SK Consumer Flash

SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

2017.10.10

Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 +7.2% 아웃퍼폼, 업종지수는 +7.3% 상승
- 1)한중 관계 개선 기대, 2)면세 데이터 호조, 3)낙폭 과대, 4)수급 공백 등의 이유로 대부분 종목 큰 폭의 주가 상승세를 시현
- LG생활건강, 잇츠한불, 코스맥스 10% 이상의 주가 상승을 시현

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -0.3% 언더퍼폼, 업종지수는 -0.8% 하락
- 지주사 전환을 앞둔 롯데제과, 롯데칠성 주가 부진
- 3분기 낙폭 과대주였던 동원F&B, SPC삼립 주가 반등

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 연휴 기간(10월 1일) 중 발표된 9월 화장품 수출데이터가 고무적인 상황
- 9월 한국 화장품 수출은 y-y +33.3% 증가한 555백만%. 월간 기준 사상 최고치
- 한국은 7월에 이어 8월 중국 수입 화장품 시장 점유율 1위를 지속 유지
- 연휴기간에 발표된 Macro 데이터가 화장품업체 주가에 긍정적 영향 미칠 것
- 그러나 여전히 근본적인 문제(방한 중국인 관광객 감소, 혁신적 신제품의 부재, 로드샵 부진)에 대한 해결책이 부재한 상황으로 주가 상승 폭은 제한적일 전망

F&B

- 안정적인 곡물가격과 원달러 환율 지속
- Macro 상황 우호적. Preview 시즌을 앞두고 3Q 어닝 기대감 있는 종목에 주목
- 당사는 CJ제일제당, 농심에 긍정적 뷰를 지속 유지

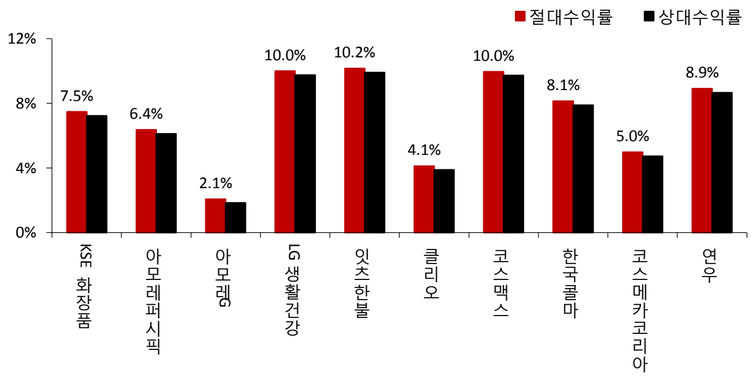
Notice

- 금주 블룸버그 데이터는 10/9 기준으로 작성되었습니다
- Flash의 국내업체 주가 수익률/수급/컨센서스는 최근 2주간의 기간입니다

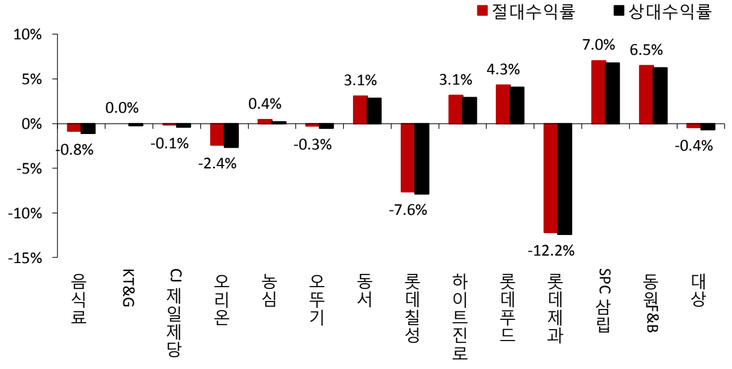
■ Compliance Notice ■
▪ 작성자(서영화)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니
▪ 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. ▪ 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습
▪ 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다. ▪ 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
▪ 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 →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

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



Flash Brief

▶ 컨센서스 추이

아모레퍼시픽 매출액, 영업이익 -0.7%, -6.5%

아모레G 매출액, 영업이익 -0.7%, -2.3%

클리오 매출액, 영업이익 -0.6%, -6.1%

음식료 영업이익 상향 : 신세계푸드 +1.1%, , CJCJ +0.3%, 농심 +0.9%

음식료 영업이익 하향 : 하이트진로/매일유업 -0.9%, 롯데푸드 -1.1%

▶ 수급동향

브랜드 3사 기관 순매수, 외국인 순매도

아모레G는 2개월 연속 지속되어오던 외국인 순매수가 순매도로 전환

코스맥스 2개월 연속 외국인 순매수 지속, 코스메카코리아 유사한 모습

음식료업종 기관 순매도, 외국인 순매수

KT&G, CJCJ, 농심 1개월간 매주 기관 순매수, 외국인 순매도

▶ Valuation Multiple : 12M Fwd PER

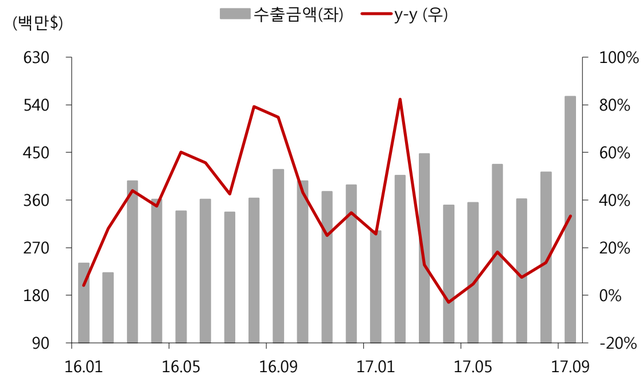
코스맥스 12M Fwd PER 28.8X, 최근 1년내 고점 수준 29.7X에 접근

아모레퍼시픽, LG생활건강 최근 1년 고점까지는 10~15% 여유 있는 상황

CJ프레시웨이, 신세계푸드, SPC삼립 12M Fwd PER Band 하단에서 반등

This Week Events or Key Charts

: 9월 한국 화장품 수출데이터 발표 (10.1)



- 9월 한국 화장품 수출은 y-y +33.3% 증가
- 555백만$로 월간 기준 사상 최고 수출액을 시현
- EU, 미국, 중국, 아세안 지역으로의 수출이 급증

9/1~9/20 Data	수출액	증감률
EU	36	725%
미국	23	56%
중국	130	43%
아세안	30	39%

SK Consumer Flash

SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

News & Comments [Cosmetics & Fashion]

▶ 추석연휴 인천공항 이용객 207만명... 역대 명절 중 '신기록'

지난달 29일~9일까지 집계 결과 : 日 평균 18만8천명 최다치 경신, 설 연휴 17만3천858명比 7.9%↑

https://goo.gl/uhNAow

▶ 최장 추석연휴...백화점 웃고 면세점 울고

롯데면세점은 10월 1~7일 전체 매출이 작년 같은 기간보다 15% 줄었고, 중국인 매출은 25% 감소

같은 기간 신라면세점 서울점 매출도 작년 동기보다 약 10% 감소

https://goo.gl/JzZah3

▶ [단독]코스맥스, 美 대형화장품社 인수

추석 연휴기간에 미국 화장품 ODM 업체인 N사 지분 100%를 인수하는 주식매매계약을 체결하고 인수 마무리 절차를

인수가격은 1억달러(약 1,146억원)로 코스맥스의 지주회사 격인 코스맥스비티아이가 인수자금을 지원

https://goo.gl/eYaL3B

▶ 롯데, 인니 재계 2위 '살림'과 이커머스 '맞손'

인도네시아 살림그룹과 50:50 합작법인 '인도롯데' 설립

https://goo.gl/dDQYrZ

▶ 메이크업에 빠진 中 여성...필수 3종 세트 '립스틱·BB크림·파운데이션'

https://goo.gl/Wob3X8

News & Comments [F&B]

▶ 아이코스 가격 인상 얼마나...90% 인상시 5100원 유력

https://goo.gl/uJXkcd

▶ KT&G 전자담배 '릴' 내달 출시... "더 늦추면 아이코스 못잡아"

https://goo.gl/6cJbHM

▶ 탄산수 인기 시들해진 까닭은?

https://goo.gl/U73Rnz

▶ CJ제일제당, PGA투어 통해 전 세계에 '비비고' 알린다

https://goo.gl/bRZtDD

▶ 사드 역풍에도 라면・맥주・김 대중수출은 급증

https://goo.gl/AYr2Bg

▶ 김인규 하이트진로 사장 "절체절명의 위기"...내일(10일) 임단협 성공할까

https://goo.gl/GTJjk9

▶ "아마존, 연간 642조원 규모 처방약 온라인 판매 여부 곧 결정

https://goo.gl/LDp8JC

■ Compliance Notice ■

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

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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

SK 증권
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	357,562	133	0.0	2.5	1.7	0.5	6.6	11.7	0.1	1.3	-1.9	-4.6	-1.6	-6.6	18.4	18.5	17.2	11.8	14.3	13.0	4.4	4.8	4.3
P&G	235,443	92	0.3	1.5	-0.5	5.3	3.5	2.6	0.4	0.3	-4.1	0.2	-4.8	-15.8	22.4	22.2	20.7	14.1	14.2	13.7	4.2	4.2	4.1
COTY	12,643	17	-0.1	2.1	2.5	-10.2	-1.0	-28.5	0.0	0.9	-1.1	-15.3	-9.2	-46.9	50.9	23.9	17.2	20.5	13.9	11.6	1.5	1.3	1.4
ESTEE LAUDER	40,443	110	-0.3	1.8	0.9	16.4	30.4	24.9	-0.1	0.6	-2.7	11.3	22.2	6.6	25.9	27.7	24.8	15.8	16.3	15.0	8.1	9.5	8.7
NU SKIN	3,322	63	1.3	2.0	1.4	0.9	16.5	-3.0	1.4	0.9	-2.2	-4.2	8.3	-21.3	18.7	19.4	17.9	8.7	9.8	9.0	3.8	5.3	6.7
UNILEVER	172,606	50	-1.3	0.1	-0.7	4.2	5.2	23.9	-0.8	-0.4	-4.7	-1.6	1.1	4.0	21.4	22.5	20.6	12.8	14.9	14.1	6.8	9.6	10.6
L'OREAL	118,841	181	-1.1	0.5	1.2	0.8	0.0	10.7	-0.7	-0.1	-3.6	-3.4	-4.3	-9.7	31.2	26.8	25.5	14.8	17.5	16.8	4.0	4.0	3.6
HENKEL	55,576	116	-1.1	1.3	-0.8	-2.8	-5.0	-1.6	-1.0	-0.7	-6.1	-7.4	-10.9	-25.1	24.0	20.2	18.7	13.5	12.4	11.7	3.3	3.1	2.8
BEIERSDORF	26,793	91	-1.1	-0.3	-0.8	-0.1	0.6	12.2	-1.0	-2.3	-6.1	-4.6	-5.4	-11.3	25.8	27.3	25.6	12.1	15.2	14.3	3.9	3.9	3.5
SHANGHAI JAHWA	3,261	32	0.0	0.0	5.4	3.4	8.5	14.6	-0.3	0.1	5.9	-1.5	4.6	3.1	84.7	54.4	38.9	66.5	29.7	23.4	3.5	3.9	3.6
L'OCCITANE	3,160	17	-0.6	-0.4	-3.2	-3.7	4.8	-0.6	-0.9	-3.3	-6.1	-16.0	-12.5	-19.9	21.1	20.3	17.7	10.2	9.5	8.5	3.0	2.6	2.4
UNICHARM	14,443	2,620	0.8	1.7	2.5	-7.4	-1.7	0.3	0.5	1.0	-3.4	-12.4	-15.0	-24.6	34.4	30.5	26.9	13.4	14.1	13.0	3.9	3.9	3.5
SHISEIDO	15,812	4,452	0.2	-1.1	-2.8	15.3	52.3	66.7	-0.1	-1.9	-8.7	10.3	39.0	41.8	36.8	51.5	39.8	16.4	17.8	15.4	3.0	4.3	4.0
KAO	28,948	6,586	0.0	-0.5	-1.8	-1.0	5.3	15.1	-0.3	-1.3	-7.6	-6.0	-7.9	-9.9	21.9	23.5	21.9	10.6	12.0	11.2	4.0	4.3	3.9
NIKE	85,524	52	0.5	1.1	0.4	-9.6	-4.9	1.2	0.6	-0.1	-3.1	-14.7	-13.1	-17.2	21.1	22.4	19.7	15.5	15.4	13.9	7.0	7.0	6.0
adidas	47,261	192	-0.8	2.2	-1.0	9.3	8.3	24.2	-0.8	0.2	-6.3	4.7	2.3	0.7	29.6	29.5	24.3	16.1	16.6	14.3	4.7	5.4	4.7
VF Corp	25,841	66	1.4	3.3	5.1	15.8	21.1	20.3	1.5	2.1	1.5	10.7	12.9	2.0	16.9	22.0	19.7	11.2	14.9	14.1	4.5	6.9	6.8
Fast Retailing	33,182	35,230	3.3	6.1	17.4	-4.3	2.1	5.2	3.1	5.4	11.6	-9.3	-11.1	-19.8	77.1	32.8	30.1	19.3	16.1	14.8	6.4	5.4	4.8
INDITEX	113,188	31	-0.9	-2.9	0.2	-8.0	-8.8	-3.0	-0.7	-1.1	-0.4	-5.1	-5.5	-21.1	30.1	27.9	25.0	17.5	16.5	14.9	7.5		
H&M	44,242	217	-0.4	2.8	7.4	1.9	-0.6	-11.6	0.0	2.3	1.3	0.1	-5.5	-25.1	23.8	19.9	18.0	13.9	11.3	10.1	7.2	5.8	5.4
GAP	11,526	29	-0.6	-0.5	14.4	29.8	22.3	12.0	-0.5	-1.7	10.8	24.7	14.1	-6.4	11.2	14.2	13.8	4.3	5.8	5.7	3.1	3.7	3.4
Luluemon	8,299	61	-0.7	-1.5	-1.7	5.0	21.1	5.2	-0.6	-2.7	-5.2	-0.1	12.8	-13.2	31.2	25.3	22.6	16.6	13.2	12.1	6.7	5.1	4.2
Micheal Kors	7,198	47	-0.3	-0.8	12.6	31.7	26.4	1.1	-0.2	-2.0	9.1	26.6	18.2	-17.3	9.0	12.8	12.5	5.2	7.6	7.9	3.7	3.5	2.9
Acushnet	1,342	18	-0.1	1.5	9.4	-9.4	4.6	-	0.0	0.3	5.8	-14.6	-3.6	-	25.8	15.0	14.7	9.3	8.4	8.1	2.0	1.7	1.6
Anta	11,469	33	1.1	-1.9	8.8	29.0	51.5	59.0	0.8	-4.9	6.0	16.7	34.2	39.7	21.7	24.8	21.1	13.4	15.8	13.2	5.4	5.7	5.1
LVMH	137,088	230	-1.6	-1.3	4.8	6.5	10.1	48.3	-1.3	-1.9	-0.1	2.3	5.7	27.8	22.9	23.9	21.7	10.4	12.2	11.2	3.5	4.0	3.6
Hermes	52,557	424	-0.4	-0.6	-3.0	-4.4	-6.5	18.3	0.0	-1.1	-7.8	-8.6	-10.9	-2.2	37.0	37.0	34.7	20.4	20.6	19.2	9.4	8.6	7.4
Buberry	10,042	1,797	0.6	2.1	1.4	11.6	1.4	22.7	0.4	0.1	-0.6	9.3	-1.0	16.0	26.4	22.5	20.3	11.1	11.6	10.5	4.5	4.7	4.3
Ferragamo	4,477	23	-0.8	-4.8	-4.5	-1.7	-19.9	0.3	-0.1	-3.5	-7.3	-8.3	-30.2	-36.2	18.7	22.8	20.1	11.7	13.2	12.0	5.5	4.8	4.2
Pacific Textiles	1,534	8	0.6	3.4	4.7	-12.8	-4.1	-16.7	0.3	0.4	1.8	-25.1	-21.3	-36.0	12.8	12.6	11.6	9.9	9.4	8.7	3.9	3.7	3.6
Shenzhou	12,306	64	1.5	3.9	6.7	25.0	27.6	21.1	1.2	1.0	3.8	12.7	10.4	1.8	20.8	22.1	18.9	13.8	15.6	13.4	4.1	4.2	3.8
Eclat Textile	3,363	373	0.9	1.1	4.1	4.2	27.1	2.0	0.8	-0.9	4.8	2.0	20.4	-11.7	24.7	27.6	21.0	16.0	17.2	14.2	6.0	6.3	5.7
Makalot	910	134	1.5	0.8	-2.9	-6.6	8.1	-10.4	1.4	-1.2	-2.2	-8.9	1.4	-24.1	16.8	20.8	17.1	10.6	12.5	10.8	3.0	3.2	3.0
Pou Chen	3,710	38	-0.5	0.7	-2.5	-7.3	-10.8	-13.3	-0.7	-1.3	-1.8	-9.6	-17.5	-27.0	9.1	9.5	8.7	8.7	8.3	7.5	1.6	1.1	1.1
Yu Yuen	6,369	30	2.2	0.7	0.3	4.0	7.5	11.6	1.9	-2.3	-2.6	-8.3	-9.8	-7.7	11.2	11.4	10.8	7.2	7.7	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 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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.

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	143,432	4,782	1.6	2.3	-2.8	-8.4	-10.7	-1.9	1.4	0.3	-4.7	-10.7	-13.1	-8.7	18.5	17.1	15.4	17.1	15.1	11.1	10.5	5.4	6.9
Japan Tobacco	65,530	3,690	-0.2	0.1	1.0	-4.5	0.0	-10.4	-0.5	-0.7	-4.9	-9.4	-13.2	-35.3	16.3	16.1	14.9	10.6	10.8	10.2	2.8	2.5	2.4
Altria Group	120,006	63	-2.0	-1.4	0.5	-15.8	-12.8	1.0	-1.9	-2.6	-3.1	-20.9	-21.0	-17.4	22.9	19.1	17.6	15.3	13.1	12.6	10.3	10.0	9.8
Ambev	245,509	104	-0.8	2.3	2.4	6.4	-0.2	-8.5	-0.4	1.5	-0.3	0.9	-6.2	-23.3	153.7	28.6	24.0	19.4	16.6	15.3	2.9	3.3	3.2
ASAHI GROUP	21,083	4,910	-0.9	7.8	6.5	12.8	14.1	32.5	-1.2	7.0	0.6	7.8	0.8	7.6	18.9	19.4	16.8	10.5	13.9	12.2	2.0	2.4	2.1
TSINGTAO	5,792	31	0.7	0.1	-3.2	-8.3	-5.4	-3.1	0.4	0.2	-2.6	-13.2	-9.3	-14.6	38.1	30.1	27.1	13.6	11.1	10.6	2.4	2.4	2.3
DIAGEO	84,289	29	0.4	3.1	0.8	9.7	7.6	15.3	0.7	2.5	-4.0	5.5	3.2	-5.1	21.0	22.0	20.2	18.3	17.2	16.1	6.1	6.2	5.7
MOUTAI	97,889	518	-0.2	3.5	9.1	16.1	31.8	73.8	-0.4	3.7	9.7	11.2	27.8	62.3	25.1	30.4	24.6	14.7	19.1	15.4	5.8	7.6	6.4
NISSIN FOODS	7,197	6,900	-1.7	0.9	0.9	-0.4	9.0	12.4	-2.0	0.1	-5.0	-5.4	-4.2	-12.5	27.9	27.8	26.3	14.1	14.4	13.6	1.9	2.0	1.9
TINGYI	8,330	12	-2.8	2.7	3.6	22.9	9.8	16.6	-3.1	-0.3	0.7	10.6	-7.4	-2.7	38.5	35.0	28.5	8.3	10.3	9.7	2.6	2.9	2.7
WANT WANT	8,978	6	-0.7	7.9	5.9	8.3	-0.4	11.1	-1.0	4.9	3.0	-4.0	-17.6	-8.2	16.1	19.1	18.3	9.4	11.2	11.2	4.5	4.4	3.9
TOYO SUISAN	4,175	4,240	0.6	2.5	3.9	1.2	1.6	-2.5	0.3	1.8	-2.0	-3.8	-11.7	-27.4	20.3	20.5	20.2	7.7	8.5	8.2	1.6	1.5	1.4
HERSHEY	23,082	109	-0.2	-0.5	0.5	2.6	-0.8	14.1	-0.1	-1.7	-3.1	-2.5	-9.0	-4.3	23.5	22.5	20.7	13.6	14.3	13.4	27.9	23.7	20.1
MEIJI	11,998	8,850	-0.2	-0.8	2.9	-1.0	-7.1	-12.5	-0.5	-1.5	-3.0	-6.0	-20.4	-37.4	22.4	20.1	19.0	10.8	10.4	10.0	3.0	2.7	2.4
EZAKI GLICO	3,705	6,010	0.8	1.2	5.3	0.2	5.6	3.1	0.6	0.4	-0.6	-4.8	-7.6	-21.8	19.6	21.2	19.2	8.3	9.0	8.3	1.8	1.9	1.7
MONDELEZ	62,009	41	0.1	1.2	1.2	-4.8	-6.9	-3.7	0.2	0.0	-2.3	-10.0	-15.1	-22.0	23.1	19.5	17.6	17.4	15.8	14.5	2.7	2.4	2.3
CALBEE INC	4,753	4,000	-0.2	1.1	4.2	-6.3	3.4	7.0	-0.5	0.4	-1.7	-11.3	-9.9	-18.0	27.3	28.4	24.6	12.6	13.4	11.9	4.0	3.8	3.4
CHINA FOODS	1,423	4	1.5	-0.8	-7.5	18.2	29.7	3.9	1.3	-3.7	-10.3	5.9	12.5	-15.4	51.7	41.8	25.9	12.4	11.3	10.4	1.7	1.8	1.9
HOUSE FOODS	3,130	3,430	-0.9	2.5	2.2	23.7	41.2	47.6	-1.1	1.8	-3.6	18.7	28.0	22.7	28.7	34.2	32.0	9.0	12.0	11.4	1.1	1.5	1.4
DANONE	53,778	68	-0.3	2.9	1.3	4.2	6.5	5.8	0.1	2.4	-3.5	0.0	2.1	-14.6	21.6	20.1	18.1	11.5	14.7	13.4	2.8		
GENERAL MILLS	29,213	51	-1.3	-0.7	-7.1	-4.2	-10.8	-17.3	-1.2	-1.9	-10.7	-9.3	-19.1	-35.6	18.6	16.7	16.0	12.3	11.5	11.3	6.3	6.2	6.1
PEPSICO	157,005	110	0.0	-0.9	-4.0	-4.4	-1.1	4.2	0.1	-2.1	-7.6	-9.5	-9.3	-14.2	21.6	21.1	19.7	13.4	13.5	12.8	13.5	11.8	11.3
COCA-COLA	194,029	45	-0.1	1.1	-1.7	2.5	6.8	9.0	0.0	-0.1	-5.3	-2.6	-1.5	-9.4	21.7	24.1	23.0	17.2	19.4	18.6	7.7	9.6	9.9
KELLOGG	21,536	62	-0.5	0.0	-8.8	-6.2	-14.0	-18.3	-0.4	-1.1	-12.4	-11.3	-22.3	-36.6	20.9	15.7	14.7	12.2	11.3	10.9	13.5	11.9	10.8
LINDT-REG	15,468	67,935	-1.0	1.2	0.8	4.3	3.6	6.6	-0.9	0.1	-3.0	0.1	-3.5	-7.2	34.6	36.6	33.5	20.8	20.5	18.9	4.0	4.2	3.9
TYSON FOODS	27,641	71	-0.6	0.3	8.1	17.3	13.7	4.3	-0.5	-0.9	4.5	12.2	5.4	-14.1	16.7	13.7	12.7	9.2	9.7	9.0	2.8	2.5	2.1

■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

SK Consumer Flash

SK 증권
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
아모레퍼시픽	13,253	259,500	3.0	6.4	-3.0	-9.9	-5.3	-27.8	2.1	6.1	-4.6	-10.0	-16.1	-45.0	34.7	34.8	26.3	17.3	17.0	13.4	4.8	4.0	3.5
아모레G	8,897	123,500	4.7	2.1	2.1	0.0	-0.4	-22.1	3.8	1.8	0.5	-0.1	-11.2	-39.2	31.4	42.0	30.9	8.7	10.8	8.5	3.6	3.6	3.1
LG생활건강	12,771	936,000	4.9	10.0	3.3	-1.3	19.2	5.1	4.0	9.7	1.8	-1.4	8.4	-12.1	25.3	24.1	21.5	12.9	14.2	12.9	5.0	5.1	4.3
한국콜마	1,397	75,800	3.4	8.1	16.4	9.9	-0.1	-19.4	2.5	7.9	14.9	9.7	-11.0	-36.5	26.2	28.2	22.8	16.9	17.8	14.9	5.1	5.1	4.2
코스맥스	1,115	127,000	6.3	10.0	13.4	16.0	-8.3	-14.9	5.4	9.7	11.8	15.9	-19.1	-32.0	31.0	41.0	25.2	21.0	23.1	16.1	5.7	5.4	4.6
코스메카코리아	266	57,000	-0.5	5.0	2.2	-14.7	-14.9	-	-1.3	4.4	3.5	-12.2	-20.3	-	20.7	19.7	15.2	15.7	11.4	9.1	2.9	2.5	2.2
클리오	487	32,900	4.1	4.1	2.8	-3.8	-19.9	-	3.4	3.5	4.2	-1.4	-25.3	-	22.5	41.1	24.3	14.8	26.8	14.3	3.6	3.9	3.2
네오팜	190	29,100	1.6	-2.5	3.7	-11.4	17.6	-12.1	0.8	-3.1	5.1	-9.0	12.2	-7.9	23.9	19.3	15.2	15.1	12.9	10.3	4.8	4.6	3.6
연우	278	25,700	11.7	8.9	5.1	-10.6	-15.7	-43.4	11.0	8.3	6.5	-8.2	-21.2	-39.2	22.9	24.4	17.2	12.8	11.5	8.1	2.7	1.7	1.5
KT&G	12,654	105,500	-0.5	0.0	-3.2	-7.5	4.5	-11.0	-1.4	-0.2	-4.8	-7.6	-6.4	-28.1	10.3	12.3	11.6	6.2	7.2	7.0	1.8	1.8	1.7
CJ제일제당	4,078	354,500	1.1	-0.1	1.4	-0.7	2.5	0.1	0.2	-0.4	-0.1	-0.8	-8.4	-17.0	18.3	16.2	12.7	9.2	9.4	8.2	1.3	1.4	1.3
오리온	408	22,700	-2.4	2.0	-11.3	-31.0	-30.8	-44.3	-3.3	1.8	-12.9	-31.1	-41.7	-61.4	15.7	3.4	2.0	8.2	1.0	0.8	2.2	0.3	0.2
오뚜기	2,206	734,000	0.7	-0.3	-1.9	-4.9	-4.1	1.8	-0.2	-0.5	-3.4	-5.0	-14.9	-15.4	16.2	19.2	17.5	10.9	12.1	11.0	2.2	2.2	2.0
대상	672	22,200	1.8	-0.4	-3.9	-11.2	-8.3	-22.4	0.9	-0.7	-5.5	-11.3	-19.1	-39.5	14.7	11.1	9.5	8.9	8.0	7.2	1.1	0.9	0.8
하이트진로	1,611	26,300	0.8	3.1	4.4	14.8	28.6	19.5	-0.1	2.9	2.8	14.7	17.8	2.4	38.3	41.8	24.2	9.7	12.9	10.2	1.1	1.5	1.4
롯데칠성	1,463	1,354,000	0.0	-7.6	-10.0	-16.6	-4.8	-14.4	-0.9	-7.9	-11.6	-16.7	-15.6	-31.6	28.6	52.9	26.4	7.6	7.4	6.5	0.8	0.8	0.8
롯데푸드	727	608,000	0.0	4.3	0.2	-0.7	-1.1	-11.2	-0.9	4.0	-1.4	-0.8	-12.0	-28.4	15.3	14.3	13.6	6.1	-	-	0.9	0.8	0.8
농심	1,823	343,000	0.3	0.4	1.2	6.5	7.9	14.5	-0.6	0.2	-0.4	6.4	-3.0	-2.6	9.6	20.0	17.4	7.8	7.8	7.2	1.1	1.1	1.1
롯데제과	2,061	166,000	0.0	-12.2	-16.4	-15.5	-14.4	-8.3	-0.9	-12.4	-17.9	-15.6	-25.3	-25.5	36.3	28.1	23.8	7.2	5.4	5.0	1.0		
매일유업	104	18,200	1.4	2.0	-13.3	-27.3	-21.3	5.6	0.7	1.4	-11.9	-24.9	-26.7	9.7	12.6	5.1	4.5	6.4	4.9	4.9	1.3	0.6	0.5
빙그레	516	60,000	1.4	2.9	2.2	-9.9	-12.3	-2.1	0.5	2.7	0.7	-10.0	-23.1	-19.3	19.6	22.8	16.4	5.1	5.7	5.2	1.1	1.1	1.1
CJ프레시웨이	376	36,300	0.8	5.5	-5.6	-10.8	9.8	-9.5	0.1	4.9	-4.2	-8.4	4.4	-5.3	-	29.8	19.3	16.6	10.7	9.5	2.4	2.5	2.3
신세계푸드	435	128,500	0.4	0.4	-2.7	-12.0	-16.6	-18.2	-0.5	0.1	-4.2	-12.1	-27.4	-35.3	40.0	21.6	15.9	12.7	9.3	8.0	1.9	1.6	1.5
삼립식품	976	129,500	0.4	7.0	-14.5	-26.2	-41.4	-31.3	-0.5	6.8	-16.1	-26.3	-52.2	-48.5	28.7	20.4	16.6	15.7	12.5	10.7	4.8	3.5	2.9
한섬	666	30,950	0.2	3.2	-5.5	-8.0	4.4	-25.1	-0.7	2.9	-7.1	-8.1	-6.5	-42.2	13.6	10.1	8.8	8.0	7.5	6.7	1.0	0.8	0.7
신세계인터	360	57,700	0.3	0.9	-8.4	-14.1	-20.6	-25.1	-0.6	0.6	-10.0	-14.2	-31.5	-42.2	27.2	15.3	11.2	13.3	11.7	10.3	1.0	0.8	0.8
LF	655	25,650	0.4	1.8	-7.1	-17.5	10.3	17.1	-0.5	1.5	-8.6	-17.6	-0.5	0.0	12.2	9.3	8.2	3.1	3.4	3.1	0.6	0.7	0.6
한세실업	849	24,300	3.0	0.6	-2.2	-7.4	-7.1	-8.5	2.1	0.4	-3.8	-7.5	-17.9	-25.6	21.8	16.3	12.2	12.3	11.9	8.8	2.3	2.0	1.7
영원무역	1,262	32,600	0.6	4.3	-3.6	-4.0	-3.6	-13.0	-0.3	4.1	-5.1	-4.1	-14.4	-30.1	12.3	10.3	9.7	5.9	6.8	6.3	1.1	1.1	1.0
화승인더	465	9,620	2.3	4.0	0.9	1.9	-11.7	1.7	1.4	3.8	-0.6	1.8	-22.6	-15.5	12.9	10.6	7.6	7.9	6.6	5.2	2.5	2.0	1.6
화승엔터프라이즈	371	15,750	0.6	8.6	-5.1	-8.7	-11.0	8.6	-0.3	8.4	-6.7	-8.8	-21.9	-8.5	9.8	9.4	7.1	7.4	6.5	5.1	2.1	1.7	1.3

■ Compliance Notice ■

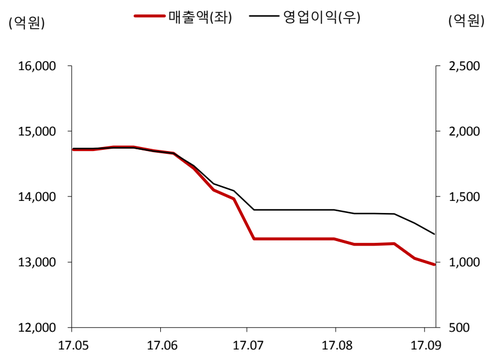
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
・ 동 자료는 제공시점 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

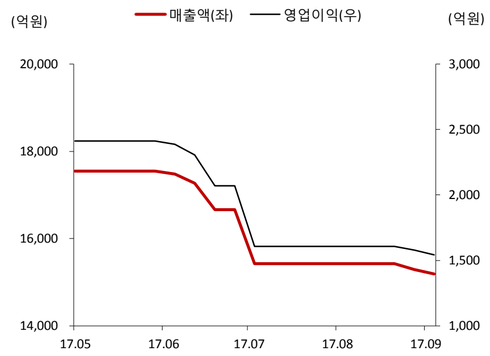
SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

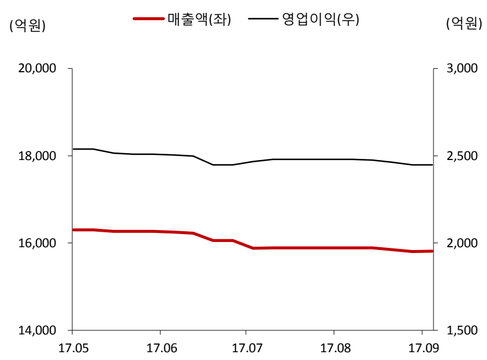
▶ 아모레퍼시픽



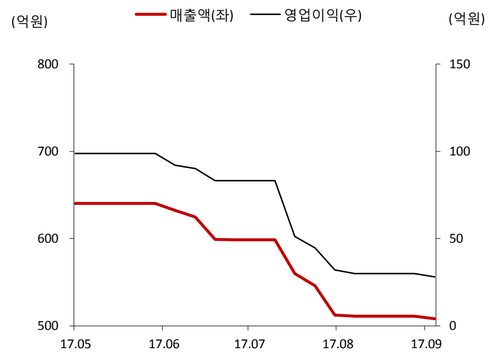
▶ 아모레G



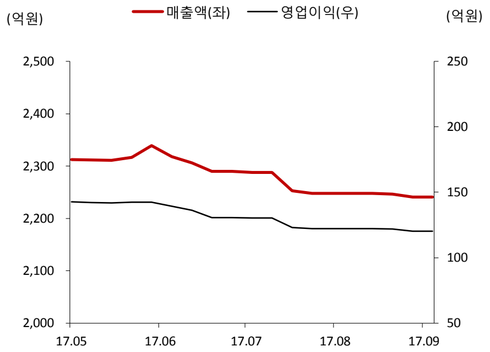
▶ LG생활건강



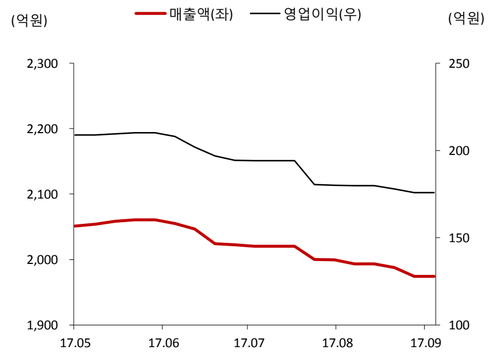
▶ 클리오



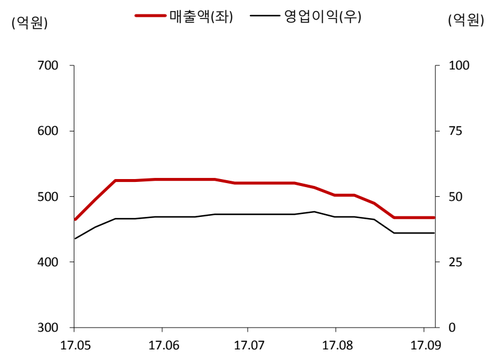
▶ 코스맥스



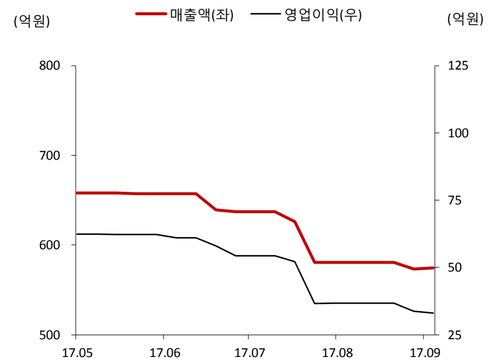
▶ 한국콜마



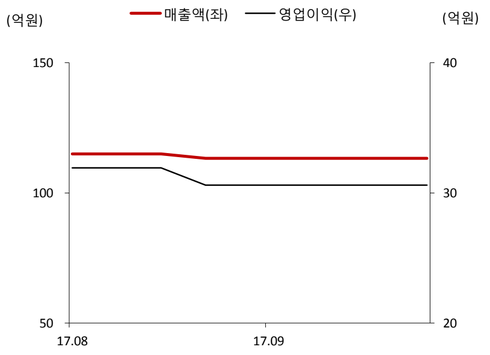
▶ 코스메카코리아



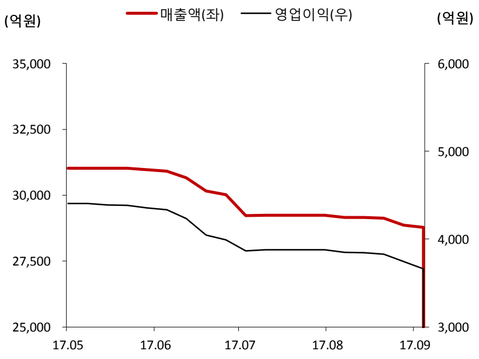
▶ 연우



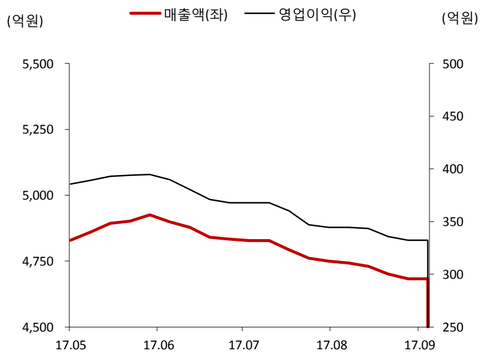
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

아모레퍼시픽 매출액, 영업이익 컨센서스 -0.7%, -6.5%

아모레G 매출액, 영업이익 컨센서스 -0.7%, -2.3%

클리오 매출액, 영업이익 컨센서스 -0.6%, -6.1%

연우 매출액, 영업이익 컨센서스 +0.2%, -1.8%

■ Compliance Notice ■

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

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

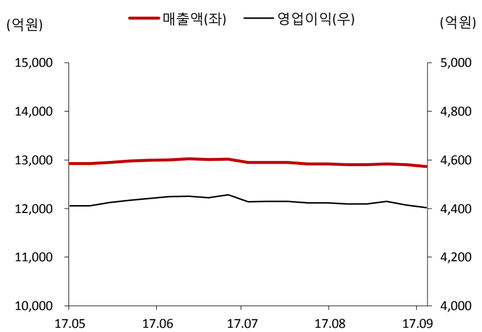
・ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. ・ 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. ・ 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

SK Consumer Flash

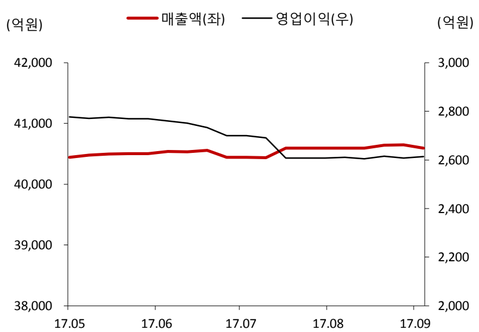
SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

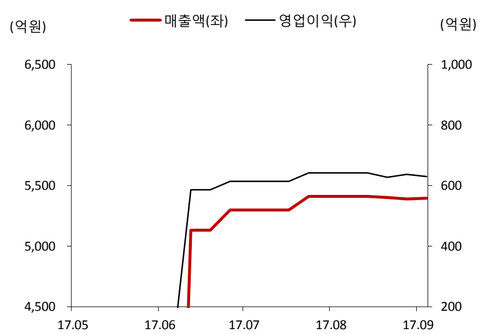
▶ KT&G



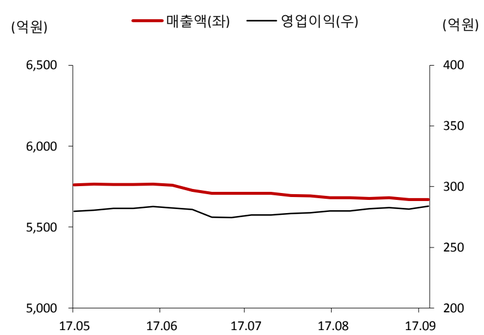
▶ CJCJ



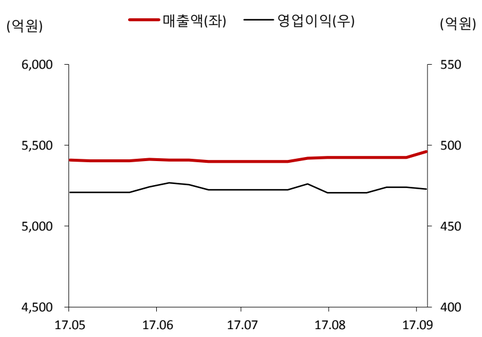
▶ 오리온



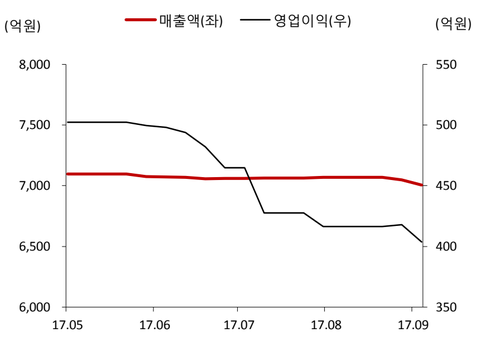
▶ 농심



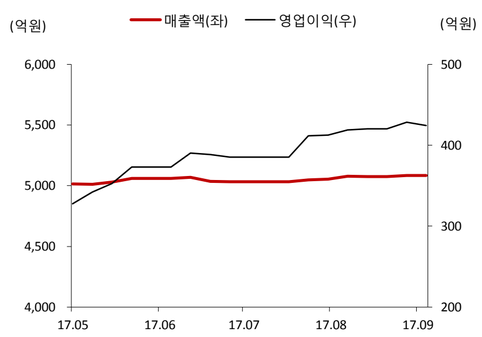
▶ 오뚜기



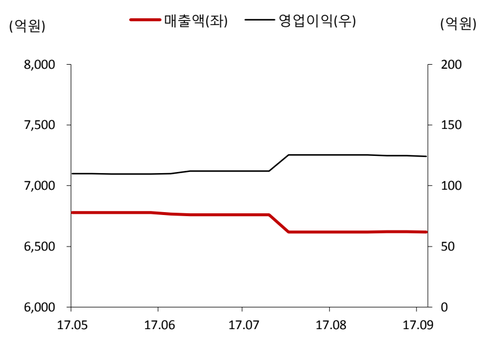
▶ 롯데칠성



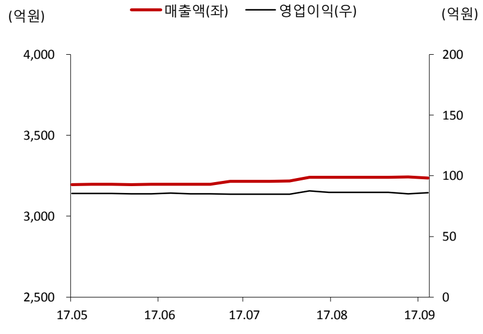
▶ 하이트진로



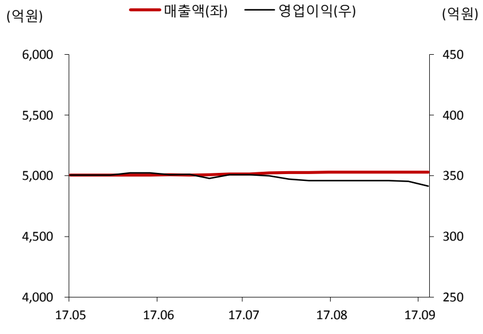
▶ CJ프레시웨이



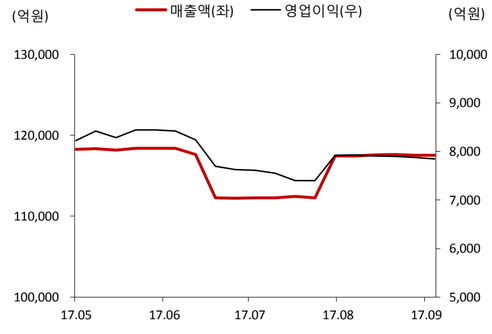
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

1% 미만 영업이익 컨센서스 상향 종목

: CJ제일제당 +0.3%, 농심 +0.9%,

1% 이상 영업이익 컨센서스 상향 종목

: 신세계푸드 +1.1%

1% 미만 영업이익 컨센서스 하향 종목

: SPC삼립 -0.6%, 매일유업 -0.9%, 하이트진로 -0.9%

CJ프레시웨이 -0.5%

■ Compliance Notice ■

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

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

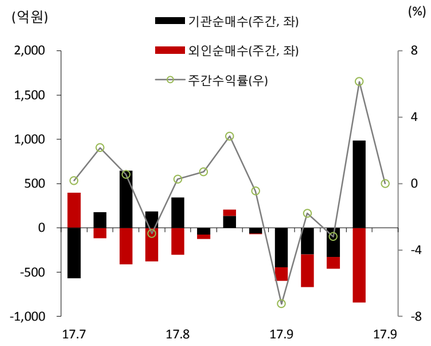
・ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. ・ 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. ・ 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

SK Consumer Flash

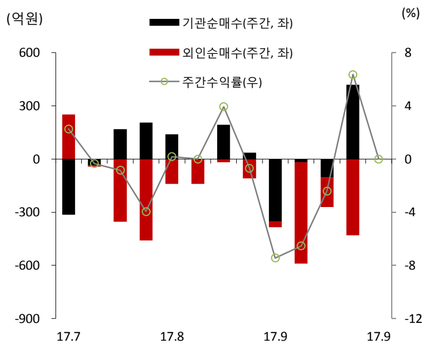
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 수급 추이

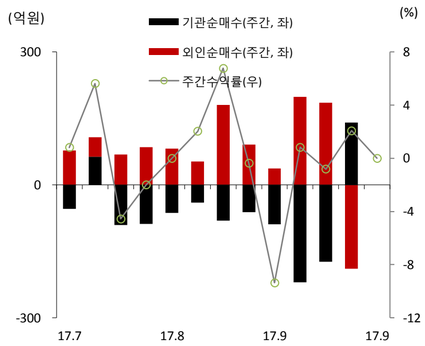
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



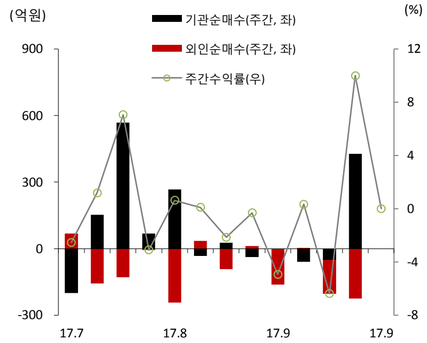
▶ 아모레퍼시픽



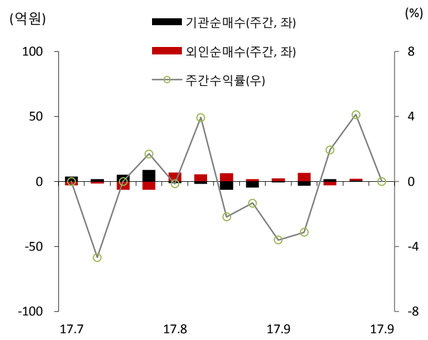
▶ 아모레G



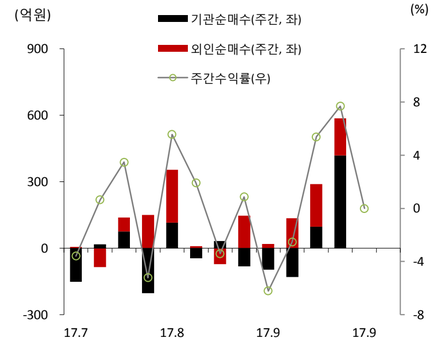
▶LG생활건강



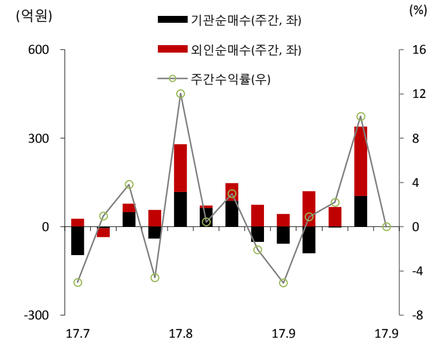
▶클리오



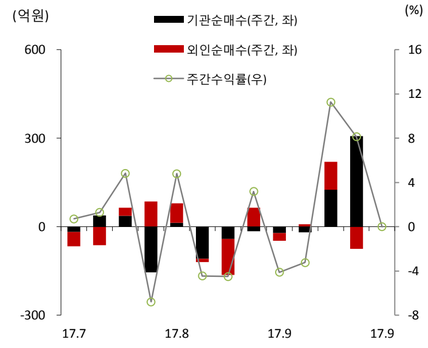
▶ 화장품 ODM 3사



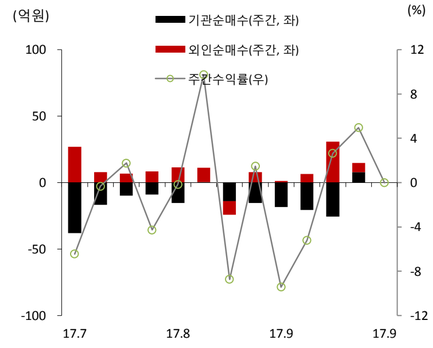
▶ 코스맥스



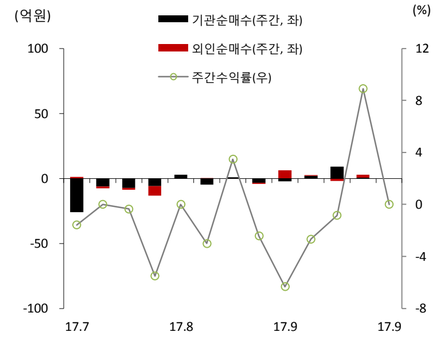
▶ 한국콜마



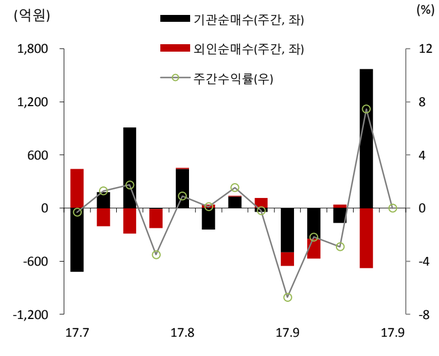
▶ 코스메카코리아



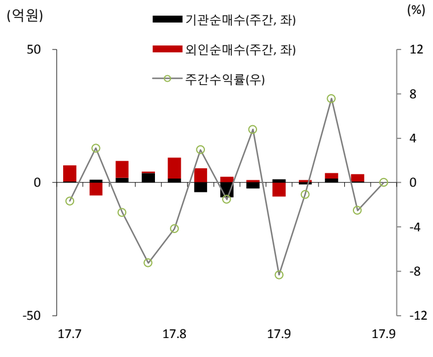
▶ 연우



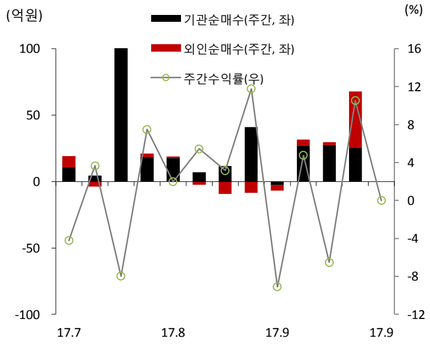
▶ KSE 화장품



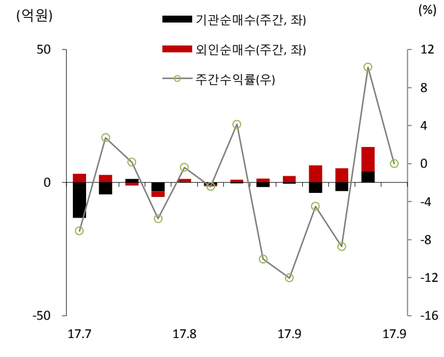
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

브랜드 3사 기관 순매수, 외국인 순매도
아모레G는 2개월 연속 지속되어오던
외국인 순매수가 순매도로 전환

코스맥스 2개월 연속 외국인 순매수 지속
코스메카코리아 역시 유사한 상황

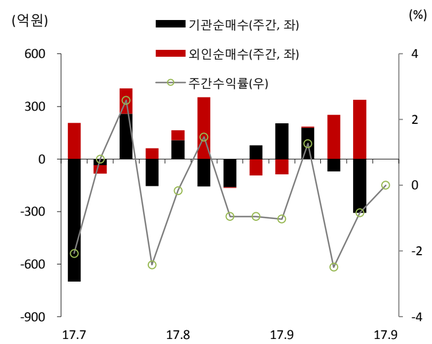
■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 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

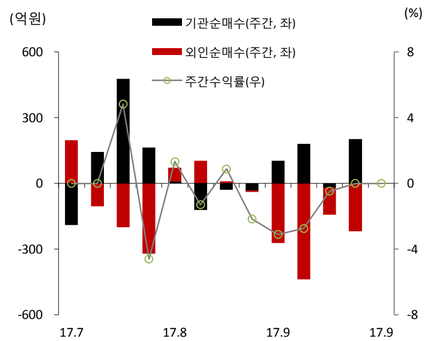
SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 수급 추이

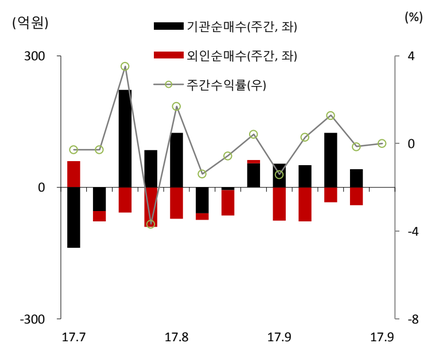
▶ 음식료업종



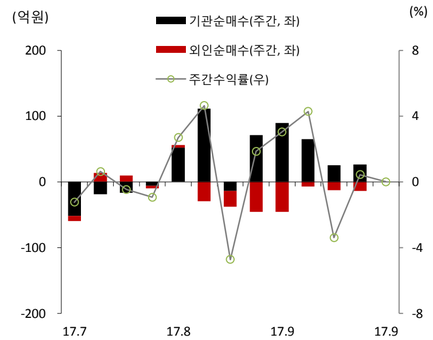
▶ KT&G



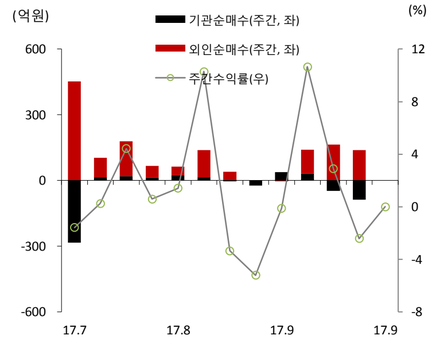
▶ CJ제일제당



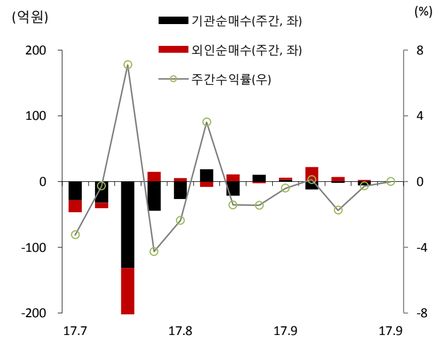
▶ 농심



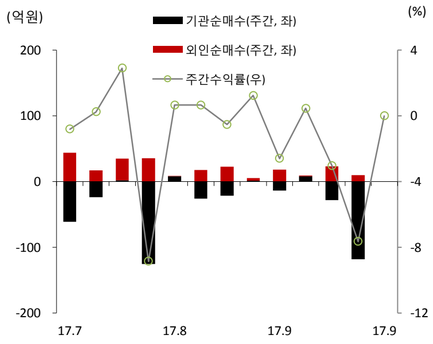
▶ 오리온



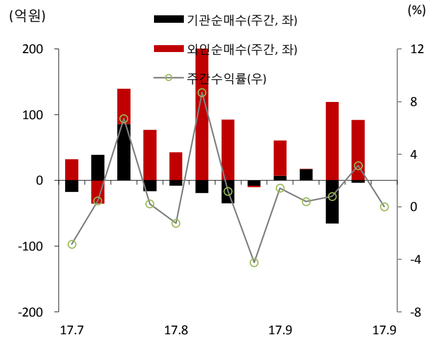
▶ 오뚜기



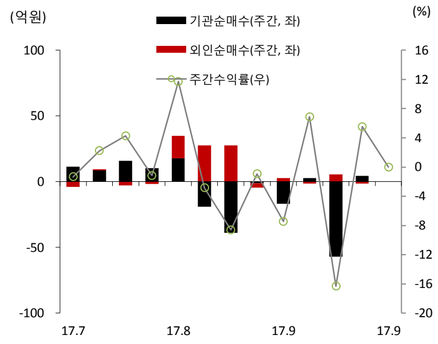
▶ 롯데칠성



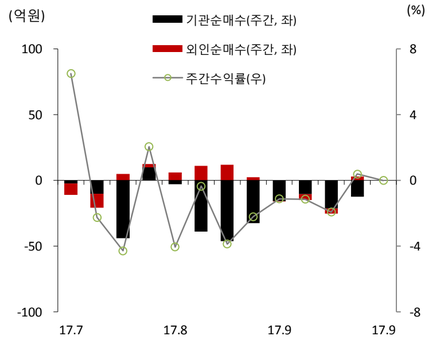
▶ 하이트진로



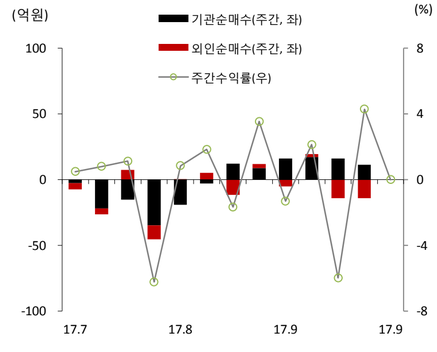
▶ CJ프레시웨이



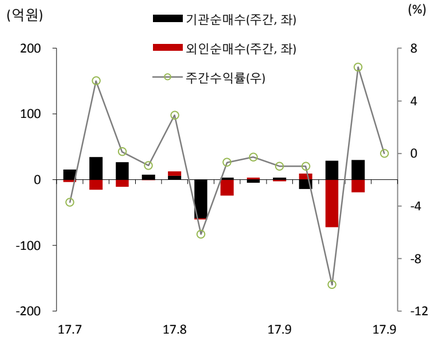
▶ 신세계푸드



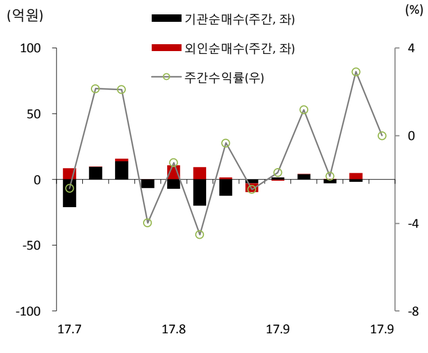
▶ 롯데푸드



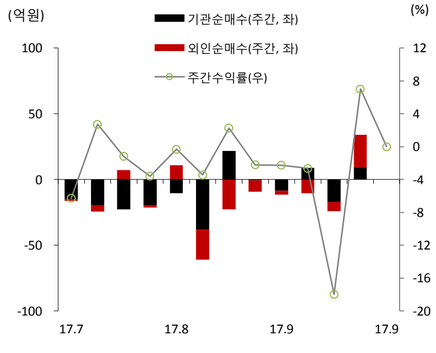
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

음식료업종 기관 순매도, 외국인 순매수

KT&G, CJCJ, 농심 1개월간 기관 순매수
외국인 순매도

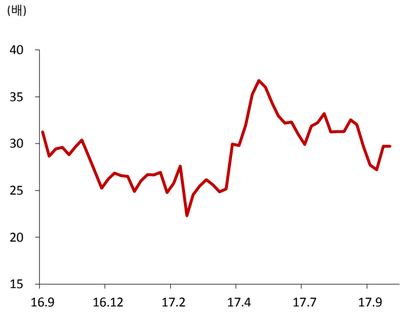
■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 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

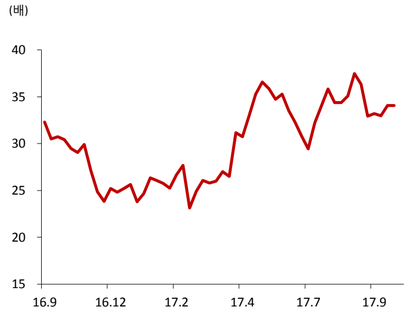
SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 12M Fwd PER 추이

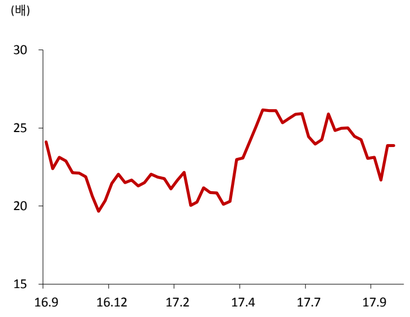
▶ 아모레퍼시픽



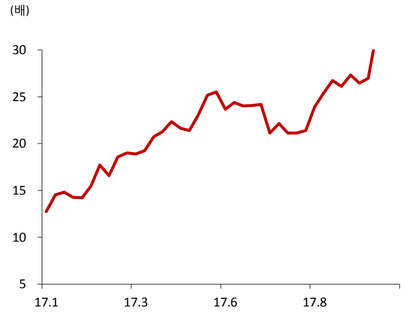
▶ 아모레G



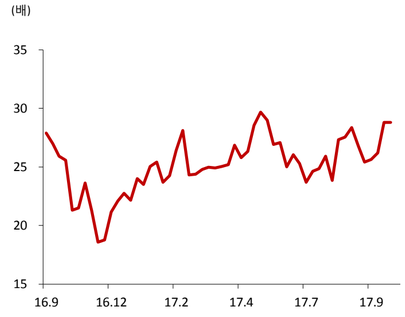
▶ LG생활건강



▶ 클리오

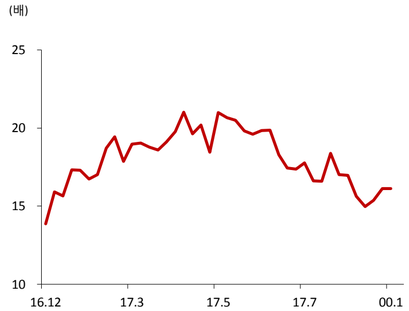


▶ 코스맥스



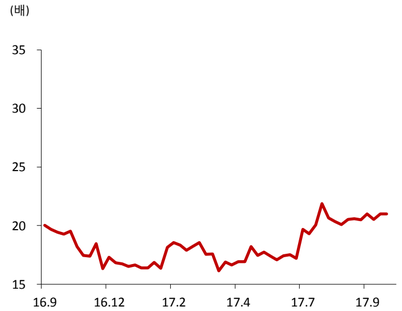
▶ 한국콜마

▶ 코스메카코리아



▶ Estee Lauder

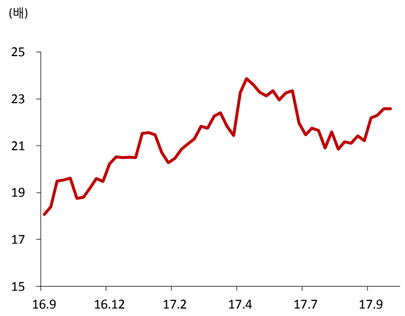
▶ COTY



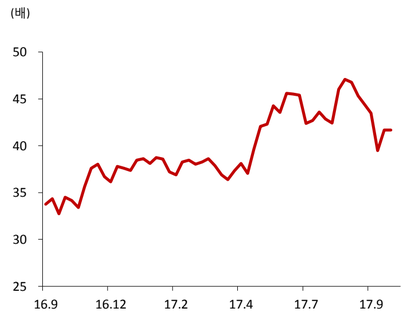
▶ P&G

▶ L'oreal

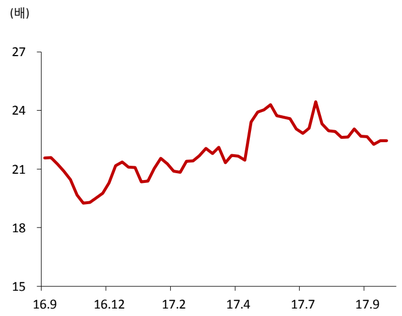
▶ LVMH



▶ Shieseido



▶ KAO



▶ Comments

코스맥스 12M Fwd PER 28.8X

최근 1년내 고점 수준 29.7X에 접근

아모레퍼시픽, LG생활건강

최근 1년내 고점까지는 10~15% 여유 있음

■ Compliance Notice ■

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

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

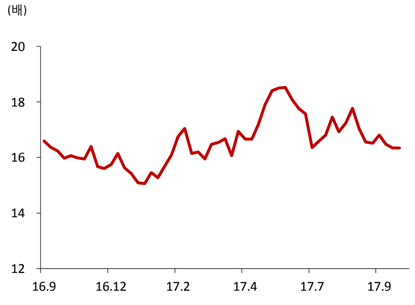
・ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. ・ 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. ・ 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

SK Consumer Flash

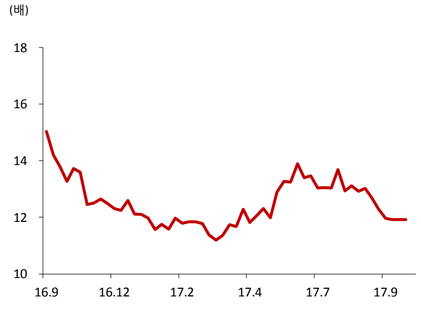
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 12M Fwd PER 추이

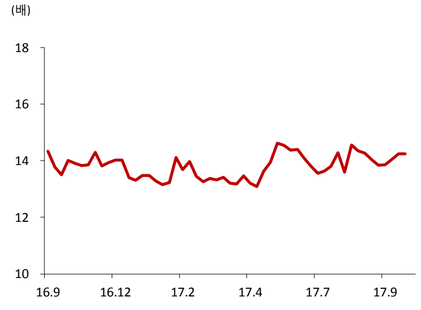
▶ KSE 음식료업종



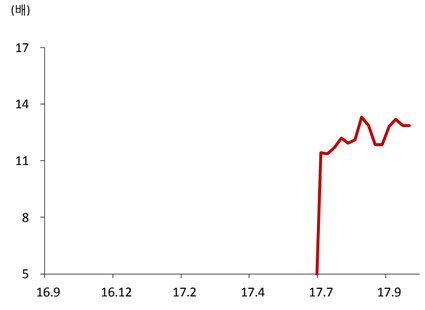
▶ KT&G



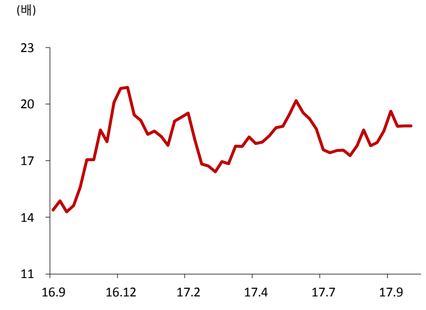
▶ CJ제일제당



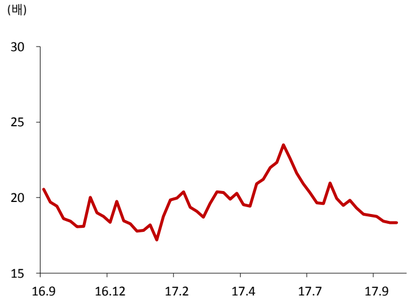
▶ 오리온



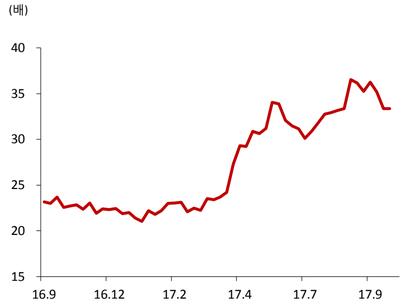
▶ 농심



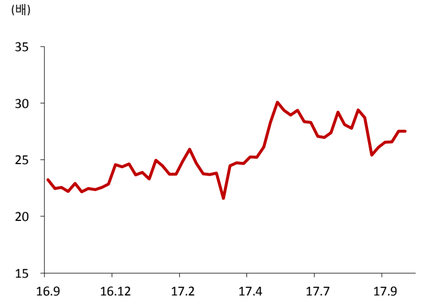
▶ 오뚜기



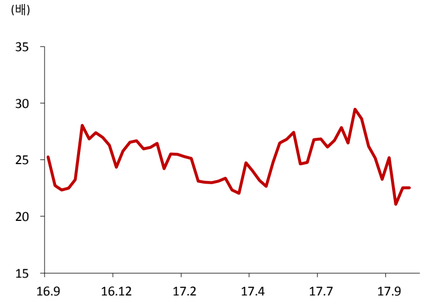
▶ 롯데칠성



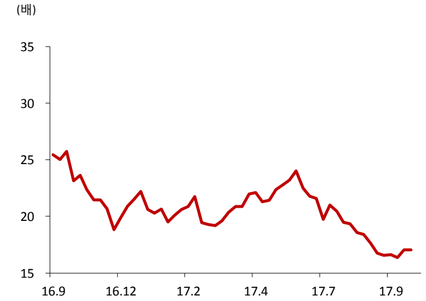
▶ 하이트진로



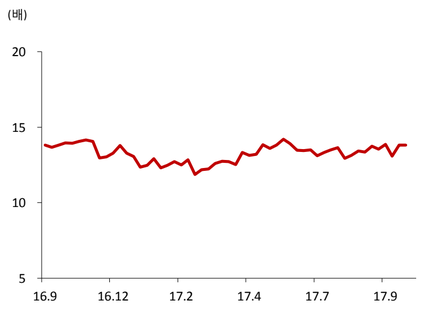
▶ CJ프레시웨이



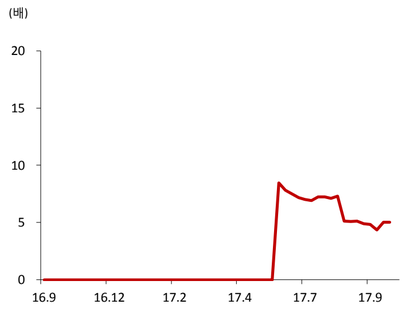
▶ 신세계푸드



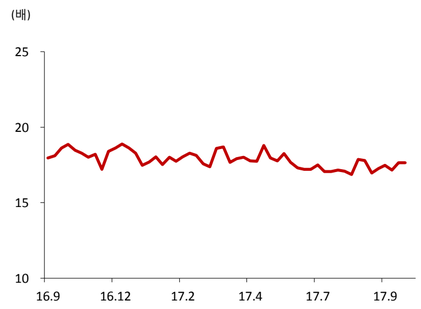
▶ 롯데푸드



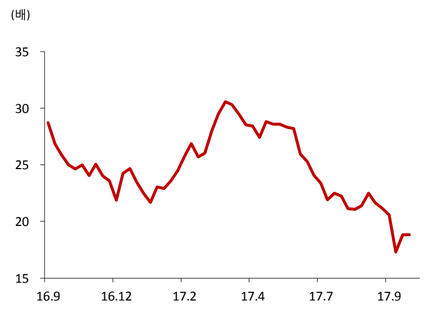
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

CJ프레시웨이, 신세계푸드, SPC삼립
12M Fwd PER Band 하단에서 반등

■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

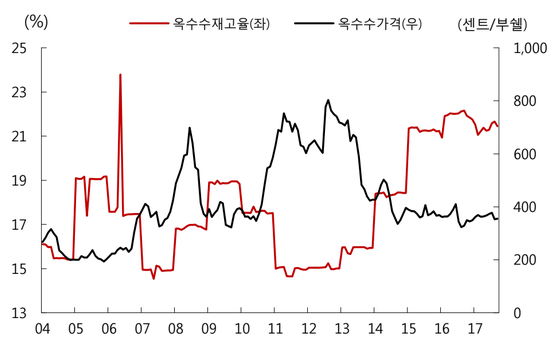
음식료 Commodty 가격 동향

▶ 음식료업종 Commodty 가격 및 주요 지수

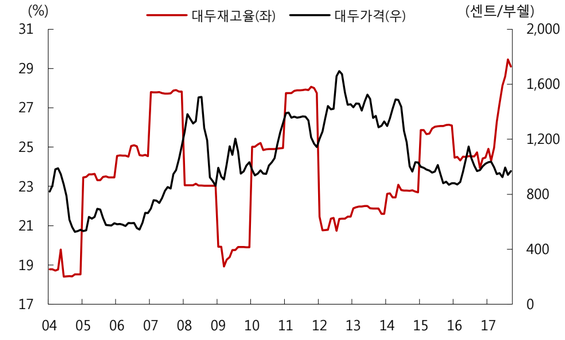
		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodty	옥수수(CBOT)	351.0	0.3	-0.1	2.0	-8.2	-2.4	3.3
(단위: 달러)	소맥(CBOT)	444.8	0.3	0.0	7.5	-13.7	4.9	12.7
	대두(CBOT)	976.0	0.4	2.0	2.0	-2.0	3.6	2.0
	커피(ICE)	130.0	2.2	1.5	2.7	2.6	-5.6	-11.2
	설탕(ICE)	14.0	-2.8	3.2	-2.2	0.4	-15.0	-39.5
	원면(ICE)	69.5	0.8	0.6	-7.7	-7.4	-6.8	2.6
Macro & Market	원-달러	1,145	-0.3	0.1	-1.2	0.4	-0.2	-3.2
	원-100엔	1,017	-0.2	0.0	1.7	-0.9	1.3	5.2
	원-위안	171.7	0.0	0.2	1.2	-0.8	-4.3	-2.9
Domestic Meat	도매돼지고기(탕박)	4,500	0.3	-8.7	-15.4	-17.8	-5.6	4.2
(단위: 원)	도매소고기(지육)	18,577	4.2	7.3	10.2	10.7	11.5	5.3
	육계생계(대)	1,590	0.0	0.0	6.7	0.0	-27.4	-20.1

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이

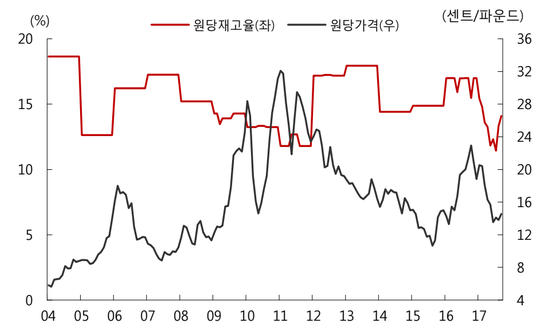
▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



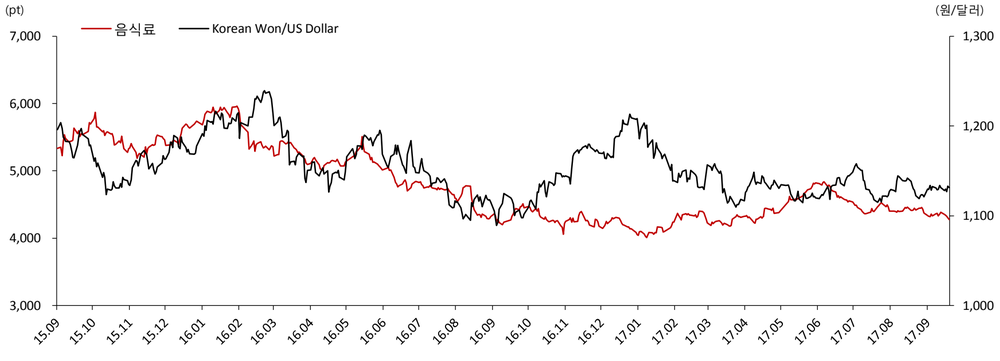
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



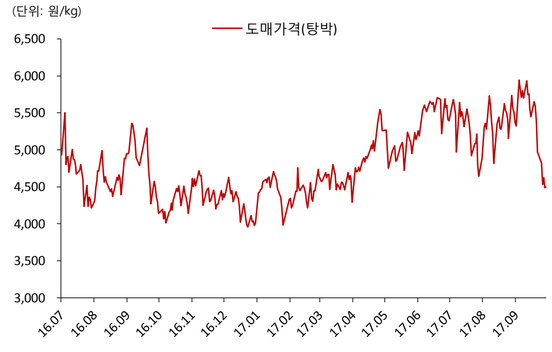
▶ 원당 재고율 및 가격 추이



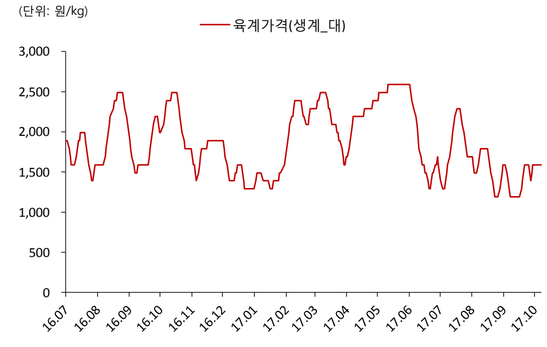
▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



▶ 돈육가격 추이



▶ 육계가격 추이



■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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

SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

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	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
(천명)	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	내국인	286	277	268	251	248	261	258	267	299	280	277	289	2,452	2,726	2,991
(백만$)	외국인	682	666	729	666	734	708	883	665	590	656	689	694	5,451	5,417	7,618
	Total	968	944	997	918	982	969	1,140	932	889	936	966	983	7,903	8,143	10,609
y-y %	내국인	22	40	13	7	3	10	22	26	24	14	13	8	5	11	10
	외국인	89	56	36	30	40	37	80	9	-7	5	10	9	40	-1	41
	Total	63	51	29	23	28	29	62	13	2	7	11	9	27	3	30
면세점 인당 구매금액	내국인	112	113	111	109	109	104	104	105	111	109	106	110	132	111	107
($/명)	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

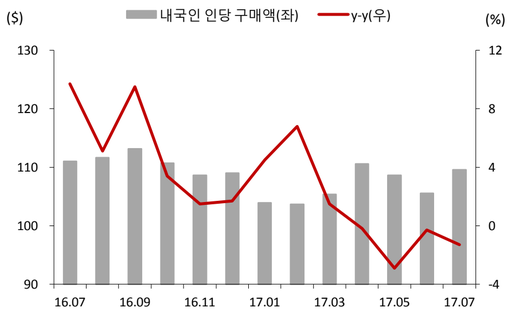
▶ Comments

여전히 면세점 전체 데이터와
화장품 업체간의 괴리가 심한 구간

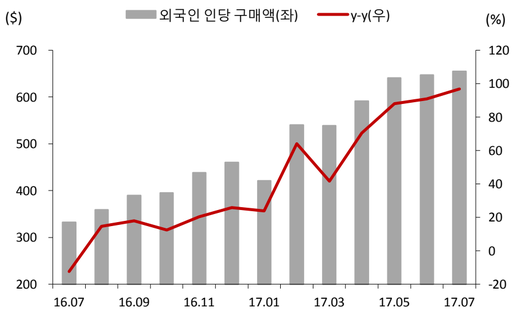
화장품업체들은 인바운드가
빠지는 수준과 유사하게 역신장

현재의 면세 데이터는
고가 제품 판매 호조와
글로벌 화장품업체들의
프로모션에 기인함

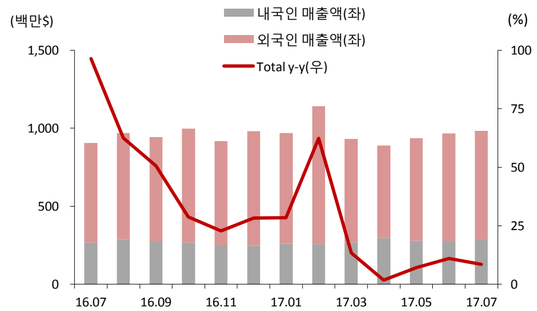
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



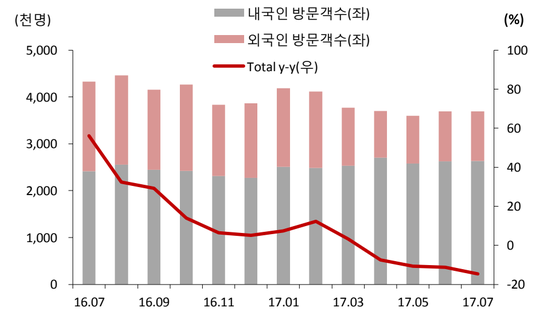
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



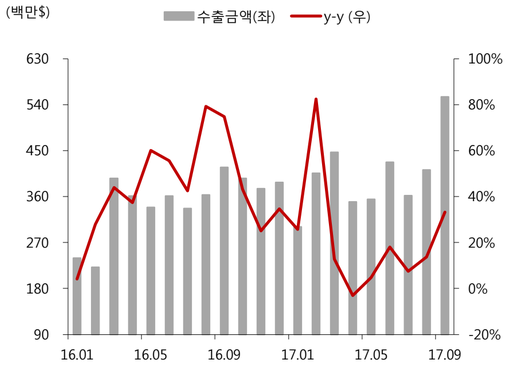
■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 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

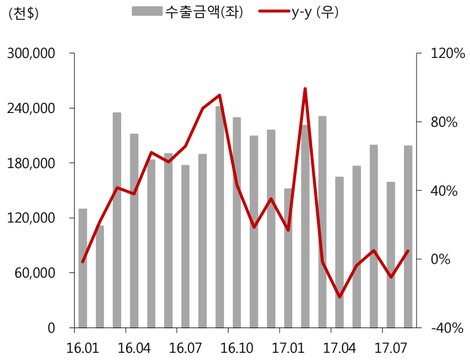
SK 증권
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

수출입 데이터

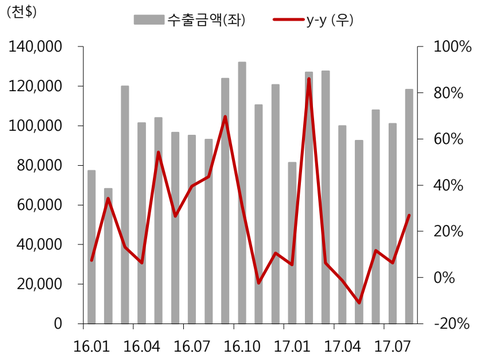
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



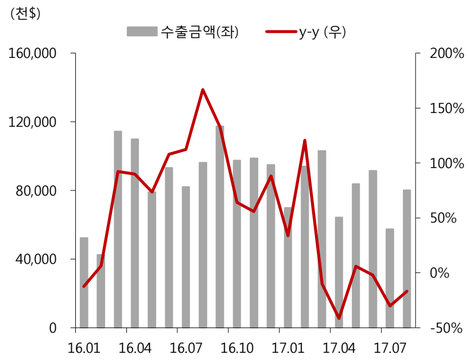
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



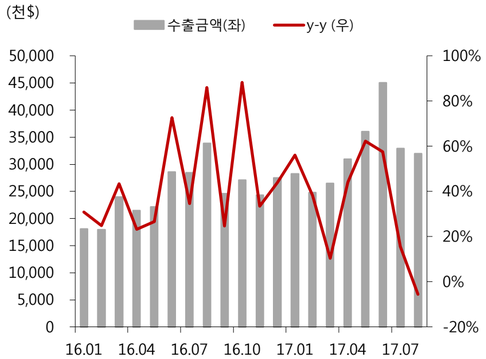
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



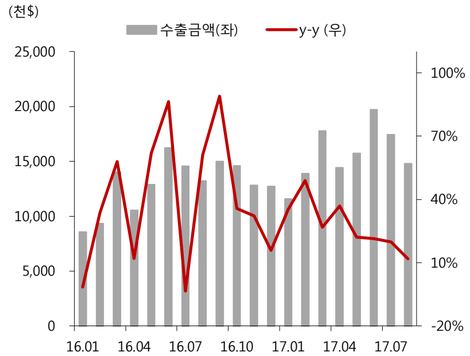
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



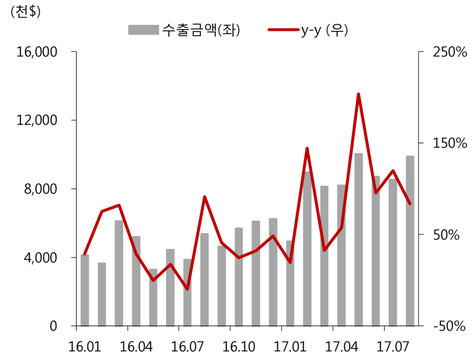
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



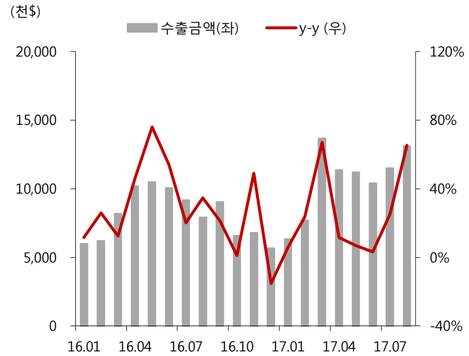
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



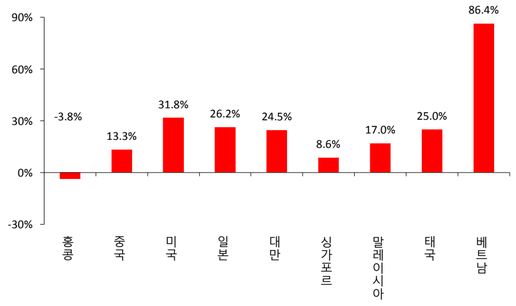
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



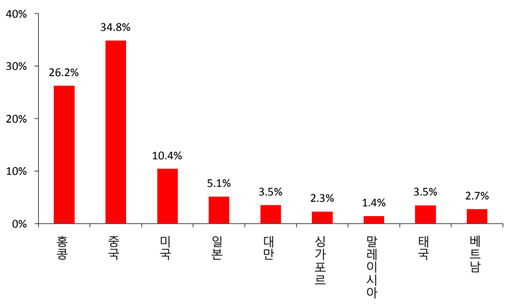
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



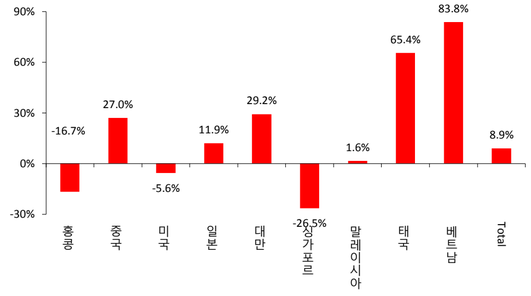
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.08 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.08 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.08)



▶ Comments

- 9월 한국 화장품 수출은 y-y +33.3% 증가
- **555백만$로 월간 기준 사상 최고 수출액을 시현**
- EU, 미국, 중국, 아세안 지역으로의 수출이 급증

9/1~9/20 Data	수출액	증감률
EU	36	725%
미국	23	56%
중국	130	43%
아세안	30	39%

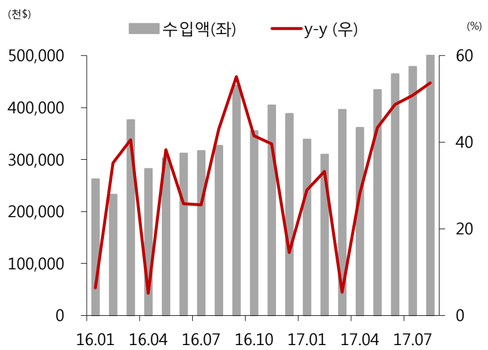
■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 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

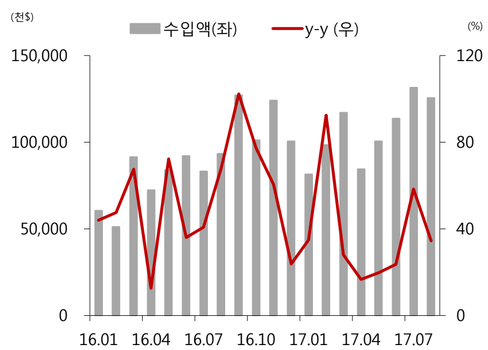
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

수출입 데이터

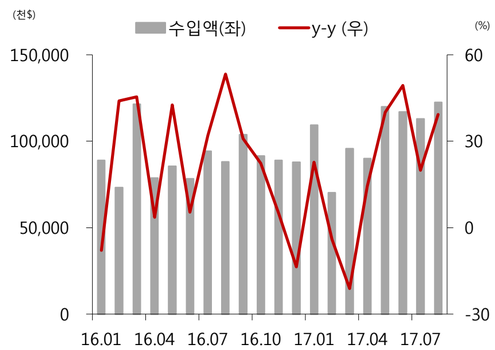
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



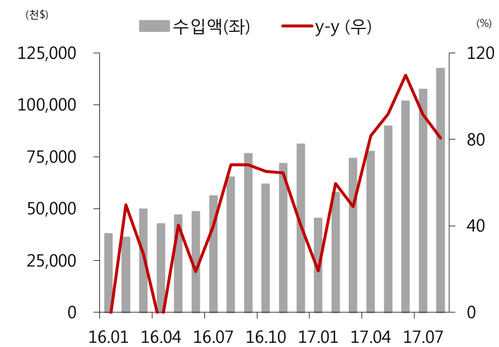
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



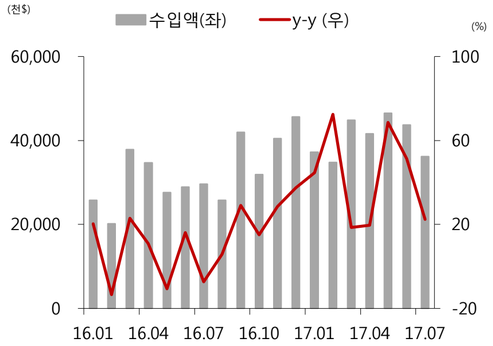
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



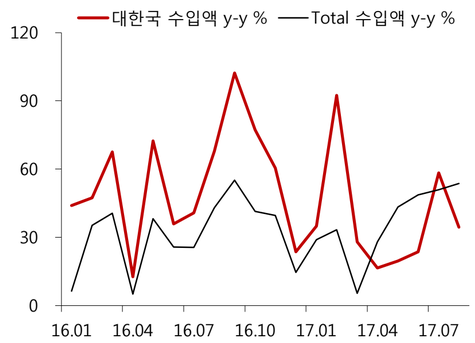
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



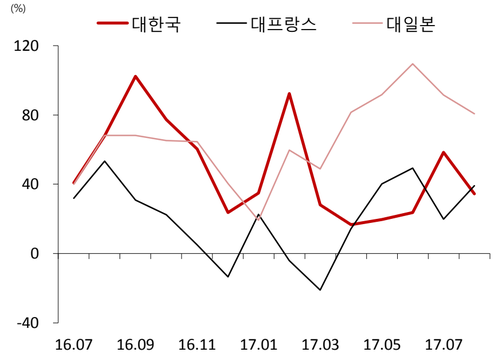
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



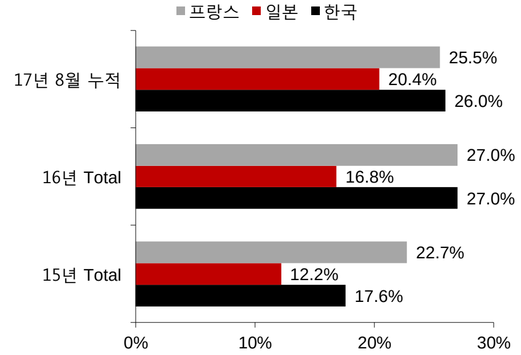
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



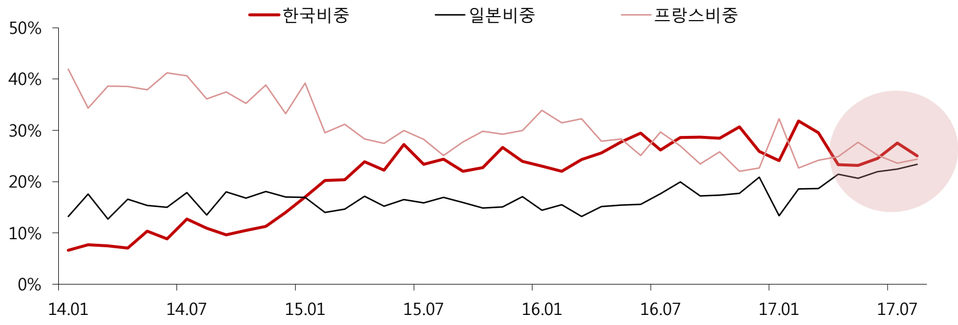
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 17년 8월 중국의 대한국 화장품 수입액은 y-y + 34.5%를 기록
- 중국 화장품 수입 성장률은 여전히 견조한 상황

- 7월 한국의 중국 수입화장품 시장 내 점유율은 1위로 다시 올라선데 이어 8월 역시 점유율 1위 유지
- 한국 화장품의 근원의 경쟁력은 분명히 존재한다고 판단함

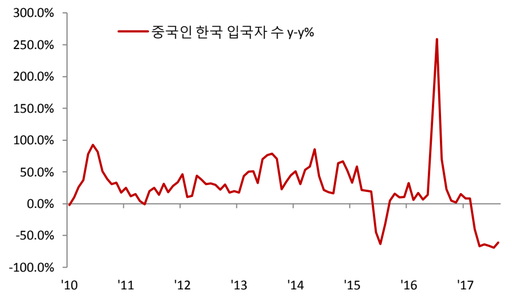
■ Compliance Notice ■
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 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

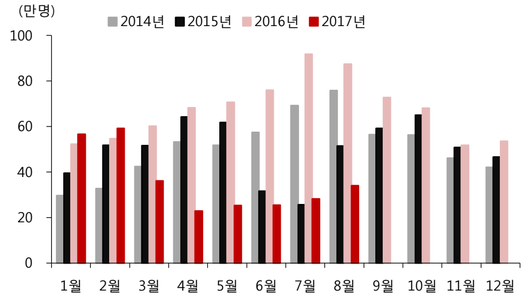
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

인바운드 데이터

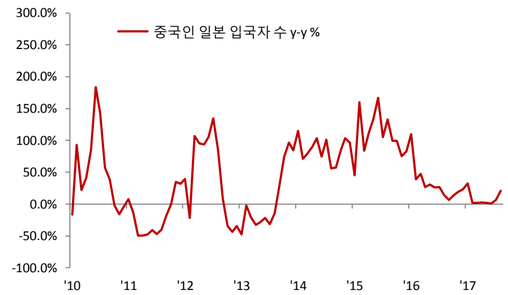
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



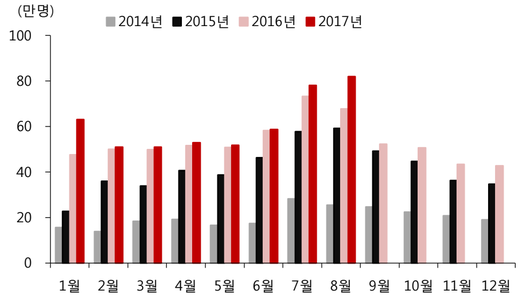
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



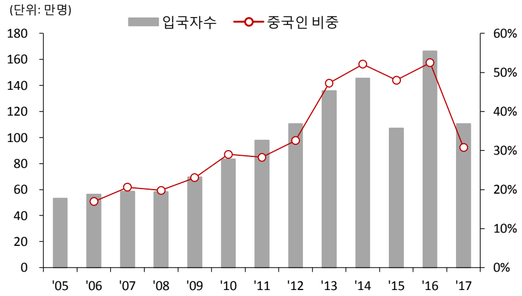
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이

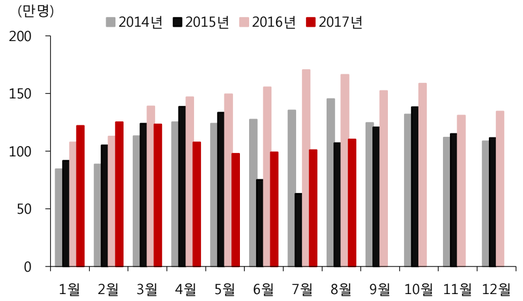


▶ 연간 8월 인바운드 수요와 중국인 비중

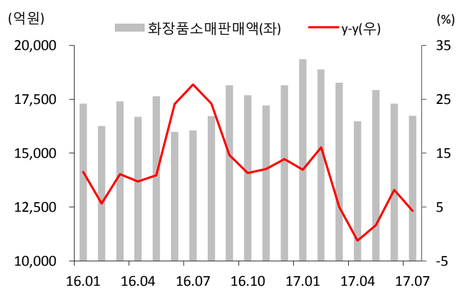


▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %

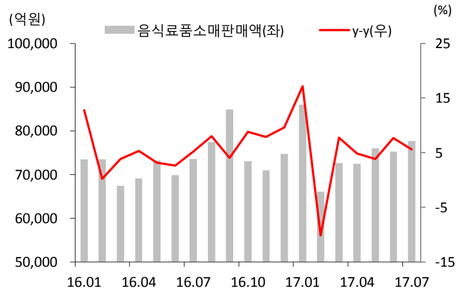
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 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 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 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.