



Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -0.7% 언더퍼폼, 업종지수는 +0.2% 상승
- 밸류에이션 및 1분기 언더시즌 부담으로 작용하며 추가 약세
- 2분기 오더 상황이 견조한 코스메카코리아 큰 폭으로 아웃퍼폼

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 +0.8% 아웃퍼폼, 업종지수는 +1.6% 상승
- 수익성 개선에 포커싱을 맞추고자하는 롯데계열이 상대적으로 아웃퍼폼

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 중국 단체관광 재개되지 않았음에도 인바운드 관련 지표들 개선 추세 지속
- 중국 13개 항공사 4/1~21 여객 수송 추이는 y-y +52.1%
- 중국 13개 항공사 3/14~4/21(중국제재 시점부터) 여객 수송 추이는 y-y +39%
- 제주도 입도 외국인 수 4/1~4/21 y-y -8% (3월 y-y -25.4%, 2월 y-y -71.1%)
- 중국의 해외여행 수요 자체가 살아나고 있는 구간으로 Q에 대한 기대감 존재
- 3월 한국의 대중국 화장품 수출 또한 y-y +44.4% 증가하며 사상 최고치 시현
- 다만, 1Q 실적 시즌에 돌입한다는 점과 밸류에이션이 부담 요인으로 작용
- 24일 LG생활건강 실적발표, 당사는 컨센서스를 소폭 상회하는 실적을 추정
- 1분기까지 실적모멘텀은 LG생활건강 > 아모레계열
- 2분기부터는 기저효과 및 턴어라운드 측면에서 아모레계열이 우위에 있을 전망
- 단기 추가 박스권 예상하지만, 인바운드 관련 지표들이 빠른 속도로 개선되며, 하반기 실적 추정치 상향을 전망. 업종 비중확대 의견 유지

F&B

- 기대와는 다르게 1분기 대부분 대형주 매출액, 영업이익 컨센서스 하향 지속
- 낙폭과대에 따른 단기 반등은 가능하나, 업종 전반적인 모멘텀 부재한 상황

Notice

USDA 곡물 재고율 data 업데이트 되었습니다. - 9 Page

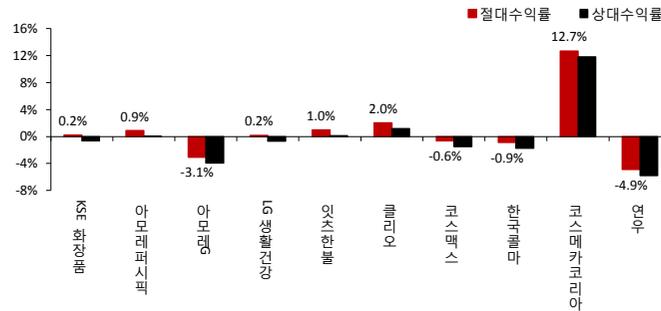
KITA 한국 화장품 수출 data 업데이트 되었습니다. - 11 Page

Compliance Notice

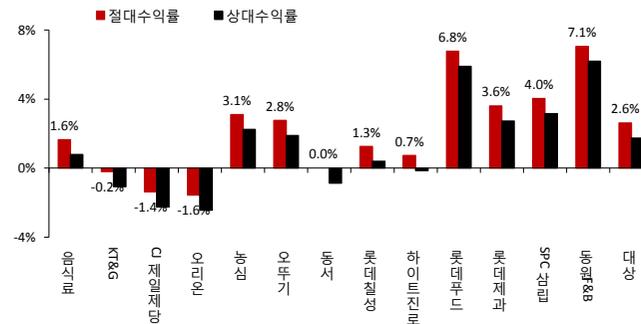
- 작성(서영화)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. * 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 제당기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. * 종목별 투자권고는 다음과 같습니다.
- 투자권단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / 15%~15% → 중립 / 15%미만 → 매도

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

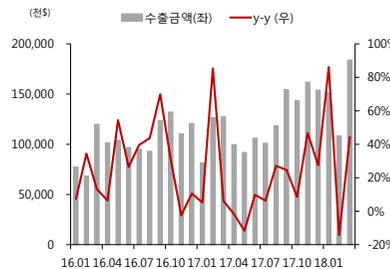


▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률

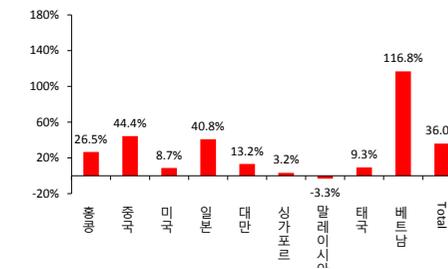


Last Week's Announced Data or This Week's Key Charts

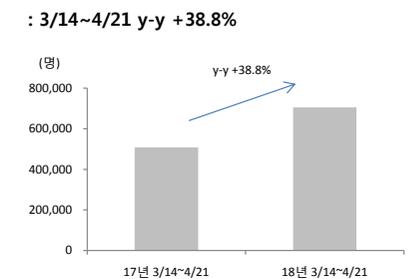
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액 : y-y 44.4%



▶ 한국 3월 화장품 국가별 수출 yoy 증감률 : 증가폭 확대



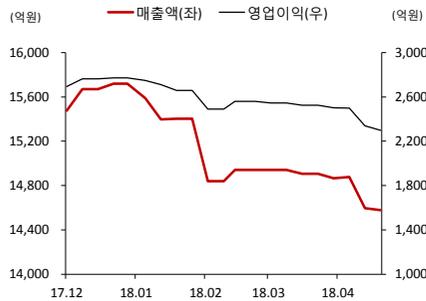
▶ 중국 13개 항공사 여객 수송 추이 : 3/14~4/21 y-y +38.8%



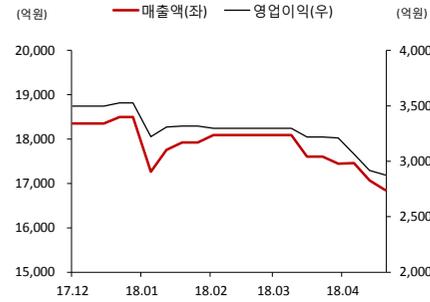


주요 기업 1Q18 컨센서스 추이

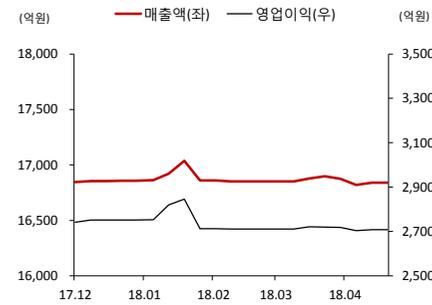
▶ 아모레퍼시픽



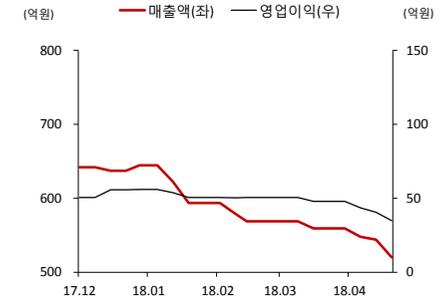
▶ 아모레G



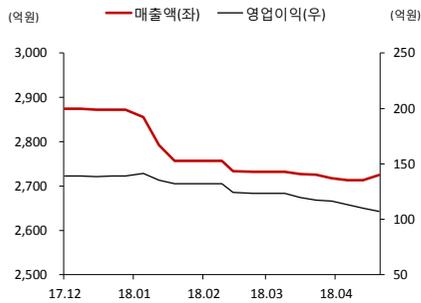
▶ LG생활건강



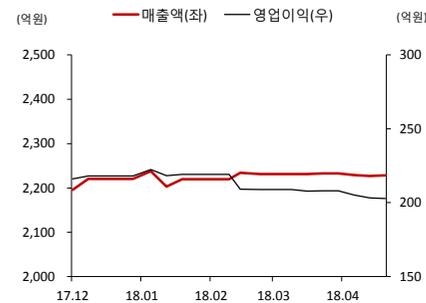
▶ 클리오



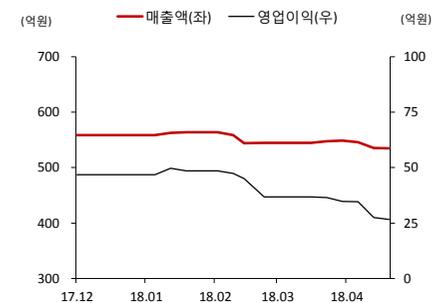
▶ 코스맥스



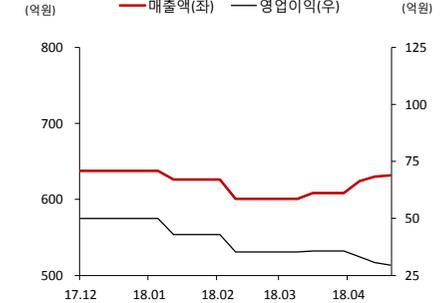
▶ 한국콜마



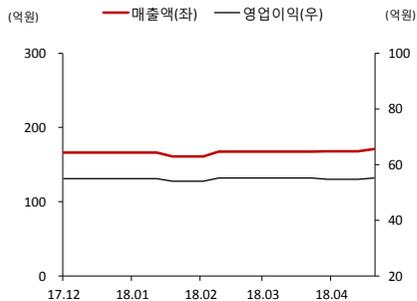
▶ 코스메카코리아



▶ 연우



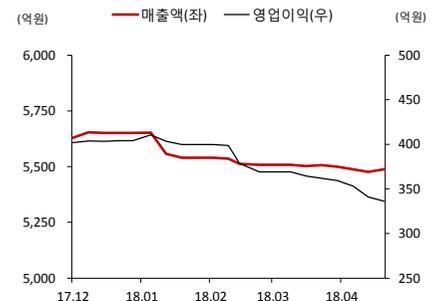
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

- 아모레퍼시픽 매출액 -0.1%, 영업이익 -1.7%
- 아모레G 매출액 -1.3%, 영업이익 -1.3%
- 코스맥스 매출액 -0.4%, 영업이익 -2.7% (영업이익 4주연속 하향)
- 코스메카코리아 매출액 -0.1%, 영업이익 -3.4% (4주연속 하향)
- 클리오 매출액 -4.4%, 영업이익 -14.1% (3주연속 하향)
- 연우 매출액 +0.3%, 영업이익 -3.6%
- 네오팜 매출액 +1.7%, 영업이익 +0.8%

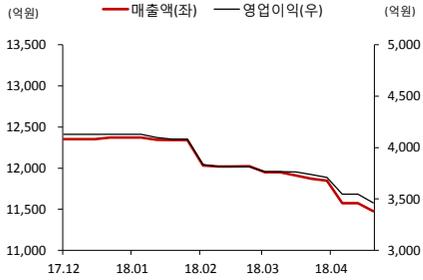
■ Compliance Notice ■

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.

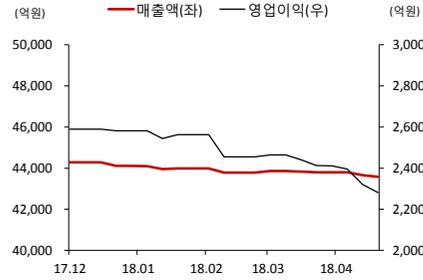


주요 기업 1Q18 컨센서스 추이

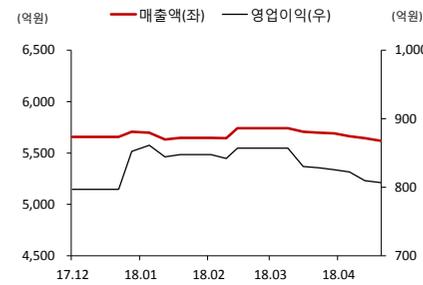
▶ KT&G



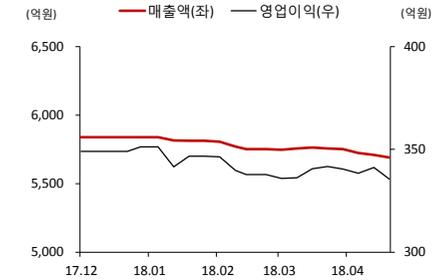
▶ CJ CJ



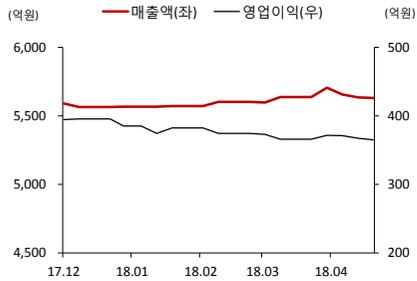
▶ 오리온



▶ 농심



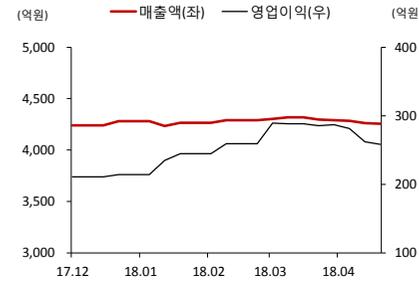
▶ 오뚜기



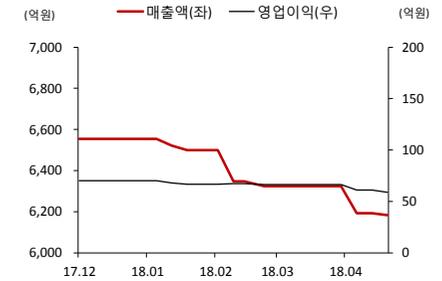
▶ 롯데칠성



▶ 하이트진로



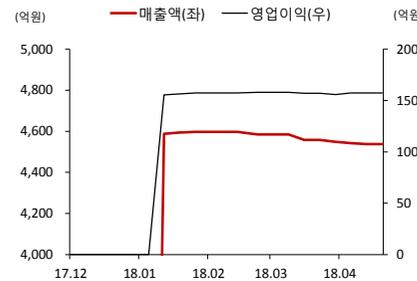
▶ CJ프레시웨이



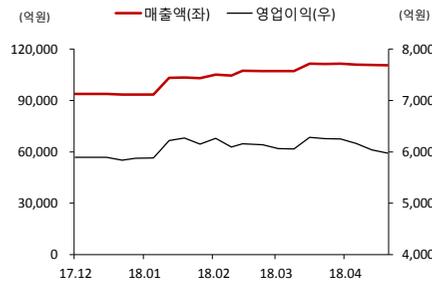
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

- KT&G 매출액 -0.9%, 영업이익 -2.4% (6주연속 하향)
- CJ제일제당 매출액 -0.2%, 영업이익 -1.7% (6주연속 하향)
- 하이트진로 매출액 -0.1%, 영업이익 -1.5% (5주연속 하향)
- CJ프레시웨이 매출액 -0.2%, 영업이익 -3.3%
- 롯데칠성 매출액 -0.7%, 영업이익 -0.7%
- 매일유업 매출액 -0.2%, 영업이익 -2.9%
- 동원산업 매출액 -0.1%, 영업이익 -1.5%

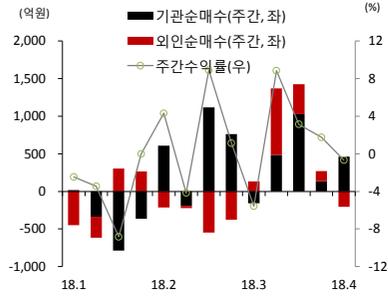
■ Compliance Notice ■

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.

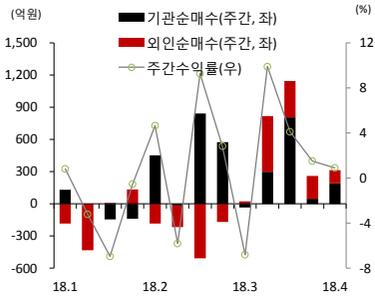


주요 기업 4Q17 수급 추이

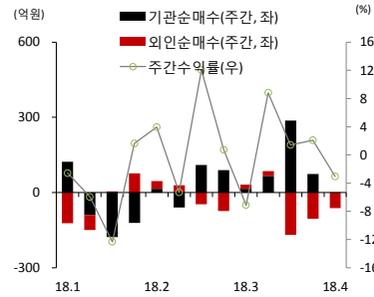
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



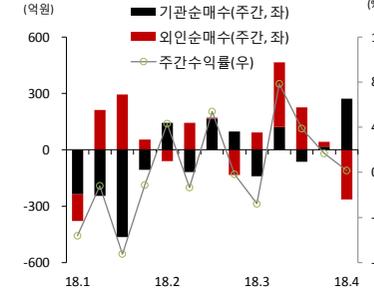
▶ 아모레퍼시픽



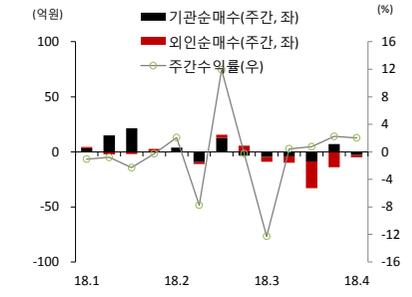
▶ 아모레G



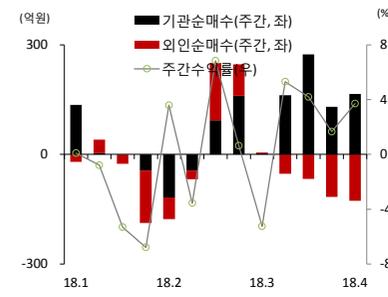
▶ LG생활건강



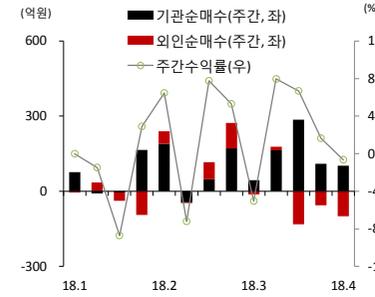
▶ 클리오



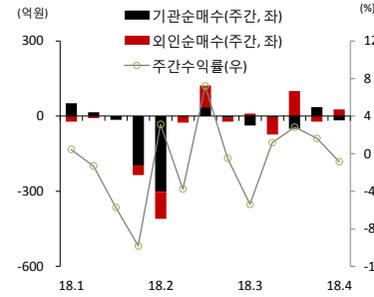
▶ 화장품 ODM 3사



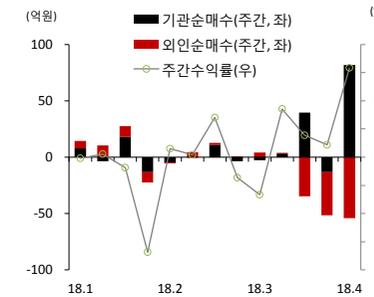
▶ 코스맥스



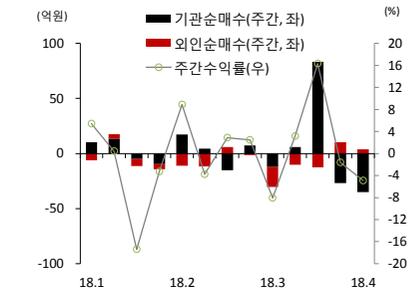
▶ 한국콜마



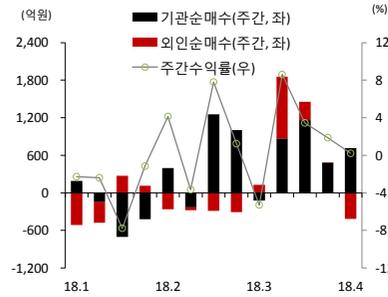
▶ 코스메카코리아



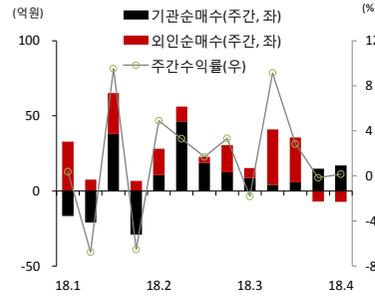
▶ 연우



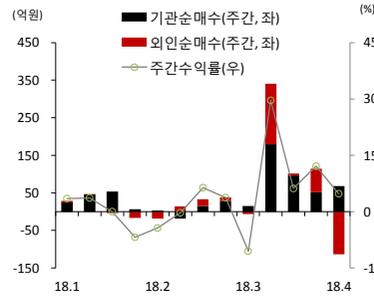
▶ KSE 화장품



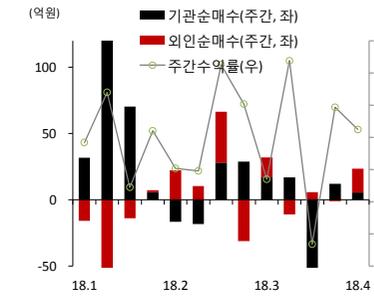
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한بل



▶ Comments

아모레퍼시픽 4주 연속 외인, 기관 순매수
 아모레G 3주 연속 외인 순매도
 LG생활건강, 5주만에 외인 순매도 전환,
 코스메카코리아, 3주연속 큰 폭의 외인 순매도
 반면, 기관은 1주만에 큰 폭의 순매수 전환
 코스맥스, 7주연속 기관순매수 3주간 외인순매도
 네오팜, 기관 9주연속 순매수 외인 2주간 순매도
 제이준 7주 연속 기관 순매수
 제이준 4주만에 큰 폭의 외인 순매도 전환

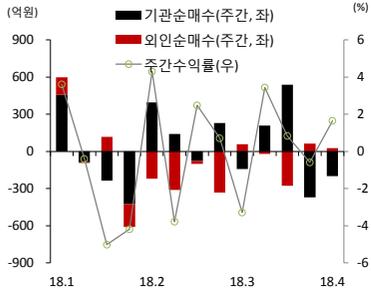
■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용은 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 투자권고자료로만 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.

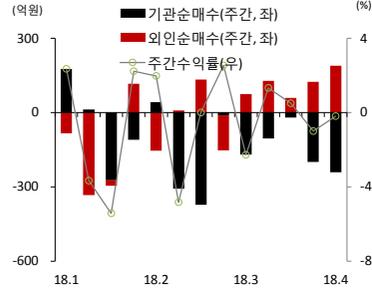


주요 기업 4Q17 수급 추이

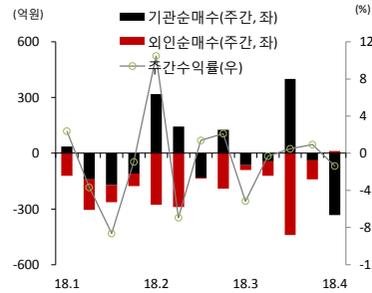
▶ 음식료업종



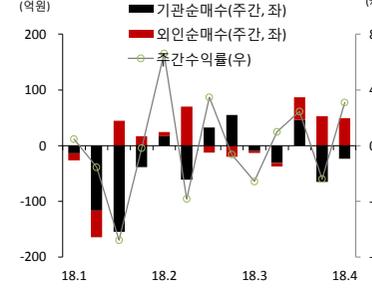
▶ KT&G



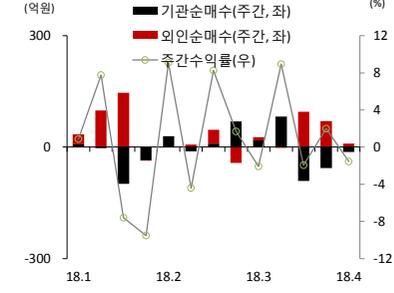
▶ CJ제일제당



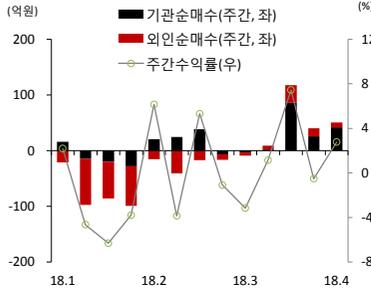
▶ 농심



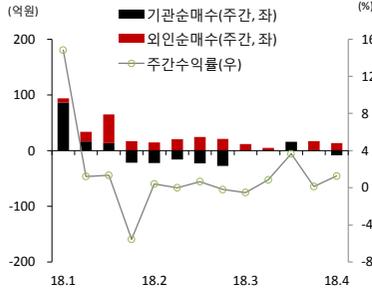
▶ 오리온



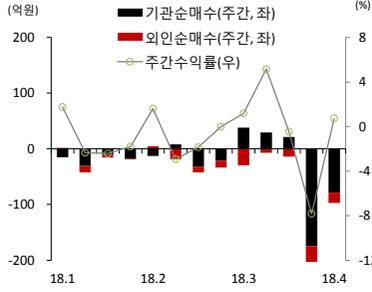
▶ 오뚜기



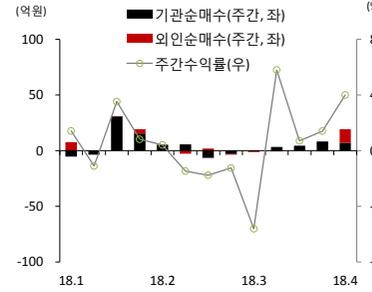
▶ 롯데칠성



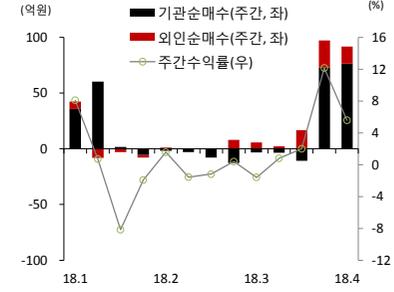
▶ 하이트진로



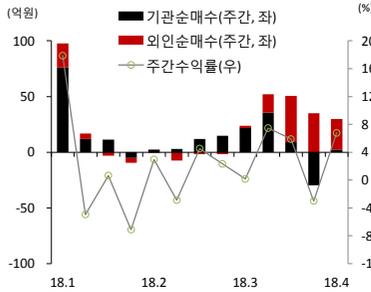
▶ CJ프레시웨이



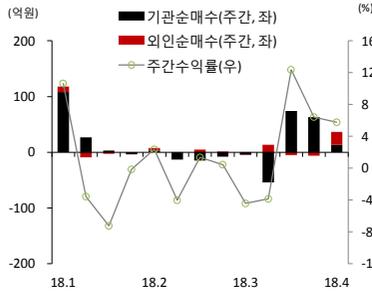
▶ 신세계푸드



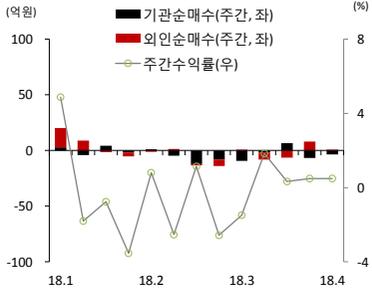
▶ 롯데푸드



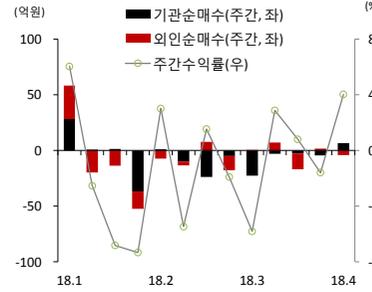
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

- CJ제일제당 11주 연속 외인 순매도
- KT&G 3주연속 외인 순매수, 기관 순매도
- 롯데푸드 7주 연속 기관 순매수, 5주 연속 외인 순매수

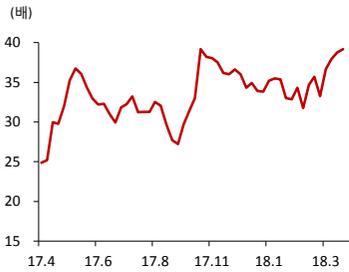
■ Compliance Notice ■

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. * 후천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배후자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

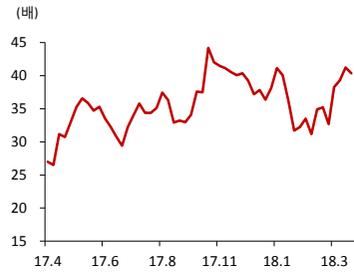


주요 기업 12M Fwd PER 추이

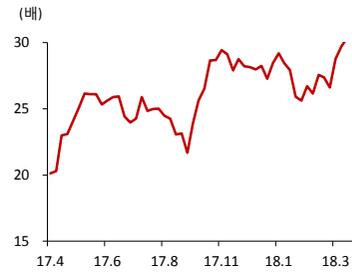
▶ 아모레퍼시픽



▶ 아모레G



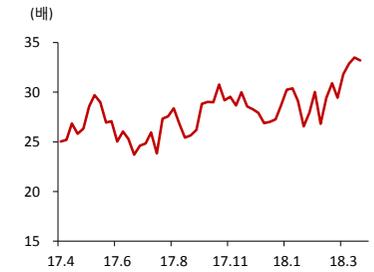
▶ LG생활건강



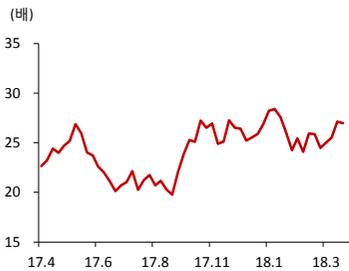
▶ 클리오



▶ 코스맥스



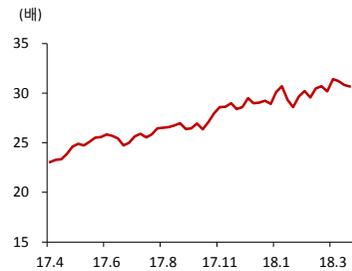
▶ 한국콜마



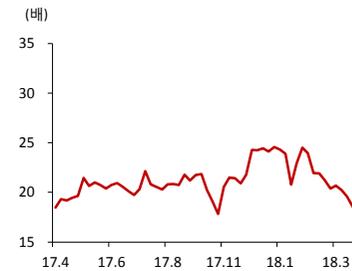
▶ 코스메카코리아



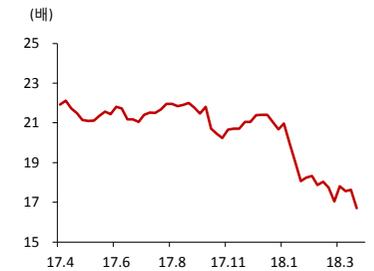
▶ Estee Lauder



▶ COTY



▶ P&G



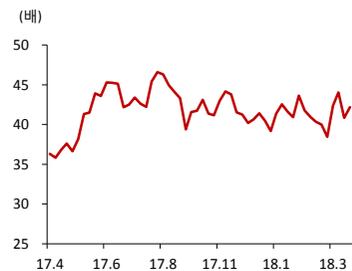
▶ L'oreal



▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

화장품 업종 1Year 12 Fwd PER 대부분
고점 부근에 접근
업종 1Year 12 Fwd PER 고점 대비 -0.9%
글로벌 피어 에스티로더, 로레알, LVMH,
시세이도, 카오 리레이팅 지속

■ Compliance Notice ■

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

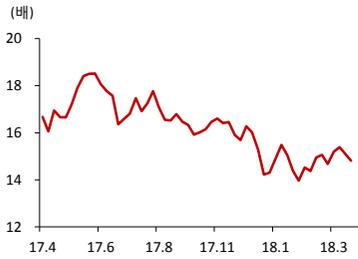
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

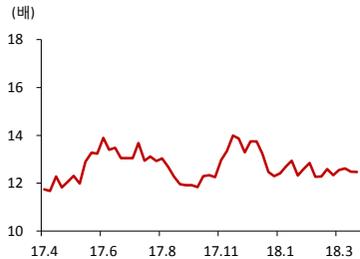


주요 기업 12M Fwd PER 추이

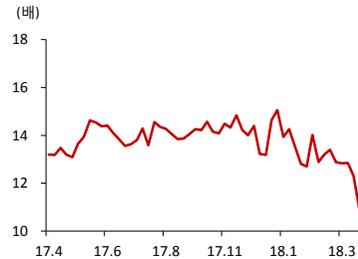
▶ KSE 음식료업종



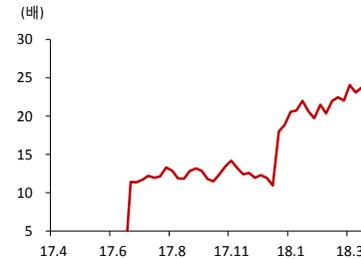
▶ KT&G



▶ CJ제일제당



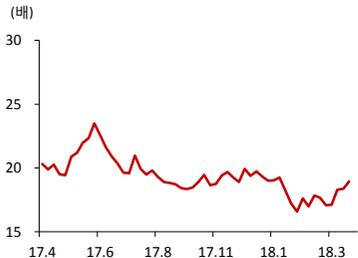
▶ 오리온



▶ 농심



▶ 오뚜기



▶ 롯데칠성



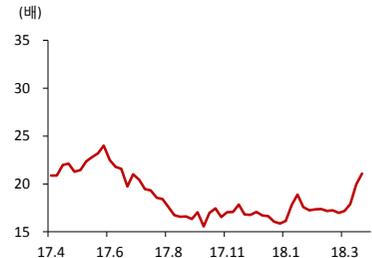
▶ 하이트진로



▶ CJ프레시웨이



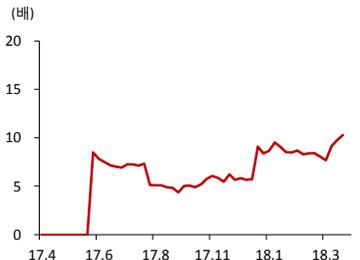
▶ 신세계푸드



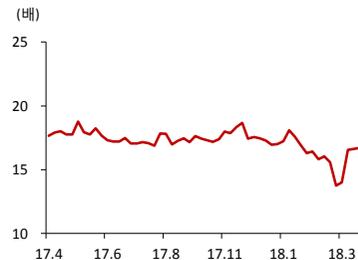
▶ 롯데푸드



▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품 대비 업종 밸류에이션 매력적
1Year 12M Fwd PER 하단에 위치한 종목
CJ제일제당, 하이트진로, CJ프레시웨이

■ 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 책임소장의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으며, 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.

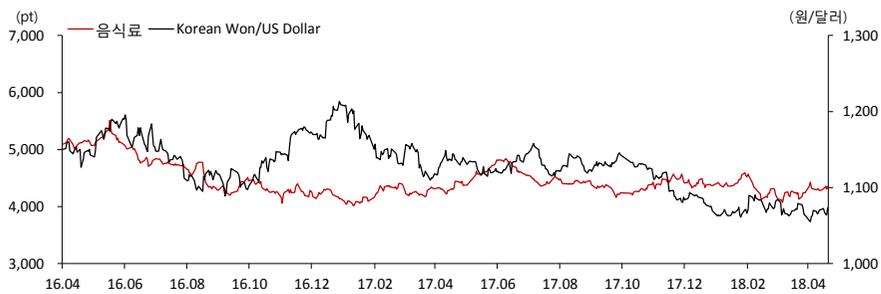


음식료 Commodity 가격 동향

▶ 음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

Commodity	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(us센트/bu) 옥수수(CBOT)	376.5	-1.4	-2.5	0.5	6.8	9.3	5.2
(us센트/bu) 소맥(CBOT)	463.3	-2.8	-2.0	2.3	9.6	8.7	14.0
(us센트/bu) 대두(CBOT)	1,028.8	-0.8	-2.4	0.0	5.3	5.1	8.7
(us센트/kg) 커피(ICE)	115.8	1.3	-1.3	-2.7	-4.5	-7.6	-12.1
(us센트/lbs) 설탕(ICE)	11.6	-0.9	-3.6	-7.3	-12.2	-16.9	-28.7
(us센트/lbs) 원면(ICE)	85.5	3.0	2.5	2.9	2.5	27.8	6.7
Market Currency 원-달러	1,067.2	-0.5	0.2	0.1	0.3	6.0	6.8
Market Currency 원-100엔	9.9	-0.2	0.4	1.2	-2.9	0.4	4.8
Market Currency 원-위안	169.9	-0.3	0.4	-0.6	-1.6	0.6	-2.6
(원/kg) 도매돼지고기(탕박)	4,491	-1.3	7.4	13.6	12.6	11.2	-17.8
(원/kg) 도매소고기(지육)	17,163	-4.0	-3.5	0.3	5.4	0.3	5.7
(원/kg) 육계생계(대)	1,790	0.0	20.1	-10.1	38.8	12.6	-28.1

▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



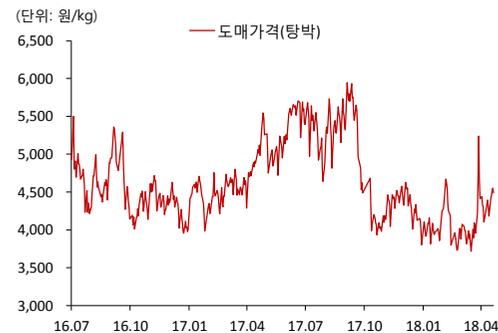
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



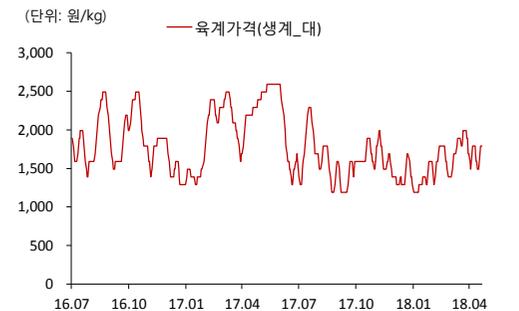
▶ 원당 재고율 및 가격 추이



▶ 돈육가격 추이



▶ 육계가격 추이



■ Compliance Notice ■

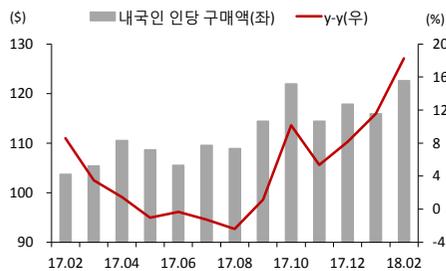
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
 이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
 * 동 자료는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



국내 면세점 동향

		17.03	17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	17.12	18.01	18.02	2015	2016	2017	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,534	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	2,484	2,681	2,252	24,587	27,925	30,876	18년 2월 면세점 매출 y-y +4% (성장폭 둔화)
	외국인	1,235	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	1,416	1,346	1,292	16,081	20,632	15,111	외국인 인당 구매액 y-y +30%
	Total	3,768	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	3,899	4,027	3,544	40,668	48,556	45,987	Total 면세점 이용객 수 y-y -14%
y-y %	내국인	12	22	15	14	9	5	7	2	9	9	7	-9	32	14	11	
	외국인	9	-45	-44	-42	-45	-37	-26	-34	-13	-11	-20	-21	2	28	-27	2월 특징적인 것은
	Total	11	-9	-12	-11	-15	-13	-6	-13	0	1	-4	-14	18	19	-5	1) 외국인 이용객 수 감소폭(-21%) 전월비 확대
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	267	299	280	277	289	293	301	301	289	293	311	276	2,726	2,991	3,377	2) 내국인 이용객 수(-9%) 역성장
	외국인	665	590	656	689	694	886	931	931	938	939	1,069	911	5,417	7,618	9,427	3) 전체 이용객 수(-14%) 역성장폭 확대
	Total	932	889	936	966	983	1,179	1,232	1,232	1,227	1,232	1,380	1,187	8,143	10,609	12,803	
y-y %	내국인	22	24	14	13	8	3	9	12	15	18	19	7	11	10	13	4) 전체 이용객수 감소에도 외국인 ASP 증가
	외국인	80	-7	5	10	9	30	40	28	41	28	51	3	-1	41	24	(+30%)와 내국인 ASP 증가(+18%)가 전체 ASP
	Total	62	2	7	11	9	22	31	24	34	26	42	4	3	30	21	상승(+21%)을 견인, 전매출 성장(+4%)도 뒷받침
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	105	111	109	106	110	109	114	122	114	118	116	123	111	107	109	5) 내국인 ASP는 \$123로 15년 이후 최고치
	외국인	539	591	640	647	655	744	733	762	712	663	794	705	337	369	624	3월 14일 기점으로 인바운드 본격 회복 추정
	Total	247	240	260	262	266	304	316	334	319	316	343	335	200	218	278	3월 면세점 성장폭 다시 확대될 것으로 추정
y-y %	내국인	9	1	-1	0	-1	-2	1	10	5	8	12	18	-16	-3	2	
	외국인	64	71	89	91	97	107	88	93	62	44	89	30	-3	10	69	
	Total	46	11	22	25	27	40	39	43	33	24	48	21	-13	9	27	

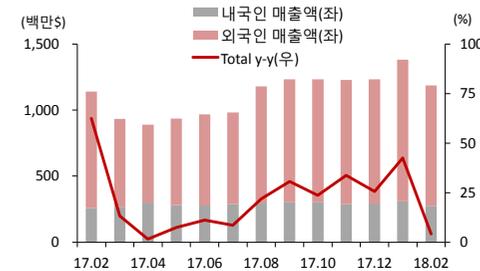
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



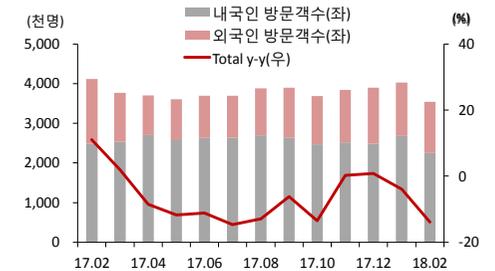
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



■ Compliance Notice ■

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

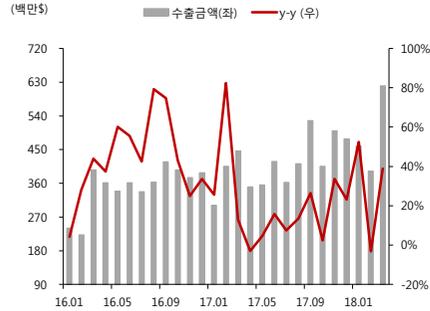
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

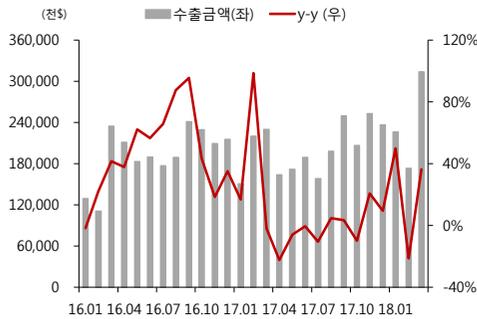


수출입 데이터_1. 한국 수출

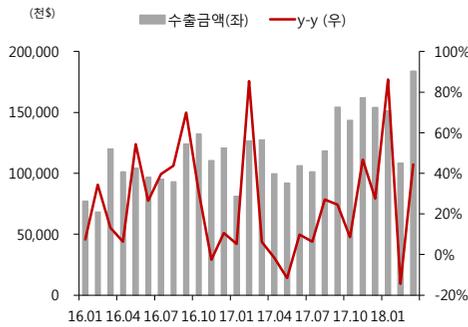
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



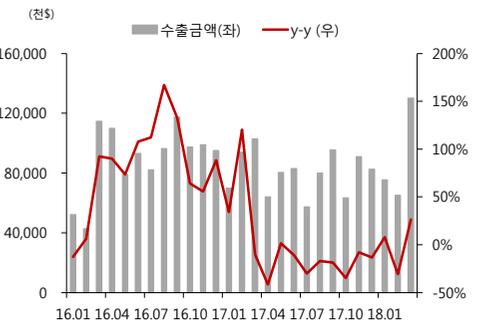
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



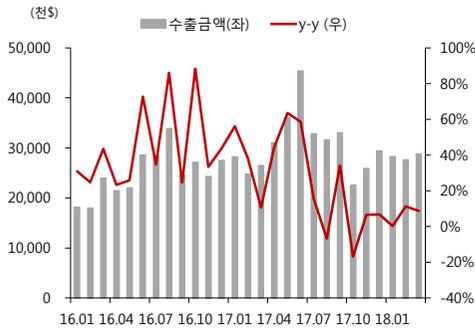
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



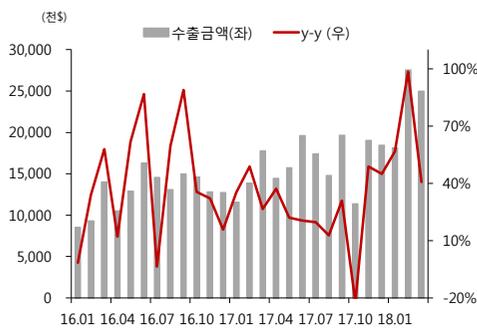
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



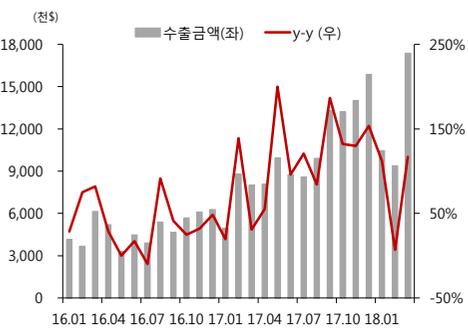
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



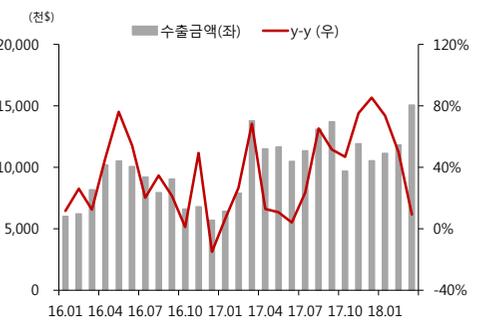
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



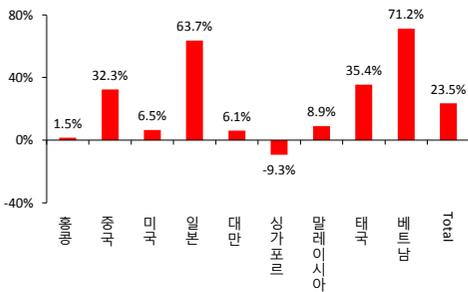
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



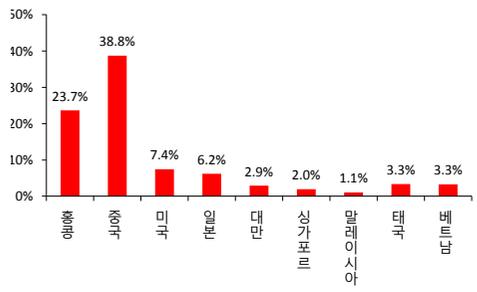
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



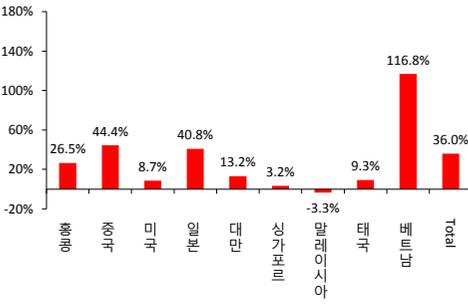
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.03 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.03 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.03)



▶ Comments

- 3월 한국 화장품 수출은 y-y +38.9% 증가
- 월간 기준 사상 최고액을 시현
- 2월 한국 화장품 수출 부진 우려를 불식시키는 데이터
- 3월 화장품은 중화권, 동남아, 미국 향 모두 수출 증가세 지속
- 대 중국 화장품 수출 y-y 증가율은 44.4%로 성장폭 크게 증가
- 중국향 수출 절대 금액 기준으로도 월간 기준 사상 최고액 시현
- 이 외 태국, 베트남, 홍콩 모두 월간 기준 수출액 최고치 기록

■ Compliance Notice ■

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

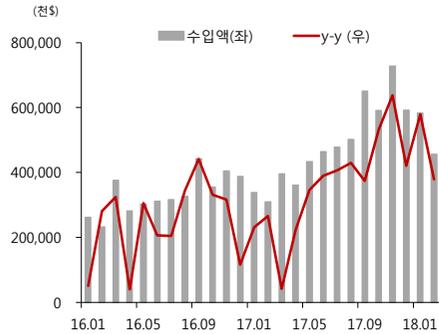
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권에 당사가 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

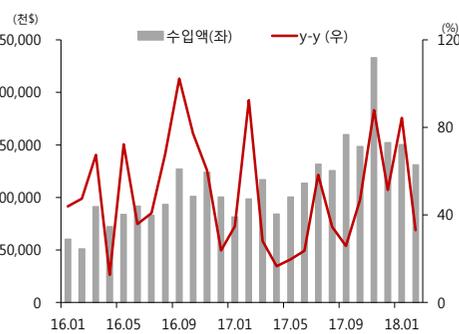


수출입 데이터_2. 중국 수입

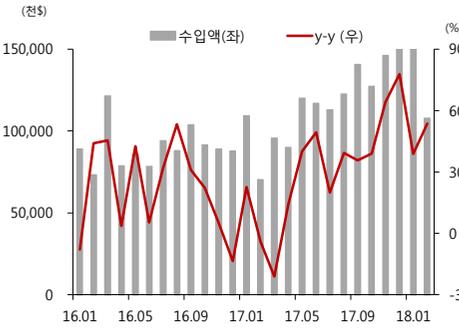
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



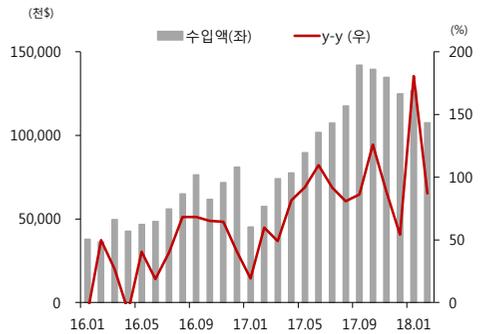
▶ 중국의 대한민국 화장품 수입액과 y-y %



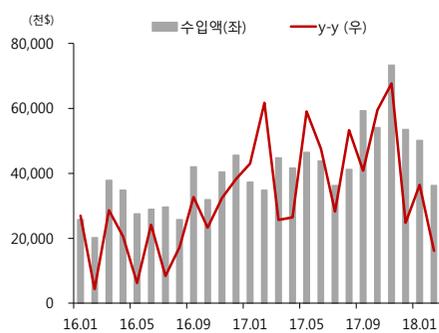
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



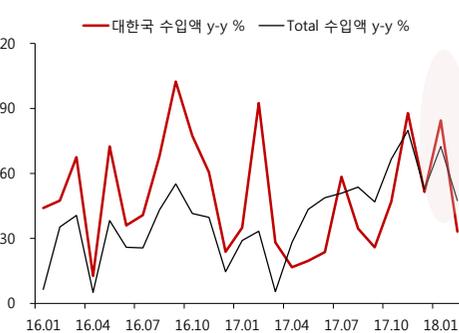
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



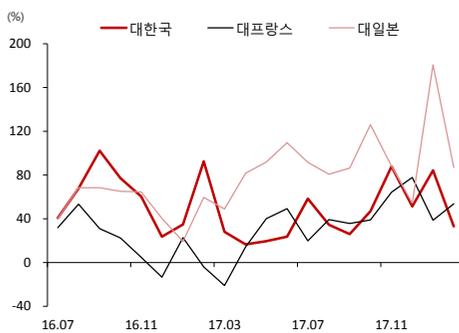
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



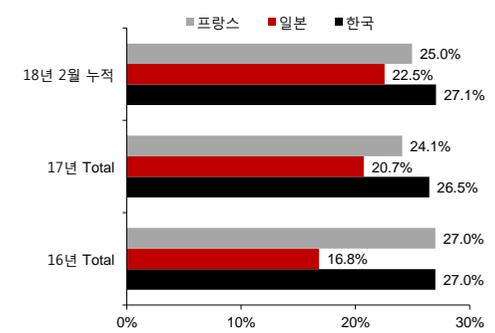
▶ 중국의 Total 수입액과 대한민국 수입액 y-y %



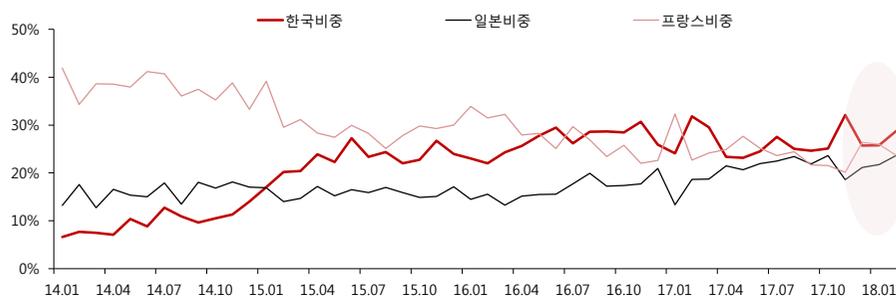
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 18년 2월 중국의 대한민국 화장품 수입액은 y-y +33.1%를 기록하며 성장세가 다소 꺾이는 모습
- 절대 수입액 자체는 월간 기준으로 여전히 높은 수준 지속
- 중국 전체 수입액 y-y 성장률이 중국의 대한민국 수입액 y-y 성장률을 1달만에 다시 역전하는 모습
- 2월 중국의 대일본 화장품 수입, y-y +86.9%로 고성장세 지속하며 수입 비중도 꾸준히 증가 중
- 중국의 대프랑스 화장품 수입, y-y +53.6% 증가하며 지속 성장 중이나 절대 수입액은 최근 몇 달 대비 축소
- 2018년 2월 누적 중국의 국가별 화장품 수입 비중은 27.1%로 한국이 1위, 25.0%로 프랑스가 2위를 기록

■ 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 기준투자자 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.

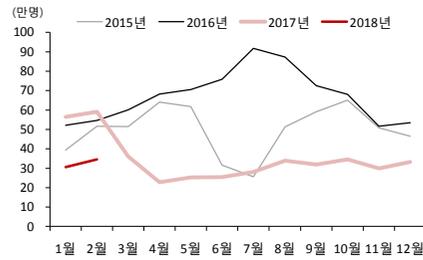


인바운드 및 소매판매 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



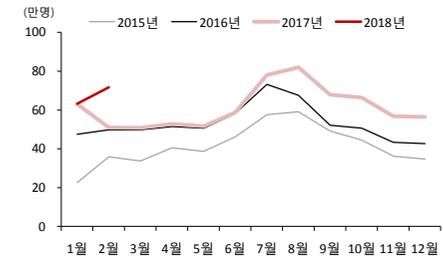
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



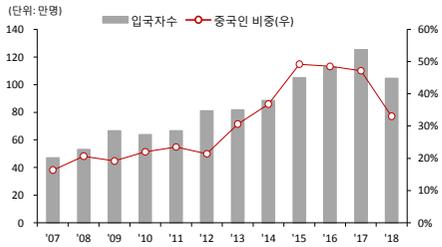
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



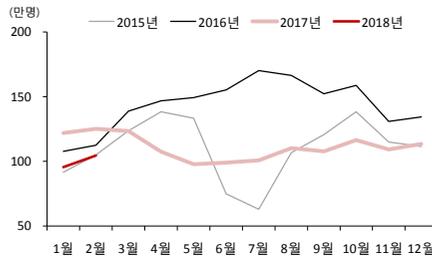
▶ 연간 2월 인바운드 수요와 중국인 비중



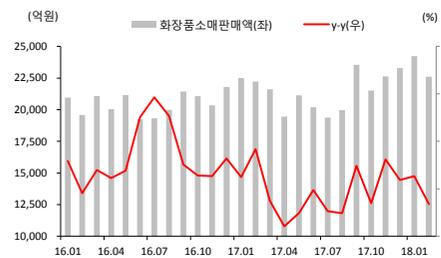
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



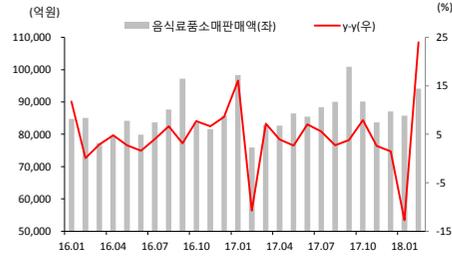
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



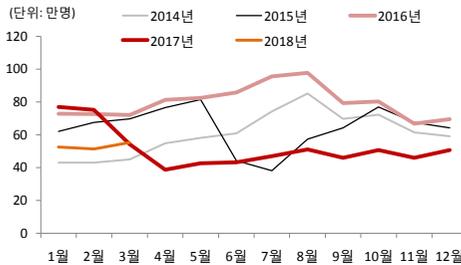
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



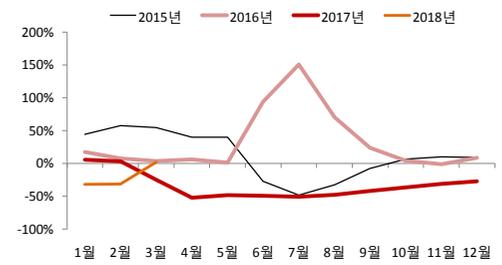
▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



▶ 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 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

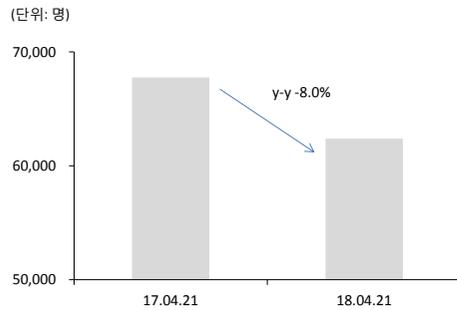
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 통자료는 제공시점 현재 기준투자자 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.

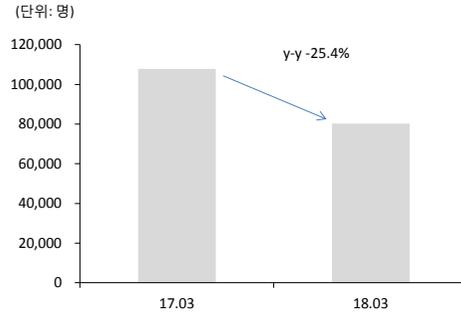


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

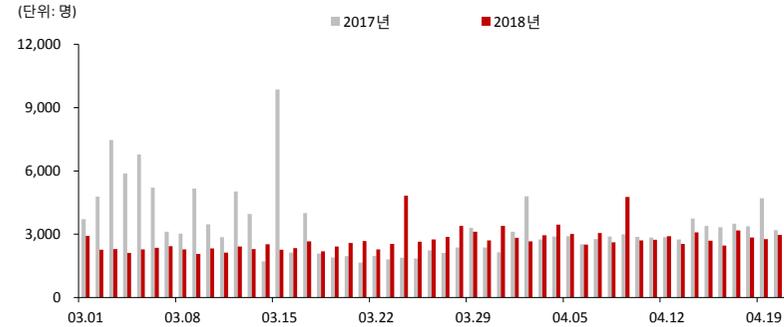
▶ 제주도 입도 외국인 수 4월 월간 누적 y-y



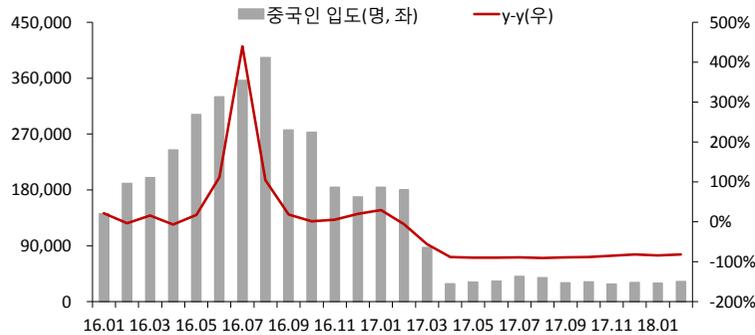
▶ 제주도 입도 외국인 수 3월 월간 y-y



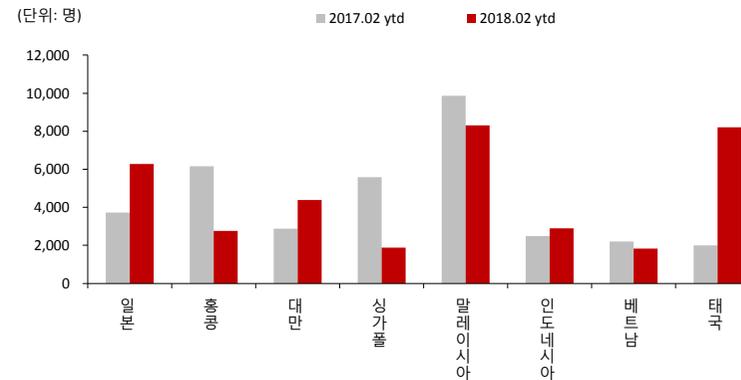
▶ 17,18년 3월 1일 ~ 4월 7일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 17년, 18년 2월 YTD 동기간 제주도 입도 주요 국적별(중국 제외) 외국인 수



▶ Comments

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

17년 4월~12월 월간 중국인 제주도 입도자 수는 y-y -75~85% 감소한 수준이 지속되었으나, 18년 1월 y-y -74%, 2월 y-y -71%, 3월 y-y -25.4%, 4월 누적 -8.0%로 개선세

18년 4월 1일 ~ 4월 21일 누적기준 제주도 입도 외국인 수는 y-y -8.0

■ 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 자료는 제공시점 현재 기준투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. * 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. * 추첨중복은 전일기준 조사분석 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%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E		
해외_화장품/생활소비재																									
J&J	339,783	127	-0.7	-3.0	-0.6	-14.5	-11.1	4.0	0.2	-3.6	-3.7	-8.5	-15.2	-9.7	21.9	15.6	14.8	14.4	12.3	11.5	6.2	5.1	4.5		
P&G	185,577	74	-1.5	-5.8	-3.4	-19.7	-16.4	-16.7	-0.7	-6.4	-6.6	-13.7	-20.5	-30.4	22.4	17.6	16.5	14.1	11.9	11.4	4.2	3.4	3.4		
COTY	12,568	17	-2.4	-5.1	-7.9	-19.3	6.4	-4.2	-1.5	-5.6	-11.1	-13.3	2.3	-17.9	50.9	23.8	17.8	20.1	14.3	12.0	1.5	1.1	1.1		
ESTEE LAUDER	54,700	149	-2.0	-0.1	2.9	10.3	36.7	74.6	-1.2	-0.6	-0.2	16.2	32.6	60.9	25.9	34.0	30.1	15.8	20.2	18.3	8.1	11.9	10.7		
NU SKIN	3,958	71	0.1	0.2	-2.7	0.4	12.6	28.4	1.0	-0.3	-5.9	6.4	8.5	14.8	21.1	19.7	17.8	10.2	10.5	9.8	5.1	5.3	5.1		
UNILEVER	162,263	45	-0.2	-2.2	4.1	-3.5	-5.3	-5.1	0.0	-2.6	-1.5	0.0	-6.1	-12.6	21.7	19.4	17.8	13.4	14.0	13.4	9.4	9.1	9.3		
L'OREAL	132,228	191	0.7	0.1	6.6	3.2	3.2	5.9	0.3	-1.7	0.4	5.4	2.7	-1.1	27.1	27.6	25.9	16.9	17.7	16.7	4.2	4.0	3.7		
HENKEL	53,420	104	-0.9	0.6	-1.0	-9.0	-11.1	-14.6	-0.7	-0.2	-6.5	-1.5	-7.5	-18.7	19.1	17.0	15.9	12.3	11.2	10.6	3.1	2.6	2.4		
BEIERSDORF	28,528	92	-0.2	-0.8	6.5	-5.6	0.0	2.8	0.0	-1.6	1.0	1.9	3.5	-1.3	33.1	26.8	25.0	14.4	14.7	13.7	4.4	3.7	3.3		
SHANGHAI JAHWA	4,323	41	3.0	-3.2	3.6	15.6	10.6	35.4	4.5	-0.4	6.1	29.0	19.8	38.6	63.6	51.2	39.4	55.1	34.6	28.1	4.6	4.7	4.3		
L'OCCITANE	2,734	15	0.8	1.5	2.8	-8.2	-13.5	-6.3	1.8	2.8	2.5	-0.6	-20.9	-32.8	21.1	20.3	18.8	10.2	9.5	8.7	3.0	2.2	2.1		
UNICHARM	17,503	3,031	1.0	2.3	1.6	-0.2	14.4	16.1	0.9	1.1	-3.6	8.2	14.1	-1.6	32.6	29.5	26.7	14.3	14.3	13.2	4.4	4.2	3.8		
SHISEIDO	25,765	6,925	3.5	3.3	8.8	20.4	42.8	134.3	3.4	2.1	3.6	28.8	42.4	116.7	95.6	45.9	37.4	17.4	19.7	16.9	5.1	6.0	5.4		
KAO	36,157	7,853	0.6	1.0	5.2	2.1	8.1	27.9	0.5	-0.3	0.0	10.5	7.8	10.3	25.5	25.3	23.5	13.5	13.1	12.3	4.7	4.4	4.0		
해외_섬유/의복																									
NIKE	106,521	66	0.5	-1.7	2.6	-0.5	24.6	18.3	1.4	-2.2	-0.6	5.5	20.5	4.6	21.1	28.9	24.6	15.5	20.3	17.9	7.0	10.1	10.2		
adidas	54,490	212	0.8	0.9	8.4	15.5	12.9	17.0	1.0	0.1	2.9	23.0	16.5	12.9	25.0	26.0	22.1	13.1	15.5	13.5	5.3	5.8	5.2		
VF Corp	30,744	78	-0.4	0.4	7.1	-3.6	16.8	38.8	0.5	-0.2	3.9	2.3	12.7	25.1	24.0	24.7	22.1	16.9	16.8	16.1	7.9	8.3	8.6		
Fast Retailing	46,875	47,510	0.9	1.4	12.3	-4.8	30.1	35.3	0.8	0.1	7.1	3.5	29.8	17.7	26.9	35.0	30.8	12.7	16.4	14.9	4.4	5.8	5.0		
INDITEX	93,859	24	-0.5	-0.2	-3.8	-14.7	-20.5	-28.0	-0.7	-1.4	-9.0	-7.9	-17.8	-23.2	26.7	21.5	19.4	15.8	12.3	11.1	6.7	5.1	4.7		
H&M	25,965	132	-2.9	-2.0	4.5	-15.4	-39.0	-39.0	-3.8	-5.0	0.6	-11.1	-33.6	-38.9	20.2	15.1	14.7	11.2	8.0	7.7	5.5	3.7	3.7		
GAP	11,072	28	-3.8	-5.4	-8.8	-19.8	5.5	11.1	-2.9	-5.9	-12.0	-13.9	1.4	-2.6	14.8	10.8	10.3	6.0	5.4	5.2	4.0	3.2	2.9		
Lululemon	13,997	96	1.1	5.0	18.8	22.0	52.2	81.4	1.9	4.5	15.6	27.9	48.1	67.8	30.5	31.1	27.2	16.1	18.3	16.3	6.7	6.5	5.3		
Micheal Kors	9,894	65	-1.1	-0.6	4.7	-1.1	30.2	76.8	-0.2	-1.1	1.5	4.9	26.1	63.2	9.0	14.4	13.8	5.2	9.9	9.6	3.7	4.6	3.7		
Acushnet	1,736	23	-1.4	-3.6	-1.2	8.9	26.9	28.3	-0.5	-4.2	-4.4	14.9	22.8	14.7	17.0	14.9	13.9	9.7	9.4	9.0	1.9	1.9	1.7		
Anta	15,247	45	0.2	-2.7	13.9	16.0	36.3	99.1	1.2	-1.5	13.5	23.6	28.8	72.6	25.2	25.8	21.3	16.8	17.0	14.0	5.8	6.1	5.5		
LVMH	174,137	279	0.7	-0.9	12.0	14.9	17.5	35.0	0.3	-2.8	5.8	17.1	17.0	28.0	24.0	24.6	22.5	12.4	13.3	12.3	4.3	4.4	3.9		
Hermes	67,194	518	0.3	0.2	10.9	16.2	20.8	13.1	-0.1	-1.6	4.7	18.4	20.3	6.1	38.6	42.2	39.0	20.4	23.7	22.0	9.4	9.6	8.3		
Burberry	10,187	1,735	1.2	0.1	4.8	8.5	-8.9	9.7	0.7	-1.3	-1.7	13.2	-6.8	6.1	26.4	21.7	22.7	11.1	11.0	11.6	4.5	4.8	4.5		
Ferragamo	4,857	23	0.0	1.6	5.7	-1.0	5.3	-12.7	-0.2	-0.6	-1.2	-1.0	-1.2	-33.4	31.5	33.1	27.1	14.4	16.8	14.4	5.2	5.0	4.5		
Pacific Textiles	1,335	7	-1.5	-5.4	-8.5	-14.1	-13.8	-14.7	-0.6	-4.1	-8.8	-6.5	-21.3	-41.2	12.8	12.3	10.9	9.9	8.9	8.0	3.9	3.2	3.1		
Shenzhou	15,695	82	-1.1	-7.1	2.1	1.9	25.4	61.0	-0.2	-5.9	1.7	9.5	18.0	34.5	24.0	21.4	18.0	16.7	15.9	13.6	4.6	4.3	3.8		
Eclat Textile	3,407	366	0.3	-1.1	7.3	17.9	-0.8	21.0	2.0	0.6	7.7	22.1	-1.2	10.1	26.6	23.4	20.3	16.4	16.4	14.5	5.4	6.0	5.4		
Makalot	1,012	143	-1.0	1.4	4.4	2.5	2.5	15.4	0.7	3.1	4.8	6.7	2.1	4.5	20.2	18.8	17.0	11.5	12.1	10.9	3.1	3.4	3.3		
Pou Chen	3,696	37	-1.1	-5.1	-2.9	-5.0	-1.6	-12.1	0.7	-3.4	-2.5	-0.8	-2.0	-23.0	8.8	8.1	6.5	8.6	7.9	7.1	1.4	1.1	0.9		
Yu Yuen	4,697	22	-3.0	-8.8	-34.7	-41.4	-27.8	-19.7	-2.1	-7.5	-35.1	-33.8	-35.2	-46.2	12.5	9.5	9.0	8.6	6.7	6.3	1.5	1.1	1.0		

■ 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 당사에게 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	증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E		
해외_음식료/담배																									
British American	119,125	3,700	1.4	-10.2	-4.8	-26.6	-23.7	-28.8	0.8	-11.6	-11.2	-21.9	-21.6	-32.4	2.7	12.2	11.2	19.8	11.7	11.0	1.9	1.7	1.6		
Japan Tobacco	53,800	2,892	-2.4	-2.2	2.0	-20.8	-25.7	-21.9	-2.4	-3.5	-3.2	-12.5	-26.0	-39.5	16.6	12.9	12.0	10.5	8.7	8.2	2.4	1.8	1.7		
Altria Group	108,419	57	-1.0	-10.5	-5.2	-19.7	-12.0	-19.9	-0.1	-11.0	-8.4	-13.8	-16.1	-33.6	21.1	14.3	13.1	14.6	12.2	11.3	8.8	7.8	7.0		
Ambev	212,277	85	0.3	0.3	-4.0	-9.2	-19.8	-15.8	0.1	-0.6	-6.8	-3.4	-15.6	-19.8	27.7	20.8	18.4	14.9	13.6	12.7	3.0	2.8	2.7		
ASAHI GROUP	24,649	5,480	-0.3	-1.1	-2.1	-3.9	9.0	31.4	-0.4	-2.4	-7.2	4.5	8.7	13.7	18.2	16.8	15.9	12.9	12.2	11.7	2.2	2.1	2.0		
TSINGTAO	8,127	42	-2.7	-1.8	5.9	0.7	29.6	24.5	-1.3	0.9	8.5	14.1	38.8	27.7	42.1	35.9	31.7	16.0	15.3	14.1	3.1	3.1	2.9		
DIAGEO	85,211	28	-0.8	-2.0	3.9	-5.5	-7.3	6.8	-1.2	-3.8	-2.3	-3.3	-7.8	-0.1	21.0	21.4	19.8	18.3	17.1	16.2	6.1	6.0	5.6		
MOUTAI	133,722	670	-1.4	-2.4	-7.7	-13.4	16.7	67.3	0.0	0.4	-5.1	0.0	25.8	70.5	32.4	23.2	19.0	20.4	15.2	12.6	9.6	7.4	5.9		
NISSIN FOODS	8,435	7,720	0.0	3.6	7.5	-4.8	8.3	21.4	-0.1	2.4	2.3	3.6	7.9	3.7	27.9	30.8	29.4	14.1	16.0	15.1	1.9	2.2	2.1		
TINGYI	11,929	17	0.1	-2.2	1.0	-4.3	38.8	63.3	1.1	-1.0	0.6	3.4	31.4	36.8	39.0	32.5	28.1	11.1	11.2	10.7	3.9	3.7	3.5		
WANT WANT	10,617	7	2.9	2.9	5.4	-7.6	10.8	22.1	3.9	4.2	5.0	0.0	3.3	-4.4	16.1	20.9	19.4	9.4	12.3	11.9	4.5	4.9	4.4		
TOYO SUISAN	4,363	4,230	-0.5	2.3	2.1	-11.5	-3.5	2.1	-0.5	1.0	-3.1	-3.1	-3.9	-15.6	20.3	21.3	19.9	7.7	9.1	8.6	1.6	1.5	1.4		
HERSHEY	19,414	92	-1.2	-3.6	-4.7	-15.9	-15.2	-13.9	-0.3	-4.1	-7.9	-9.9	-19.3	-27.6	23.3	17.2	16.3	14.6	11.5	11.1	26.1	18.0	15.0		
MEJI	12,199	8,590	0.2	6.2	9.4	-8.9	-6.2	-7.1	0.2	4.9	4.2	-0.5	-6.6	-24.8	22.4	19.5	18.9	10.8	10.3	9.9	3.0	2.6	2.3		
EZAKI GLICO	3,733	5,780	-0.9	2.3	6.3	3.4	-8.3	1.9	-0.9	1.0	1.1	11.8	-8.6	-15.7	19.6	24.1	21.9	8.3	9.5	8.8	1.8	1.9	1.7		
MONDELEZ	59,492	40	-2.2	-4.7	-2.3	-9.4	-2.2	-10.7	-1.3	-5.2	-5.5	-3.5	-6.3	-24.4	20.5	16.3	14.9	17.0	14.1	13.2	2.4	2.2	2.0		
CALBEE INC	4,626	3,715	-1.1	2.1	3.5	-4.5	-9.6	-3.4	-1.1	0.8	-1.7	3.9	-9.9	-21.0	27.3	28.2	25.0	12.6	13.0	11.8	4.0	3.5	3.2		
CHINA FOODS	1,259	4	-1.1	-4.6	-1.1	-20.9	-10.3	45.0	-0.2	-3.3	-1.5	-13.2	-17.8	18.4	9.5	23.9	19.1	10.2	8.7	7.7	2.9	2.0	1.8		
HOUSE FOODS	3,579	3,745	0.5	1.6	8.1	2.3	11.5	54.7	0.5	0.4	2.9	10.7	11.1	37.1	28.7	36.7	33.5	9.0	12.8	12.1	1.1	1.6	1.5		
DANONE	54,748	66	-0.1	1.7	2.0	-6.0	-5.6	6.8	-0.5	-0.1	-4.2	-3.8	-6.0	-0.2	17.8	18.0	16.4	13.1	12.8	11.9	3.1	2.6	2.4		
GENERAL MILLS	25,737	43	-1.4	-3.1	-2.3	-27.4	-16.5	-24.8	-0.6	-3.6	-5.5	-21.4	-20.6	-38.5	18.6	14.0	13.5	12.3	10.7	10.0	6.3	4.5	4.2		
PEPSICO	145,465	102	-2.9	-6.2	-5.1	-15.7	-8.2	-9.7	-2.1	-6.7	-8.2	-9.7	-12.3	-23.3	22.9	18.0	16.7	14.5	12.2	11.5	15.7	12.2	11.4		
COCA-COLA	186,529	44	-1.3	-1.7	2.3	-7.7	-5.7	1.6	-0.4	-2.3	-0.9	-1.7	-9.8	-12.1	24.0	20.9	19.3	20.5	18.7	17.6	11.4	9.5	9.1		
KELLOGG	20,889	60	-3.1	-4.4	-4.9	-10.3	-1.9	-16.8	-2.2	-4.9	-8.1	-4.3	-6.0	-30.5	17.0	13.5	12.8	12.1	10.9	10.6	10.6	8.2	6.7		
LINDT-REG	17,206	74,500	0.7	3.6	7.2	5.8	8.8	10.9	1.0	3.3	4.4	13.6	13.6	7.9	37.2	37.0	34.0	22.4	20.8	19.4	4.1	4.2	4.0		
TYSON FOODS	27,639	69	-1.7	-1.4	-4.8	-14.5	-3.3	6.2	-0.8	-1.9	-8.0	-8.5	-7.4	-7.5	13.3	10.5	10.1	8.9	8.4	8.3	2.5	2.1	1.9		

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용은 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.

· 본 자료는 재무시정 현재 기공시장이거나 또는 재무시정에서 사적 제공이 사상이 없습니다. · 적위기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 조차종목은 적위기준 조차보유성 담당자 및 그 배우자 등 고려자가 보유하고 있지 않습니다.



Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E
국내_화장품																							
아모레퍼시픽	18,432	338,000	-0.9	0.9	13.8	8.0	20.5	6.5	-0.5	0.0	11.3	10.4	21.1	-7.9	53.3	38.7	31.0	21.1	19.1	16.1	4.3	4.7	4.2
아모레G	10,961	142,500	-0.3	-3.1	7.1	-8.7	10.0	1.8	0.0	-3.9	4.7	-6.3	10.6	-12.6	58.0	40.8	33.1	12.6	10.7	9.0	3.6	3.8	3.3
LG생활건강	18,620	1,278,000	0.2	0.2	12.2	4.1	21.8	45.1	0.5	-0.7	9.7	6.4	22.4	30.7	32.8	28.5	25.4	16.4	16.6	15.0	5.8	5.9	5.0
한국콜마	1,593	80,900	-1.6	-0.9	1.8	-12.7	3.9	-1.0	-1.2	-1.7	-0.7	-10.4	4.4	-15.4	36.6	27.6	22.9	21.7	16.8	14.4	5.7	4.7	3.9
코스맥스	1,439	153,500	0.3	-0.6	14.6	11.6	16.3	3.7	0.7	-1.5	12.1	14.0	16.8	-10.7	62.3	37.4	26.0	27.7	22.6	17.0	5.4	6.0	5.0
코스메카코리아	359	72,000	-3.1	12.7	21.8	5.3	22.9	3.3	-3.8	13.0	14.7	5.9	-8.7	-36.7	34.9	27.8	21.4	20.9	15.6	12.1	3.1	3.0	2.7
클리오	555	35,100	-1.8	2.0	0.7	-8.4	19.4	-15.4	-2.5	2.3	-6.5	-7.8	-12.2	-55.5	77.7	31.4	21.7	38.5	18.0	12.7	4.3	3.4	3.0
네오팜	427	61,400	3.7	0.2	9.6	17.2	88.6	129.5	3.0	0.5	2.5	17.8	57.1	89.5	28.9	29.1	22.3	20.2	22.1	17.1	7.0	7.4	5.8
연우	370	32,000	-2.7	-4.9	6.8	-9.0	15.5	-2.7	-3.5	-4.6	-0.3	-8.4	-16.0	-42.8	47.9	28.8	21.8	17.1	12.7	10.2	2.0	2.0	1.8
국내_음식료/담배																							
KT&G	12,718	99,300	-1.2	-0.2	0.0	-7.6	-9.3	-5.9	-0.8	-1.1	-2.5	-5.3	-8.8	-20.3	12.5	12.5	11.8	7.3	6.9	6.6	1.9	1.6	1.5
CJ제일제당	4,515	321,500	0.3	-1.4	-3.3	-11.6	-14.6	-7.7	0.7	-2.2	-5.8	-9.2	-14.1	-22.1	14.0	10.4	11.1	10.3	9.1	8.4	1.4	1.2	1.1
오리온	4,647	126,000	3.7	-1.6	5.0	11.0	33.1	-	4.1	-2.4	2.5	13.4	33.6	-	-	23.8	20.6	-	13.1	12.0	3.2	3.3	3.0
오뚜기	2,509	782,000	0.9	2.8	7.6	-0.3	1.4	2.1	1.3	1.9	5.1	2.1	2.0	-12.3	20.4	19.8	18.7	12.9	11.8	11.1	2.4	2.2	2.0
대상	826	25,550	2.6	2.6	5.1	-1.2	6.9	4.7	3.0	1.7	2.7	1.2	7.5	-9.7	18.8	11.4	10.0	8.8	7.4	6.8	1.1	1.0	0.9
하이트진로	1,358	20,750	-0.7	0.7	-5.7	-9.4	-19.4	1.7	-0.3	-0.1	-8.1	-7.0	-18.9	-12.7	132.4	19.3	17.2	11.1	7.9	7.6	1.4	1.2	1.1
롯데칠성	1,202	1,612,000	0.5	1.3	4.6	10.3	19.3	2.1	0.9	0.4	2.1	12.7	19.9	-12.3	7.9	19.6	15.1	9.7	9.1	8.2	0.8	0.7	0.7
1분기까지 실적모멘텀은 N	767	726,000	3.0	6.8	16.0	27.4	22.0	14.0	3.4	5.9	13.5	29.7	22.6	-0.4	7.4	-	-	5.8	-	-	0.8	-	-
농심	1,790	315,500	1.1	3.1	2.1	-3.7	-8.0	-2.3	1.5	2.2	-0.4	-1.3	-7.5	-16.7	22.6	17.9	16.3	8.5	6.9	6.6	1.1	1.0	0.9
롯데제과	734	187,000	-1.1	3.6	11.3	18.4	-	-	-0.7	2.7	8.8	20.7	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7	-	-
매일유업	559	78,800	1.4	5.8	18.9	12.9	19.2	-	0.7	6.1	11.7	13.5	-12.3	-	-	-	-	-	-	-	1.8	-	-
빙그레	567	61,700	0.7	0.5	1.6	-3.9	1.6	-12.4	1.0	-0.4	-0.8	-1.5	2.2	-26.7	18.8	19.4	17.2	5.1	5.7	5.3	1.1	1.1	1.1
CJ프레시웨이	419	37,800	-0.5	4.0	9.2	6.0	-0.1	6.8	-1.3	4.3	2.1	6.6	-31.7	-33.3	-	19.2	14.5	10.9	9.7	8.8	2.6	2.4	2.0
신세계푸드	545	151,000	3.1	5.6	20.3	13.1	14.0	-2.3	3.5	4.7	17.9	15.5	14.5	-16.6	24.9	21.9	18.6	8.8	8.8	7.7	1.6	1.7	1.6
삼립식품	1,038	129,000	-0.4	4.0	2.8	-19.1	-1.9	-38.9	0.0	3.2	0.3	-16.7	-1.4	-53.2	33.4	21.3	18.0	16.1	12.1	10.7	4.5	3.0	2.6
국내_섬유/의복																							
한섬	809	35,200	6.0	7.2	18.9	6.3	19.9	12.6	6.4	6.3	16.5	8.7	20.5	-1.7	12.8	12.4	10.5	9.4	8.0	7.2	0.7	0.9	0.8
신세계인터	829	124,500	0.0	-2.0	44.6	49.1	117.3	59.6	0.4	-2.8	42.1	51.5	117.8	45.2	22.0	23.1	18.5	13.8	16.0	13.9	1.1	1.7	1.6
LF	775	28,400	4.2	1.8	5.8	-14.8	13.6	14.3	4.6	0.9	3.3	-12.5	14.2	-0.1	12.4	8.9	8.0	4.9	4.0	3.8	0.8	0.7	0.7
한세실업	836	22,400	-0.9	0.7	0.4	-19.1	-10.8	-17.0	-0.5	-0.2	-2.0	-16.8	-10.2	-31.4	24.5	13.1	11.1	14.6	9.2	7.8	2.2	1.7	1.5
영원무역	1,186	28,700	1.4	4.2	0.9	-9.5	-12.5	-18.1	1.8	3.3	-1.6	-7.1	-11.9	-32.5	12.7	9.7	8.9	5.6	4.9	4.6	1.1	0.9	0.8
화승인더	455	8,820	0.7	10.9	0.9	-12.7	4.3	-16.4	1.1	10.1	-1.5	-10.3	4.8	-30.8	15.5	-	-	6.8	-	-	2.3	-	-
화승엔터프라이즈	608	21,550	-1.1	11.7	-4.2	-12.9	26.4	19.4	-0.8	10.8	-6.7	-10.6	26.9	5.0	16.1	11.0	8.7	10.4	7.4	6.4	2.8	2.1	1.7

■ 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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