



SK Consumer Flash



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

2018.05.08

Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 +3.1% 아웃퍼퓸, 업종지수는 +2.6% 상승
- 중국 단체관광 재개 소식과 함께 대형주 중심으로 주가 상승
- 2분기 지피클럽형 매출액 증가에 따른 큰 폭의 외형 성장이 기대되는 코스메카코리아 큰 폭의 주가 상승을 시현 +15.3%

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 +2.0% 아웃퍼퓸, 업종지수는 +1.4% 상승
- 오리온, CJ제일제당, 농심을 중심으로 업종지수 상승을 견인

▶ This Week Outlook

Cosmetics

- 단체관광 본격적으로 재개되지 않았음에도 인바운드 지표들 개선 추세 지속
- 중국 13개 항공사 4월 여객 수송 추이는 y-y +49%
- 중국 13개 항공사 3/14~5/6(중국제재 시점부터) 여객 수송 추이는 y-y +39%
- 제주도 입도 외국인 수 4월 y-y -8% (3월 y-y -25.4%, 2월 y-y -71.1%)
- 충칭, 우한에서 단체관광 금지령 해제되었으며, 추가 도시로 확산 예상
- 3월 중국의 대한국 화장품 수입액은 y-y +81.9% 증가, 두 번째로 높은 수치
- 3월 중국 수입화장품 시장 점유율 역시 한국이 1위를 지속 MS 26.6%
- 긍정적인 외부환경이 지속되고 있는 상황
- 9일 아모레퍼시픽 실적발표, 영업이익 컨센서스 2,311억원 부합 주정
- 대형주를 중심으로 벨류에이션 부담 지속되고 있으나, 긍정적인 외부 상황 전개에 따라 하반기 어닝 추정치가 올라갈 수 있는 상황

F&B

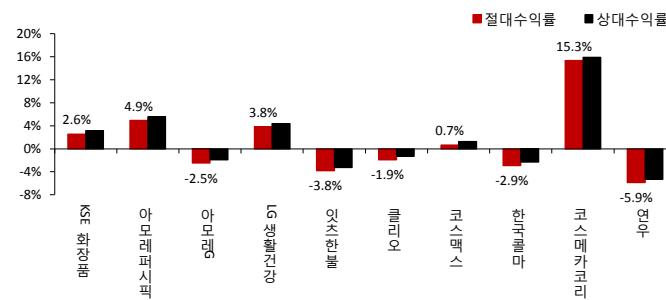
- 금주부터 본격적으로 1분기 실적 시즌에 돌입
- 1)가격인상 모멘텀이 유효한 업체, 2)Q2 베이스가 낮은 업체, 3)중국 모멘텀을 기대해 볼 수 있는 업체를 추천. CJ, 매일유업에 관심

Notice

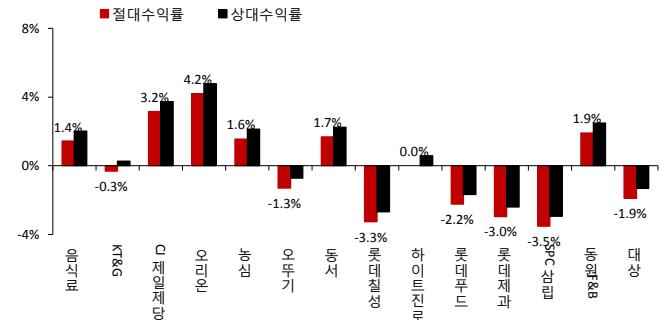
중국 화장품 수입 data 업데이트 되었습니다. - 12 Page

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



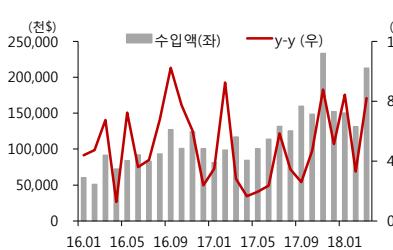
▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



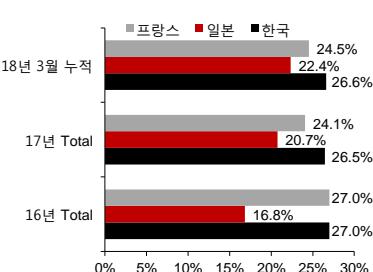
Last Week's Announced Data or This Week's Key Charts

▶ 중국의 대한국 화장품 수입액

: 3월 y-y +81.9%

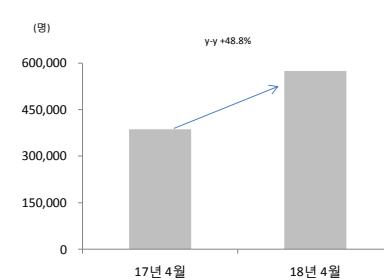


▶ 중국 수입화장품 국가별 시장 점유율



▶ 중국 13개 항공사 여객 수송 추이

: 4월 y-y +48.8% 기록



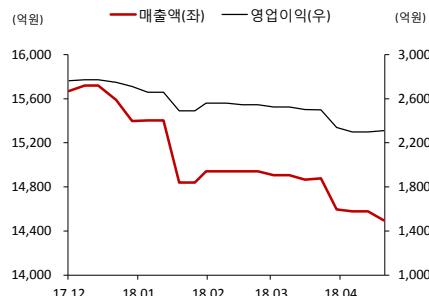
Compliance Notice

- 작성자서명(영문)은 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당시 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. • 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 예수 / -15%~15% → 증집 / -15%미만 → 매도

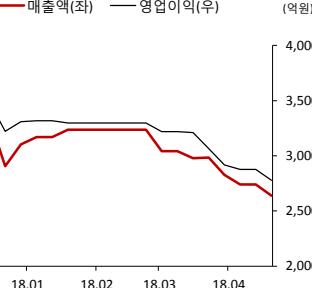


주요 기업 1Q18 컨센서스 추이

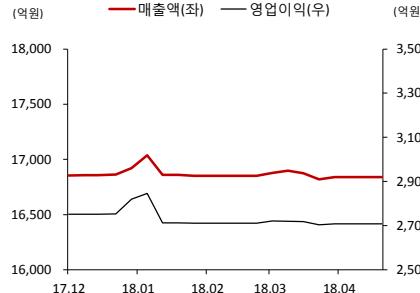
▶ 아모레퍼시픽



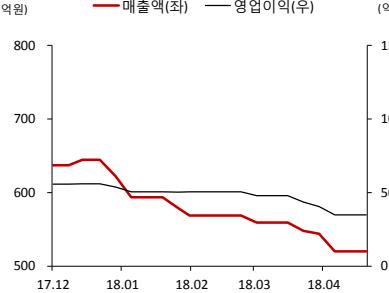
▶ 아모레G



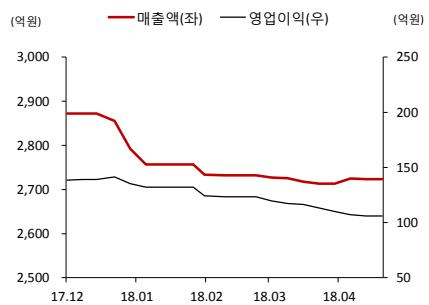
▶ LG생활건강 [실적발표완료]



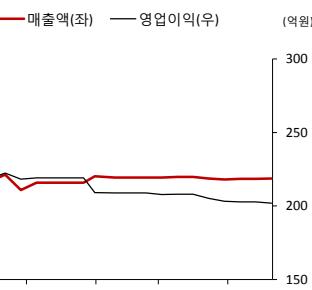
▶ 클리오



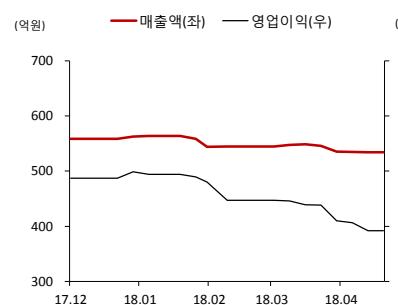
▶ 코스맥스



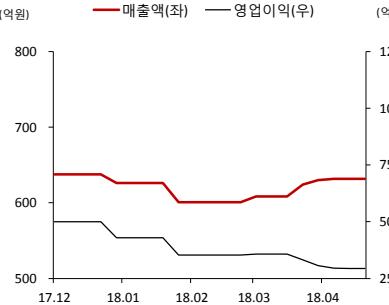
▶ 한국콜마



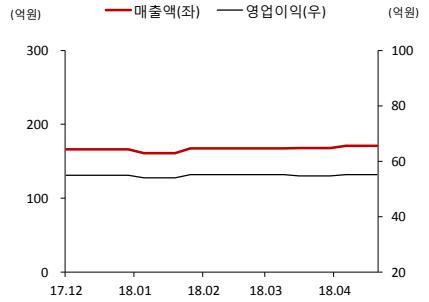
▶ 코스메카코리아



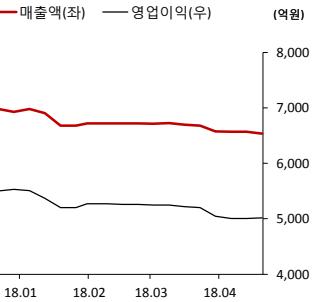
▶ 연우



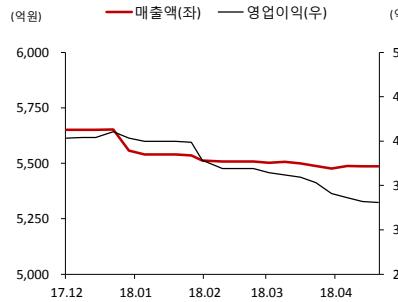
▶ 네오팜 [실적발표완료]



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

아모레퍼시픽 매출액 -0.6%, 영업이익 +0.5%

아모레G 매출액 -1.5%, 영업이익 -3.5%(영업이익 6주 연속 하향)

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. 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.

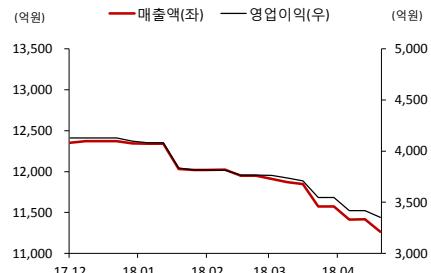
• 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

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

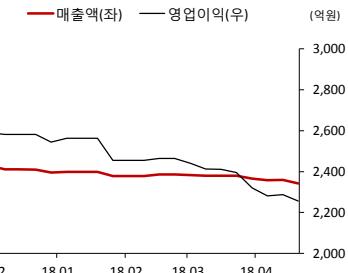


주요 기업 1Q18 컨센서스 추이

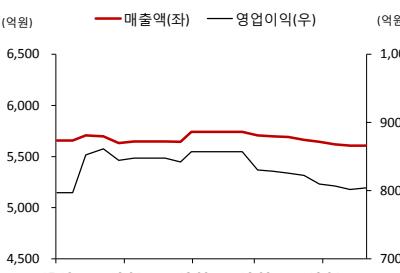
▶ KT&G



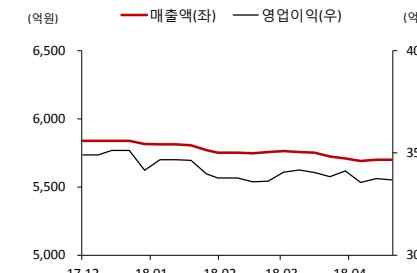
▶ CJCJ



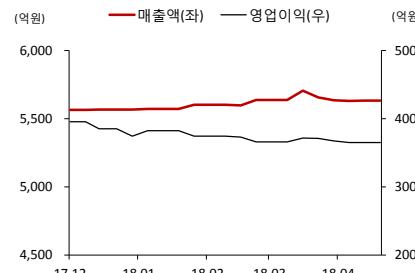
▶ 오리온



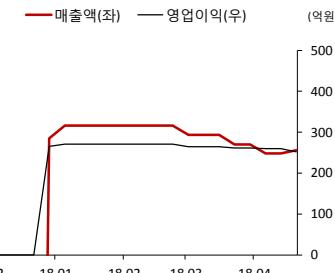
▶ 농심



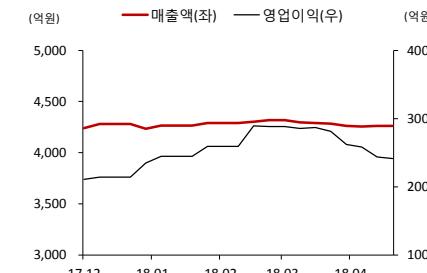
▶ 오뚜기



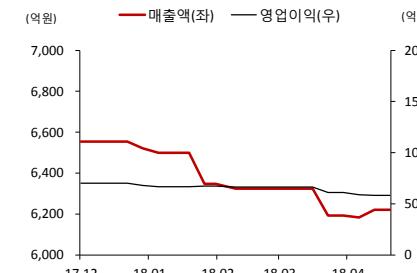
▶ 롯데칠성



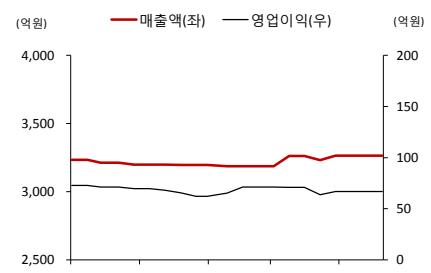
▶ 하이트진로



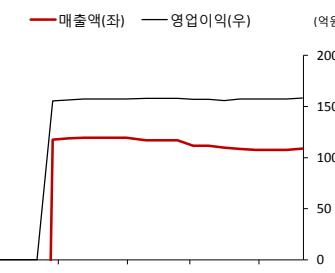
▶ CJ프레시웨이



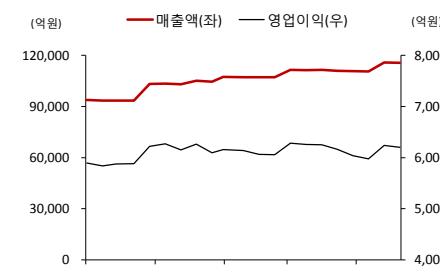
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

- KT&G 매출액 -1.3%, 영업이익 -1.9% (영업이익 4주 연속 하향)
- 오리온 매출액 +0.0%, 영업이익 +0.3%
- CJ제일제당 매출액 -0.4%, 영업이익 -1.3%
- 롯데칠성 매출액 +0.3%, 영업이익 -3.1%
- 하이트진로 매출액 +0.0%, 영업이익 -1.0%
- 롯데푸드 매출액 +0.1%, 영업이익 +0.5%
- 매일유업 매출액 -0.1%, 영업이익 +0.4%

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 보장하는 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 제공사점 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.



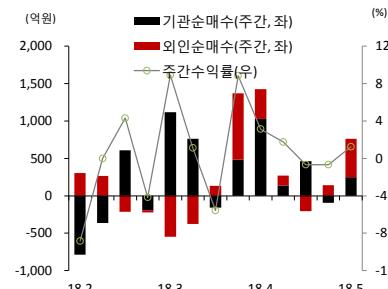
SK Consumer Flash



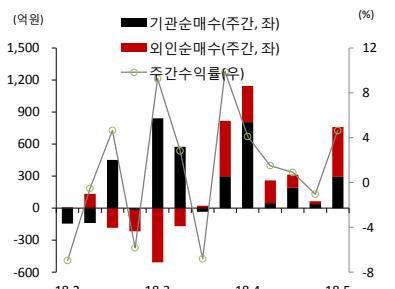
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

주요 기업 4Q17 수급 추이

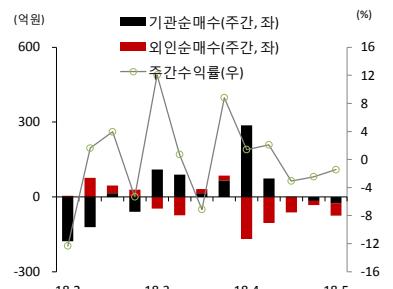
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



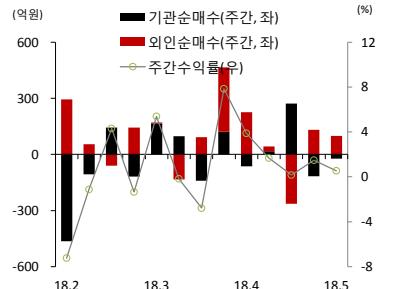
▶ 아모레퍼시픽



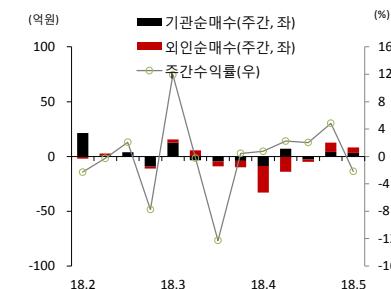
▶ 아모레G



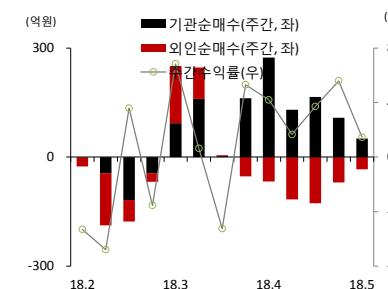
▶ LG생활건강



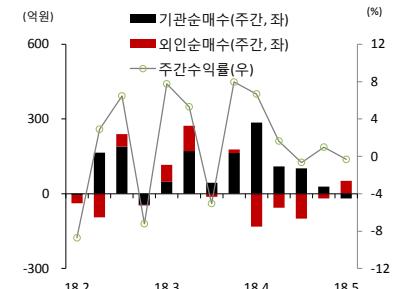
▶ 클리오



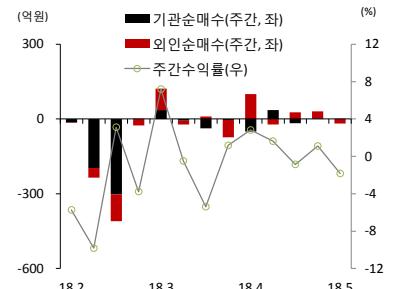
▶ 화장품 ODM 3사



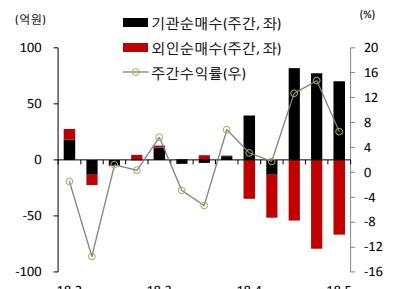
▶ 코스맥스



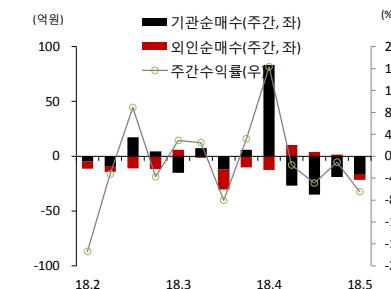
▶ 한국콜마



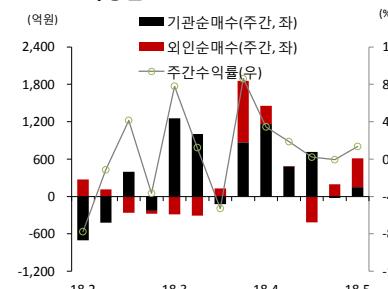
▶ 코스메카코리아



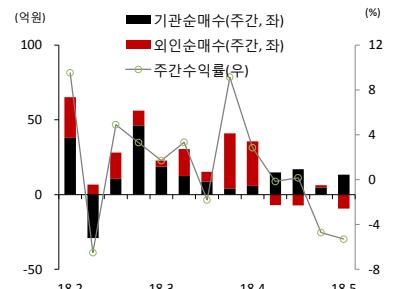
▶ 연우



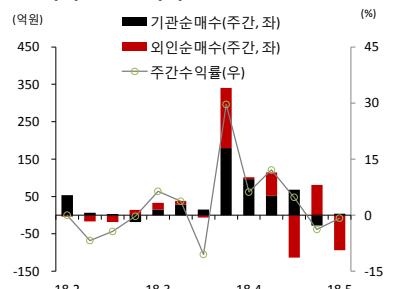
▶ KSE 화장품



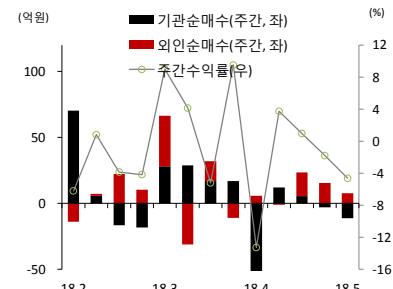
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

아모레퍼시픽 6주 연속 외인 기관 순매도
아모레G 5주 연속 외인 순매도
코스메카코리아 3주 연속 기관 순매수
반면, 외인은 5주 연속 순매도
연우 4주연속 기관 순매도, 2주연속 외인 순매도
네오팜 4주 연속 기관 순매수

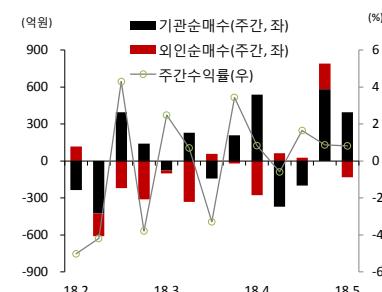
■ Compliance Notice ■

이 차트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 이론의 부당한 악역이나 간선 임이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터에 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 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 천일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 추후증정은 천일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관계자가 보유하고 있지 않습니다.

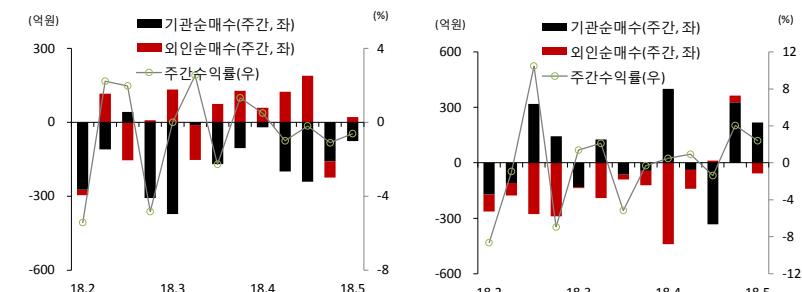


주요 기업 4Q17 수급 추이

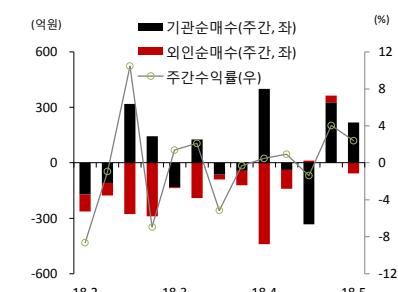
▶ 음식료업종



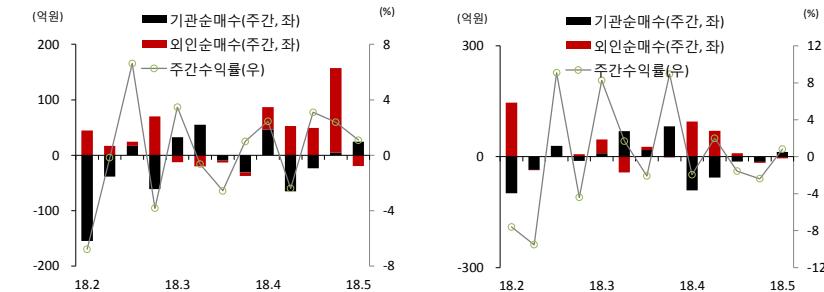
▶ KT&G



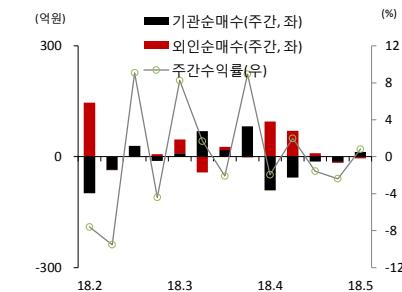
▶ CJ제일제당



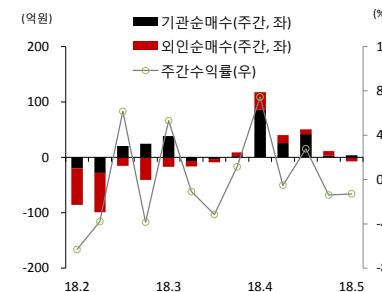
▶ 농심



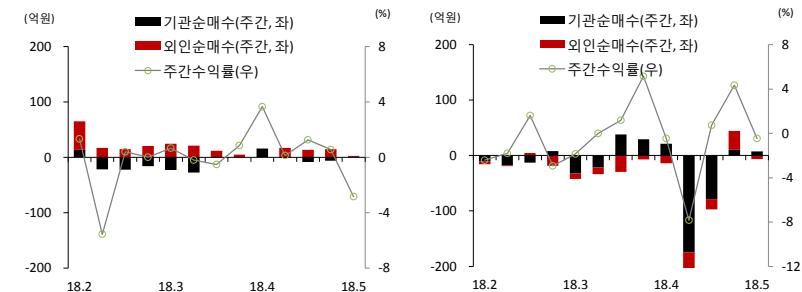
▶ 오리온



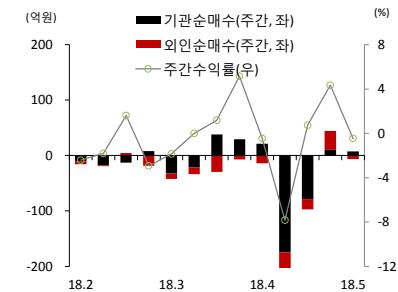
▶ 오뚜기



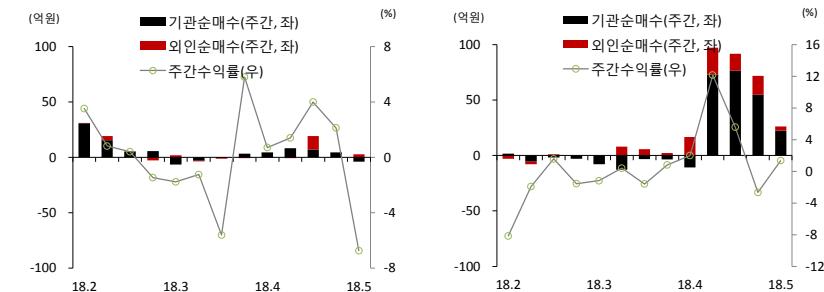
▶ 롯데칠성



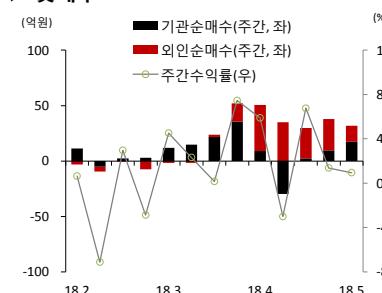
▶ 하이트진로



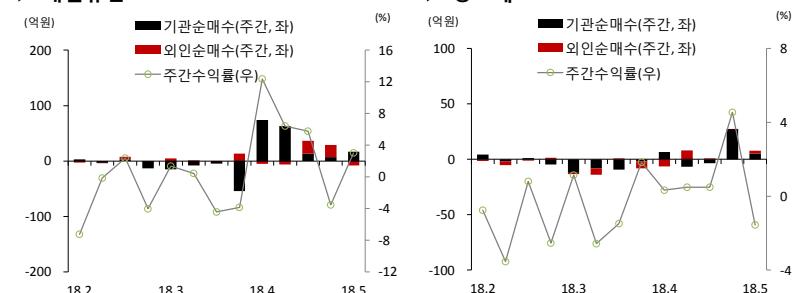
▶ CJ프레시웨이



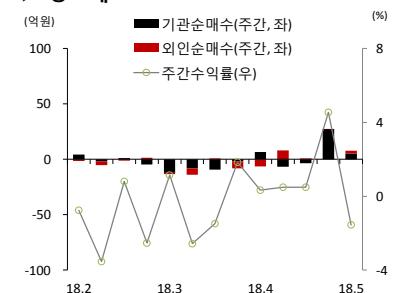
▶ 롯데푸드



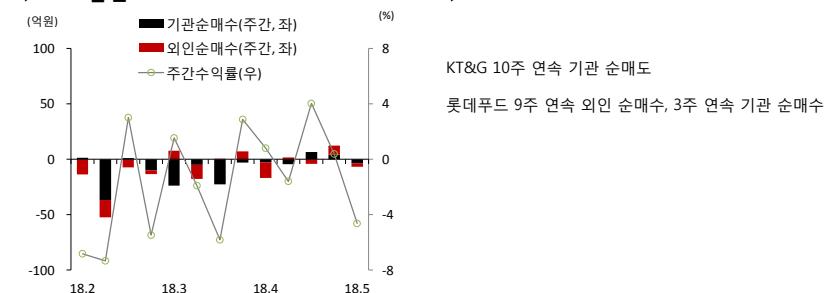
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

KT&G 10주 연속 기관 순매도

롯데푸드 9주 연속 외인 순매수, 3주 연속 기관 순매수

■ 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 것이며, 당사가 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 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
동 자료는 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주천증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

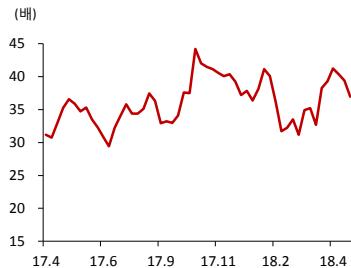


주요 기업 12M Fwd PER 추이

▶ 아모레퍼시픽



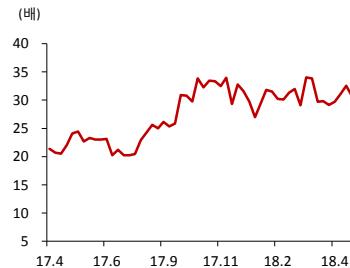
▶ 아모레G



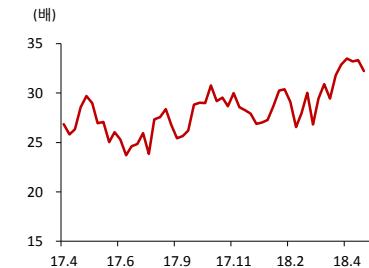
▶ LG생활건강



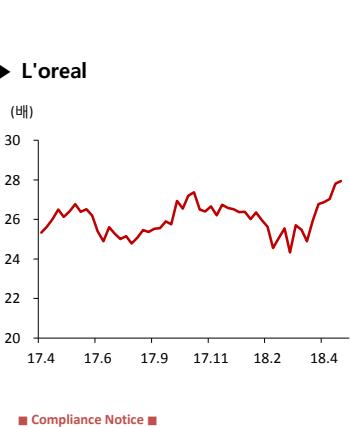
▶ 클리오



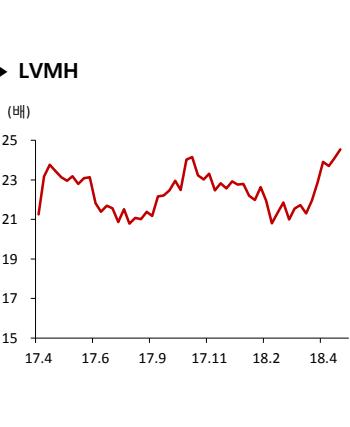
▶ 코스맥스



▶ L'oreal



▶ LVMH





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

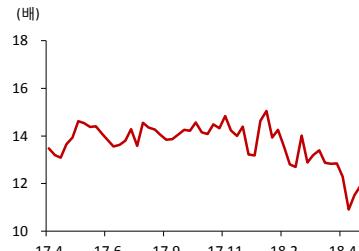
▶ KSE 음식료업종



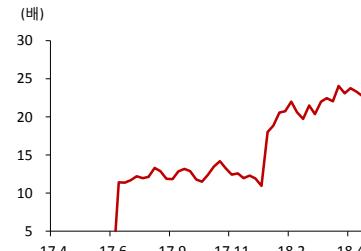
▶ KT&G



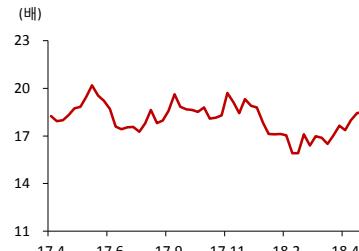
▶ CJ제일제당



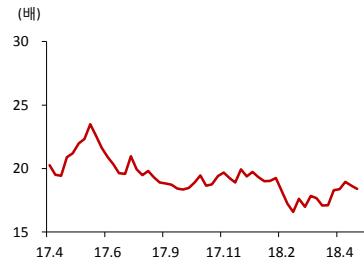
▶ 오리온



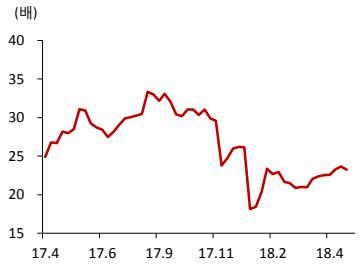
▶ 농심



▶ 오뚜기



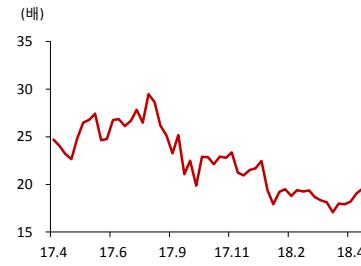
▶ 롯데칠성



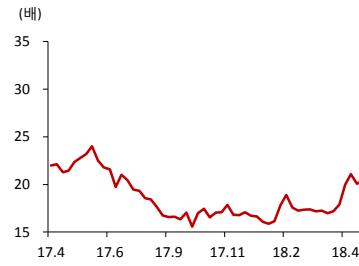
▶ 하이트진로



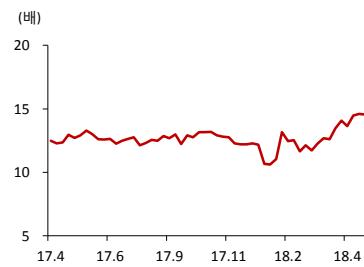
▶ CJ프레시웨이



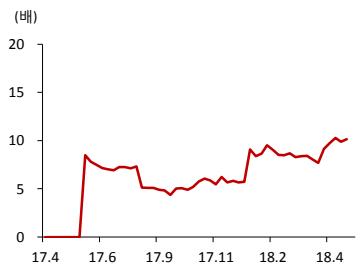
▶ 신세계푸드



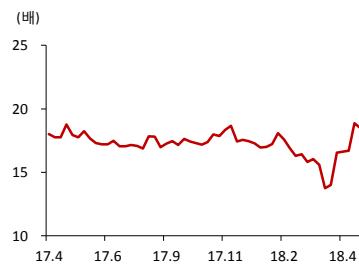
▶ 롯데푸드



▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품 대비 업종 별류에이션 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 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 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. * 주천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



음식료 Commodity 가격 동향

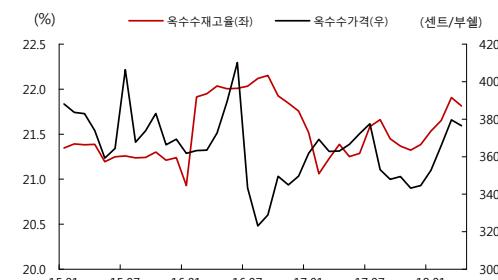
▶ 음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

Commodity		종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(us센트/bu)	옥수수(CBOT)	393.3	-1.4	0.2	1.2	7.7	13.1	8.7
(us센트/bu)	소맥(CBOT)	514.0	-2.6	0.3	8.8	11.6	20.3	20.2
(us센트/bu)	대두(CBOT)	1,002.3	-2.4	-3.4	-3.0	2.0	1.6	4.1
(us센트/kg)	커피(ICE)	118.2	-1.9	-2.0	0.6	-4.1	-5.2	-11.2
(us센트/lbs)	설탕(ICE)	11.3	-1.7	-1.7	-8.3	-19.1	-23.1	-26.1
(us센트/lbs)	원면(ICE)	86.0	-0.4	1.5	4.2	13.2	26.3	7.8
Market Currency	원-달러	1,078.0	-0.1	-0.9	-1.0	0.8	3.1	5.0
Market Currency	원-100엔	9.9	0.0	-1.4	1.2	1.6	-1.0	1.1
Market Currency	원-위안	169.3	0.0	-0.4	0.0	2.2	-0.9	-3.2
(원/kg)	도매돼지고기(탕박)	4,691	-7.0	-1.2	13.3	0.4	8.5	-6.8
(원/kg)	도매소고기(지육)	16,986	-2.8	-1.9	-2.4	-3.2	-2.5	4.4
(원/kg)	육계생계(대)	1,990	0.0	17.8	11.2	43.2	11.2	-23.2

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



▶ 대두 재고율 및 가격 추이



▶ 원당 재고율 및 가격 추이



▶ 돈육가격 추이



▶ 육계가격 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.

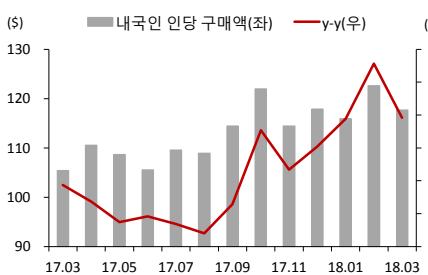
동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주전종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



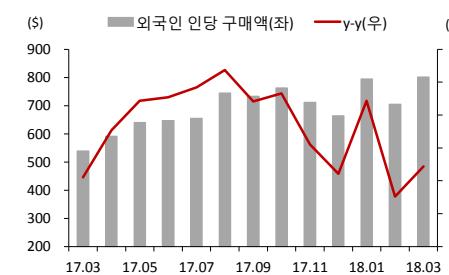
국내 면세점 동향

		17.04	17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	17.12	18.01	18.02	18.03	2015	2016	2017	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수	내국인	2,705	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	2,484	2,681	2,252	2,511	24,587	27,925	30,876	18년 3월 면세점 매출 y-y +67% (사상최고치)
(천명)	외국인	998	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	1,416	1,346	1,292	1,578	16,081	20,632	15,111	외국인 인당 구매액 y-y +49%
	Total	3,704	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	3,899	4,027	3,544	4,089	40,668	48,556	45,987	Total 면세점 이용객 수 y-y +9%
y-y %	내국인	21	15	14	9	5	7	2	9	9	7	-9	-1	32	14	11	2월의 일시적인 부진을 완벽히 만회
	외국인	-23	-44	-42	-45	-37	-26	-34	-13	-11	-20	-21	28	2	28	-27	
	Total	2	-12	-11	-15	-13	-6	-13	0	1	-4	-14	9	18	19	-5	3월 특징적인 것은
면세점 월별 매출액	내국인	299	280	277	289	293	301	301	289	293	311	276	295	2,726	2,991	3,377	1) 면세점 월간 매출액 사상 최고치
(백만\$)	외국인	590	656	689	694	886	931	931	938	939	1,069	911	1,265	5,417	7,618	9,427	2) 외국인 이용객수 y-y +28% 증가
	Total	889	936	966	983	1,179	1,232	1,232	1,227	1,232	1,380	1,187	1,560	8,143	10,609	12,803	3) 외국인 인당구매액 사상 최고치
y-y %	내국인	26	14	13	8	3	9	12	15	18	19	7	11	11	10	13	
	외국인	9	5	10	9	30	40	28	41	28	51	3	90	-1	41	24	중국인 인바운드 관광객의 회복세,
	Total	13	7	11	9	22	31	24	34	26	42	4	67	3	30	21	면세점 인당 구매액의 지속적인 상승세,
면세점 인당 구매금액	내국인	111	109	106	110	109	114	122	114	118	116	123	118	111	107	109	감안 시, 면세점 데이터 연중 호조세를 전망
(\$/명)	외국인	591	640	647	655	744	733	762	712	663	794	705	801	337	369	624	
	Total	240	260	262	266	304	316	334	319	316	343	335	382	200	218	278	
y-y %	내국인	3	-1	0	-1	-2	1	10	5	8	12	18	12	-16	-3	2	
	외국인	42	89	91	97	107	88	93	62	44	89	30	49	-3	10	69	
	Total	11	22	25	27	40	39	43	33	24	48	21	54	-13	9	27	

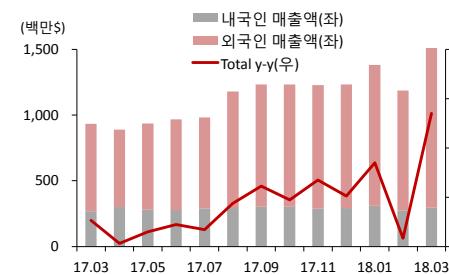
▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



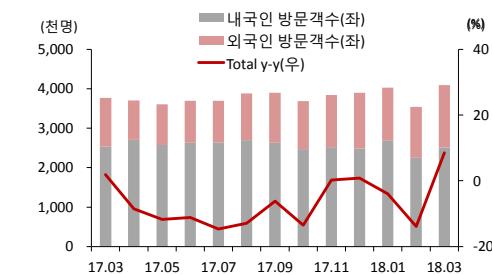
▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 방문객수와 y-y %



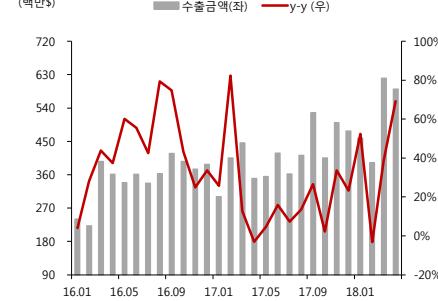
Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 악용이나 간접적인 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 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 저작권은 당사에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
• 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주전증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

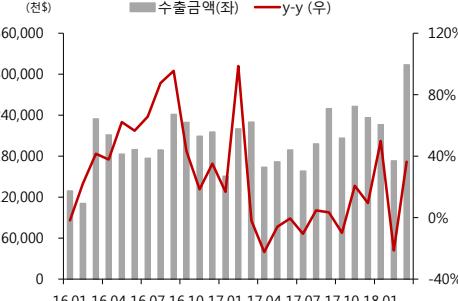


수출입 데이터_ 1. 한국 수출

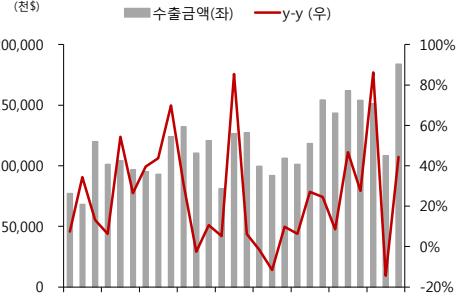
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



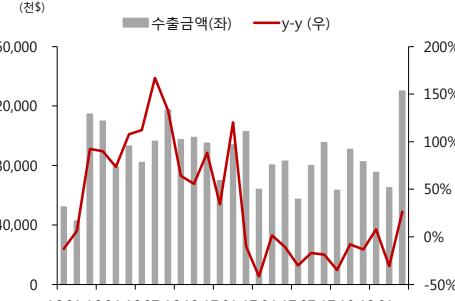
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



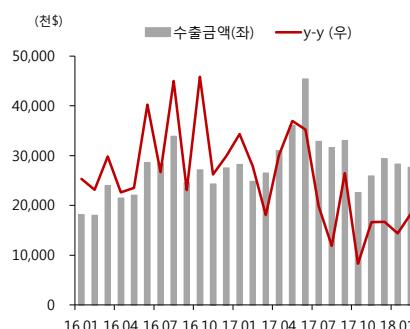
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



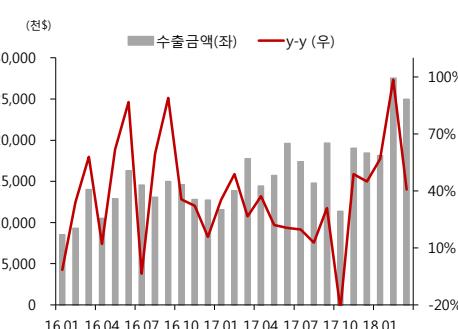
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



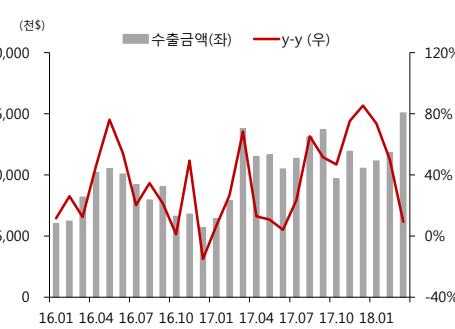
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



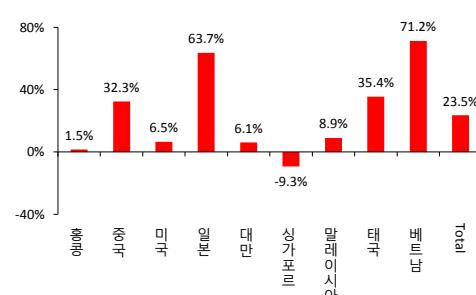
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



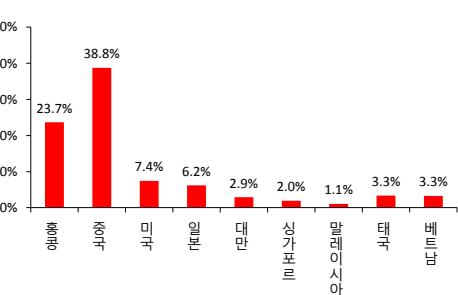
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



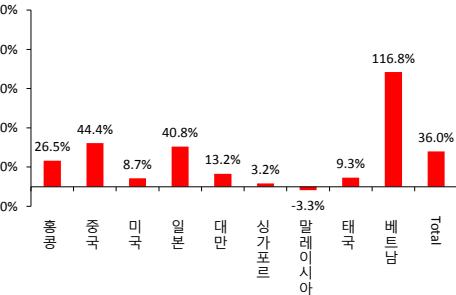
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.03 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.03 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.03)



▶ Comments

- 4월 한국 화장품 수출은 y-y +69.1% 증가
- 3월에 이어 월간 기준 사상 두 번째로 높은 수치
- 한국 화장품 수출 호조세의 지속
- 4월 1일 ~ 20일
 - : 중국 y-y +112.8%, 홍콩 y-y +138.9%, 아세안 y-y +53.1%
 - 미국 y-y +3.0%, EU y-y +52.0%

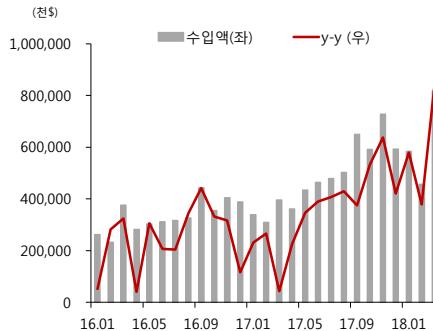
Compliance Notice

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 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

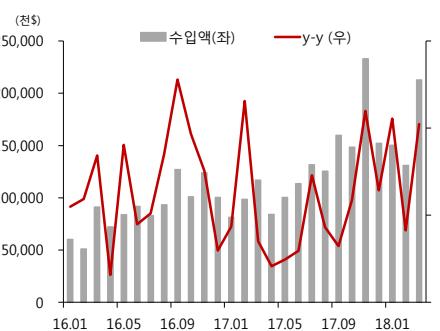


수출입 데이터_2. 중국 수입

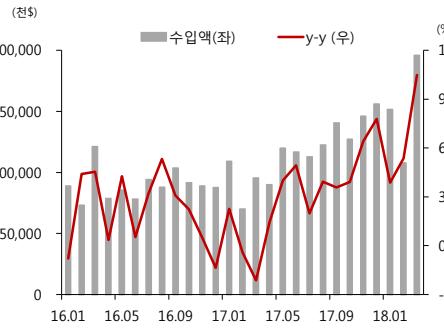
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



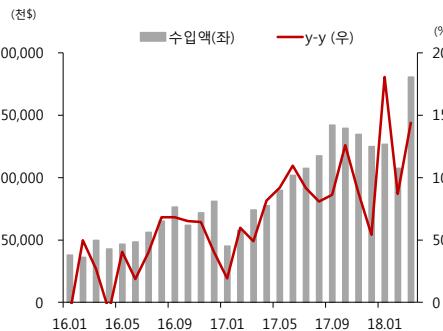
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



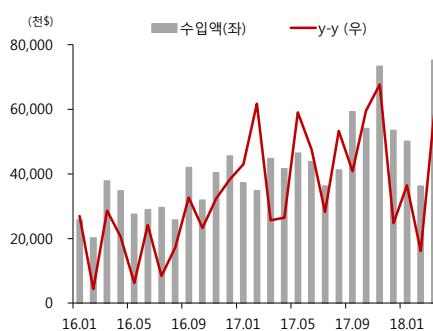
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



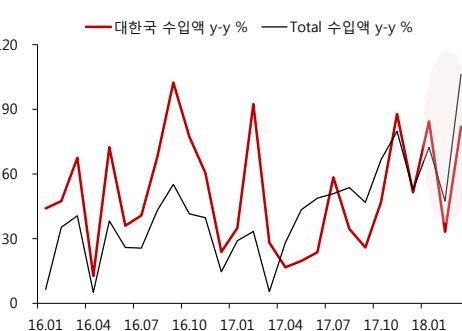
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



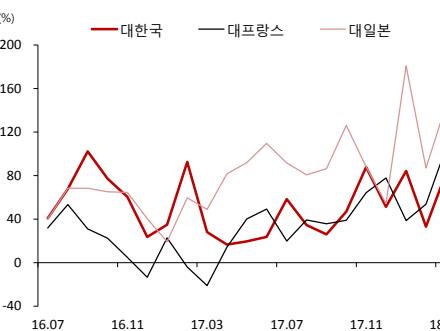
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



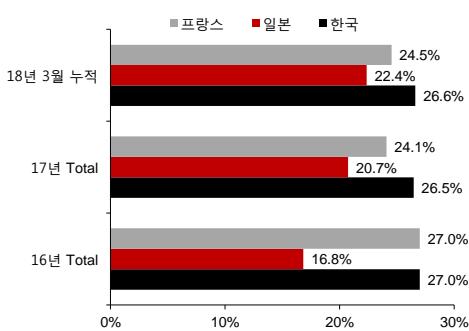
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



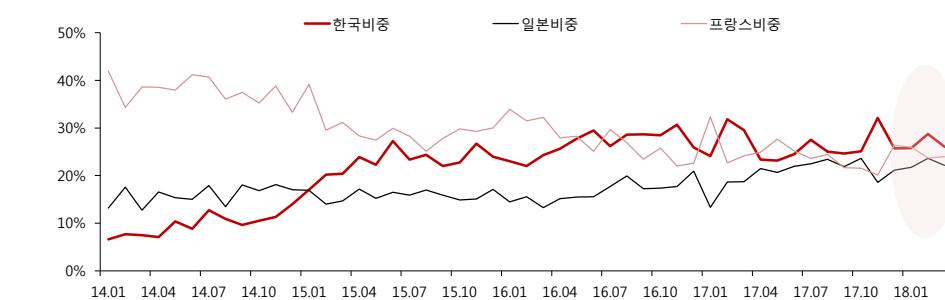
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 18년 3월 중국의 대한국 화장품 수입액은 y-y +81.9%를 기록
- 절대 수입액 자체로 월간 기준 사상 두 번째로 높은 금액을 시현
- 3월 역시 중국 수입화장품 시장 점유율 1위는 한국
- 3월 중국 화장품 수입액은 사상 최대치를 기록
- 한국도 선전을 하였으나, 대일본, 대프랑스 화장품 수입액 역시 y-y +100% 이상의 성장률을 시현
- 3월 누적기준 중국 수입화장품 시장 점유율 1위는 26.6% MS를 보인 한국

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무단한 액세스이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 시장에서 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. • 주전증목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

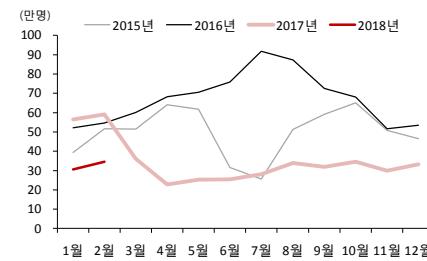


인바운드 및 소매판매 데이터

▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



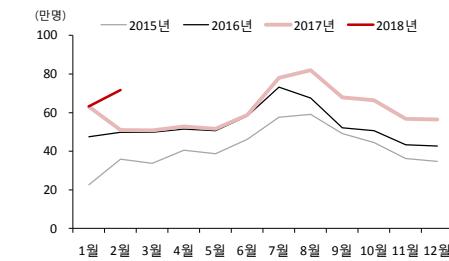
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



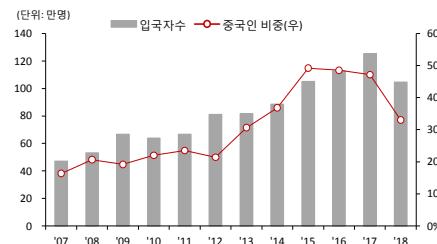
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



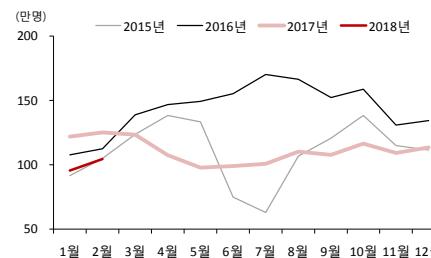
▶ 연간 2월 인바운드 수요와 중국인 비중



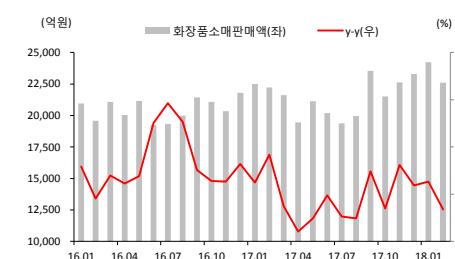
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



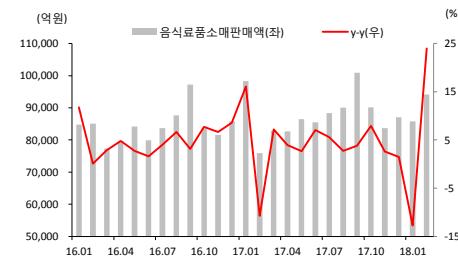
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



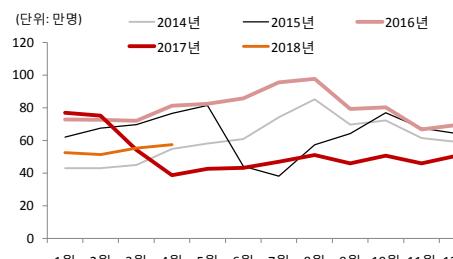
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



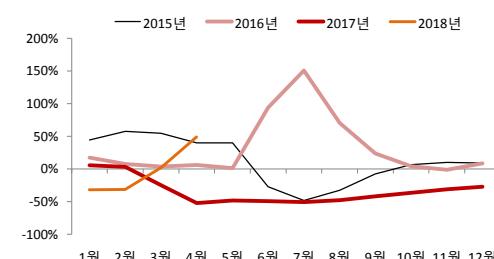
▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



▶ 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 무단한 액력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.

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

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



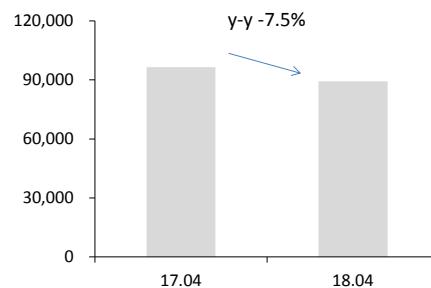
SK Consumer Flash



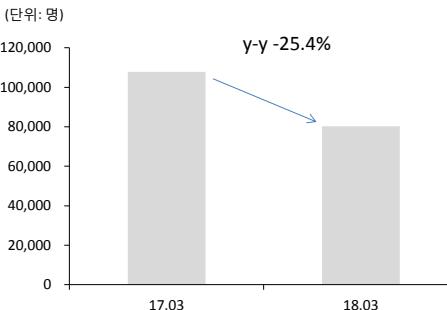
화장품/음식료. 서영화 (02-3773-9182, donaldseo@sk.com)
R.A. 전영현 (02-3773-9181, yj6752@sk.com)

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

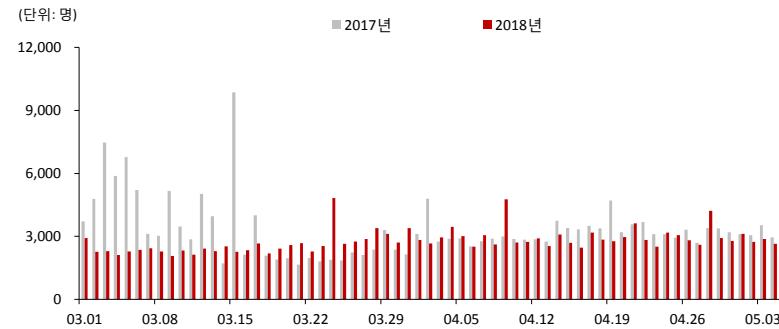
▶ 제주도 입도 외국인 수 4월 월간 누적 y-y



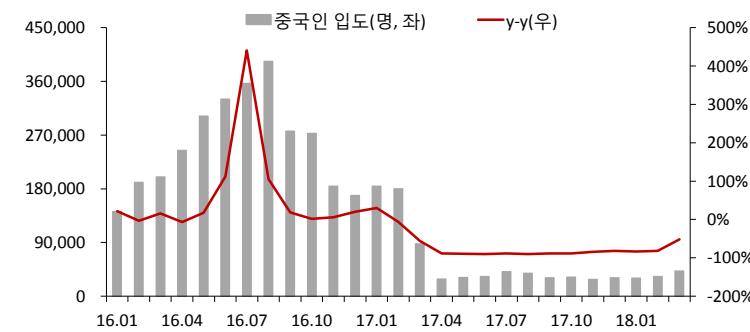
▶ 제주도 입도 외국인 수 3월 월간 y-y



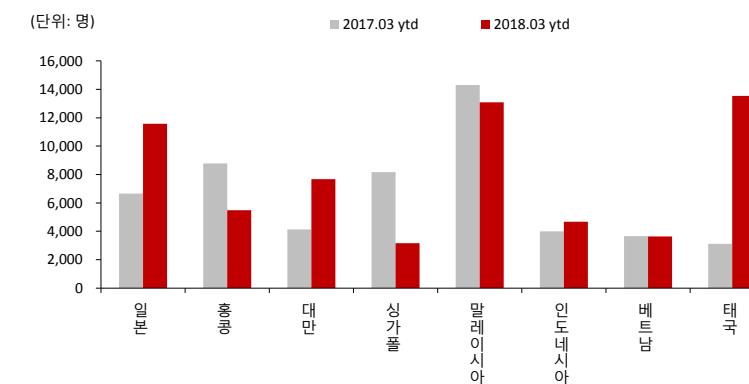
▶ 17,18년 3월 1일 ~ 5월 6일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 17년, 18년 2월 YTD 동기간 제주도 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 -7.5%로 개선세

18년 5월 1일 ~ 5월 6일 누적기준 제주도 입도 외국인 수는 y-y -3.0%

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 무당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 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 제공 시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 주천증권은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



Company	절대수익률												상대수익률				PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E		
해외_화장품/생활소비재																									
J&J	331,487	124	-0.5	-2.3	-3.5	-6.0	-11.6	0.1	-0.8	-3.2	-6.1	-5.6	-14.7	-11.3	21.9	15.2	14.4	14.4	12.1	11.3	6.2	5.0	4.4		
P&G	181,001	72	-0.6	-0.5	-8.2	-12.0	-17.2	-16.8	-1.0	-1.4	-10.8	-11.7	-20.4	-28.2	22.4	17.2	16.1	14.1	11.6	11.2	4.2	3.3	3.4		
COTY	12,178	16	1.1	-6.4	-11.2	-6.5	13.1	-9.6	0.7	-7.3	-13.8	-6.2	9.9	-21.0	50.9	23.0	17.2	20.1	14.0	11.8	1.5	1.1	1.1		
ESTEE LAUDER	49,106	134	-1.4	-9.7	-11.0	-0.7	9.5	44.1	-1.8	-10.6	-13.6	-0.3	6.3	32.7	25.9	30.1	26.8	15.8	18.0	16.3	8.1	10.7	9.7		
NU SKIN	4,238	76	0.9	7.1	4.2	11.1	25.9	37.7	0.5	6.2	1.6	11.4	22.8	26.3	21.1	20.8	18.6	10.2	11.0	10.6	5.1	5.0	4.7		
UNILEVER	161,204	46	0.4	-1.3	-1.4	3.1	-5.4	-3.7	0.0	-1.8	-4.8	-0.9	-6.1	-8.3	21.7	19.9	18.3	13.4	14.4	13.7	9.4	9.6	9.8		
L'OREAL	132,716	198	-0.4	0.6	4.2	12.8	4.5	5.1	-0.7	-0.2	-1.0	7.6	3.6	3.3	27.1	28.6	26.8	16.9	18.4	17.3	4.2	4.1	3.8		
HENKEL	52,548	105	0.4	0.1	-1.8	-0.7	-12.9	-16.9	-0.6	-2.8	-7.6	-3.5	-9.6	-18.7	19.1	17.2	16.2	12.3	11.1	10.8	3.1	2.7	2.4		
BEIERSDORF	28,307	94	0.0	0.1	1.9	1.6	-2.6	0.4	-1.0	-2.8	-3.9	-1.3	0.6	-1.4	33.1	27.4	25.6	14.4	15.1	14.1	4.4	3.8	3.4		
SHANGHAI JAHWA	4,336	41	2.2	5.1	0.5	19.1	10.9	45.3	0.7	3.1	0.4	23.0	19.1	43.4	63.6	50.2	39.1	55.1	32.7	27.4	4.6	4.8	4.4		
L'OCCITANE	2,740	15	-0.4	-0.8	1.5	1.1	-1.2	-4.6	-0.6	0.1	1.0	2.6	-5.0	-26.6	21.1	21.3	19.4	10.2	10.0	9.1	3.0	2.3	2.1		
UNICHARM	17,502	3,075	0.7	1.2	-1.0	5.7	14.7	9.3	0.6	0.9	-4.2	5.3	17.2	-2.6	32.6	30.0	27.1	14.3	14.6	13.4	4.4	4.3	3.9		
SHISEIDO	26,370	7,191	2.5	3.0	-0.5	26.0	46.4	127.2	2.4	2.7	-3.7	25.6	48.8	115.4	95.6	47.3	38.4	17.4	20.5	17.6	5.1	6.2	5.6		
KAO	34,870	7,684	0.6	0.0	-7.6	-1.5	9.5	19.2	0.5	-0.3	-10.7	-1.9	11.9	7.4	25.5	24.7	22.9	13.5	13.1	12.3	4.7	4.3	3.9		
해외_섬유/의복																									
NIKE	111,759	69	1.8	1.4	2.6	5.7	25.7	28.5	1.5	0.5	0.0	6.0	22.6	17.1	21.1	29.9	25.8	15.5	21.4	18.8	7.0	10.9	11.2		
adidas	48,514	195	1.0	-4.9	-3.7	6.2	6.1	5.0	0.0	-7.9	-9.5	3.4	9.3	3.2	25.0	23.8	20.3	13.1	14.1	12.4	5.3	5.4	4.8		
VF Corp	30,336	76	0.3	-5.4	0.2	-5.0	11.3	40.4	-0.1	-6.4	-2.4	-4.6	8.2	29.0	24.0	21.5	19.2	16.9	15.9	14.7	8.0	8.1	7.2		
Fast Retailing	47,504	48,850	-0.8	3.8	5.6	13.4	23.1	30.0	-0.8	3.5	2.4	13.0	25.6	18.1	26.9	36.0	31.5	12.7	16.9	15.2	4.4	5.9	5.1		
INDITEX	98,911	27	0.1	5.0	2.2	-0.5	-11.1	-26.3	-0.3	2.8	-2.5	-2.1	-10.3	-17.4	26.7	23.4	21.1	15.8	13.5	12.2	6.7	5.5	5.1		
H&M	27,636	148	1.9	-0.7	16.8	5.4	-27.9	-31.6	0.6	-1.8	11.1	2.4	-23.6	-28.9	20.2	16.7	16.4	11.2	8.9	8.5	5.5	4.1	4.1		
GAP	11,037	28	-1.6	-3.0	-8.1	-13.1	10.3	7.7	-1.9	-4.0	-10.7	-12.8	7.1	-3.7	14.8	10.8	10.3	6.0	5.4	5.2	4.0	3.2	2.8		
Lululemon	13,184	97	1.8	-2.6	8.4	20.0	61.3	87.0	1.4	-3.6	5.8	20.3	58.1	75.7	30.5	31.4	27.4	16.1	17.1	15.2	6.7	6.6	5.3		
Micheal Kors	9,367	62	0.0	-10.0	-5.1	-6.9	12.6	61.5	-0.4	-11.0	-7.7	-6.6	9.5	50.2	9.0	13.6	13.0	5.2	9.4	9.1	3.7	4.4	3.4		
Acushnet	1,716	23	2.7	-5.0	-3.7	13.3	27.6	20.1	2.4	-5.9	-6.3	13.7	24.4	8.8	17.0	14.7	13.7	9.7	9.8	9.3	1.9	1.9	1.7		
Anta	15,459	45	0.1	4.4	15.7	26.4	24.6	108.6	-0.1	5.3	15.2	27.9	20.9	86.5	25.2	26.6	22.0	16.8	17.5	14.4	5.8	6.3	5.6		
LVMH	175,899	291	-0.3	2.3	10.8	18.8	13.4	22.2	-0.6	1.4	5.6	13.5	12.5	20.4	24.0	25.5	23.3	12.4	13.8	12.8	4.3	4.5	4.1		
Hermes	69,399	551	0.6	3.2	10.6	27.6	24.7	22.8	0.3	2.3	5.4	22.4	23.8	21.0	38.1	44.6	41.1	20.4	24.9	23.2	9.3	10.3	8.9		
Burberry	10,635	1,875	2.3	2.9	11.8	19.4	-4.9	15.3	1.4	2.0	6.5	15.5	-5.6	11.6	26.4	23.4	24.7	11.1	12.0	12.6	4.5	5.2	4.9		
Ferragamo	4,944	25	-0.1	1.8	9.2	9.6	8.0	-17.3	-1.0	-0.8	2.1	2.8	1.2	-31.5	31.5	34.9	28.4	14.4	17.7	15.1	5.2	5.3	4.8		
Pacific Textiles	1,281	7	-1.3	-3.5	-10.0	-9.3	-16.8	-21.3	-1.5	-2.5	-10.5	-7.8	-20.5	-43.3	12.8	11.8	10.4	9.9	8.6	7.7	3.9	3.1	3.0		
Shenzhou	16,804	88	1.0	2.5	5.2	18.9	23.2	64.2	0.8	3.4	4.7	20.4	19.4	42.2	24.0	23.1	19.4	17.3	17.4	14.7	4.7	4.6	4.1		
Edlat Textile	3,150	343	2.9	-4.9	-3.0	17.7	5.4	9.5	2.1	-5.3	-1.0	17.0	7.4	2.8	26.6	21.9	18.9	16.4	15.2	13.3	5.4	5.6	5.0		
Makalot	972	139	-1.4	-0.4	1.5	7.4	4.9	9.9	-2.1	-0.8	3.5	6.6	6.9	3.2	20.2	18.3	16.5	11.5	11.8	10.6	3.1	3.3	3.2		
Pou Chen	3,642	37	-0.3	0.5	-4.5	-0.8	-0.4	-11.8	-1.0	0.1	-2.5	-1.5	1.6	-18.5	8.8	8.1	6.4	8.6	7.9	7.1	1.4	1.0	0.9		
Yu Yuen	4,725	23	2.5	3.0	-27.2	-33.7	-28.7	-21.2	2.3	3.9	-27.7	-32.2	-32.4	-43.2	12.5	10.2	9.7	8.6	6.9	6.5	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 조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



SK Consumer Flash



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

Company	절대수익률												상대수익률				PER		EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
해외_음식료/담배																								
British American	120,924	3,888	-0.3	-3.5	-9.8	-16.3	-21.2	-26.5	-1.1	-4.4	-15.2	-20.2	-21.9	-30.2	2.7	12.9	11.9	19.8	12.1	11.3	1.9	1.8	1.7	
Japan Tobacco	55,886	3,048	-0.1	5.3	1.1	-6.0	-20.3	-19.4	-0.2	5.0	-2.0	-6.4	-17.8	-31.2	16.6	13.7	12.7	10.5	9.4	8.9	2.4	1.9	1.8	
Altria Group	105,439	56	-1.0	-0.7	-12.7	-16.6	-13.4	-21.4	-1.3	-1.6	-15.4	-16.3	-16.5	-32.8	21.1	13.9	12.8	14.6	11.8	11.0	8.8	7.6	7.0	
Ambev	197,594	82	0.5	-2.5	-8.0	-6.7	-20.3	-24.9	0.6	-1.9	-8.5	-4.2	-15.2	-21.2	27.7	19.4	17.2	14.9	13.0	12.2	3.0	2.6	2.5	
ASAHI GROUP	24,348	5,492	-1.7	1.0	-4.6	1.7	2.9	25.5	-1.8	0.7	-7.7	1.2	5.3	13.7	18.2	17.0	16.1	12.9	12.2	11.7	2.2	2.1	2.0	
TSINGTAO	9,062	47	10.0	15.5	11.2	26.1	37.1	50.4	8.5	13.5	11.0	29.9	45.2	48.5	42.1	41.7	35.4	16.0	15.5	14.1	3.1	3.5	3.3	
DIAGEO	86,827	30	-1.5	2.4	7.8	5.8	1.1	10.4	-1.8	1.5	2.6	0.5	0.1	8.6	21.0	22.6	20.8	18.3	17.9	16.9	6.1	6.3	5.9	
MOUTAI	137,748	698	5.3	2.9	0.6	-0.4	7.3	72.2	3.8	0.9	0.4	3.4	15.5	70.3	32.4	24.3	19.9	20.4	15.7	13.1	9.6	7.7	6.1	
NISSIN FOODS	8,798	8,170	1.0	4.6	8.2	7.5	13.0	25.1	0.9	4.3	5.1	7.1	15.4	13.3	27.9	32.3	31.1	14.1	17.0	16.0	1.9	2.3	2.2	
TINGYI	11,306	16	3.3	5.2	-4.0	5.1	25.2	63.4	3.0	6.1	-4.5	6.6	21.4	41.4	39.0	30.7	26.5	11.1	10.8	10.1	3.9	3.6	3.3	
WANT WANT	10,943	7	0.7	-2.0	11.8	7.0	1.2	28.3	0.5	-1.0	11.3	8.5	-2.6	6.2	16.1	21.8	20.1	9.4	12.9	12.3	4.5	5.0	4.6	
TOYO SUISAN	4,351	4,280	-0.7	1.7	0.5	2.3	-7.5	-0.3	-0.8	1.4	-2.7	1.8	-5.0	-12.2	20.3	21.3	20.1	7.7	9.2	8.8	1.6	1.5	1.4	
HERSHEY	19,181	92	-0.1	-0.3	-7.3	-7.5	-13.5	-14.8	-0.5	-1.2	-9.9	-7.1	-16.7	-26.2	23.3	17.1	16.3	14.6	12.4	12.0	26.1	18.3	15.1	
MEIJI	12,234	8,740	-0.3	1.2	4.4	7.4	-6.3	-9.4	-0.4	0.8	1.3	6.9	-3.9	-21.2	22.4	19.8	19.2	10.8	10.4	10.1	3.0	2.6	2.4	
EZAKI GLICO	3,692	5,800	0.5	0.7	1.4	15.8	2.1	-3.7	0.4	0.4	-1.7	15.3	4.6	-15.5	19.6	24.2	22.0	8.3	9.5	8.8	1.8	1.9	1.7	
MONDELEZ	57,070	39	-0.5	-2.1	-6.7	-12.2	-6.1	-13.7	-0.9	-3.0	-9.3	-11.8	-9.3	-25.1	20.5	15.7	14.5	17.0	13.9	12.7	2.4	2.1	2.0	
CALBEE INC	4,584	3,735	0.8	1.5	1.5	6.3	-2.5	-7.1	0.7	1.2	-1.6	5.8	0.0	-18.9	27.3	27.8	25.1	12.6	13.1	11.9	4.0	3.6	3.2	
CHINA FOODS	1,265	4	-1.4	1.4	-3.3	-11.3	-16.1	51.8	-1.6	2.4	-3.8	-9.7	-19.8	29.8	9.5	23.4	18.7	9.5	8.7	7.6	2.9	1.6	1.5	
HOUSE FOODS	3,665	3,890	0.6	2.6	5.9	10.4	13.1	53.6	0.6	2.3	2.7	9.9	15.5	41.8	28.7	37.2	34.8	9.0	13.3	12.6	1.1	1.6	1.6	
DANONE	52,127	65	0.2	-2.7	-0.4	-2.9	-6.4	0.3	-0.1	-3.6	-5.6	-8.2	-7.3	-1.5	17.8	17.7	16.1	13.1	12.6	11.7	3.1	2.6	2.4	
GENERAL MILLS	25,103	42	-0.5	-3.2	-6.9	-22.5	-16.9	-26.1	-0.8	-4.1	-9.5	-22.2	-20.1	-37.5	18.6	13.7	13.2	12.3	10.5	9.7	6.3	4.1	4.0	
PEPSICO	139,275	98	-0.8	-2.7	-10.1	-13.5	-11.1	-13.2	-1.1	-3.6	-12.7	-13.1	-14.2	-24.6	22.9	17.2	16.0	14.5	12.1	11.4	15.7	11.7	10.6	
COCA-COLA	179,317	42	-0.5	-2.5	-4.1	-5.4	-8.3	-3.5	-0.9	-3.4	-6.7	-5.1	-11.4	-14.9	24.0	20.1	18.5	20.5	18.2	17.1	11.4	8.6	8.2	
KELLOGG	20,981	60	1.2	2.7	-5.8	-5.8	-0.6	-14.4	0.8	1.8	-8.5	-5.5	-3.7	-25.8	17.0	13.6	12.9	12.1	11.3	10.9	10.6	7.5	5.9	
LINDT-REG	16,823	74,700	-0.1	-0.7	6.3	10.3	11.3	11.0	-1.0	-2.2	2.7	10.3	13.9	11.4	37.2	37.2	34.2	22.4	20.9	19.5	4.1	4.2	4.0	
TYSON FOODS	26,855	67	0.4	-4.1	-4.1	-8.4	-8.0	6.1	0.0	-5.0	-6.7	-8.1	-11.2	-5.3	13.3	10.2	9.8	8.9	8.4	8.3	2.5	2.0	1.9	

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인합니다.
조사자료는 당시 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당시가 그 정확성이나 원전성을 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 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

• 당시는 제공 시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 저작기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 조사자료는 저작기준 조사부설 단장자 및 그 배포자 등 관리자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash



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

Company	절대수익률										상대수익률					PER			EV/EBITDA			PBR		
	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
국내_화장품																								
아모레퍼시픽	18,956	350,000	3.1	4.9	6.1	21.5	7.5	5.1	4.1	5.5	4.8	18.8	10.8	-4.7	53.3	40.5	32.3	21.1	19.6	16.6	4.3	4.9	4.4	
아모레G	10,466	137,000	1.1	-2.5	-4.9	6.6	-11.6	-8.1	2.1	-1.9	-6.2	3.9	-8.3	-17.9	58.0	37.8	31.0	12.6	9.8	8.3	3.6	3.7	3.3	
LG생활건강	18,868	1,304,000	-0.6	3.8	3.9	19.6	4.7	37.8	0.4	4.4	2.6	16.9	8.0	28.0	32.8	28.8	25.8	16.4	16.8	15.1	5.8	6.0	5.1	
한국콜마	1,570	80,300	0.1	-2.9	0.0	-6.7	-5.9	-6.5	1.2	-2.3	-1.3	-9.4	-2.6	-16.3	36.6	27.8	23.3	21.7	16.7	14.4	5.7	4.7	3.9	
코스맥스	1,438	154,500	2.3	0.7	1.6	27.7	13.2	2.3	3.4	1.2	0.3	25.0	16.5	-7.5	62.3	37.0	25.7	27.7	22.4	16.9	5.4	6.0	5.0	
코스메카코리아	435	44,000	10.4	15.3	40.1	30.4	38.8	27.0	11.5	18.0	41.5	27.2	16.7	-7.8	34.9	32.1	23.9	20.9	21.0	15.8	3.1	3.8	3.3	
클리오	566	36,000	3.2	-1.9	7.0	-5.3	5.9	-12.3	4.3	0.7	8.3	-8.4	-16.3	-47.1	77.7	31.9	22.1	38.5	18.6	13.1	4.3	3.5	3.1	
네오팜	383	55,400	-0.7	-5.6	-9.8	8.4	58.5	93.0	0.4	-3.0	-8.4	5.2	36.4	58.2	28.9	26.3	20.2	20.2	19.8	15.3	7.0	6.7	5.3	
연우	340	29,600	-1.5	-5.9	-13.5	0.3	-8.2	-14.0	-0.4	-3.3	-12.1	-2.8	-30.4	-48.8	47.9	26.6	20.1	17.1	11.8	9.5	2.0	1.8	1.7	
국내_음식료/담배																								
KT&G	12,414	97,600	-0.8	-0.3	-2.9	-2.4	-15.9	-7.5	0.2	0.3	-4.2	-5.1	-12.6	-17.3	12.5	12.3	11.7	7.3	6.8	6.4	1.9	1.6	1.5	
CJ제일제당	4,777	342,500	0.4	3.2	6.0	1.0	-8.1	-3.4	1.5	3.7	4.7	-1.7	-4.8	-13.2	14.0	11.1	12.1	10.3	9.3	8.5	1.4	1.3	1.2	
오리온	4,542	124,000	2.1	4.2	-1.2	2.9	6.4	-	3.1	4.8	-2.5	0.2	9.7	-	-	23.4	20.4	-	13.2	11.9	3.2	3.3	2.9	
오뚜기	2,425	761,000	-1.3	-1.3	-0.5	6.9	1.2	-0.4	-0.3	-0.7	-1.8	4.2	4.5	-10.2	20.4	19.3	18.2	12.9	11.5	10.8	2.4	2.1	1.9	
대상	830	25,850	0.6	-1.9	-0.2	4.2	10.9	2.6	1.6	-1.3	-1.5	1.5	14.2	-7.2	18.8	11.5	10.1	8.8	7.4	6.9	1.1	1.0	0.9	
하이트진로	1,400	21,550	0.5	0.0	-3.6	-2.3	-17.6	0.0	1.5	0.6	-4.9	-5.0	-14.3	-9.8	132.4	20.2	17.9	11.1	8.1	7.8	1.4	1.2	1.2	
롯데칠성	1,166	1,575,000	-1.1	-3.3	-0.9	4.9	18.9	-6.9	0.0	-2.7	-2.3	2.2	22.2	-16.7	7.9	22.2	19.1	9.7	9.7	9.0	0.8	0.8	0.7	
롯데푸드	779	743,000	-3.5	-2.2	6.0	24.0	29.4	15.6	-2.5	-1.7	4.7	21.3	32.7	5.7	7.4	-	-	5.8	-	-	0.8	-	-	
농심	1,840	326,500	-0.5	1.6	4.1	7.6	-2.2	-2.1	0.6	2.1	2.8	4.9	1.1	-11.9	22.6	18.5	16.9	8.5	7.3	6.9	1.1	1.0	1.0	
롯데제과	702	180,000	-3.5	-3.0	2.6	7.8	1.4	-	-2.4	-2.4	1.3	5.1	4.7	-	-	9.3	11.4	-	-	-	0.7	-	-	
매일유업	552	78,300	-1.0	-0.4	11.9	13.6	4.0	-	0.1	2.2	13.2	10.5	-18.2	-	-	-	-	-	-	-	1.8	-	-	
빙그레	580	63,500	-1.2	-0.9	3.9	3.1	0.5	-9.7	-0.2	-0.4	2.6	0.4	3.8	-19.5	18.8	19.2	17.2	5.1	5.8	5.3	1.1	1.1	1.1	
CJ프레시웨이	396	36,000	-2.0	-5.0	0.4	-3.0	-7.5	-2.4	-0.9	-2.4	1.8	-6.1	-29.6	-37.3	-	17.9	14.1	10.9	9.2	8.4	2.6	2.3	1.9	
신세계푸드	535	149,000	-0.3	-1.7	16.9	13.3	11.2	-2.6	0.7	-1.1	15.6	10.6	14.5	-12.4	24.9	21.1	18.0	8.8	8.8	7.8	1.6	1.7	1.6	
삼립식품	987	123,500	-2.4	-3.5	-2.0	-13.0	-12.4	-41.9	-1.3	-2.9	-3.3	-15.7	-9.1	-51.7	33.4	20.4	17.2	16.1	11.6	10.3	4.5	2.9	2.5	
국내_섬유/의복																								
한섬	747	32,750	-0.6	-3.2	-3.2	5.1	0.0	1.6	0.4	-2.7	-4.6	2.4	3.3	-8.3	12.8	11.6	9.8	9.4	7.5	6.8	0.7	0.8	0.8	
신세계인터	906	137,000	0.0	4.6	20.7	65.1	117.5	79.3	1.0	5.2	19.4	62.4	120.8	69.5	22.0	24.8	19.9	13.8	17.0	14.7	1.1	1.8	1.7	
LF	760	28,050	-0.7	-0.7	-0.2	-7.7	5.1	7.5	0.3	-0.1	-1.5	-10.4	8.4	-2.4	12.4	8.8	8.0	4.9	3.9	3.8	0.8	0.7	0.6	
한세실업	797	21,500	-5.1	-4.9	0.2	-13.1	-16.2	-21.0	-4.0	-4.3	-1.1	-15.8	-12.9	-30.8	24.5	13.1	10.9	14.6	9.2	7.7	2.2	1.6	1.5	
영원무역	1,277	31,100	-0.5	0.3	15.8	3.3	-5.6	-10.2	0.6	0.9	14.5	0.6	-2.3	-20.1	12.7	10.5	9.5	5.6	5.4	5.1	1.1	1.0	0.9	
화승인더	420	8,200	-4.1	-3.9	0.9	-7.8	-28.4	-21.2	-3.1	-3.3	-0.4	-10.5	-25.1	-31.0	15.5	-	-	6.8	-	-	2.3	-	-	
화승엔터프라이즈	590	21,050	-5.6	-2.5	9.6	-10.2	6.9	24.2	-4.6	-2.0	8.3	-12.9	10.2	14.4	16.1	10.7	8.5	10.4	7.3	6.2	2.8	2.1	1.7	

■ 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 투자참고자료로만 활용하시기 바리며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당시에 있으므로 당시의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
* 당시는 제작시점 현재 기관투자자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. * 전일기준 당시에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. * 주체증은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관계자로 보유하고 있지 않습니다.