



Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -2.7% 언더퍼폼, 업종지수는 -2.3% 하락
- 대형주 중심으로 주가 부진한 모습 지속
- 밸류에이션 부담과 모멘텀 부재가 주가를 억누르고 있는 상황

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 +0.0%, 업종지수는 +0.4% 상승
- '릴' 판매 호조와 배당 시즌 기대감으로 KT&G 주가 +4.7% 상승
- 우호적인 Macro 환경 지속됨에 따라 CJ제일제당, 농심, 대상 견조한 주가 상승
- 이외 롯데그룹주 2주 연속 부진한 모습

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 중국 소비세 인하 뉴스로 주 초반 긍정적 흐름이 예상되나, 밸류에이션 부담으로 화장품 업종은 Box권 흐름 지속 전망
- 현재 주가는 한중 관계 정상화 기대감이 주가에 반영되어 있으며, 당사 역시 18년 추정 실적에 이를 반영해 놓은 상황임
- 상대 우위, 리레이팅 가능성 측면에서는 LG생활건강 > 아모레퍼시픽, 아모레G
- 중소형주는 네오팜 최선호

F&B

- 17년의 낮은 베이스, 환율 및 곡물가격 모두 음식료 업종에 긍정적인 상황
- 탑다운 측면에서 매력적인 상황으로 업종 대표주에 대한 투자 전략이 유효
- 당사는 KT&G와 CJ제일제당을 최선호
- KT&G : 릴 판매 호조 지속, 배당 확대, 상대 밸류에이션 매력 존재
- CJ제일제당 : 현 Macro 상황에 최대 수혜, 여전히 업종 평균 이하의 멀티플

Notice

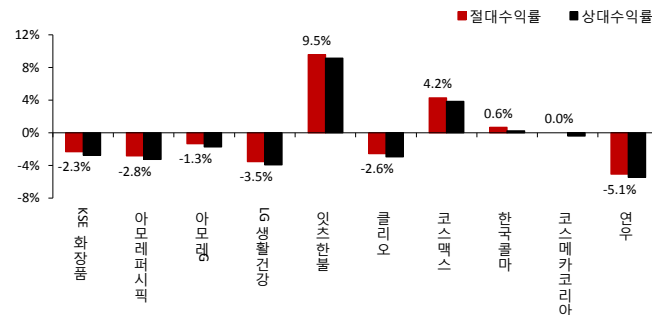
- 지난주 면세점 및 입국자 데이터 발표. 금주 Flash 참조 부탁드립니다

Compliance Notice

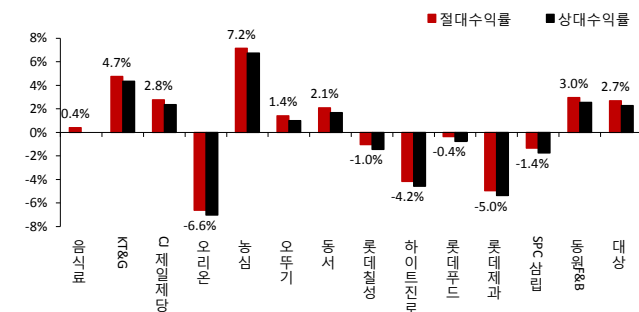
- 작성자(서영화)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. • 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별히 이해 관계가 없습니다. • 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15% 이상 → 매수 / -15%~15% →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

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

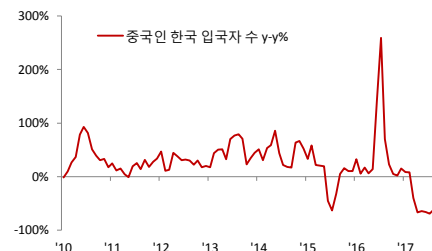


▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



Last Week Announced Data or This Week Key Charts

▶ 중국인 한국 입국자수 y-y 증감률 (13Page)

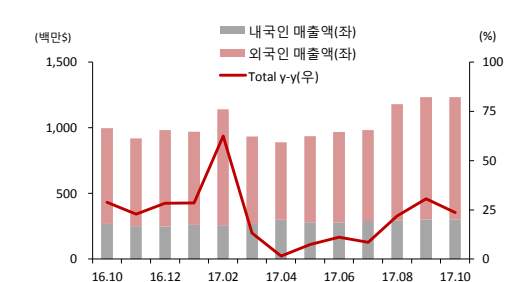


-중국인 한국 입국자수 감소폭 둔화

-7월 저점으로 회복세 지속

월	y-y %
6월	-66%
7월	-69%
8월	-61%
9월	-56%
10월	-49%

▶ 면세점 내국인/외국인 매출액과 y-y %





News & Comments [Cosmetics & Fashion]

- ▶ 日 화장품사, '중국어인 출입금지' 벽보 사과

<https://goo.gl/CfhFsu>

- ▶ 한국, 수출 호재...中, 소비품 수입 관세 대폭 인하

<https://goo.gl/fqSwCU>

- ▶ CTK코스메틱스, IPO 수요예측 '대성황'

<https://goo.gl/Hu8uWB>

- ▶ 아리따움·네이처컬렉션, '스마트' 앞세워 H&B 맞대응

<https://goo.gl/j1AX2P>

- ▶ 국내외서 인정받는 K-뷰티...세계일류상품 선정 등 수상 휩쓸어

<https://goo.gl/2B5HLA>

- ▶ 美 블랙 프라이데이, 유통 구조 변화 속에 달라진 풍속도 '밤샘 줄 사라져'

<https://goo.gl/MgRcxf>

- ▶ LF '헤지스', 베트남 진출...동남아 파워브랜드 육성플랜 속도

<https://goo.gl/mHC2cB>

News & Comments [F&B]

- ▶ KT&G '릴' 완판 행진...'웃돈까지 붙어'

<https://goo.gl/jXh5Cs>

- ▶ CJ제일제당 신임 대표 신현재 사장...역대 최대 임원승진 단행

<https://goo.gl/F21UrC>

- ▶ '아이코스' 등 궤련형 전자담배 규제 강화 전망... '가격 인상 및 경고그림 부착'

<https://goo.gl/sqxMbz>

- ▶ 올겨울 예년보다 덜 춥고 눈도 적어...가뭄 심화 우려

<https://goo.gl/eXUmEe>

- ▶ CJ '비비고 한섬만두' 3개월 만에 150만봉 돌풍... 왕만두 시장 '왕권교체'

<https://goo.gl/czKPu7>

- ▶ 남양유업, 10조원 중국 분유 시장 문 연다

<https://goo.gl/Nez7FE>

■ Compliance Notice ■

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

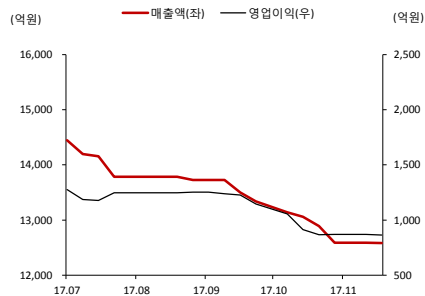
이 조서자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조서자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

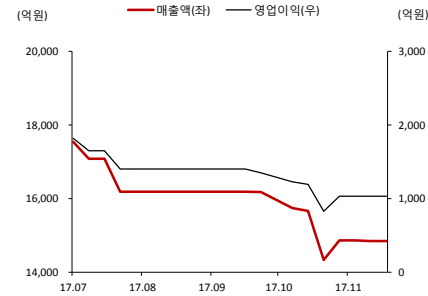


주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

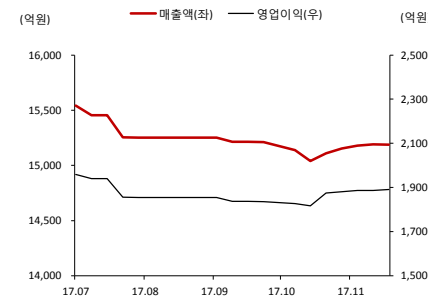
▶ 아모레퍼시픽



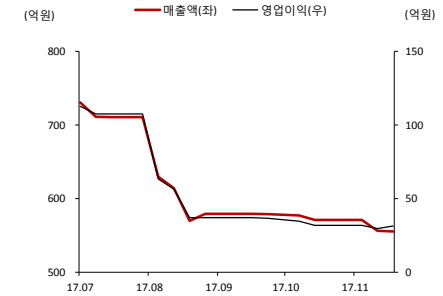
▶ 아모레G



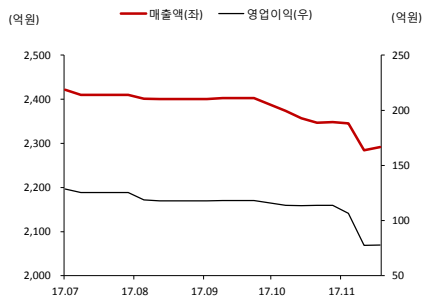
▶ LG생활건강



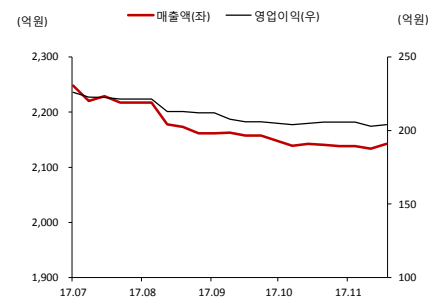
▶ 클리오



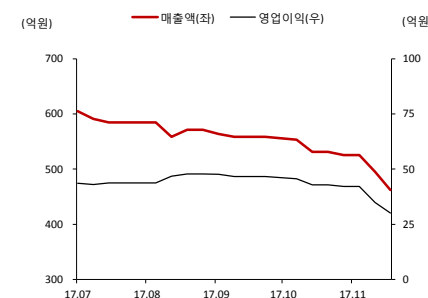
▶ 코스맥스



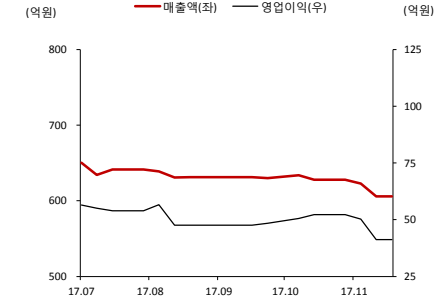
▶ 한국콜마



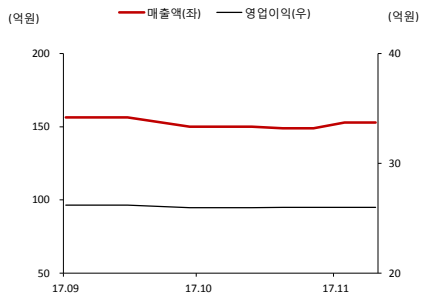
▶ 코스메카코리아



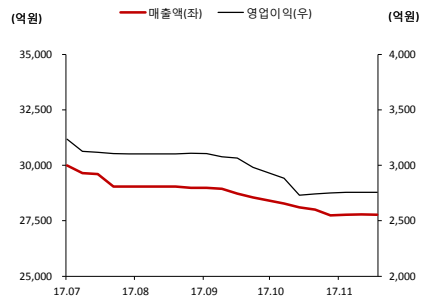
▶ 연우



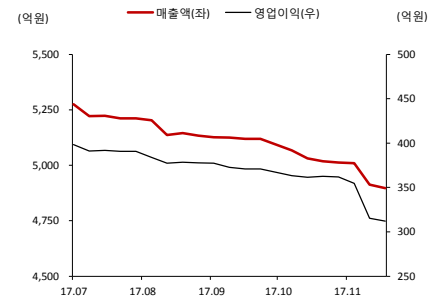
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

코스메카코리아 : 매출액 -6.6%, 영업이익 -13.6% 하향

클리오 : 매출액 -0.2% 하향, 영업이익 +6.1% 상향

LG생활건강 영업이익 +0.3% 소폭 상향, 5주 연속 상향
5주전 대비 +4.3% 상향

■ Compliance Notice ■

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

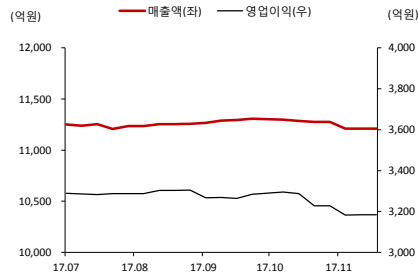
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

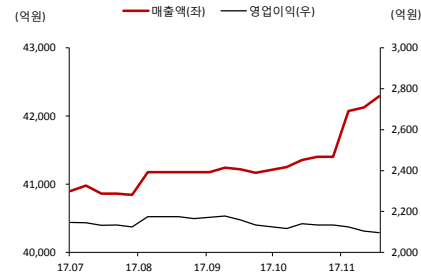


주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

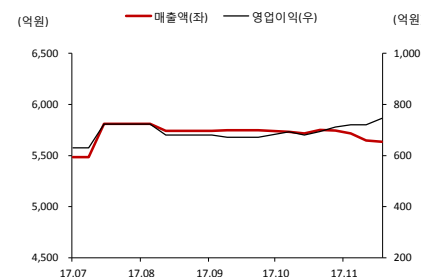
▶ KT&G



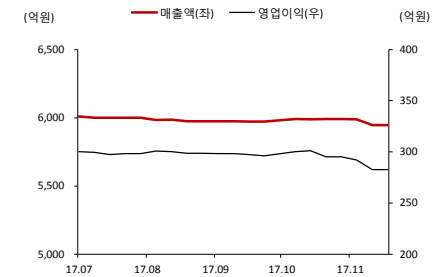
▶ CJ CJ



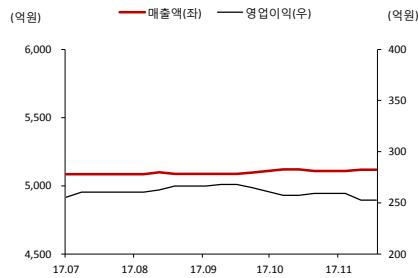
▶ 오리온



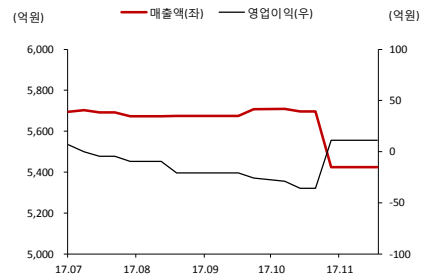
▶ 농심



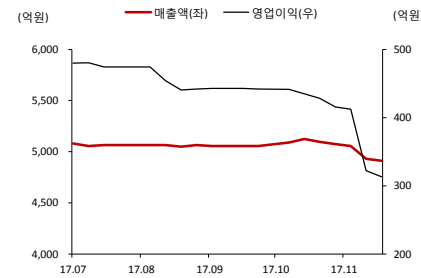
▶ 오뚜기



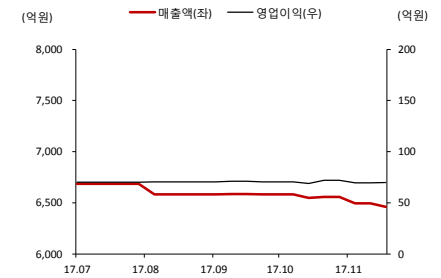
▶ 롯데칠성



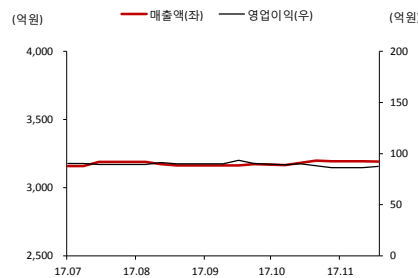
▶ 하이트진로



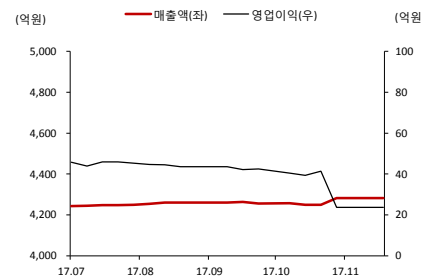
▶ CJ프레시웨이



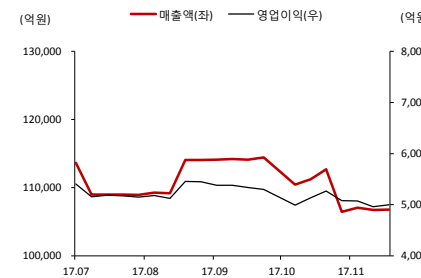
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

오리온 : 매출액 -0.2% 하향, 영업이익 +3.5% 상향
신세계푸드 : 매출액 -0.1% 하향, 영업이익 +1.4% 상향

■ Compliance Notice ■

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

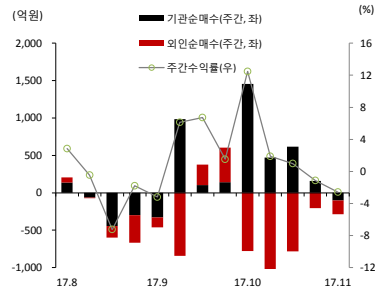
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

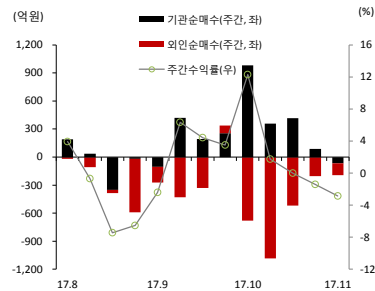


주요 기업 4Q17 수급 추이

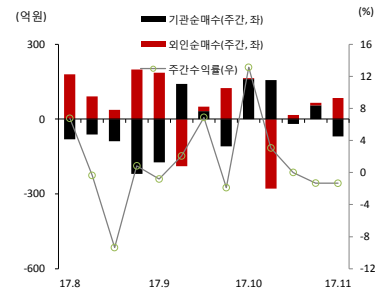
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



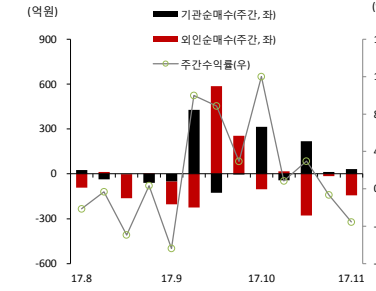
▶ 아모레퍼시픽



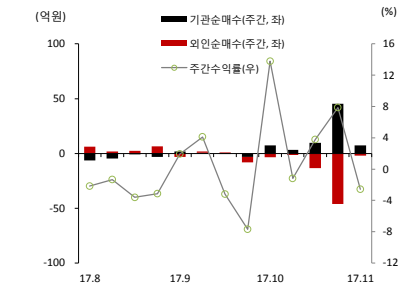
▶ 아모레G



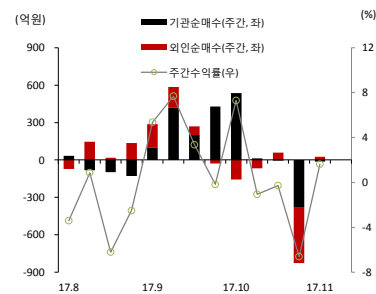
▶ LG생활건강



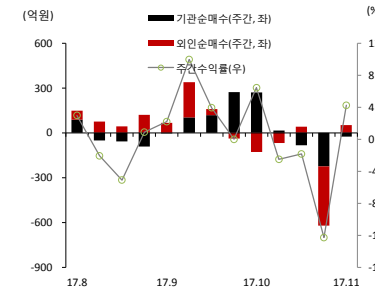
▶ 클리오



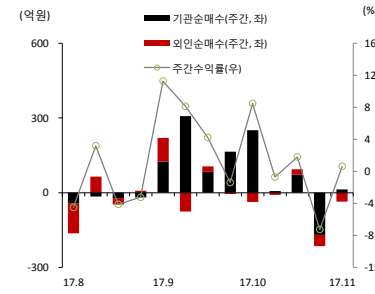
▶ 화장품 ODM 3사



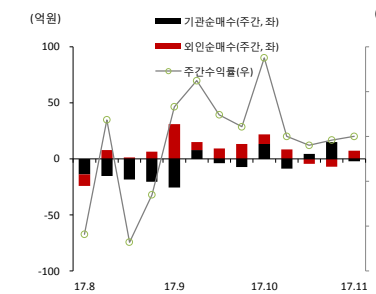
▶ 코스맥스



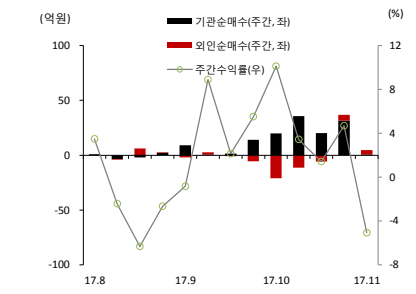
▶ 한국콜마



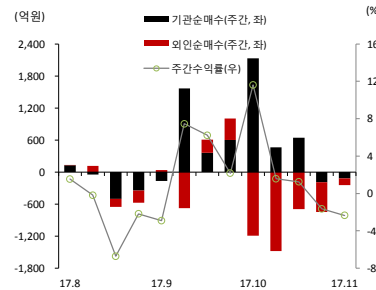
▶ 코스메카코리아



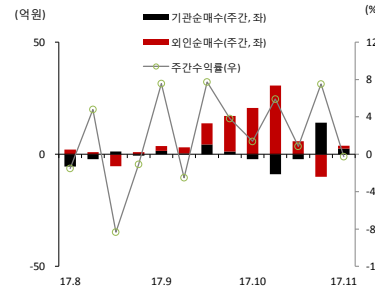
▶ 연우



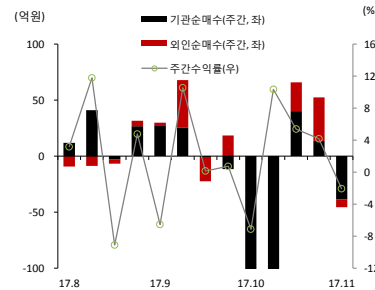
▶ KSE 화장품



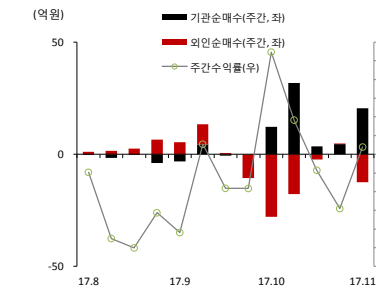
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

아모레G 외인 순매수인 반면,
아모레퍼시픽, LG생활건강 외인 순매도
아모레G에 대한 외인 스타일 현상 뚜렷
아모레퍼시픽 8주만에 기관 순매도로 전환

잇츠한불 5주 연속 기관 순매수

■ Compliance Notice ■

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

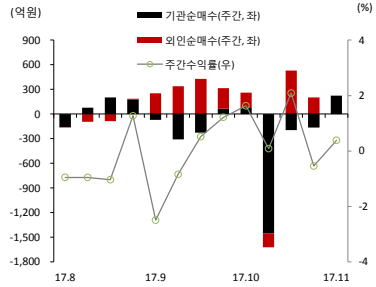
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 자료는 제공시 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 후천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

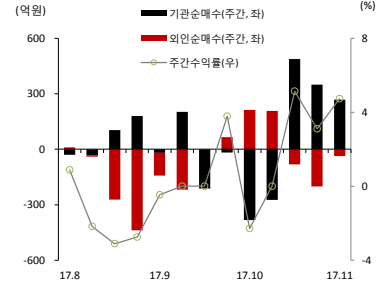


주요 기업 4Q17 수급 추이

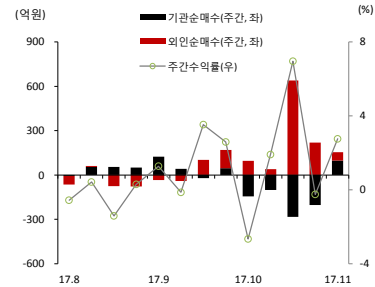
▶ 음식료업종



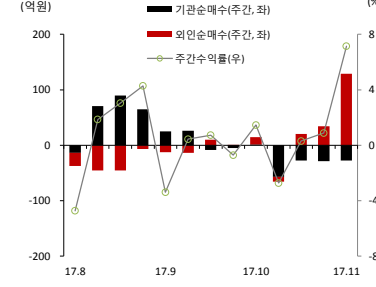
▶ KT&G



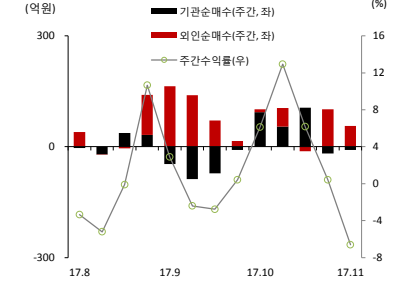
▶ CJ제일제당



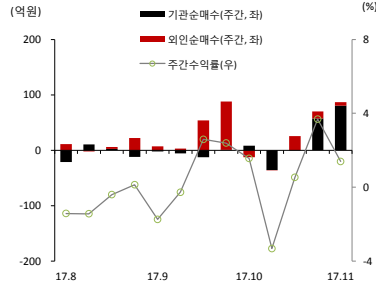
▶ 농심



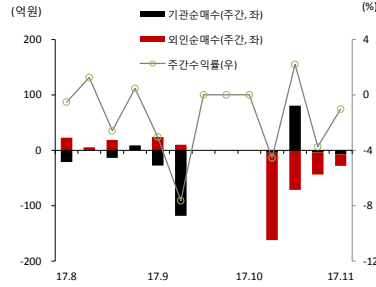
▶ 오리온



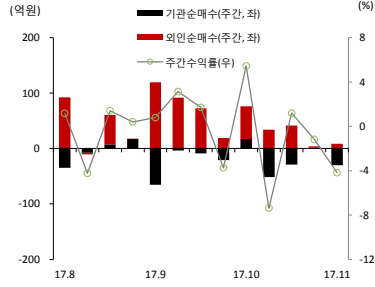
▶ 오뚜기



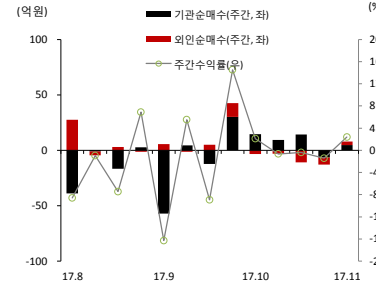
▶ 롯데칠성



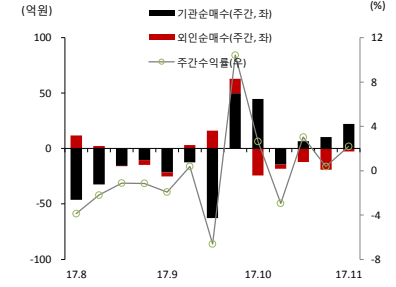
▶ 하이트진로



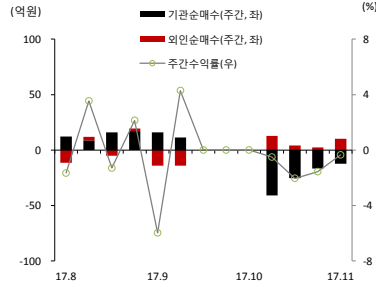
▶ CJ프레시웨이



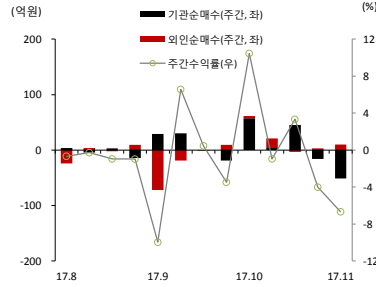
▶ 신세계푸드



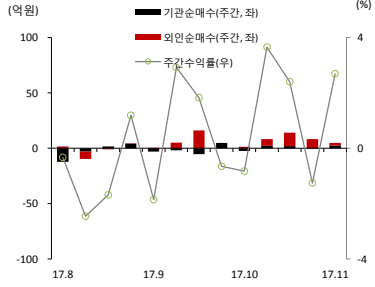
▶ 롯데푸드



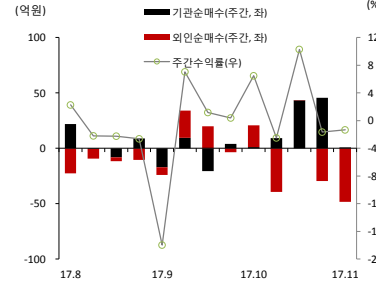
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

CJ제일제당 7주 연속 외인 순매수
KT&G 3주 연속 기관 순매수, 외인 순매도

Compliance Notice

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

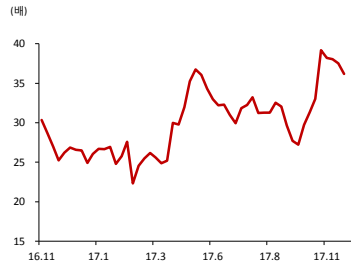
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

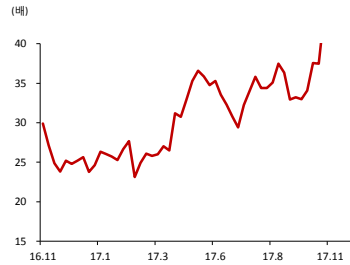


주요 기업 12M Fwd PER 추이

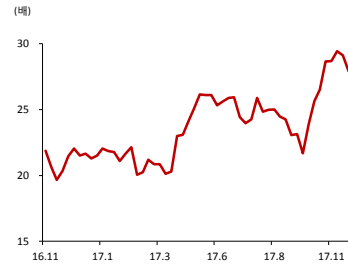
▶ 아모레퍼시픽



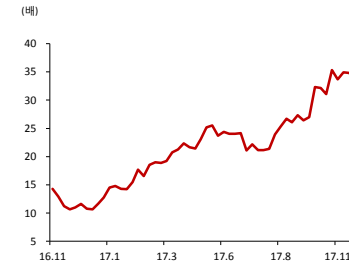
▶ 아모레G



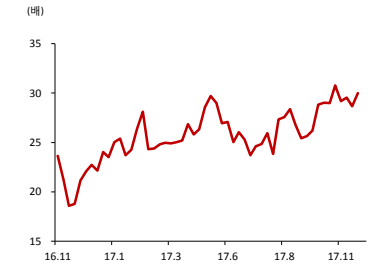
▶ LG생활건강



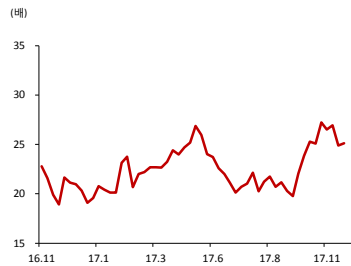
▶ 클리오



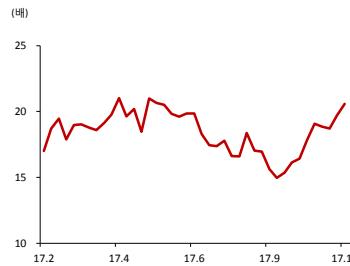
▶ 코스맥스



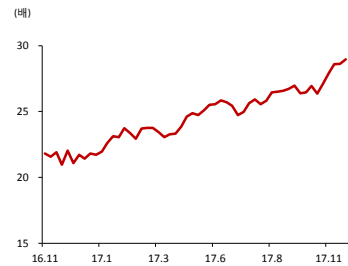
▶ 한국콜마



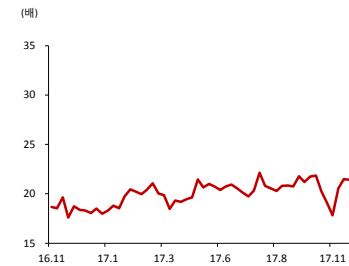
▶ 코스메카코리아



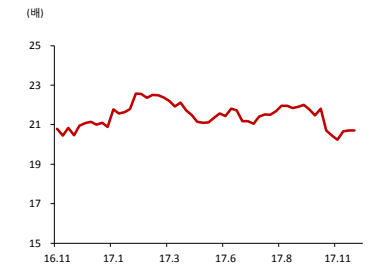
▶ Estee Lauder



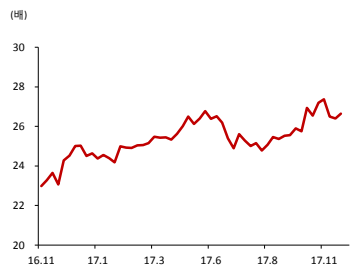
▶ COTY



▶ P&G



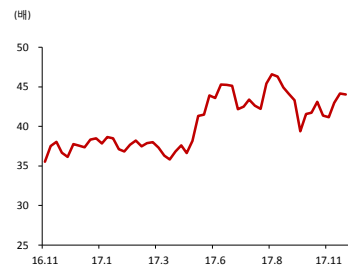
▶ L'oreal



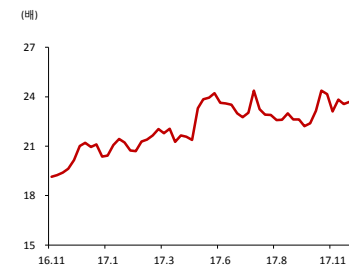
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

아모레퍼시픽, LG생활건강 12M Fwd PER

고점에서 조정 받고 있는 상황

아모레G, 클리오, 코스맥스 여전히 고점 부근

■ Compliance Notice ■

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

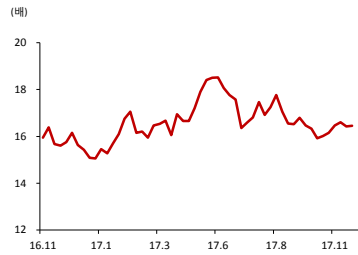
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

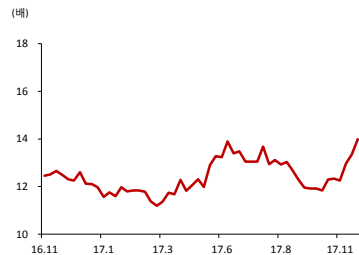


주요 기업 12M Fwd PER 추이

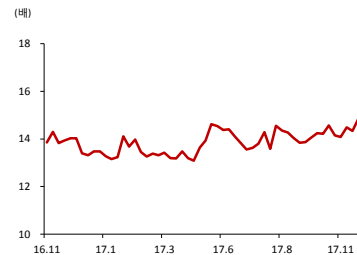
▶ KSE 음식료업종



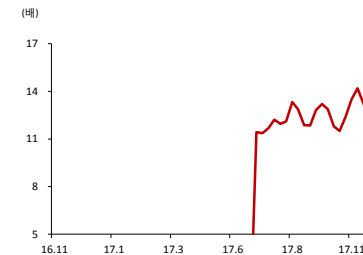
▶ KT&G



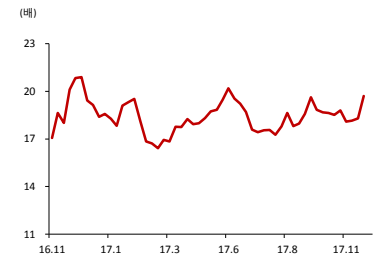
▶ CJ제일제당



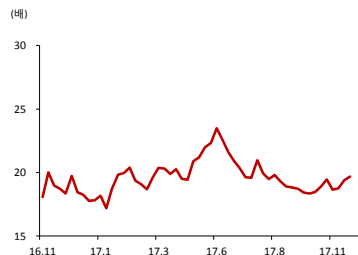
▶ 오리온



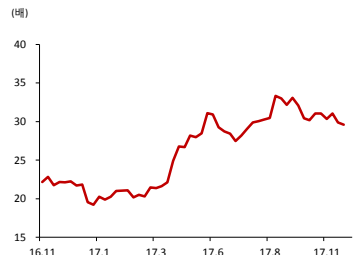
▶ 농심



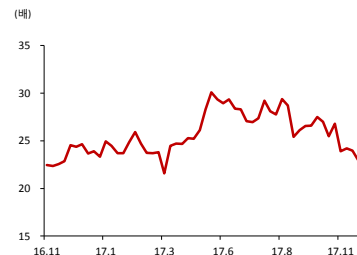
▶ 오뚜기



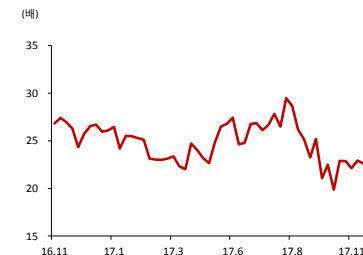
▶ 롯데칠성



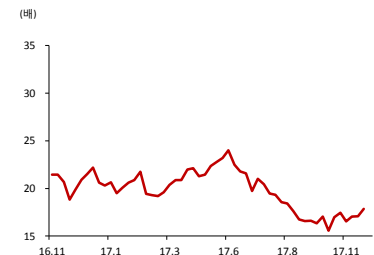
▶ 하이트진로



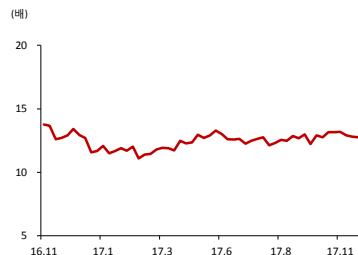
▶ CJ프레시웨이



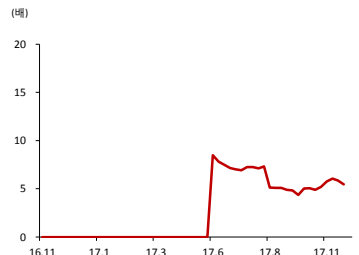
▶ 신세계푸드



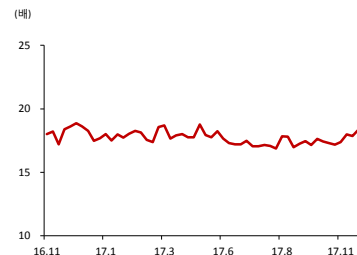
▶ 롯데푸드



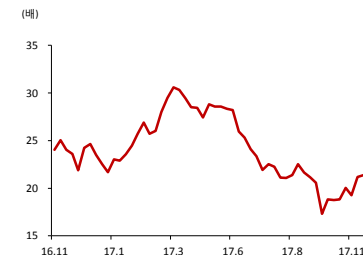
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품대비 업종 밸류에이션 매력적

KT&G, CJ제일제당 연중 밸류에이션 멀티플
고점

■ Compliance Notice ■

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

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

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

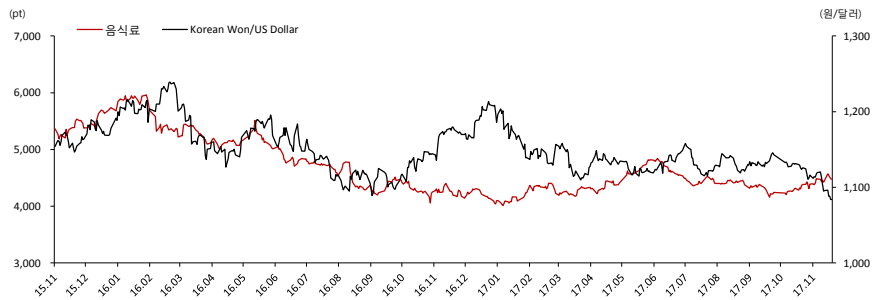


음식료 Commodity 가격 동향

음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

		증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodity	옥수수(CBOT)	342.3	-0.9	1.7	-3.0	0.1	-7.8	-2.4
	(단위: 달러)							
	소맥(CBOT)	415.8	-1.7	-1.4	-5.1	1.7	-3.9	3.5
	대두(CBOT)	993.3	-0.4	2.2	1.8	5.5	4.7	-4.0
	커피(ICE)	124.8	0.2	-1.5	1.3	-1.5	-2.9	-19.3
	설탕(ICE)	15.5	1.1	1.2	8.2	10.2	-1.4	-21.1
Macro & Market	원면(ICE)	72.2	2.1	4.4	3.9	2.9	-6.8	-1.2
	원-달러	1,085	0.0	1.1	3.9	3.9	3.8	8.8
	원-100엔	973	0.2	0.5	1.9	5.8	3.5	7.0
Domestic Meat	원-위안	164.4	0.1	0.7	3.4	3.0	-0.6	3.7
	도매돼지고기(탕박)	4,354	-2.2	1.7	9.3	-19.5	-15.3	-0.1
	(단위: 원)							
	도매소고기(지육)	17,027	-1.3	1.7	2.9	0.3	5.4	0.7
	육계생계(대)	1,590	-5.9	6.7	0.0	33.6	-38.6	14.4

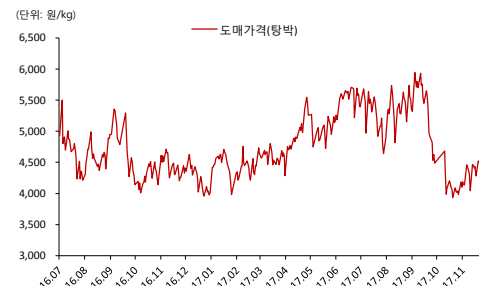
원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



소맥 재고율 및 가격 추이



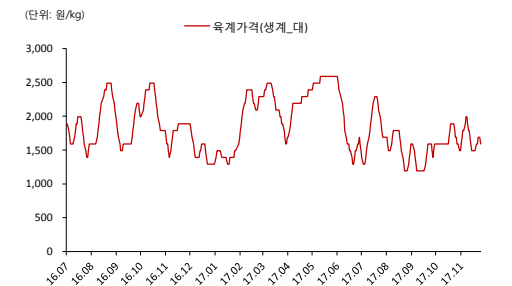
대두 재고율 및 가격 추이



옥수수 재고율 및 가격 추이



원당 재고율 및 가격 추이



Compliance Notice

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

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

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



국내 면세점 동향

		16.11	16.12	17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	2014	2015	2016
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,312	2,272	2,509	2,485	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	18,557	24,587	27,925
	외국인	1,519	1,595	1,682	1,633	1,235	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	15,766	16,081	20,632
	Total	3,832	3,867	4,191	4,118	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	34,323	40,668	48,556
	y-y %															
	내국인	9	5	2	4	12	21	22	15	14	9	5	7	8	32	14
	외국인	21	8	11	10	9	-23	-45	-44	-42	-45	-37	-26	27	2	28
	Total	14	6	5	6	11	2	-9	-12	-11	-15	-13	-6	16	18	19
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	251	248	261	258	267	299	280	277	289	293	301	301	2,452	2,726	2,991
	외국인	666	734	708	883	665	590	656	689	694	886	931	931	5,451	5,417	7,618
	Total	918	982	969	1,140	932	889	936	966	983	1,179	1,232	1,232	7,903	8,143	10,609
	y-y %															
	내국인	13	7	3	10	22	26	24	14	13	8	3	9	5	11	10
	외국인	36	30	40	37	80	9	-7	5	10	9	30	40	40	-1	41
	Total	29	23	28	29	62	13	2	7	11	9	22	31	27	3	30
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	109	109	104	104	105	111	109	106	110	109	114	122	132	111	107
	외국인	439	460	421	541	539	591	640	647	655	744	733	762	346	337	369
	Total	239	254	231	277	247	240	260	262	266	304	316	334	230	200	218
	y-y %															
	내국인	3	2	2	6	9	3	1	-1	0	-1	-2	1	-3	-16	-3
	외국인	12	20	26	24	64	42	71	89	91	97	107	88	10	-3	10
	Total	13	15	22	21	46	11	11	22	25	27	40	39	9	-13	9

Comments

17년 10월 면세점 매출 y-y +31%

외국인 인당 구매액 y-y +88%

외국인 이용객수 y-y -26%

외국인 이용객수 감소폭 둔화

외국인 인당 구매액 증가에

기인한, 면세점 성장세는 지속

국내 화장품업체 실적 추이 감안시,

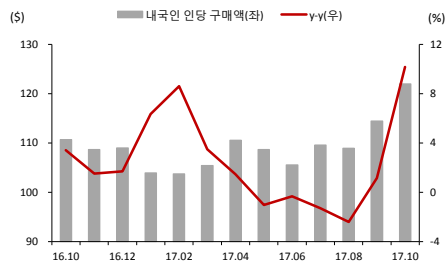
외국인의 소비는

명품 및 글로벌 화장품업체 제품을

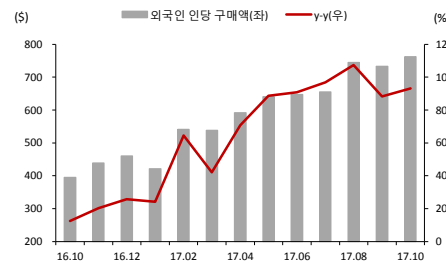
중심으로 증가하는 것으로 판단

글로벌 화장품업체 실적도 이를 반증

▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %

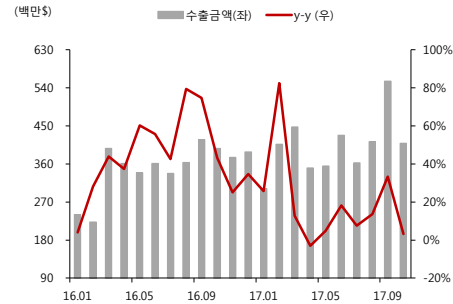


▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

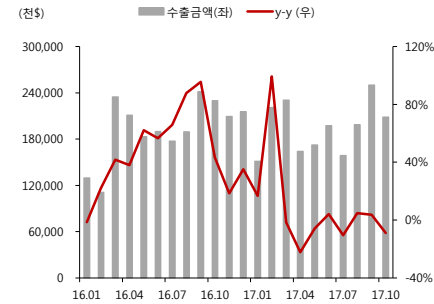


수출입 데이터

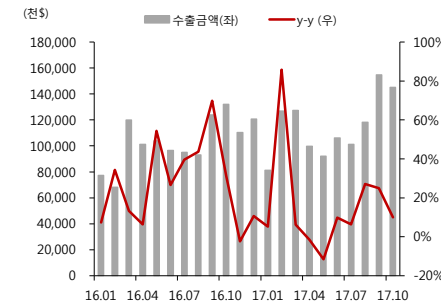
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



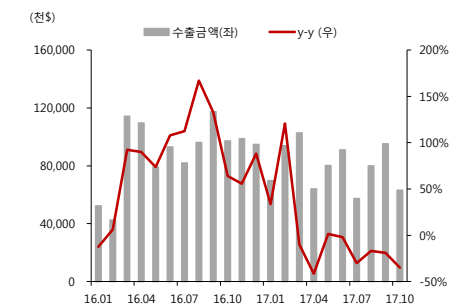
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



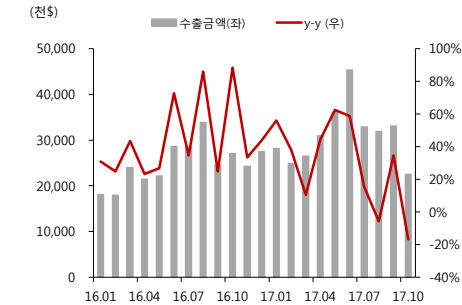
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



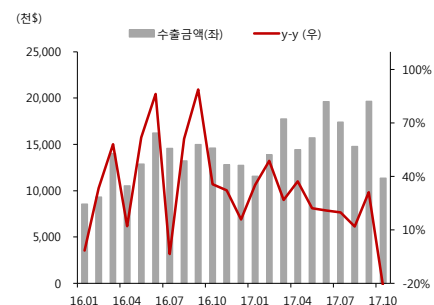
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



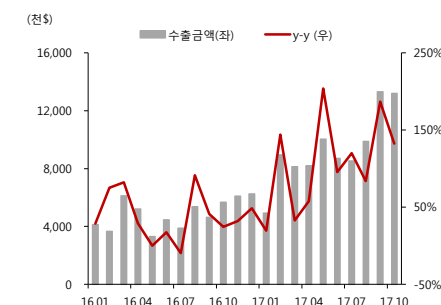
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



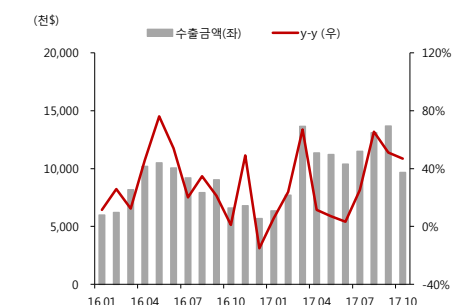
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



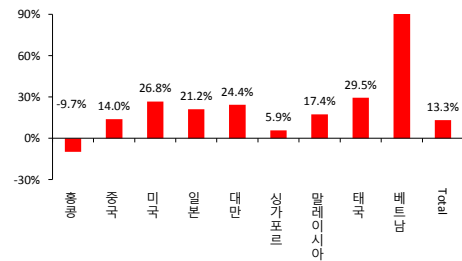
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



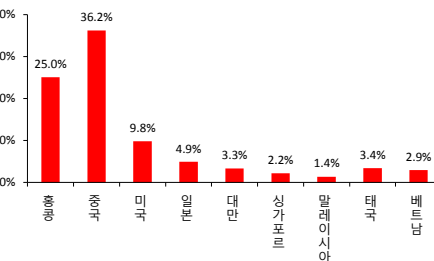
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



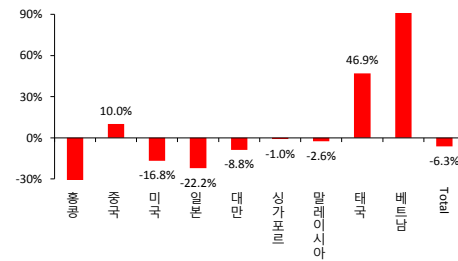
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.10 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.10 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.10)



▶ Comments

- 10월 한국 화장품 수출은 y-y -6.3% 감소
- 베트남, 태국향 수출 견조한 성장세
- 이외 대부분 수출 부진은 조업일수 영향으로 판단

10월 수출 Top4 수출액 증감률

중국	145	10%
홍콩	63	-35%
미국	23	-17%
베트남	13	132%

■ Compliance Notice ■

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

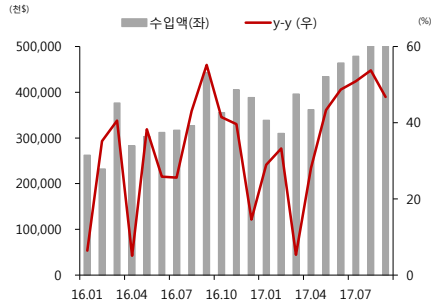
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

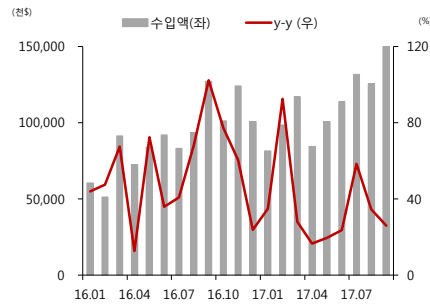


수출입 데이터

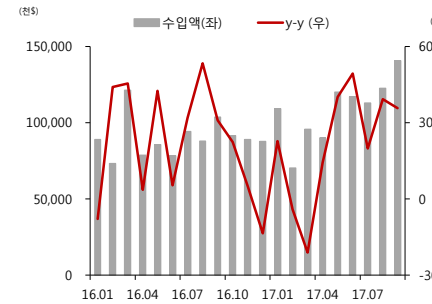
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



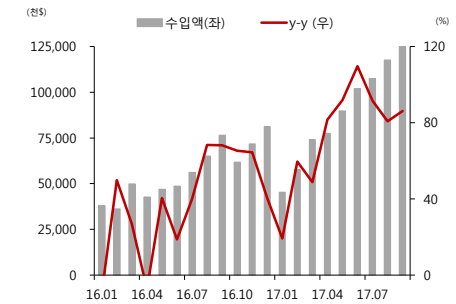
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



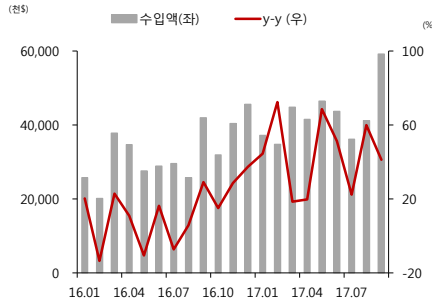
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



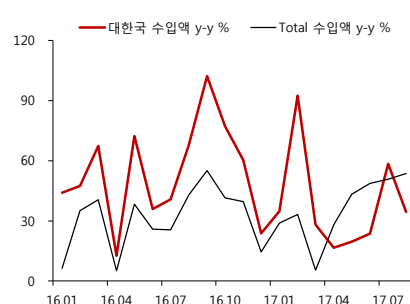
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



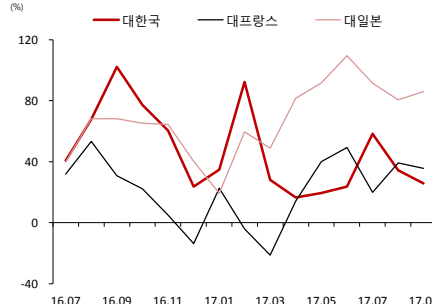
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



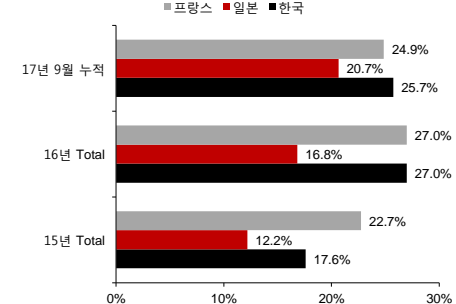
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



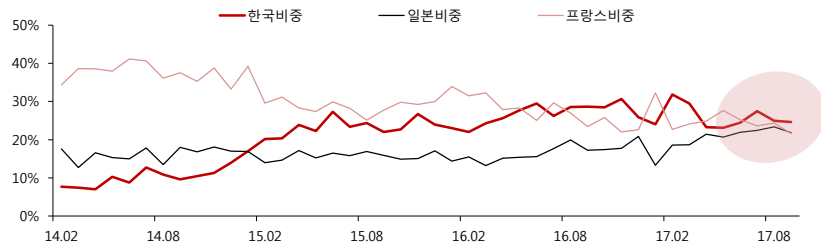
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 17년 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

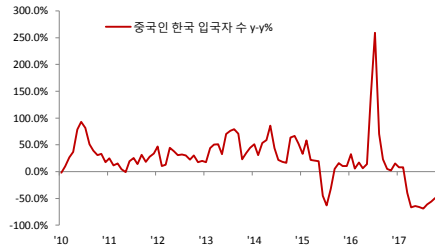
■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사나 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에게 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
· 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 후천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

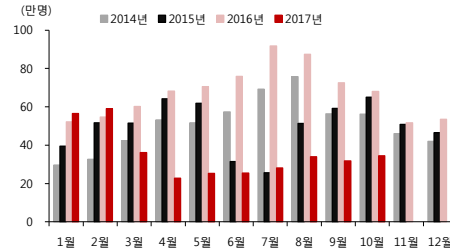


인바운드 데이터

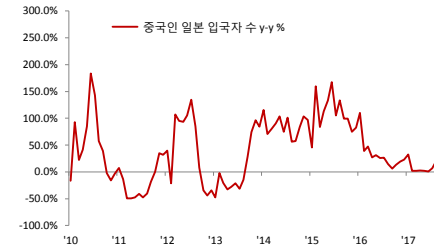
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



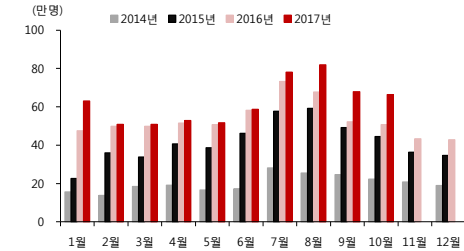
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



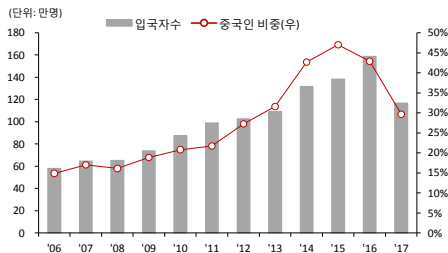
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



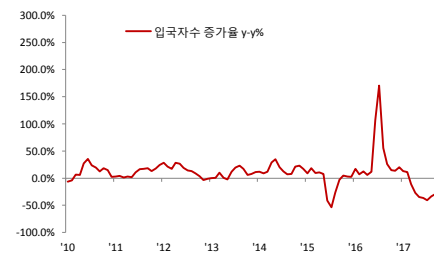
▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



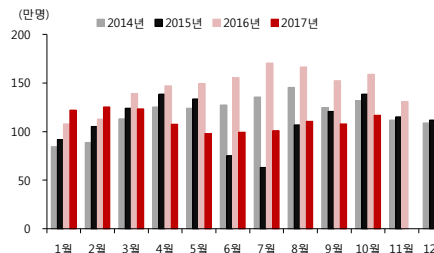
▶ 연간 10월 인바운드 수요와 중국인 비중



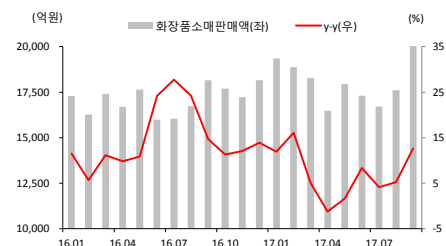
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



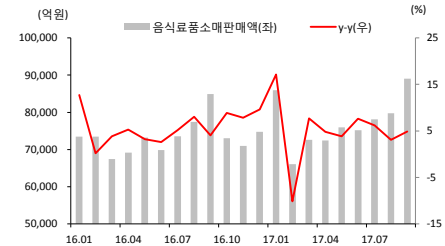
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



■ Compliance Notice ■

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

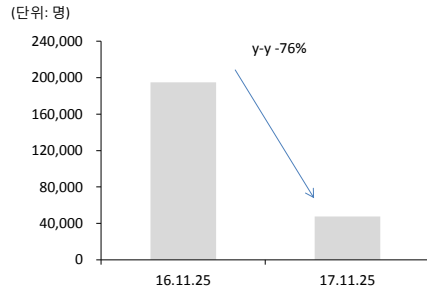
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

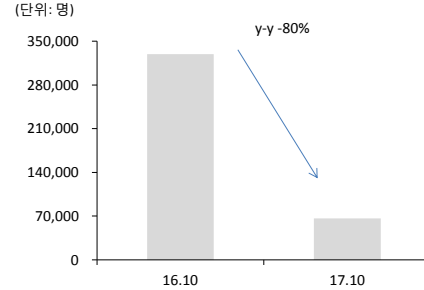


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

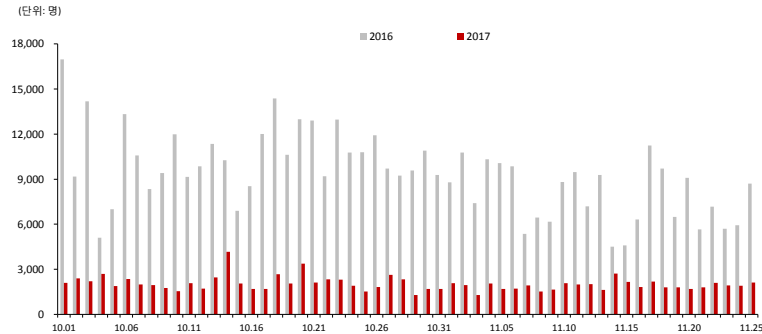
▶ 제주도 입도 외국인 수 11월 월간 누적 y-y



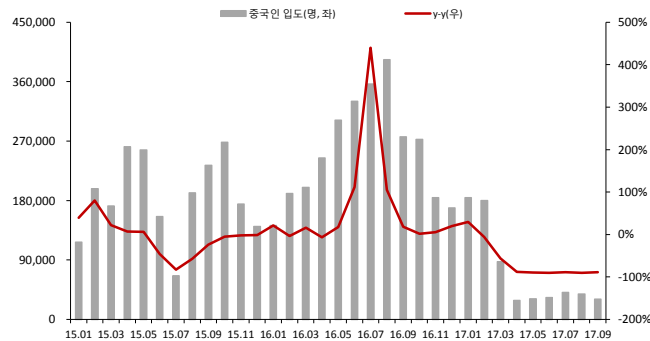
▶ 제주도 입도 외국인 수 10월 월간 누적 y-y



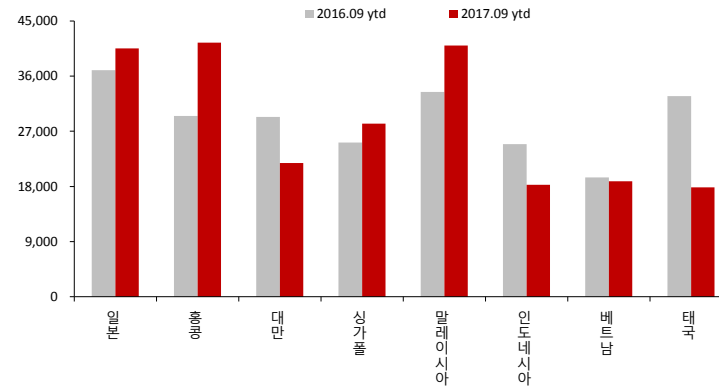
▶ 16년, 17년 10월 1일 ~ 11월 25일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



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



▶ Comments

중국인 인바운드 관광객의 선행지표로 보는 제주도 입도 외국인 수 확인 시, 소폭 개선된 추이긴 하나 11월 25일까지 여전히 부진한 상황이 지속

10월, 11월 25일 월간 누적기준 중국인 제주도 입도자 수는 y-y -75~80% 감소한 수준

■ Compliance Notice ■

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

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

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



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	370,767	138	0.5	-0.6	-2.7	4.8	8.7	20.9	0.3	-1.3	-3.5	-1.7	1.0	3.3	18.4	19.0	17.6	11.8	14.7	13.2	4.4	5.0	4.4
P&G	224,394	88	0.1	-0.9	1.1	-4.4	1.4	6.0	-0.1	-1.5	0.3	-10.9	-6.3	-11.6	22.4	21.2	19.9	14.1	13.8	13.1	4.2	4.0	3.9
COTY	12,741	17	0.1	0.9	11.5	3.7	-10.8	-14.5	-0.1	0.2	10.7	-2.9	-18.5	-32.1	50.9	25.0	17.9	20.1	14.6	12.2	1.5	1.1	1.1
ESTEE LAUDER	46,468	126	0.3	0.4	12.9	18.5	34.7	60.4	0.1	-0.2	12.1	12.0	27.0	42.9	25.9	30.3	27.3	15.8	18.0	16.5	8.1	9.5	8.5
NU SKIN	3,485	66	0.3	4.5	4.9	11.7	20.6	22.8	0.1	3.9	4.1	5.2	12.9	5.2	18.7	20.6	19.0	8.7	10.4	9.7	3.8	5.1	6.4
UNILEVER	169,220	48	0.3	1.8	-0.8	-2.9	-4.1	29.7	0.4	1.1	0.8	-7.4	-6.5	11.6	21.4	21.9	20.1	12.8	14.5	13.8	6.8	9.3	10.5
L'OREAL	125,105	187	0.3	1.0	-0.4	5.1	-1.0	15.7	0.1	-0.4	1.5	-0.5	-2.0	-2.8	31.2	28.0	26.4	14.8	18.2	17.4	4.0	4.1	3.8
HENKEL	55,124	113	0.2	-0.9	-6.4	-0.7	-9.5	4.1	-0.2	-1.4	-5.2	-8.0	-13.1	-18.0	24.0	19.4	18.3	13.5	12.4	11.7	3.3	3.0	2.7
BEIERSDORF	29,157	97	-0.5	0.7	0.3	9.5	3.0	25.4	-0.9	0.2	1.5	2.1	-0.6	3.3	25.8	29.0	27.2	12.1	16.4	15.4	3.9	4.2	3.8
SHANGHAI JAHWA	3,811	37	0.5	-0.1	1.5	19.1	29.9	30.5	0.5	0.8	3.4	18.4	22.0	27.6	84.7	64.5	46.2	66.5	41.9	32.0	3.5	4.5	4.2
L'OCCITANE	2,746	15	0.1	-2.9	-3.2	-20.2	-6.3	-6.2	-0.4	-5.2	-8.2	-27.5	-22.8	-37.6	21.1	19.0	17.3	10.2	9.3	8.4	3.0	2.3	2.1
UNICHARM	16,045	2,884	3.4	1.6	11.4	10.5	-1.2	23.6	3.2	0.6	10.9	-1.0	-14.6	2.0	34.4	32.6	29.2	13.4	15.2	14.0	3.9	4.3	3.8
SHISEIDO	18,969	5,291	0.6	1.3	15.2	17.1	46.3	75.9	0.4	0.2	14.7	5.6	32.8	54.3	36.8	294.4	43.5	16.4	18.9	17.3	3.0	5.3	4.8
KAO	31,496	7,099	2.0	0.2	-0.4	6.7	3.0	39.4	1.8	-0.9	-1.0	-4.8	-10.5	17.8	21.9	25.4	23.6	10.6	13.1	12.2	4.0	4.7	4.2
NIKE	96,782	59	0.4	3.7	4.4	10.1	12.8	15.1	0.2	3.0	3.6	3.5	5.1	-2.4	21.1	25.5	22.4	15.5	17.6	15.9	7.0	8.0	7.7
adidas	44,989	180	-0.7	-2.8	-5.3	-3.9	4.9	29.7	-1.1	-3.3	-4.1	-11.2	1.2	7.6	29.6	27.1	22.7	16.1	15.5	13.3	4.7	5.1	4.4
VF Corp	29,198	74	0.7	5.4	4.8	16.5	37.6	29.0	0.5	4.8	4.0	10.0	29.8	11.5	16.9	24.4	21.3	11.2	16.9	15.4	4.5	7.8	7.7
Fast Retailing	38,723	40,730	0.3	2.4	9.6	28.3	10.7	-1.5	0.1	1.3	9.1	16.8	-2.8	-23.1	26.9	33.4	29.8	12.3	16.2	14.5	4.4	5.1	4.5
INDITEX	109,575	29	0.7	0.7	-5.8	-11.3	-18.3	-8.5	0.5	0.3	-4.4	-8.5	-10.5	-24.4	30.1	26.7	23.9	17.5	15.6	14.1	7.5		
H&M	37,849	190	0.3	-3.8	-11.5	-8.1	-15.3	-30.3	0.2	-3.6	-8.5	-12.8	-14.0	-38.5	23.8	17.7	16.2	13.9	9.9	8.9	7.2	5.1	4.8
GAP	11,526	30	1.6	7.9	8.7	24.7	32.2	15.9	1.4	7.2	7.8	18.2	24.5	-1.7	11.2	14.1	13.9	4.3	5.9	5.9	3.1	3.8	3.6
Lululemon	9,042	67	0.0	1.6	7.7	10.9	38.5	15.2	-0.2	1.0	6.9	4.4	30.8	-2.4	31.2	27.4	24.6	16.6	14.4	13.1	6.7	5.7	4.7
Micheal Kors	8,609	57	0.0	1.5	13.8	33.9	54.0	15.7	-0.2	0.9	12.9	27.3	46.3	-1.8	9.0	14.3	14.0	5.2	8.8	8.4	3.7	4.2	3.4
Acushnet	1,432	19	0.1	4.5	4.3	14.3	1.5	-5.0	-0.1	3.8	3.5	7.7	-6.2	-22.6	25.8	15.5	15.0	9.3	8.4	8.0	2.0	1.8	1.6
Anta	12,290	36	0.0	-0.6	5.6	15.5	61.0	70.9	-0.5	-2.8	0.6	8.3	44.5	39.5	21.7	26.4	22.3	13.4	16.8	14.0	5.4	5.9	5.3
LVMH	150,943	250	0.3	1.2	0.3	15.0	9.8	47.7	0.1	-0.1	2.1	9.4	8.8	29.2	22.9	25.5	23.1	10.4	12.9	11.8	3.5	4.3	4.0
Hermes	55,860	444	-0.2	0.2	0.6	0.7	0.7	16.2	-0.4	-1.1	2.5	-4.9	-0.3	-2.3	37.0	38.5	36.3	20.4	21.4	20.0	9.4	9.0	7.8
Burberry	9,907	1,740	-0.5	-0.5	-9.6	-2.6	-2.1	21.2	-0.4	-0.9	-8.3	-2.7	-0.3	12.9	26.4	21.4	20.7	11.1	11.2	11.0	4.5	4.7	4.4
Ferragamo	4,470	22	0.7	3.2	2.3	-7.5	-12.0	12.8	0.6	1.7	3.4	-10.6	-17.7	-22.9	18.7	26.5	22.9	11.7	14.1	12.8	5.5	4.9	4.3
Pacific Textiles	1,500	8	4.2	5.6	-1.7	2.4	-6.5	-9.1	3.7	3.3	-6.7	-4.8	-23.0	-40.5	12.8	13.0	11.7	9.9	9.7	8.8	3.9	3.6	3.5
Shenzhou	13,956	73	-1.0	-4.2	11.0	16.6	37.6	59.9	-1.6	-6.4	6.0	9.3	21.1	28.5	20.8	24.6	20.8	13.8	17.6	15.1	4.1	4.6	4.2
Eclat Textile	2,536	277	-3.1	-3.7	-22.2	-25.6	-8.4	-10.6	-3.1	-5.1	-23.5	-28.9	-15.9	-29.1	24.7	22.6	17.3	16.0	14.1	11.9	6.0	4.8	4.4
Makalot	843	122	-0.4	0.0	-11.6	-14.7	-10.3	4.7	-0.4	-1.4	-12.9	-17.9	-17.7	-13.8	16.8	19.2	16.2	10.6	11.9	10.7	3.0	3.0	2.8
Pou Chen	3,649	37	-0.7	-1.1	-0.5	-5.2	-9.6	-7.6	-0.7	-2.5	-1.9	-8.4	-17.1	-26.1	9.1	9.0	8.6	8.7	8.2	7.5	1.6	1.0	1.1
Yu Yuen	5,891	28	0.7	-1.9	-7.6	-7.5	-2.7	14.1	0.2	-4.2	-12.6	-14.7	-19.2	-17.3	11.2	10.6	10.1	7.2	7.2	6.7	1.3	1.3	1.2

Compliance Notice

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

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

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



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	153,014	5,004	-0.9	0.4	0.8	3.5	-10.5	13.2	-0.8	0.0	2.0	3.4	-8.7	4.9	18.5	18.1	16.3	17.1	15.4	11.2	10.5	4.9	7.2
Japan Tobacco	66,416	3,705	0.3	-0.8	-2.5	0.2	-11.2	-4.9	0.1	-1.9	-3.0	-11.3	-24.6	-26.4	16.3	16.3	15.2	10.6	10.6	10.1	2.8	2.6	2.4
Altria Group	124,948	65	0.0	-0.6	-0.5	2.2	-12.0	1.6	-0.2	-1.3	-1.3	-4.3	-19.7	-16.0	22.9	19.9	18.3	15.3	13.5	13.0	10.3	10.5	10.4
Ambev	236,977	98	-0.1	1.0	-3.9	0.2	-6.8	0.1	-0.2	0.2	-1.3	-1.9	-9.0	-14.0	153.7	27.6	23.1	19.4	16.3	15.0	2.9	3.2	3.1
ASAHI GROUP	24,264	5,598	-0.4	4.4	9.5	21.6	26.3	51.1	-0.6	3.4	9.0	10.1	12.9	29.5	18.9	21.9	18.5	10.5	15.3	13.0	2.0	2.7	2.4
TSINGTAO	6,188	32	-0.7	-2.3	-1.3	-0.5	-4.6	3.0	-0.8	-1.4	0.5	-1.1	-12.5	0.1	38.1	30.3	27.9	12.7	12.3	11.9	2.4	2.5	2.4
DIAGEO	89,046	30	1.7	4.2	3.9	7.4	11.2	25.8	1.5	2.8	5.8	1.8	10.1	7.4	21.0	23.0	21.1	18.3	17.8	16.6	6.1	6.5	6.0
MOUTAI	120,165	630	-0.6	-8.7	4.1	27.8	39.4	98.8	-0.6	-7.9	6.0	27.1	31.6	96.0	25.1	32.7	25.5	14.7	20.8	16.7	5.8	9.0	7.4
NISSIN FOODS	8,380	7,960	0.8	2.2	12.7	18.5	15.4	37.0	0.6	1.1	12.2	7.0	1.9	15.4	27.9	31.8	30.3	14.1	16.4	15.5	1.9	2.3	2.2
TINGYI	9,448	13	-3.1	-1.5	12.7	26.5	36.9	44.0	-3.6	-3.8	7.7	19.3	20.5	12.5	38.5	36.5	30.2	8.3	10.3	9.6	2.6	3.2	3.0
WANT WANT	9,947	6	-1.1	0.0	-2.2	21.1	13.1	23.5	-1.6	-2.3	-7.2	13.8	-3.4	-8.0	16.1	21.2	20.1	9.4	12.3	11.9	4.5	4.9	4.4
TOYO SUISAN	4,512	4,540	0.2	-0.1	3.9	12.2	6.0	14.6	0.0	-1.2	3.4	0.7	-7.5	-6.9	20.3	21.9	21.5	7.7	9.3	8.9	1.6	1.6	1.5
HERSHEY	22,639	107	-0.6	-2.1	4.5	2.2	-7.3	9.9	-0.8	-2.7	3.6	-4.3	-15.1	-7.6	23.5	22.4	20.6	13.6	13.9	13.2	27.9	25.5	19.8
MEIJI	13,302	9,720	0.7	0.4	5.5	11.6	7.3	7.6	0.5	-0.7	5.0	0.1	-6.2	-14.0	22.4	22.0	21.0	10.8	11.2	10.9	3.0	2.9	2.7
EZAKI GLICO	3,385	5,440	0.2	-2.2	-13.7	-6.2	-12.4	6.2	0.0	-3.2	-14.2	-17.7	-25.9	-15.3	19.6	20.6	18.2	8.3	8.2	7.5	1.8	1.7	1.6
MONDELEZ	62,988	42	-0.4	-0.1	3.0	1.6	-9.2	-2.6	-0.6	-0.7	2.2	-4.9	-17.0	-20.2	23.1	19.7	17.9	17.4	16.1	14.8	2.7	2.5	2.4
CALBEE INC	4,565	3,805	0.7	0.3	-7.6	0.0	-13.3	8.6	0.5	-0.8	-8.2	-11.5	-26.8	-13.0	27.3	27.5	23.8	12.6	12.8	11.4	4.0	3.6	3.3
CHINA FOODS	1,927	5	3.1	3.3	9.1	27.5	75.2	58.7	2.5	1.0	4.1	20.2	58.8	27.3	51.7	32.2	32.4	12.4	14.2	12.6	1.7	2.3	2.3
HOUSE FOODS	3,265	3,545	1.4	0.4	4.9	8.1	28.5	57.3	1.2	-0.6	4.3	-3.4	15.1	35.7	28.7	35.0	32.5	9.0	12.3	11.7	1.1	1.5	1.5
DANONE	56,634	71	0.8	2.7	1.7	6.1	6.4	17.9	0.6	1.4	3.5	0.5	5.4	-0.6	21.6	20.7	18.6	11.5	14.9	13.6	2.8		
GENERAL MILLS	30,491	54	0.0	0.0	3.7	-2.5	-6.4	-13.9	-0.2	-0.7	2.8	-9.0	-14.1	-31.5	18.6	17.4	16.7	12.3	11.9	11.7	6.3	6.5	6.4
PEPSICO	164,826	116	0.7	0.6	4.7	0.0	-1.7	13.4	0.5	-0.1	3.8	-6.5	-9.4	-4.1	21.6	22.2	20.7	13.4	14.1	13.4	13.5	12.3	11.9
COCA-COLA	195,479	46	0.1	-1.4	-0.8	0.7	1.1	10.5	-0.1	-2.1	-1.6	-5.8	-6.6	-7.1	21.7	24.2	23.2	17.2	19.6	18.8	7.7	9.7	9.8
KELLOGG	22,432	65	0.3	-0.5	7.2	-4.1	-10.6	-12.4	0.1	-1.2	6.4	-10.6	-18.3	-30.0	20.9	16.1	15.2	12.2	11.6	11.2	13.5	11.2	10.0
LINDT-REG	15,277	66,725	-1.0	-1.0	-2.5	0.8	-6.5	13.1	-1.1	-2.5	-4.1	-3.9	-9.6	-5.2	34.6	35.8	32.9	20.8	20.2	18.7	4.0	4.1	3.8
TYSON FOODS	32,148	80	1.1	4.2	12.9	27.2	37.9	34.9	0.8	3.5	12.0	20.7	30.2	17.3	12.3	13.9	13.1	8.9	9.5	9.4	2.5	2.5	2.4

Compliance Notice

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

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

• 본 자료는 제공시점 현재 시가총액이 100억 원 이상인 기업에 대해서만 제공됩니다. • 저위험기업 중 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 조서자료는 저위험기업 조서작성 담당자 및 그 배후자 등 과외자가 보유하고 있지 않습니다.



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	16,537	307,000	-1.4	-2.8	-3.6	5.5	-12.7	-5.4	-1.7	-3.3	-5.5	-1.5	-20.7	-34.3	34.7	44.1	32.9	17.3	21.5	16.8	4.8	4.7	4.2
아모레G	11,169	147,000	-1.7	-1.3	-3.3	9.7	-2.6	16.7	-2.0	-1.8	-5.2	2.7	-10.7	-12.2	31.4	54.2	38.1	8.7	13.5	10.4	3.6	4.2	3.8
LG생활건강	16,824	1,169,000	-1.8	-3.5	-2.0	22.3	17.5	51.8	-2.1	-4.0	-3.9	15.3	9.5	23.0	25.3	29.4	25.7	12.9	17.3	15.5	5.0	6.3	5.3
한국콜마	1,550	79,700	-1.2	0.6	-5.7	21.1	-9.4	23.6	-1.5	0.2	-7.6	14.2	-17.5	-5.3	26.2	30.7	24.4	16.9	19.3	15.9	5.1	5.3	4.5
코스맥스	1,139	123,000	-1.2	4.2	-11.8	2.1	-3.9	23.9	-1.5	3.8	-13.7	-4.9	-11.9	-5.0	31.0	53.7	27.9	21.0	26.8	17.5	5.7	5.4	4.6
코스메카코리아	305	62,000	-2.1	0.0	-3.1	2.1	-15.1	21.6	-1.5	-2.2	-18.0	-19.8	-37.8	-11.0	20.7	26.5	20.5	15.7	14.7	11.4	2.9	2.8	2.5
클리오	563	36,050	-5.0	-2.6	7.9	7.1	-13.2	14.6	-4.5	-4.7	-7.0	-14.8	-36.0	-18.0	22.5	57.3	32.2	14.8	39.4	19.0	3.6	4.5	3.8
네오팜	260	37,800	-1.6	-0.3	14.0	29.5	24.8	35.7	-1.1	-2.4	-0.9	7.5	2.0	3.1	23.9	-	-	15.1	-	-	4.8	-	-
연우	363	31,800	-3.0	-5.1	5.8	18.9	-9.8	-12.6	-2.5	-7.3	-9.1	-3.0	-32.5	-45.2	22.9	35.0	22.4	12.8	16.2	11.1	2.7	2.1	1.9
KT&G	15,371	121,500	0.8	4.7	15.2	5.7	10.0	16.3	0.5	4.3	13.3	-1.3	1.9	-12.6	10.3	14.7	13.8	6.2	8.3	8.1	1.8	2.1	1.9
CJ제일제당	4,969	409,500	0.6	2.8	10.1	16.0	7.8	11.4	0.3	2.4	8.2	9.0	-0.3	-17.4	18.3	15.1	14.2	9.2	10.3	8.9	1.3	1.5	1.4
오리온	575	30,350	1.8	-2.4	26.5	14.3	-21.1	-10.2	1.6	-2.8	24.5	7.3	-29.1	-39.1	15.7	3.0	2.8	8.2	1.3	1.2	2.2	0.4	0.3
오뚜기	2,536	800,000	-1.2	1.4	3.9	5.0	-3.0	18.5	-1.5	1.0	2.0	-2.0	-11.1	-10.3	16.2	21.4	19.6	10.9	13.6	12.2	2.2	2.4	2.2
대상	857	26,850	-0.6	2.7	13.8	12.1	-3.6	-1.5	-0.8	2.3	11.9	5.1	-11.6	-30.3	14.7	13.2	11.2	8.9	8.9	7.8	1.1	1.1	1.0
하이트진로	1,557	24,100	-0.4	-4.2	-9.6	-7.1	0.2	13.4	-0.7	-4.6	-11.5	-14.1	-7.8	-15.5	38.3	50.9	21.1	9.7	12.5	9.5	1.1	1.3	1.3
롯데칠성	918	1,246,000	-0.1	-1.0	-7.8	-18.2	-29.0	-17.1	-0.4	-1.4	-9.7	-25.1	-37.1	-45.9	28.6	-	16.1	7.6	7.7	6.8	0.8	0.5	0.5
롯데푸드	590	566,000	-0.2	-0.4	-4.9	-2.6	-13.0	-10.9	-0.5	-0.8	-6.8	-9.6	-21.1	-39.7	15.3	11.0	10.5	6.1	-	-	0.9	0.6	0.6
농심	2,057	367,000	0.5	7.2	4.7	13.6	8.7	15.4	0.3	6.7	2.8	6.7	0.7	-13.5	9.6	21.6	18.7	7.8	8.6	7.9	1.1	1.2	1.1
롯데제과	4,271	62,900	0.6	1.3	-1.7	-17.0	-23.6	-6.0	0.4	0.9	-3.6	-23.9	-31.6	-34.8	36.3	26.6	18.6	7.2	9.9	7.6	1.0	-	-
매일유업	223	17,650	-1.7	-5.6	-10.6	-23.4	-34.0	-13.8	-1.2	-7.8	-25.5	-45.3	-56.7	-46.4	12.6	-	-	6.4	-	-	1.3	-	-
빙그레	588	64,800	1.4	2.7	6.6	5.9	-6.9	7.1	1.1	2.3	4.7	-1.1	-14.9	-21.8	19.6	22.6	16.9	5.1	5.6	5.2	1.1	1.2	1.1
CJ프레시웨이	422	38,600	0.9	2.4	-1.3	-8.0	-6.9	-2.0	1.4	0.2	-16.2	-29.9	-29.6	-34.6	-	79.2	21.5	16.6	11.2	10.1	2.4	2.7	2.4
신세계푸드	498	139,500	0.0	2.2	-1.1	2.2	-14.2	4.1	-0.3	1.8	-3.0	-4.8	-22.2	-24.8	40.0	23.5	17.0	12.7	9.4	7.9	1.9	1.7	1.6
삼립식품	1,161	146,000	1.0	-1.4	11.0	-7.9	-31.8	-11.8	0.8	-1.8	9.1	-14.9	-39.8	-40.6	28.7	26.3	20.6	15.7	14.8	12.6	4.8	4.0	3.4
한섬	717	31,600	-0.6	6.4	5.9	-10.7	-5.8	-14.7	-0.9	6.0	4.0	-17.7	-13.8	-43.6	13.6	11.3	9.3	8.0	8.7	7.2	1.0	0.8	0.8
신세계인터	467	71,000	3.2	10.9	19.1	6.1	-2.1	9.7	2.9	10.5	17.2	-0.8	-10.1	-19.1	27.2	20.2	13.9	13.3	14.0	12.3	1.0	1.0	1.0
LF	772	28,650	-0.3	5.7	12.8	-4.5	-0.7	33.9	-0.6	5.3	10.9	-11.5	-8.7	5.0	12.2	10.4	9.5	3.1	4.7	4.3	0.6	0.8	0.7
한세실업	1,041	28,250	-1.2	1.1	5.0	11.4	13.0	27.0	-1.5	0.7	3.1	4.5	5.0	-1.9	21.8	19.4	14.3	12.3	13.3	9.7	2.3	2.3	2.1
영원무역	1,323	32,400	-1.5	-0.5	-8.6	-5.5	-4.6	19.3	-1.8	-0.9	-10.5	-12.5	-12.6	-9.5	12.3	10.8	10.5	5.9	6.4	5.9	1.1	1.1	1.0
화승인더	586	11,500	0.0	-2.1	16.4	20.9	17.6	19.8	-0.3	-2.5	14.5	14.0	9.6	-9.1	12.9	11.8	8.9	7.9	6.5	5.3	2.5	2.3	1.8
화승엔터프라이즈	679	24,350	1.2	-3.6	41.6	49.4	37.2	69.1	1.0	-4.0	39.7	42.4	29.2	40.2	9.8	14.1	10.8	7.4	9.4	6.9	2.1	3.0	2.3

Compliance Notice

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

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

• 동 자료는 제공서류 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.