



Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -3.0% 언더퍼폼, 업종지수는 -2.9% 하락
- 브랜드회사 주가 부진한 가운데, ODM 3사 주가 아웃퍼폼하는 모습
- 한국콜마 +11.3%, 코스맥스 +2.2%, 코스메카코리아 +2.6% 주가 상승
- 한국콜마 실적 기대감, ODM 3사 낙폭과대에 따른 밸류에이션 매력 부각

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -2.6% 언더퍼폼, 업종지수는 -2.5% 하락
- SPC 삼립 주가부진 지속되었으나, 제빵사 채용관련 이슈로 단기 낙폭 확대
- CJ제일제당 우호적인 Macro 환경과 밸류에이션 매력으로 업종 아웃퍼폼

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 12M Fwd PER 한국콜마 22.1X, 코스맥스 26.2X, 코스메카코리아 15.4X
- PER Band(1Year) 한국콜마 19~30X, 코스맥스 19~30X, 코스메카 12~21X
- 한국콜마, 코스메카코리아 주가 여전히 Band 하단 부근으로 상승여력 존재
- 여전히 업종의 주가 상승을 견인할만한 이벤트 부재하나, 절대적 주가 수준, 밸류에이션 밴드 상으로는 대부분 종목 12M 저점 수준으로 추가적인 주가 하락도 제한적일 것으로 판단

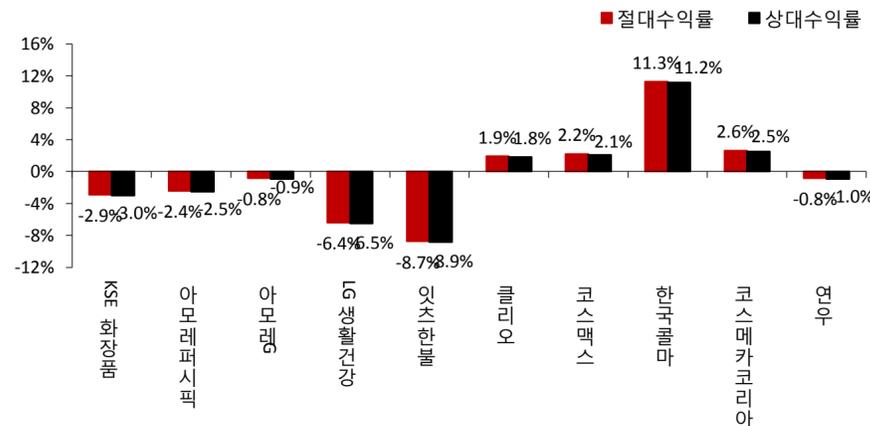
F&B

- 원달러 환율, 곡물 재고율 및 곡물 가격 모두 긍정적 흐름 지속
- Macro 지표들과 주가 상관관계가 높은 종목들 아웃퍼폼 예상(CJ제일제당)

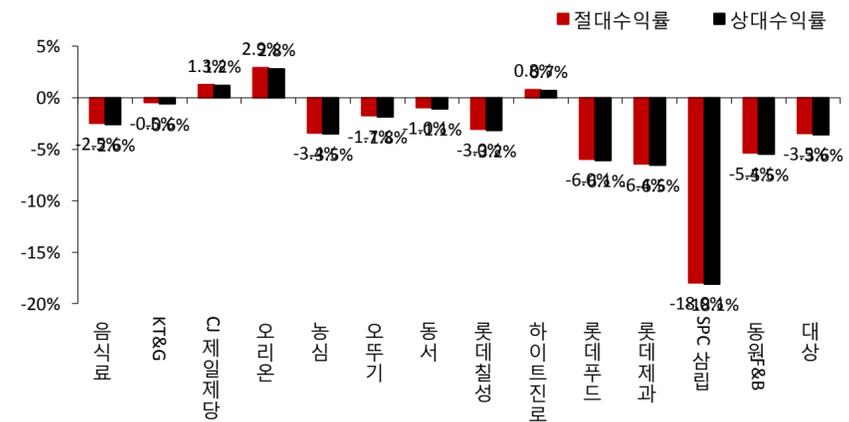
Released Report

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



This Week Events or Key Charts

: 한국콜마 12M Fwd PER 추이



: Shiseido 12M Fwd PER 추이



Flash Brief

▶ 컨센서스 추이

아모레P, 아모레G, LG생활건강 영업이익 컨센서스 -5%, -2%, -1% 하락
아모레P/G 컨센서스 추가 하향 전망. ODM 3사 컨센 하향 선반영
음식료 +1.5% 이상 영업이익 컨센서스 상향 : 오리온, 하이트진로
음식료 -1.5% 이상 영업이익 컨센서스 하향 : SPC삼립

▶ 수급 동향

아모레G 13주 연속 외국인 **순매수**, 아모레P 9주 연속 외국인 **순매도**
코스맥스 12주 연속 외국인 순매수, 지난주 ODM 3사 외국인 순매수
KT&G 5주 연속 외국인 순매도
하이트진로 지난 9주간 눈에 띄는 외국인 순매수

▶ 12M Fwd PER

Japan Consumer 지난주 주가 급락, 이에 따른 밸류에이션 멀티플 하락
일본 인바운드 관광객의 관광패턴 변화와 인당 소비액 감소 우려에 기인
LG생활건강 21.7X, 12M Band 하단은 19.7X
KT&G, 오뚜기, CJ프레시웨이, 신세계푸드, 매일유업 12M Band 하단 수준

- 한국콜마 지난주 실적 기대감으로 주가급등 단기 밸류에이션 부담에 대한 우려 있을 수 있으나, 여전히 Band 하단 수준
- 지난주 시세이도 주가 -10.6% 급락 2015년 이후 일본 면세점 인당 소비액 감소 및 인바운드관광객들의 쇼핑 축소 영향

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



News & Comments [Cosmetics & Fashion]

▶ Last Week Review

<https://goo.gl/ykhdKb>

: 네오팜의 리얼베리어가 킹킹그룹과 중국 유통 제휴를 위한 협약을 체결

: 킹킹그룹은 글로벌 3위 캔들 생산기업, 2013년부터 화장품 유통관련 사업에 진출

: 20개 오프라인 대리상, CS와 왓슨스 등 3만개 매장에 약 9만명의 뷰티 어드바이저 운영

: 최소 구매액이 있는 것으로 추정되며, 당사(SK증권)는 아토팜도 이와 유사하게 중국 진출 가능할 것으로 전망

▶ LG생건 총파업, 추석 전 분수령 맞는다

<https://goo.gl/nqR2Sy>

▶ 제이준코스메틱, '2017 아시아 국제 브랜드 페스티벌' 아시아에서 영향력 있는 10대 브랜드 선정

<https://goo.gl/4ibsD4>

▶ 상속녀 잃은 로레알...지배구조에 변화 오나

<https://goo.gl/ABn3Fi>

▶ 면세점들, '高임대료' 인천공항보다 인터넷서 더 팔았다

<https://goo.gl/8EWUno>

▶ '명품 옆에 식품'...루이비통-스타벅스 이색 동거

<https://goo.gl/rS3nAR>

▶ 개막 앞둔 '코리아세일페스타'...긴연휴·中사드·北도발에 흥행 '먹구름'

<https://goo.gl/e5BzOm>

News & Comments [F&B]

▶ 궐련형 전자담배 '아이코스' 과세 논란 장기화...11월까지 '윤곽'

<https://goo.gl/F5W9uv>

▶ 최근 5년간 식용 GMO 농산물 961만톤 수입

<https://goo.gl/25aC9p>

▶ 추석 앞두고 계란 소비 회복세

<https://goo.gl/6tSxZV>

■ 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.



Last Week Review	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	352,651	131	-0.3	-2.3	-1.1	-3.7	4.7	10.6	-0.3	-2.4	-3.6	-6.3	-2.0	-5.0	18.4	18.3	17.0	11.8	14.2	12.9	4.4	4.8	4.3
P&G	235,213	92	-0.4	-1.1	0.0	3.2	1.8	5.1	-0.5	-1.2	-2.5	0.5	-4.9	-10.5	22.4	22.1	20.7	14.1	14.2	13.7	4.2	4.2	4.1
COTY	12,091	16	0.9	-4.2	-0.6	-15.6	-12.6	-31.0	0.9	-4.3	-3.0	-18.2	-19.3	-46.5	50.9	22.8	16.4	20.5	13.6	11.3	1.5	1.3	1.3
ESTEE LAUDER	39,585	108	-0.6	-1.9	1.5	10.9	25.1	22.0	-0.7	-2.0	-0.9	8.3	18.3	6.4	27.6	27.2	24.3	15.8	16.0	14.7	8.1	9.3	8.6
NU SKIN	3,254	61	0.6	-0.9	3.9	-3.7	13.8	-2.6	0.5	-1.0	1.4	-6.3	7.0	-18.2	18.7	19.0	17.2	8.7	9.6	8.9	3.8	5.2	6.5
UNILEVER	172,922	49	-0.8	-3.0	-1.8	-1.6	5.4	19.5	-0.7	-3.2	-3.8	-3.2	2.2	3.3	21.4	22.2	20.1	12.8	14.7	13.9	6.8	9.4	10.5
L'OREAL	121,092	181	2.5	1.1	0.6	-3.8	1.7	7.1	2.2	-0.1	-2.9	-4.1	-3.4	-10.6	31.2	26.9	25.5	14.8	17.4	16.7	4.0	3.9	3.6
HENKEL	55,660	113	0.0	-2.0	0.2	-9.5	-4.6	-7.2	0.1	-2.5	-3.3	-8.3	-9.0	-25.6	24.0	19.7	18.3	13.5	12.2	11.5	3.3	3.0	2.7
BEIERSDORF	27,377	91	0.0	-1.6	2.1	-5.1	3.8	8.2	0.0	-2.1	-1.3	-4.0	-0.5	-10.3	25.8	27.4	25.7	12.1	15.2	14.3	3.9	3.9	3.5
SHANGHAI JAHWA	3,292	32	0.0	3.7	4.0	3.1	5.5	12.5	0.2	3.7	3.4	-3.0	2.9	1.9	84.7	54.4	38.9	66.5	30.9	24.2	3.5	3.9	3.6
L'OCCITANE	3,140	17	-1.1	-3.2	-7.2	-3.0	7.1	4.5	-0.3	-3.4	-7.3	-11.6	-7.4	-13.2	21.1	19.8	17.3	10.2	9.2	8.2	3.0	2.6	2.3
UNICHARM	14,193	2,563	-1.4	-0.7	-1.9	-11.3	-3.4	-0.9	-1.1	-2.6	-6.1	-14.6	-11.2	-24.3	34.4	29.9	26.4	13.4	13.8	12.6	3.9	3.8	3.4
SHISEIDO	15,096	4,231	-4.5	-10.6	-6.0	5.7	41.7	56.7	-4.3	-12.6	-10.2	2.4	33.9	33.3	36.8	50.4	38.5	16.4	17.1	14.7	3.0	4.0	3.8
KAO	28,991	6,566	-1.6	-3.4	-1.8	-3.8	6.3	13.9	-1.4	-5.4	-6.1	-7.1	-1.6	-9.5	21.9	23.5	21.8	10.6	11.9	11.1	4.0	4.3	3.9
NIKE	87,388	53	0.1	-1.2	-1.1	0.7	-5.5	-3.5	0.0	-1.2	-3.5	-1.9	-12.3	-19.1	21.1	22.1	19.3	15.5	15.2	13.6	7.0	7.0	5.9
adidas	48,079	192	-0.5	-2.8	2.6	14.2	7.7	24.3	-0.4	-3.4	-0.9	15.3	3.3	5.8	29.6	29.5	24.3	16.1	16.8	14.4	4.7	5.5	4.8
VF Corp	24,483	62	0.6	-0.4	-1.2	10.2	15.1	9.2	0.5	-0.4	-3.6	7.6	8.3	-6.4	16.9	20.9	18.8	11.2	14.2	13.5	4.5	6.4	6.3
Fast Retailing	31,299	33,080	-0.3	3.5	4.7	-10.3	-7.6	-0.5	0.0	1.5	0.5	-13.6	-15.5	-23.8	77.1	30.4	28.5	19.3	15.0	13.8	6.4	5.2	4.6
INDITEX	118,777	32	-0.3	-2.3	-4.6	-8.5	-1.4	-2.8	-0.4	-2.1	-4.2	-5.4	-1.3	-19.6	30.1	28.7	25.5	17.5	17.0	15.3	7.5	7.1	6.4
H&M	45,437	219	0.3	0.9	5.3	7.6	-6.0	-11.9	0.0	-0.5	1.4	10.3	-7.3	-23.2	23.8	19.8	18.0	13.9	11.2	10.1	7.2	5.8	5.3
GAP	11,122	28	1.8	1.3	21.7	29.1	21.9	25.4	1.7	1.2	19.2	26.5	15.1	9.8	11.2	13.7	13.3	4.3	5.6	5.5	3.1	3.6	3.3
Lululemon	7,871	58	-0.8	-4.1	-3.1	5.0	-8.7	-10.8	-0.8	-4.1	-5.6	2.4	-15.5	-26.4	31.2	23.8	21.4	16.6	12.6	11.4	6.7	5.1	4.1
Micheal Kors	6,998	46	0.5	2.8	10.5	30.6	22.9	-8.6	0.5	2.7	8.0	28.0	16.1	-24.2	9.0	12.5	12.3	5.2	7.6	8.0	3.7	3.4	2.8
Acushnet	1,272	17	1.4	1.4	3.1	-12.6	-3.8	-	1.4	1.3	0.7	-15.2	-10.5	-	25.8	14.3	14.0	9.3	8.1	7.8	2.0	1.6	1.5
Anta	11,190	33	-0.8	-2.5	2.4	40.0	51.3	59.4	0.1	-2.8	2.2	31.4	36.8	41.7	21.7	24.0	20.4	13.4	15.3	12.8	5.4	5.4	4.9
LVMH	139,528	230	0.2	0.2	5.7	-0.5	14.6	49.9	0.0	-1.1	2.2	-0.8	9.4	32.2	22.9	24.0	21.7	10.4	12.2	11.1	3.5	4.0	3.7
Hermes	53,493	424	0.8	1.5	-3.7	-3.2	-2.5	14.5	0.6	0.2	-7.2	-3.5	-7.7	-3.1	37.0	37.3	34.7	20.4	20.6	19.2	9.4	8.6	7.4
Burberry	10,307	1,779	1.0	2.2	0.1	1.4	1.0	27.0	0.4	0.9	1.3	2.9	1.3	21.2	26.4	22.4	20.1	11.1	11.4	10.3	4.5	4.7	4.2
Ferragamo	4,617	23	-0.1	1.2	-3.8	-7.6	-19.1	1.4	-0.3	-0.2	-7.4	-15.7	-30.7	-35.6	18.7	22.9	20.1	11.7	13.4	12.1	5.5	4.9	4.2
Pacific Textiles	1,485	8	-1.0	-0.4	0.8	-9.9	-8.6	-18.5	-0.2	-0.6	0.6	-18.5	-23.0	-36.2	12.8	12.1	11.2	9.9	8.8	8.3	3.9	3.5	3.5
Shenzhou	11,713	61	-2.3	2.7	-2.2	19.4	20.0	12.5	-1.5	2.4	-2.4	10.8	5.5	-5.2	20.8	20.9	17.8	13.8	14.6	12.7	4.1	4.0	3.6
Eclat Textile	3,397	374	-0.8	7.2	-0.1	6.7	19.8	-1.6	0.4	8.4	0.5	6.0	14.3	-14.1	24.7	27.7	21.0	16.0	17.6	14.2	6.0	6.4	5.7
Makalot	920	134	-1.1	-1.8	-6.0	-8.2	2.7	-11.6	0.1	-0.6	-5.3	-8.9	-2.8	-24.1	16.8	20.8	17.1	10.6	12.5	10.8	3.0	3.3	3.0
Pou Chen	3,748	38	-1.7	-2.7	-3.3	-7.1	-6.3	-13.4	-0.4	-1.4	-2.6	-7.8	-11.9	-26.0	9.1	9.4	8.5	8.7	8.3	7.5	1.6	1.1	1.0
Yu Yuen	6,314	30	2.2	-2.6	-0.6	4.6	19.0	3.3	3.0	-2.9	-0.7	-4.0	4.6	-14.4	11.2	11.3	10.7	7.2	7.6	7.0	1.3	1.4	1.3

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)

Last Week Review	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	12,587	244,000	-2.0	-2.4	-17.3	-23.4	-15.3	-38.8	-1.3	-2.5	-17.7	-23.8	-25.4	-55.1	34.7	31.7	23.9	17.3	15.6	12.3	4.8	3.7	3.3			
아모레G	8,804	121,000	-3.6	-0.8	-9.7	-11.7	0.8	-25.1	-2.8	-0.9	-10.1	-12.1	-9.3	-41.4	31.4	40.1	29.6	8.7	10.4	8.2	3.6	3.5	3.1			
LG생활건강	11,728	851,000	-5.0	-6.4	-13.5	-14.2	3.7	-15.2	-4.3	-6.5	-13.9	-14.6	-6.5	-31.5	25.3	21.8	19.5	12.9	13.0	11.7	5.0	4.6	3.9			
한국콜마	1,305	70,100	-2.1	11.3	3.4	-7.4	-6.9	-27.5	-1.4	11.2	3.0	-7.8	-17.0	-43.8	26.2	26.1	21.1	16.9	16.6	13.8	5.1	4.7	3.9			
코스맥스	1,024	115,500	-0.4	2.2	-6.5	-2.9	-15.1	-22.6	0.3	2.1	-6.9	-3.4	-25.2	-38.9	31.0	37.6	22.6	21.0	21.2	14.6	5.7	4.9	4.2			
코스메카코리아	256	54,300	0.6	2.6	-14.2	-22.5	-15.0	-	2.4	6.0	-14.0	-19.6	-21.7	-	20.7	18.2	14.2	15.7	10.6	8.3	2.9	2.4	2.1			
클리오	473	31,600	4.6	1.9	-6.5	-20.0	-21.4	-	6.5	5.3	-6.3	-17.0	-28.1	-	22.5	39.5	23.4	14.8	25.5	13.7	3.6	3.8	3.1			
네오팜	197	29,850	-0.8	7.6	4.2	-10.2	22.6	-8.6	1.0	10.9	4.4	-7.2	15.9	-2.8	23.9	19.8	15.6	15.1	13.3	10.7	4.8	4.7	3.7			
연우	258	23,600	-1.5	-0.8	-12.1	-25.2	-16.9	-45.7	0.4	2.5	-11.9	-22.2	-23.6	-40.0	22.9	22.4	15.8	12.8	10.5	7.5	2.7	1.5	1.4			
KT&G	12,781	105,500	1.0	-0.5	-7.5	-9.1	9.9	-11.0	1.7	-0.6	-7.9	-9.5	-0.2	-27.3	10.3	12.3	11.6	6.2	7.2	7.0	1.8	1.8	1.7			
CJ제일제당	4,125	355,000	1.4	1.3	0.7	-4.2	0.7	-6.0	2.2	1.2	0.3	-4.6	-9.4	-22.3	18.3	16.1	12.7	9.2	9.4	8.2	1.3	1.4	1.3			
오리온	403	22,250	-1.3	-8.2	-16.8	-43.2	-31.8	-41.9	-0.6	-8.4	-17.3	-43.7	-41.9	-58.2	15.7	3.3	2.0	8.2	1.0	0.8	2.2	0.3	0.2			
오뚜기	2,234	736,000	-0.1	-1.7	-3.3	-9.7	0.0	-0.5	0.6	-1.8	-3.7	-10.1	-10.1	-16.8	16.2	19.3	17.7	10.9	12.2	11.1	2.2	2.2	2.0			
대상	682	22,300	-1.8	-3.5	-7.5	-16.5	-7.9	-23.5	-1.0	-3.6	-7.9	-16.9	-18.0	-39.8	14.7	10.7	9.1	8.9	7.8	6.9	1.1	0.9	0.8			
하이트진로	1,578	25,500	0.0	0.8	-2.5	9.2	23.2	10.9	0.7	0.7	-2.9	8.8	13.1	-5.4	38.3	40.9	24.0	9.7	12.7	10.1	1.1	1.4	1.4			
롯데칠성	1,600	1,466,000	-0.3	-3.0	-4.6	-15.6	2.0	-8.3	0.4	-3.2	-5.0	-16.0	-8.1	-24.6	28.6	52.0	28.2	7.6	7.9	7.0	0.8	0.8	0.8			
롯데푸드	705	583,000	-1.5	-6.0	-3.6	-9.5	-5.7	-16.7	-0.8	-6.1	-4.1	-9.9	-15.8	-33.0	15.3	13.7	13.0	6.1	-	-	0.9	0.8	0.8			
농심	1,833	341,500	0.1	-3.4	4.3	-2.4	12.9	8.4	0.9	-3.5	3.8	-2.9	2.8	-7.9	9.6	20.0	17.3	7.8	7.7	7.2	1.1	1.1	1.1			
롯데제과	2,371	189,000	-0.8	-6.4	-4.1	-6.7	-3.3	6.2	0.0	-6.5	-4.5	-7.1	-13.5	-10.1	36.3	32.5	27.5	7.2	6.7	6.2	1.0	1.0	1.0			
매일유업	103	17,850	-2.5	-9.4	-22.2	-39.5	-21.9	0.7	-0.6	-6.1	-22.0	-36.5	-28.6	6.4	12.6	5.0	4.4	6.4	4.9	4.9	1.3	0.3	0.3			
빙그레	507	58,300	0.0	-1.9	-4.0	-14.5	-14.4	-3.8	0.7	-2.0	-4.4	-14.9	-24.5	-20.1	19.6	22.1	15.9	5.1	5.4	5.0	1.1	1.1	1.0			
CJ프레시웨이	360	34,400	-7.0	-16.3	-19.3	-13.5	5.2	-20.9	-5.2	-13.0	-19.1	-10.5	-1.5	-15.2	-	28.9	18.4	16.6	10.7	9.3	2.4	2.4	2.1			
신세계푸드	437	128,000	-3.0	-1.9	-8.2	-20.0	-11.1	-15.8	-2.3	-2.0	-8.7	-20.4	-21.2	-32.1	40.0	21.2	15.0	12.7	9.2	7.6	1.9	1.6	1.5			
삼립식품	921	121,000	-10.7	-18.0	-25.8	-36.5	-43.1	-40.4	-10.0	-18.1	-26.2	-36.9	-53.2	-56.7	28.7	18.8	15.2	15.7	11.7	9.9	4.8	3.2	2.7			
한섬	652	30,000	-1.3	-9.2	-14.8	-7.0	8.7	-25.1	-0.6	-9.3	-15.2	-7.4	-1.4	-41.4	13.6	9.7	8.5	8.0	7.3	6.4	1.0	0.8	0.7			
신세계인터	360	57,200	-1.4	-8.9	-14.0	-19.2	-15.6	-21.8	-0.6	-9.0	-14.4	-19.6	-25.8	-38.0	27.2	14.0	10.5	13.3	11.1	9.6	1.0	0.8	0.8			
LF	650	25,200	-3.3	-7.5	-15.7	-12.7	19.7	15.1	-2.5	-7.6	-16.1	-13.1	9.6	-1.2	12.2	9.1	8.1	3.1	3.4	3.1	0.6	0.7	0.6			
한세실업	852	24,150	-1.2	-8.2	-2.6	-10.1	0.0	-13.8	-0.5	-8.3	-3.0	-10.5	-10.1	-30.0	21.8	16.2	12.3	12.3	11.6	8.7	2.3	1.9	1.7			
영원무역	1,222	31,250	-2.2	-5.6	-7.8	-9.2	-2.2	-19.4	-1.5	-5.7	-8.2	-9.6	-12.3	-35.6	12.3	9.9	9.3	5.9	6.5	6.1	1.1	1.0	0.9			
화승인더	452	9,250	-0.5	-2.6	-5.4	-6.8	-11.9	-2.3	0.2	-2.7	-5.8	-7.2	-22.0	-18.6	12.9	10.2	7.3	7.9	6.4	5.1	2.5	1.9	1.5			
화승엔터프라이즈	345	14,500	-1.7	-5.8	-11.0	-19.9	-24.9	-	-1.0	-6.0	-11.5	-20.3	-35.0	-	9.8	9.0	6.7	7.4	5.8	4.5	2.1	1.6	1.3			

Compliance Notice

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

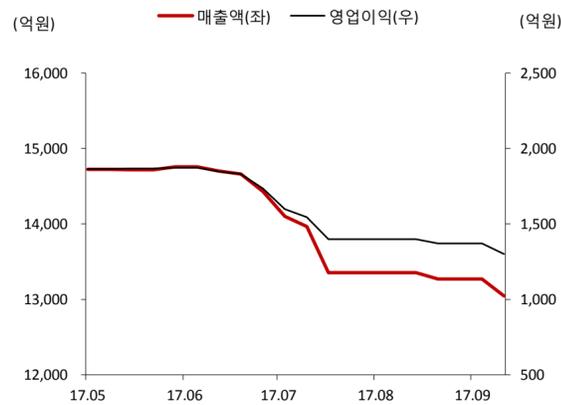
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

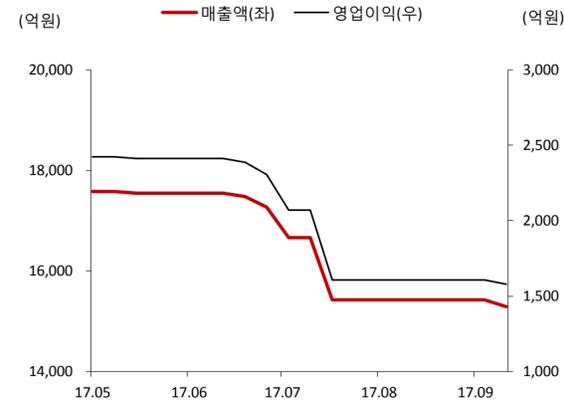


주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

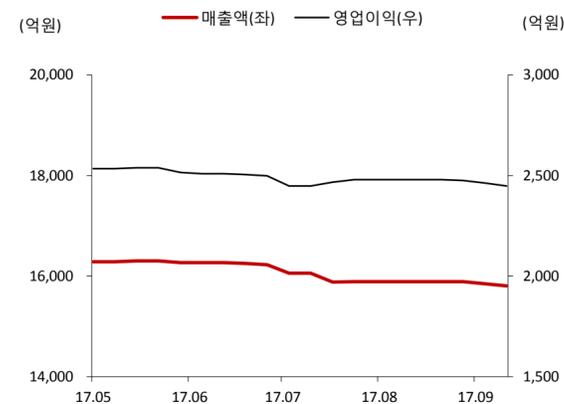
▶ Last Week Review



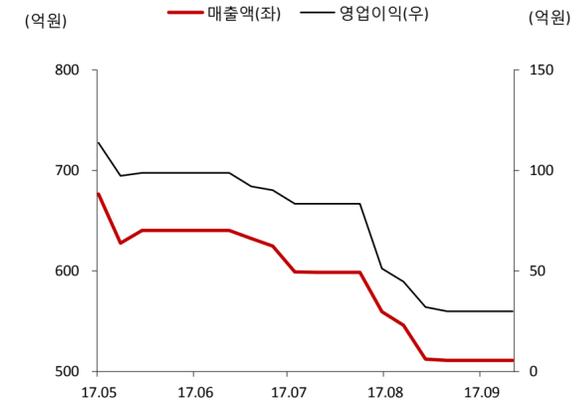
▶ 아모레G



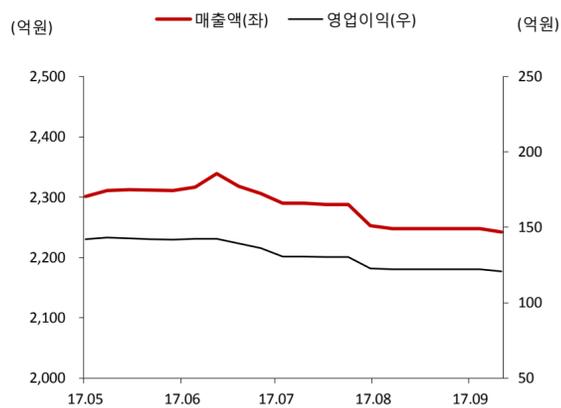
▶ LG생활건강



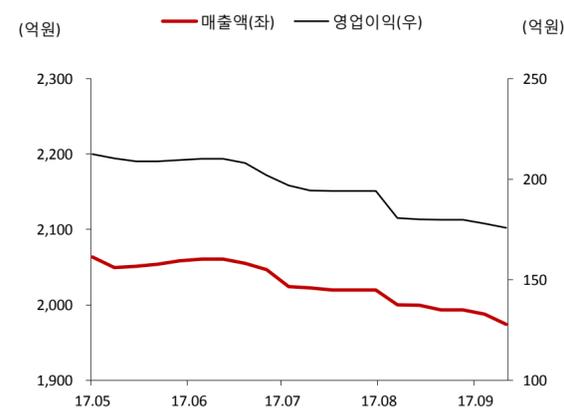
▶ 클리오



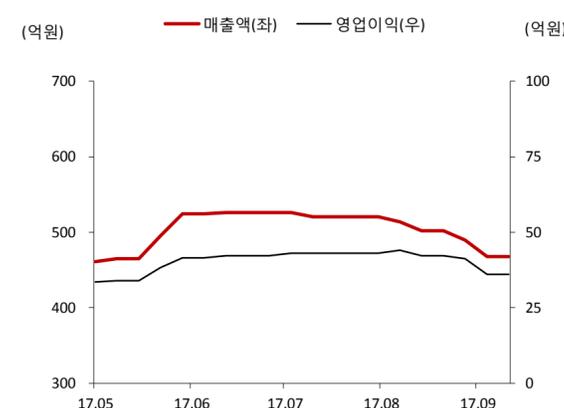
▶ 코스맥스



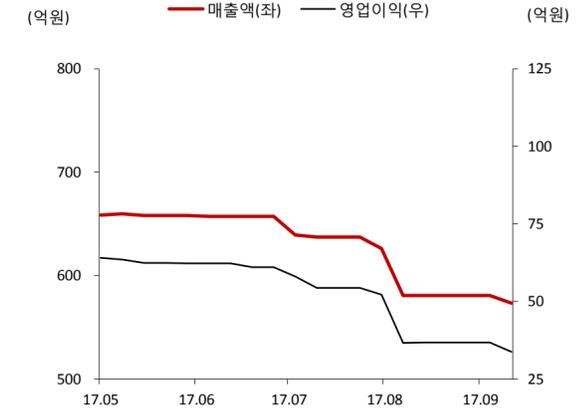
▶ 한국콜마



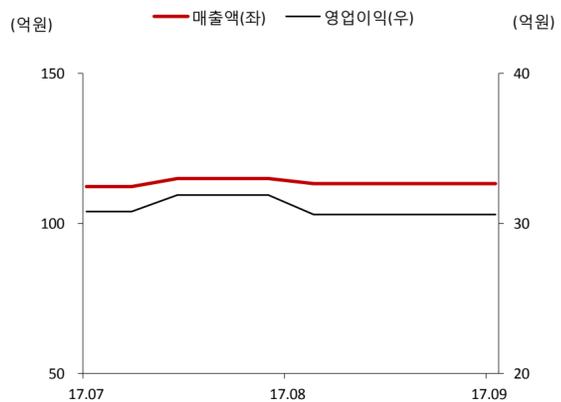
▶ 코스메카코리아



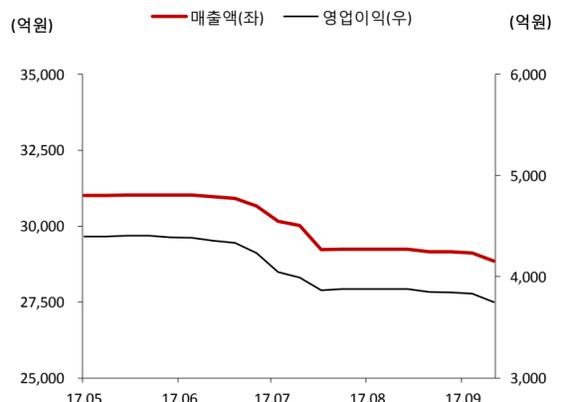
▶ 연우



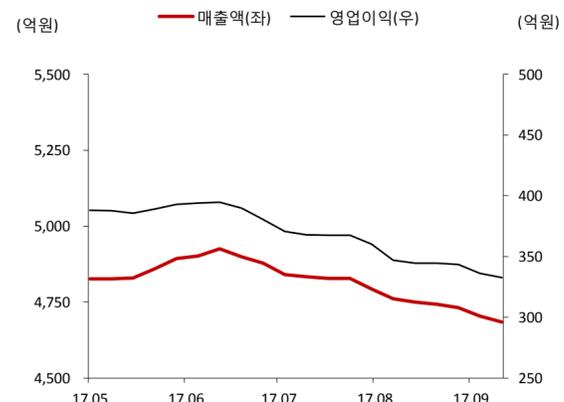
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

화장품 주요기업 매출액, 영업이익 컨센서스 하향세

ODM 3사 컨센서스 지속 하향. 조정폭 크지 않을 것
아모레퍼시픽, 아모레G 컨센서스 추가 하향 전망

■ Compliance Notice ■

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

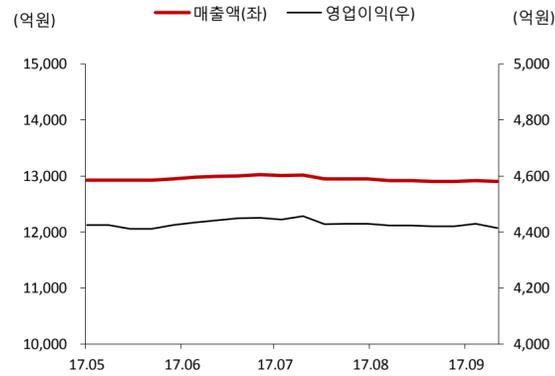
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

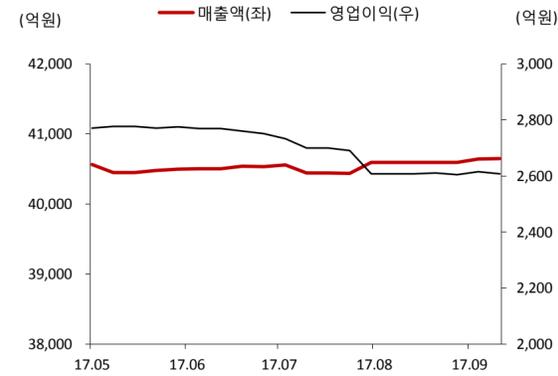


주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

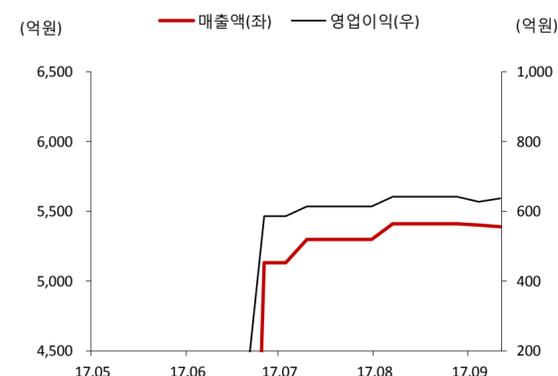
▶ Last Week Review



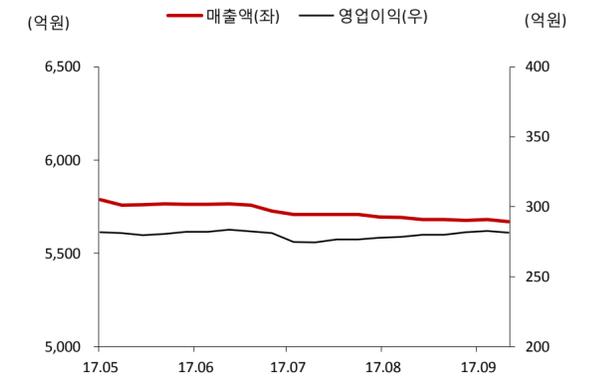
▶ CJJ



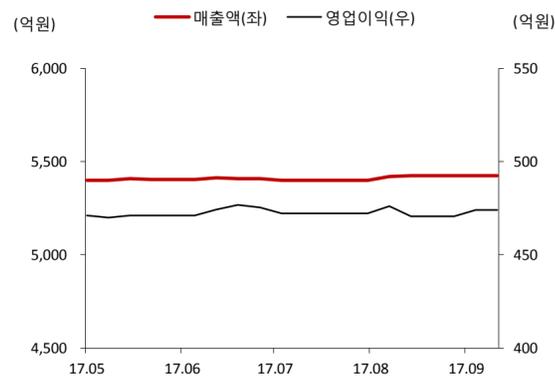
▶ 오리온



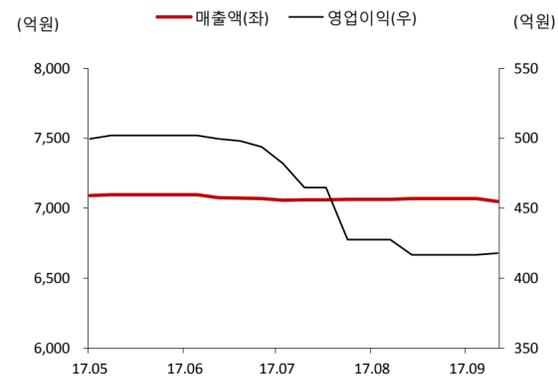
▶ 농심



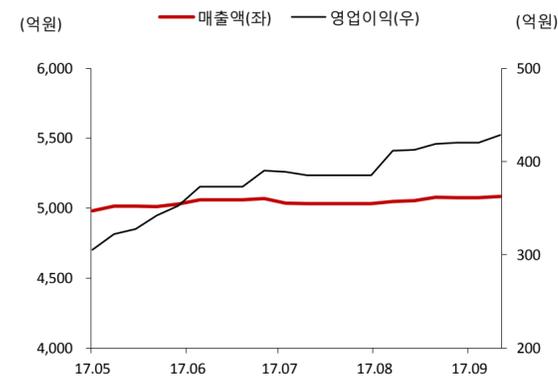
▶ 오뚜기



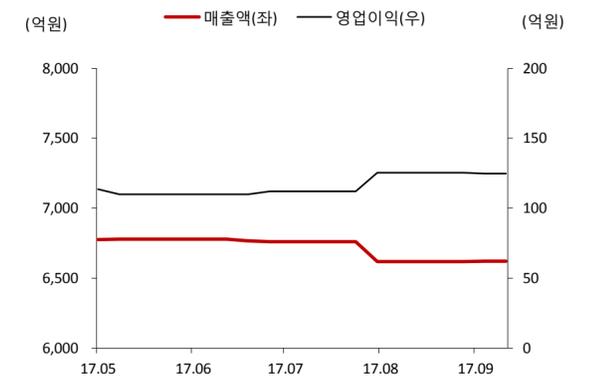
▶ 롯데칠성



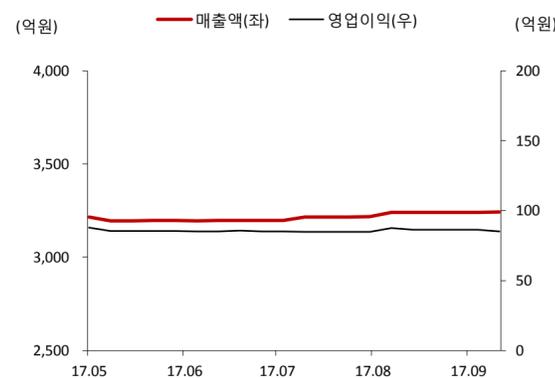
▶ 하이트진로



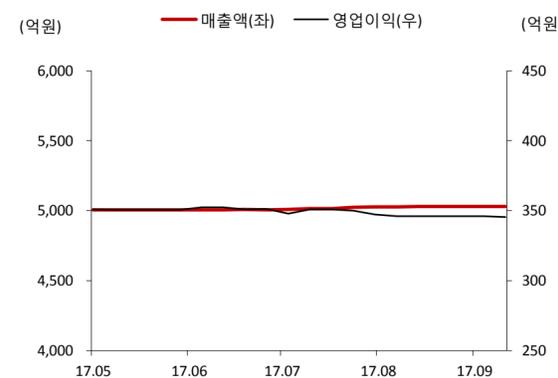
▶ CJ프레시웨이



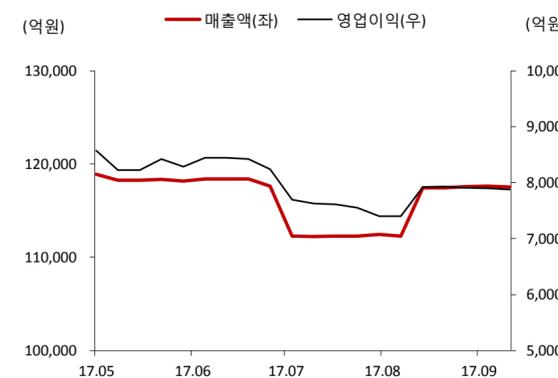
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

+1.5% 이상 영업이익 컨센서스 상향
오리온, 하이트진로

-1.5% 이상 영업이익 컨센서스 하향
SPC삼립

■ Compliance Notice ■

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

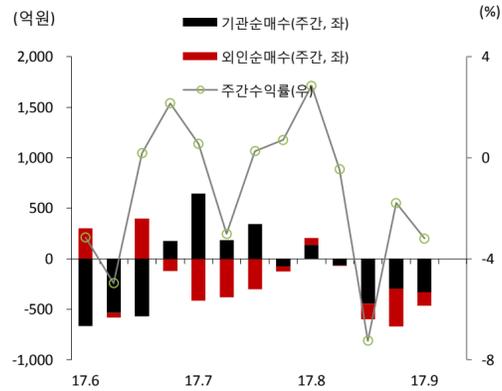
이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

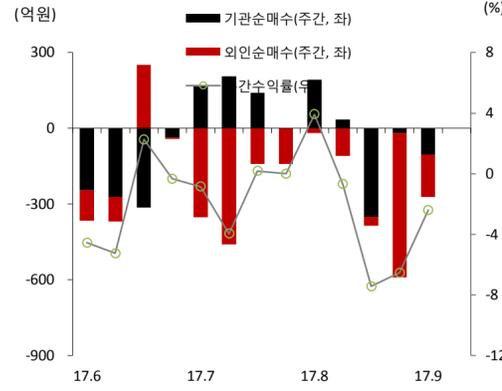


주요 기업 3Q17 수급 추이

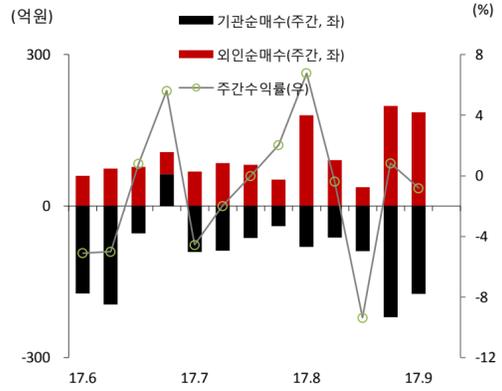
▶ Last Week Review



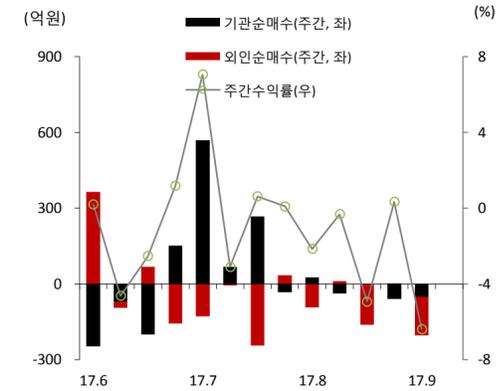
▶ 아모레퍼시픽



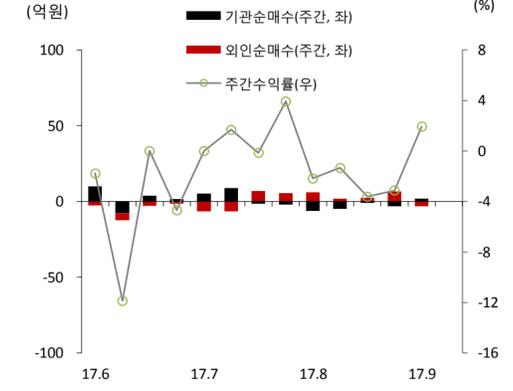
▶ 아모레G



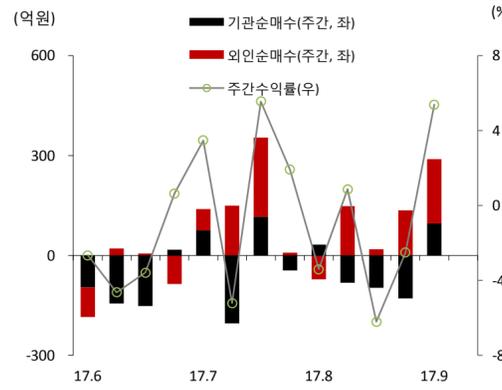
▶ LG생활건강



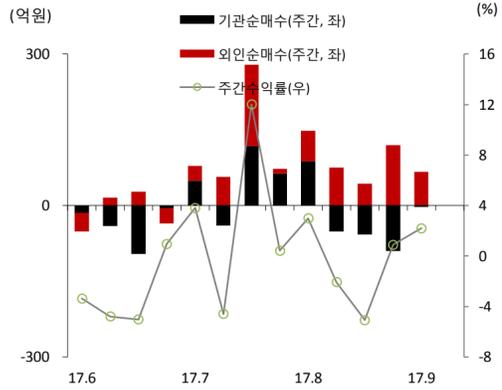
▶ 클리오



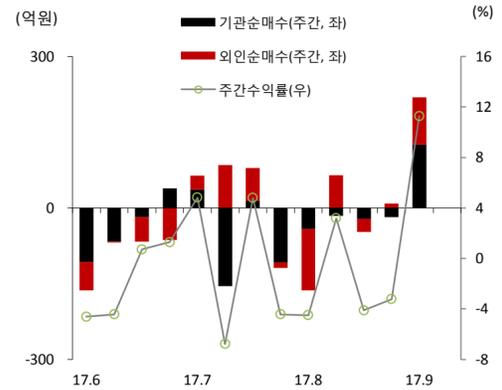
▶ 화장품 ODM 3사



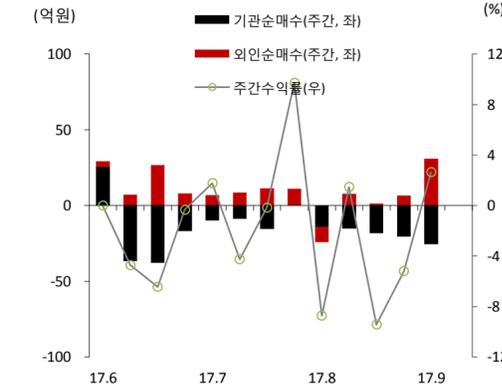
▶ 코스맥스



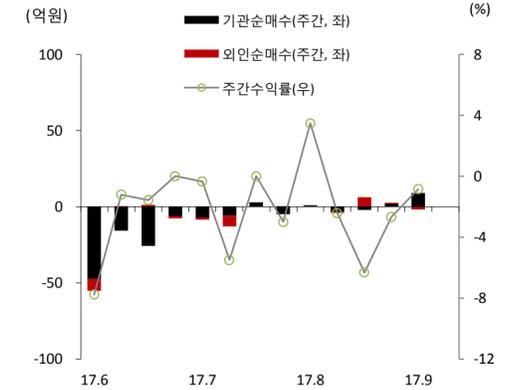
▶ 한국콜마



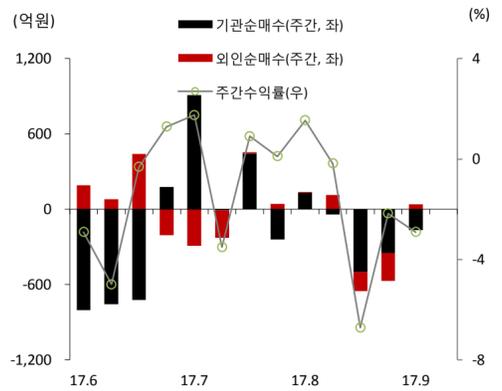
▶ 코스메카코리아



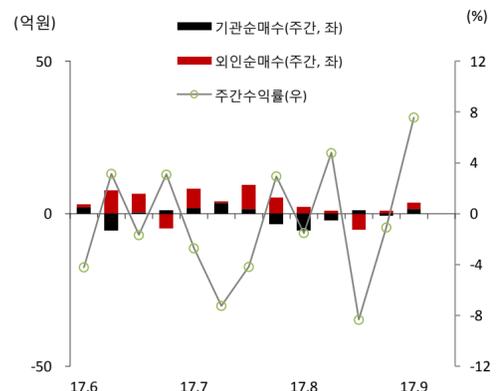
▶ 연우



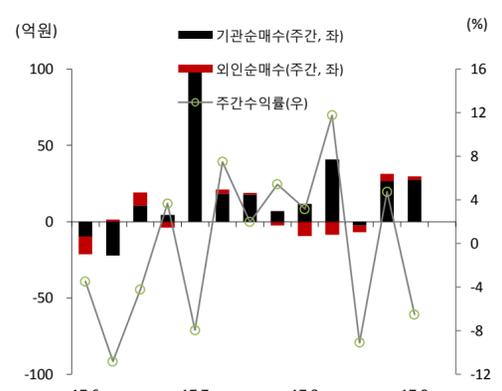
▶ KSE 화장품



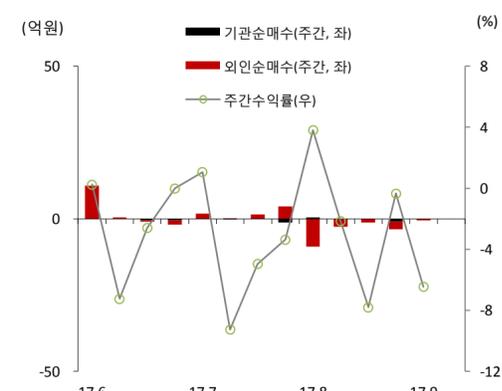
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 토니모리



▶ Comments

아모레G 13주 연속 외국인 순매수
아모레퍼시픽 9주 연속 외국인 순매도

코스맥스 12주 연속 외국인 순매수
지난주 ODM 3사 외국인 순매수

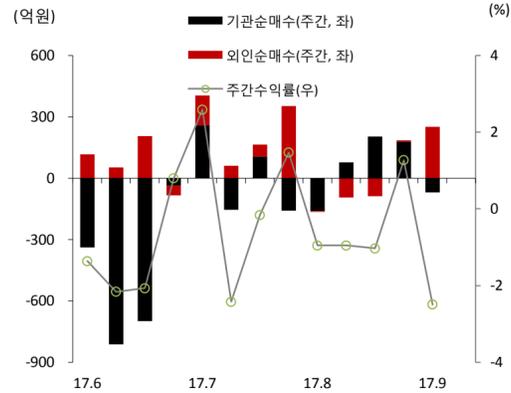
■ Compliance Notice ■

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 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.

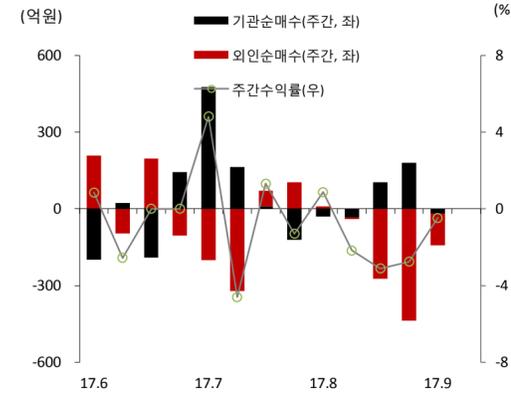


주요 기업 3Q17 수급 추이

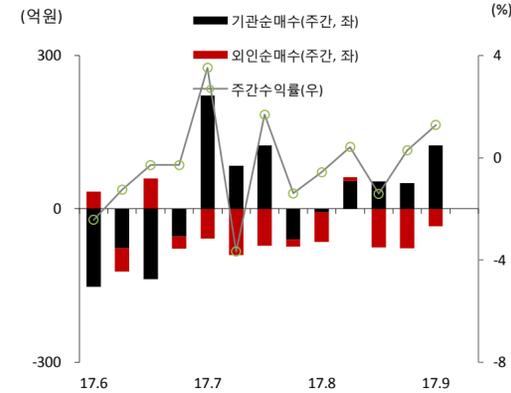
▶ Last Week Review



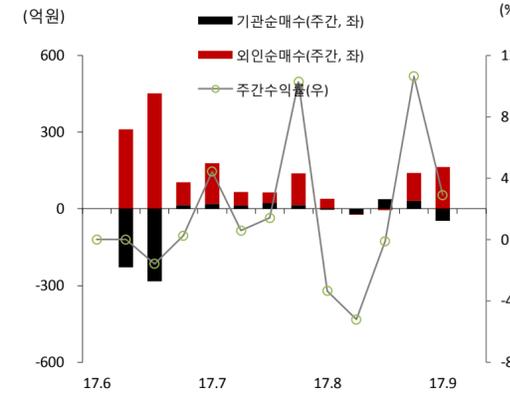
▶ KT&G



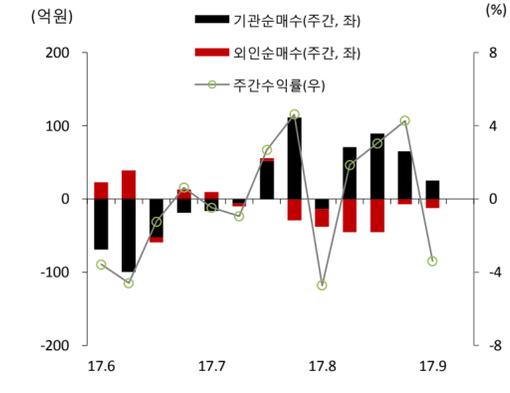
▶ CJ제일제당



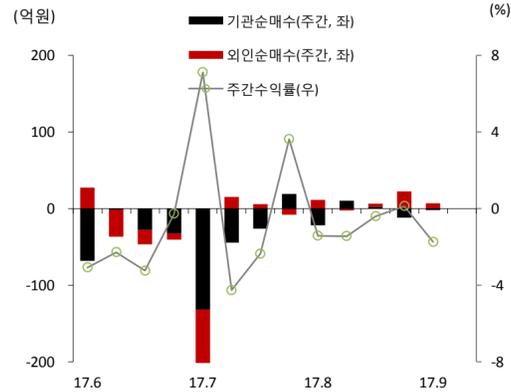
▶ 오리온



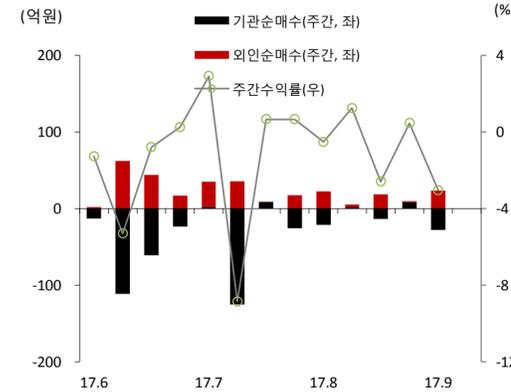
▶ 농심



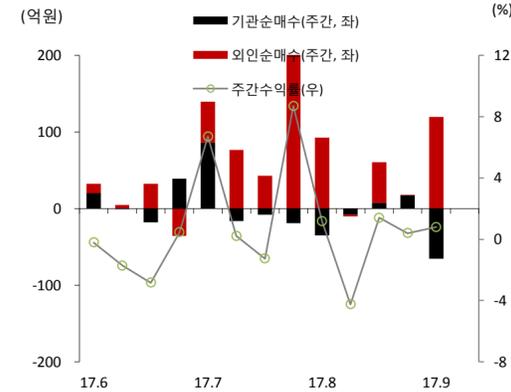
▶ 오뚜기



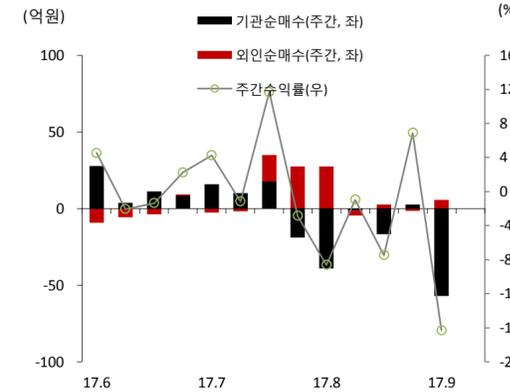
▶ 롯데칠성



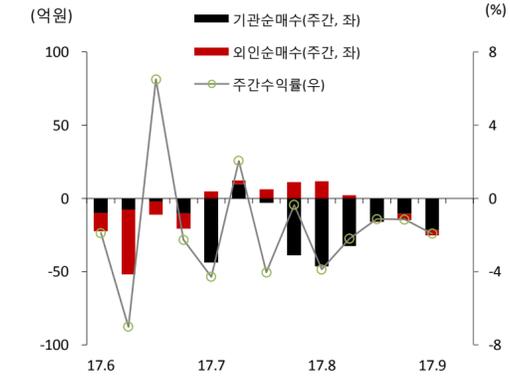
▶ 하이트진로



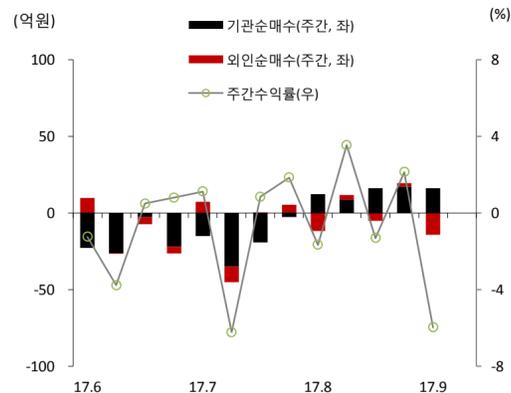
▶ CJ프레시웨이



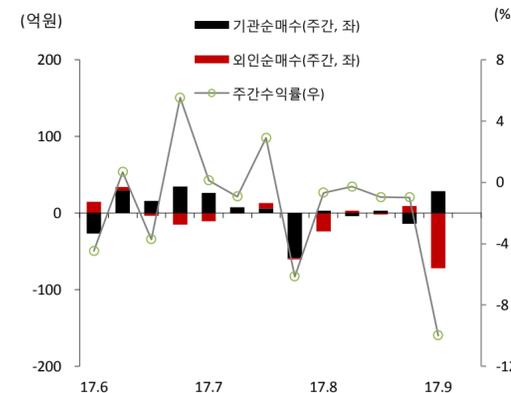
▶ 신세계푸드



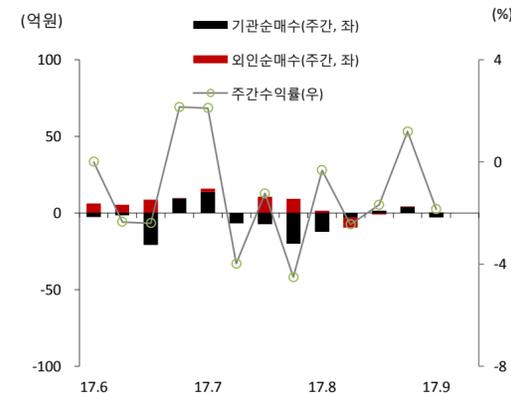
▶ 롯데푸드



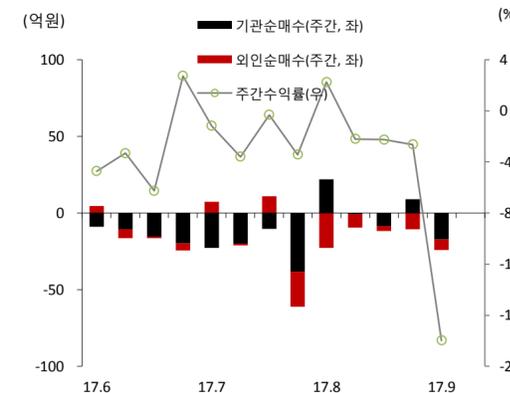
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

오리온 중심으로 음식료 외국인순매수

KT&G 5주 연속 외국인 순매도

하이트진로 눈에 띄는 외국인 매수세

CJ제일제당, 농심 4주 연속 기관 순매수

신세계푸드 6주 연속 기관 순매도

■ Compliance Notice ■

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

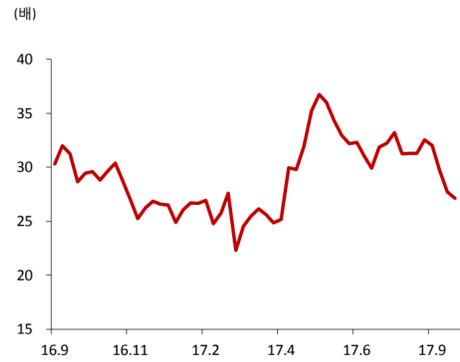
이 조서자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조서자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

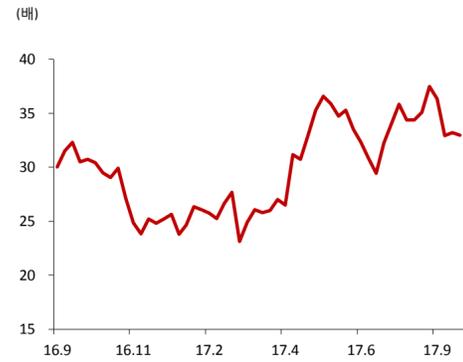


주요 기업 12M Fwd PER 추이

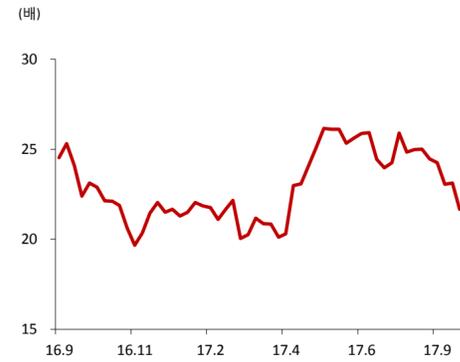
▶ Last Week Review



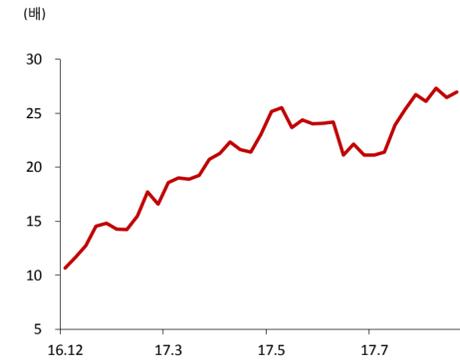
▶ 아모레G



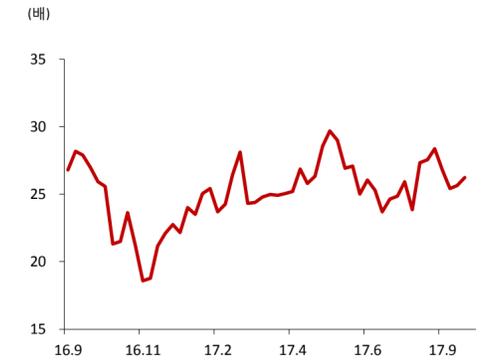
▶ LG생활건강



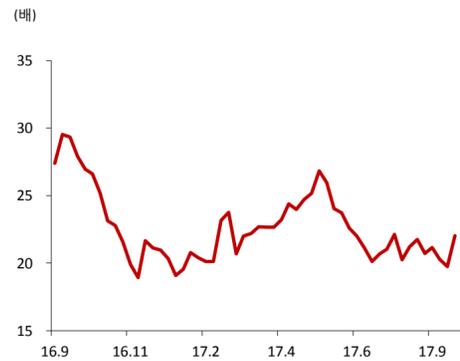
▶ 클리오



▶ 코스맥스



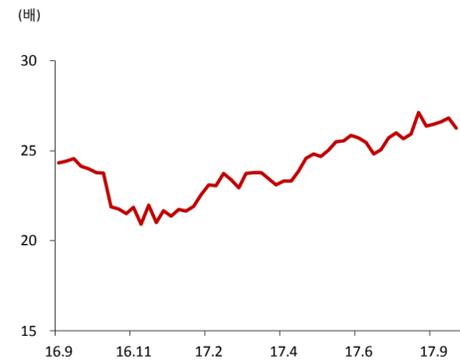
▶ 한국콜마



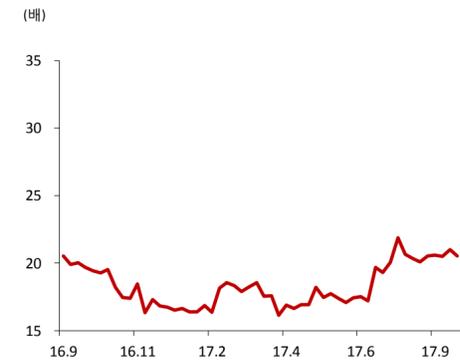
▶ 코스메카코리아



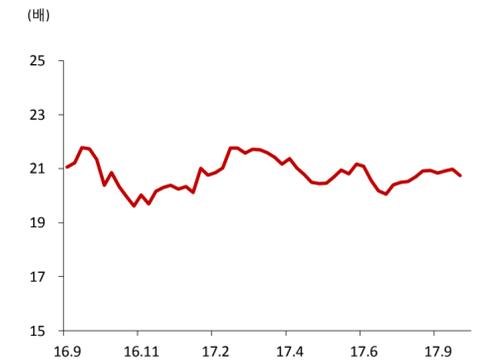
▶ Estee Lauder



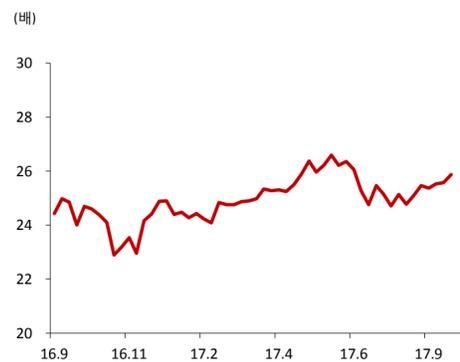
▶ COTY



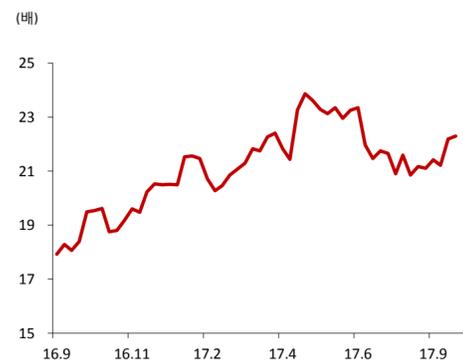
▶ P&G



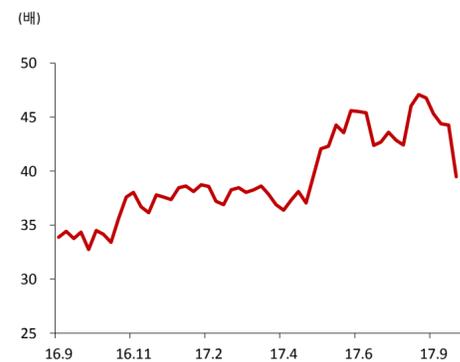
▶ L'oreal



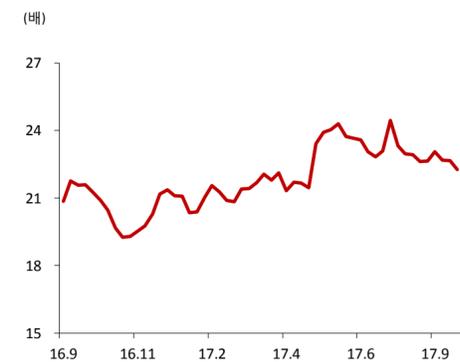
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

Shiseido 12M Fwd PER 고점 후 하락세
Japan Consumer 전주 주가 급락
인바운드 관광객들의 인당 소비액 감소 우려

LG생활건강 멀티플 하락 눈에 띄움

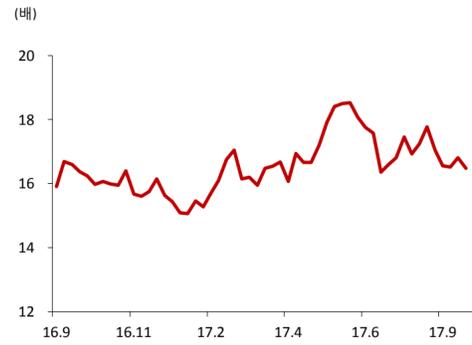
■ Compliance Notice ■

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 12M Fwd PER 추이

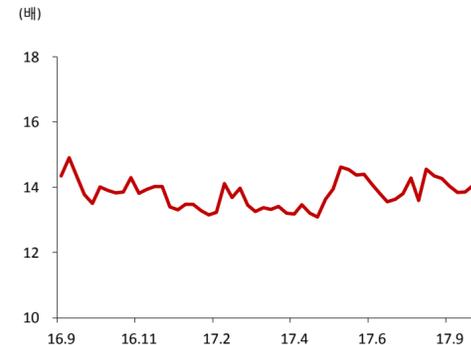
▶ Last Week Review



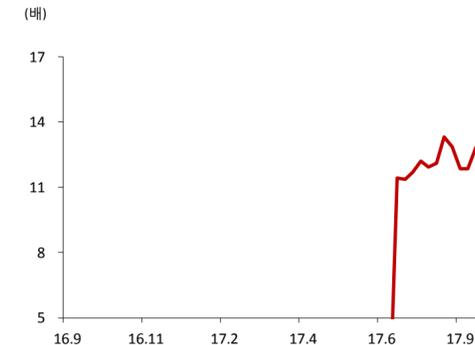
▶ KT&G



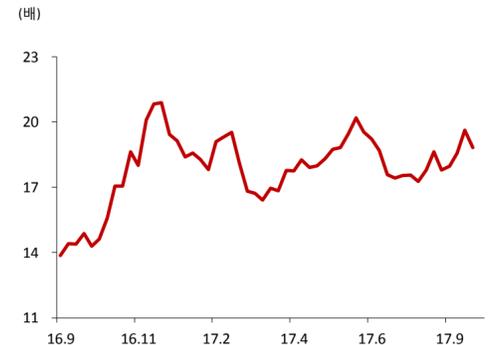
▶ CJ제일제당



▶ 오리온



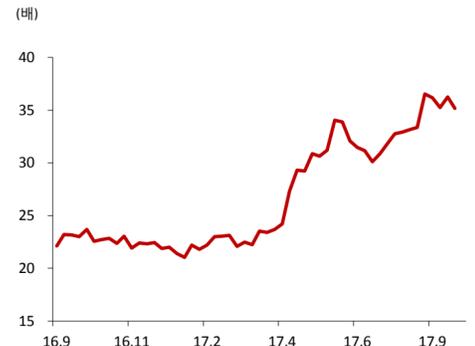
▶ 농심



▶ 오뚜기



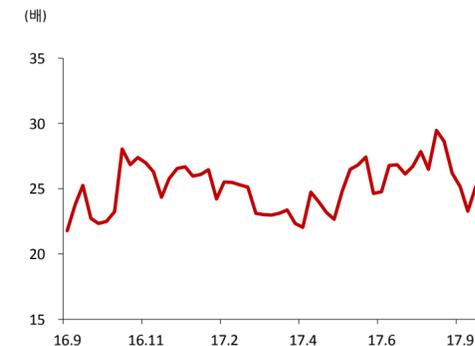
▶ 롯데칠성



▶ 하이트진로



▶ CJ프레시웨이



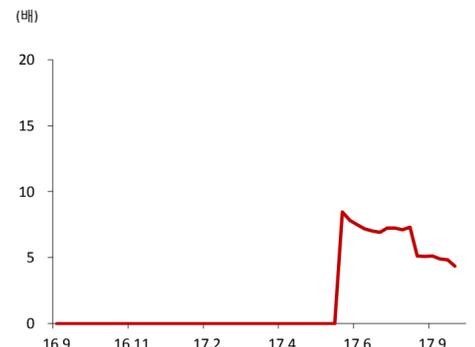
▶ 신세계푸드



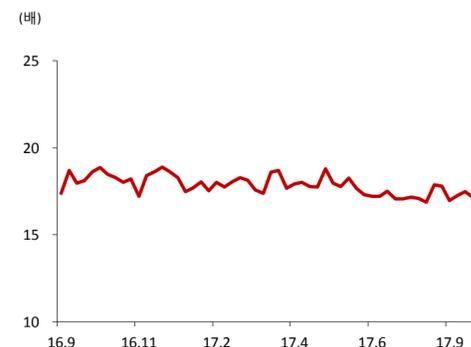
▶ 롯데푸드



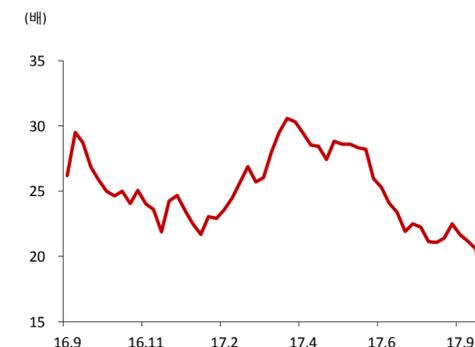
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

KT&G 오뚜기, CJ프레시웨이, 신세계푸드
매일유업 12M Fwd PER Band 하단 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 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일종목은 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



음식료 Commodity 가격 동향

▶ Last Week Review

		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodity	옥수수(CBOT)	353.5	0.9	-0.4	2.2	-2.5	-1.5	5.0
	(단위: 달러)							
	소맥(CBOT)	449.5	-0.7	0.1	11.7	-2.5	6.5	10.9
	대두(CBOT)	984.3	1.4	1.6	5.4	8.9	-1.6	0.8
	커피(ICE)	134.5	-0.4	-4.0	6.8	18.5	-5.1	-13.4
	설탕(ICE)	14.0	-0.5	-3.9	3.5	8.9	-19.2	-36.9
Macro & Market	원면(ICE)	69.1	0.1	-1.5	0.3	-2.9	-10.7	-2.9
	원-달러	1,137	-0.3	-0.4	-0.3	0.4	-1.2	-3.0
	원-100엔	1,013	-0.6	0.8	2.0	1.1	-0.5	8.0
	원-위안	172.5	-0.3	0.1	-1.4	-3.2	-5.7	-4.0
Domestic Meat	도매돼지고기(탕박)	4,931	-0.8	-9.5	-4.3	-8.9	7.0	22.9
	(단위: 원)							
	도매소고기(지육)	17,308	-2.1	-0.2	3.0	2.0	6.6	-6.2
	육계생계(대)	1,590	0.0	33.6	33.6	6.7	-15.9	-36.1

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



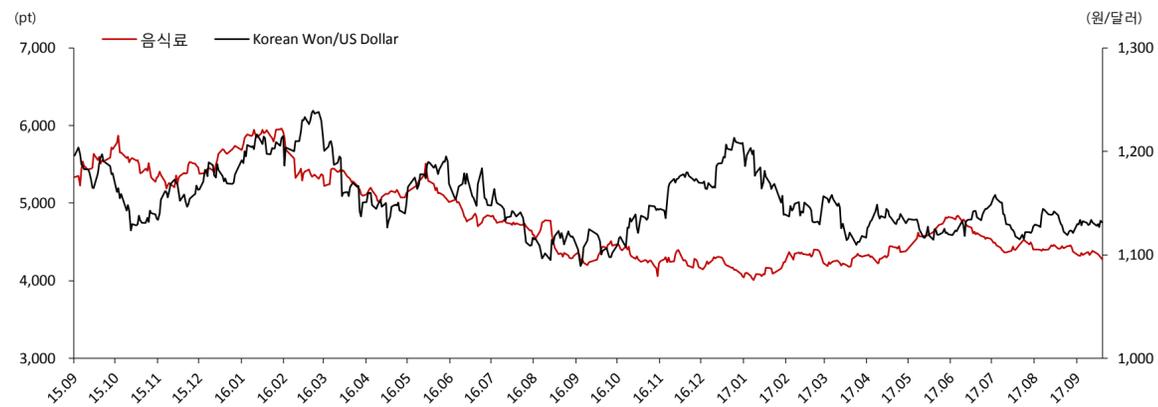
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



▶ 원당 재고율 및 가격 추이



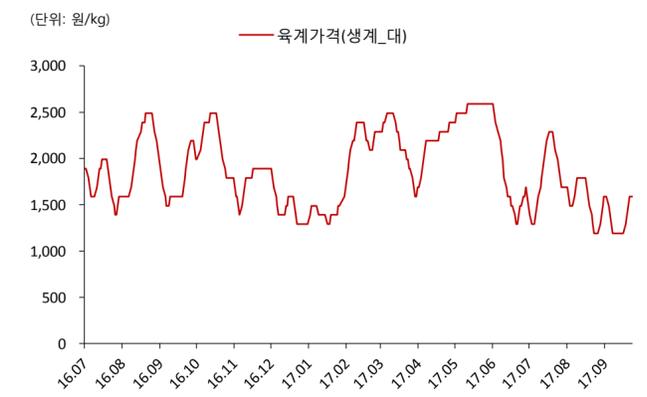
▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



▶ 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 것이며, 당사 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. · 주권종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



국내 면세점 동향

▶ Last Week Review		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

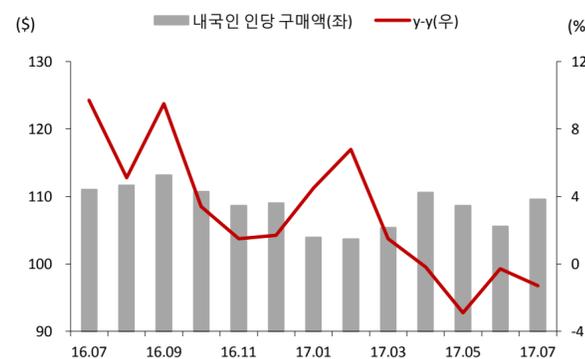
▶ Comments

여전히 면세점 전체 데이터와
화장품 업체간의 괴리가 심한 구간

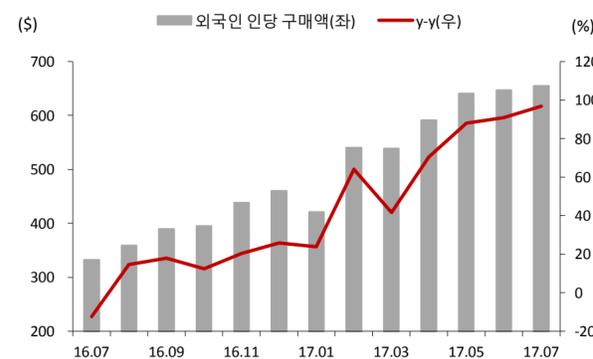
화장품업체들은 인바운드가
빠지는 수준과 유사하게 역신장

현재의 면세 데이터는
고가 제품 판매 호조와
글로벌 화장품업체들의
프로모션에 기인함

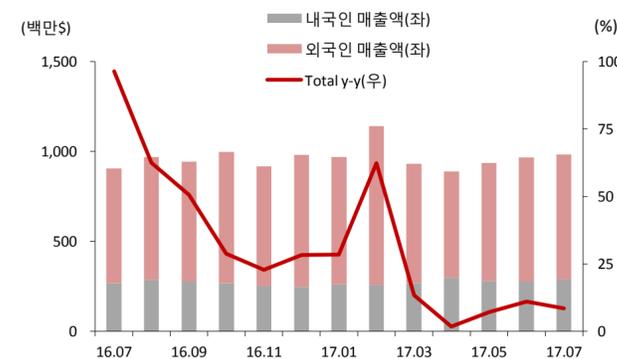
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



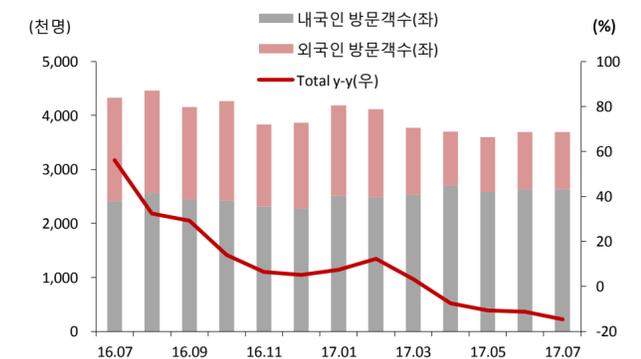
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 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.

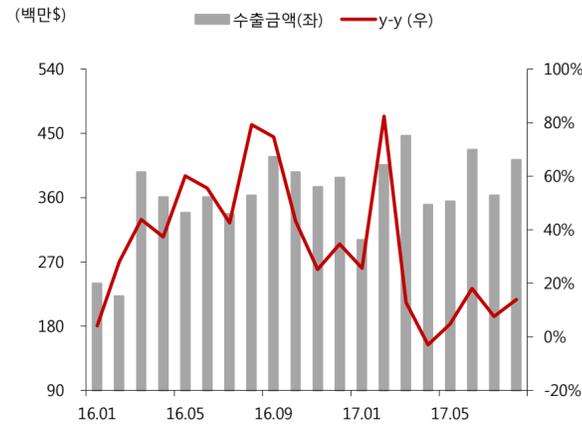
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

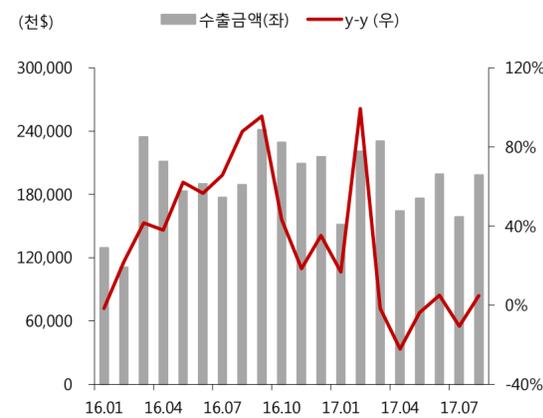


수출입 데이터

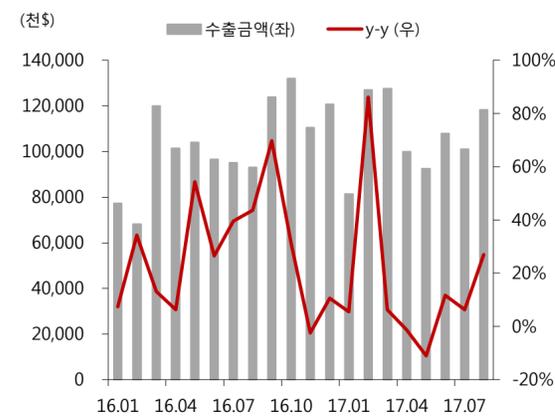
▶ Last Week Review



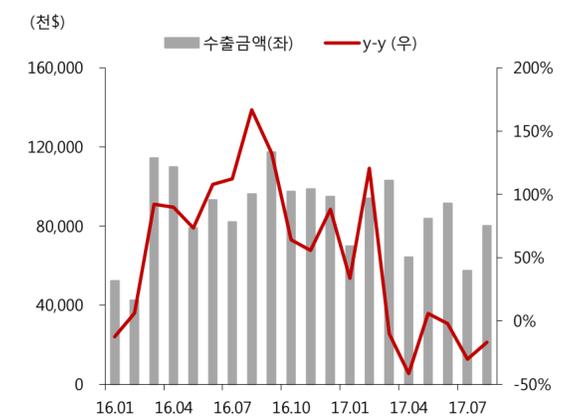
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



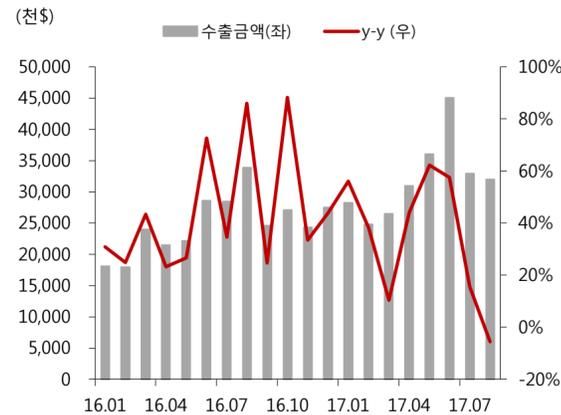
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



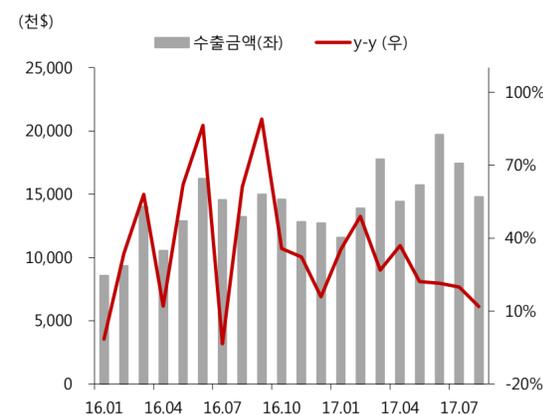
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



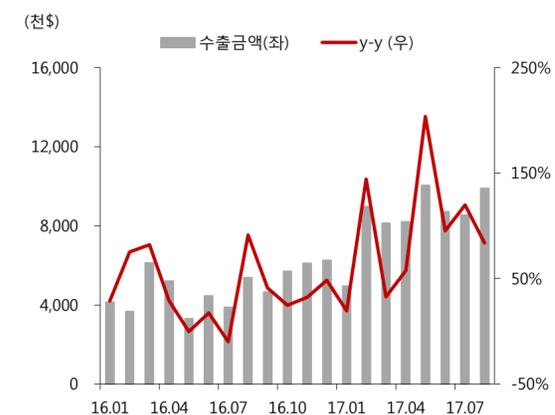
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



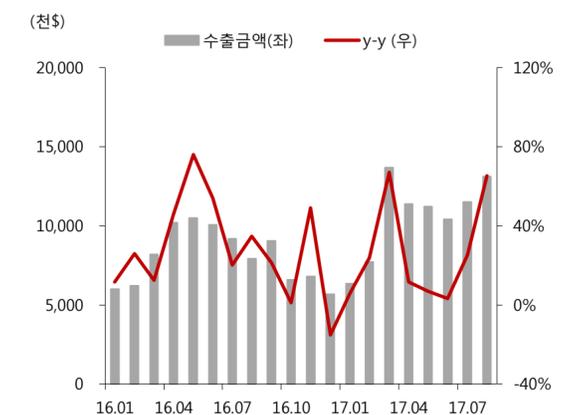
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



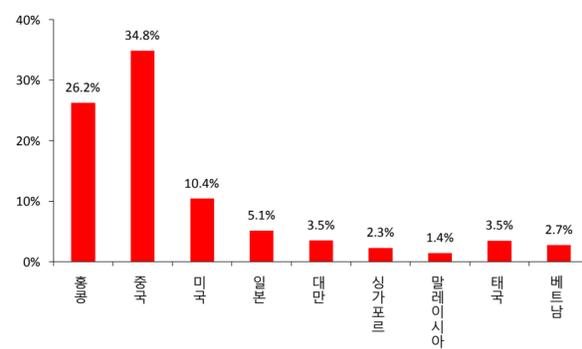
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



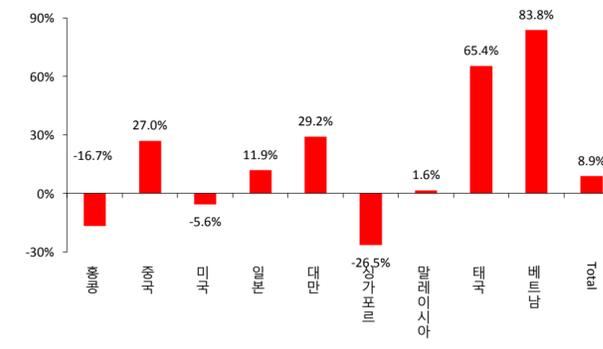
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.08 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.08 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.08)



▶ Comments

- 8월 한국 화장품 수출은 y-y +8.9% 증가
- 중화권 수출 부진으로 수출 성장률 증가세 둔화
- 미국 역성장하였으나, 일시적이라 판단되며, 태국, 베트남, 대만에서의 호조세 지속

■ Compliance Notice ■

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

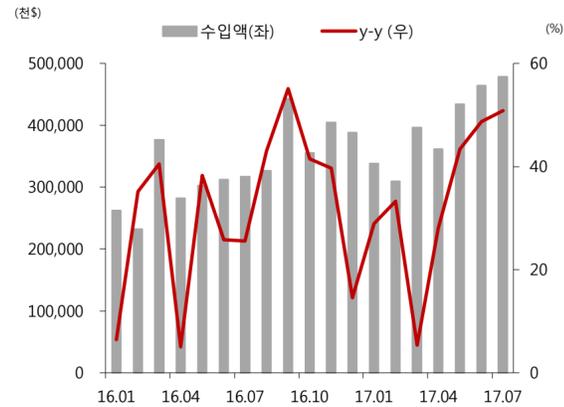
이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

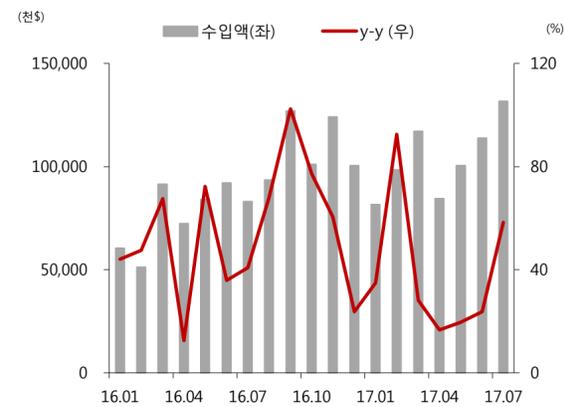


수출입 데이터

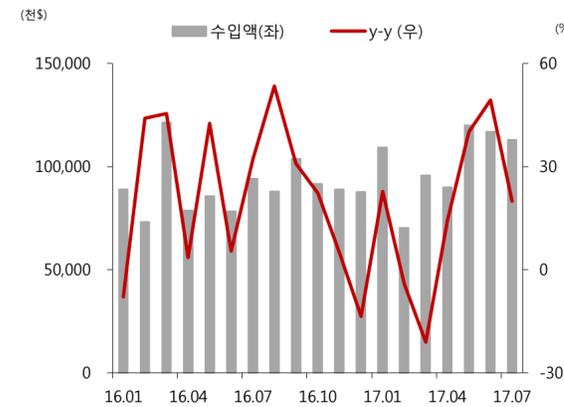
▶ Last Week Review



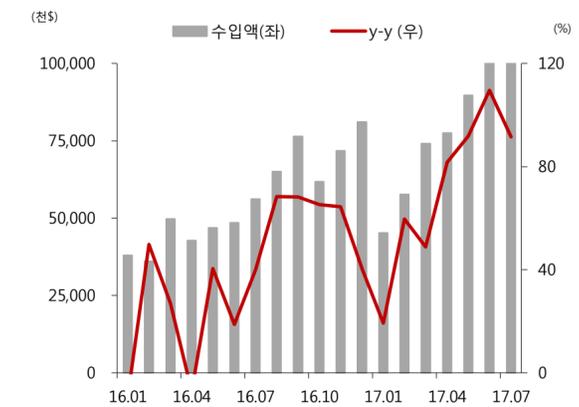
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



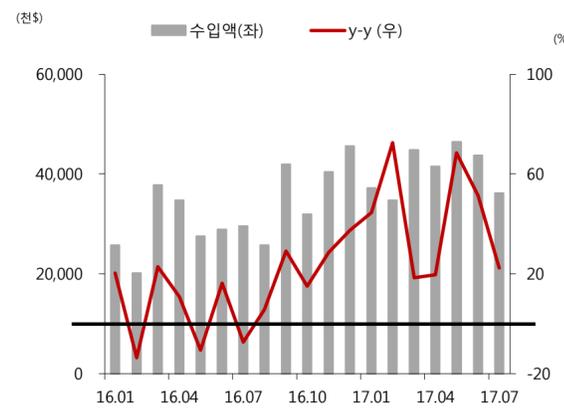
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



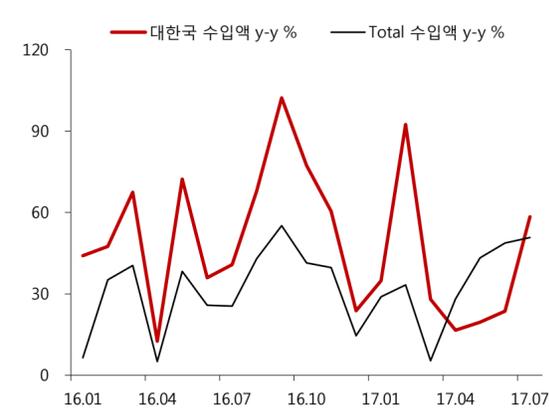
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



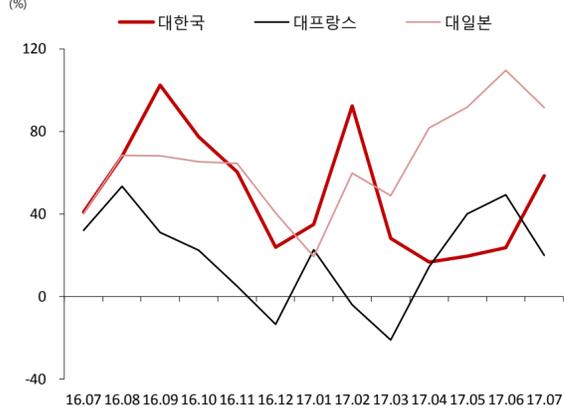
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



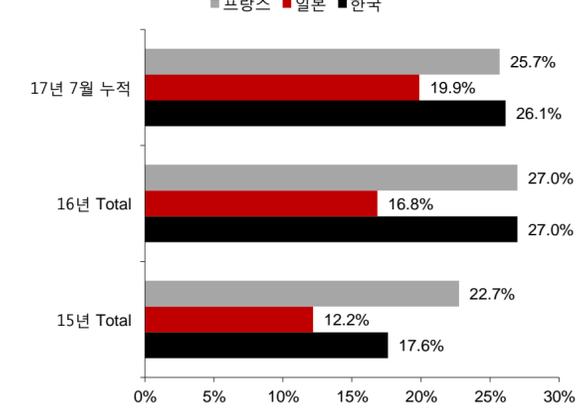
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



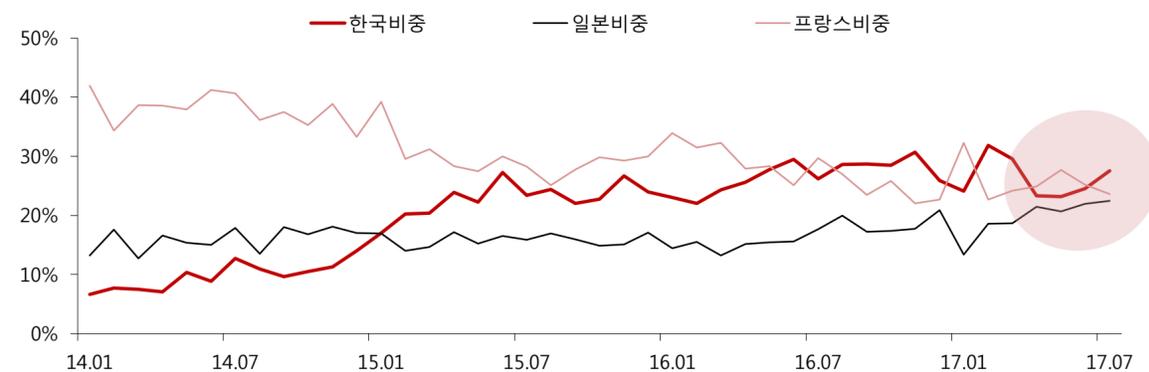
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 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 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사 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.

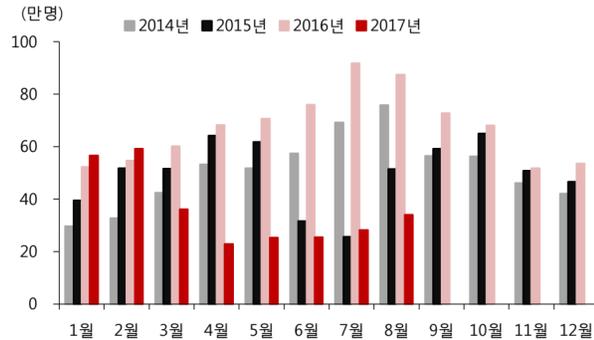


인바운드 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



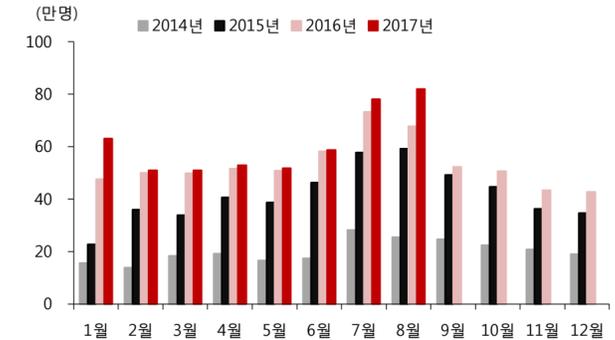
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



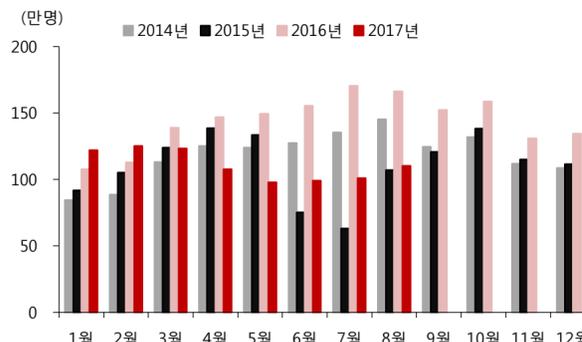
▶ 연간 8월 인바운드 수요와 중국인 비중



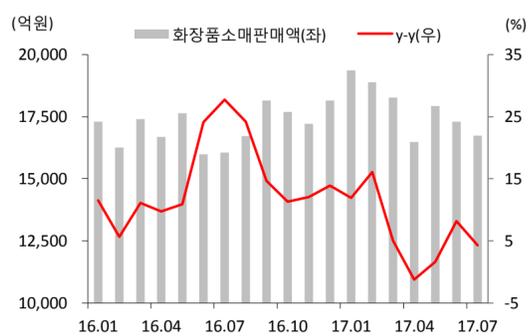
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



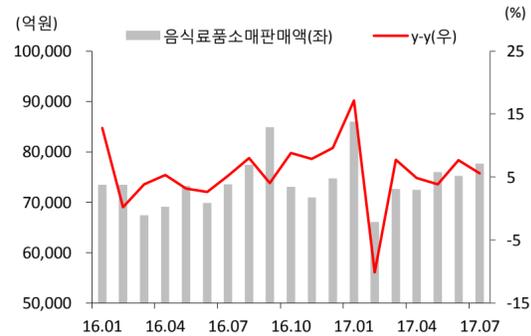
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 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 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.