



SK Consumer Flash



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

2017.11.06

Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -0.9% 언더퍼퓸, 업종지수는 +1.6% 상승
- 업종지수 상승에도 불구하고 강세장 지속됨에 따라 코스피 대비는 언더퍼퓸
- 낙폭과 대종목이자 정상화시 실적 Rebound가 가장 클 종목으로 분류되는 아모레퍼시픽, 잇즈한불, 연우 주가 상승이 견조하였음
- 잇즈한불의 경우는 지난주 중국 후저우 공장 생산허가 취득 이벤트도 있었음

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -2.4% 언더퍼퓸, 업종지수는 +0.1% 상승
- 대중국주로 분류되는 오리온 주가 견조한 상승세
- CJ제일제당은 CJ헬스케어 매각 뉴스와 함께 주가 상승

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 화장품업종 최근 1년 12M Fwd PER 고점 수준
- 현재 주가 수준은 한중 관계 정상화를 기정 사실화하고 있는 상황
- 당사 역시 2018년 예상 실적은, 한중관계 정상화를 가정
- 당사 브랜드 대형사 투자의견 Hold, 아모레퍼시픽, LG생건 Upside 10% 내외
- 단기적으로 주가는 Box권 흐름을 예상

F&B

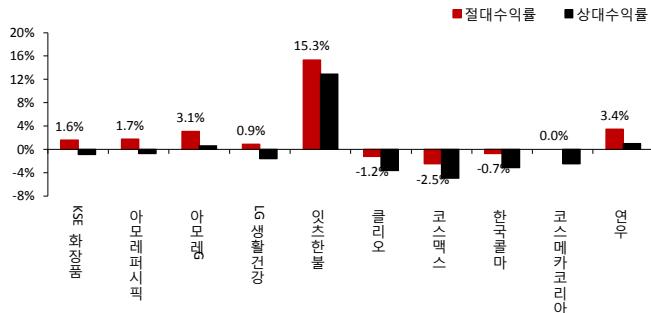
- 화장품업종 1년 12M Fwd PER 고점인 반면, 음식료업종은 저점
- 2017년 낮아진 Base를 고려해볼만한 시점
- 소비재 섹터 내에서 화장품 업종의 대안으로도 부각될 수 있는 상황
- Macro 상황(환율, 곡물가)까지 감안하면, 더 매력적인 상황
- 7일 KT&G 걸련형 전자담배 '릴' 공개
- '릴' 모멘텀, 밸류에이션, 배당수익률 감안시 KT&G(Buy, 13만원) 매력적인 구간

Notice

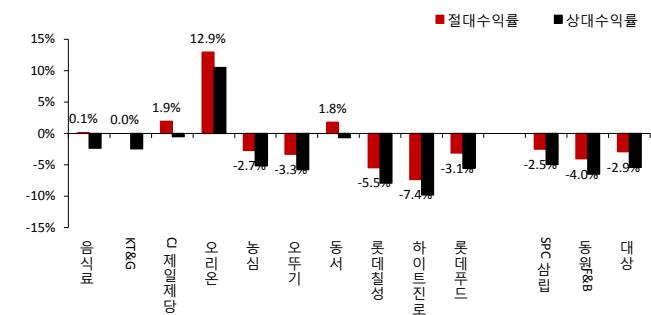
- 금일 건기식 보고서 발간. KT&G, 뉴트리바이오텍 신규 커버리지 개시
- KT&G (Buy, TP 130,000원), 뉴트리바이오텍 (Buy, TP 26,500원)

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



Flash Brief

▶ 3Q17E 컨센서스 추이

- 코스메카리아 영업이익 컨센서스 -2.7% 하향
- 네오팜 영업이익 컨센서스 -26.0% 하향
- 네오팜 3Q 광고비 관련 비용 증가로 일시적 수익성 하락
- 4Q 성수기+유통채널 확대 효과로 견조한 성장세 유지 중
- 오리온, 하이트진로 영업이익 컨센서스 +2.2%, +2.2% 상향
- 두 종목 모두 실적 발표를 앞둔 시점에서의 컨센서스 상향

▶ 수급동향

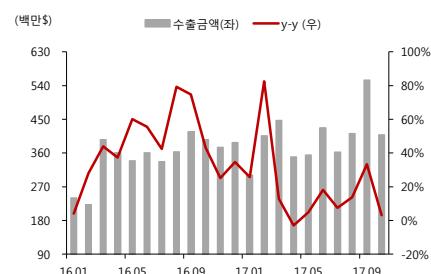
- 아모레계열 외국인 순매도인 반면, LG생활건강 외국인 순매수로 전환
- 지난주 화장품업종 수급은 기관, 외국인 상반된 모습
- 음식료 지난주 외국인, 기관 순매도 전환
- 오리온, 하이트진로 지속된 외국인 순매수
- 외국인 순매도 지속되던 CJ제일제당 4주 연속 외국인 순매수 전환

▶ 1Year Valuation Multiple : 12M Fwd PER

- 화장품업종 1년 12M Fwd PER 고점 수준
- 에스티로더 3Q 호실적 발표. 지난주 주가 8.8% 상승하며, 멀티플 상승
- 글로벌 경쟁사 로雷알, LVMH 동행하는 모습
- 음식료업종 지난주 밸류에이션 멀티플 단기 저점 이후 반등하는 모습

Last Week Announced Data or This Week Key Charts

▶ 10월 한국 화장품 수출 y-y % [산자부]



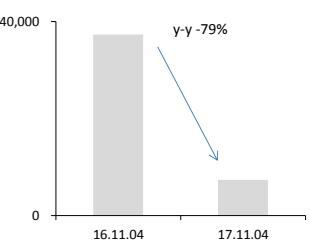
- 10월 한국 화장품 수출은 y-y +3.2% 증가

- 10월 대중국 화장품 수출 호조
- 7, 8, 9월 중국 화장품수입 비중 1위는 한국
- 미국, 일본, EU향 수출감소는 조업일수 영향으로 판단

10월 1-20일 Data	증감률
중국	22%
아세안	13%
미국	-39%

▶ 제주도 입도 외국인 수 11월 누적 y-y

인바운드 데이터 : 아직은 부진한 상황





SK Consumer Flash



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

News & Comments [Cosmetics & Fashion]

- ▶ 유커 돌아온다... 신규면세점 '조기 개장'
<https://goo.gl/Qbf9jt>

- ▶ '여린이용 색조 화장품' 시장 뜰까
<https://goo.gl/GT4Vjq>

- ▶ "끝까지 모른다"...제주공항 면세점 입찰 오늘 마감
<https://goo.gl/EnKihh>

- ▶ LG생건, 빛나는 실적 뒤 파업 '그늘'
<https://goo.gl/6hCfzd>

- ▶ LG생활건강, 446억원에 태극제약 인수
<https://goo.gl/pU2YkK>

- ▶ 국내 화장품, 미국서 '꿈틀꿈틀'...30여개 브랜드 300여개 품목 수출
<https://goo.gl/kvu5FR>

- ▶ 사드 해빙에... 중국인 관광객-보따리상 출선 명동 면세점
<https://goo.gl/dT5eFW>

News & Comments [F&B]

- ▶ '4000원 초반대' KT&G 릴 출격...'지끈지끈' PMI-BAT

: 7일 공개 예정이며, 11월 정식 출시

<https://goo.gl/WMx1zk>

- ▶ CJ헬스케어 매각한다...이재현의 '선택과 집중'은?

<https://goo.gl/7xS14>

- ▶ 팜스코, 360억원 규모 신규시설투자

<https://goo.gl/mpN38e>

- ▶ 끝없는 성장...9월 온라인쇼핑액 6조8000억 사상 최대

<https://goo.gl/vddMX1>

- ▶ CJ제일제당 비비고 가정간편식, 누적판매 3천500만개

<https://goo.gl/3rmd8o>

■ Compliance Notice ■

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

이 조사자는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 기록 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자는 투자참고자료로만 활용하시기 바랍니다. 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자의 치적재산권은 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. · 주전종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

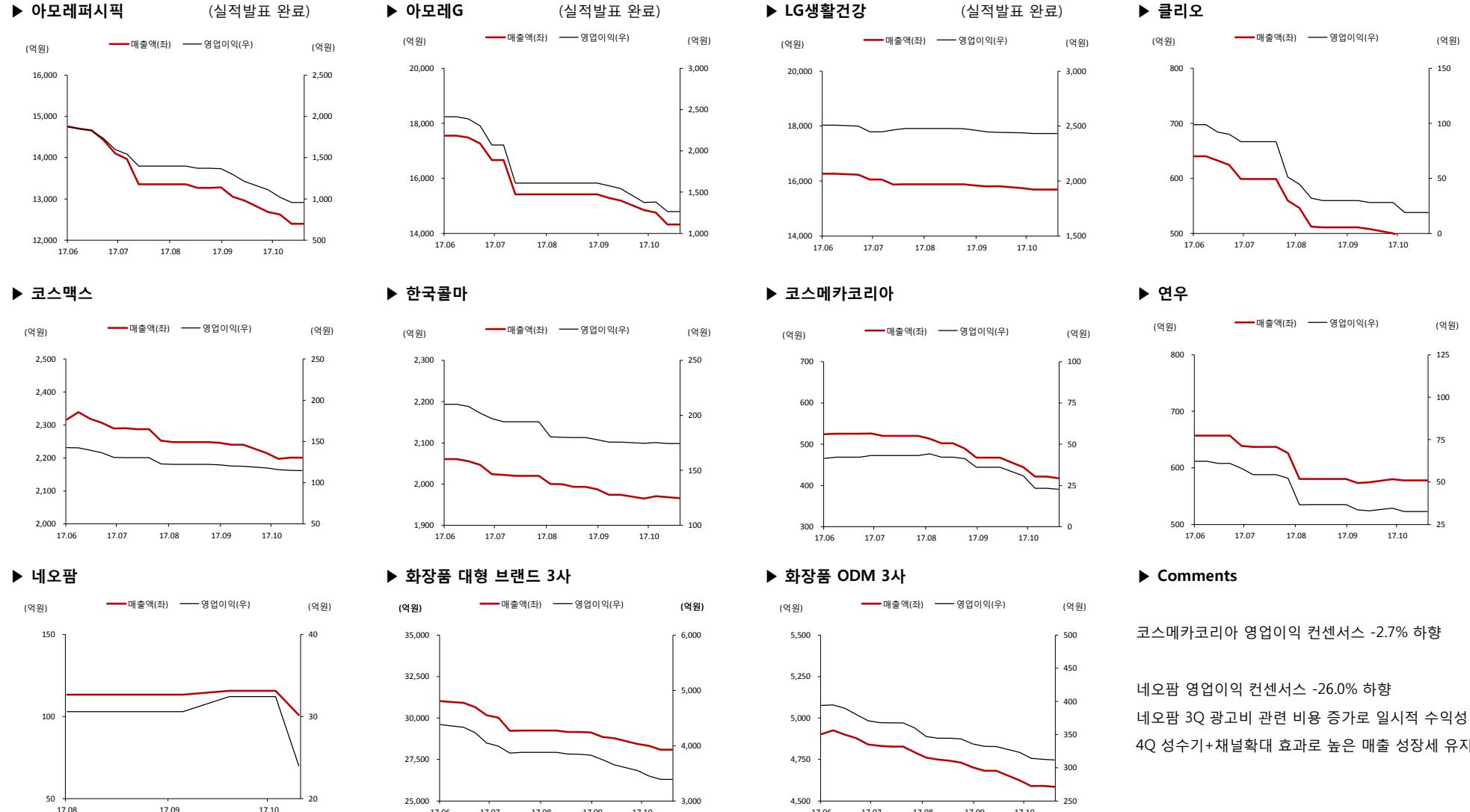


SK Consumer Flash



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

주요 기업 3Q17 컨센서스 추이



Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악의나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

코스메카코리아 영업이익 컨센서스 -2.7% 하향

네오팜 영업이익 컨센서스 -26.0% 하향
네오팜 3Q 광고비 관련 비용 증가로 일시적 수익성 하락
4Q 성수기+채널확대 효과로 높은 매출 성장세 유지



SK Consumer Flash

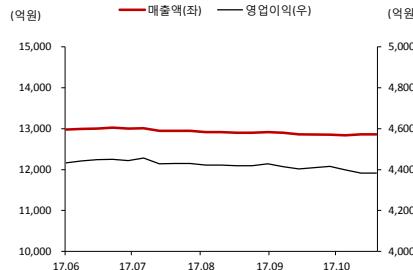


화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

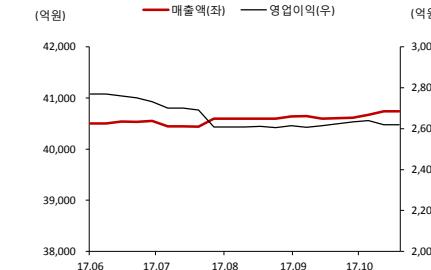
주요 기업 3Q17 컨센서스 추이

▶ KT&G

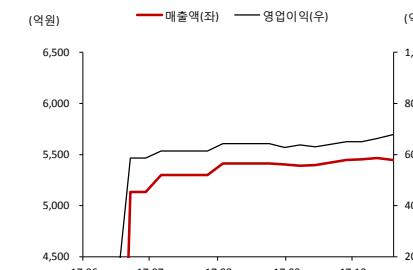
(실적 발표 완료)



▶ CJCJ



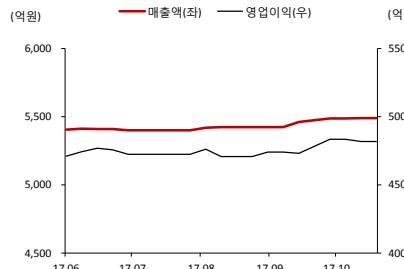
▶ 오리온



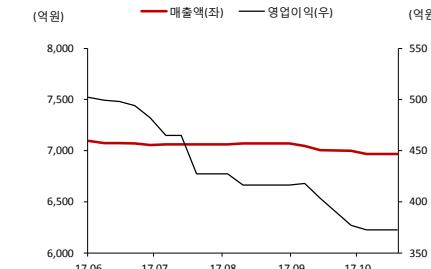
▶ 농심



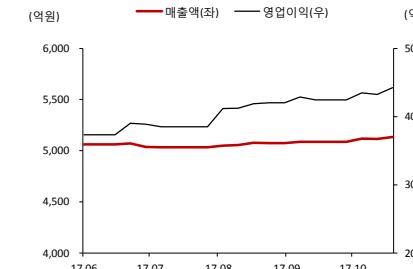
▶ 오뚜기



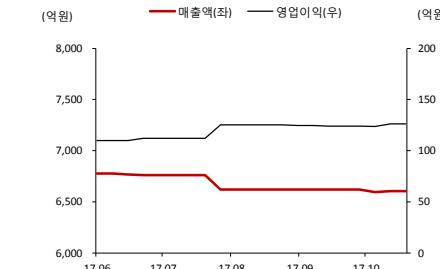
▶ 롯데칠성



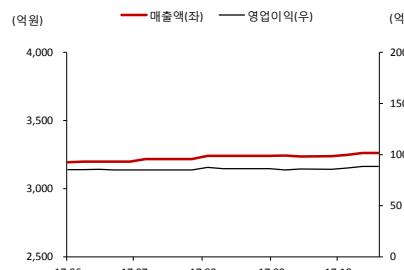
▶ 하이트진로



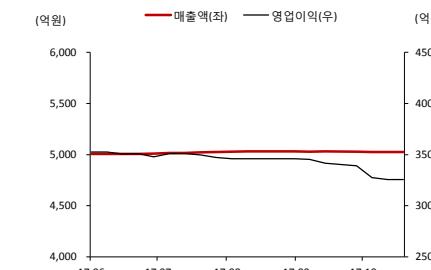
▶ CJ프레시웨이



▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

오리온, 하이트진로 영업이익 컨센서스

+2.2%, +2.2% 상향

두 종목 모두 실적 발표를 앞둔 시점에서의
컨센서스 상향

Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 자료는 제공사장 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당시에 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



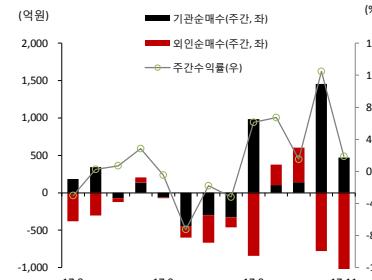
SK Consumer Flash



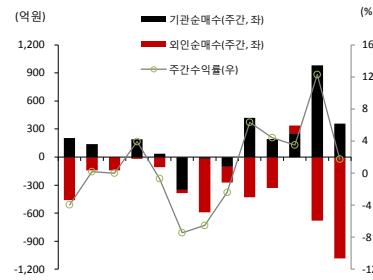
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 수급 추이

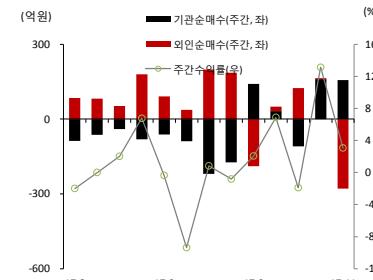
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



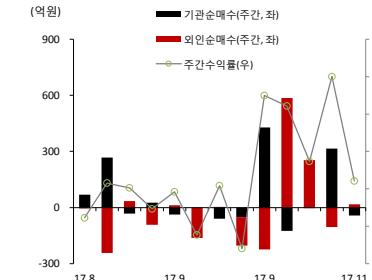
▶ 아모레퍼시픽



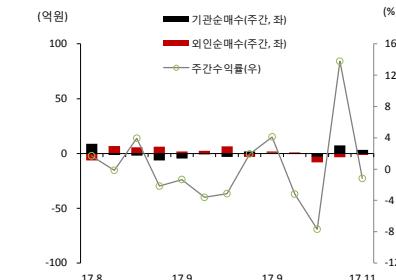
▶ 아모레G



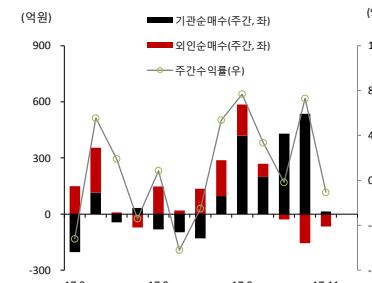
▶ LG생활건강



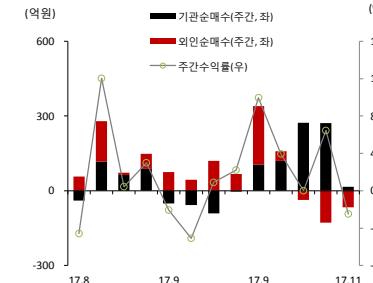
▶ 클리오



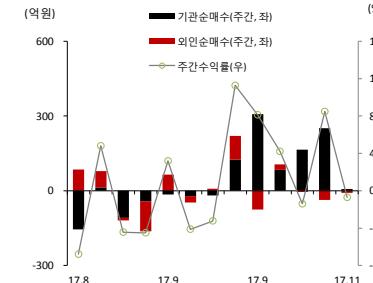
▶ 화장품 ODM 3사



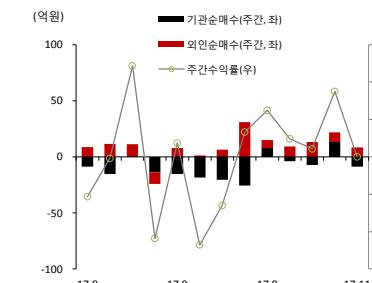
▶ 코스맥스



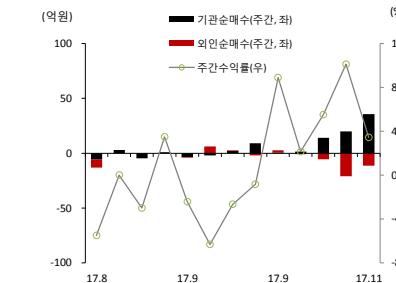
▶ 한국콜마



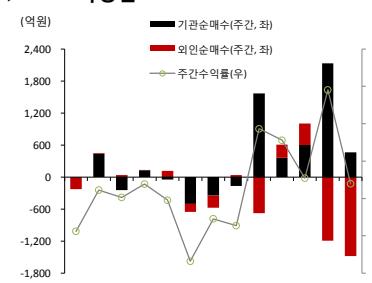
▶ 코스메카코리아



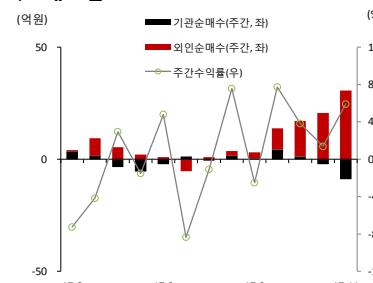
▶ 연우



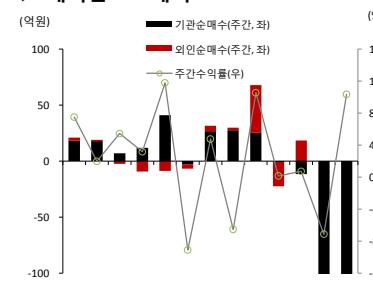
▶ KSE 화장품



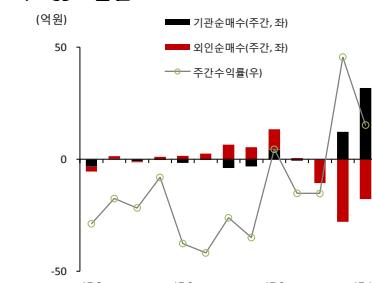
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

아모레계열 외국인 순매도인 반면,
LG생활건강 외국인 순매수로 전환

큰 금액은 아니지만, 네오팜 6주 연속
외국인 순매수 지속

Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접적인 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



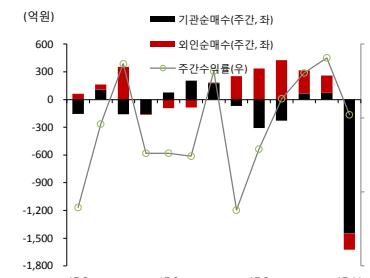
SK Consumer Flash



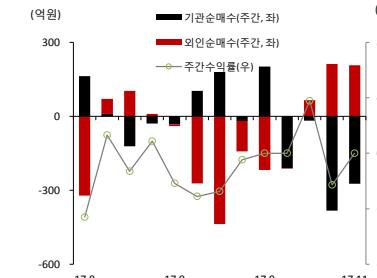
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 3Q17 수급 추이

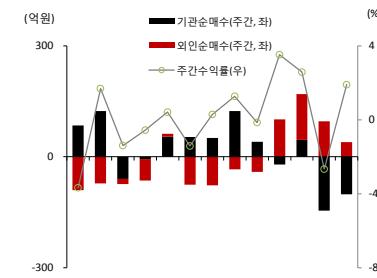
▶ 음식료업종



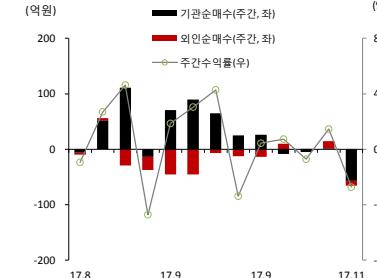
▶ KT&G



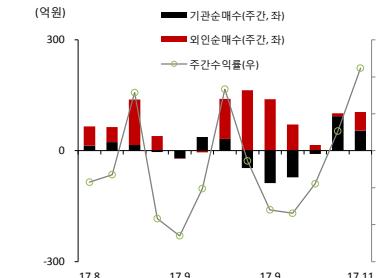
▶ CJ제일제당



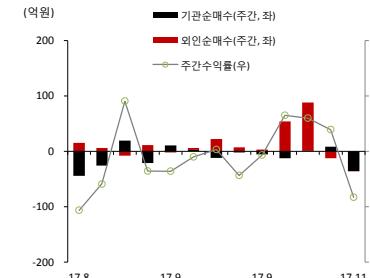
▶ 농심



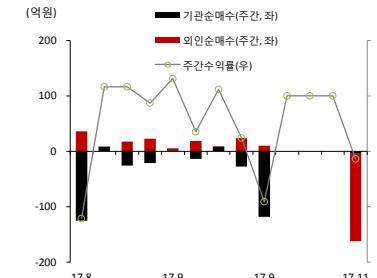
▶ 오리온



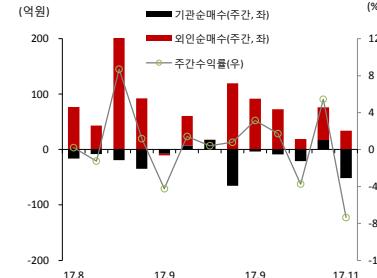
▶ 오뚜기



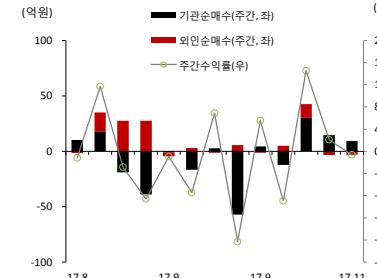
▶ 롯데칠성



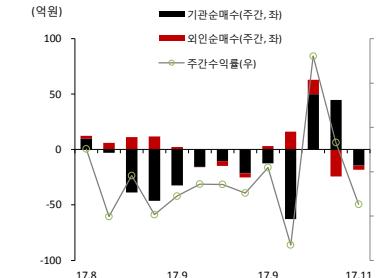
▶ 하이트진로



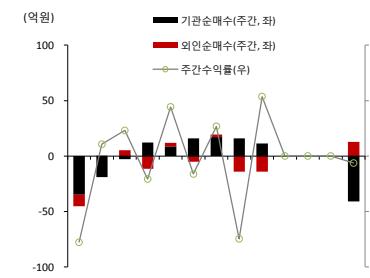
▶ CJ프레시웨이



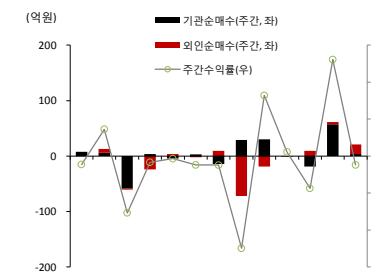
▶ 신세계푸드



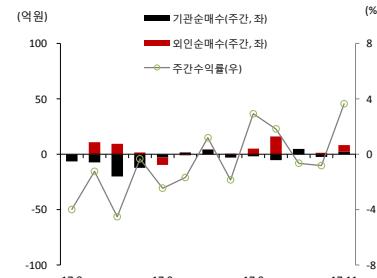
▶ 롯데푸드



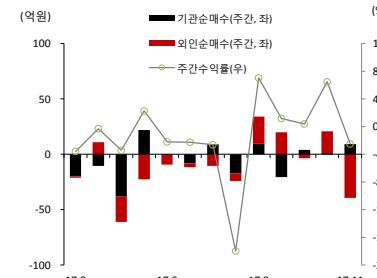
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

음식료 지난주 외국인, 기관 순매도 전환
오리온, 하이트진로 지속된 외국인 순매수

외국인 순매도 지속된 CJ제일제당
4주 연속 외국인 순매수 전환

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



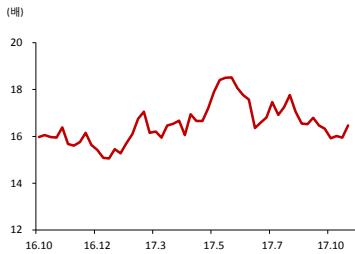
SK Consumer Flash



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



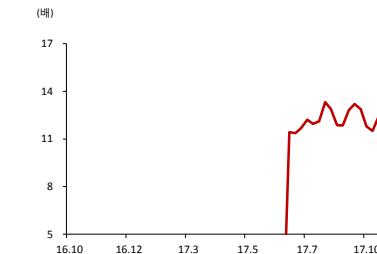
▶ KT&G



▶ CJ제일제당



▶ 오리온



▶ 농심



▶ 오뚜기



▶ 롯데칠성



▶ 하이트진로



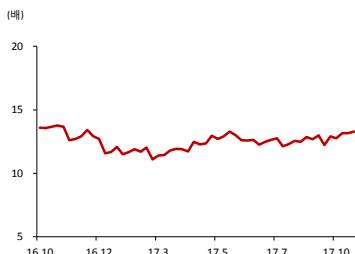
▶ CJ프레시웨이



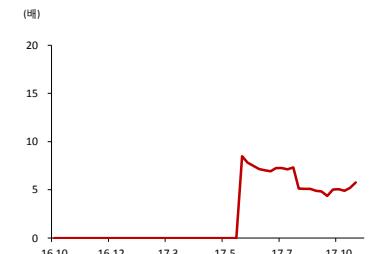
▶ 신세계푸드



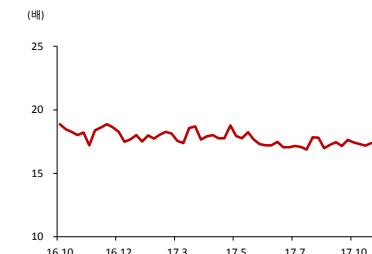
▶ 롯데푸드



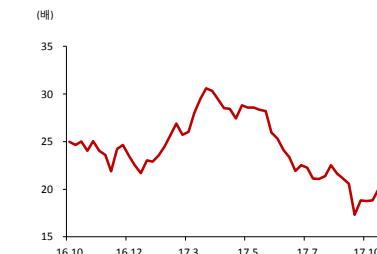
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

음식료업종 지난주 뱃류에이션 멀티플 단기 저점 이후 반등하는 모습

식자재 관련주들 지난주 모두 부진한 모습

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당시 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자는 투자 참고자료로만 활용하시기 바이며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
• 종자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천종목은 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)

음식료 Commodity 가격 동향

▶ 음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(단위: 달러)	Commodity 옥수수(CBOT)	348.3	-0.6	-0.1	-0.4	-4.2	-4.9	0.1
	소맥(CBOT)	425.8	-0.1	-0.4	-5.0	-7.0	-3.9	3.3
	대두(CBOT)	977.0	-1.2	0.2	2.3	2.8	1.2	-0.3
	커피(ICE)	124.0	-1.9	-2.1	-1.2	-11.6	-8.2	-25.2
	설탕(ICE)	14.4	1.1	-1.7	2.4	0.5	-8.8	-33.1
	원면(ICE)	68.7	-0.5	0.8	0.8	-4.0	-14.8	1.0
Macro & Market	원-달러	1,114	0.0	1.5	3.0	1.3	1.6	2.3
	원-100엔	978	-0.2	1.5	3.8	4.9	2.8	13.2
	원-위안	168.2	0.1	0.7	2.5	-0.1	-2.5	0.1
Domestic Meat	도매돼지고기(탕박)	4,139	0.0	3.9	-7.8	-22.0	-17.0	-7.2
	(단위: 원) 도매소고기(지육)	17,392	-1.4	5.1	-2.4	2.1	20.8	2.2
	육계생계(대)	1,790	0.0	12.6	12.6	20.1	-30.9	-5.3

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



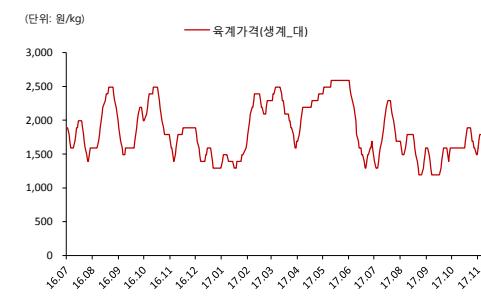
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



▶ 원당 재고율 및 가격 추이



▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



■ Compliance Notice ■

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

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

• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash

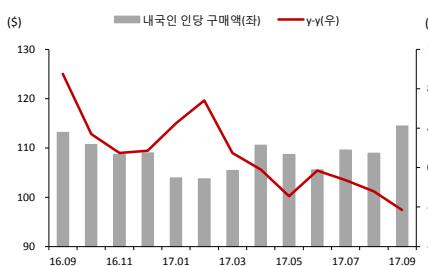


화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

국내 면세점 동향

		16.10	16.11	16.12	17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	2014	2015	2016	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,420	2,312	2,272	2,509	2,485	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	18,557	24,587	27,925	
	외국인	1,846	1,519	1,595	1,682	1,633	1,235	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	15,766	16,081	20,632	17년 9월 면세점 매출 y-y +22%
	Total	4,266	3,832	3,867	4,191	4,118	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	34,323	40,668	48,556	외국인 인당 구매액 y-y +107%
y-y %	내국인	28	9	5	2	5	14	24	24	18	14	9	5	8	32	14	외국인 이용객수 y-y -37%
	외국인	32	21	8	11	11	10	-23	-45	-44	-42	-45	-37	27	2	28	
	Total	29	14	6	5	7	12	3	-8	-11	-11	-15	-13	16	18	19	외국인 인당 구매액 증가에
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	268	251	248	261	258	267	299	280	277	289	293	301	2,452	2,726	2,991	
	외국인	729	666	734	708	883	665	590	656	689	694	886	931	5,451	5,417	7,618	
	Total	997	918	982	969	1,140	932	889	936	966	983	1,179	1,232	7,903	8,143	10,609	
y-y %	내국인	40	13	7	3	10	22	26	24	14	13	8	3	5	11	10	국내 화장품업체 실적 추이 감안시,
	외국인	56	36	30	40	37	80	9	-7	5	10	9	30	40	-1	41	외국인의 소비는
	Total	51	29	23	28	29	62	13	2	7	11	9	22	27	3	30	명품 및 글로벌 화장품업체 제품을
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	111	109	109	104	104	105	111	109	106	110	109	114	132	111	107	중심으로 증가하는 것으로 판단
	외국인	395	439	460	421	541	539	591	640	647	655	744	733	346	337	369	
	Total	234	239	254	231	277	247	240	260	262	266	304	316	230	200	218	
y-y %	내국인	10	3	2	2	5	7	2	0	-3	0	-1	-2	-3	-16	-3	
	외국인	18	12	20	26	24	64	42	71	88	91	97	107	10	-3	10	
	Total	16	13	15	22	20	45	10	10	20	25	27	40	9	-13	9	

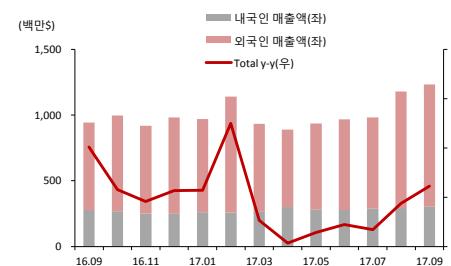
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



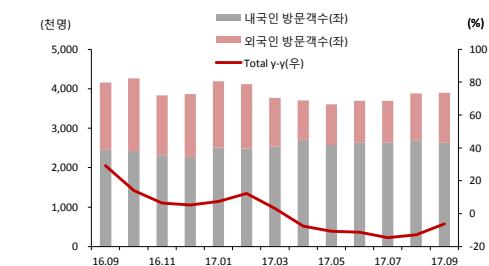
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접적인 사용은 금지됩니다.

이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당시가 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 저작재산권은 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. • 주체증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



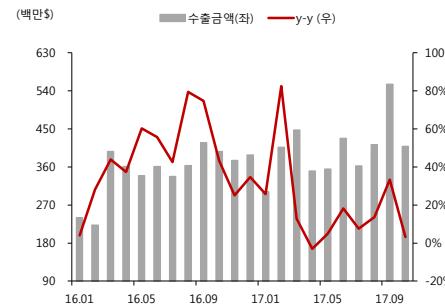
SK Consumer Flash



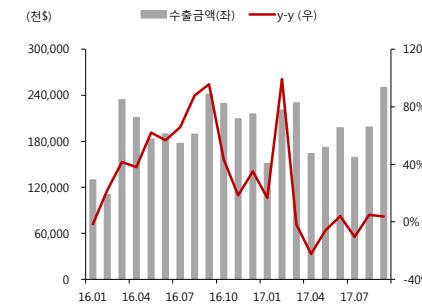
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

수출입 데이터

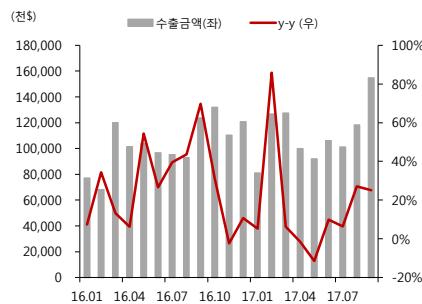
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



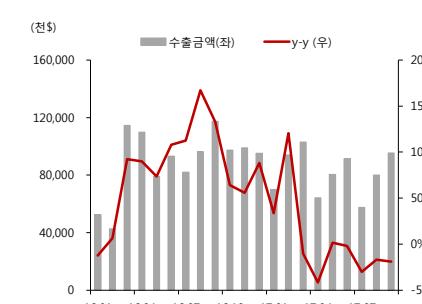
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



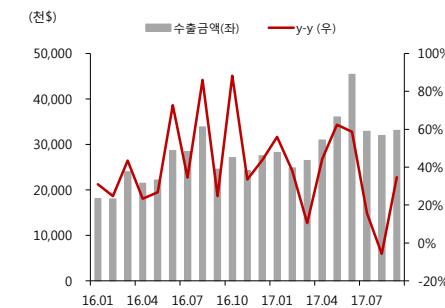
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



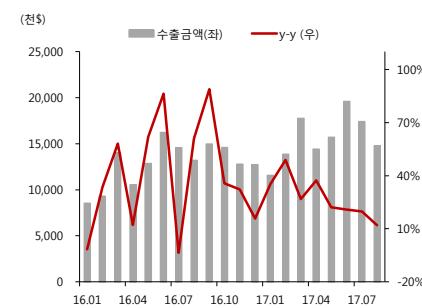
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



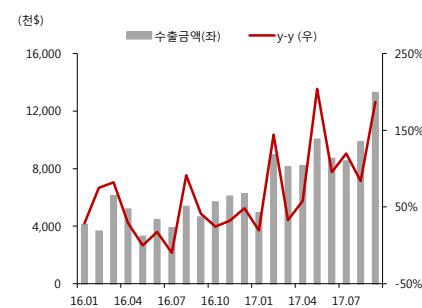
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



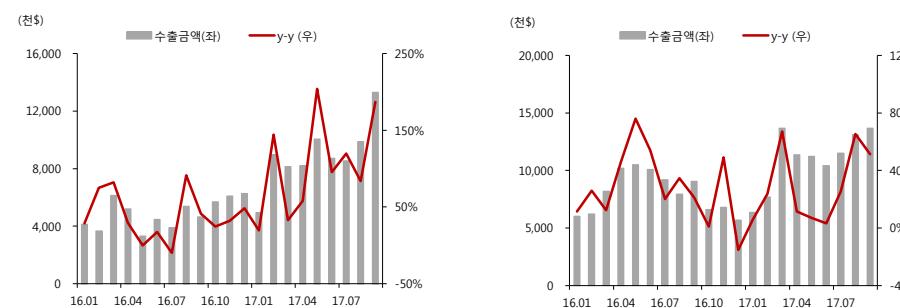
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



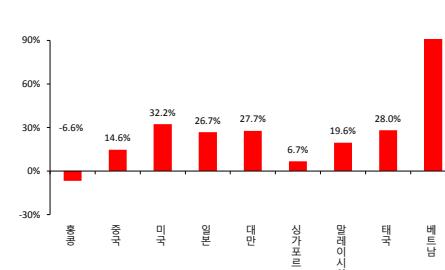
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



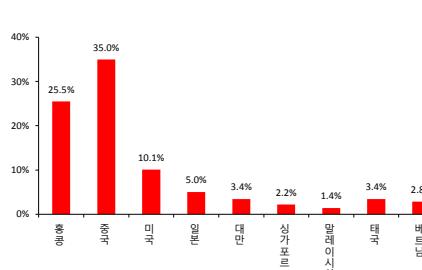
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



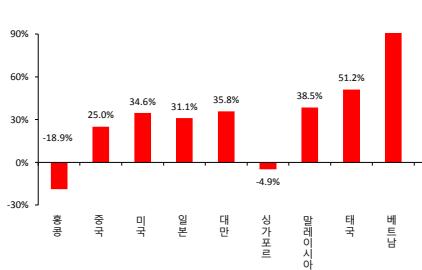
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.09 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.09 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.09)



▶ Comments

- 10월 한국 화장품 수출은 y-y +3.2% 증가
- 10월초 연휴에도 불구하고 대중국 수출은 10월 견조한 성장
- 이외 미국, 일본, EU향 수출감소는 조업일수 영향으로 판단

10월 1-20일 Data	수출액	증감률
중국	116	22%
아세안	24	13%
미국	13	-39%
일본	7	-32%

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접적인 악용되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주전종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



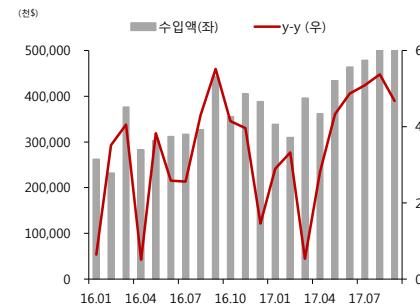
SK Consumer Flash



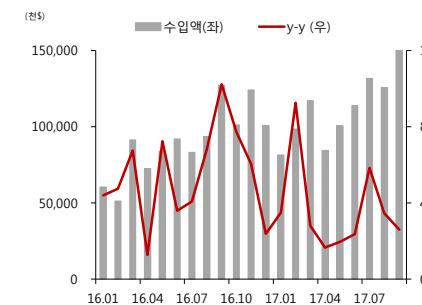
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

수출입 데이터

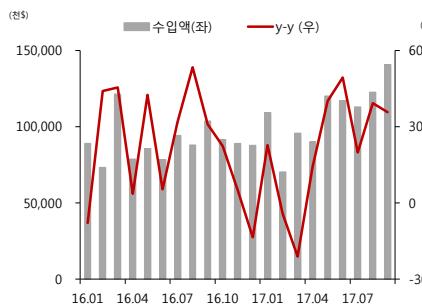
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



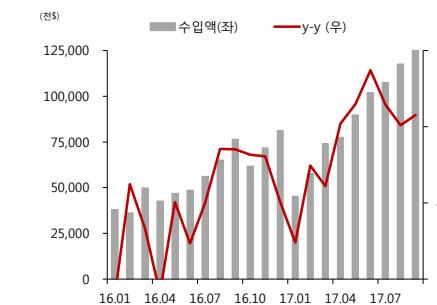
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



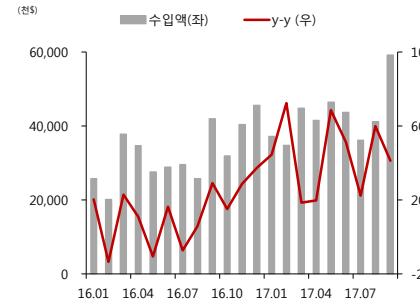
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



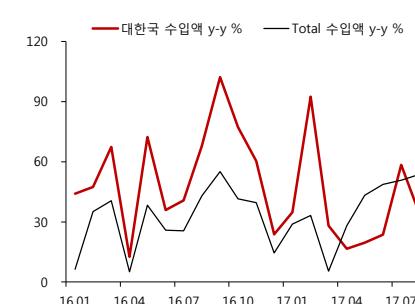
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



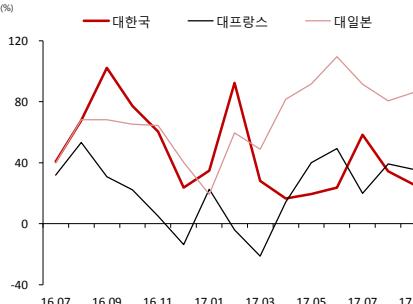
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



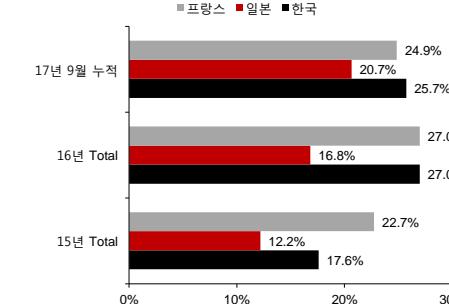
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



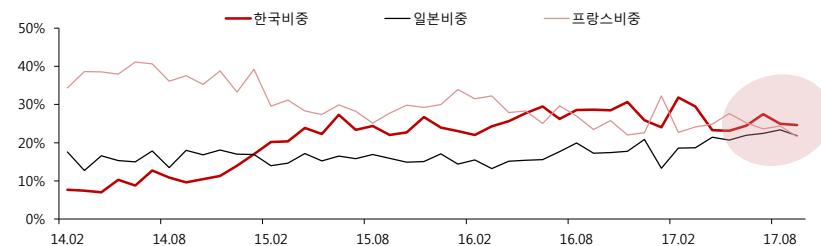
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 17년 9월 중국의 대한국 화장품 수입액은 y-y + 25.9%를 기록
- 중국 화장품 수입 성장률은 여전히 견조한 상황
- 7월 한국의 중국 수입화장품 시장 내 점유율은 1위로 다시 올라선데 이어 8월, 9월 역시 점유율 1위 유지
- 한국 화장품의 근원의 경쟁력은 분명히 존재한다고 판단함

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악의이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.

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

• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주체증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash



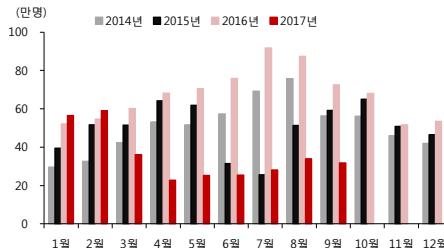
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

인바운드 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



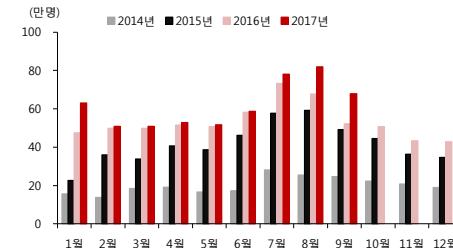
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



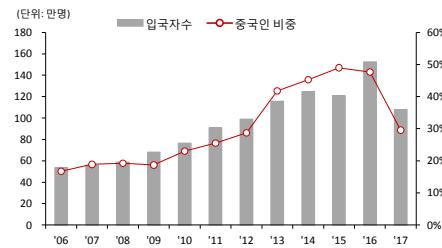
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



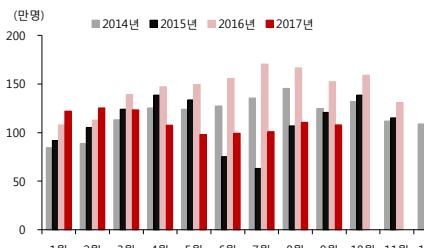
▶ 연간 9월 인바운드 수요와 중국인 비중



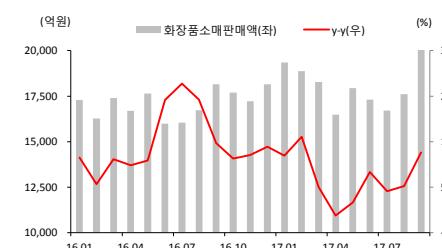
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



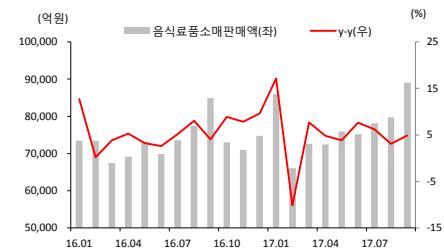
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



Compliance Notice

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

이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 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. • 주체증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



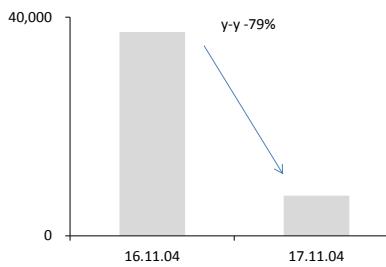
SK Consumer Flash



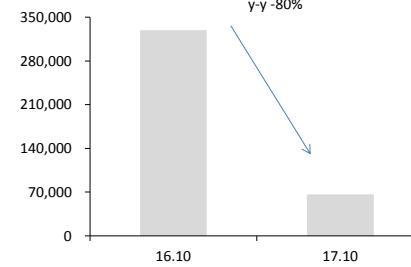
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

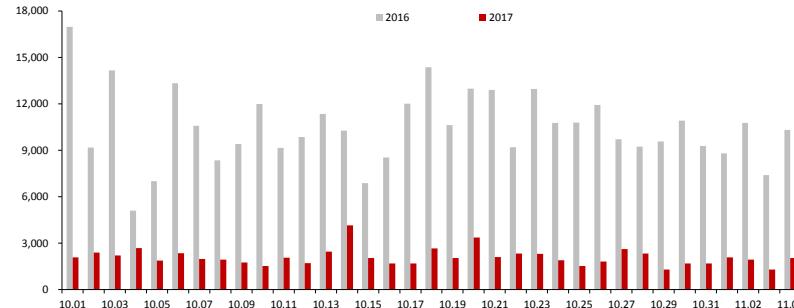
▶ 제주도 입도 외국인 수 11월 월간 누적 y-y



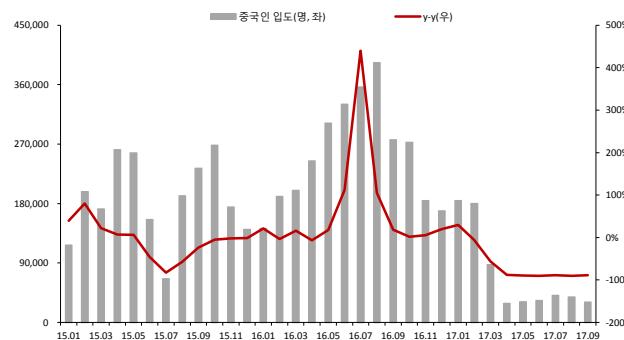
▶ 제주도 입도 외국인 수 10월 월간 누적 y-y



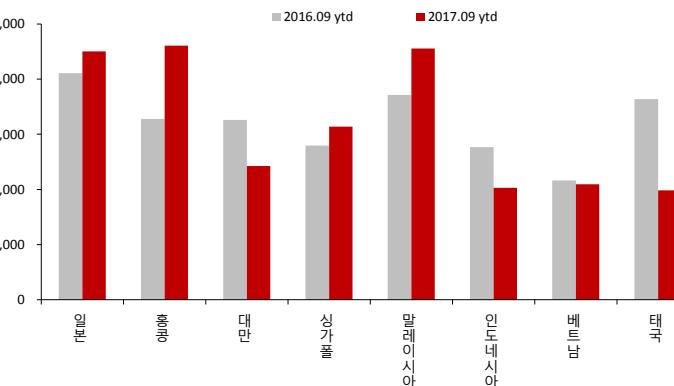
▶ 16년, 17년 10월 1일 ~ 11월 4일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 16년, 17년 9월 ytd 동기간 제주도 주요 국적별(중국 제외) 외국인 수



▶ Comments

중국인 인바운드 관광객의 선행지표로 보는 제주도 입도 외국인 수 확인 시, 11월 4일까지 여전히 부진한 상황이 지속

10월, 11월 4일 월간 누적기준 중국인 제주도 입도자 수는 y-y -80% 감소한 수준. 이를 개선된 시그널로 볼 수 없음

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 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. • 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash



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

Company	절대수익률										상대수익률										PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E			
J&J	376,328	140	0.1	-1.2	5.2	5.2	13.4	21.7	-0.2	-1.5	3.7	0.7	5.6	-2.4	18.4	19.2	17.8	11.8	14.9	13.4	4.4	5.1	4.5						
P&G	219,650	87	0.1	-0.5	-5.9	-4.5	0.1	1.8	-0.2	-0.8	-7.4	-9.0	-7.8	-22.3	22.4	20.8	19.5	14.1	13.5	12.9	4.2	3.9	3.9						
COTY	10,756	14	-0.7	-3.7	-15.0	-27.1	-20.5	-34.4	-1.0	-4.0	-16.5	-31.6	-28.4	-58.5	50.9	20.5	14.7	20.1	12.6	10.5	1.5	1.1	1.2						
ESTEE LAUDER	44,818	122	1.3	8.8	10.6	23.5	31.1	54.0	1.0	8.5	9.1	19.0	23.2	29.9	25.9	29.2	26.3	15.8	17.4	15.9	8.1	9.1	8.2						
NU SKIN	3,177	60	-0.9	-4.9	-2.5	-0.4	9.1	12.6	-1.2	-5.1	-4.0	-4.9	1.2	-11.6	18.7	18.8	17.4	8.7	9.5	8.9	3.8	4.7	5.8						
UNILEVER	167,789	49	1.0	0.5	-2.7	-0.1	2.7	32.1	0.8	-0.6	-5.5	-5.1	-1.4	6.1	21.4	22.3	20.4	12.8	14.7	14.0	6.8	9.4	10.6						
L'OREAL	125,207	193	0.1	1.3	5.4	9.1	2.1	16.7	-0.1	0.8	2.4	3.0	0.6	-9.4	31.2	28.6	27.1	14.8	18.6	17.8	4.0	4.2	3.9						
HENKEL	58,609	123	0.4	2.3	5.1	3.6	-2.7	9.7	0.2	-0.4	1.1	-6.0	-8.6	-21.7	24.0	21.4	19.9	13.5	13.2	12.5	3.3	3.3	3.0						
BEIERSDORF	28,554	98	0.2	1.0	6.6	7.3	4.1	20.1	-0.1	-1.6	2.6	-2.3	-1.9	-11.3	25.8	29.2	27.4	12.1	16.5	15.6	3.9	4.2	3.8						
SHANGHAI JAHWA	3,741	37	-0.1	0.4	14.5	21.3	30.1	35.5	0.2	1.7	13.8	18.0	21.4	27.6	84.7	62.0	44.8	66.5	41.4	31.6	3.5	4.5	4.2						
L'OCCITANE	2,779	15	-0.4	-2.1	-12.6	-17.9	-4.3	-5.9	-0.7	-2.7	-13.1	-21.7	-21.2	-32.2	21.1	18.9	17.1	10.2	8.6	7.8	3.0	2.4	2.2						
UNICHARM	14,114	2,598	-0.2	0.4	-0.1	-9.1	-3.9	10.0	-0.6	-1.9	-6.6	-18.9	-19.6	-21.1	34.4	30.3	26.7	13.4	14.0	12.8	3.9	3.9	3.5						
SHISEIDO	16,387	4,681	0.2	1.9	5.4	18.5	55.7	80.2	-0.2	-0.4	-1.1	8.7	40.0	49.1	36.8	51.8	41.8	16.4	18.6	16.2	3.0	4.5	4.2						
KAO	29,962	6,916	0.7	-3.0	5.0	2.4	12.9	32.4	0.3	-5.3	-1.5	-7.4	-2.9	1.3	21.9	24.7	22.9	10.6	12.7	11.8	4.0	4.5	4.1						
NIKE	90,892	56	1.1	-0.4	6.8	-6.8	3.3	11.5	0.8	-0.7	5.3	-11.3	-4.6	-12.6	21.1	23.9	21.0	15.5	16.5	14.8	7.0	7.5	7.2						
adidas	45,431	187	-0.1	-1.7	-3.6	-5.9	1.0	41.8	-0.4	-4.4	-7.6	-15.5	-4.9	10.5	29.6	28.1	23.5	16.1	16.1	13.8	4.7	5.3	4.6						
VF Corp	27,451	69	-0.6	-2.0	7.3	9.9	27.5	29.8	-0.9	-2.3	5.8	5.4	19.7	5.6	16.9	22.9	20.0	11.2	16.0	14.5	4.5	7.3	7.0						
Fast Retailing	35,064	37,770	0.4	1.7	10.8	14.1	4.9	6.4	0.0	-0.6	4.3	4.3	-10.8	-24.7	26.9	31.0	27.7	12.3	14.9	13.3	4.4	4.7	4.1						
INDITEX	112,646	31	-0.2	-0.4	0.3	-7.8	-13.7	1.8	0.8	-1.9	-1.4	-4.9	-6.8	-16.0	30.1	28.1	25.1	17.5	16.6	15.0	7.5								
H&M	41,082	210	0.6	-3.0	-3.8	-6.4	-2.9	-17.0	0.3	-3.8	-5.7	-13.1	-5.0	-36.3	23.8	19.3	17.5	13.9	10.9	9.8	7.2	5.6	5.2						
GAP	10,345	26	-0.3	-1.1	-10.8	10.5	0.2	2.4	-0.6	-1.4	-12.3	6.0	-7.7	-21.7	11.2	12.7	12.4	4.3	5.2	5.2	3.1	3.3	3.1						
Lululemon	8,279	61	0.6	-2.0	-1.0	-1.0	17.7	9.5	0.3	-2.3	-2.5	-5.5	9.9	-14.6	31.2	25.1	22.5	16.6	13.1	12.0	6.7	5.2	4.2						
Micheal Kors	7,220	48	-0.6	-2.9	0.0	29.4	25.0	-3.0	-1.0	-3.1	-1.5	24.9	17.1	-27.1	9.0	12.8	12.5	5.2	7.6	7.4	3.7	3.5	2.9						
Acushnet	1,347	18	-0.6	-1.1	0.3	-1.1	-5.3	1.6	-0.9	-1.4	-1.2	-5.6	-13.2	-22.5	25.8	15.3	14.7	9.3	8.3	7.9	2.0	1.7	1.6						
Anta	11,887	35	-4.0	2.1	4.7	27.7	59.2	57.3	-4.3	1.5	4.2	23.9	42.4	31.0	21.7	25.8	21.8	13.4	16.4	13.6	5.4	5.8	5.2						
LVMH	151,859	258	1.3	1.7	10.2	16.3	8.4	59.6	1.1	1.2	7.3	10.3	6.8	33.6	22.9	26.5	23.9	10.4	13.4	12.3	3.5	4.5	4.1						
Hermes	54,662	446	0.0	0.9	4.8	1.3	-0.6	22.0	-0.1	0.4	1.9	-4.8	-2.2	-4.0	37.0	38.9	36.7	20.4	21.7	20.3	9.4	9.1	7.8						
Burberry	10,684	1,915	1.3	-0.7	7.2	7.0	17.8	35.3	1.2	-1.4	6.7	6.4	14.2	22.4	26.4	23.8	21.6	11.1	12.2	11.3	4.5	5.0	4.6						
Ferragamo	4,483	23	0.2	5.0	0.4	-4.6	-22.9	6.3	0.4	3.5	-2.3	-9.5	-30.1	-34.8	18.7	24.4	21.4	11.7	14.0	12.6	5.5	4.9	4.3						
Pacific Textiles	1,553	8	-0.6	2.1	1.8	-3.1	-4.2	-12.0	-0.9	1.5	1.3	-6.9	-21.1	-38.3	12.8	13.0	11.9	9.9	9.6	8.8	3.9	3.7	3.6						
Shenzhou	12,908	67	-1.9	1.0	6.4	25.7	30.2	35.3	-2.2	0.4	5.9	21.9	13.4	9.0	20.8	23.2	19.7	13.8	16.3	14.1	4.1	4.4	3.9						
Edlat Textile	3,155	348	1.3	-2.1	-5.8	-7.0	10.4	7.9	1.2	-3.0	-8.4	-9.8	1.3	-11.2	24.7	26.1	19.6	16.0	16.1	13.2	6.0	5.9	5.3						
Makalot	952	139	0.0	2.2	5.7	0.4	9.0	21.9	-0.1	1.3	3.2	-2.4	-0.1	2.8	16.8	21.5	17.9	10.6	13.2	12.3	3.0	3.4	3.1						
Pou Chen	3,687	38	0.0	0.4	-1.7	-7.5	-9.9	-7.2	-0.1	-0.5	-4.2	-10.3	-19.0	-26.3	9.1	9.6	8.6	8.7	8.3	7.5	1.6	1.0	1.1						
Yu Yuen	6,498	31	1.7	1.8	4.2	7.9	9.3	18.0	1.4	1.2	3.7	4.1	-7.6	-8.4	11.2	11.6	11.0	7.2	7.8	7.2	1.3	1.4	1.4						

Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시가 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 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



SK Consumer Flash



회장품/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	149,672	4,996	0.5	-0.5	6.2	-1.2	-5.5	10.5	0.4	-1.3	5.7	-1.9	-9.1	-2.4	18.5	17.9	16.1	17.1	15.7	11.6	10.5	4.9	7.3		
Japan Tobacco	66,585	3,804	1.2	0.1	2.9	0.1	1.8	-2.3	0.8	-2.2	-3.6	-9.8	-13.9	-33.4	16.3	16.7	15.5	10.6	11.0	10.4	2.8	2.6	2.4		
Altria Group	121,952	64	0.0	-1.6	0.2	-2.5	-9.9	-0.7	-0.3	-1.8	-1.4	-6.9	-17.7	-24.8	22.9	19.5	17.9	15.3	13.2	12.7	10.3	10.3	10.2		
Ambev	246,476	105	1.4	1.7	0.8	3.0	-3.8	3.5	1.1	1.2	-0.8	-0.6	-5.6	-16.1	153.7	28.9	24.1	19.4	16.8	15.4	2.9	3.4	3.3		
ASAHI GROUP	22,156	5,235	0.7	2.4	5.7	13.0	24.1	43.5	0.3	0.2	-0.9	3.2	8.3	12.4	18.9	20.6	17.3	10.5	14.4	12.5	2.0	2.5	2.3		
TSINGTAO	6,193	33	-1.4	2.0	8.6	2.8	6.4	5.7	-1.1	3.3	7.9	-0.5	-2.3	-2.3	38.1	31.4	29.6	13.6	12.4	12.1	2.4	2.6	2.5		
DIAGEO	83,896	29	-0.7	-0.9	1.4	6.0	7.8	25.2	-0.8	-1.4	-1.5	0.0	6.3	-0.9	21.0	22.0	20.2	18.3	17.1	16.0	6.1	6.2	5.8		
MOUTAI	121,127	639	2.0	-1.6	23.5	34.9	53.6	103.0	2.3	-0.3	22.8	31.6	44.9	95.1	25.1	33.8	26.6	14.7	21.6	17.3	5.8	9.1	7.5		
NISSIN FOODS	7,412	7,210	0.1	2.1	2.7	1.8	13.4	21.2	-0.3	-0.2	-3.8	-8.0	-2.4	-9.9	27.9	29.0	27.5	14.1	15.0	14.2	1.9	2.1	2.0		
TINGYI	8,995	13	-1.4	6.8	4.9	26.5	30.0	44.2	-1.7	6.2	4.3	22.7	13.1	17.9	38.5	38.7	31.7	8.3	10.9	10.3	2.6	3.1	2.9		
WANT WANT	10,548	7	4.1	5.1	16.7	27.3	23.5	40.0	3.8	4.5	16.2	23.5	6.6	13.7	16.1	22.1	21.1	9.4	13.2	13.0	4.5	5.1	4.6		
TOYO SUISAN	4,522	4,660	0.6	6.6	10.6	16.4	10.4	13.2	0.2	4.3	4.0	6.5	-5.3	-17.9	20.3	22.5	22.1	7.7	9.6	9.2	1.6	1.7	1.6		
HERSHEY	22,317	106	-0.6	1.8	-2.8	1.0	-1.5	5.9	-0.9	1.5	-4.3	-3.5	-9.4	-18.2	23.5	22.0	20.3	13.6	13.9	13.1	27.9	24.5	20.2		
MEIJU	12,467	9,330	0.2	1.3	5.2	4.9	-0.7	-9.7	-0.2	-1.0	-1.3	-4.9	-16.5	-40.8	22.4	21.2	20.1	10.8	10.9	10.5	3.0	2.8	2.6		
EZAKI GLICO	3,433	5,650	-0.7	-10.3	-5.2	-3.4	-4.1	-4.2	-1.1	-12.6	-11.7	-13.2	-19.8	-35.3	19.6	21.2	18.7	8.3	8.6	7.9	1.8	1.8	1.6		
MONDELEZ	61,225	41	-0.5	0.7	-0.3	-5.8	-8.6	-3.8	-0.8	0.5	-1.8	-10.3	-16.5	-28.0	23.1	19.2	17.4	17.4	15.8	14.4	2.7	2.4	2.3		
CALBEE INC	4,540	3,875	2.0	-5.9	-3.4	-4.3	0.3	6.3	1.6	-8.2	-9.9	-14.1	-15.5	-24.8	27.3	27.5	23.8	12.6	13.0	11.5	4.0	3.7	3.3		
CHINA FOODS	1,775	5	0.0	1.0	26.6	35.2	68.4	46.4	-0.3	0.4	26.1	31.5	51.5	20.1	51.7	58.9	30.6	12.4	13.3	11.9	1.7	2.2	2.1		
HOUSE FOODS	3,026	3,365	-1.5	-0.4	-2.7	5.3	36.0	43.0	-1.9	-2.7	-9.3	-4.5	20.2	11.9	28.7	34.3	31.9	9.0	11.6	11.1	1.1	1.4	1.4		
DANONE	54,888	71	0.8	0.8	3.0	5.2	8.5	15.2	0.7	0.3	0.0	-0.9	6.9	-10.8	21.6	20.6	18.5	11.5	14.9	13.6	2.8				
GENERAL MILLS	29,178	51	-0.8	-0.4	-1.4	-8.6	-10.4	-15.4	-1.1	-0.7	-3.0	-13.1	-18.3	-39.5	18.6	16.7	16.0	12.3	11.5	11.3	6.3	6.2	6.1		
PEPSICO	156,749	110	0.2	-0.3	-0.2	-5.3	-2.6	4.2	-0.2	-0.6	-1.7	-9.8	-10.5	-19.9	21.6	21.1	19.7	13.4	13.5	12.8	13.5	11.7	11.3		
COCA-COLA	195,863	46	0.2	-0.2	1.0	1.0	5.2	10.3	-0.1	-0.5	-0.5	-3.4	-2.6	-13.8	21.7	24.4	23.2	17.2	19.6	18.8	7.7	9.7	10.2		
KELLOGG	21,405	62	-0.7	2.8	-1.2	-11.0	-12.3	-15.9	-1.0	2.6	-2.7	-15.5	-20.2	-40.0	20.9	15.4	14.6	12.2	11.2	10.8	13.5	10.7	9.6		
LINDT-REG	15,169	68,020	-0.3	-0.6	-0.8	2.2	1.1	10.2	-0.8	-2.1	-1.6	0.6	-2.3	-12.6	34.6	36.6	33.6	20.8	20.5	19.0	4.0	4.2	3.9		
TYSON FOODS	28,478	73	-0.5	2.5	2.4	15.0	15.0	8.4	-0.8	2.2	0.9	10.5	7.1	-15.7	16.7	14.0	12.9	9.2	9.9	9.1	2.8	2.6	2.2		

■ Compliance Notice ■

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

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당사는 그 정확성이나 원전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바랍니다. 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 자료는 제공 시점 현재 기관투자자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 아닙니다.

• 저작기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

• 조처종료일 저작기준 조사보선 단장자 및 그 배우자 등 관계자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash



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

Company	절대수익률										상대수익률					PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	
아모레퍼시픽	16,773	320,500	1.9	1.7	23.5	14.7	2.4	-10.3	1.5	-0.7	16.7	7.9	-11.7	-39.4	34.7	45.3	33.6	17.3	22.2	17.3	4.8	4.9	4.4	
아모레G	11,147	151,000	4.1	3.1	22.3	22.8	8.2	2.0	3.7	0.6	15.4	16.0	-5.9	-27.0	31.4	55.0	38.7	8.7	13.6	10.4	3.6	4.3	3.8	
LG생활건강	16,568	1,185,000	3.1	0.9	26.6	22.2	29.4	36.8	2.7	-1.6	19.8	15.4	15.2	7.8	25.3	29.3	25.7	12.9	17.6	15.7	5.0	6.4	5.3	
한국콜마	1,585	83,900	0.5	-0.7	10.7	21.9	-0.1	5.7	0.0	-3.2	3.9	15.2	-14.3	-23.4	26.2	31.5	25.3	16.9	19.7	16.5	5.1	5.6	4.7	
코스맥스	1,233	137,000	0.0	-2.5	7.9	31.7	-8.1	18.1	-0.5	-4.9	1.0	24.9	-22.2	-11.0	31.0	44.7	27.4	21.0	25.0	17.4	5.7	5.8	4.9	
코스메카코리아	300	62,700	1.0	0.0	10.0	3.3	-9.8	2.3	0.1	-1.6	2.6	-6.0	-20.2	-12.5	20.7	23.7	19.0	15.7	13.7	10.9	2.9	2.8	2.5	
클리오	501	33,050	0.3	-1.2	0.5	-0.3	-18.4	-	-0.6	-2.8	-6.9	-9.6	-28.8	-	22.5	49.8	29.7	14.8	32.5	17.1	3.6	4.1	3.5	
네오팜	233	34,950	-0.3	5.9	20.1	16.3	25.3	23.5	-1.2	4.3	12.7	7.0	14.9	8.7	23.9	-	-	15.1	-	-	4.8	-	-	
연우	350	31,550	0.3	3.4	22.8	18.4	-7.5	-26.9	-0.6	1.8	15.4	9.1	-17.9	-41.7	22.9	31.4	22.4	12.8	14.3	10.4	2.7	2.1	1.9	
KT&G	13,151	107,000	0.9	0.0	1.4	-6.1	2.9	-4.9	0.5	-2.5	-5.4	-12.9	-11.2	-33.9	10.3	12.8	12.1	6.2	7.5	7.3	1.8	1.9	1.7	
CJ제일제당	4,403	373,500	4.8	1.9	5.4	5.5	8.7	2.5	4.3	-0.5	-1.5	-1.3	-5.4	-26.6	18.3	15.8	13.7	9.2	9.5	8.3	1.3	1.4	1.3	
오리온	499	27,150	3.6	12.9	19.6	-2.2	-20.8	-23.7	3.2	10.4	12.8	-8.9	-34.9	-52.7	15.7	3.0	2.4	8.2	1.2	1.0	2.2	0.3	0.3	
오뚜기	2,331	757,000	0.8	-3.3	3.1	-0.9	2.6	14.7	0.3	-5.8	-3.7	-7.7	-11.6	-14.4	16.2	20.4	18.5	10.9	12.5	11.2	2.2	2.3	2.1	
대상	717	23,100	1.8	-2.9	4.1	-8.3	-4.5	-16.3	1.3	-5.4	-2.8	-15.1	-18.7	-45.4	14.7	11.3	9.5	8.9	8.0	7.1	1.1	0.9	0.8	
하이트진로	1,579	25,150	0.0	-7.4	-4.4	5.2	20.0	18.6	-0.5	-9.8	-11.2	-1.6	5.9	-10.4	38.3	40.8	22.3	9.7	12.6	9.8	1.1	1.4	1.4	
롯데칠성	916	1,280,000	1.2	-5.3	-5.3	-15.3	-24.1	-19.4	0.7	-7.7	-12.1	-22.1	-38.2	-48.4	28.6	37.2	15.6	7.6	7.9	6.9	0.8	0.5	0.5	
롯데푸드	597	589,000	1.6	-1.0	-1.0	2.4	-7.4	-15.2	1.1	-3.5	-7.8	-4.4	-21.5	-44.3	15.3	11.4	10.9	6.1	-	-	0.9	0.7	0.6	
농심	1,843	338,500	0.4	-2.7	-1.3	7.3	5.6	11.0	0.0	-5.2	-8.1	0.5	-8.5	-18.1	9.6	19.7	17.1	7.8	7.7	7.1	1.1	1.1	1.0	
롯데제과	4,578	69,400	1.2	8.4	8.4	-10.0	-14.1	-3.7	0.7	6.0	1.6	-16.8	-28.2	-32.8	36.3	25.3	18.2	7.2	13.7	11.2	1.0			
매일유업	225	18,350	0.0	-7.1	0.8	-20.9	-31.4	5.5	-0.9	-8.7	-6.6	-30.2	-41.8	-9.2	12.6	-	-	6.4	-	-	1.3	-	-	
빙그레	550	62,400	1.5	3.7	4.0	-4.1	-9.6	-1.3	1.0	1.2	-2.8	-10.9	-23.7	-30.3	19.6	23.5	17.0	5.1	6.0	5.5	1.1	1.1	1.1	
CJ프레시웨이	408	38,400	1.3	-0.6	5.8	-9.2	10.3	-5.4	0.4	-2.3	-1.6	-18.5	-0.1	-20.2	-	31.5	20.7	16.6	11.3	10.0	2.4	2.7	2.4	
신세계푸드	458	132,000	0.4	-2.9	2.7	-11.1	-14.3	-9.6	-0.1	-5.4	-4.1	-17.9	-28.4	-38.6	40.0	22.3	16.1	12.7	9.3	7.8	1.9	1.6	1.5	
삼립식품	1,054	136,500	0.4	-2.5	5.4	-15.2	-33.6	-23.7	-0.1	-5.0	-1.4	-22.0	-47.7	-52.8	28.7	21.6	17.5	15.7	13.0	11.2	4.8	3.7	3.1	
한섬	670	30,400	0.7	2.4	-1.8	-13.9	-4.1	-23.5	0.2	-0.1	-8.6	-20.7	-18.2	-52.6	13.6	10.0	8.7	8.0	7.5	6.6	1.0	0.8	0.7	
신세계인터	401	62,700	4.3	3.8	8.7	-8.9	-17.0	-17.9	3.9	1.4	1.8	-15.7	-31.1	-47.0	27.2	16.6	12.6	13.3	13.0	11.5	1.0	0.9	0.8	
LF	683	26,100	2.8	0.2	1.8	-19.7	2.0	16.8	2.3	-2.3	-5.1	-26.5	-12.2	-12.3	12.2	9.4	8.5	3.1	3.5	3.3	0.6	0.7	0.6	
한세실업	935	26,100	0.2	-3.9	7.4	3.0	-2.2	3.8	-0.3	-6.3	0.6	-3.8	-16.4	-25.3	21.8	17.9	13.1	12.3	13.0	9.4	2.3	2.1	1.9	
영원무역	1,303	32,850	-0.5	-7.6	0.8	5.1	-3.1	0.6	-0.9	-10.1	-6.1	-1.7	-17.2	-28.4	12.3	10.3	9.6	5.9	6.8	6.3	1.1	1.1	1.0	
화승인터	532	10,750	0.0	8.3	11.7	15.7	3.9	12.2	-0.5	5.8	4.9	8.9	-10.3	-16.8	12.9	12.5	9.0	7.9	7.0	5.4	2.5	2.2	1.8	
화승엔터프라이즈	523	19,300	2.7	10.0	22.5	33.6	11.2	31.3	2.2	7.5	15.7	26.8	-2.9	2.2	9.8	11.7	8.9	7.4	8.6	6.7	2.1	2.1	1.7	

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접·간접 작성되었음을 확인합니다.
 이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당시가 그 경쟁성이나 원전성을 보충하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
 * 당시는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주체증명은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관계자로 보유하고 있지 않습니다.