



SK Consumer Flash



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

2018.01.22

Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 +3.4% 아웃퍼퓸, 업종지수는 +4.3% 상승
- 이벤트는 없었으나, 주가 단기 Box권 하단이었던 점이 주가 상승을 견인
- 중국 관련 익스포저가 높은 잇츠한불 +22.1%, 에스디생명공학 +15.4%
- 마스크팩 관련주 큰 폭의 주가 상승
- 제이준 +17.8%, 리더스 +16.1%, 제닉 +8.9%, 에스디생명공학 +15.4%

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -0.2% 언더퍼퓸, 업종지수는 +0.7% 상승
- CJ제일제당 4분기 실적 우려로 주가 -7.4% 하락

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 화장품 업종에 대한 긍정적 View 유지
- 지난주 12월 면세Data 발표, 면세점 이용객 수 y-y +0.8%, 매출액 y-y +24.5%
- 면세점 외국인 이용객 수 y-y -11.3% 기록하며, 감소폭 지속 축소
- 중국 13개 항공사 1월 20일 누적기준 합산 여객 수승은 y-y -33.6%
- 23일(화요일) LG생활건강 실적발표, 컨센서스 부합 추정
- 지난주 큰 폭의 주가 상승세 시현한 마스크팩업체에 대한 관심 지속 필요
- 12월 마스크팩 수출액 y-y +80.5%, 17년 연간 수출액 y-y +75.6%
- 마스크팩 수출 성장성이 전체 화장품 수출 성장성을 압도
- 관심종목은 중국 익스포저가 높은 에스디생명공학, 제이준코스메틱

F&B

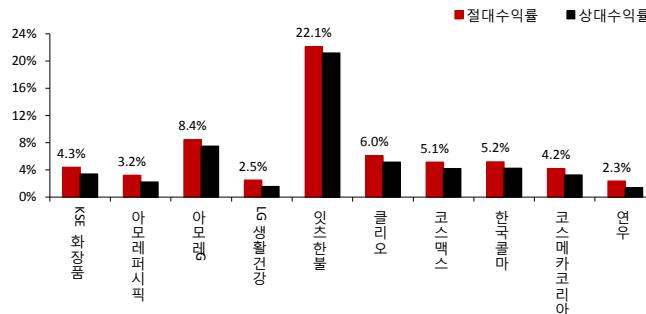
- 우호적 Macro 환경 지속에도 대장주를 중심으로한 실적 모멘텀 둔화
- 당사 소비자센터는 화장품업종을 선호

Notice

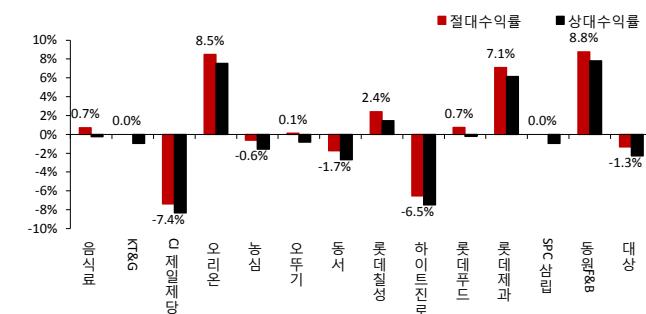
- 10Page 면세 데이터 업데이트 되었습니다
- 당사 블룸버그PC 오류로 Global Peer Valuation Table은 생략합니다

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

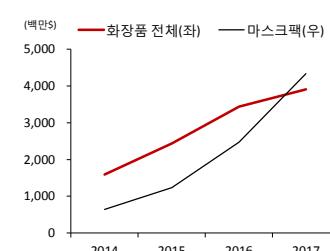


▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

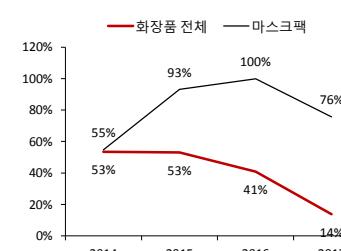


Last Week's Announced Data or This Week's Key Charts

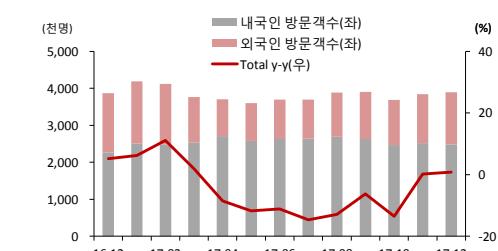
▶ 마스크팩, 화장품 연간 수출액 추이



▶ 마스크팩, 화장품 연간 수출액 y-y %



▶ 국내 면세점 내국인, 외국인 방문객수와 y-y %



Compliance Notice

- 조성자(이행화)는 본 조사분석자료에 개재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. • 본 보고서는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 예수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도



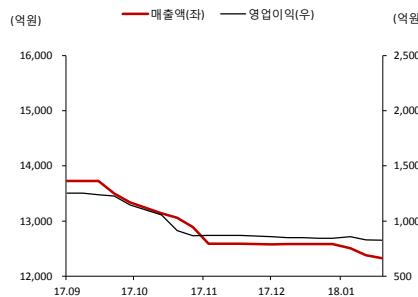
SK Consumer Flash



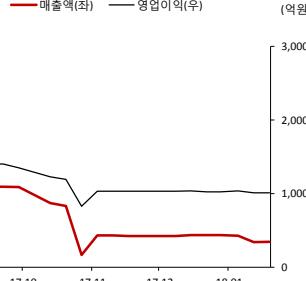
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

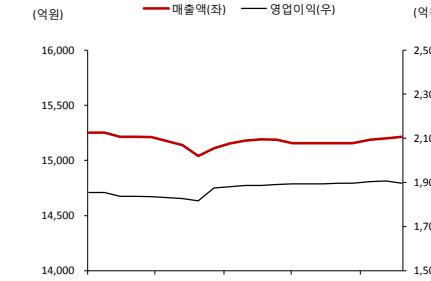
▶ 아모레퍼시픽



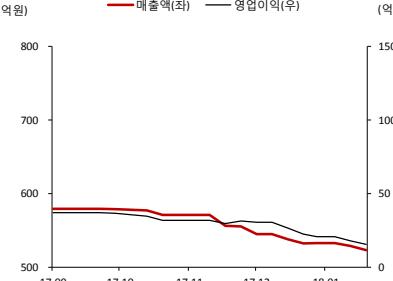
▶ 아모레G



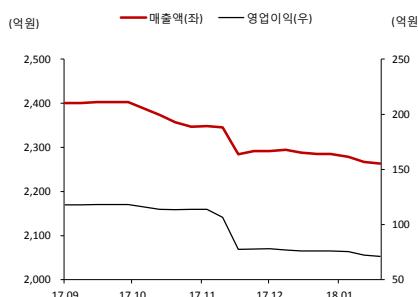
▶ LG생활건강



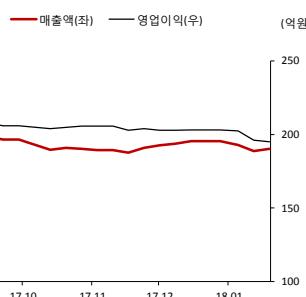
▶ 클리오



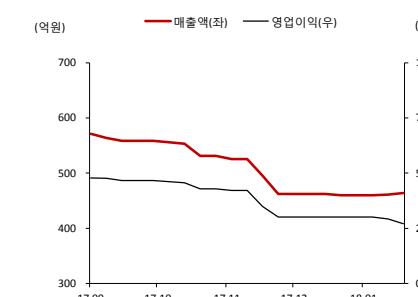
▶ 코스맥스



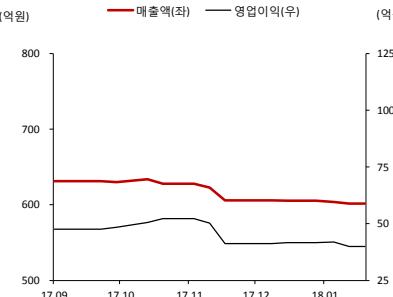
▶ 한국콜마



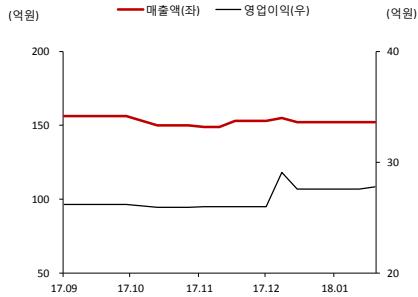
▶ 코스메카코리아



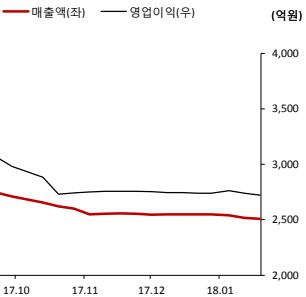
▶ 연우



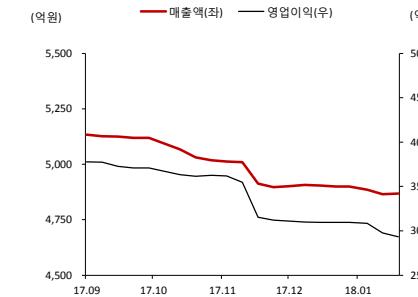
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

아모레퍼시픽 : 매출액 -0.4%, 영업이익 -0.7% 하향

코스맥스 : 매출액 -0.1%, 영업이익 -1.7% 하향

코스메카코리아 : 매출액 +0.6% 상향. 영업이익 -7.6% 하향

클리오 8주 연속 매출액, 영업이익 컨센서스 지속 하향 조정

클리오: 매출액 -1.1%, 영업이익 -12.7% 하향

Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무당한 압력이나 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 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



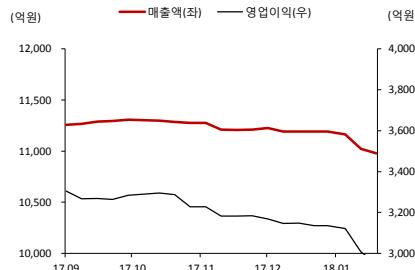
SK Consumer Flash



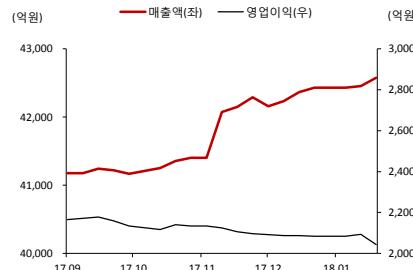
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 4Q17 컨센서스 추이

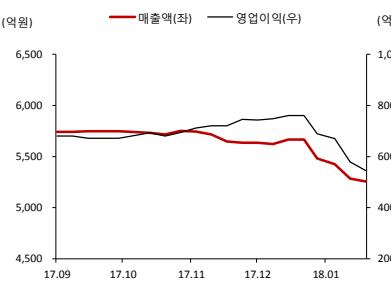
▶ KT&G



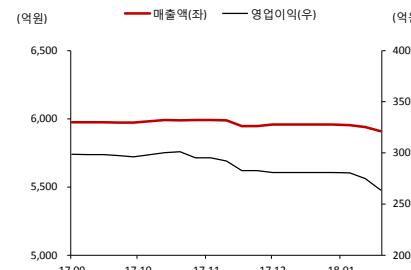
▶ CJCJ



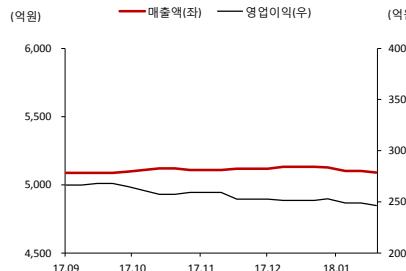
▶ 오리온



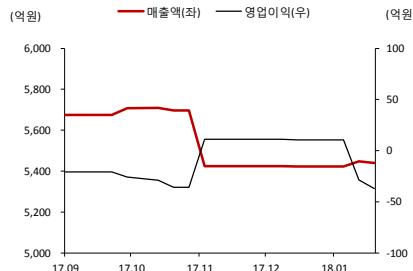
▶ 농심



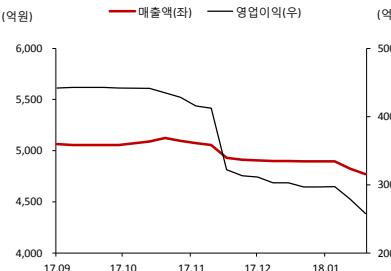
▶ 오뚜기



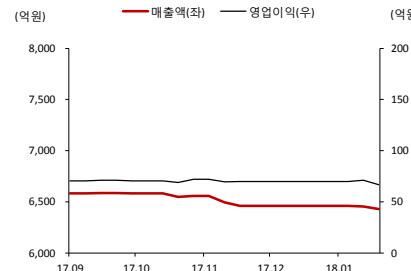
▶ 롯데칠성



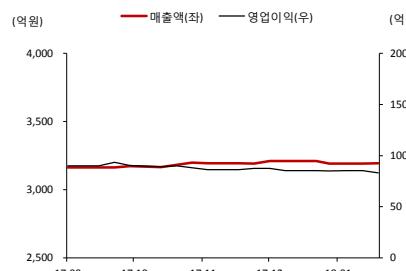
▶ 하이트진로



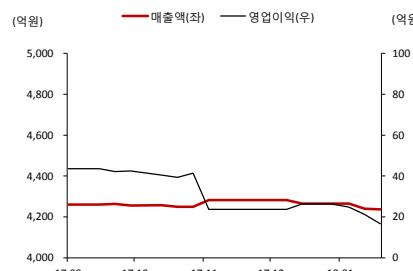
▶ CJ프레시웨이



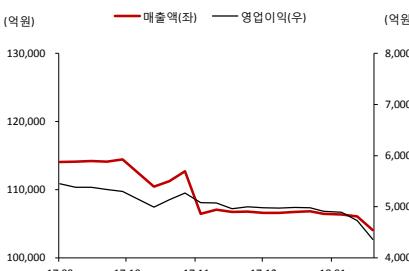
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

오리온 5주 연속 매출액, 영업이익 컨센서스 하향
오리온 : 매출액 -0.6%, 영업이익 -5.9% 하향
KT&G: 매출액 -0.4%, 영업이익 -1.9% 하향
하이트진로: 매출액 -1.1%, 영업이익 -7.6% 하향
롯데칠성: 매출액 -0.1% 소폭 하향 조정되었으나,
영업이익 컨센서스 변화는 -29.3%로 대폭 하향

■ Compliance Notice ■

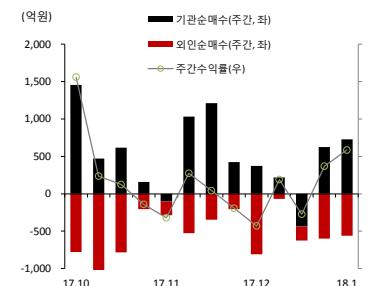
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

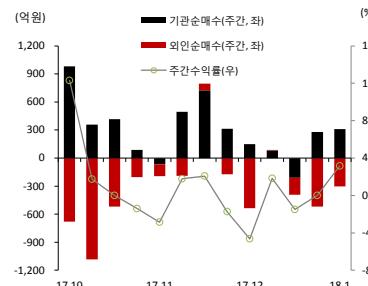


주요 기업 4Q17 수급 추이

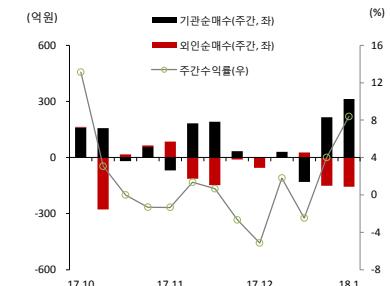
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



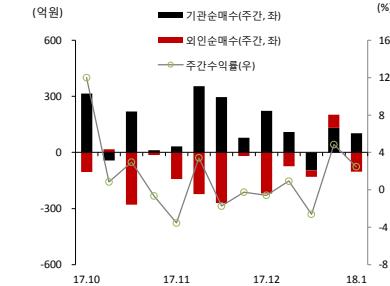
▶ 아모레퍼시픽



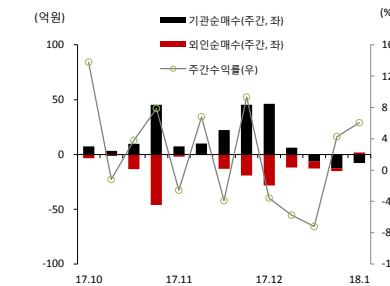
▶ 아모레G



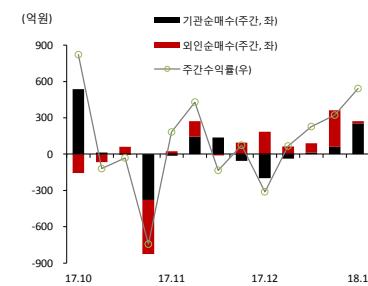
▶ LG생활건강



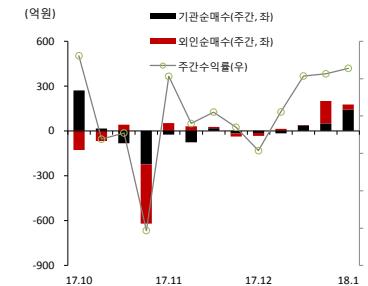
▶ 클리오



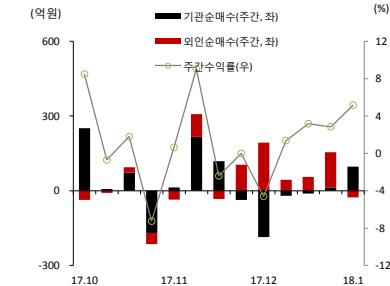
▶ 화장품 ODM 3사



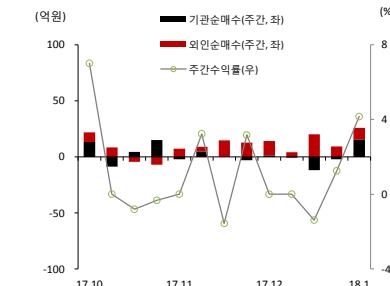
▶ 코스맥스



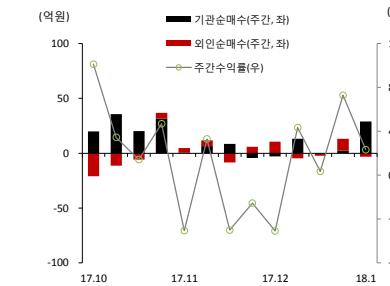
▶ 한국콜마



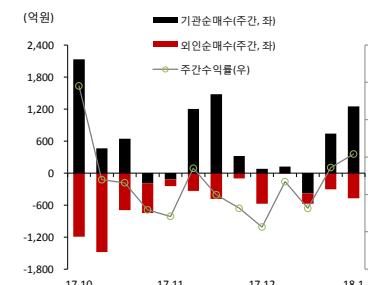
▶ 코스메카코리아



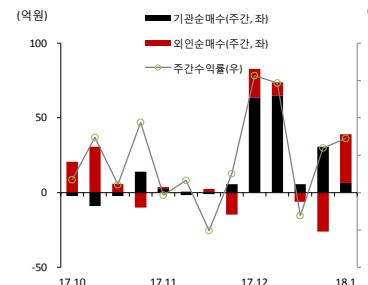
▶ 연우



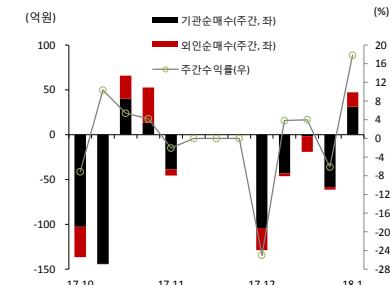
▶ KSE 화장품



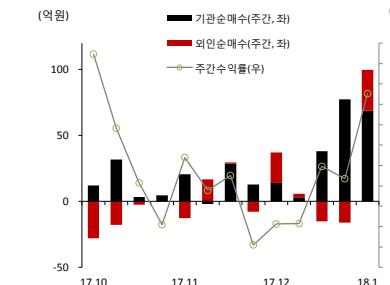
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

- 화장품업종 13주 연속 외인 순매도
- 한국콜마 6주만에 외인 순매도 전환
- 잇츠한불 7주 연속 기관 순매수
- 제이준코스메틱 9주만에 외인 순매수 전환
- 네오팜 6주 연속 기관 순매수
- 중소형주 중심 외인 매수세 유입

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 보유하는 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 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주체증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



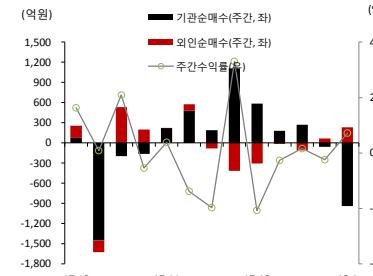
SK Consumer Flash



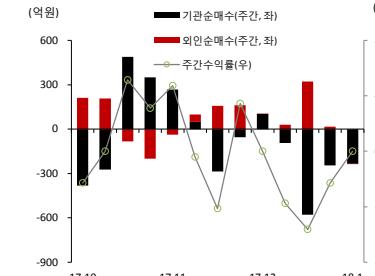
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 4Q17 수급 추이

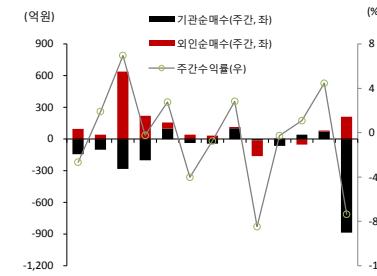
▶ 음식료업종



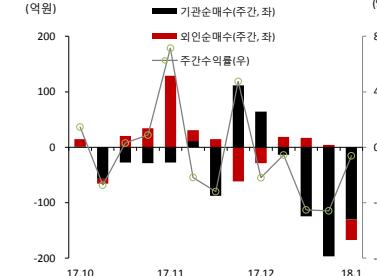
▶ KT&G



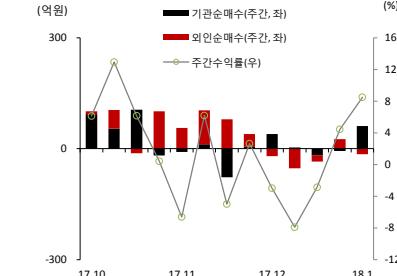
▶ CJ제일제당



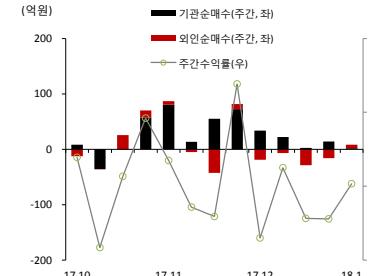
▶ 농심



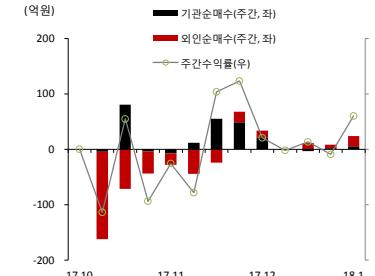
▶ 오리온



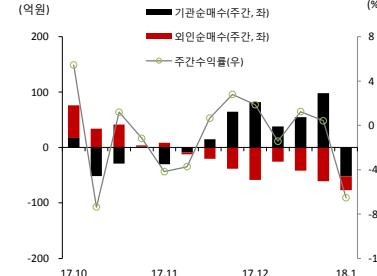
▶ 오뚜기



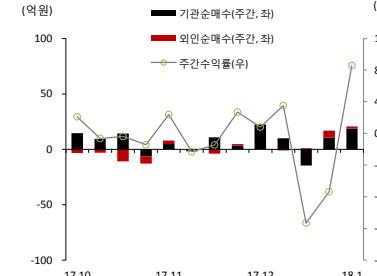
▶ 롯데칠성



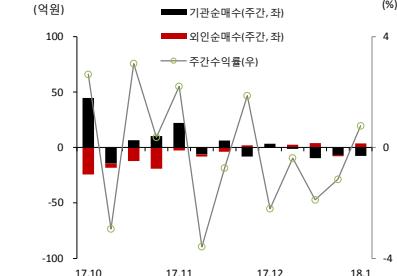
▶ 하이트진로



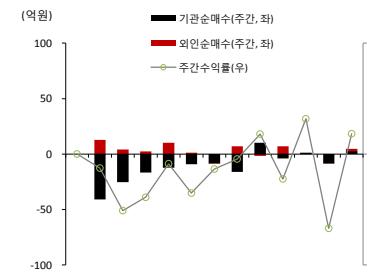
▶ CJ프레시웨이



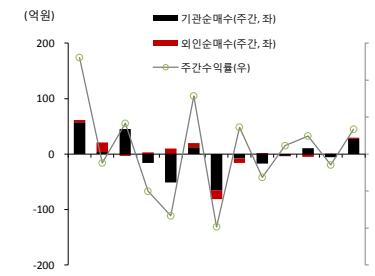
▶ 신세계푸드



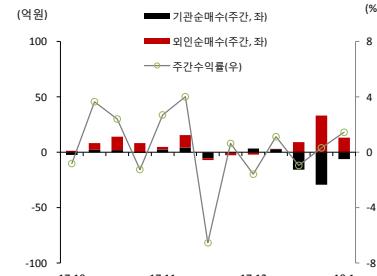
▶ 롯데푸드



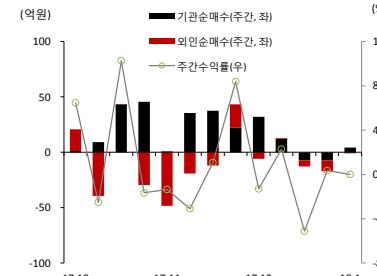
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

음식료업종 2주 연속 기관 순매도 전환
KT&G 8주만에 외인 순매도 전환,
4주 연속 기관 순매도
하이트진로 7주 연속 외인 순매도,
기관 순매도 전환
지난주 CJC 기관 900억 대량 순매도

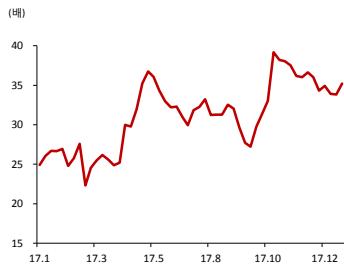
■ Compliance Notice ■

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, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보장하는 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 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. · 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



주요 기업 12M Fwd PER 추이

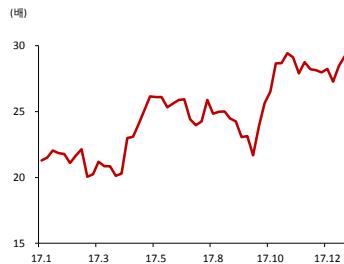
▶ 아모레퍼시픽



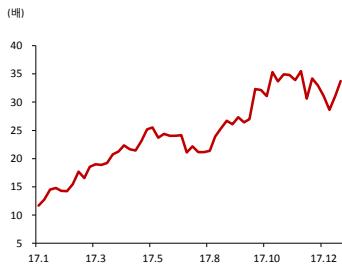
▶ 아모레G



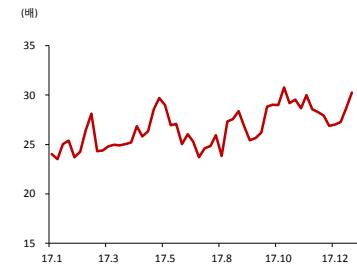
▶ LG생활건강



▶ 클리오



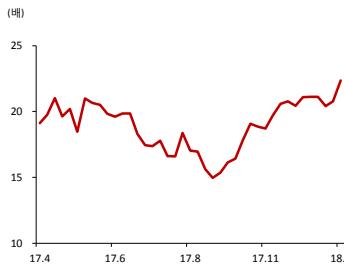
▶ 코스맥스



▶ 한국콜마



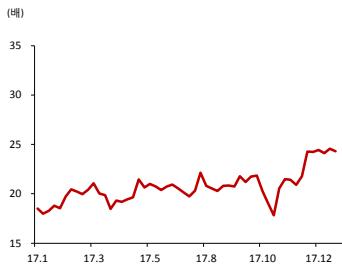
▶ 코스메카코리아



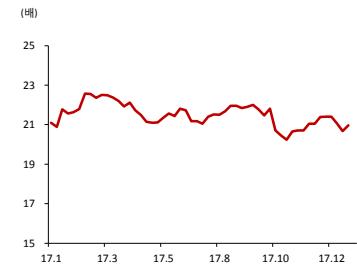
▶ Estee Lauder



▶ COTY



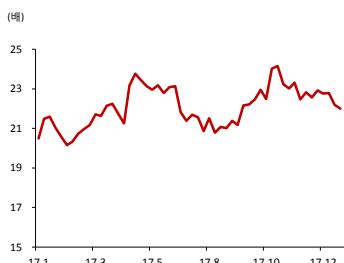
▶ P&G



▶ L'oreal



▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

LG생활건강, 코스맥스, 코스메카코리아,
한국콜마 1Year 12M Fwd PER 고점

아모레퍼시픽과 아모레G는 고점 대비 하락
아모레퍼시픽 -11.2%, 아모레G -7.4%,

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 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.



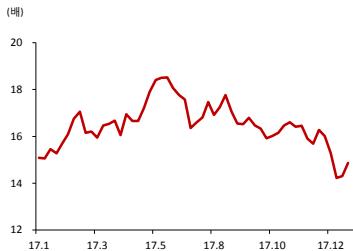
SK Consumer Flash



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

주요 기업 12M Fwd PER 추이

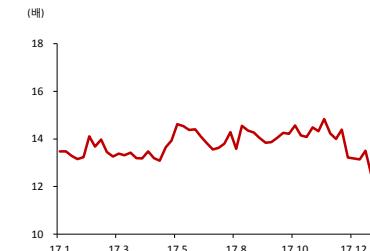
▶ KSE 음식료업종



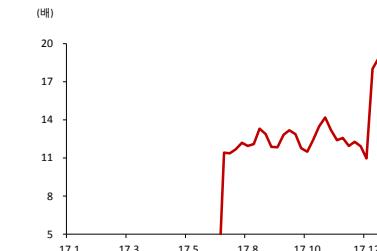
▶ KT&G



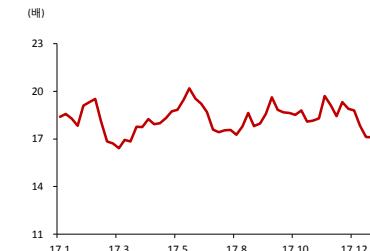
▶ CJ제일제당



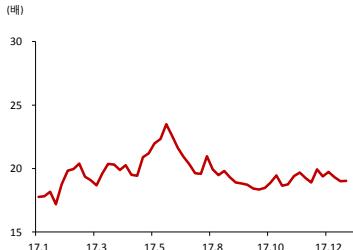
▶ 오리온



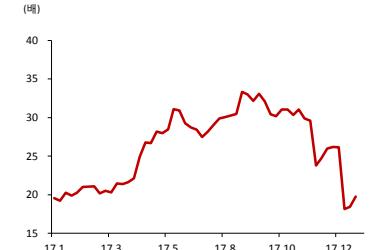
▶ 농심



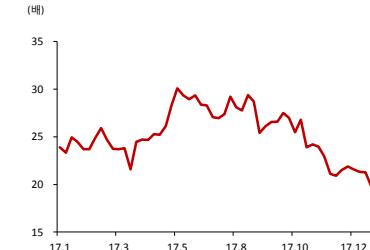
▶ 오뚜기



▶ 롯데칠성



▶ 하이트진로



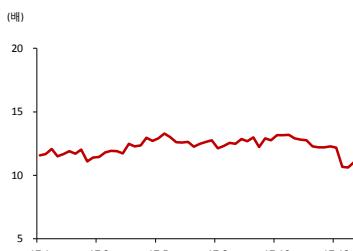
▶ CJ프레시웨이



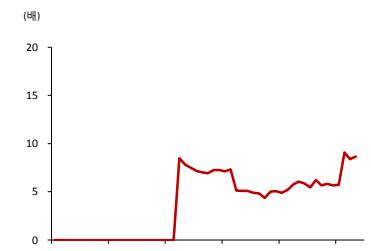
▶ 신세계푸드



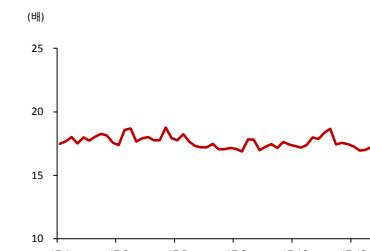
▶ 롯데푸드



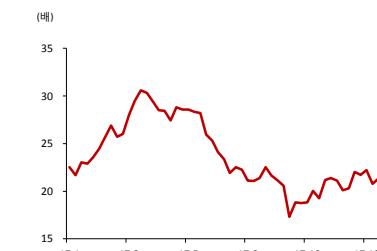
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품대비 업종 벌류에이션 매력적
업종 벌류에이션 멀티플은 1Year 하단
종목별로도 대부분 12M Fwd PER 하단

■ 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 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자 참고자료로만 활용하시기 바이며, 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.
• 종자료는 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

		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
Commodity	옥수수(CBOT)	352.5	0.3	1.1	1.4	1.0	-7.8	-3.8
(단위: 달러)	소맥(CBOT)	422.8	-0.6	-2.4	0.8	-2.3	-16.0	-0.2
	대두(CBOT)	977.3	0.4	3.9	2.2	-0.9	-2.3	-8.7
	커피(ICE)	121.3	0.1	-1.3	-0.4	-4.4	-7.6	-19.6
	설탕(ICE)	13.3	1.3	-6.6	-8.1	-6.2	-8.6	-34.3
	원면(ICE)	83.4	1.0	0.9	11.2	23.9	21.3	14.8
Macro & Market	원-달러	1,066.0	0.4	-0.1	1.8	6.2	5.1	10.5
	원-100엔	9.6	0.1	-0.7	-0.2	4.3	4.3	6.5
	원-위안	166.5	-0.1	-1.2	-1.3	2.7	-0.3	2.9
Domestic Meat	도매돼지고기(탕박)	3,972	0.8	4.1	-8.4	-1.2	-21.8	-5.5
(단위: 원)	도매소고기(지육)	16,502	-3.6	-3.9	-2.7	-4.8	4.4	12.5
	육계생계(대)	1,390	0.0	7.8	-12.6	-17.8	-22.3	-30.2

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



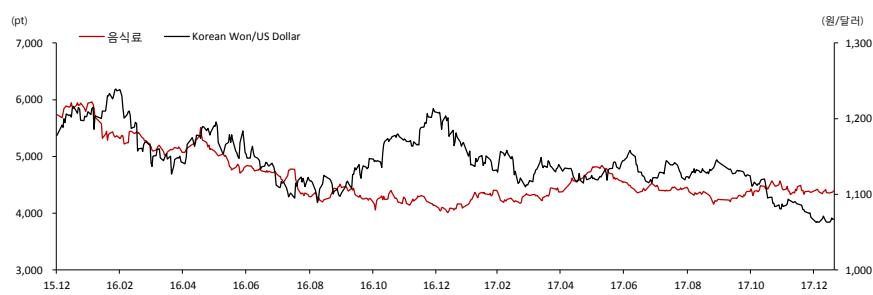
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



▶ 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 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 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

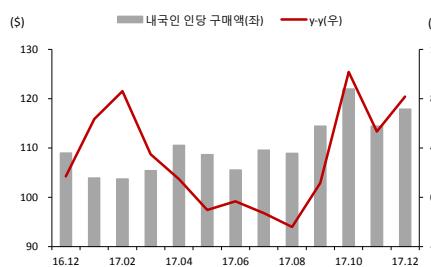
동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



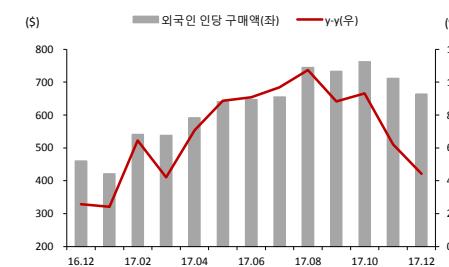
국내 면세점 동향

		17.01	17.02	17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	17.12	2015	2016	2017	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,509	2,485	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	2,484	24,587	27,925	30,876	
	외국인	1,682	1,633	1,235	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	1,416	16,081	20,632	15,111	17년 12월 면세점 매출 y-y +26%
	Total	4,191	4,118	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	3,899	40,668	48,556	45,987	외국인 인당 구매액 y-y +44%
y-y %	내국인	2	12	21	22	15	14	9	5	7	2	9	9	32	14	11	외국인 이용객수 y-y -11%
	외국인	11	9	-23	-45	-44	-42	-45	-37	-26	-34	-13	-11	2	28	-27	
	Total	5	11	2	-9	-12	-11	-15	-13	-6	-13	0	1	18	19	-5	2017년 연간 면세점 매출 y-y +21%
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	261	258	267	299	280	277	289	293	301	301	289	293	2,726	2,991	3,377	외국인 인당 구매액 y-y +69% 증가
	외국인	708	883	665	590	656	689	694	886	931	931	938	939	5,417	7,618	9,427	외국인 이용객수 y-y -27% 감소
	Total	969	1,140	932	889	936	966	983	1,179	1,232	1,232	1,227	1,232	8,143	10,609	12,803	
y-y %	내국인	3	22	26	24	14	13	8	3	9	12	15	18	11	10	13	12월 특징적인 것은
	외국인	40	80	9	-7	5	10	9	30	40	28	41	28	-1	41	24	1) 외국인 이용객수 감소 폭 둔화
	Total	28	62	13	2	7	11	9	22	31	24	34	26	3	30	21	2) 내국인 이용객수 증가 폭 확대
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	104	104	105	111	109	106	110	109	114	122	114	118	111	107	109	3) 전체 이용객수 y-y (+) 전환
	외국인	421	541	539	591	640	647	655	744	733	762	712	663	337	369	624	
	Total	231	277	247	240	260	262	266	304	316	334	319	316	200	218	278	종국인 인바운드 관광객 감소 폭 둔화,
y-y %	내국인	2	9	3	1	-1	0	-1	-2	1	10	5	8	-16	-3	2	외국인 인당 구매액 증가세 지속
	외국인	26	64	42	71	89	91	97	107	88	93	62	44	-3	10	69	감안 시, 면세 데이터는 뒤로 갈수록
	Total	22	46	11	11	22	25	27	40	39	43	33	24	-13	9	27	더 개선될 것으로 판단

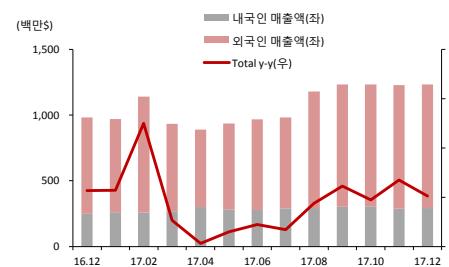
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



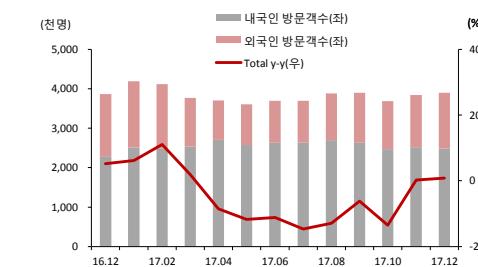
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악의적인 간섭 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 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작자로의 저작재산권은 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



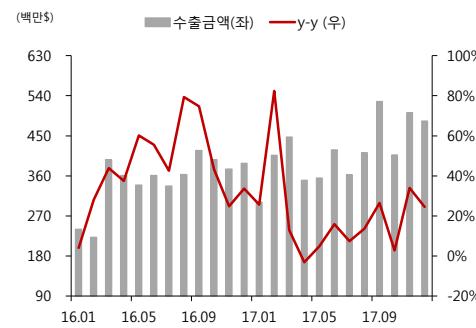
SK Consumer Flash



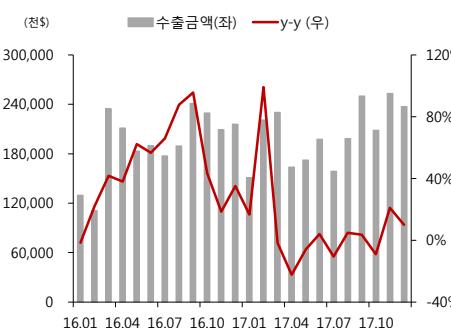
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

수출입 데이터

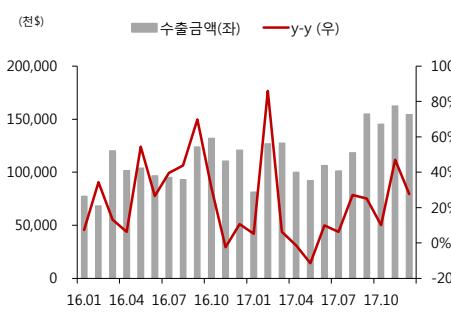
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



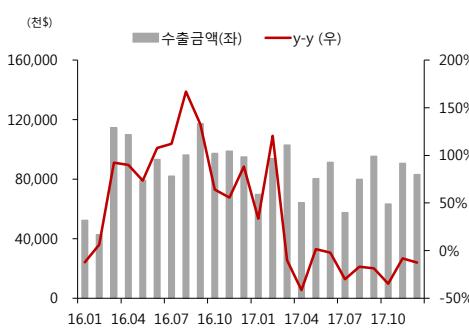
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



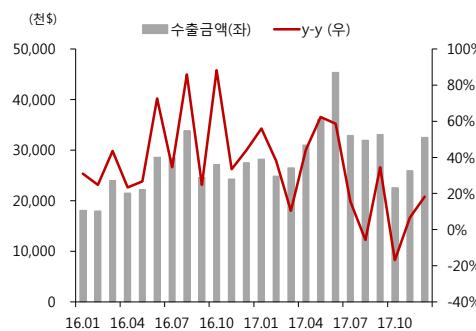
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



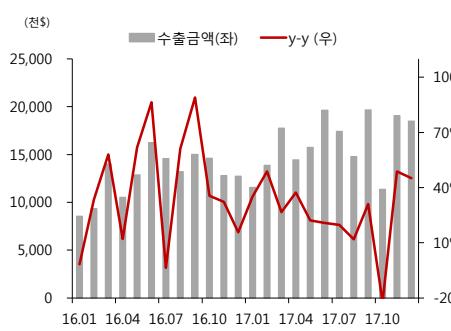
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



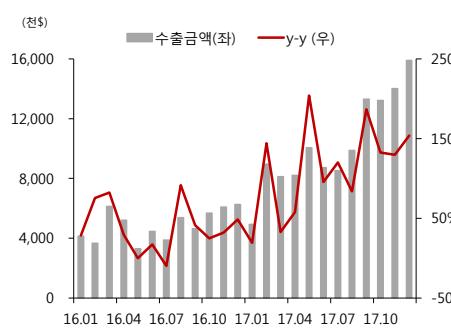
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



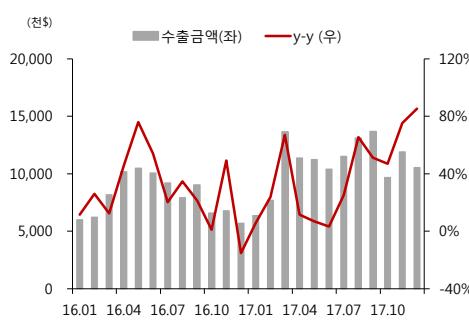
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



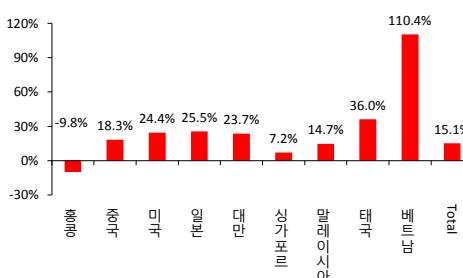
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



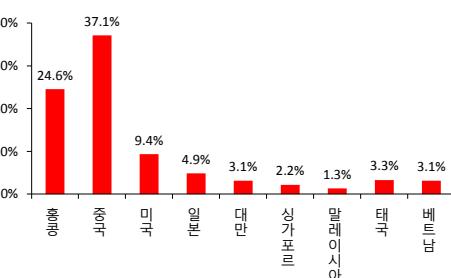
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



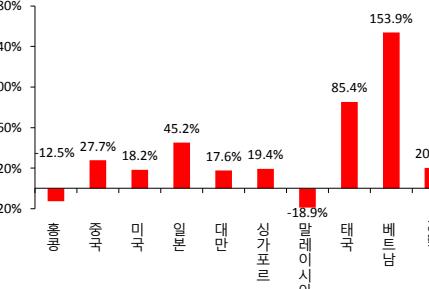
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.12 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 17.12 YTD



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (17.12)



▶ Comments

- 12월 한국 화장품 수출은 y-y +24.5% 증가
- 금액 기준 사상 세 번째로 높은 수준
- 12월 베트남, 태국 등 동남아 향 수출 증가세 지속
- 2017년 연간 한국 화장품 국가별 수출 비중은 1) 중국(37.0%) 2) 홍콩(24.6%) 3) 미국(9.4%) 순
- 2017년 연간 국가별 수출 증가율 베트남 110%로 가장 고성장
- 그 외 태국, 일본, 미국은 각각 20% 중반 성장률을 시현

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 것이나, 당사가 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 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

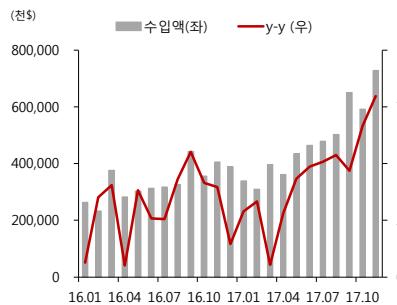
• 동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

• 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주전종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

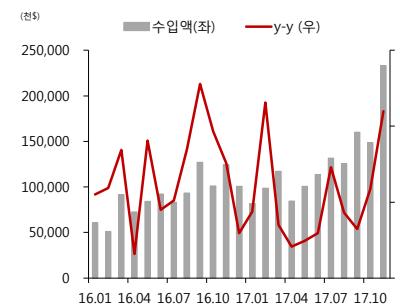


수출입 데이터

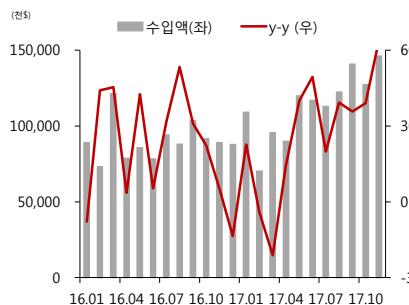
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



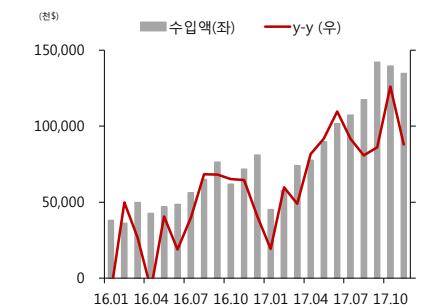
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



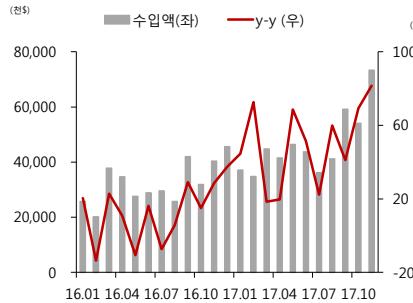
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



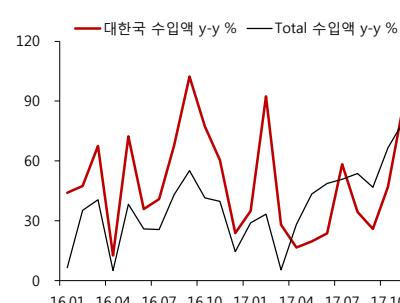
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



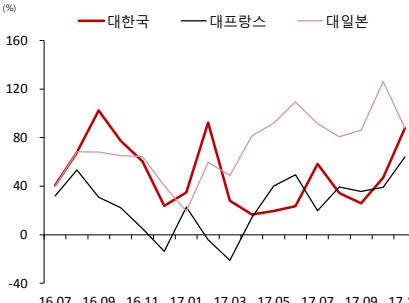
▶ 한국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



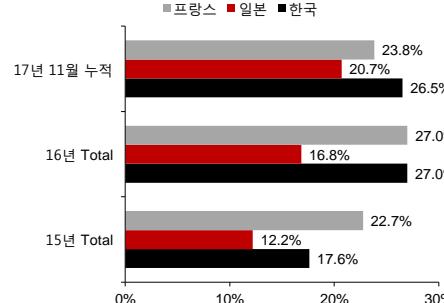
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



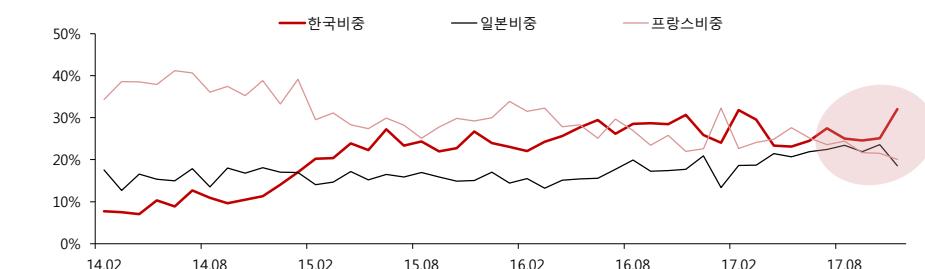
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입액 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

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

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 액수이나 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 기관투자자 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



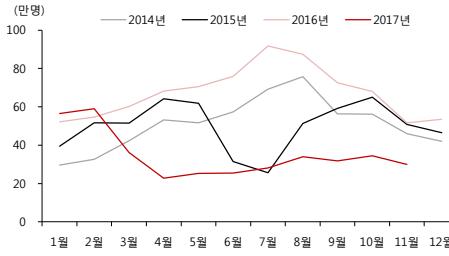
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

인바운드 및 소매판매 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



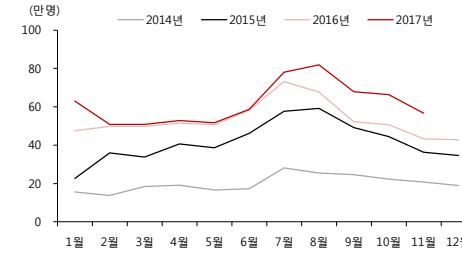
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



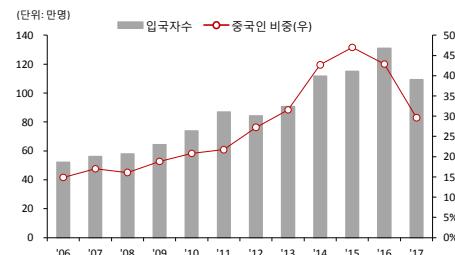
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



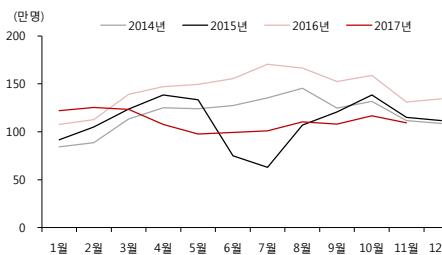
▶ 연간 11월 인바운드 수요와 중국인 비중



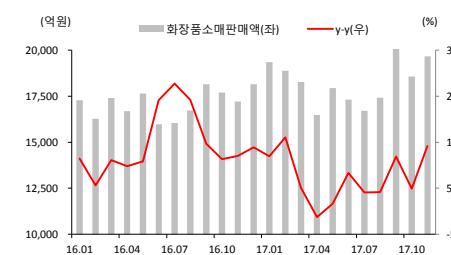
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



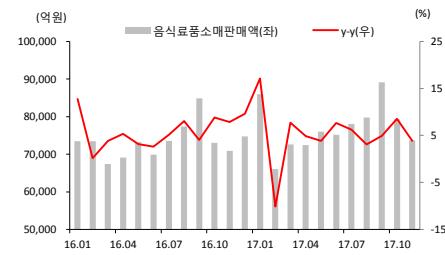
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



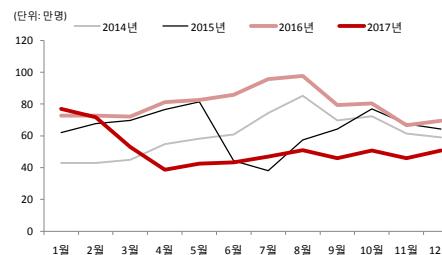
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



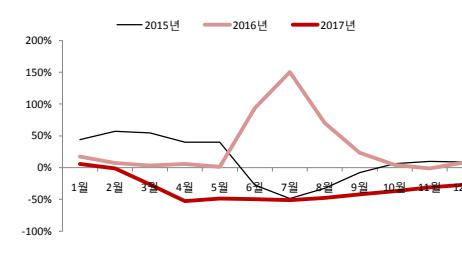
▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



▶ 중국 13개 항공사 월별 합산 여객 수송



▶ 중국 13개 항공사 월별 합산 여객 수송 y-y %



Compliance Notice ■

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

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



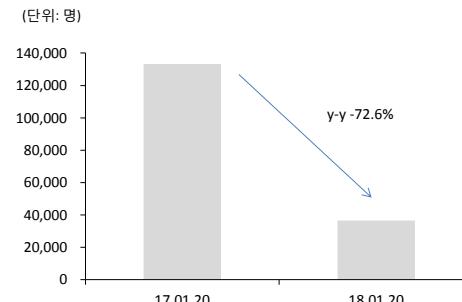
SK Consumer Flash



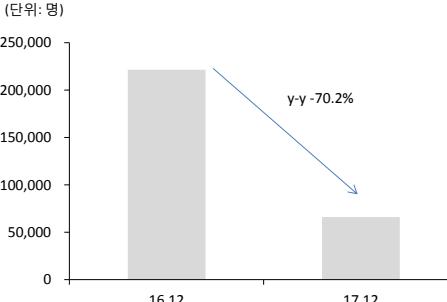
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

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

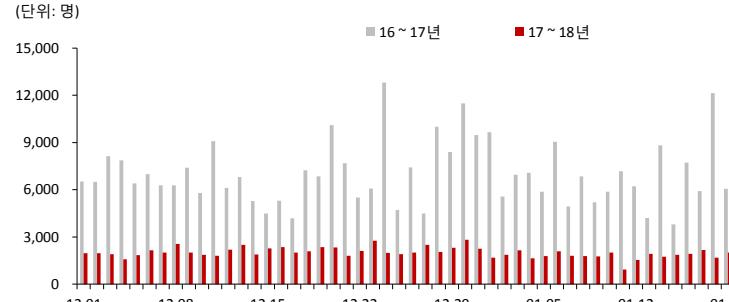
▶ 제주도 입도 외국인 수 1월 월간 누적 y-y



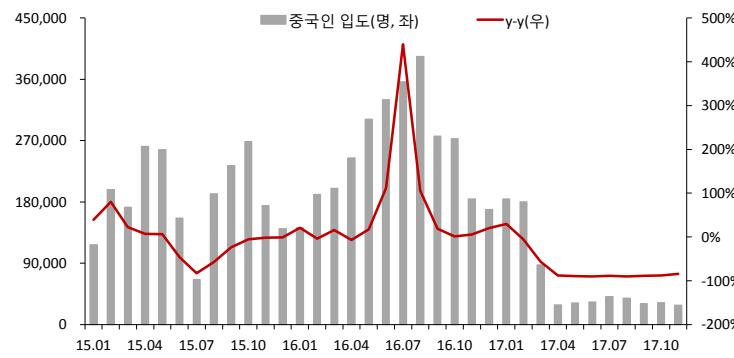
▶ 제주도 입도 외국인 수 12월 월간 누적 y-y



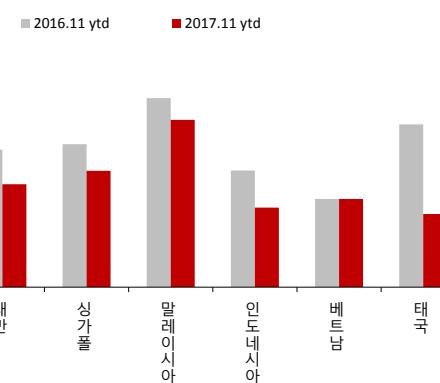
▶ 16~18년 12월1일 ~ 1월20일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 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 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 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. • 주전증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.