



Comments

▶ Last Week Review

Cosmetics

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -2.8% 언더퍼폼, 업종지수는 -3.4% 하락
- 클리오, 예상치 크게 못미치는 1Q 실적 시현으로 -10.4% 주가 하락
- 잇츠한불, 연우는 실적발표 이후 2분기 실적 개선 기대감으로 주가 반등

F&B

- 음식료 업종 지수는 코스피 대비 -0.1% 언더퍼폼, 업종지수는 -0.8% 하락
- 1분기 호실적 기록한 매일유업(+6.4%), 삼양식품(+10.3%), 오뚜기(+5.8%) 상승
- 호실적 기록한 업체 중에서도 중국 수혜가 전망되는 매일유업 주가 상승 지속

▶ 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 3/14~5/21(중국제재 시점부터) 여객 수송 추이는 y-y +38.3%
- 제주도 입도 외국인 수, 4월 y-y -7.5%, 3월 y-y -25.4%, 2월 y-y -71.1% 였으나, 5월1일~5월21일 누적 입도 외국인수는 y-y +10.8%로 전주에 이어 증가폭 확대
- 화장품 전체 업황은 3,4,5월 월별로도 분명한 개선추이에 있는 상황
- 대형주를 중심으로 밸류에이션 부담 지속되고 있으나, 최근 위안화 환율과 중국 전체 아웃바운드 상황 감안시, 업종 전반적으로 하반기 어닝 뉴정지 상황 기대
- 대형주 내에서는 낙폭과대, 벨류에이션, 정상화 시점에서의 실적 개선을 감안하여 아모레퍼시픽과 아모레G에 관심

- 중소형주 중에서는 전방 상황 여전히 긍정적인 네오파, 제이준코스메틱에 관심

F&B

- 1) 가격인상 모멘텀이 유효한 업체, 2) 2Q 베이스가 낮은 업체, 3)중국 모멘텀을 기대해볼 수 있는 업체 위주로 투자 전략 유효하다는 판단. CJJ, 매일유업에 관심

Notice

4월 화장품 수출 data 업데이트 되었습니다. - 11page

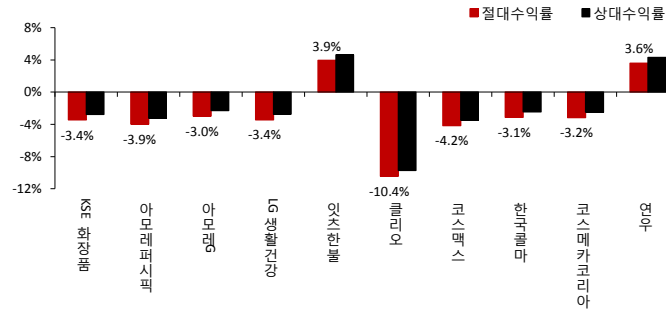
업체별 컨센서스 추이 2018년 2분기로 변경되었습니다. - 3,4page

Compliance Notice

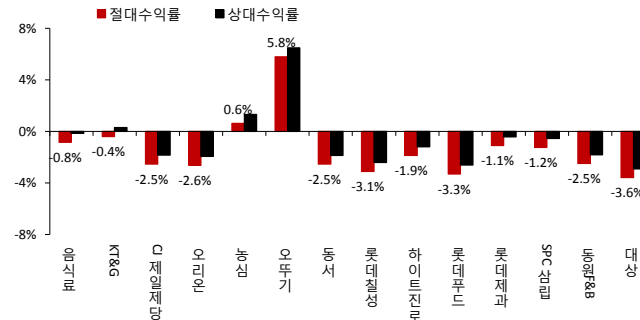
- * 작성자(서영화)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성하였음을 확인합니다.
- * 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다. * 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- * 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별히 이해 관계가 없습니다. * 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- * 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15% 이상 → 매우 / -15%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

Charts

▶ 화장품업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



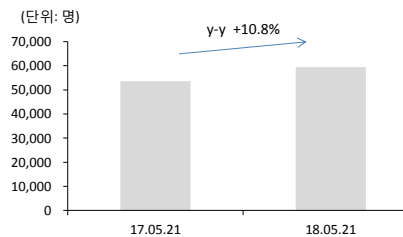
▶ 음식료업종 대형주 및 커버리지 종목 1주일간의 수익률



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

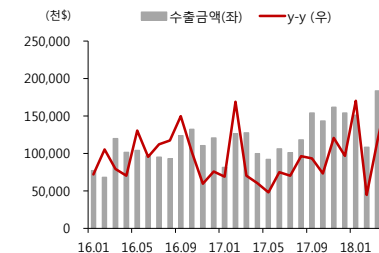
▶ 5월 누적기준 제주도 입도 외국인 수: +10.8%

: 5월1일~21일 y-y +10.8% (플러스 전환 후 증가폭 확대)



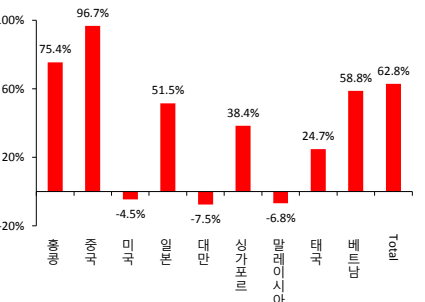
▶ 4월 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %

: 중국 월별 수출 y-y +96.7%, \$196mn로 사상 최고치



▶ 4월 한국 화장품 국가별 수출 y-y %

: 중화권 및 아시아 지역 위주 수출 호조세 지속





News & Comments [Cosmetics, Fashion]

▶ "이젠 뷰티"... 패션·유통 업계도 속속 진출

goo.gl/VUy7o8

▶ 뉴욕·파리·도쿄·두바이 핫플레이스 장악... '해가 지지 않는' K뷰티

goo.gl/sPkMqC

▶ "제2의 스타일난다 찾아라"... 벤처캐피털·PEF 등 K뷰티 유망주에 눈독

goo.gl/DDs999

▶ 예뻐지는 경험을 공유한다... 짬한 화장품마다 대박내는 '옆집 언니'

goo.gl/5SszURX

▶ 女心 제대로 읽은 K뷰티, 세계 화장품 '대세' 되다

goo.gl/Ysy74D

▶ "현아가 바른 립스틱 주세요"... K팝 덕본 K뷰티

goo.gl/Ge1mjg

▶ 마스크팩 열풍에 '대박' 터진 한국콜마

goo.gl/CmxYQ

▶ 한국화장품 시장규모 9위...6년만에 한계단 ↓

goo.gl/eju27A

News & Comments [F&B]

▶ '귀한 몸'된 테킬라... 가격 오를 듯

goo.gl/gZKuua

▶ 쌀 소비 매년 '뚝뚝' 떨어지는데... 이마트 올해 쌀 판매 급증 비결은

goo.gl/zUb4uG

▶ "인건비 줄여라"...무인 배식·반조리 늘리는 급식

goo.gl/HshKUH

▶ 롯데슈퍼, 프리미엄 견과류 인기...견과류 매출 2배 ↑

goo.gl/hkakm2

▶ 식품업계, 캠핑족 겨냥한 간편식품 출시 '러시'

goo.gl/2TehVK

▶ GS25, 소포장 농축수산물 매출 57.7% ↑

goo.gl/Gey2dz

▶ CJ제일제당, 첨가물 없는 '한뿌리 키크몬 홍삼' 3종 출시

goo.gl/bZhQzv

▶ 크라운해태, 마이썸·조리품 등 8개 제품 가격 12.4% 인상

goo.gl/pfjWbv

■ Compliance Notice ■

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

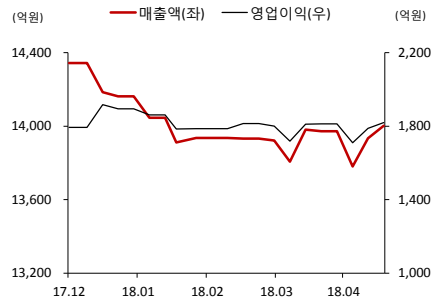
이 조서자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조서자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조서자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 통 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.

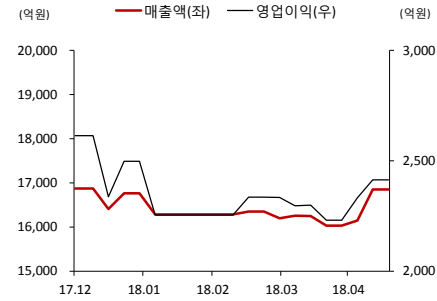


주요 기업 2Q18 컨센서스 추이

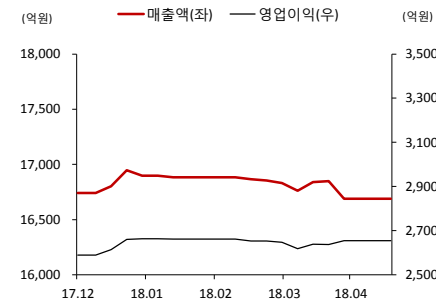
▶ 아모레퍼시픽



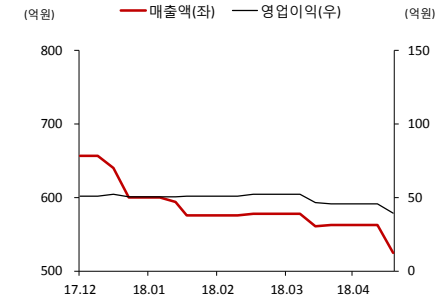
▶ 아모레G



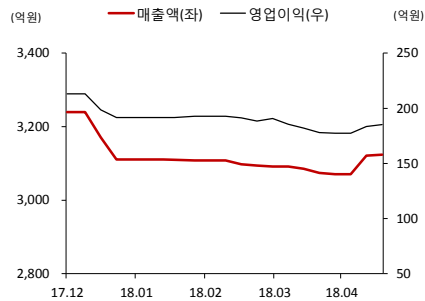
▶ LG생활건강



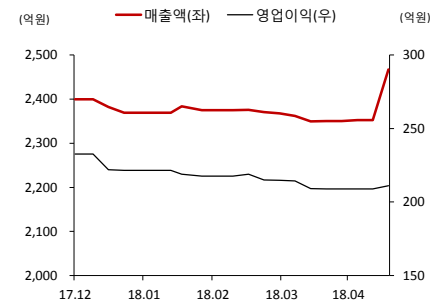
▶ 클리오



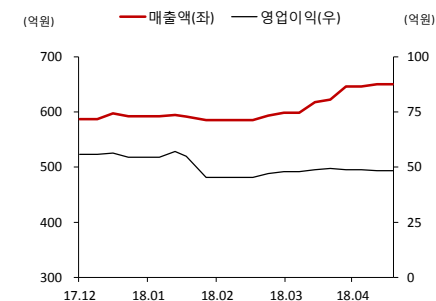
▶ 코스맥스



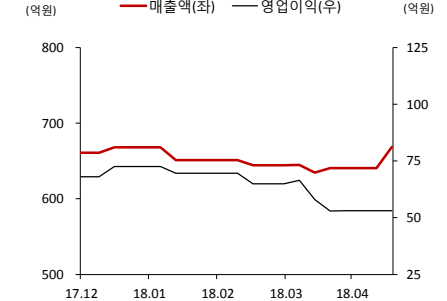
▶ 한국콜마



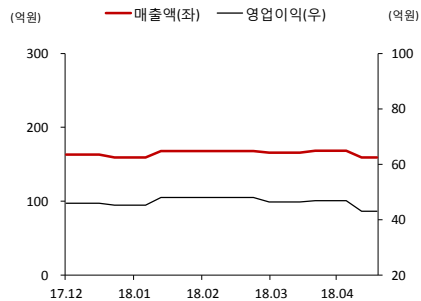
▶ 코스메카코리아



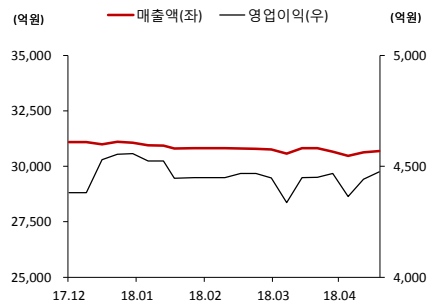
▶ 연우



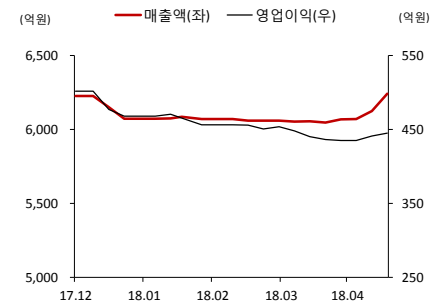
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

아모레퍼시픽 매출액 +0.5%, 영업이익 +1.8% 상향 조정
한국콜마 매출액 +4.9%, 영업이익 +1.0% 상향 조정
클리오 매출액 -6.7%, 영업이익 -13.7% 하향 조정
연우 매출액 +4.4%, 영업이익 +0.0% 상향 조정

■ Compliance Notice ■

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

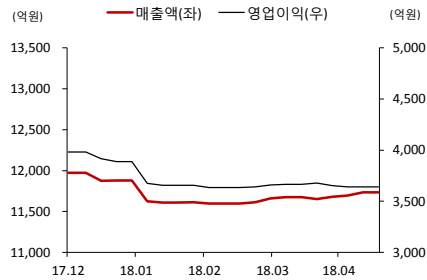
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

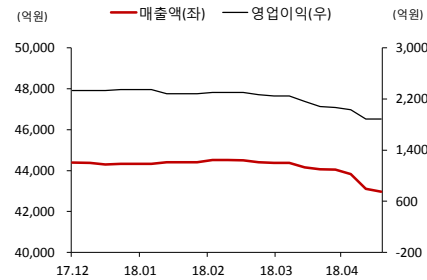


주요 기업 2Q18 컨센서스 추이

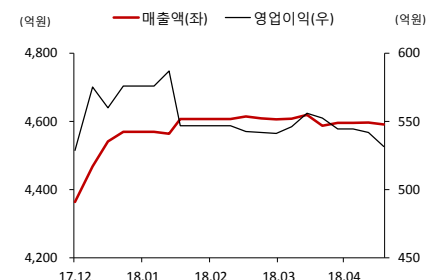
▶ KT&G



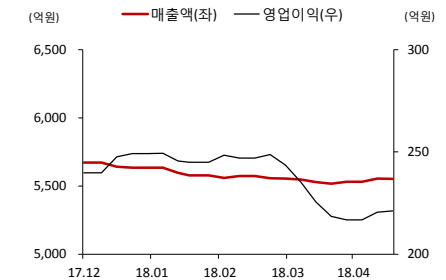
▶ CJ CJ



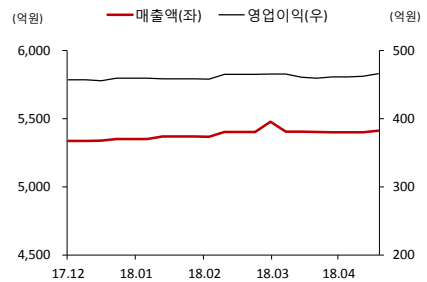
▶ 오리온



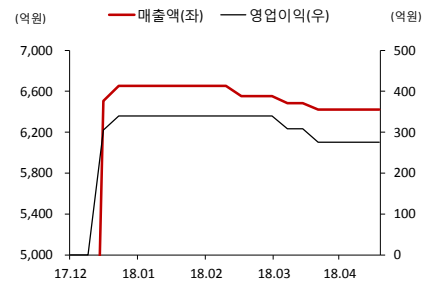
▶ 농심



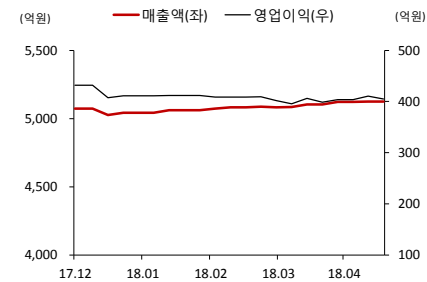
▶ 오뚜기



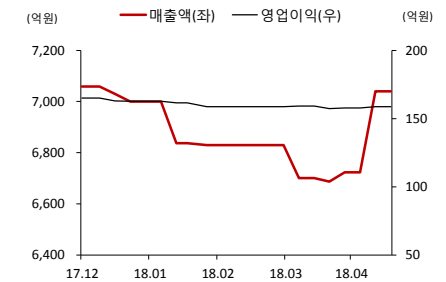
▶ 롯데칠성



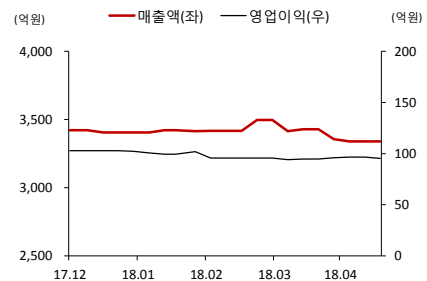
▶ 하이트진로



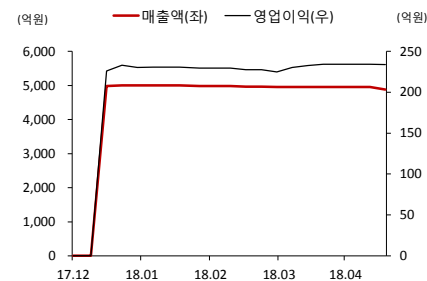
▶ CJ프레시웨이



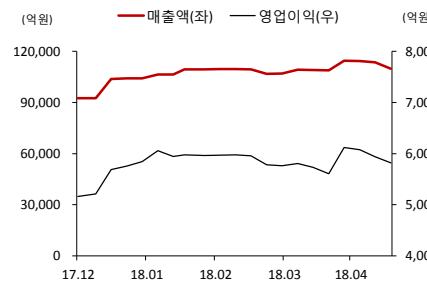
▶ 신세계푸드



▶ 롯데푸드



▶ KSE 음식료 업종



▶ Comments

SPC삼립 매출액 -1.1%, 영업이익 -1.1% 하향 조정
오리온 매출액 -0.1%, 영업이익 -1.9% 하향 조정
하이트진로 매출액 +0.0%, 영업이익 -1.4% 하향 조정
롯데푸드 매출액 -1.5%, 영업이익 -0.1% 하향 조정

■ Compliance Notice ■

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

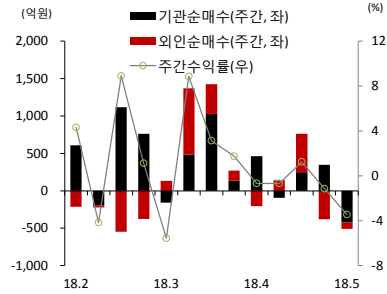
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 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.

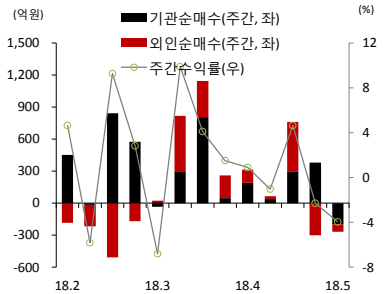


주요 기업 2Q18 수급 추이

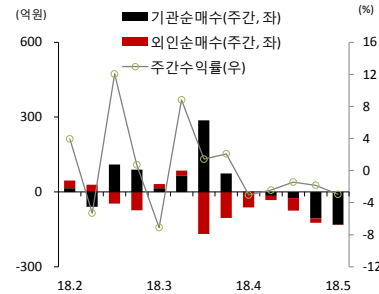
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



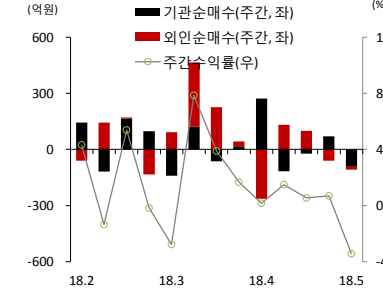
▶ 아모레퍼시픽



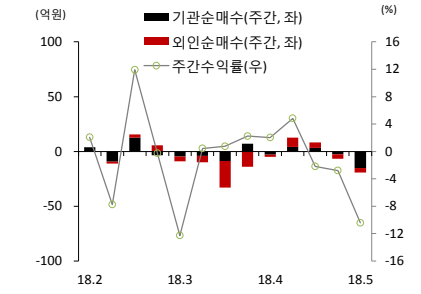
▶ 아모레G



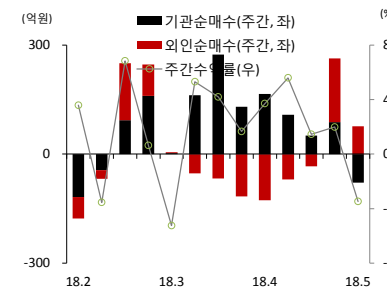
▶ LG생활건강



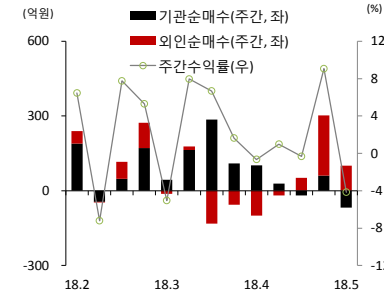
▶ 클리오



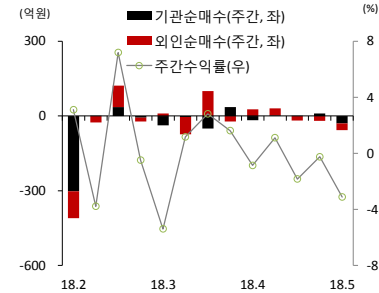
▶ 화장품 ODM 3사



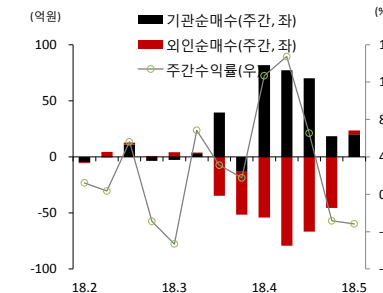
▶ 코스맥스



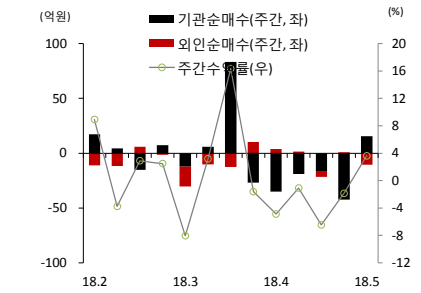
▶ 한국콜마



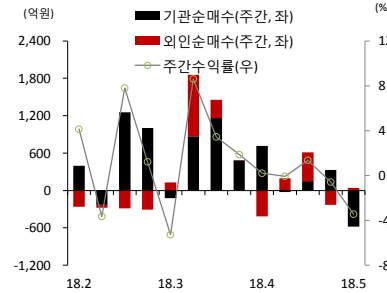
▶ 코스메카코리아



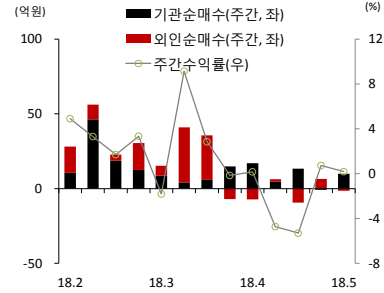
▶ 연우



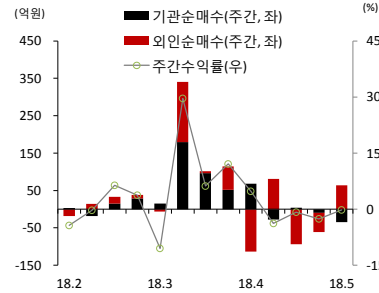
▶ KSE 화장품



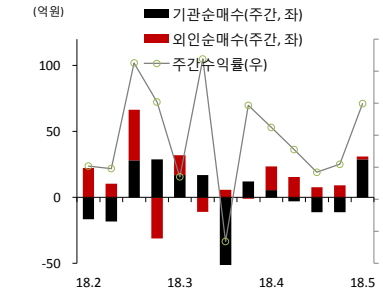
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

아모레P 2주연속 외인 순매수, 8주만에 기관 매도 전환
아모레G 7주연속 외인 순매도, 4주연속 기관 순매도
코스메카코리아 5주 연속 기관 순매수
외인은 7주만에 순매수 전환
연우 6주 만에 기관 순매수 전환
코스맥스, 3주연속 외인 순매수, 기관은 매도 전환
제이준 4주연속 기관 순매도
잇츠한불, 4주연속 외인 순매수, 기관 4주만에 매수 전환

■ Compliance Notice ■

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

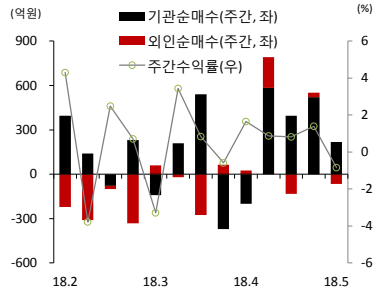
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 통 자료는 제공시점 현재 기관투자자 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.

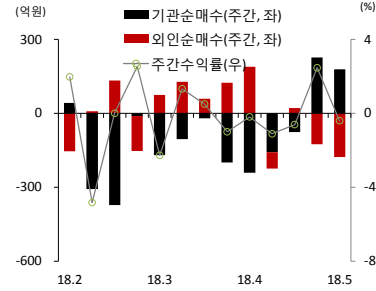


주요 기업 2Q18 수급 추이

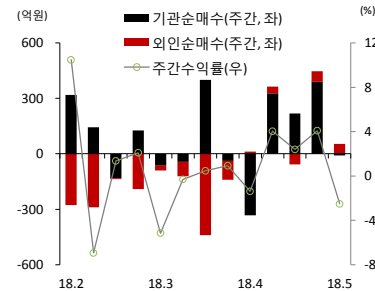
▶ 음료업종



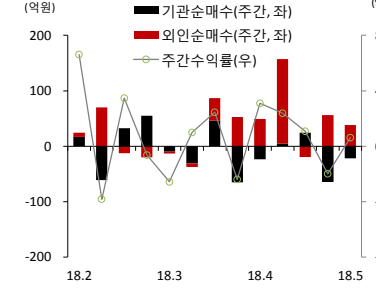
▶ KT&G



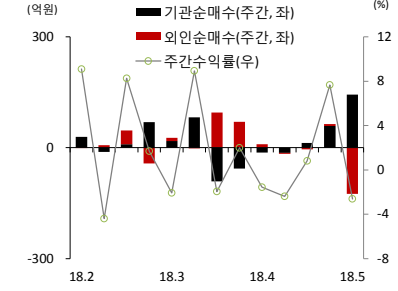
▶ CJ제일제당



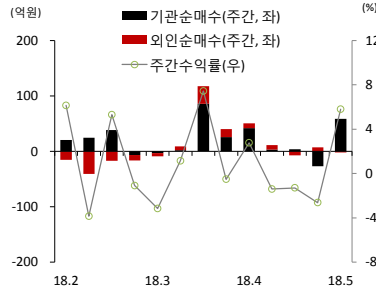
▶ 농심



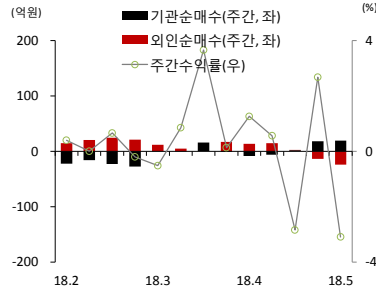
▶ 오리온



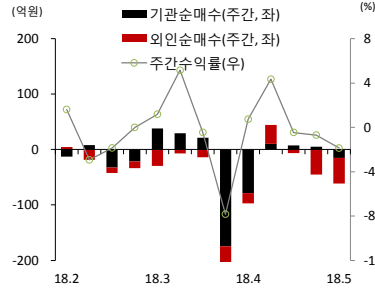
▶ 오뚜기



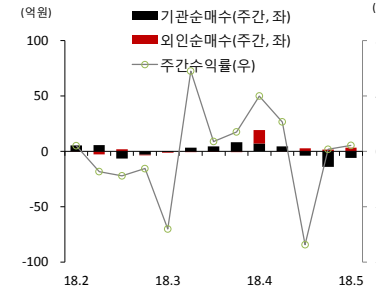
▶ 롯데칠성



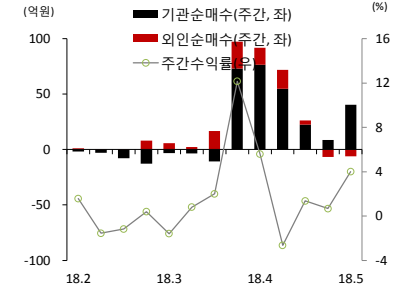
▶ 하이트진로



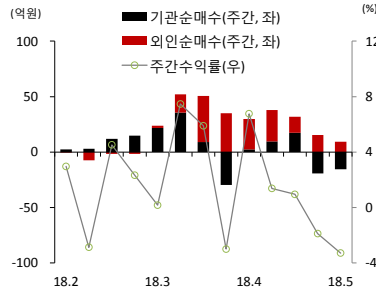
▶ CJ프레시웨이



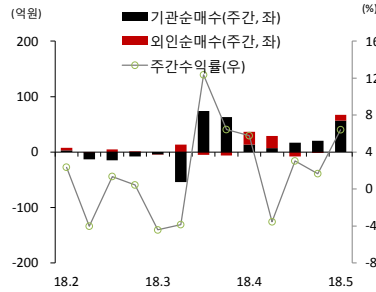
▶ 신세계푸드



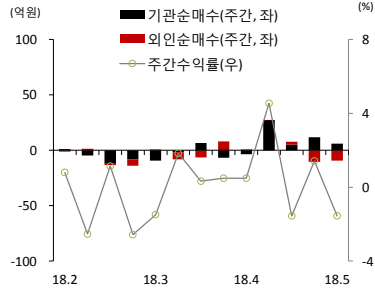
▶ 롯데푸드



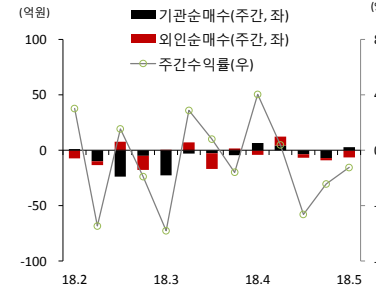
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

KT&G 2주 연속 기관 순매수 외인 순매도
매일유업, 기관 7주 연속, 외인 2주 연속 순매수
롯데푸드 10주연속 외인 순매수, 2주연속 기관 순매도
신세계푸드 6주연속 기관 순매수
하이트진로 2주 연속 외인 순매도
음식료 업종 전체 4주 연속 큰 폭의 기관 순매수 시현

■ Compliance Notice ■

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

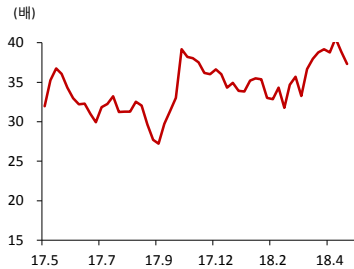
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

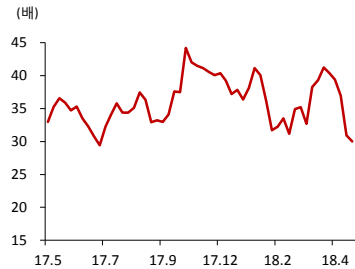


주요 기업 12M Fwd PER 추이

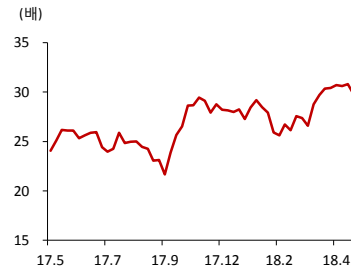
▶ 아모레퍼시픽



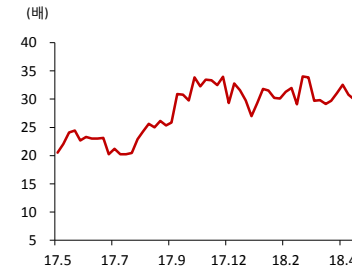
▶ 아모레G



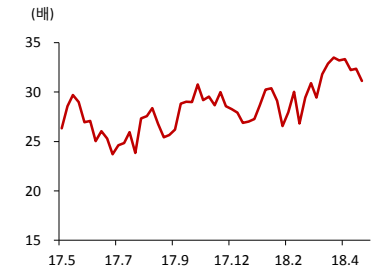
▶ LG생활건강



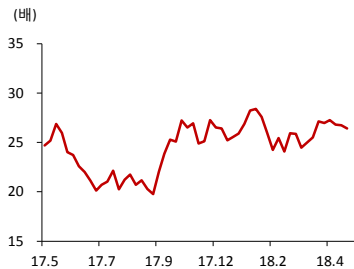
▶ 클리오



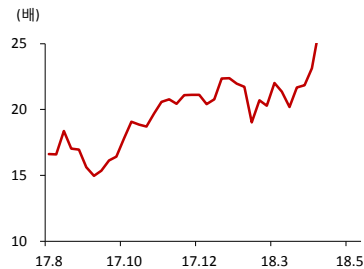
▶ 코스맥스



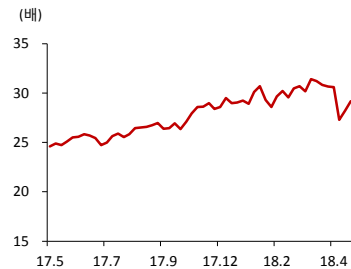
▶ 한국콜마



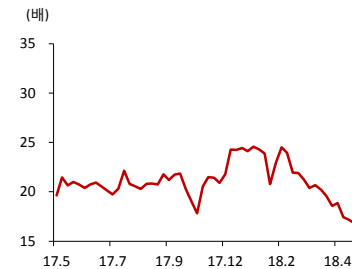
▶ 코스메카코리아



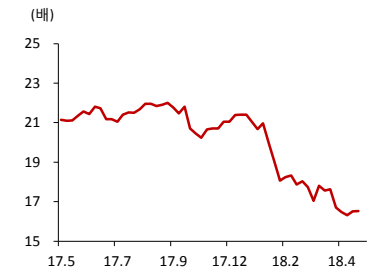
▶ Estee Lauder



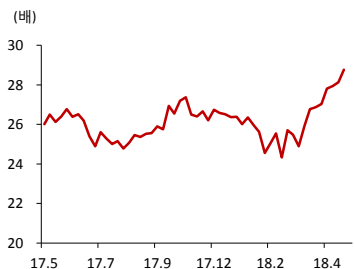
▶ COTY



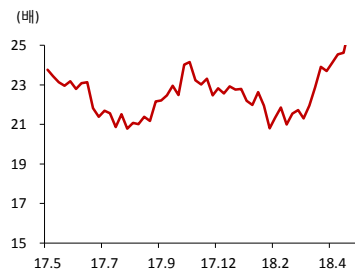
▶ P&G



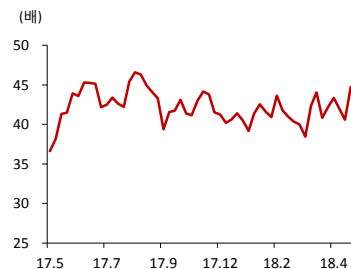
▶ L'oreal



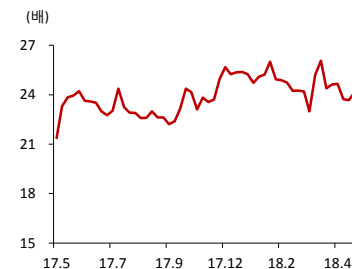
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

화장품 업종 1Year 12 Fwd PER 대부분
고점 부근에 접근

■ Compliance Notice ■

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

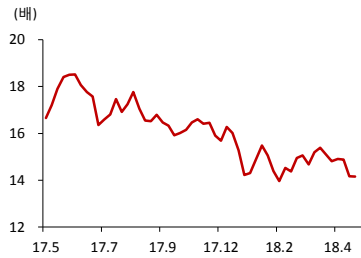
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

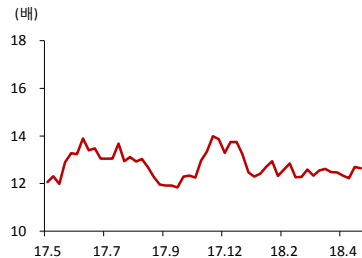


주요 기업 12M Fwd PER 추이

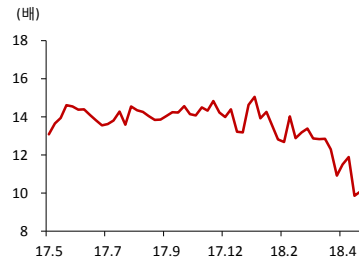
▶ KSE 음식료업종



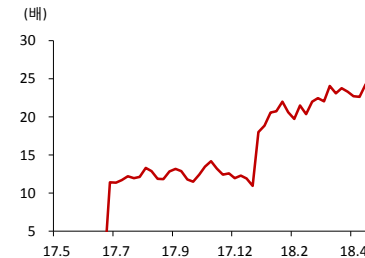
▶ KT&G



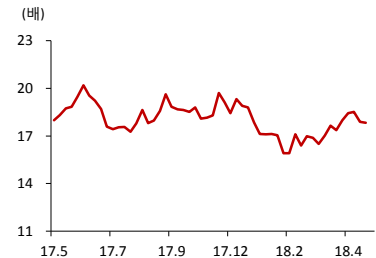
▶ CJ제일제당



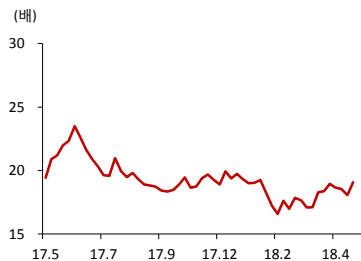
▶ 오리온



▶ 농심



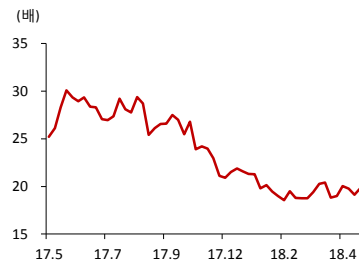
▶ 오뚜기



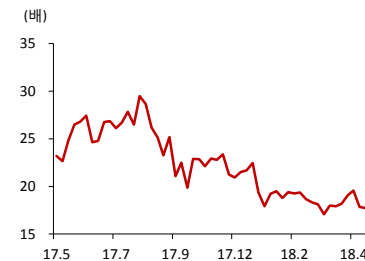
▶ 롯데칠성



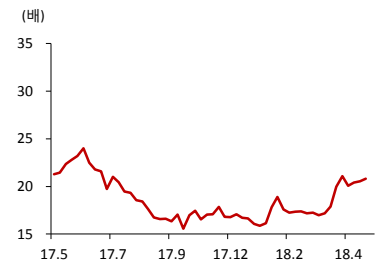
▶ 하이트진로



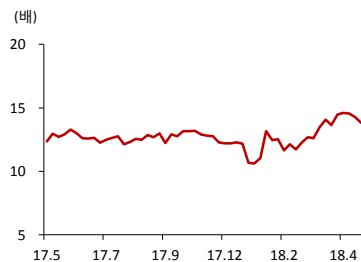
▶ CJ프레시웨이



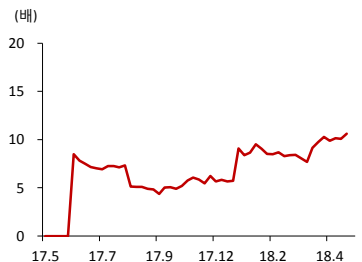
▶ 신세계푸드



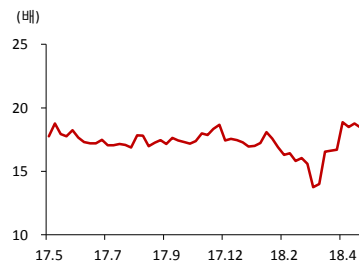
▶ 롯데푸드



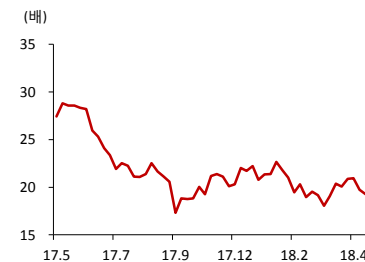
▶ 매일유업



▶ 빙그레



▶ SPC삼립



▶ Comments

화장품 대비 업종 밸류에이션 매력적
- 1Year 12M Fwd PER 하단에 위치한 종목 :
CJ제일제당, 하이트진로, CJ프레시웨이
SPC삼립
- 1분기 호실적 기록한 기업 중 중국 노출도
큰 매일유업, 오리온 주가 상승세 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 고액의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



음식료 Commodity 가격 동향

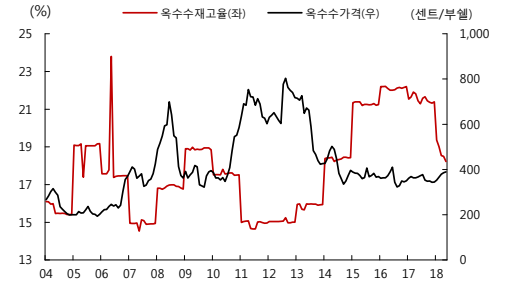
▶ 음식료업종 Commodity 가격 및 주요 지수

Commodity		증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(us센트/bu)	옥수수(CBOT)	402.5	-0.1	0.1	6.9	9.7	16.6	7.3
(us센트/bu)	소맥(CBOT)	508.5	0.2	3.0	9.8	12.7	20.3	17.1
(us센트/bu)	대두(CBOT)	1,024.3	-0.1	0.5	-0.4	-0.8	2.7	7.1
(us센트/kg)	커피(ICE)	120.2	1.9	5.8	3.8	2.8	-2.9	-9.0
(us센트/lbs)	설탕(ICE)	12.2	0.7	5.7	4.6	-11.2	-20.3	-26.2
(us센트/lbs)	원면(ICE)	89.1	0.7	6.3	4.2	10.6	25.9	13.6
Market Currency	원-달러	1,076.5	0.8	-0.3	-0.7	0.7	1.2	3.9
Market Currency	원-100엔	9.7	0.6	0.8	2.1	4.7	1.0	3.7
Market Currency	원-위안	168.9	0.5	-0.1	0.7	0.8	-2.4	-3.8
(원/kg)	도매돼지고기(탕박)	4,886	4.1	0.4	2.6	30.5	12.2	-4.9
(원/kg)	도매소고기(지육)	17,035	-7.4	9.0	5.2	-7.1	0.0	5.4
(원/kg)	육계생계(대)	1,690	-5.6	6.3	-5.6	6.3	6.3	-34.7

▶ 소맥 재고율 및 가격 추이



▶ 옥수수 재고율 및 가격 추이



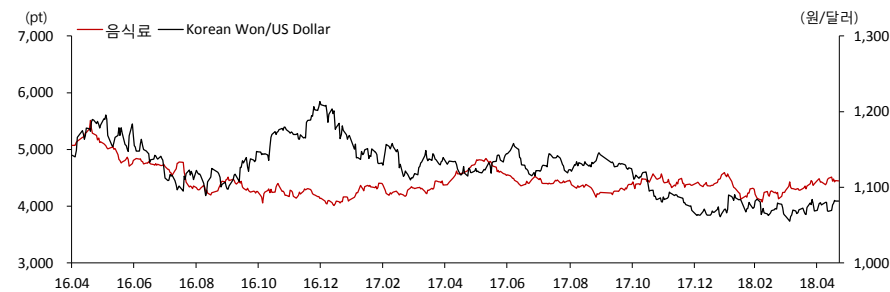
▶ 대두 재고율 및 가격 추이



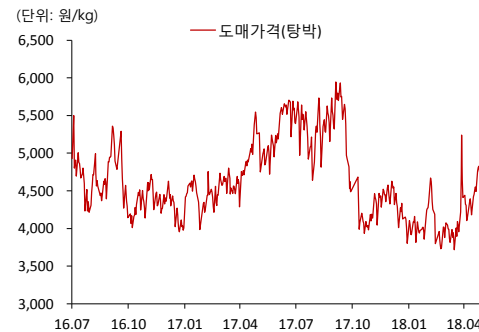
▶ 원당 재고율 및 가격 추이



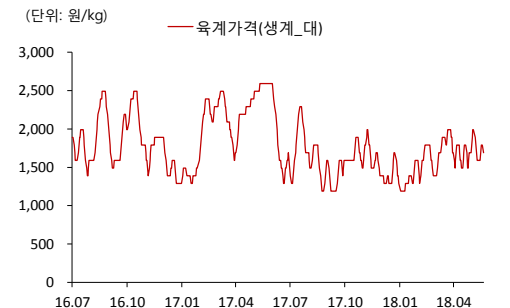
▶ 원달러 환율과 음식료업종 지수 추이



▶ 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.

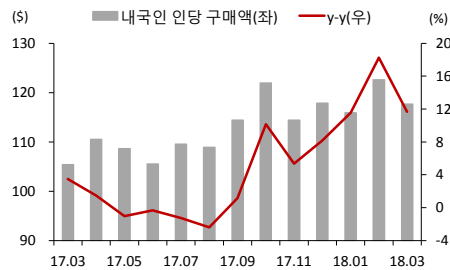
• 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. • 추첨종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



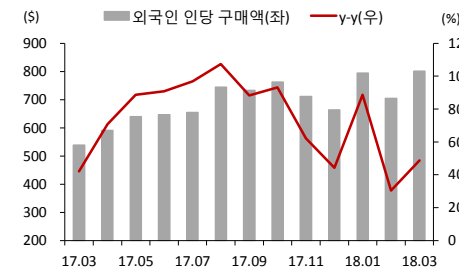
국내 면세점 동향

		17.04	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 (천명)	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)
	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 (백만\$)	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
	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 (\$/명)	내국인	111	109	106	110	109	114	122	114	118	116	123	118	111	107	109	감안 시, 면세점 데이터 연중 호조세를 전망
	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 %

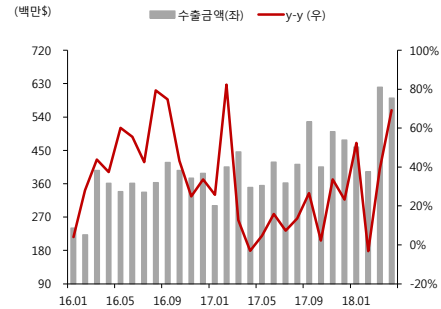


▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

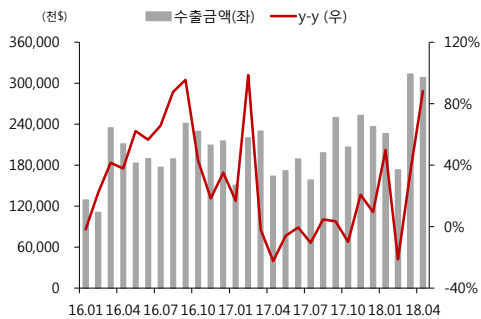


수출입 데이터_1. 한국 수출

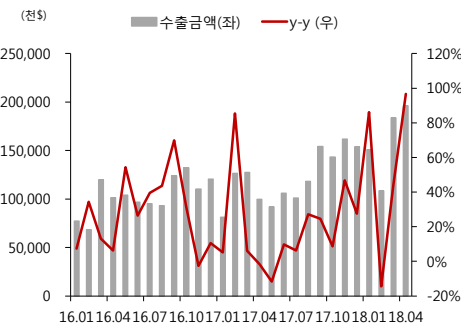
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



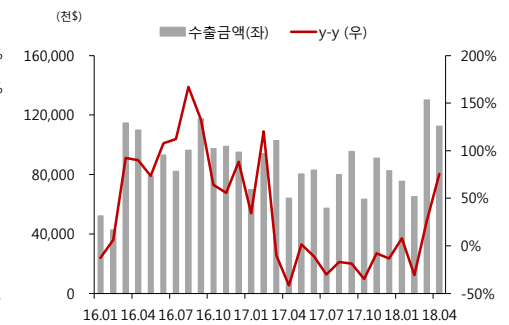
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



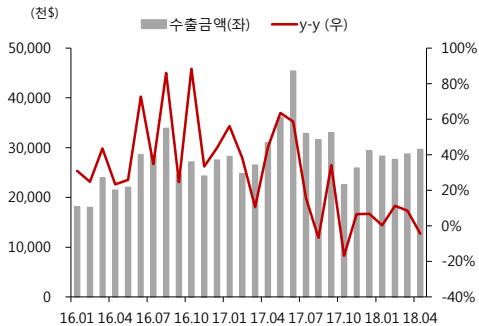
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



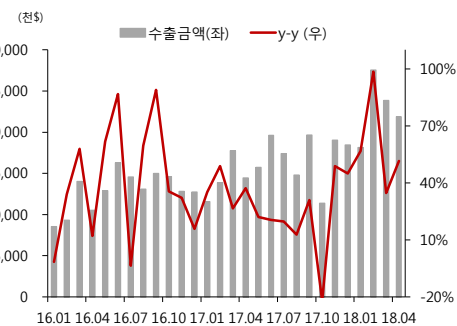
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



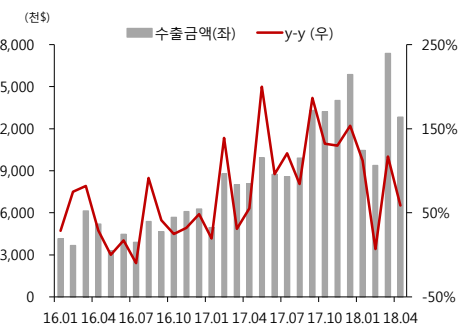
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



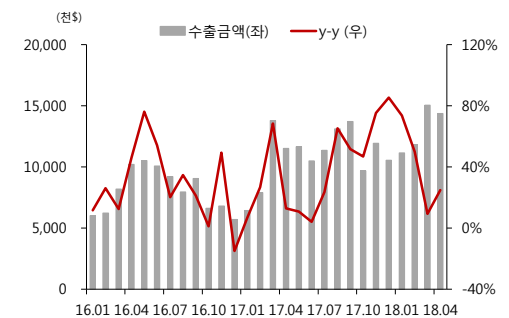
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



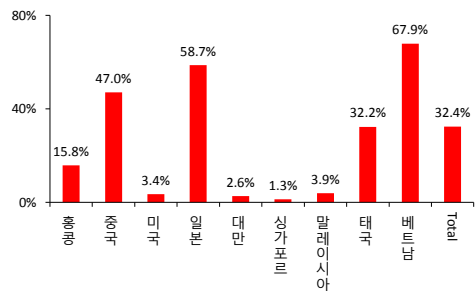
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



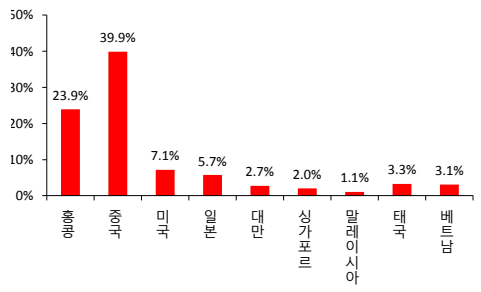
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



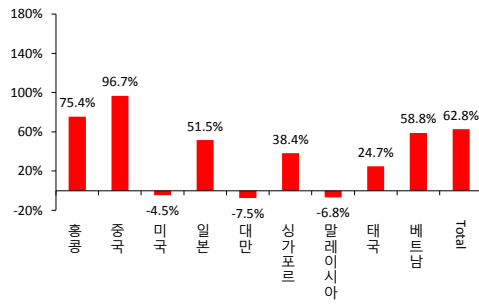
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.04 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.04 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.04)



▶ 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 화장품 수출은 미국향 수출이 y-y -4.5% 감소했으나,
- 대중국 수출은 y-y +96.7%증가하며 사상 최고치 경신
- 홍콩 y-y +75.4%, 일본은 y-y +51.5% 증가
- 동남아 향 수출 실적(싱가포르, 말레이시아, 태국, 베트남 기준) 역시 y-y +31.3% 증가하며 수출 호조세 지속

■ Compliance Notice ■

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

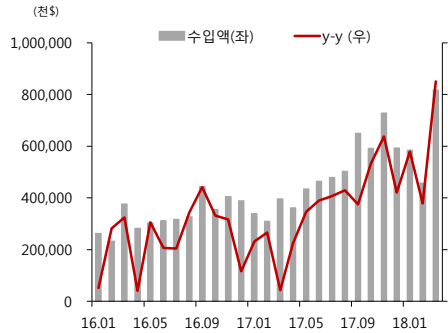
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

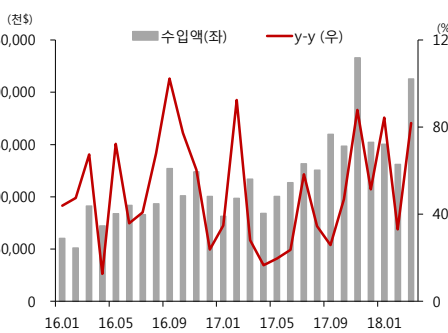


수출입 데이터_2. 중국 수입

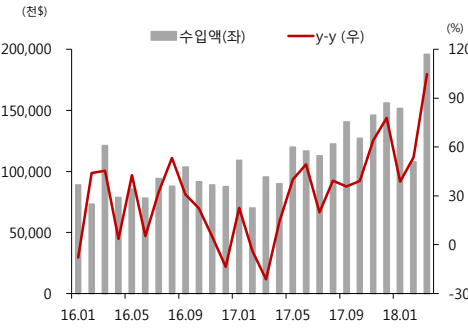
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



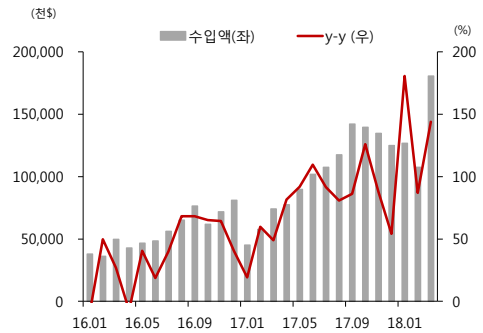
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



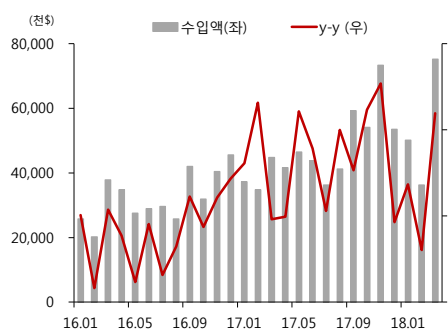
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



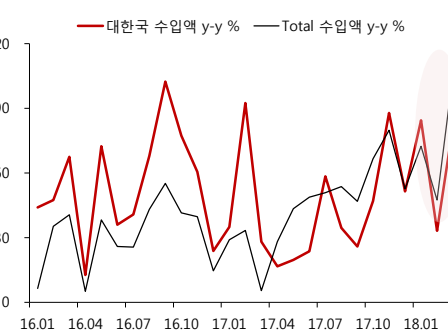
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



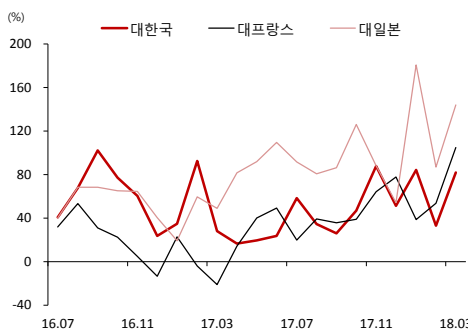
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



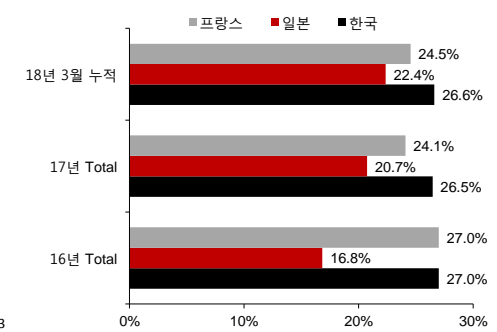
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



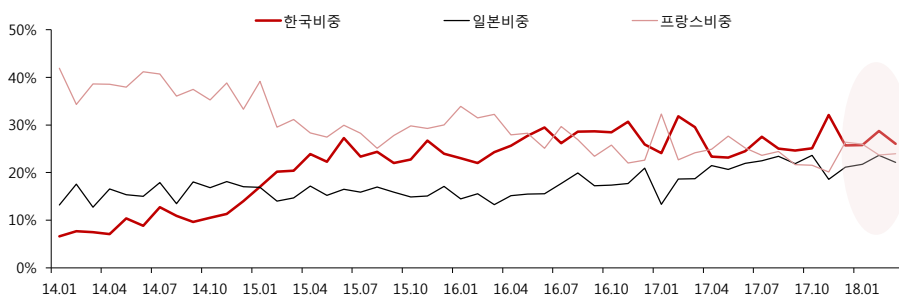
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 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 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

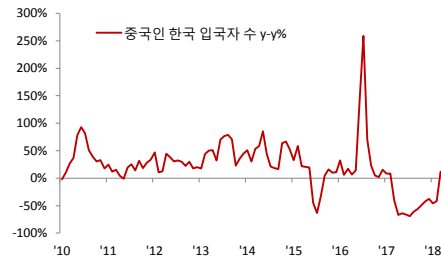
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

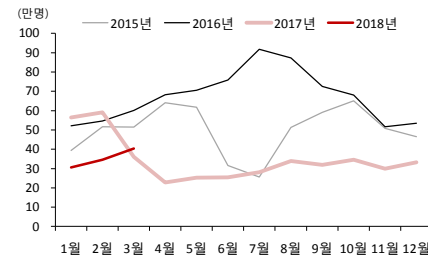


인바운드 및 소매판매 데이터

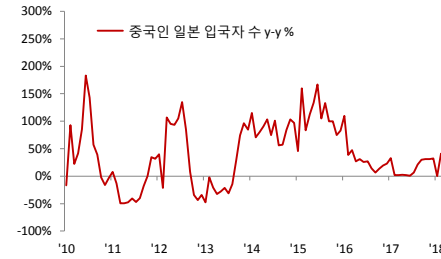
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



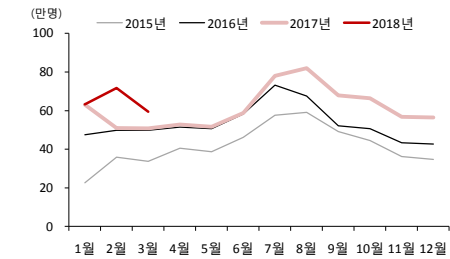
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



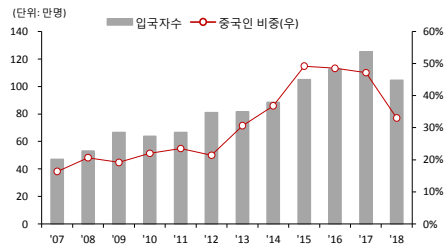
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



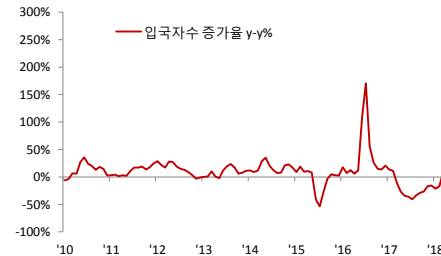
▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



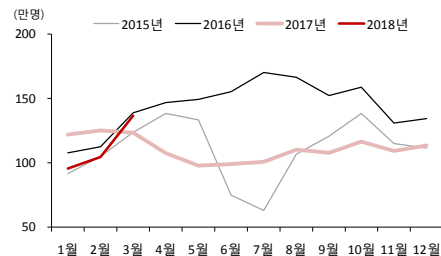
▶ 연간 3월 인바운드 수요와 중국인 비중



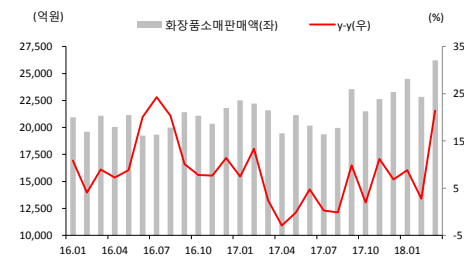
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



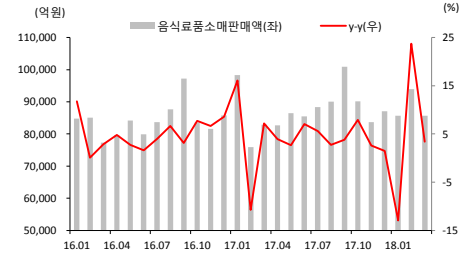
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



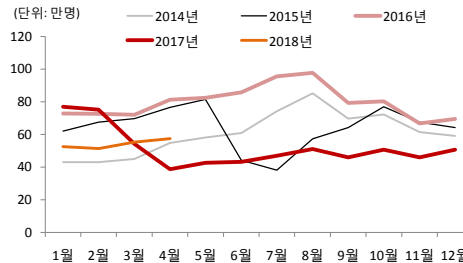
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



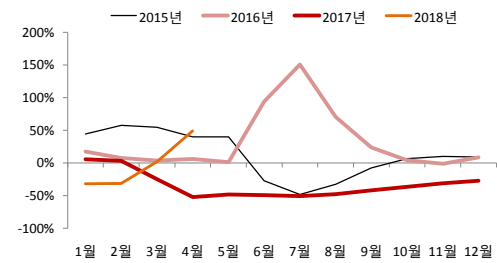
▶ 음식료품 소매판매액과 y-y %



▶ 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.

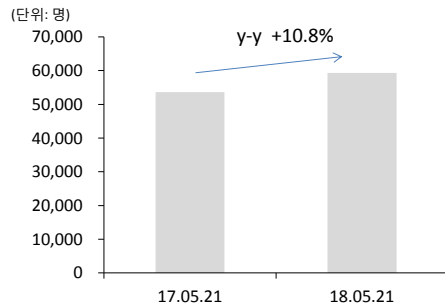
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것입니다. 당사는 그 정확성이나 완전성을 보증하지 않습니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

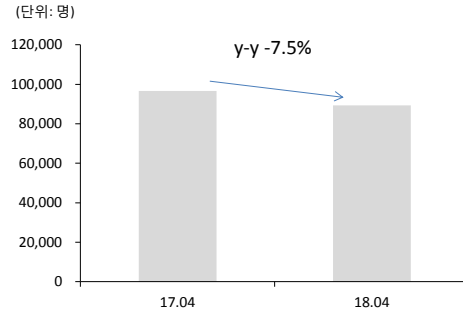


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

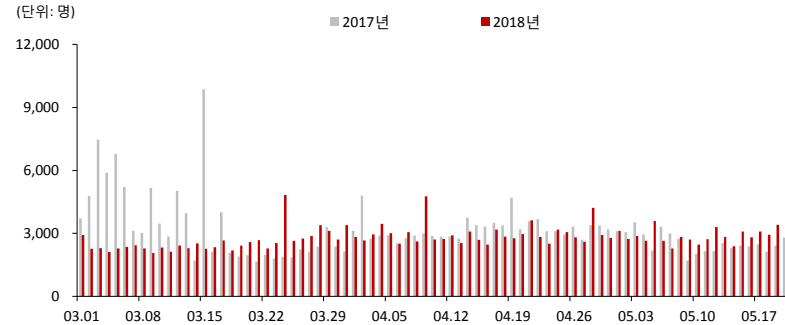
▶ 제주도 입도 외국인 수 5월 월간 누적 y-y



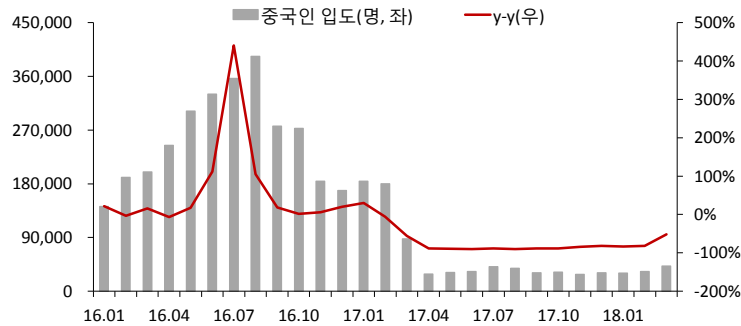
▶ 제주도 입도 외국인 수 4월 월간 y-y



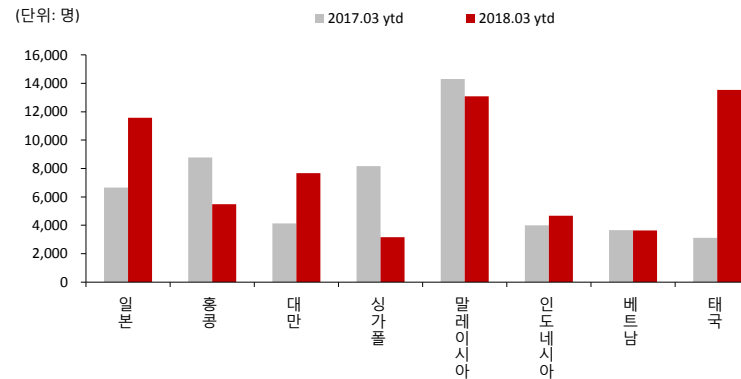
▶ 17,18년 3월 1일 ~ 5월 21일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 17년, 18년 3월 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 -7.5%로 개선세

18년 5월 1일 ~ 5월 21일 누적기준 제주도 입도 외국인 수는 y-y +10.8% 증가하며 지난주까지의 누적 y-y +6.8%에 이어 지속 개선세

■ Compliance Notice ■

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

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

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



Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
해외_화장품/생활소비재	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E
J&J	331,836	124	-0.4	-1.9	-2.3	-4.8	-9.9	-2.8	-1.2	-2.0	-4.7	-5.8	-15.1	-16.9	21.9	15.2	14.4	14.4	12.1	11.3	6.2	5.0	4.5
P&G	186,231	74	0.8	1.1	0.4	-8.4	-16.2	-14.1	0.1	1.0	-2.0	-9.5	-21.4	-28.3	22.4	17.7	16.6	14.1	11.9	11.5	4.2	3.4	3.5
COTY	10,493	14	-0.1	-1.2	-16.6	-31.9	-17.2	-25.2	-0.9	-1.3	-18.9	-33.0	-22.4	-39.4	50.9	20.3	16.4	20.1	13.2	11.4	1.5	0.9	0.9
ESTEE LAUDER	54,245	148	1.6	5.1	-0.6	5.5	17.4	59.0	0.8	5.0	-3.0	4.4	12.2	44.8	25.9	33.2	29.4	15.8	19.8	17.9	8.1	11.8	10.7
NU SKIN	4,497	81	2.0	4.2	13.7	13.3	22.5	45.5	1.2	4.1	11.3	12.2	17.2	31.3	21.1	22.1	19.8	10.2	11.7	11.2	5.1	5.3	5.0
UNILEVER	166,617	48	0.1	1.6	6.5	11.7	0.1	-3.0	0.2	0.7	3.0	4.8	-5.3	-10.8	21.7	20.7	19.1	13.4	15.0	14.3	9.4	10.0	9.8
L'OREAL	135,860	205	-0.5	1.1	7.0	16.7	10.1	9.2	-0.5	-0.4	2.9	10.6	4.8	3.3	27.1	29.5	27.7	16.9	19.0	17.9	4.2	4.3	4.0
HENKEL	52,705	106	-0.2	1.0	2.3	-2.8	-6.6	-14.3	-0.2	0.2	-2.0	-7.7	-6.0	-17.8	19.1	17.4	16.4	12.3	11.5	10.9	3.1	2.7	2.5
BEIERSDORF	29,117	98	-0.4	1.1	6.3	8.9	0.8	4.0	-0.4	0.3	2.0	4.0	1.5	0.5	33.1	28.6	26.6	14.4	15.8	14.8	4.4	3.9	3.6
SHANGHAI JAHWA	4,547	43	3.7	1.1	6.4	26.5	15.7	46.9	3.7	0.4	1.8	28.1	22.0	42.3	63.6	52.6	41.1	55.1	34.3	28.8	4.6	5.0	4.6
L'OCCITANE	2,740	15	0.7	0.3	0.3	-1.2	-1.0	-6.1	0.1	1.2	-2.4	-2.1	-5.1	-29.1	21.1	20.9	19.2	10.2	9.9	9.1	3.0	2.3	2.1
UNICHARM	18,382	3,289	2.0	1.8	8.5	10.8	17.9	11.0	2.3	1.6	5.2	7.2	16.1	-4.4	32.6	31.9	28.8	14.3	15.6	14.4	4.4	4.6	4.2
SHISEIDO	29,125	8,088	-0.1	-0.1	16.8	26.6	53.7	122.3	0.2	-0.4	13.5	23.0	51.9	106.9	95.6	49.0	39.0	17.4	21.7	18.6	5.1	6.9	6.2
KAO	35,962	8,070	1.0	3.7	2.8	1.8	16.0	17.2	1.2	3.5	-0.6	-1.8	14.1	1.7	25.5	25.8	23.9	13.5	13.8	13.0	4.7	4.5	4.1
해외_섬유/의복																							
NIKE	115,047	71	0.1	3.7	8.0	6.3	20.8	38.4	-0.7	3.6	5.6	5.3	15.6	24.3	21.1	30.3	26.6	15.5	22.0	19.4	7.0	11.3	11.7
adidas	47,897	194	-1.3	2.6	-8.5	7.6	6.0	13.0	-1.4	1.8	-12.8	2.7	6.6	9.5	25.0	23.7	20.3	13.1	14.0	12.3	5.3	5.5	4.8
VF Corp	32,101	81	1.1	4.3	4.4	7.6	10.3	53.1	0.3	4.2	2.1	6.5	5.1	39.0	24.0	22.8	20.3	16.9	16.8	15.4	8.0	8.6	7.6
Fast Retailing	47,336	49,570	0.5	0.8	4.3	17.1	22.0	32.7	0.8	0.5	1.0	13.5	20.2	17.3	26.9	36.5	31.9	12.7	17.2	15.5	4.4	6.0	5.2
INDITEX	101,379	28	-0.1	3.3	12.5	2.4	-5.9	-23.8	-0.5	4.3	10.3	0.1	-6.8	-17.4	26.7	24.2	21.8	15.8	14.0	12.7	6.7	5.7	5.3
H&M	27,564	144	-1.0	4.6	9.0	4.1	-24.7	-36.4	-0.8	3.5	5.8	1.0	-25.0	-36.1	20.2	16.5	16.0	11.2	8.7	8.4	5.5	4.0	4.0
GAP	12,341	32	0.4	4.3	11.5	-2.1	8.7	42.5	-0.3	4.2	9.1	-3.1	3.4	28.4	14.8	12.1	11.5	6.0	6.0	5.8	4.0	3.5	3.2
Luluemon	14,075	104	0.9	5.1	7.7	28.3	55.3	109.5	0.2	5.0	5.4	27.3	50.1	95.4	30.5	33.5	29.3	16.1	18.4	16.3	6.7	7.0	5.7
Micheal Kors	10,209	67	1.4	6.2	3.2	5.2	18.5	81.9	0.7	6.1	0.8	4.1	13.3	67.8	9.0	14.8	14.1	5.2	10.2	9.9	3.7	4.8	3.7
Acushnet	1,786	24	0.5	3.9	2.8	12.4	24.4	27.4	-0.2	3.8	0.5	11.3	19.1	13.3	17.0	15.4	14.4	9.7	10.0	9.6	1.9	2.0	1.8
Anta	15,357	45	1.5	-2.8	0.8	13.6	23.6	107.2	0.9	-1.8	-1.9	12.8	19.5	84.2	25.2	26.3	21.8	16.8	17.4	14.2	5.8	6.3	5.6
LVMH	185,310	310	-0.4	4.0	11.1	26.6	25.6	35.9	-0.4	2.5	7.0	20.5	20.3	30.1	24.0	27.2	24.8	12.4	14.6	13.5	4.3	4.8	4.3
Hermes	75,411	605	0.1	3.3	16.9	36.5	36.6	37.8	0.2	1.9	12.8	30.4	31.3	31.9	38.1	48.9	45.0	20.4	27.4	25.5	9.3	11.3	9.8
Burberry	11,288	2,006	0.3	11.2	15.6	29.2	15.6	14.2	0.3	9.5	9.0	20.8	9.6	9.4	24.6	25.7	24.2	10.2	13.3	12.6	5.0	5.5	5.1
Ferragamo	4,932	25	0.6	0.0	5.8	7.5	13.6	-12.0	0.1	4.5	8.4	4.2	9.7	-20.9	31.5	34.9	28.5	14.4	17.5	15.1	5.2	5.3	4.8
Pacific Textiles	1,207	7	-0.6	0.6	-9.5	-13.8	-15.6	-23.9	-1.2	1.6	-12.2	-14.7	-19.7	-46.9	12.8	11.7	10.1	9.9	8.5	7.4	3.9	2.9	2.9
Shenzhou	17,351	91	2.5	-0.9	10.6	14.0	20.3	71.9	1.9	0.1	7.9	13.1	16.2	48.9	24.0	23.9	20.1	17.3	18.0	15.3	4.7	4.8	4.2
Eclat Textile	3,462	377	-0.7	1.8	3.0	20.8	32.5	24.4	-0.4	1.2	1.5	18.2	31.4	15.0	26.6	24.0	20.9	16.4	16.6	14.5	5.4	6.2	5.5
Makalot	950	136	-1.5	-0.4	-4.9	2.7	10.6	-0.7	-1.2	-1.0	-6.4	0.1	9.5	-10.1	20.2	17.9	16.1	11.5	11.4	10.2	3.1	3.2	3.1
Pou Chen	3,582	36	-1.0	-3.3	-1.8	-1.8	-3.3	-11.8	-0.7	-3.9	-3.2	-4.3	-4.4	-21.2	8.8	8.4	7.3	8.6	7.8	7.2	1.4	1.1	0.9
Yu Yuen	4,707	23	2.0	-1.7	0.7	-30.8	-20.4	-22.0	1.4	-0.8	-2.0	-31.6	-24.5	-45.0	12.5	10.4	9.9	8.6	7.0	6.6	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 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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



Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
해외_음식료/담배	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E
British American	116,468	3,775	0.3	-1.3	2.0	-13.3	-24.9	-30.9	0.3	-3.1	-4.6	-21.7	-30.9	-35.8	2.7	12.7	11.7	19.8	12.0	11.3	1.9	1.8	1.7
Japan Tobacco	53,430	2,968	-0.6	-2.8	2.6	-2.9	-19.7	-27.9	-0.4	-3.0	-0.7	-6.6	-21.5	-43.3	16.6	13.3	12.4	10.5	9.2	8.6	2.4	1.9	1.8
Altria Group	105,307	56	0.2	1.1	-2.8	-12.2	-15.0	-22.8	-0.6	1.0	-5.1	-13.2	-20.3	-36.9	21.1	13.9	12.8	14.6	11.9	11.1	8.8	7.6	7.0
Ambev	192,494	81	0.7	2.0	-5.6	-5.8	-17.4	-23.3	0.4	1.0	-5.4	-4.2	-16.1	-23.8	27.7	19.3	17.0	14.9	12.9	12.1	3.0	2.5	2.4
ASAHI GROUP	24,932	5,727	-0.6	-1.5	4.5	4.1	1.9	28.7	-0.3	-1.7	1.2	0.5	0.1	13.2	18.2	17.4	16.5	12.9	12.1	11.6	2.2	2.2	2.0
TSINGTAO	9,747	53	0.2	1.9	25.7	36.6	57.5	60.7	0.2	1.2	21.1	38.3	63.8	56.2	42.1	46.8	39.7	16.0	17.2	15.7	3.1	3.9	3.6
DIAGEO	90,957	31	0.0	2.8	11.2	12.0	6.5	17.7	0.0	1.3	7.0	5.9	1.2	11.8	21.0	23.8	22.0	18.3	18.7	17.7	6.1	6.7	6.3
MOUTAI	145,849	740	0.6	-0.5	10.3	-0.4	13.7	67.4	0.6	-1.2	5.7	1.3	20.0	62.9	32.4	25.7	21.1	20.4	16.7	14.0	9.6	8.2	6.5
NISSIN FOODS	8,502	8,040	-1.3	-2.4	4.1	8.5	1.8	18.2	-1.1	-2.7	0.8	4.9	-0.1	2.8	26.4	30.7	28.9	14.5	15.9	15.1	2.1	2.3	2.2
TINGYI	11,278	16	-1.5	0.4	-5.4	-1.1	14.5	62.1	-2.1	1.4	-8.1	-2.0	10.4	39.1	39.0	30.3	26.0	11.1	10.7	10.1	3.9	3.5	3.3
WANT WANT	11,277	7	-1.1	-2.1	6.3	6.8	14.5	34.2	-1.7	-1.1	3.6	5.9	10.4	11.1	16.1	22.5	20.7	9.4	13.3	12.7	4.5	5.2	4.7
TOYO SUISAN	3,933	3,940	0.4	-1.3	-6.9	-5.3	-13.0	-9.1	0.6	-1.5	-10.2	-8.9	-14.9	-24.5	22.9	18.8	18.1	8.2	7.9	7.6	1.5	1.3	1.3
HERSHEY	19,265	92	0.6	-0.5	-0.5	-5.2	-14.9	-18.4	-0.1	-0.6	-2.8	-6.2	-20.1	-32.5	23.3	17.2	16.4	14.6	12.5	12.0	26.1	18.4	15.1
MEIJI	12,467	9,070	-0.7	-0.8	5.6	15.0	-6.0	-2.8	-0.4	-1.0	2.3	11.3	-7.8	-18.2	19.2	19.9	18.6	8.9	10.2	9.6	2.4	2.5	2.3
EZAKI GLICO	3,419	5,470	-0.2	1.1	-5.4	5.6	0.7	-12.3	0.0	0.9	-8.7	2.0	-1.1	-27.8	24.1	21.6	19.5	8.8	8.6	8.0	1.8	1.6	1.5
MONDELEZ	58,029	39	-0.8	0.3	-1.9	-9.6	-7.1	-14.7	-1.5	0.2	-4.3	-10.7	-12.3	-28.8	20.5	16.0	14.8	17.0	14.0	12.8	2.4	2.2	2.1
CALBEE INC	4,767	3,955	-2.3	-1.7	6.5	9.3	4.6	-8.3	-2.1	-2.0	3.1	5.6	2.8	-23.8	27.1	27.0	25.5	12.3	12.9	12.4	3.4	3.5	3.2
CHINA FOODS	1,397	4	-1.0	1.0	11.0	-6.0	-7.3	65.4	-1.6	2.0	8.4	-6.9	-11.4	42.4	9.5	25.8	21.3	9.5	9.6	8.5	2.9	2.7	2.5
HOUSE FOODS	3,654	3,950	-0.8	-0.9	5.5	9.0	13.0	48.4	-0.5	-1.1	2.1	5.3	11.2	33.0	38.8	38.9	35.8	11.6	12.6	12.0	1.4	1.6	1.6
DANONE	52,163	66	-0.1	1.6	-0.8	0.9	-5.2	-0.5	0.0	0.1	-4.9	-5.3	-10.5	-6.4	17.8	17.9	16.3	13.1	12.7	11.8	3.1	2.6	2.4
GENERAL MILLS	24,765	42	-0.1	-1.8	-3.8	-24.0	-22.1	-26.3	-0.9	-1.9	-6.1	-25.1	-27.4	-40.5	18.6	13.5	13.1	12.3	10.4	9.6	6.3	4.1	4.0
PEPSICO	141,090	100	2.1	2.4	-2.9	-8.9	-13.5	-13.2	1.3	2.3	-5.3	-10.0	-18.8	-27.4	22.9	17.5	16.3	14.5	12.3	11.6	15.7	11.9	10.8
COCA-COLA	180,466	42	0.5	0.9	-3.0	-2.6	-7.5	-4.0	-0.2	0.8	-5.4	-3.6	-12.7	-18.2	24.0	20.2	18.7	20.5	18.4	17.2	11.4	8.6	8.3
KELLOGG	21,078	61	1.0	-1.4	0.8	-11.0	-6.1	-14.8	0.2	-1.5	-1.5	-12.0	-11.3	-28.9	17.0	13.6	12.9	12.1	11.4	11.0	10.6	7.7	5.9
LINDT-REG	17,478	76,900	-0.1	1.6	3.8	14.4	14.6	10.2	-0.4	2.0	2.0	14.7	18.5	10.8	37.2	38.3	35.3	22.4	21.6	20.2	4.1	4.3	4.2
TYSON FOODS	27,123	68	0.0	0.4	-1.9	-9.1	-14.7	16.2	-0.8	0.3	-4.2	-10.2	-20.0	2.0	13.3	10.4	10.0	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 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.

· 모든 자료는 제공시점 현재 시가총액이 100억 원 이상인 기업에 한하여 제공됩니다. · 저위험기업은 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 저위험기업은 저위험기업 조사항목에 포함되지 않습니다.



Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR		
국내_화장품	시가총액	증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E
아모레퍼시픽	17,915	329,500	0.3	0.3	-2.5	12.1	6.8	-8.2	0.1	0.7	-2.1	10.0	9.8	-15.2	53.3	37.0	29.8	21.1	17.9	15.1	4.3	4.6	4.1
아모레G	9,970	130,000	-0.4	1.6	-8.8	-0.4	-11.3	-13.9	-0.6	2.0	-8.3	-2.5	-8.3	-20.9	58.0	33.3	26.5	12.6	9.8	8.1	3.6	3.5	3.1
LG생활건강	18,361	1,264,000	-0.3	-2.0	-1.1	17.0	5.8	28.3	-0.5	-1.6	-0.7	14.9	8.7	21.3	32.8	27.8	24.8	16.4	16.3	14.6	5.8	5.8	4.9
한국콜마	1,517	77,300	-0.4	-2.4	-4.4	-1.8	-1.3	-13.7	-0.6	-2.0	-4.0	-3.9	1.7	-20.7	36.6	27.5	22.6	21.7	16.5	13.7	5.7	4.5	3.8
코스맥스	1,566	167,500	3.7	-1.5	9.1	27.9	39.0	26.9	3.5	-1.0	9.6	25.7	42.0	19.9	62.3	40.1	28.4	27.7	23.9	18.2	5.4	6.8	5.6
코스메카코리아	398	40,100	-3.1	-3.6	11.4	39.2	29.4	6.6	-3.5	-5.3	13.2	38.9	17.6	-29.2	34.9	29.8	21.9	20.9	19.6	14.4	3.1	3.4	3.0
클리오	476	30,150	-3.8	-11.7	-14.1	-18.5	-18.3	-28.0	-4.2	-13.4	-12.3	-18.8	-30.1	-63.9	77.7	32.3	22.0	38.5	18.1	12.7	4.3	3.0	2.7
네오팜	389	56,100	0.4	3.3	-8.6	10.9	56.1	84.8	0.0	1.7	-6.8	10.6	44.3	49.0	28.9	26.3	19.9	20.2	20.3	14.9	7.0	6.7	5.2
연우	345	29,950	-0.5	5.8	-6.4	-2.1	-6.4	-16.9	-0.9	4.2	-4.6	-2.4	-18.2	-52.8	47.9	27.1	20.3	17.1	12.1	9.8	2.0	1.9	1.7
국내_음식료/담배																							
KT&G	12,718	99,600	0.0	-0.9	0.3	-3.3	-15.9	-3.8	-0.2	-0.5	0.7	-5.4	-13.0	-10.8	12.5	12.7	12.1	7.3	6.9	6.5	1.9	1.6	1.5
CJ제일제당	4,851	346,500	-0.3	-3.6	7.8	3.3	-15.1	-5.5	-0.5	-3.2	8.2	1.2	-12.1	-12.5	14.0	6.8	13.5	10.3	9.9	9.0	1.4	1.3	1.2
오리온	4,688	127,500	-1.9	-4.1	1.2	13.3	4.9	-	-2.1	-3.7	1.6	11.2	7.9	-	-	23.0	20.3	-	12.6	11.6	3.2	3.4	3.0
오뚜기	2,505	783,000	-0.1	5.0	0.1	11.9	-2.6	-1.9	-0.3	5.4	0.6	9.7	0.3	-8.9	20.4	19.4	18.2	12.9	11.9	11.2	2.4	2.2	2.0
대상	819	25,400	-0.6	-5.0	-0.6	4.1	-6.1	-6.8	-0.8	-4.6	-0.2	2.0	-3.2	-13.8	18.8	11.3	9.9	8.8	7.2	6.6	1.1	1.0	0.9
하이트진로	1,353	20,750	-1.2	-3.0	0.0	-6.1	-16.3	-12.6	-1.4	-2.6	0.4	-8.2	-13.4	-19.6	132.4	20.3	18.0	11.1	9.3	9.0	1.4	1.2	1.2
롯데칠성	1,184	1,593,000	1.7	-0.6	-1.2	4.8	27.7	-9.6	1.5	-0.1	-0.7	2.7	30.7	-16.6	7.9	22.5	19.3	9.7	9.8	9.0	0.8	0.8	0.8
롯데푸드	767	729,000	3.4	-0.8	0.4	25.3	28.1	13.7	3.2	-0.4	0.8	23.1	31.1	6.7	7.4	-	-	5.8	-	-	0.8	-	-
농심	1,822	322,000	0.0	0.2	2.1	5.9	-11.3	-6.4	-0.2	0.6	2.5	3.8	-8.3	-13.4	22.6	18.2	16.7	8.5	7.0	6.6	1.1	1.0	1.0
롯데제과	697	178,000	-0.8	-1.4	-4.8	3.8	13.0	-	-1.0	-1.0	-4.4	1.7	16.0	-	-	9.2	11.3	-	-	-	0.7	-	-
매일유업	617	87,200	3.0	6.5	10.7	26.4	26.0	-	2.5	4.8	12.5	26.1	14.2	-	-	-	-	-	-	-	1.8	-	-
빙그레	575	62,800	-0.9	-2.3	1.8	0.2	-1.1	-9.1	-1.1	-1.9	2.2	-2.0	1.8	-16.1	18.8	19.0	17.0	5.1	5.7	5.3	1.1	1.1	1.1
CJ프레시웨이	397	35,950	-0.7	1.6	-4.9	-3.7	-5.4	-10.2	-1.1	-0.1	-3.1	-4.1	-17.2	-46.1	-	18.4	13.9	10.9	9.6	8.5	2.6	2.2	1.9
신세계푸드	574	159,500	2.2	6.3	5.6	25.6	13.1	-0.9	2.0	6.8	6.1	23.5	16.1	-7.9	24.9	22.2	19.0	8.8	9.6	8.5	1.6	1.8	1.7
삼립식품	947	118,000	-0.8	-2.5	-8.5	-12.3	-19.7	-45.1	-1.0	-2.1	-8.1	-14.4	-16.8	-52.1	33.4	19.4	16.3	16.1	11.1	9.9	4.5	2.8	2.5
국내_섬유/의복																							
한성	892	38,950	3.9	13.2	10.7	34.3	22.9	22.7	3.7	13.7	11.1	32.2	25.8	15.7	12.8	12.9	10.8	9.4	7.3	6.5	0.7	1.0	0.9
신세계인터	1,049	158,000	2.3	3.6	26.9	91.3	137.2	121.0	2.1	4.0	27.3	89.2	140.2	114.0	22.0	25.8	21.0	13.8	16.8	14.8	1.1	2.1	1.9
LF	810	29,800	-1.0	2.8	4.9	2.4	2.4	8.0	-1.2	3.2	5.4	0.3	5.4	1.0	12.4	9.3	8.4	4.9	4.0	3.9	0.8	0.7	0.7
한세실업	627	16,850	-1.2	-19.0	-24.8	-25.9	-42.5	-30.2	-1.4	-18.6	-24.3	-28.1	-39.5	-37.2	24.5	17.0	11.0	14.6	11.2	7.5	2.2	1.3	1.2
영원무역	1,329	32,250	-2.9	2.7	12.4	11.6	-1.8	-4.3	-3.1	3.1	12.8	9.5	1.1	-11.3	12.7	10.7	9.8	5.6	5.6	5.3	1.1	1.0	1.0
화승인더	493	9,590	-1.4	9.0	8.7	8.1	-16.2	0.2	-1.6	9.4	9.2	6.0	-13.3	-6.8	15.5	-	-	6.8	-	-	2.3	-	-
화승엔터프라이즈	688	24,450	-4.9	10.6	13.5	4.5	2.5	34.0	-5.1	11.1	13.9	2.4	5.5	27.0	16.1	12.8	9.8	10.4	8.8	7.2	2.8	2.4	1.9

Compliance Notice

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

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

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