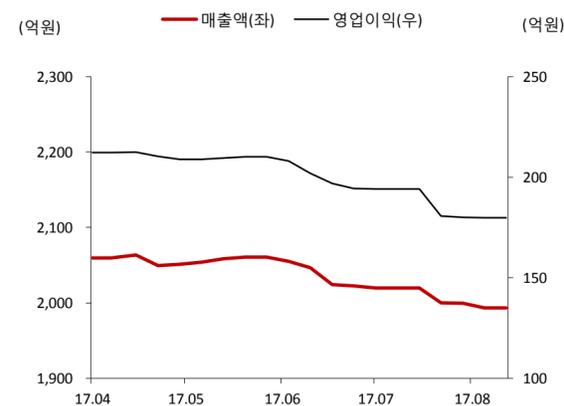
▶ 클리오



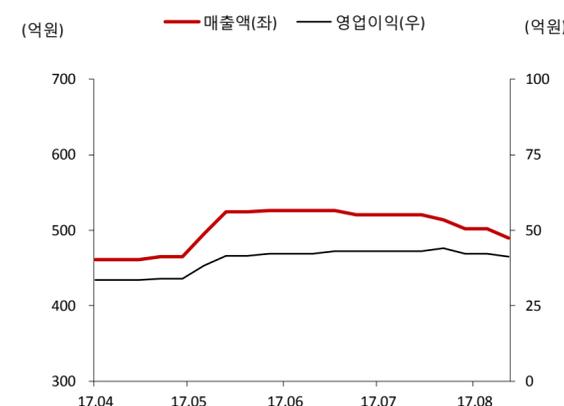
▶ 코스맥스



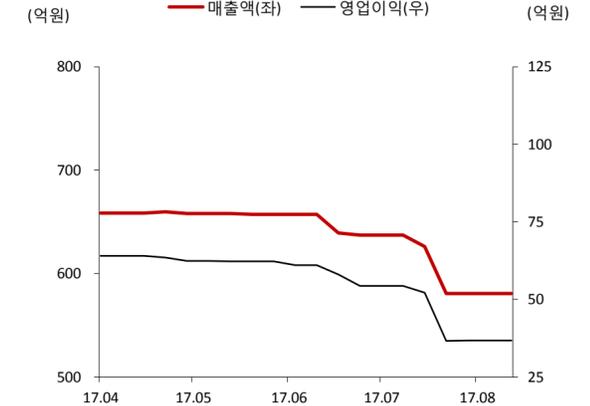
▶ 한국콜마



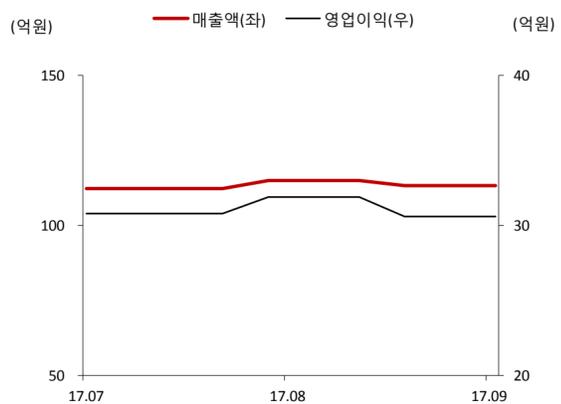
▶ 코스메카코리아



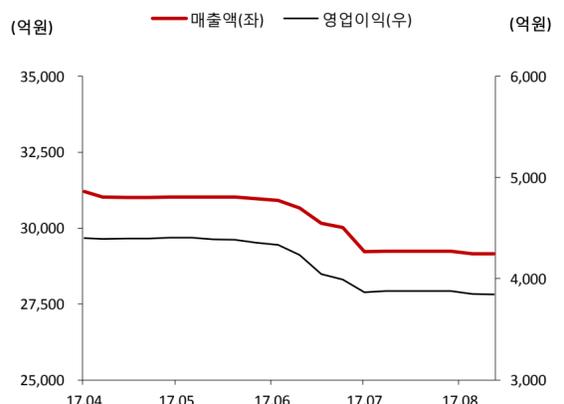
▶ 연우



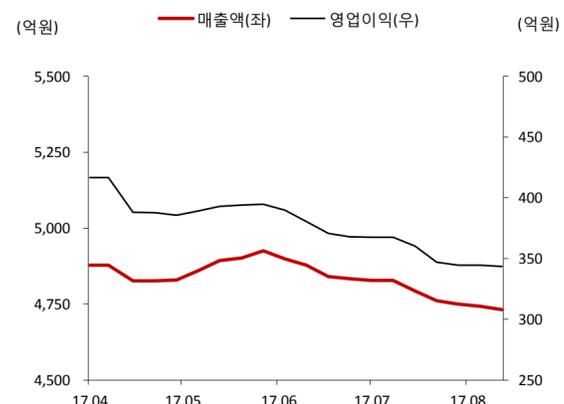
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

화장품 주요기업 매출액, 영업이익 컨센서스 하락세

코스메카코리아 매출액, 영업이익 컨센서스 하락
3Q 국내부문 부진이 반영

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

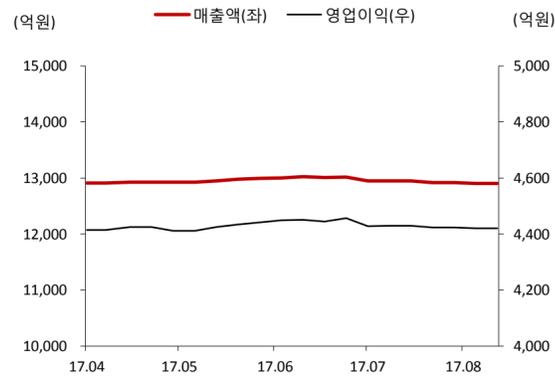
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

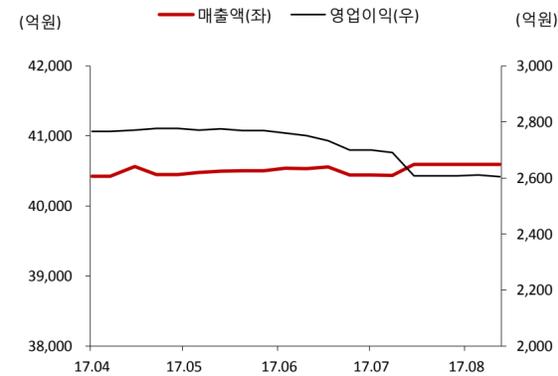


주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

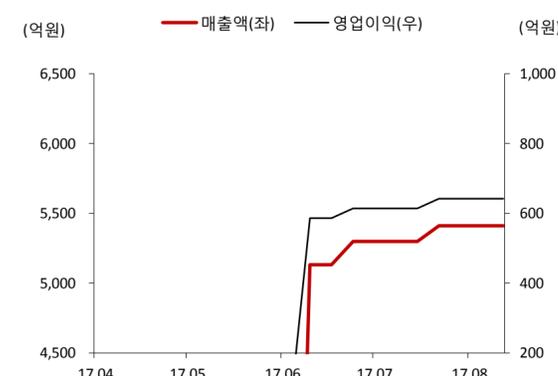
▶ KT&G



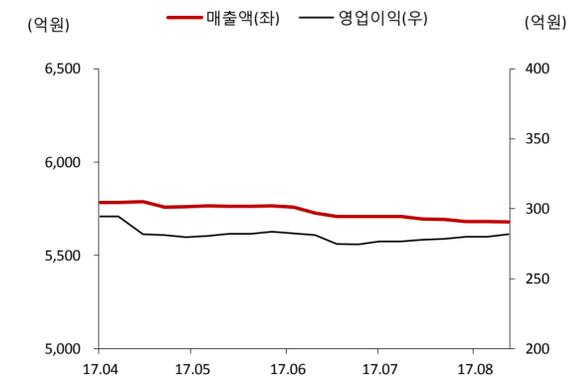
▶ CJ CJ



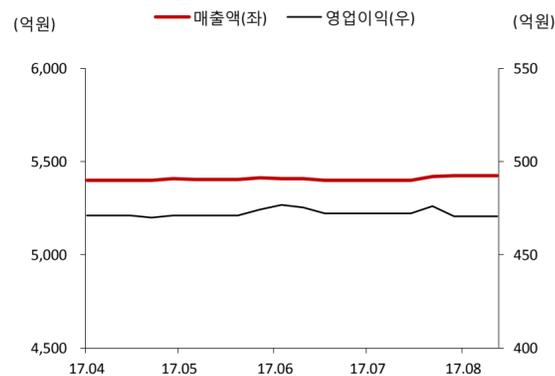
▶ 오리온



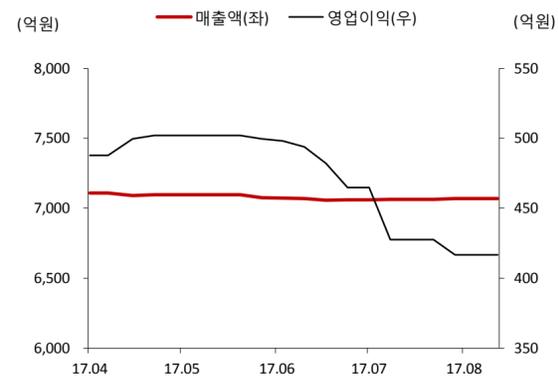
▶ 농심



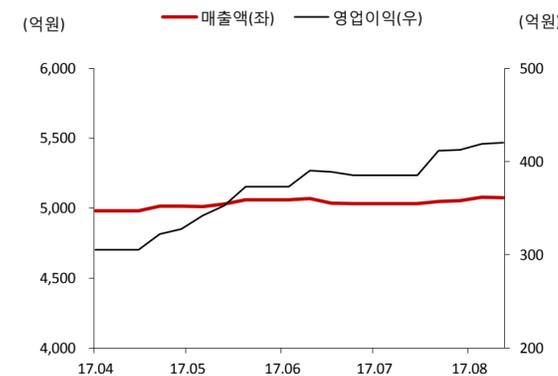
▶ 오뚜기



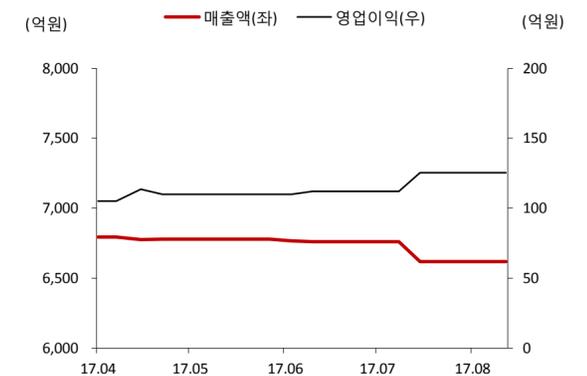
▶ 롯데칠성



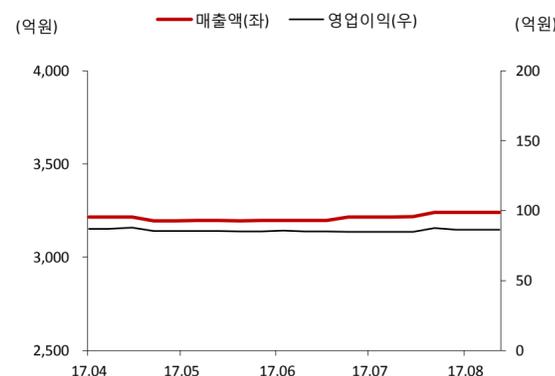
▶ 하이트진로



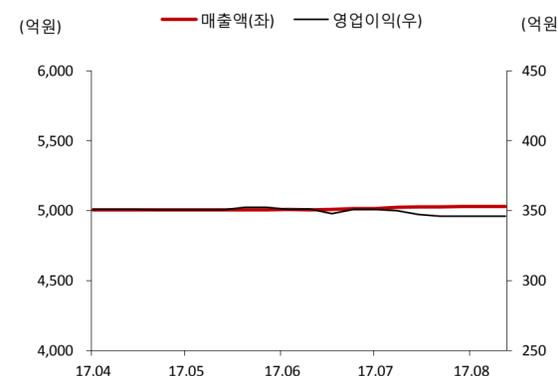
▶ CJ프레시웨이



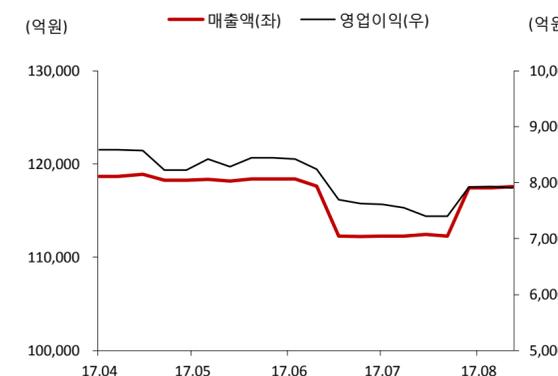
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

농심 매출액 컨센서스 하향에도 불구하고
영업이익 컨센서스 소폭 상향 조정
라면 ASP 상승에 따른 수익성 개선 기대감 존재

하이트진로 4주 연속 영업이익 컨센서스 상향

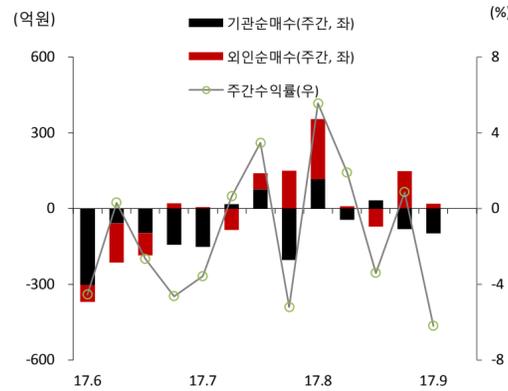
■ Compliance Notice ■

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.
· 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.

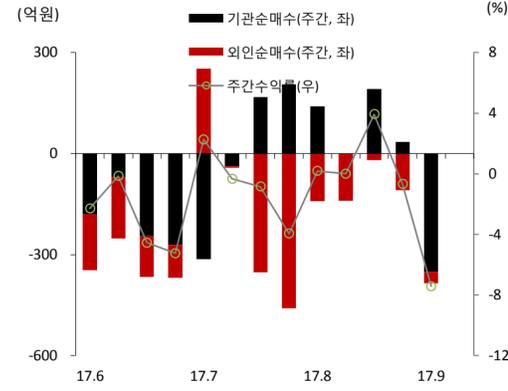


주요 기업 3Q17 수급 추이

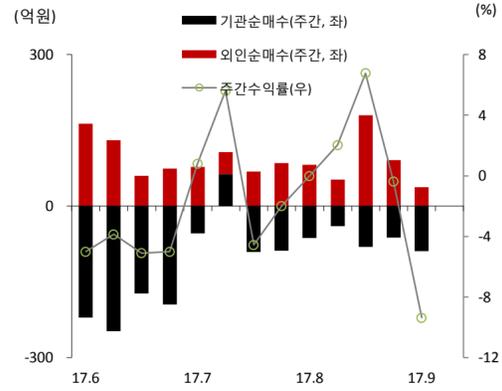
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



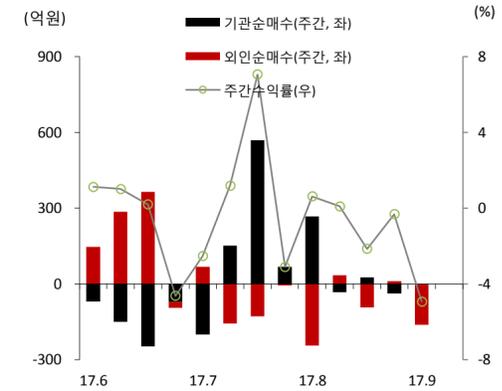
▶ 아모레퍼시픽



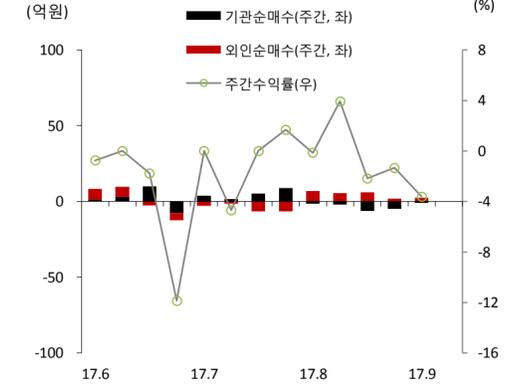
▶ 아모레G



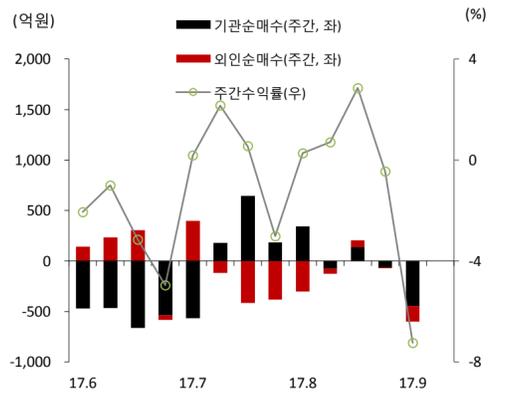
▶ LG생활건강



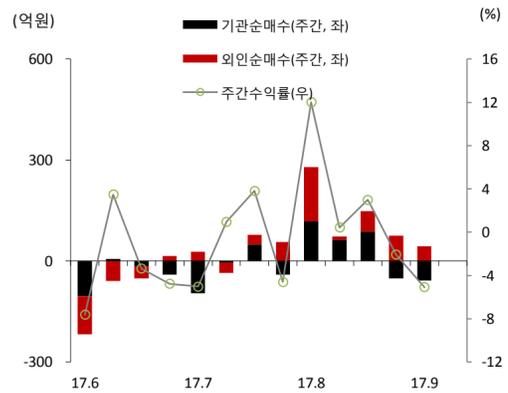
▶ 클리오



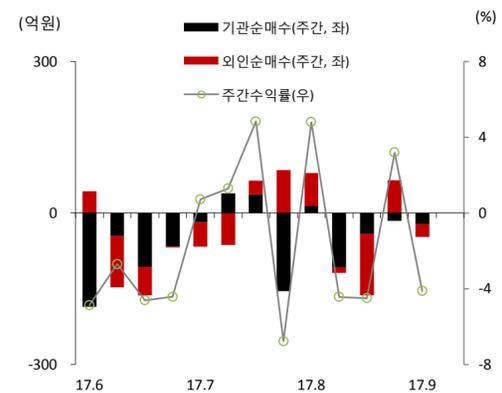
▶ 화장품 ODM 3사



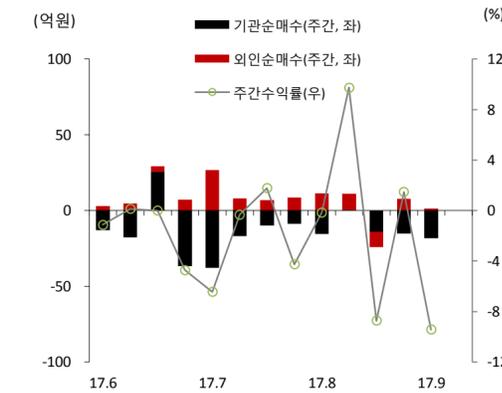
▶ 코스맥스



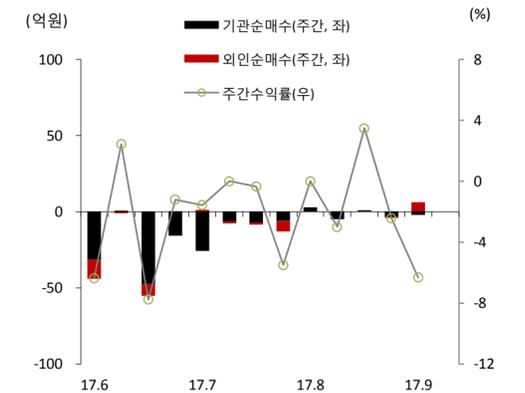
▶ 한국콜마



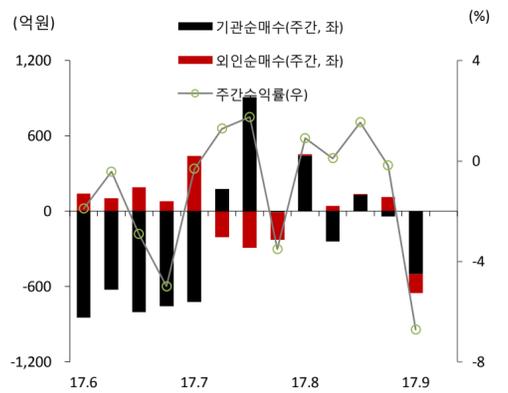
▶ 코스메카코리아



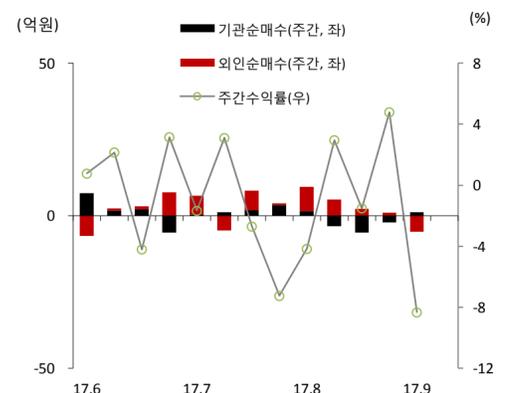
▶ 연우



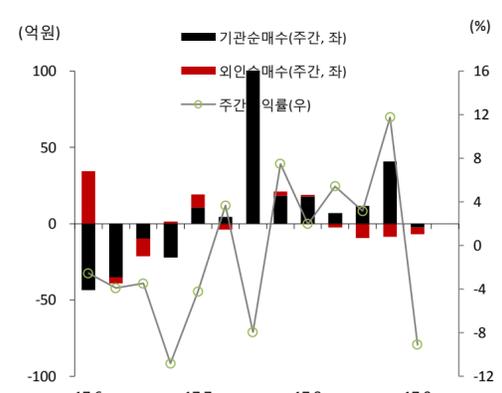
▶ KSE 화장품



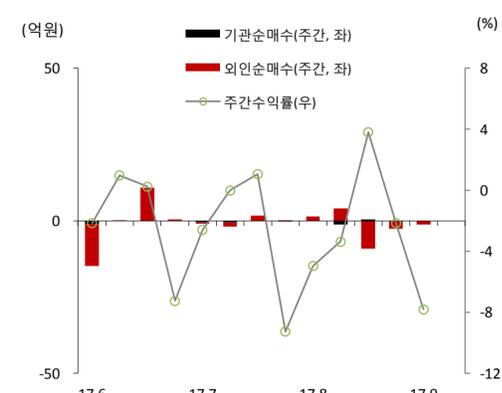
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 토니모리



▶ Comments

지난주 화장품업종 기관, 외국인 순매도
아모레퍼시픽, LG생활건강 외국인 순매도

코스맥스 7주 연속 외국인 순매수

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

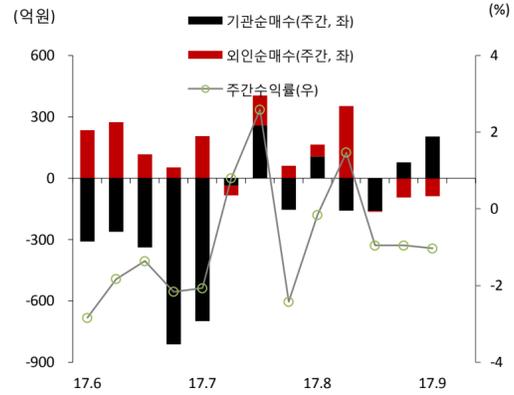
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

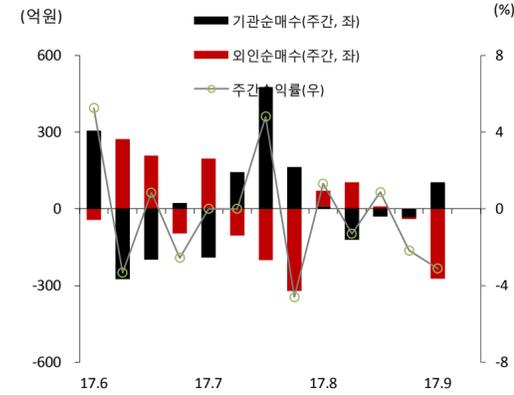


주요 기업 3Q17 수급 추이

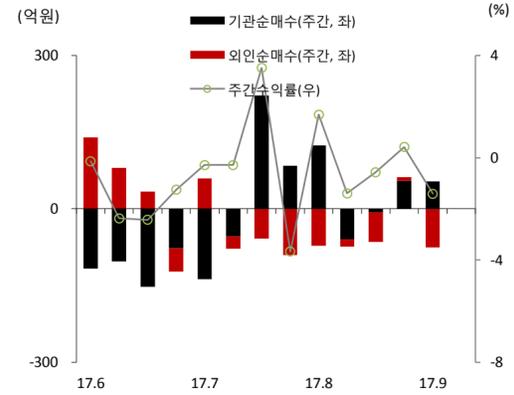
▶ 음료업종



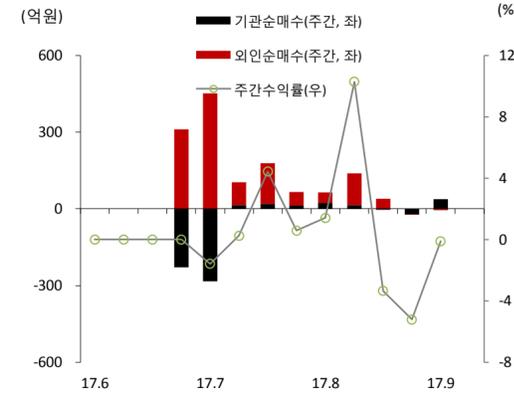
▶ KT&G



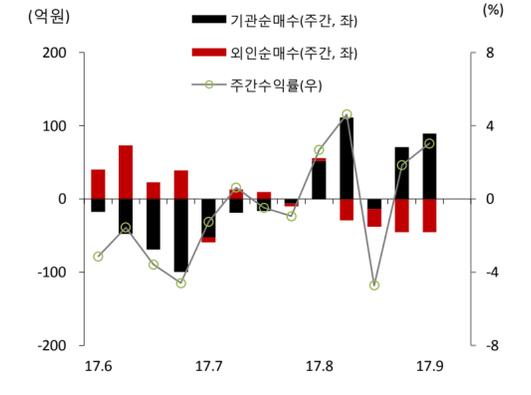
▶ CJ제일제당



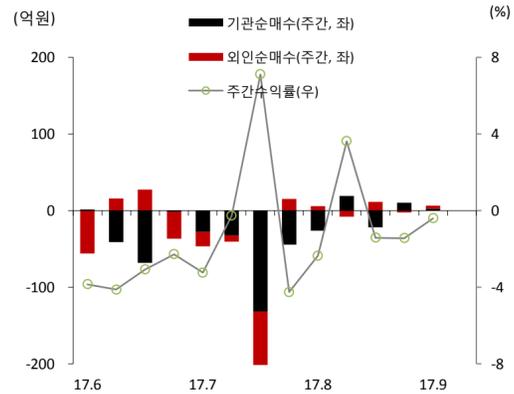
▶ 오리온



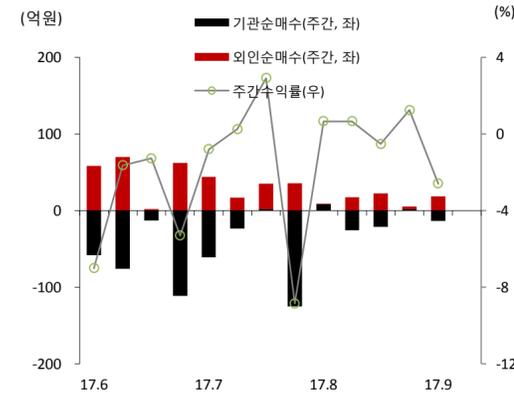
▶ 농심



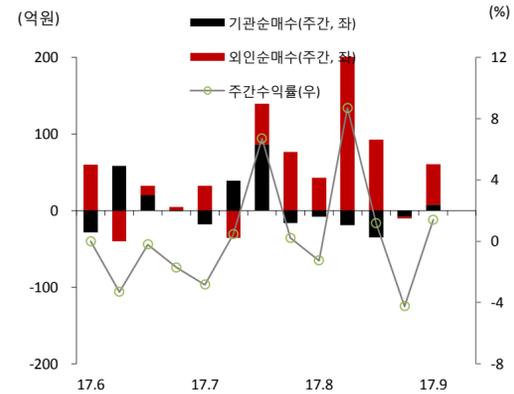
▶ 오뚜기



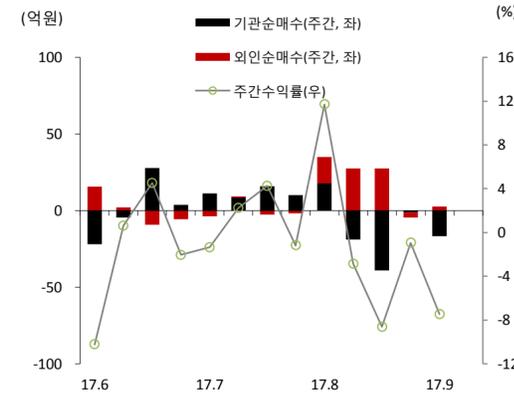
▶ 롯데칠성



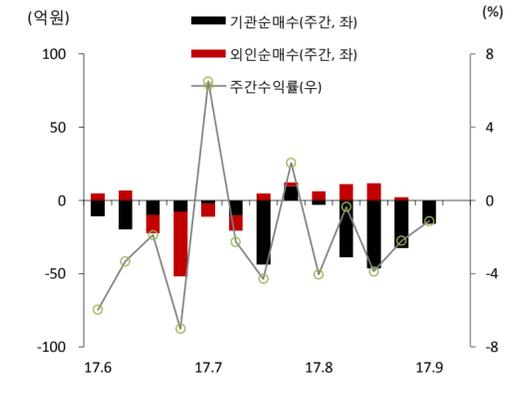
▶ 하이트진로



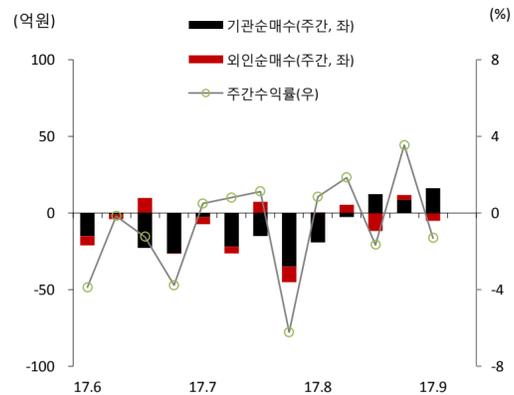
▶ CJ프레시웨이



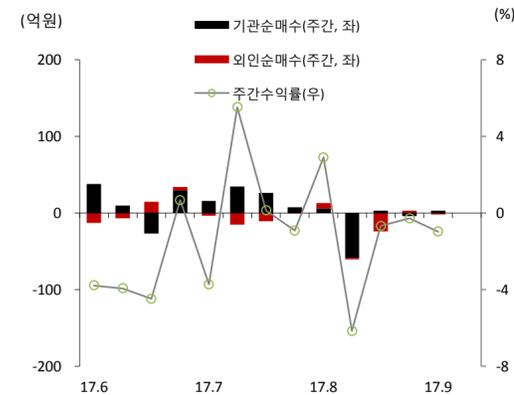
▶ 신세계푸드



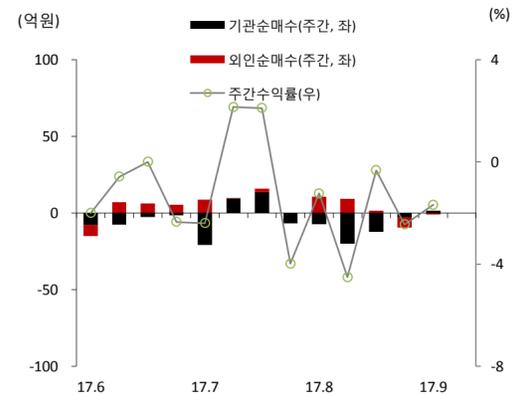
▶ 롯데푸드



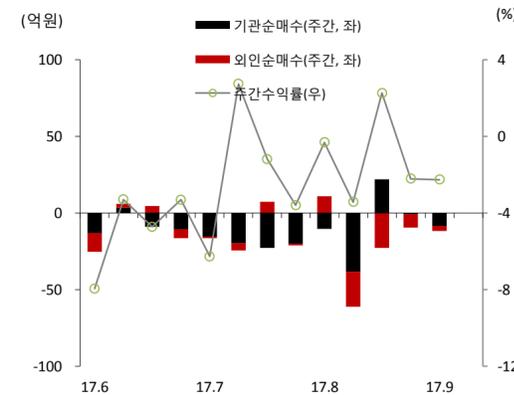
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

지난주 음료업종 기관 순매수
외국인 KT&G를 중심으로 순매도

하이트진로 눈에 띄는 외국인 매수세

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

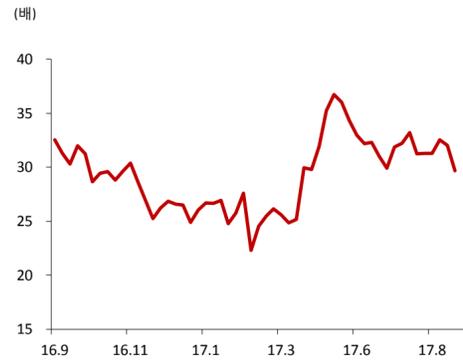
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

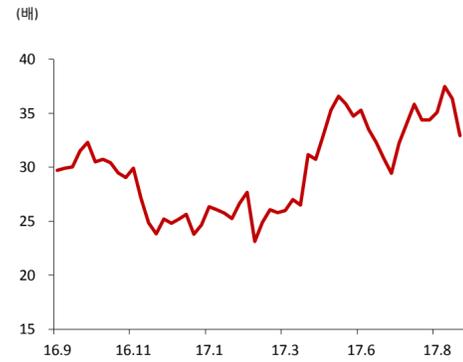


주요 기업 12M Fwd PER 추이

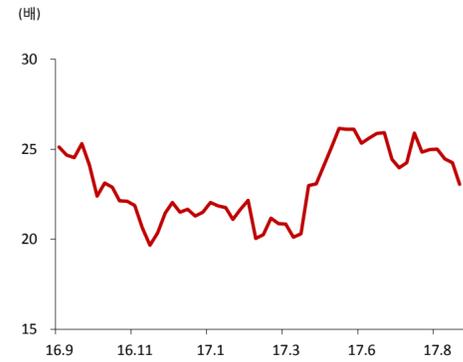
▶ 아모레퍼시픽



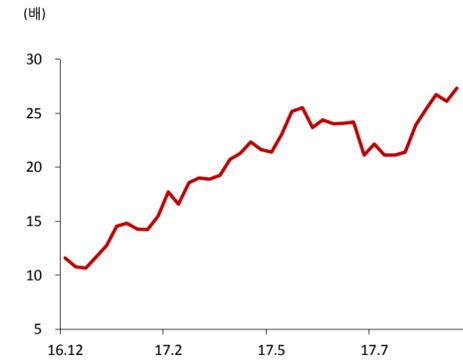
▶ 아모레G



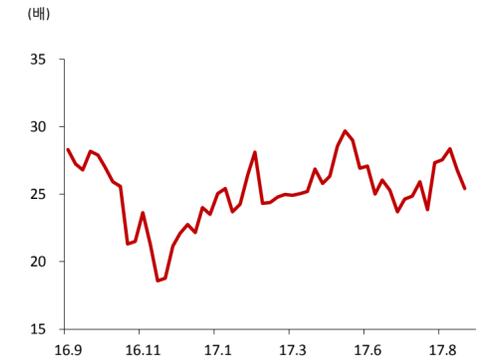
▶ LG생활건강



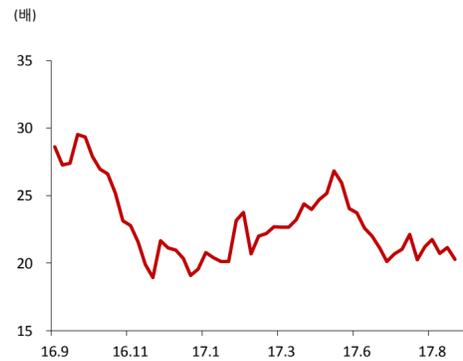
▶ 클리오



▶ 코스맥스



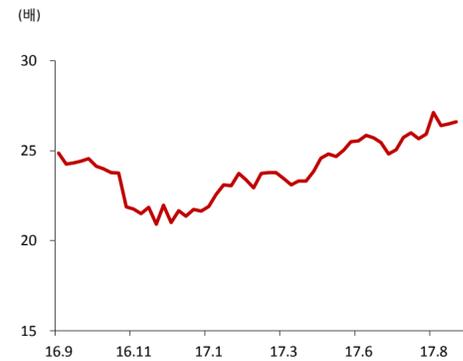
▶ 한국콜마



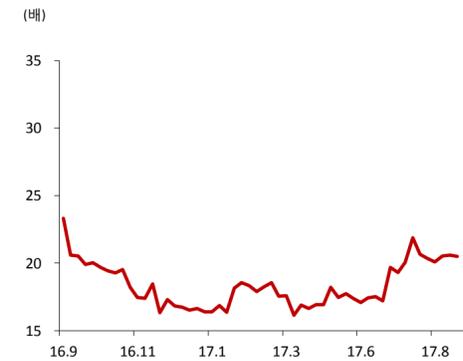
▶ 코스메카코리아



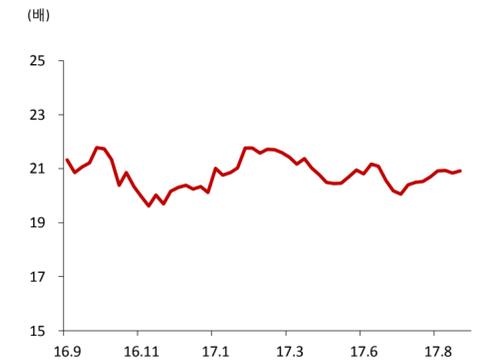
▶ Estee Lauder



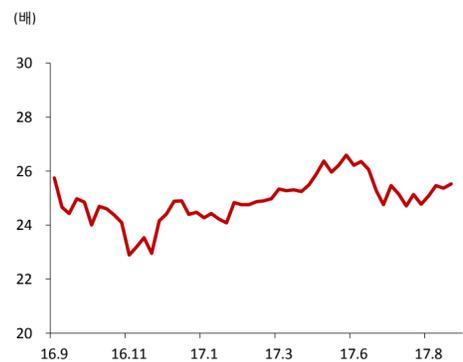
▶ COTY



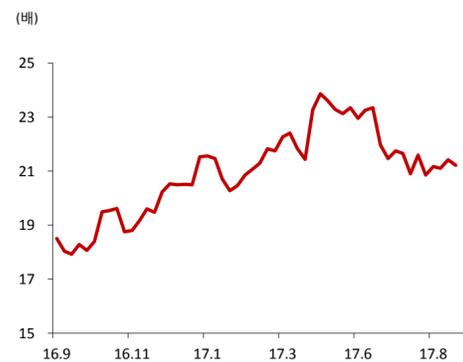
▶ P&G



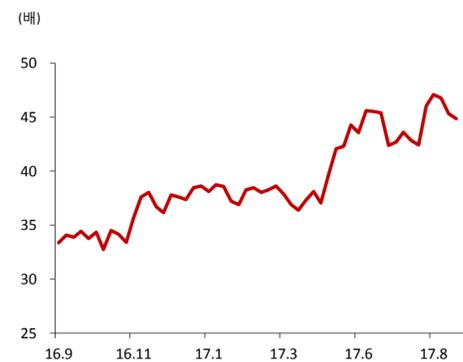
▶ L'oreal



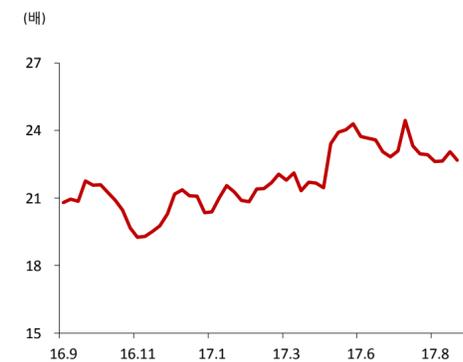
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

Shiseido 12M Fwd PER 고점 후 하락세

국내 화장품 기업 12M Fwd PER 하락세
한국콜마 12M Fwd PER 저점 수준

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

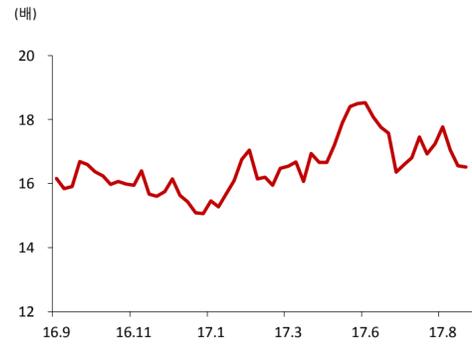
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.



주요 기업 12M Fwd PER 추이

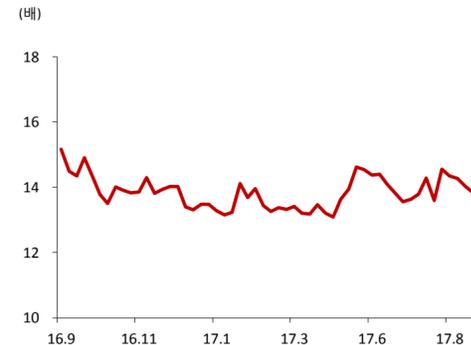
▶ KSE 음식료업종



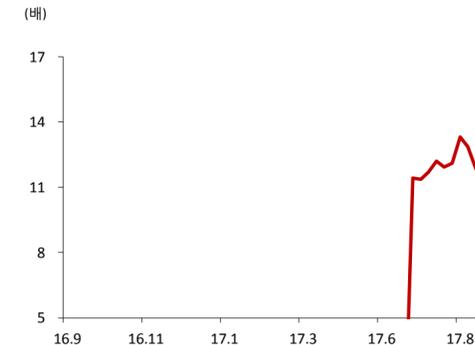
▶ KT&G



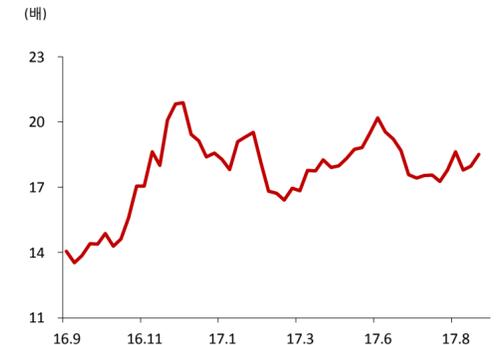
▶ CJ제일제당



▶ 오리온



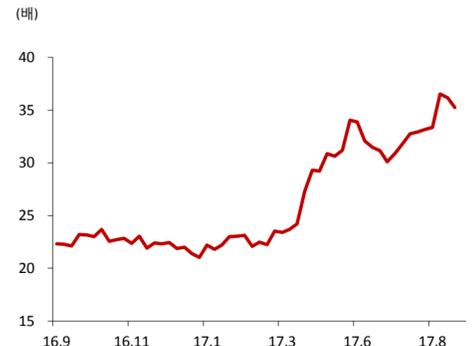
▶ 농심



▶ 오뚜기



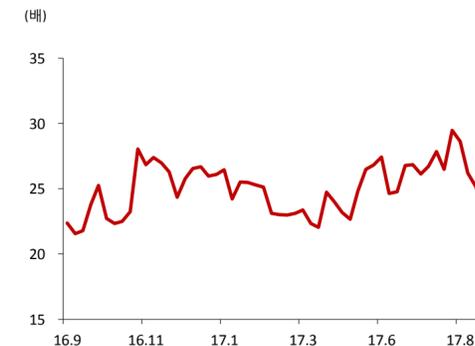
▶ 롯데칠성



▶ 하이트진로



▶ CJ프레시웨이



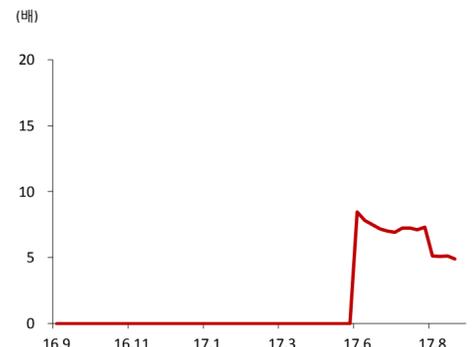
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



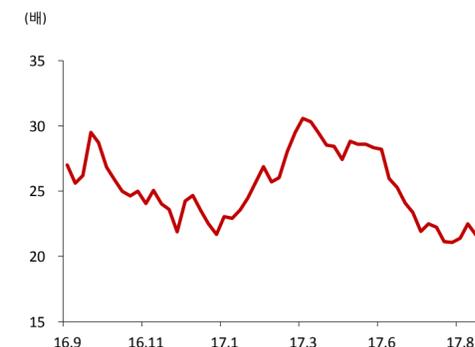
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

오뚜기, CJ프레시웨이, 신세계푸드, SPC삼립
12M Fwd PER Band 하단 수준

업종 전반적으로 De-rating 지속

■ 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 것이며, 당사도 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.

· 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.



음식료 Commodity 가격 동향

▶ 음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodity (단위: 달러)	옥수수(CBOT)	344.3	0.7	0.6	-6.9	-10.8	-5.7	5.3
	소맥(CBOT)	413.8	0.1	0.9	-9.5	-7.9	-3.2	9.7
	대두(CBOT)	956.5	-0.7	2.2	-0.7	2.0	-5.4	-3.6
	커피(ICE)	129.4	1.2	1.0	-9.4	2.4	-7.6	-15.8
	설탕(ICE)	14.1	0.4	-2.2	2.2	-1.7	-23.4	-30.3
	원면(ICE)	75.6	0.7	5.7	5.1	-1.3	-1.7	9.2
Macro & Market	원-달러	1,127	0.2	-0.4	-0.2	-0.5	1.6	-3.1
	원-100엔	1,048	-0.6	-2.8	-2.5	-2.7	-3.6	1.8
	원-위안	173.6	0.1	-1.5	-3.3	-4.9	-4.0	-5.6
Domestic Meat (단위: 원)	도매돼지고기(탕박)	5,699	-1.7	7.1	9.2	1.0	27.8	26.6
	도매소고기(지육)	17,182	-1.9	1.9	-0.2	6.1	10.4	-9.8
	육계생계(대)	1,190	0.0	-25.2	-33.5	-20.1	-43.1	-43.1

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



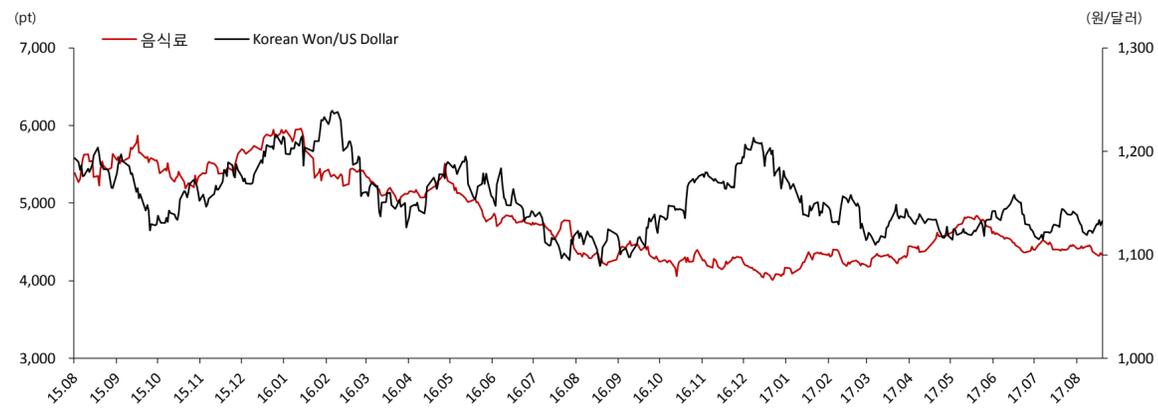
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



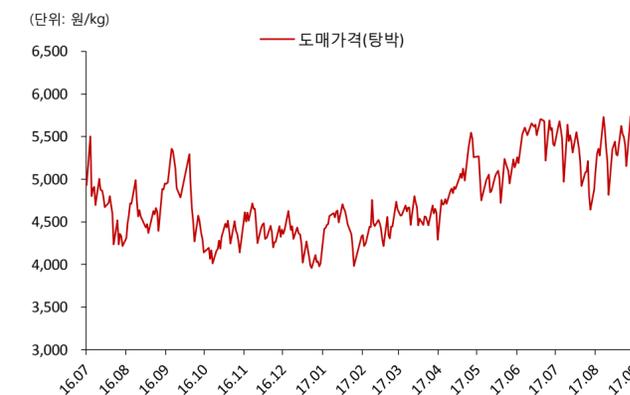
▶ 원당 재고율 및 가격 추이



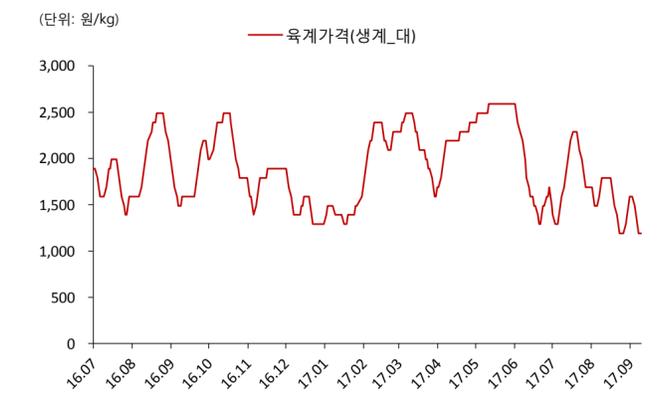
▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



▶ 돈육가격 추이



▶ 육계가격 추이



■ 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.

· 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.



국내 면세점 동향

		16.08	16.09	16.10	16.11	16.12	17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	2014	2015	2016
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,558	2,449	2,420	2,312	2,272	2,509	2,485	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	18,557	24,587	27,925
	외국인	1,900	1,711	1,846	1,519	1,595	1,682	1,633	1,235	998	1,024	1,064	1,060	15,766	16,081	20,632
	Total	4,459	4,160	4,266	3,832	3,867	4,191	4,118	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	34,323	40,668	48,556
y-y %	내국인	16	28	9	5	2	5	14	24	24	18	14	9	8	32	14
	외국인	65	32	21	8	11	11	10	-23	-45	-44	-42	-45	27	2	28
	Total	33	29	14	6	5	7	12	3	-8	-11	-11	-15	16	18	19
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	286	277	268	251	248	261	258	267	299	280	277	289	2,452	2,726	2,991
	외국인	682	666	729	666	734	708	883	665	590	656	689	694	5,451	5,417	7,618
	Total	968	944	997	918	982	969	1,140	932	889	936	966	983	7,903	8,143	10,609
y-y %	내국인	22	40	13	7	3	10	22	26	24	14	13	8	5	11	10
	외국인	89	56	36	30	40	37	80	9	-7	5	10	9	40	-1	41
	Total	63	51	29	23	28	29	62	13	2	7	11	9	27	3	30
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	112	113	111	109	109	104	104	105	111	109	106	110	132	111	107
	외국인	359	390	395	439	460	421	541	539	591	640	647	655	346	337	369
	Total	217	227	234	239	254	231	277	247	240	260	262	266	230	200	218
y-y %	내국인	5	10	3	2	2	5	7	2	0	-3	0	-1	-3	-16	-3
	외국인	15	18	12	20	26	24	64	42	71	88	91	97	10	-3	10
	Total	23	16	13	15	22	20	45	10	10	20	25	27	9	-13	9

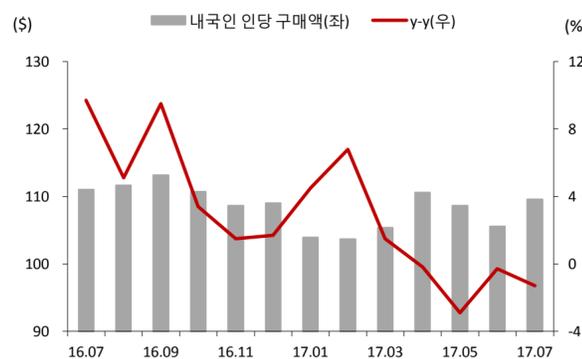
Comments

여전히 면세점 전체 데이터와
화장품 업체간의 괴리가 심한 구간

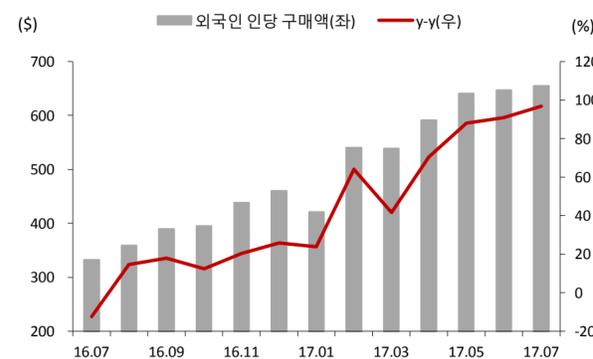
화장품업체들은 인바운드가
빠지는 수준과 유사하게 역신장

현재의 면세 데이터는
고가 제품 판매 호조와
글로벌 화장품업체들의
프로모션에 기인함

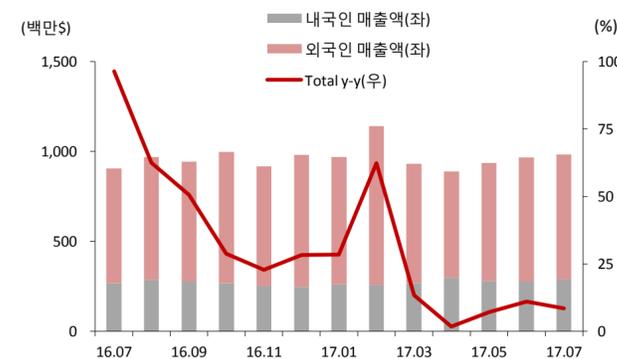
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



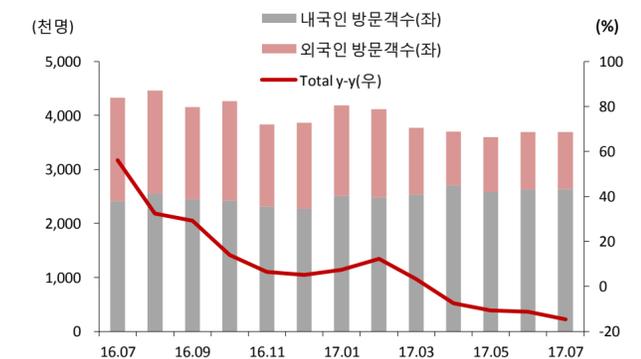
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

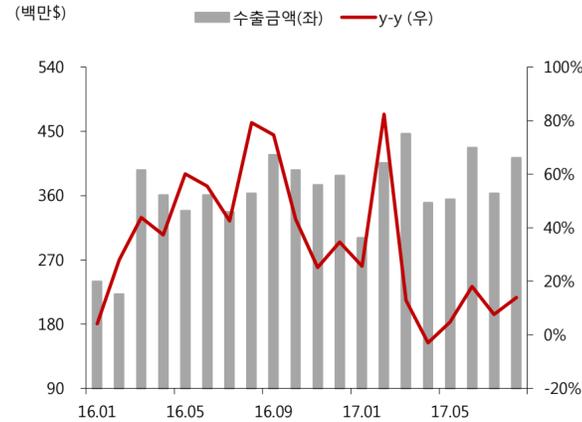
이 조사는 당사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

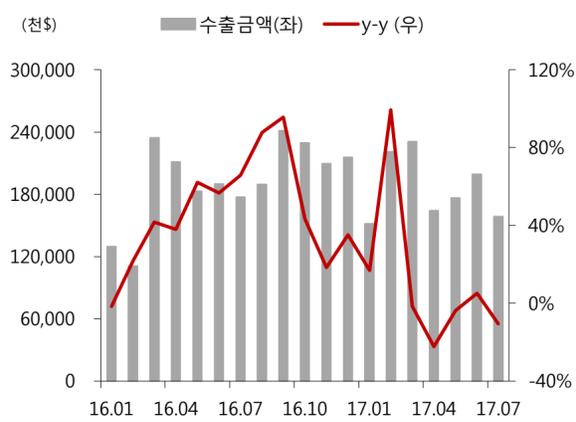


수출입 데이터

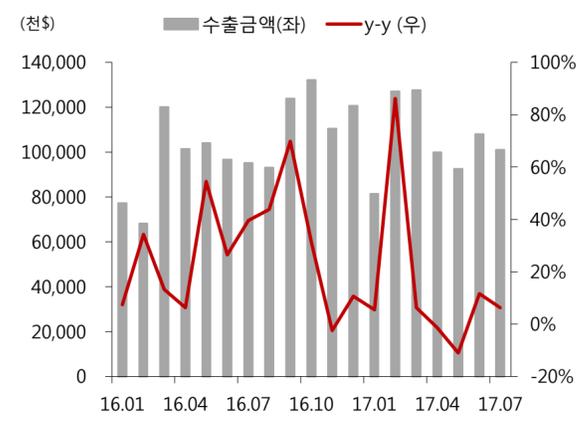
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



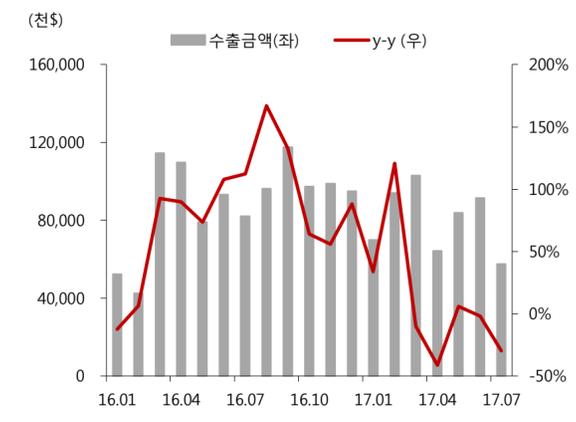
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



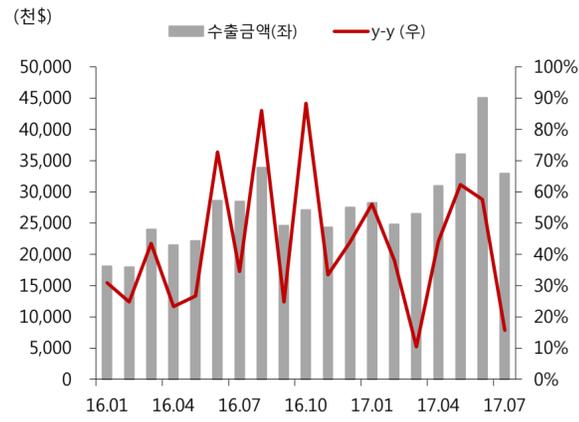
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



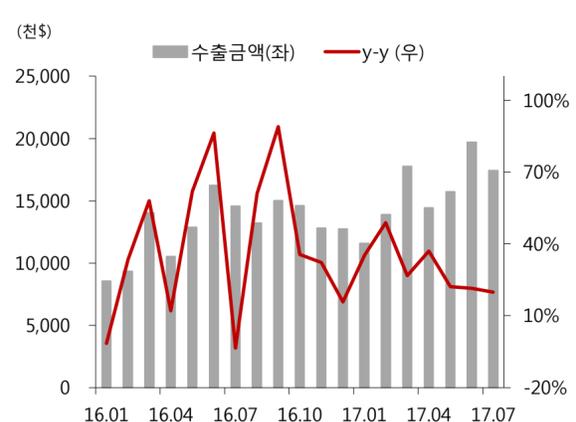
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



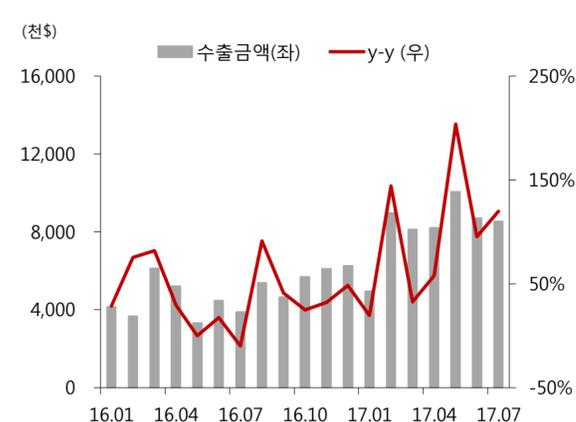
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



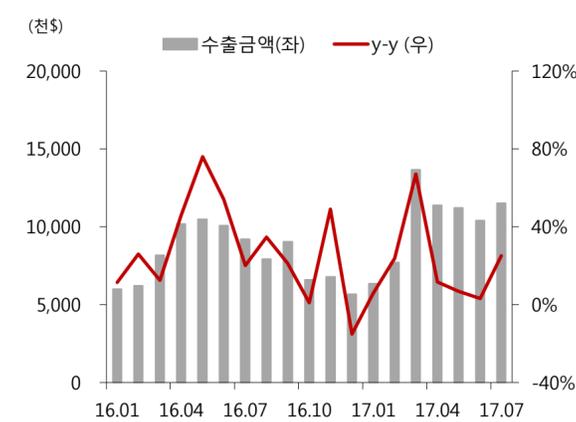
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



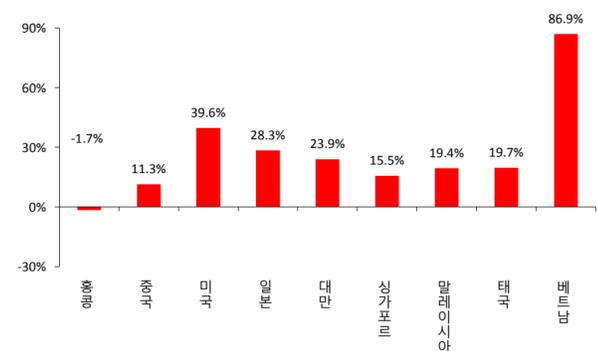
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



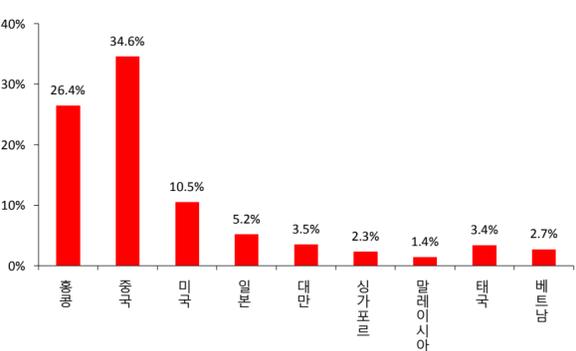
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



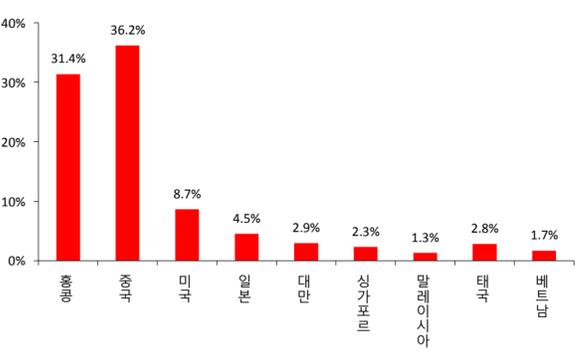
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.07 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.07 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 2016년



▶ Comments

- 8월 한국 화장품 수출은 y-y +13.9% 증가한 4억 1,300만\$
- 8월 수출 금액은 월간 기준 4번째로 높은 수준
- 16년 9월 4.2억\$, 17년 3월 4.5억\$, 17년 6월 4.3억\$

- 중화권 수출 회복시 과거의 성장률 회복이 가능할 수 있을 것
- 7월 중국 수입화장품 시장 내 한국 점유율 회복은 긍정적

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

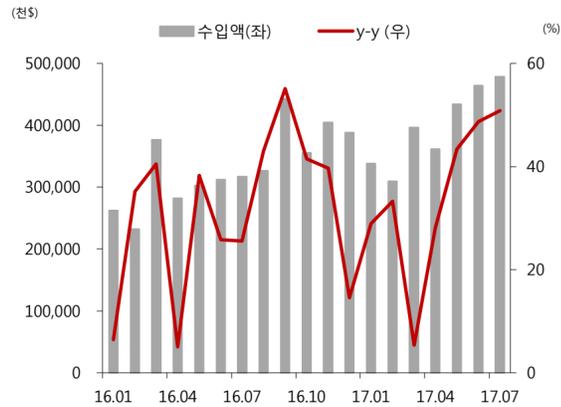
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사자가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주권종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

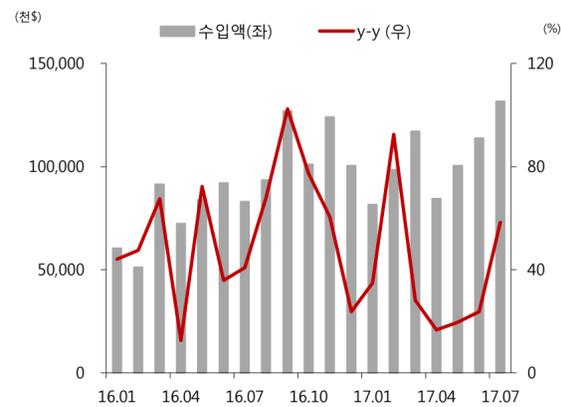


수출입 데이터

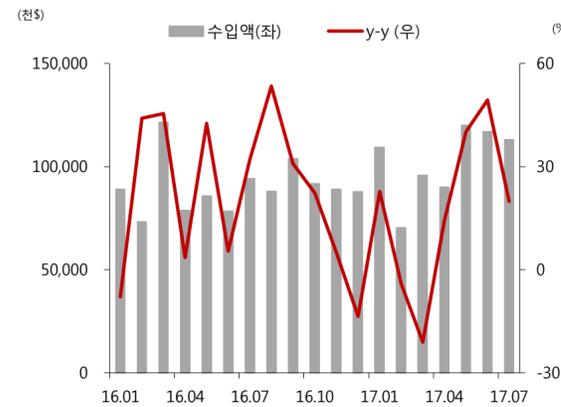
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



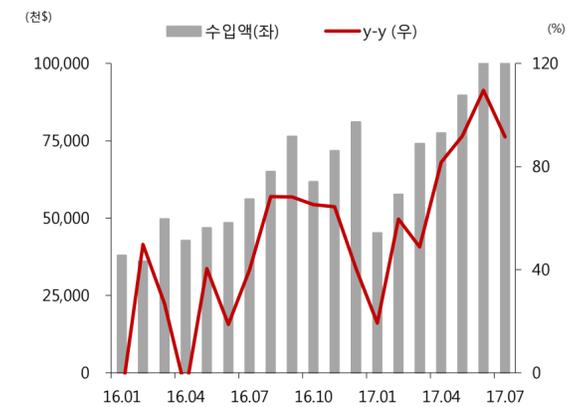
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



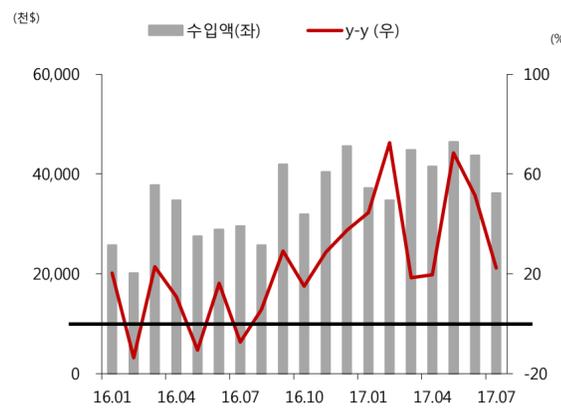
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



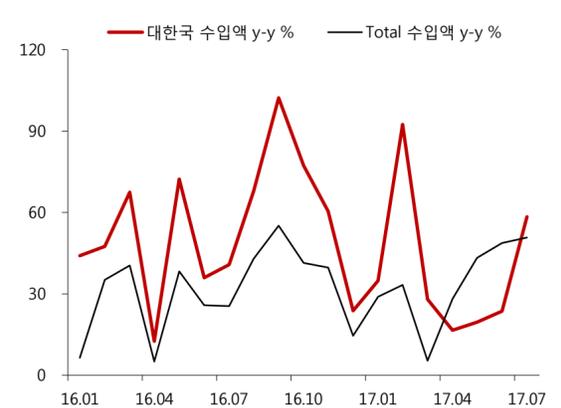
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



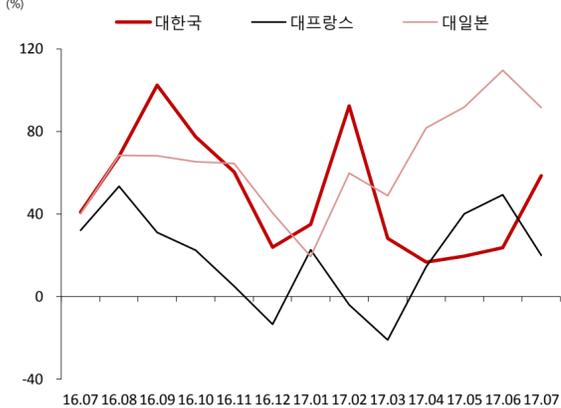
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



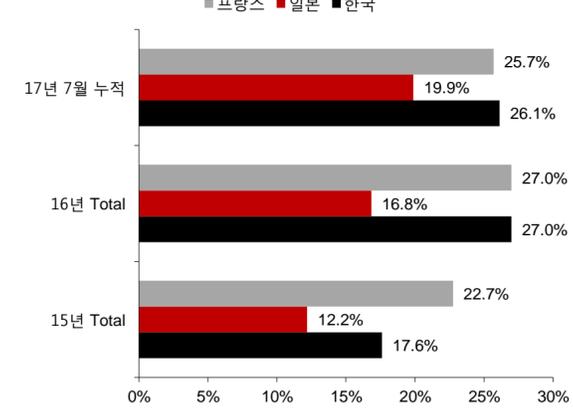
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



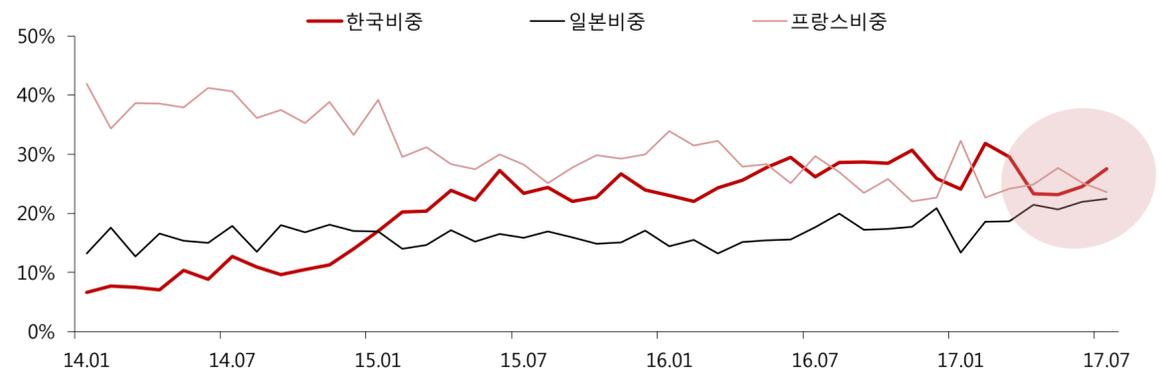
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 17년 7월 중국의 대한국 화장품 수입액은 y-y + 58.4%를 기록

- 중국 화장품 수입 성장률은 여전히 견조한 상황

- 7월 한국의 중국 수입화장품 시장 내 점유율은 1위로 다시 올라섬

- 5월, 6월 일본, 프랑스에 밀리는 모습에서 회복

- 8월 역시 현 추세가 회복된다면, 한국 화장품의 근원의 경쟁력을 확인할 수 있는 요인이 될 것

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

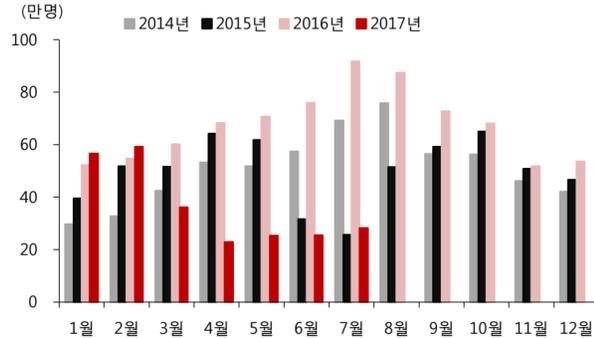


인바운드 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



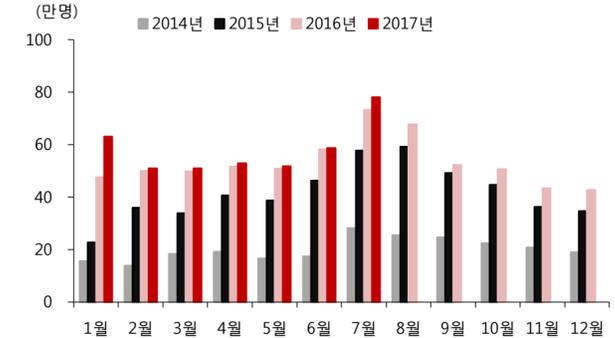
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



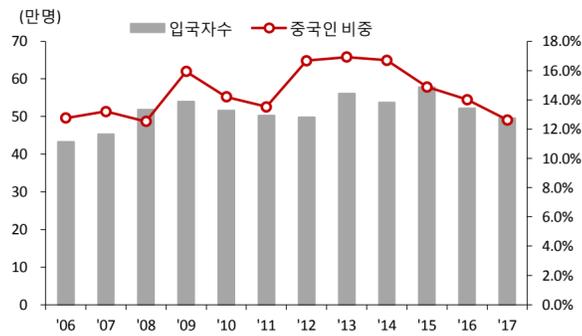
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



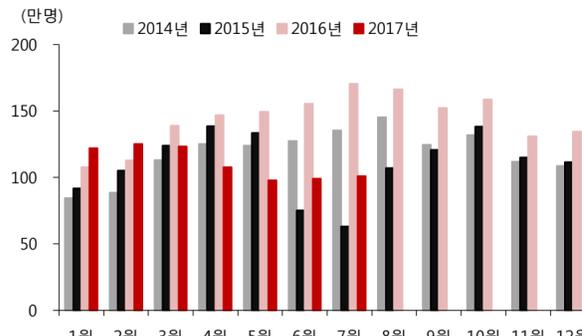
▶ 연간 6월 인바운드 수요와 중국인 비중



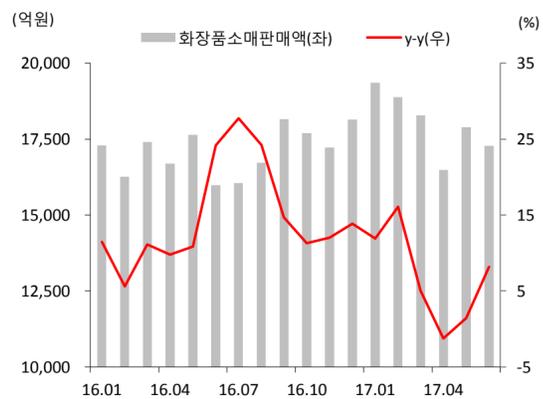
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



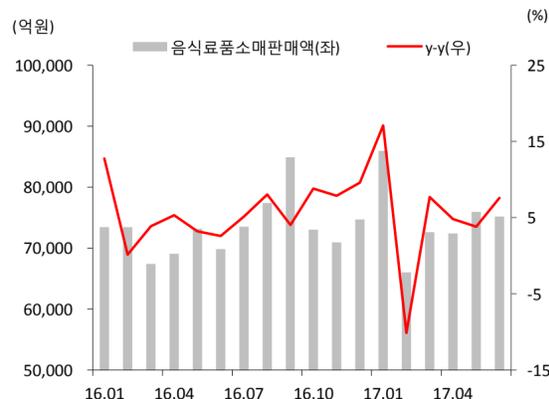
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



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 것이며, 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.

· 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.