



Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -0.3% 언더퍼폼, 업종지수는 -0.5% 하락
- 중국인 인바운드 관련 뉴스가 혼재되며, 주가 약보합
- 네오팜 최근 2주간 +21.4% 상승, 4Q17 및 2018년 큰 폭의 성장 기대감 유효
- 네오팜에 대한 긍정적인 투자이견 지속 유지

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -0.7% 언더퍼폼, 업종지수는 -0.9% 하락
- 배당락일 경과에 따른 고배당주 주가 하락이 눈에 띈
- 오리온은 4Q17 중국 현지 성장성 우려로 주가 하락

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 화장품업종 주가 단기 Box 권 하단에서 우호적 Macro 지표 지속 발표
- 11월 중국의 대한민국 화장품 수입액은 y-y +87.9% 증가, 사상 최고 수준
- 11월 중국 수입화장품 시장 한국 점유율 32.1%로 사상 최고 수준을 기록
- 11월 외국인 면세 이용객수 y-y -13%, 감소폭 큰 폭으로 축소
- 11월 면세점 매출액 y-y +34%로 '17년 2월 이후 가장 큰 폭의 상승세 시현
- 12월 한국 화장품 수출 y-y +24.5%, 월간 기준 사상 세 번째로 높은 수치
- 주가 Box권 하단 + 긍정적 Macro Data + 긍정적 News 플로우
- 화장품업종 단기 아웃퍼폼 가능할 전망

F&B

- 밸류에이션, 환율, 원재료 이외 회사 개별 모멘텀이 다소 부재한 상황
- 당사는 CJ제일제당을 최선호하며, 관심종목으로 대상을 제시

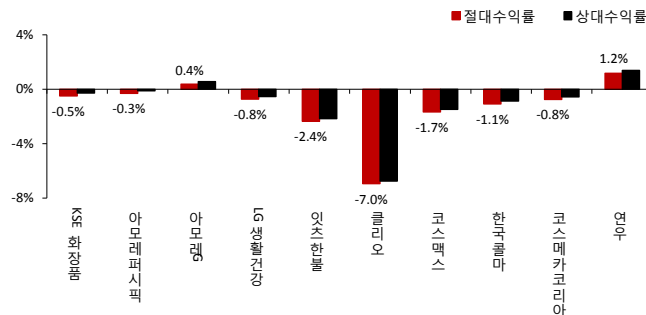
Notice

- 지난주 면세Data, 출입국Data, 중국 화장품 수입Data, 한국 수출Data(산자부) 업데이트 되었습니다. 해당 Page 참조 부탁드립니다

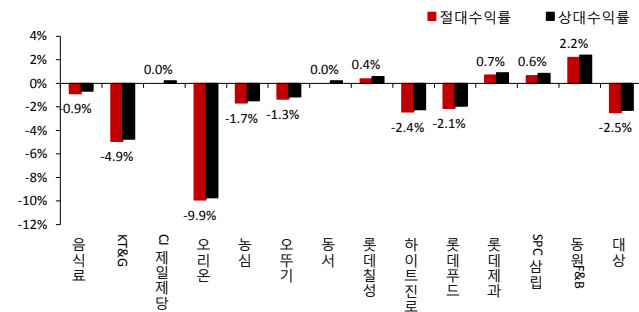
■ Compliance Notice ■
 * 작성자(서영화)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
 * 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. * 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
 * 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다. * 종목별 투자이견은 다음과 같습니다.
 * 투자판단 3단계 (6개월 기준)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

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

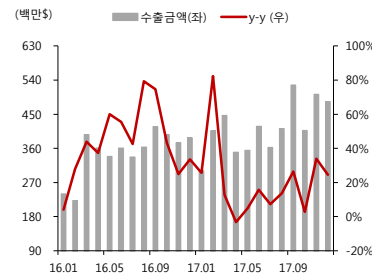


▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

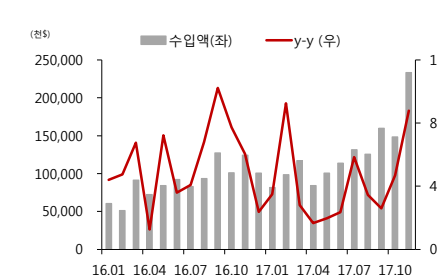


Last Week Announced Data or This Week Key Charts

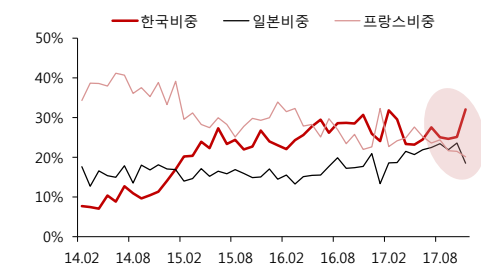
▶ 12월 한국 화장품 수출 : y-y +24.5%



▶ 중국의 대한민국 화장품 수입액 : 사상 최고치



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이





News & Comments [Cosmetics & Fashion]

- ▶ 오락가락하는 중국...한국행 단체 관광 다시 허용 [MBN]

<https://goo.gl/pXpv3b>

- ▶ 수입 화장품, 새해 벽두부터 가격 인상 [한국경제]

<https://goo.gl/6fb5cz>

- ▶ 제이준코스메틱, 中에 646억원 화장품 공급 계약 체결 [일간스포츠]

<https://goo.gl/AFxrw5>

- ▶ 코스맥스그룹, 2018년 정기 임원인사 실시 [데일리안]

<https://goo.gl/iZLiKq>

News & Comments [F&B]

- ▶ [단독] 이종장부, 자산 부풀리기...금감원, 분식회계 의혹 KT&G 감리 [한겨레]

<https://goo.gl/uoxNUM>

- ▶ 연초부터 물가 들쭉...화장품·외식·가구업체 잇따라 제품 가격 인상 [헤럴드경제]

<https://goo.gl/Jul4VW>

- ▶ 2017 식품업계 흥행 '대박' 신제품 5는 [이데일리]

<https://goo.gl/ymUrBY>

- ▶ 산지 계란, 닭고기 값 '폭락세'...유통 폭리, 소비자가격은 제자리 [노컷뉴스]

<https://goo.gl/iff6gX>

- ▶ 담배 수입 60% 넘게 폭증...굴련형 전자담배 탓 [MBC]

<https://goo.gl/SPcSZ8>

■ Compliance Notice ■

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

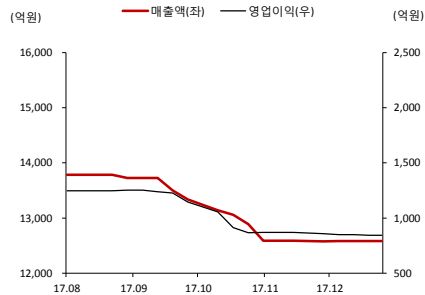
이 조서자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이며, 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조서자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

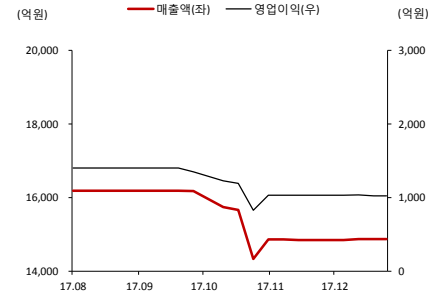


주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

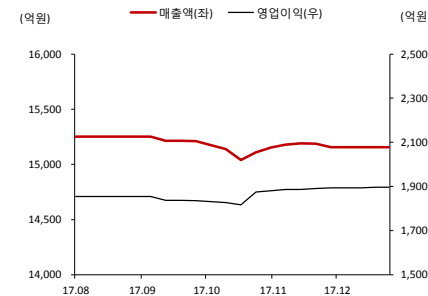
▶ 아모레퍼시픽



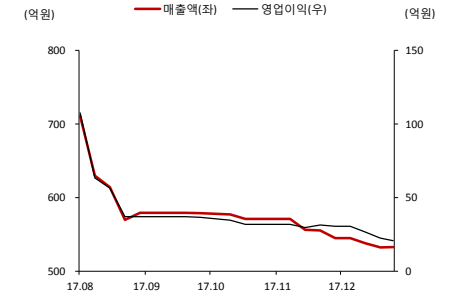
▶ 아모레G



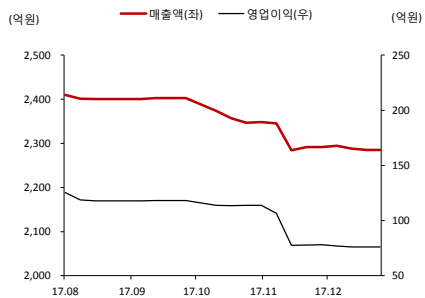
▶ LG생활건강



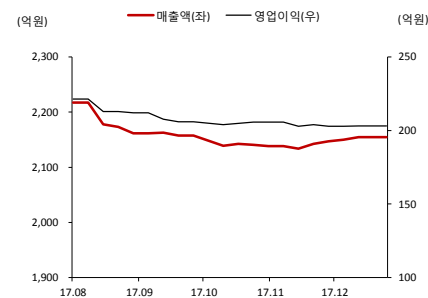
▶ 클리오



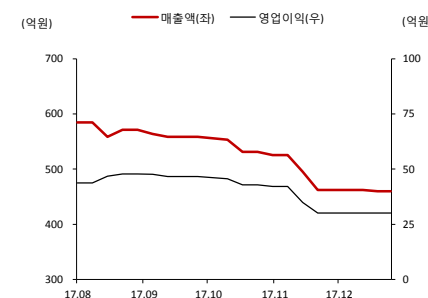
▶ 코스맥스



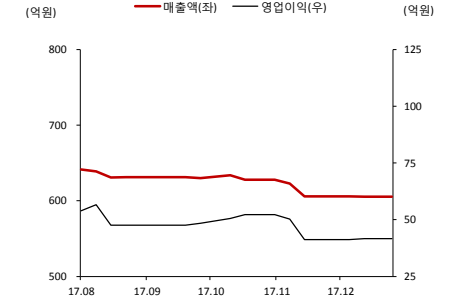
▶ 한국콜마



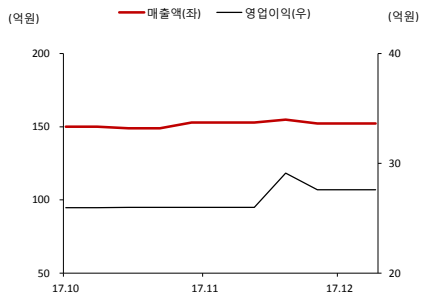
▶ 코스메카코리아



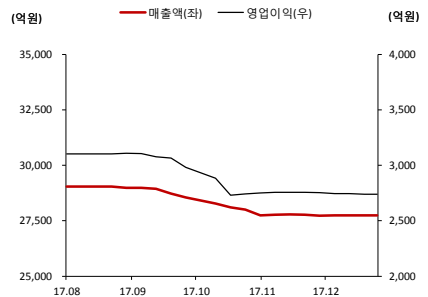
▶ 연우



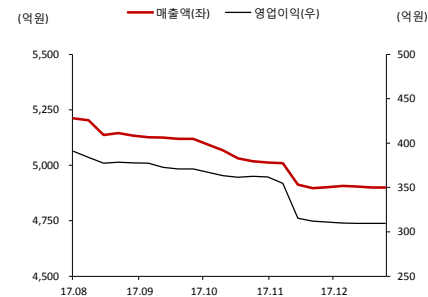
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

클리오 : 매출액 0%, 영업이익 -7.8% 하향
클리오 4주 연속 영업이익 컨센서스 하향

■ Compliance Notice ■

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

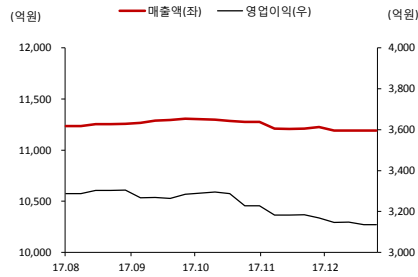
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 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.

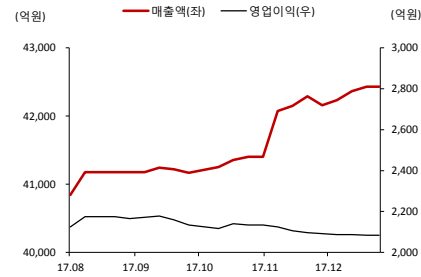


주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

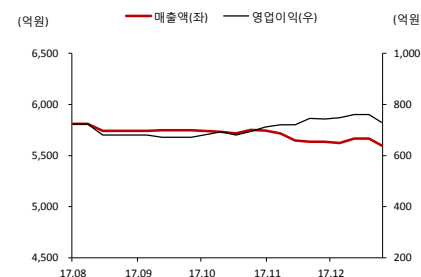
▶ KT&G



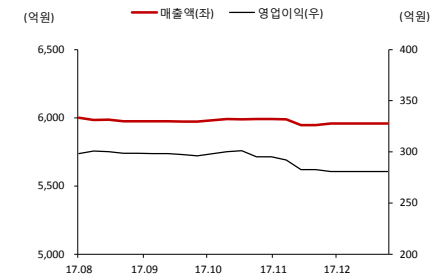
▶ CJ CJ



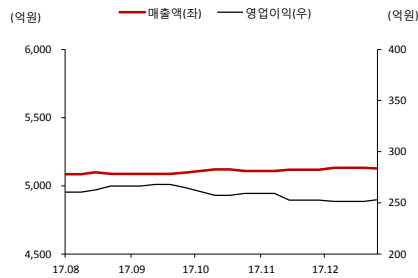
▶ 오리온



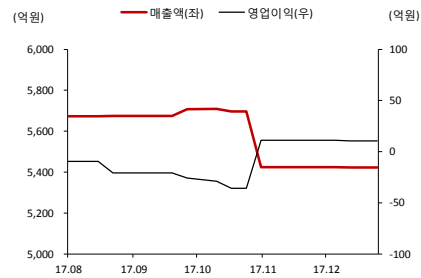
▶ 농심



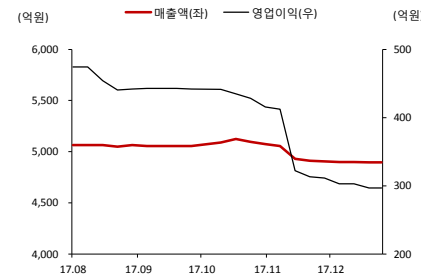
▶ 오뚜기



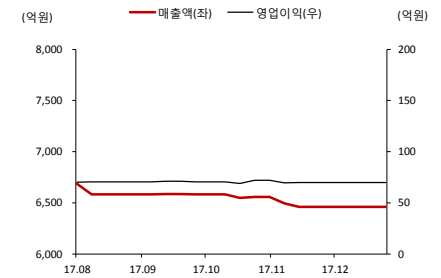
▶ 롯데칠성



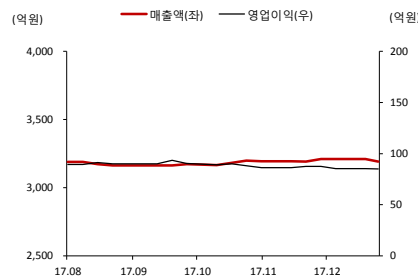
▶ 하이트진로



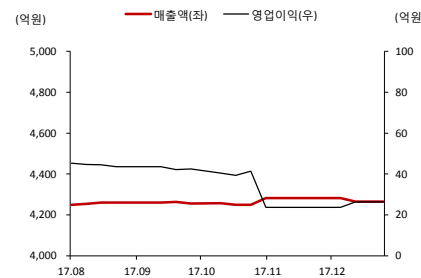
▶ CJ프레시웨이



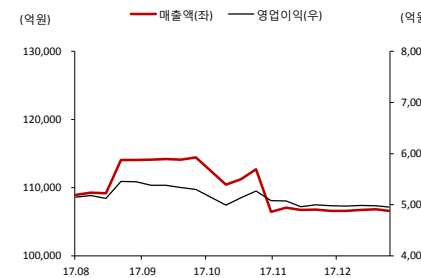
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

오리온 : 매출액 -1.2%, 영업이익 -4.2% 하향

매일유업 : 매출액 -0.2%, 영업이익 -1.6% 하향

■ Compliance Notice ■

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

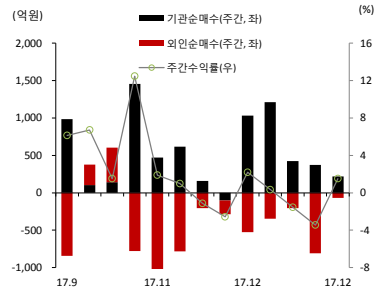
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

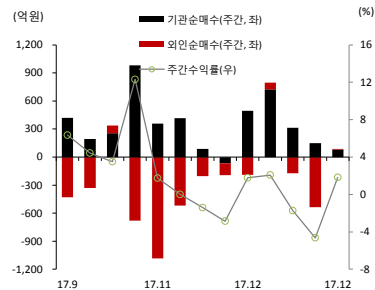


주요 기업 4Q17 수급 추이

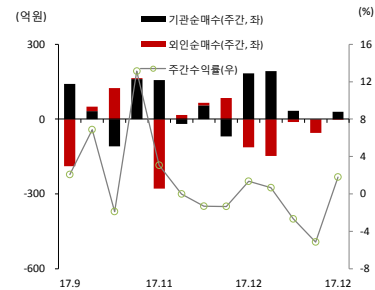
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



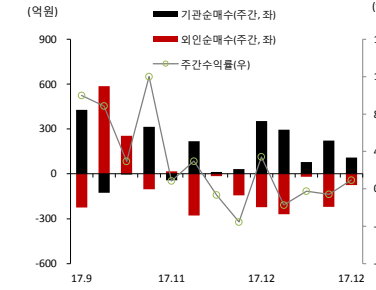
▶ 아모레퍼시픽



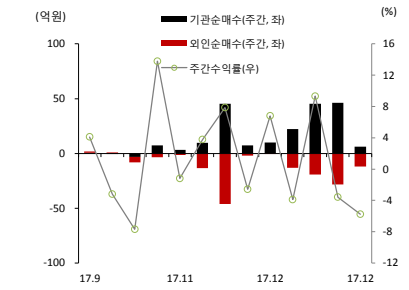
▶ 아모레G



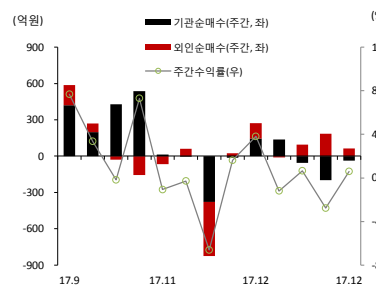
▶ LG생활건강



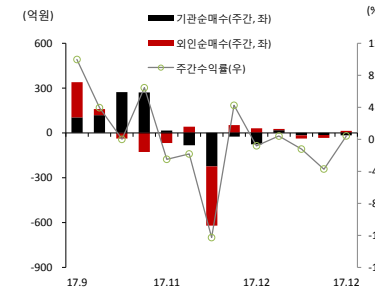
▶ 클리오



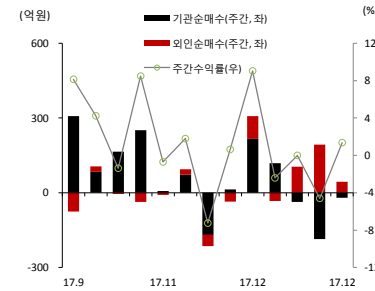
▶ 화장품 ODM 3사



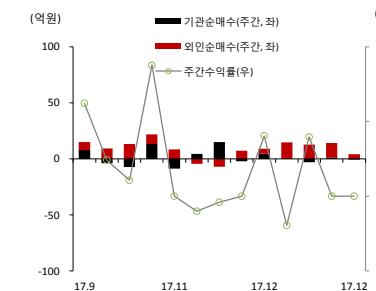
▶ 코스맥스



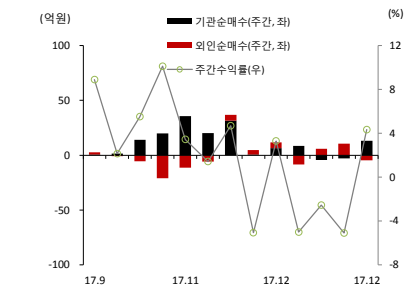
▶ 한국콜마



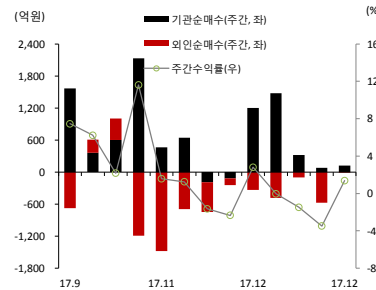
▶ 코스메카코리아



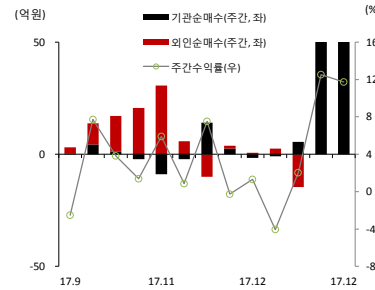
▶ 연우



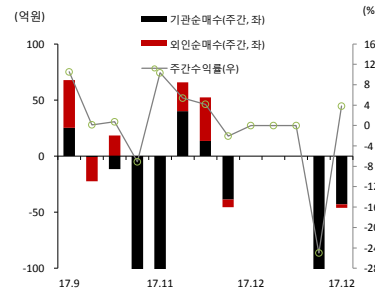
▶ KSE 화장품



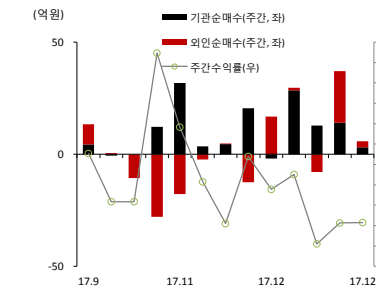
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

화장품업종 기관 순매수, 외인 순매도 지속
아모레P, LG생활건강 5주 연속 기관 순매수
클리오 8주 연속 기관 순매수
네오팜 2주 연속 강한 기관 순매수

■ Compliance Notice ■

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

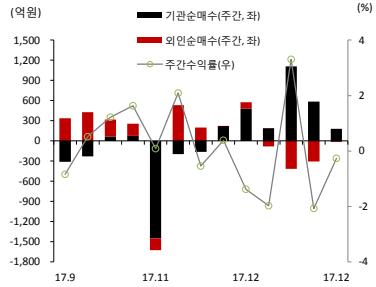
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 자료는 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.

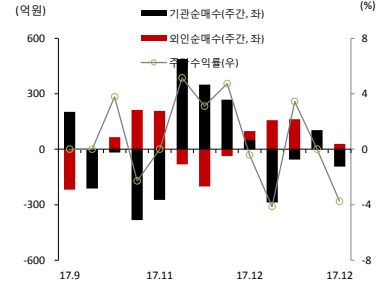


주요 기업 4Q17 수급 추이

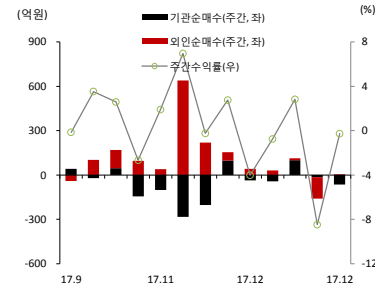
▶ 음료업종



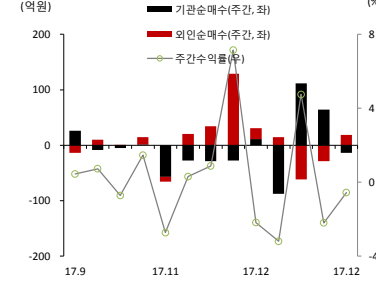
▶ KT&G



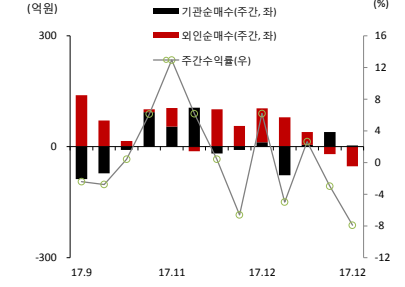
▶ CJ제일제당



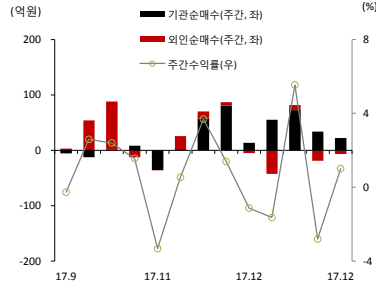
▶ 농심



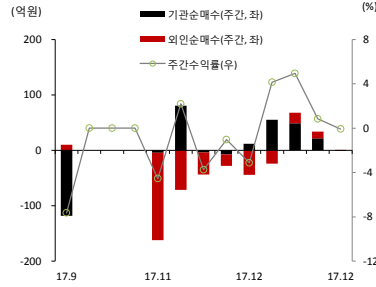
▶ 오리온



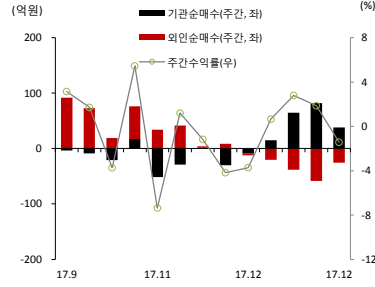
▶ 오뚜기



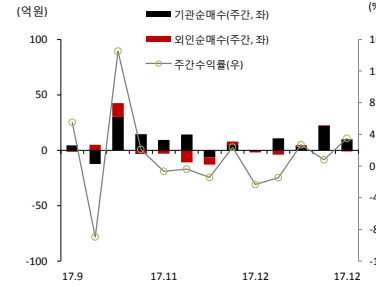
▶ 롯데칠성



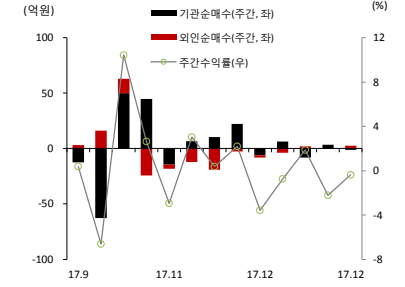
▶ 하이트진로



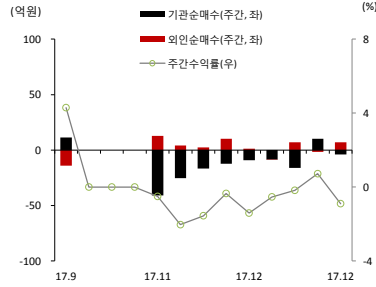
▶ CJ프레시웨이



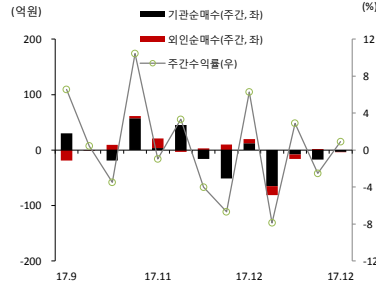
▶ 신세계푸드



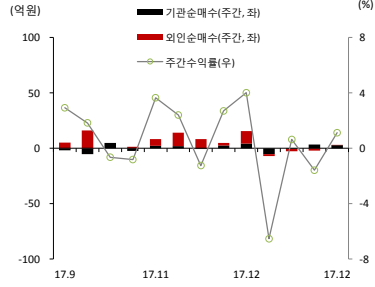
▶ 롯데푸드



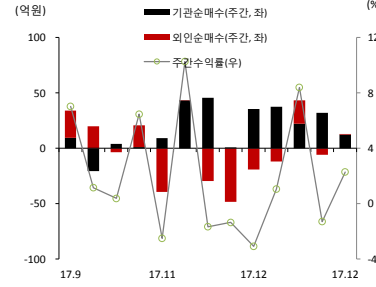
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

음식료업종 6주 연속 기관 순매수

■ Compliance Notice ■

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

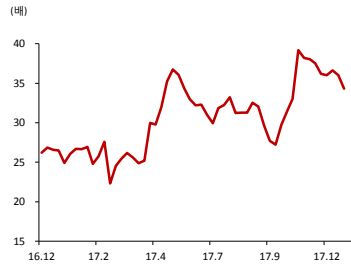
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 자료는 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.

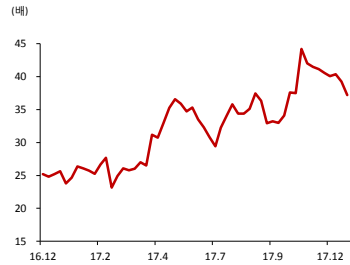


주요 기업 12M Fwd PER 추이

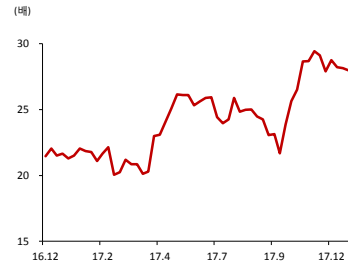
▶ 아모레퍼시픽



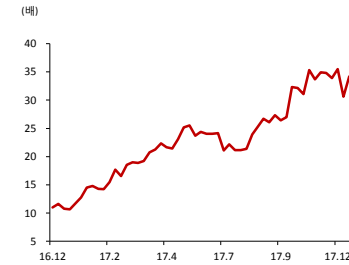
▶ 아모레G



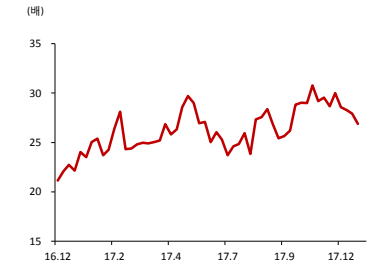
▶ LG생활건강



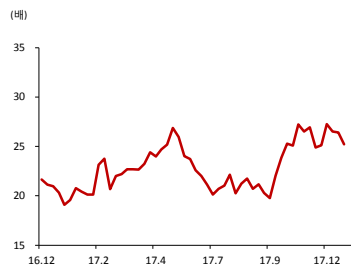
▶ 클리오



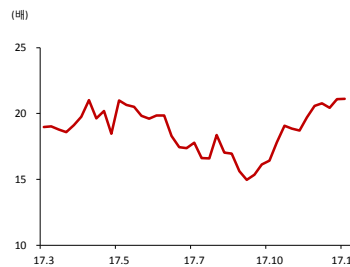
▶ 코스맥스



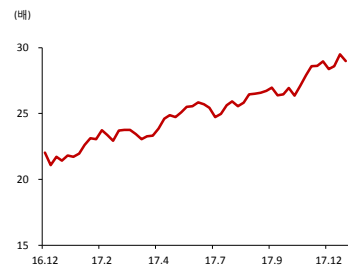
▶ 한국콜마



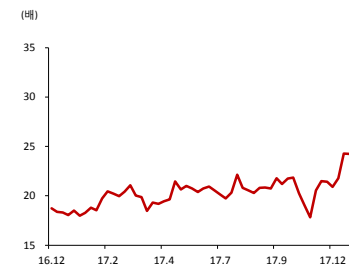
▶ 코스메카코리아



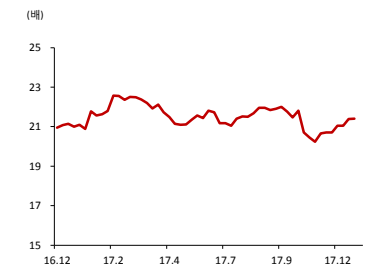
▶ Estee Lauder



▶ COTY



▶ P&G



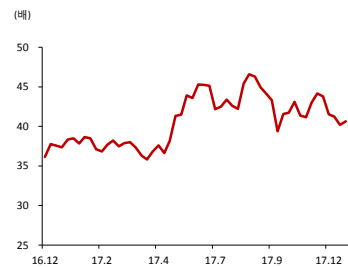
▶ L'oreal



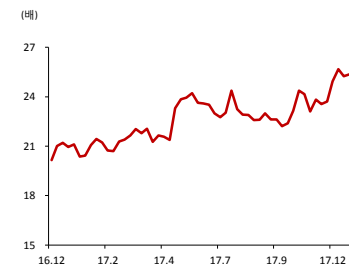
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

국내 화장품 대형주 최근 주가 부진으로
12M Fwd PER 고점 대비 10% 내외 하락

고점 대비 멀티플 가장 크게 하락한 종목은
아모레퍼시픽 -12.1%, 아모레G -16.8%,
코스맥스 -14.0%

■ Compliance Notice ■

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

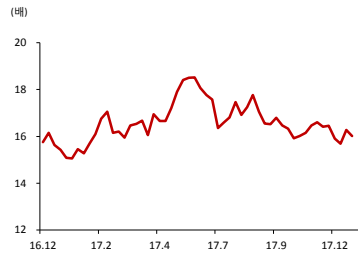
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 동 조사항목은 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.

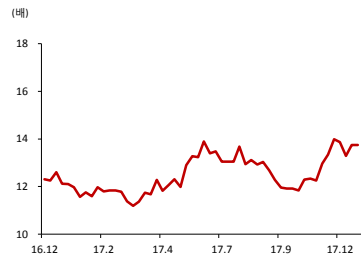


주요 기업 12M Fwd PER 추이

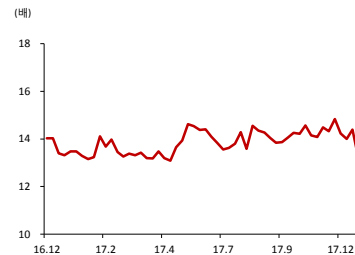
▶ KSE 음식료업종



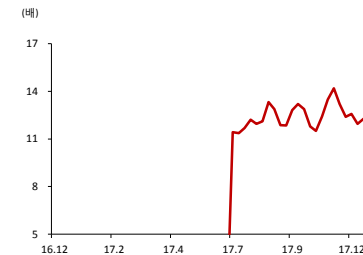
▶ KT&G



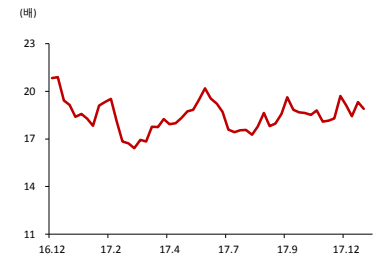
▶ CJ제일제당



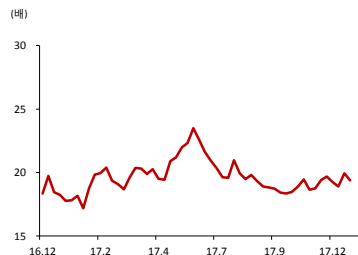
▶ 오리온



▶ 농심



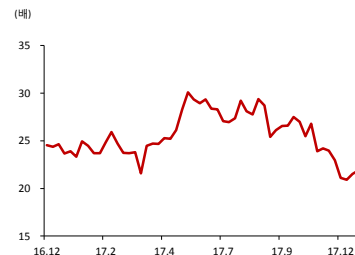
▶ 오뚜기



▶ 롯데칠성



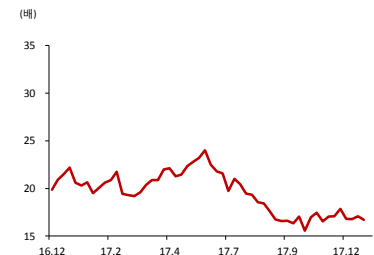
▶ 하이트진로



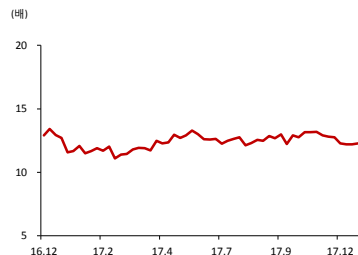
▶ CJ프레시웨이



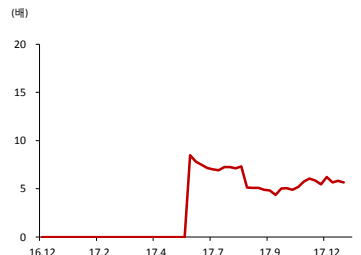
▶ 신세계푸드



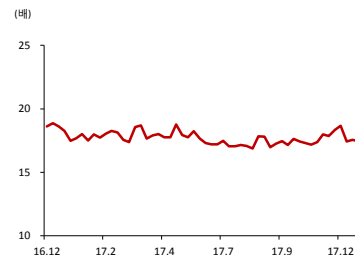
▶ 롯데푸드



▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품대비 업종 밸류에이션 매력적
업종 밸류에이션 멀티플은 1Year 하단 부근

CJ제일제당, 오리온 1Year 하단

■ 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 고액의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



음식료 Commodity 가격 동향

음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

		증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodity	옥수수(CBOT)	350.8	-0.4	-0.1	3.5	-1.3	-2.5	0.3
	(단위: 달러)							
	소맥(CBOT)	427.0	-0.2	0.0	2.5	-4.7	-11.1	5.5
	대두(CBOT)	951.8	0.6	0.3	-4.1	-1.7	4.0	-5.1
	커피(ICE)	126.2	1.1	3.2	-2.6	-1.4	1.2	-6.8
Macro & Market	설탕(ICE)	15.2	1.1	2.6	0.6	12.0	14.0	-22.2
	원면(ICE)	78.6	-0.2	0.9	4.1	13.8	6.3	11.5
	원-달러	1,067	0.3	1.1	0.9	7.3	6.9	13.2
	원-100엔	947	0.1	0.5	1.8	7.5	7.7	9.4
	원-위안	164.0	-0.2	-0.2	-0.5	4.9	2.6	5.8
Domestic Meat	도매돼지고기(탕박)	3,803	-4.9	-10.1	-13.5	-17.8	-33.1	-14.8
	(단위: 원)							
	도매소고기(지육)	17,520	1.5	4.9	-2.4	-2.2	3.1	4.9
	육계생계(대)	1,290	-7.2	-23.7	-7.2	-18.9	-7.2	-7.2

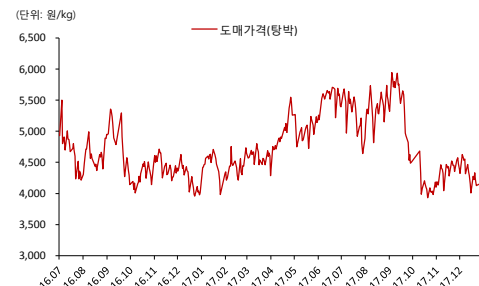
원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



소맥 재고율 및 가격 추이



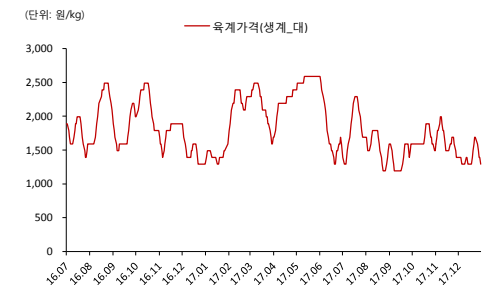
대두 재고율 및 가격 추이



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

		16.12	17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	2014	2015	2016
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,272	2,509	2,485	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	18,557	24,587	27,925
	외국인	1,595	1,682	1,633	1,235	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	15,766	16,081	20,632
	Total	3,867	4,191	4,118	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	34,323	40,668	48,556
y-y %	내국인	2	4	12	21	22	15	14	9	5	7	2	9	8	32	14
	외국인	11	10	9	-23	-45	-44	-42	-45	-37	-26	-34	-13	27	2	28
	Total	5	6	11	2	-9	-12	-11	-15	-13	-6	-13	0	16	18	19
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	248	261	258	267	299	280	277	289	293	301	301	289	2,452	2,726	2,991
	외국인	734	708	883	665	590	656	689	694	886	931	931	938	5,451	5,417	7,618
	Total	982	969	1,140	932	889	936	966	983	1,179	1,232	1,232	1,227	7,903	8,143	10,609
y-y %	내국인	3	10	22	26	24	14	13	8	3	9	12	15	5	11	10
	외국인	40	37	80	9	-7	5	10	9	30	40	28	41	40	-1	41
	Total	28	29	62	13	2	7	11	9	22	31	24	34	27	3	30
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	109	104	104	105	111	109	106	110	109	114	122	114	132	111	107
	외국인	460	421	541	539	591	640	647	655	744	733	762	712	346	337	369
	Total	254	231	277	247	240	260	262	266	304	316	334	319	230	200	218
y-y %	내국인	2	6	9	3	1	-1	0	-1	-2	1	10	5	-3	-16	-3
	외국인	26	24	64	42	71	89	91	97	107	88	93	62	10	-3	10
	Total	22	21	46	11	11	22	25	27	40	39	43	33	9	-13	9

Comments

17년 11월 면세점 매출 y-y +24%

외국인 인당 구매액 y-y +62%

외국인 이용객수 y-y -13%

11월 특징적인 것은

1) 외국인 이용객수 감소폭 둔화

2) 내국인 이용객수 증가폭 확대

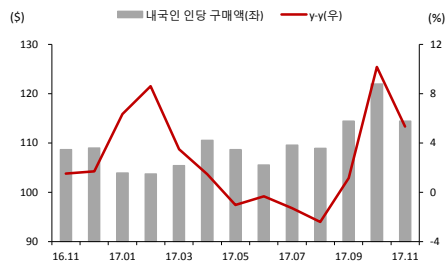
중국인 인바운드 관광객 감소폭 둔화,

외국인 인당 구매액 증가세 지속

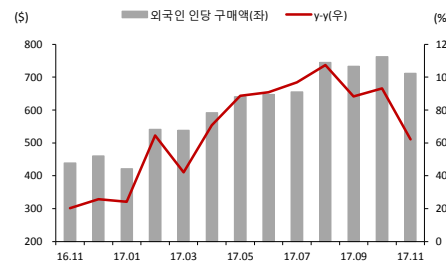
감안 시, 면세 데이터는 뒤로 갈수록

더 개선될 것으로 판단

▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %

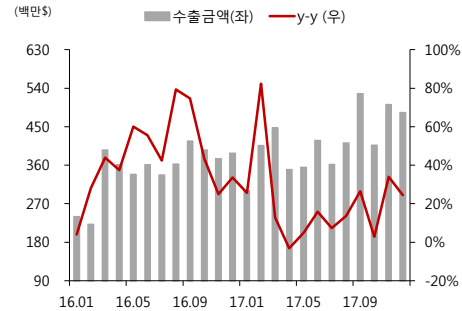


▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

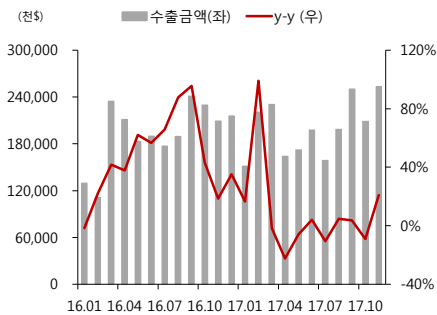


수출입 데이터

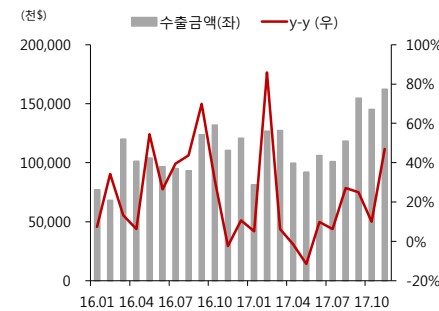
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



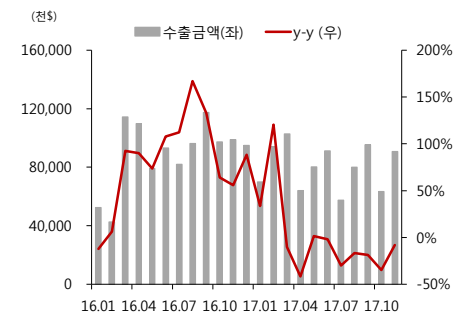
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



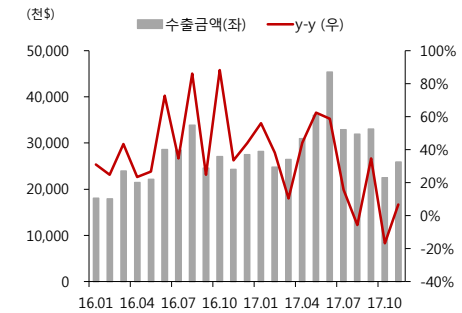
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



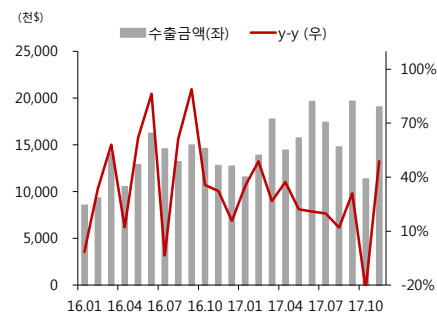
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



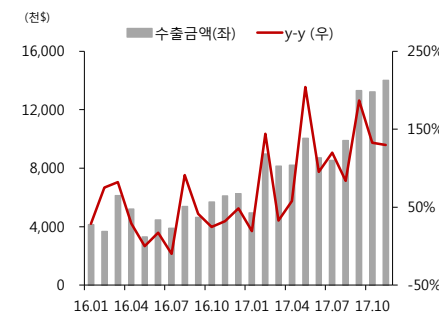
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



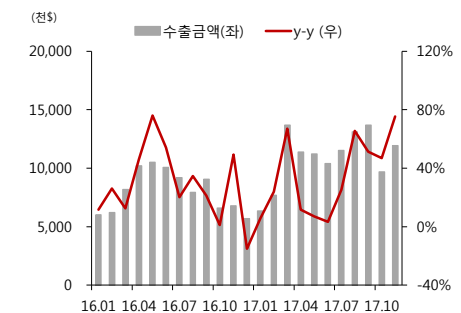
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



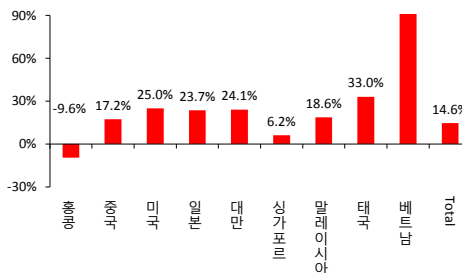
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



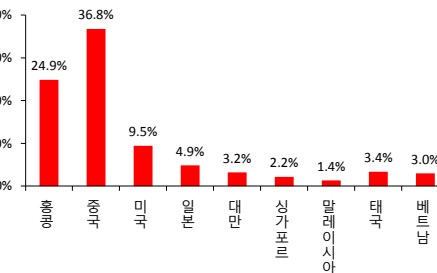
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



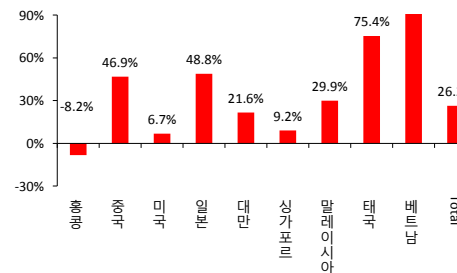
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.11 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.11 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.11)



▶ Comments

- 12월 한국 화장품 수출은 y-y +24.5% 증가
- 금액 기준 사상 세 번째로 높은 수준

■ Compliance Notice ■

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

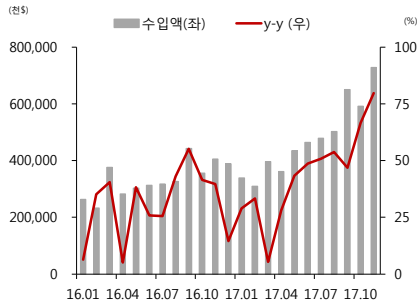
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

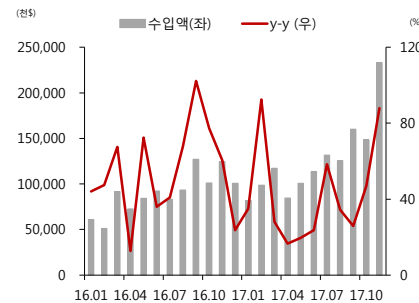


수출입 데이터

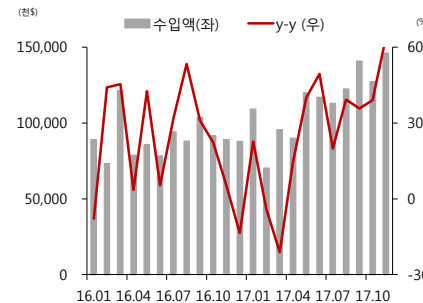
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



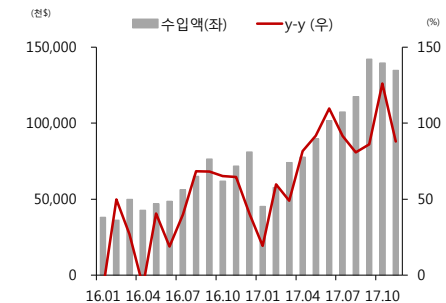
▶ 중국의 대한민국 화장품 수입액과 y-y %



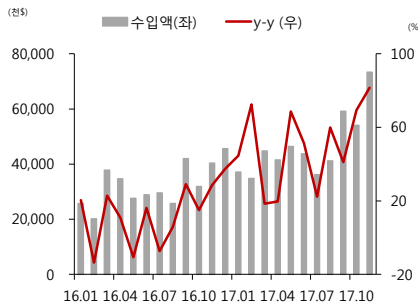
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



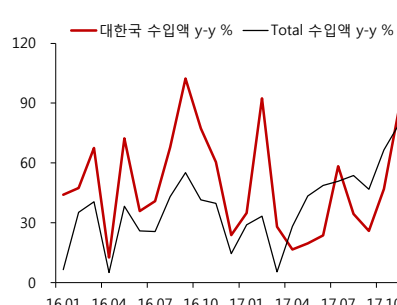
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



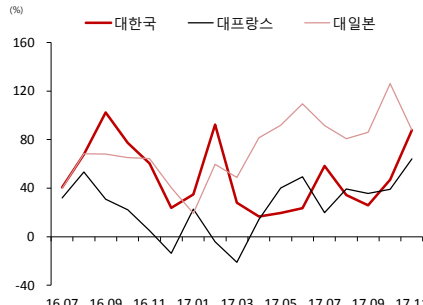
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



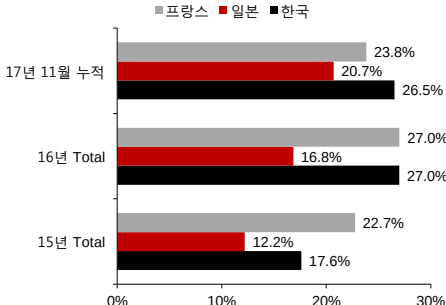
▶ 중국의 Total 수입액과 대한민국 수입액 y-y %



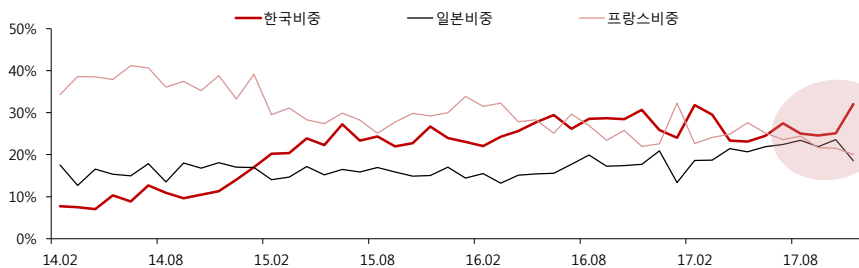
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 17년 11월 중국의 대한민국 화장품 수입액은 y-y + 87.9%를 기록
- 지속적으로 중국의 대한민국 화장품 수입 성장률이 중국 전체 화장품 수입 성장률을 압도하고 있는 상황
- 수입액 및 점유율 모두 월간 기준 최고 수준을 시현
- 중국의 대한민국 제품 관련 억눌려던 수요가 반영
- 이외 중국의 대일본 화장품 수입액은 고공 성장세를 지속 유지 중

■ 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.

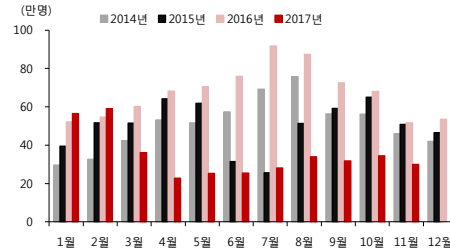


인바운드 데이터

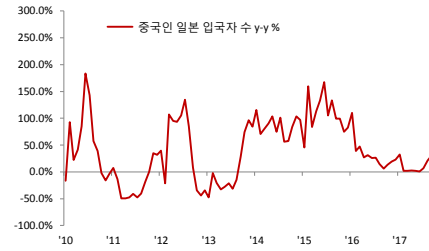
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



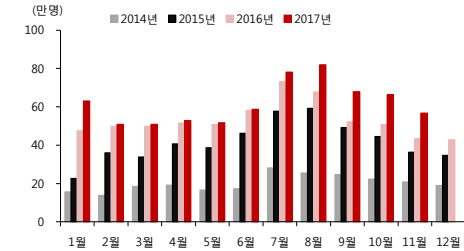
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



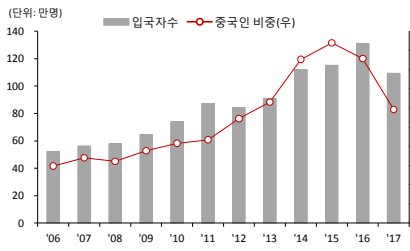
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



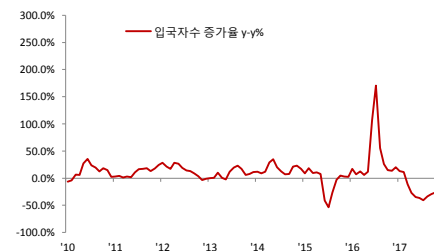
▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



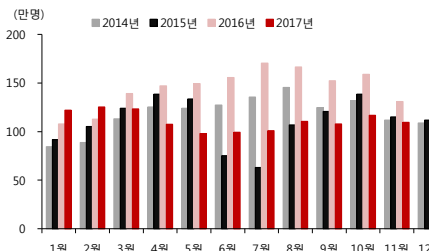
▶ 연간 11월 인바운드 수요와 중국인 비중



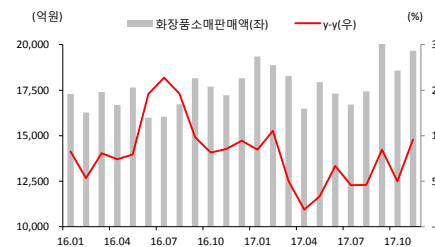
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



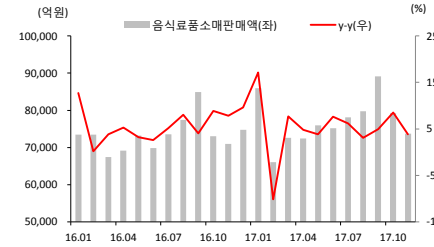
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



▶ 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.

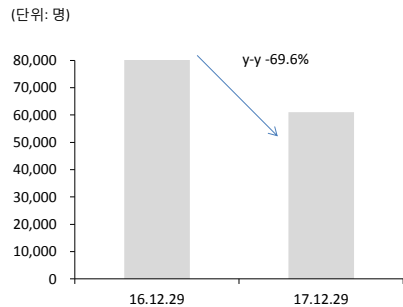
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 동 자료는 제공시점 현재 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.

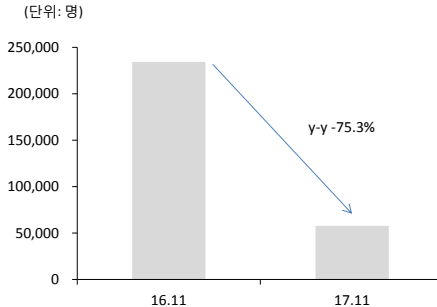


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

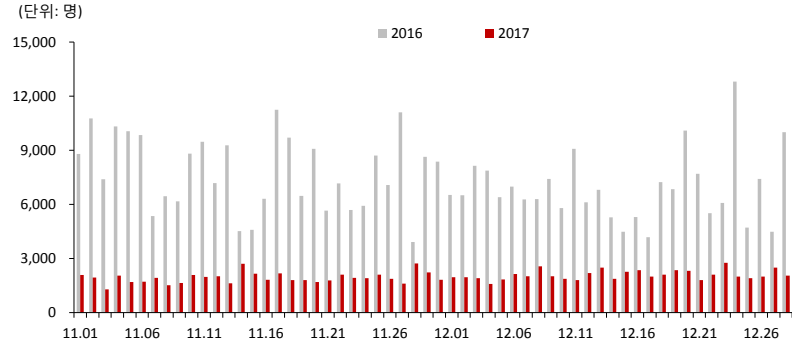
▶ 제주도 입도 외국인 수 12월 월간 누적 y-y



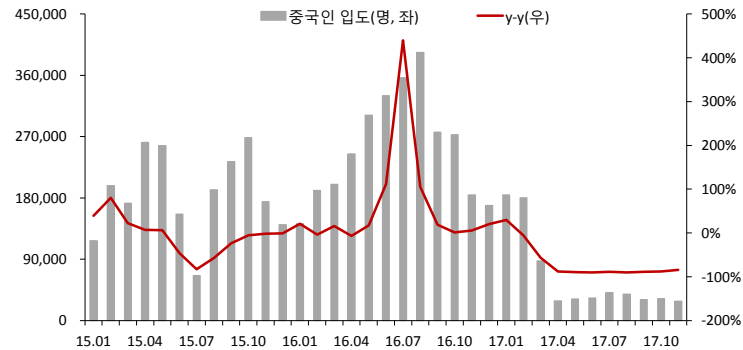
▶ 제주도 입도 외국인 수 11월 월간 누적 y-y



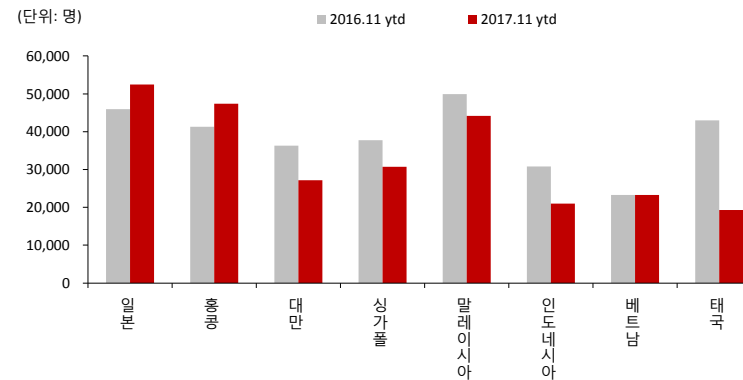
▶ 16년, 17년 11월 1일 ~ 12월 29일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 16년, 17년 11월 ytd 동기간 제주도 입도 주요 국적별(중국 제외) 외국인 수



▶ Comments

중국인 인바운드 관광객의 선행지표로 보는 제주도 입도 외국인 수 확인 시, 소폭 개선 추세 확인

4월~10월 월간 중국인 제주도 입도자 수는 y-y -80~90% 감소한 수준이 지속되었으나, 11월 y-y -75%, 12월 y-y -70%로 개선세

■ 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. · 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	375,361	140	-0.6	-0.9	0.3	7.5	5.6	21.3	-0.1	-0.5	-0.9	1.3	-4.7	1.9	18.4	19.2	17.8	11.8	15.2	13.6	4.4	5.1	4.5
P&G	233,096	92	-0.2	0.2	2.1	1.0	5.4	9.3	0.3	0.6	0.9	-5.1	-4.9	-10.1	22.4	22.0	20.6	14.1	14.3	13.6	4.2	4.2	4.2
COTY	14,907	20	-0.9	0.7	15.4	20.3	6.0	8.6	-0.4	1.1	14.3	14.2	-4.3	-10.8	50.9	29.0	20.6	20.1	16.1	13.5	1.5	1.3	1.3
ESTEE LAUDER	46,854	127	-0.5	-0.3	1.9	18.0	32.6	66.3	0.0	0.1	0.7	11.9	22.2	46.9	25.9	30.4	27.4	15.8	18.2	16.6	8.1	9.6	8.9
NU SKIN	3,592	68	-0.1	0.5	0.5	11.0	8.6	42.8	0.5	0.9	-0.7	4.9	-1.7	23.4	18.7	21.2	19.0	8.7	11.5	10.7	3.8	5.0	4.6
UNILEVER	165,607	47	-0.6	-1.3	-3.0	-6.2	-2.8	20.0	-0.1	-0.8	-4.6	-7.6	-10.2	7.3	21.4	21.3	19.5	12.8	14.1	13.7	6.8	9.2	10.2
L'OREAL	124,576	185	-0.4	-1.0	-0.5	2.8	1.4	6.7	0.1	-0.3	-0.4	3.1	-2.3	-2.6	31.2	27.6	26.2	14.8	18.0	17.2	4.0	4.1	3.7
HENKEL	54,868	110	0.0	0.1	-3.3	-4.2	-8.6	-2.6	0.5	1.2	-3.7	-4.8	-13.4	-15.1	24.0	19.0	17.9	13.5	12.3	11.6	3.3	2.9	2.7
BEIERSDORF	29,659	98	0.4	-0.8	-2.1	7.3	5.8	21.5	0.9	0.4	-2.5	6.6	1.0	9.0	25.8	29.3	27.4	12.1	16.6	15.6	3.9	4.2	3.8
SHANGHAI JAHWA	3,818	37	3.2	4.7	0.9	14.7	13.7	36.1	2.9	4.4	1.2	15.9	10.1	29.5	84.7	63.8	45.7	66.5	41.5	31.6	3.5	4.5	4.2
L'OCCITANE	2,707	14	-0.6	1.8	0.0	-15.6	-20.1	-2.5	-0.7	-0.5	-2.9	-24.1	-36.2	-38.4	21.1	18.8	17.3	10.2	9.2	8.4	3.0	2.2	2.0
UNICHARM	16,155	2,930	-0.4	-0.8	-0.5	13.7	3.8	14.5	-0.3	-0.2	-1.6	5.2	-8.9	-5.1	34.4	32.8	29.4	13.4	15.4	14.2	3.9	4.3	3.9
SHISEIDO	19,350	5,446	-2.1	-0.2	-0.5	21.0	36.4	84.1	-2.0	0.4	-1.6	12.4	23.6	64.4	36.8	305.0	40.3	16.4	19.4	17.1	3.0	5.5	5.0
KAO	33,500	7,619	-0.5	-0.9	2.4	15.1	14.2	37.5	-0.5	-0.2	1.3	6.6	1.4	17.8	21.9	27.1	25.2	10.6	14.0	13.1	4.0	5.0	4.5
NIKE	102,051	63	-0.6	-3.4	3.5	20.6	6.0	23.1	-0.1	-3.0	2.3	14.5	-4.3	3.6	21.1	27.3	23.6	15.5	18.9	16.8	7.0	8.6	8.4
adidas	42,042	167	-0.6	-1.8	-4.9	-12.7	-0.7	11.3	-0.1	-0.6	-5.3	-13.3	-5.5	-1.2	29.6	24.8	21.0	16.1	14.3	12.4	4.7	4.7	4.1
VF Corp	29,241	74	-0.4	-0.3	1.4	16.4	28.5	38.7	0.1	0.1	0.2	10.3	18.1	19.3	16.9	24.4	21.4	11.2	16.9	15.5	4.5	8.1	7.9
Fast Retailing	42,315	44,910	-0.2	-0.1	3.2	35.3	20.0	7.4	-0.1	0.5	2.0	26.8	7.3	-12.3	26.9	35.9	32.0	12.7	17.4	15.7	4.4	5.5	4.8
INDITEX	108,827	29	-0.4	-1.6	-2.3	-8.4	-13.1	-9.9	0.1	0.0	-1.9	-5.1	-9.3	-17.3	30.1	26.7	24.1	17.5	15.5	14.0	7.5		
H&M	34,257	169	-0.8	0.7	-14.1	-19.8	-19.3	-33.2	-0.1	2.1	-13.1	-16.0	-17.7	-37.1	23.8	17.0	16.2	13.9	9.2	8.6	7.2	4.7	4.6
GAP	13,244	34	-1.1	-1.1	5.4	15.3	54.9	51.8	-0.6	-0.7	4.2	9.2	44.6	32.4	11.2	16.0	15.9	4.3	6.9	6.8	3.1	4.4	4.1
Lululemon	10,640	79	-1.3	1.1	17.4	26.2	31.7	20.9	-0.8	1.5	16.2	20.1	21.4	1.5	31.2	31.3	27.4	16.6	16.9	15.0	6.7	6.7	5.5
Micheal Kors	9,573	63	-0.9	-1.7	7.7	31.6	73.7	46.5	-0.4	-1.3	6.5	25.4	63.3	27.0	9.0	15.9	15.4	5.2	9.8	9.2	3.7	4.7	3.7
Acushnet	1,570	21	-0.4	0.7	6.1	18.7	6.2	7.0	0.1	1.1	4.9	12.6	-4.1	-12.5	25.8	17.0	16.1	9.3	9.0	8.6	2.0	1.9	1.8
Anta	12,182	35	0.1	11.7	1.3	7.9	37.4	53.7	0.0	9.3	-1.6	-0.7	21.3	17.7	21.7	25.8	21.6	13.4	16.5	13.7	5.4	5.8	5.2
LVMH	149,573	245	-1.0	-2.0	0.4	5.1	12.4	35.3	-0.5	-1.3	0.4	5.4	8.7	26.0	22.9	25.3	22.7	10.4	12.9	11.8	3.5	4.3	3.9
Hermes	56,636	446	-0.2	0.2	0.8	4.6	3.1	14.4	0.3	0.9	0.8	4.9	-0.6	5.2	37.0	39.4	36.7	20.4	21.6	20.2	9.4	9.1	7.9
Burberry	10,295	1,792	0.1	1.9	4.4	1.8	7.9	19.7	-0.7	-0.3	-0.9	-2.5	2.8	12.1	26.4	22.1	21.6	11.1	11.5	11.3	4.5	5.0	4.6
Ferragamo	4,495	22	0.5	1.8	-3.5	-6.7	-5.1	-1.2	1.7	3.0	-2.4	-3.0	-11.3	-14.9	18.7	27.0	25.3	11.7	14.2	13.8	5.5	4.9	4.5
Pacific Textiles	1,527	8	0.6	1.9	0.6	2.9	-8.4	-2.0	0.4	-0.5	-2.3	-5.7	-24.6	-38.0	12.8	13.4	12.0	9.9	10.0	9.0	3.9	3.6	3.6
Shenzhou	14,316	74	-0.1	5.0	5.5	21.6	45.0	52.7	-0.3	2.7	2.6	13.0	28.9	16.7	20.8	24.7	20.8	13.8	17.9	15.2	4.1	4.7	4.2
Eclat Textile	2,751	298	0.8	4.2	10.8	-21.0	-18.2	-10.1	0.1	3.2	10.4	-23.5	-20.6	-25.1	24.7	24.4	18.8	16.0	15.3	12.8	6.0	5.2	4.7
Makalot	882	125	0.8	0.8	3.7	-5.3	-15.0	0.8	0.1	-0.2	3.3	-7.8	-17.3	-14.2	16.8	19.9	16.3	10.6	12.2	11.0	3.0	3.0	2.8
Pou Chen	3,825	39	1.8	0.8	7.1	1.4	-8.4	-4.1	1.1	-0.2	6.7	-1.0	-10.8	-19.1	9.1	9.5	9.0	8.7	7.8	7.3	1.6	1.1	1.1
Yu Yuen	6,478	31	-0.8	1.7	10.0	3.4	5.4	21.3	-1.0	-0.7	7.1	-5.2	-10.7	-14.7	11.2	11.6	11.0	7.2	7.9	7.3	1.3	1.5	1.4

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. • 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
British American	155,654	5,018	1.3	2.0	7.0	7.4	-4.1	8.6	0.4	-0.2	1.7	3.1	-9.3	1.0	18.5	18.2	16.3	17.1	15.5	11.3	10.5	4.9	6.2
Japan Tobacco	64,505	3,631	-0.1	-1.9	-2.4	-1.5	-8.0	-5.5	-0.1	-1.3	-3.6	-10.1	-20.8	-25.2	16.3	16.0	14.9	10.6	10.4	9.9	2.8	2.5	2.3
Altria Group	136,264	71	0.2	-0.7	5.3	12.6	-4.1	5.6	0.7	-0.3	4.1	6.5	-14.4	-13.8	22.9	21.7	19.7	15.3	14.8	14.1	10.3	12.0	12.5
Ambev	226,076	93	-0.1	-1.2	-3.7	-8.1	-3.7	-7.4	0.3	-0.7	-4.0	-7.1	-8.6	-17.7	153.7	26.3	22.0	19.4	15.8	14.5	2.9	3.1	3.0
ASAHI GROUP	24,012	5,590	-0.5	-2.8	-2.1	22.7	32.2	51.5	-0.5	-2.2	-3.2	14.2	19.5	31.8	18.9	21.6	18.2	10.5	15.2	13.0	2.0	2.6	2.4
TSINGTAO	7,600	39	-1.1	1.4	28.2	27.7	12.1	33.6	-1.4	1.1	28.5	28.9	8.5	27.0	38.1	37.0	34.0	12.7	15.4	14.9	2.4	3.1	2.9
DIAGEO	90,099	30	0.0	0.5	0.8	8.6	13.7	22.9	0.5	1.2	0.9	8.9	10.0	13.7	21.0	23.1	21.2	18.3	17.8	16.6	6.1	6.5	6.1
MOUTAI	134,659	697	-2.9	2.1	10.5	34.7	47.8	108.7	-3.3	1.8	10.9	36.0	44.2	102.2	25.1	35.2	27.1	14.7	22.7	18.0	5.8	9.9	8.1
NISSIN FOODS	8,587	8,230	-1.4	-0.8	1.5	20.3	17.2	34.0	-1.4	-0.2	0.3	11.8	4.5	14.4	27.9	32.5	31.0	14.1	17.0	16.1	1.9	2.4	2.3
TINGYI	10,908	15	-1.9	0.7	23.8	29.3	64.1	61.2	-2.1	-1.7	20.9	20.7	48.0	25.2	38.5	42.2	34.0	8.3	11.6	10.8	2.6	3.7	3.4
WANT WANT	10,451	7	-0.6	4.8	7.0	19.3	24.3	31.8	-0.8	2.5	4.1	10.7	8.2	-4.2	16.1	22.5	21.5	9.4	13.0	13.0	4.5	6.0	5.5
TOYO SUISAN	4,742	4,815	-0.5	-1.0	0.7	16.4	11.8	13.7	-0.4	-0.4	-0.4	7.9	-0.9	-6.0	20.3	23.0	22.5	7.7	10.0	9.5	1.6	1.7	1.6
HERSHEY	23,916	114	-0.7	-1.0	2.3	4.0	5.7	9.7	-0.2	-0.6	1.1	-2.1	-4.6	-9.7	23.5	23.6	21.5	13.6	14.8	13.8	27.9	27.0	20.7
MEIJI	13,006	9,590	-0.7	-2.0	-1.9	7.5	5.3	4.9	-0.6	-1.4	-3.1	-1.0	-7.5	-14.8	22.4	21.4	20.5	10.8	11.0	10.7	3.0	2.8	2.6
EZAKI GLICO	3,466	5,620	-1.1	-0.7	1.3	-5.4	-7.1	2.7	-1.0	-0.1	0.1	-13.9	-19.9	-16.9	19.6	21.9	20.0	8.3	8.7	8.2	1.8	1.8	1.7
MONDELEZ	63,960	43	-0.6	-0.7	-0.3	5.3	-0.9	-3.5	-0.1	-0.3	-1.5	-0.9	-11.2	-22.9	23.1	20.0	18.2	17.4	16.3	14.9	2.7	2.5	2.4
CALBEE INC	4,358	3,665	-0.7	-0.1	-6.6	-7.3	-17.0	0.1	-0.6	0.5	-7.8	-15.9	-29.7	-19.5	27.3	27.0	23.4	12.6	12.5	11.2	4.0	3.5	3.1
CHINA FOODS	1,636	5	0.2	11.5	18.4	41.5	70.1	71.1	0.0	9.1	15.5	32.9	54.0	35.1	51.7	43.1	28.0	12.4	12.7	11.3	1.7	1.9	1.9
HOUSE FOODS	3,414	3,740	-0.7	-0.7	2.2	11.8	32.8	54.4	-0.6	0.0	1.0	3.3	20.1	34.7	28.7	36.9	34.3	9.0	13.1	12.4	1.1	1.6	1.6
DANONE	56,403	70	-0.3	-0.3	-1.4	5.4	6.3	16.2	0.2	0.4	-1.3	5.7	2.5	6.9	21.6	20.4	18.4	11.5	14.8	13.5	2.8		
GENERAL MILLS	33,739	59	-0.4	-0.4	4.8	14.5	7.0	-4.0	0.1	0.0	3.6	8.4	-3.3	-23.4	18.6	19.0	18.2	12.3	12.7	12.4	6.3	7.2	7.3
PEPSICO	170,543	120	0.5	1.4	2.9	7.6	3.8	14.6	1.0	1.8	1.7	1.5	-6.5	-4.8	21.6	23.0	21.3	13.4	14.6	13.8	13.5	12.7	12.6
COCA-COLA	195,479	46	0.3	0.6	0.2	1.9	2.3	10.7	0.9	1.0	-0.9	-4.2	-8.0	-8.8	21.7	24.3	23.1	17.2	19.6	18.8	7.7	9.7	9.7
KELLOGG	23,485	68	-0.1	0.5	2.8	9.0	-2.1	-7.8	0.4	0.9	1.6	2.9	-12.5	-27.2	19.7	16.9	15.9	12.2	11.9	11.6	13.5	11.7	10.5
LINDT-REG	16,246	70,485	0.3	0.7	2.3	5.0	5.4	14.4	0.5	0.0	1.1	2.5	0.1	0.2	34.6	37.8	34.7	20.8	21.3	19.7	4.0	4.3	4.0
TYSON FOODS	32,369	81	-0.6	-0.1	-1.4	15.1	29.4	31.4	-0.1	0.3	-2.6	9.0	19.1	12.0	12.3	13.9	13.2	8.9	9.6	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 책임 소재의 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. • 저위기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 조서종료후 저위기준 조서작성 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E
아모레퍼시픽	16,677	304,500	0.8	-0.3	-1.5	17.3	0.2	-5.3	-0.4	-0.1	0.4	14.3	-2.8	-27.1	34.7	42.9	31.8	17.3	21.3	16.8	4.8	4.7	4.2
아모레G	10,893	141,000	1.4	0.4	-4.4	14.2	8.5	6.0	0.2	0.6	-2.6	11.1	5.5	-15.7	31.4	52.1	36.1	8.7	13.0	10.0	3.6	4.1	3.6
LG생활건강	17,398	1,189,000	1.3	-0.8	1.4	27.0	19.6	38.7	0.0	-0.6	3.2	24.0	16.6	17.0	25.3	29.6	25.9	12.9	17.5	15.7	5.0	6.5	5.4
한국콜마	1,621	82,000	1.2	-1.1	-5.1	8.2	13.6	24.6	0.0	-0.9	-3.3	5.1	10.6	2.9	26.2	31.9	25.0	16.9	19.7	16.3	5.1	5.4	4.5
코스맥스	1,102	117,000	0.4	-1.7	-6.4	-7.9	1.7	-2.1	-0.8	-1.5	-4.6	-10.9	-1.3	-23.9	31.0	51.3	26.4	21.0	25.7	16.7	5.7	5.1	4.4
코스메카코리아	325	65,000	-1.5	-0.8	4.8	14.0	-7.3	16.1	-2.3	-6.5	2.7	-8.3	-26.8	-10.4	20.7	28.8	21.4	15.7	15.9	12.0	2.9	3.0	2.6
클리오	584	36,750	-2.5	-7.0	-7.4	11.7	-5.3	20.1	-3.3	-12.7	-9.6	-10.6	-24.8	-6.3	22.5	55.6	31.4	14.8	41.8	18.6	3.6	4.6	3.9
네오팜	330	47,150	1.8	21.4	21.8	62.0	48.0	80.7	1.0	15.7	19.7	39.7	28.5	54.2	23.9	30.9	24.4	15.1	23.0	17.9	4.8	7.4	5.7
연우	350	30,100	-2.3	1.2	-7.8	17.1	3.4	-21.9	-3.1	-4.5	-9.9	-5.2	-16.1	-48.4	22.9	33.1	21.2	12.8	15.3	10.5	2.7	2.0	1.8
KT&G	14,857	115,500	0.4	-4.9	-5.3	9.5	-1.3	14.4	-0.8	-4.7	-3.5	6.4	-4.3	-7.4	10.3	14.0	13.1	6.2	7.8	7.7	1.8	2.0	1.8
CJ제일제당	4,518	366,000	-0.5	0.0	-8.7	3.2	1.2	2.4	-1.8	0.2	-6.9	0.2	-1.8	-19.4	18.3	13.2	12.7	9.2	9.9	8.4	1.3	1.4	1.2
오리온	1,564	26,650	-0.2	-1.3	-7.6	17.4	-32.0	-17.2	-1.5	-1.1	-5.8	14.4	-35.0	-38.9	15.7	2.6	2.4	8.2	3.3	3.3	2.2	0.3	0.3
오뚜기	2,598	806,000	0.8	-1.3	1.5	9.8	2.0	21.8	-0.5	-1.1	3.3	6.8	-1.0	0.0	16.2	21.6	19.9	10.9	13.8	12.3	2.2	2.5	2.2
대상	894	27,550	0.4	-2.5	2.6	24.1	4.2	4.4	-0.9	-2.3	4.4	21.0	1.2	-17.4	14.7	13.9	11.7	8.9	9.1	8.1	1.1	1.1	1.0
하이트진로	1,584	24,100	-0.6	-2.4	1.7	-8.4	3.4	14.2	-1.9	-2.2	3.5	-11.4	0.4	-7.5	38.3	45.3	20.5	9.7	12.5	9.4	1.1	1.3	1.3
롯데칠성	995	1,329,000	0.8	0.4	8.9	-1.6	-22.3	-8.8	-0.4	0.6	10.7	-4.7	-25.3	-30.5	28.6	-	16.9	7.6	7.6	6.9	0.8	0.6	0.6
롯데푸드	586	553,000	-0.4	-2.1	-2.5	-7.1	-11.2	-12.9	-1.6	-1.9	-0.7	-10.1	-14.1	-34.7	15.3	-	-	6.1	-	-	0.9	-	-
농심	2,017	354,000	0.1	-1.7	-3.1	3.2	4.9	6.5	-1.1	-1.5	-1.3	0.2	1.9	-15.3	9.6	20.8	18.1	7.8	8.2	7.5	1.1	1.1	1.1
롯데제과	4,494	65,100	-0.6	5.0	5.9	1.7	-14.7	-5.4	-1.9	5.2	7.7	-1.3	-17.7	-27.2	36.3	27.5	19.3	7.2	10.4	8.0	1.0		
매일유업	199	15,500	0.6	2.3	-12.4	-14.8	-43.3	-22.1	-0.2	-3.4	-14.6	-37.1	-62.9	-48.5	12.6	-	-	6.4	-	-	1.3	-	-
빙그레	582	63,100	0.6	1.6	-6.2	5.2	-7.5	-1.1	-0.6	1.8	-4.4	2.1	-10.5	-22.9	19.6	20.3	15.7	5.1	5.2	4.8	1.1	1.1	1.1
CJ프레시웨이	443	39,800	2.2	4.1	8.4	9.6	-4.2	2.1	1.4	-1.7	6.3	-12.7	-23.7	-24.4	-	81.7	22.2	16.6	11.3	10.2	2.4	2.8	2.5
신세계푸드	481	132,500	0.8	-1.9	-2.6	3.1	-15.6	-10.2	-0.5	-1.7	-0.8	0.1	-18.6	-31.9	40.0	22.7	16.3	12.7	9.0	7.5	1.9	1.6	1.5
삼립식품	1,265	156,500	0.3	0.6	7.6	20.8	-13.8	-7.7	-0.9	0.8	9.4	17.8	-16.8	-29.4	28.7	28.8	22.1	15.7	16.1	13.4	4.8	4.2	3.6
한섬	726	31,450	1.0	-0.3	-5.4	1.6	-3.8	-9.8	-0.3	-0.1	-3.6	-1.4	-6.8	-31.5	13.6	11.5	9.5	8.0	8.8	7.2	1.0	0.8	0.8
신세계인터	496	74,100	0.5	1.9	2.6	28.4	8.2	11.9	-0.7	2.1	4.4	25.4	5.2	-9.8	27.2	21.2	13.6	13.3	14.1	11.9	1.0	1.1	1.0
LF	857	31,300	2.8	-2.3	2.0	22.0	4.3	45.2	1.5	-2.1	3.8	19.0	1.3	23.5	12.2	11.6	10.1	3.1	5.2	4.8	0.6	0.8	0.8
한세실업	1,010	26,950	-0.4	-7.4	-5.4	10.9	0.6	5.1	-1.6	-7.2	-3.6	7.9	-2.4	-16.7	21.8	18.7	13.5	12.3	12.8	9.3	2.3	2.2	2.0
영원무역	1,308	31,500	-0.2	-2.9	-7.6	-3.4	-7.6	2.8	-1.4	-2.7	-5.8	-6.4	-10.6	-19.0	12.3	10.5	10.2	5.9	6.2	5.8	1.1	1.1	1.0
화승인더	531	10,250	-0.5	2.5	-2.8	6.5	7.9	-1.9	-1.8	2.7	-1.0	3.5	4.9	-23.7	12.9	10.5	8.0	7.9	6.0	4.9	2.5	2.1	1.6
화승엔터프라이즈	681	24,000	2.1	5.7	-6.6	52.4	36.0	56.9	0.9	5.9	-4.8	49.3	33.0	35.1	9.8	13.9	10.6	7.4	9.3	6.8	2.1	2.9	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 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.