



▶ Last Week Review

✓ Cosmetics : 5월 화장품 수출 호조에도 시장 대비 보합세

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 -0.3% 언더퍼폼, 업종지수는 +0.2% 상승
- 5월 화장품 수출은 y-y +70% 증가하며 호조세 지속되고 있으나, 전월 증가율(69%)과 비슷한 수준으로, 인바운드의 뚜렷한 회복 시그널 부재 속에 주가 영향은 미미

✓ Fashion : 하반기 실적 모멘텀 존재하는 업체 위주 완만한 상승세 시현

- 의류 업종 지수는 코스피 대비 +1.8% 아웃퍼폼, 업종지수는 +2.3% 상승
- 지난주에 이어 면세점 판매 호조가 지속되는 업체들 위주로 상승세 지속
- F&F, 17년부터 지속된 MLB의 면세점 출점 효과가 가시화 되며 +9.6% 큰 폭 상승

▶ This Week Outlook

✓ Cosmetics : 북미 정상회담 결과에 따른 사드 이슈 종결 여부에 주목

- 12일 예정된 북미 정상회담에서 종전이 선언될 경우, 사드 갈등도 끝나게 됨
- 사드의 실질적 종결은 예상보다 늦어지고 있는 인바운드 회복에 훈풍 가져올 것
- 6월 누적 제수도 입도 외국인 수 y-y +13%, 중국 항공사 여객 수송은 y-y +37%로 인바운드 회복속도가 예상보다 늦어지는 가운데 중국 모멘텀 재개가 기대되는 상황

✓ Fashion : 실적 모멘텀 존재하는 브랜드 업체 위주 관심 지속될 듯

- 유통채널 다각화 등을 통한 실적 모멘텀 존재하는 브랜드 업체에 관심 지속될 듯
- 호전실업 등 전년대 실적 개선되고 있는 중소형 OEM 업체들에 대한 재주목 기대

▶ Notice & Upcoming Events

✓ Notice

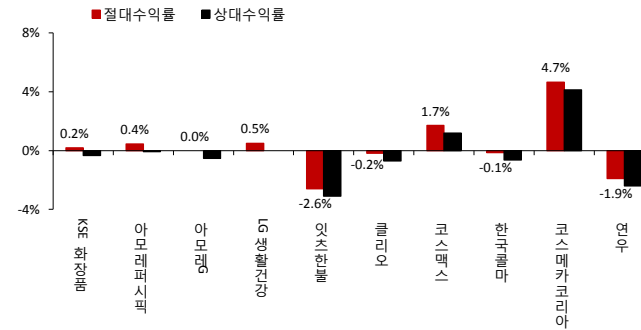
- 한국무역협회(KITA)의 중국 4월 국가별 화장품 수입 data 발표가 지연되고 있습니다.

✓ Upcoming Events

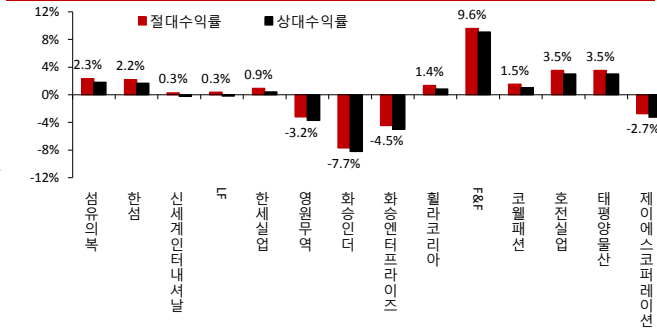
■ Compliance Notice ■

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

▶ 주요 화장품 업종 중목 1주일간의 수익률



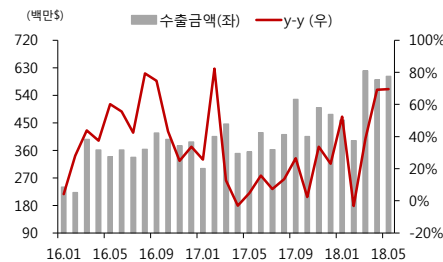
▶ 주요 의류 업종 중목 1주일간의 수익률



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

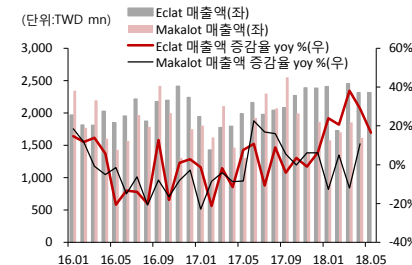
▶ 5월 산자부 화장품 수출액 증감율: y-y +69.6%

: 5월 1~20일 대중국 수출액 증감율: y-y +154.1%



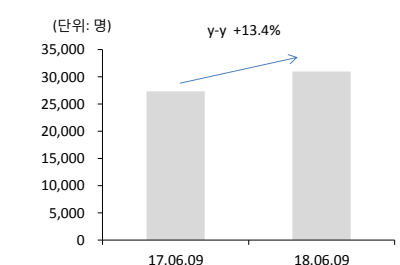
▶ 5월 Eclat 판매액 증감율: y-y +16.5%

: Eclat 5월 YTD 누적 월평균 증감율: y-y +25.6%



▶ 6월 누적 제수도 입도 외국인 수: y-y +13.4%

: 5월 제수도 입도 외국인 수 증감율: y-y +12.0%





SK Consumer Flash



증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

Cosmetics News

[Domestic]

▶아이오페 등 홈쇼핑 판매 중단 나선 아모레

<http://goo.gl/t1tfSN>

▶K뷰티, 유럽서 일본 추월... 5대 화장품 수입국 등극

<http://goo.gl/tk7ic8>

▶잉글우드랩, 최대주주 코스메카코리아로 변경

<http://goo.gl/5U6rCJ>

▶바닐라코, '클린잇제로' 미국서 공식 출시

<http://goo.gl/F6WKiC>

▶"코스메슈티컬 열풍", 제약-바이오 기업, 화장품 사업 진출

<http://goo.gl/Qcdw9U>

▶애경 AGE 20's, 中이어 日 진출

<https://bit.ly/2MfJBVA>

▶이니스프리, 호주 진출... 멜버른에 1호 매장 열어

<https://bit.ly/2y8sgLp>

[Global]

▶ 한국 피부관리법에 빠진 美 뷰티업계

<https://bit.ly/2sGsSTd>

▶시세이도 프로페셔널, '더 그루밍 토탈 케어 세트' 출시

<https://bit.ly/2KxcNmM>

▶제시카 알바 브랜드 '어니스트', 2억 달러 투자 유치

<http://goo.gl/5skKUw>

Cosmetics News Comments

✓ 1. 애경산업, 중국에 이어 일본에도 진출하며 글로벌 시장 공략 본격화

- 애경산업은 오는 8일 일본 QVC 홈쇼핑을 통해 AGE 20's의 대표제품인 '에센스 커버팩트'를 두차례 방송 진행
- AGE 20's 에센스 커버팩트는 일본 진출에 앞서 2016년 중국에 먼저 진출한 후 매출이 급증 중
- 중국과 한국 모두에서 오프라인 채널 매출이 거의 없음에도 불구하고, 홈쇼핑 및 입소문만으로 매출 성장을 이끌어냄
- 일본 홈쇼핑 채널로 제품력 인정받기 시작할 경우, 중국 오프라인 채널 본격화와 함께 향후 매출 급성장 기대

✓ 2. 제시카 알바가 설립한 친환경 제품 브랜드 어니스트컴퍼니, 사모펀드 엘캐터튼으로부터 2억 달러 투자 유치

- 회사는 이번 투자에 따른 엘캐터튼 지분율을 공개하지는 않았으며, 유치를 통한 사업 및 제품 생산 확대 기대를 밝힘
- 어니스트는 2015년 기업 가치가 17억 달러로 평가됐으나 잇따른 제품 문제 발생으로 유니콘 지위를 잃었던 바 있음
- 금번 투자 유치로 회사는 자사 신뢰성도 회복하는 효과를 거둘 것으로 기대됨
- 어니스트는 올해 말까지 80개가 넘는 유아용품과 미용 제품을 생산할 수 있을 것으로 예상

■ 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 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 주권통록은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

Fashion News

[Domestic]

▶아가방, 인도네시아 '코타 카사블랑카' 매장 오픈

<http://bit.ly/2HBsREC>

▶길거리 패션에 뛰어든 대기업

<https://bit.ly/2Ju0ftg>

▶패션업계, 온라인 강화 총력전 "쇼핑은 맞춤형·퀵배송, 광고는 웹드라마 승부수"

<https://bit.ly/2jnbrkO>

▶이랜드, 韓 패션 기업 최초 중동 진출

<https://bit.ly/2JMWpnM>

▶한섬, 英 브랜드 '벨스타프' 철수...구조조정 박차

<http://goo.gl/LxScA>

▶블랙야크, 커피 로스팅 업체 인수

<http://goo.gl/vtovZq>

[Global]

▶아디다스, 월드컵 팀복 판매 기록 달성 예상

<https://bloom.bg/2JxR3JK>

▶구찌, 올해 연매출 100억 유로 달성 목표치 세워

<https://on.ft.com/2xZ06SM>

▶랄프로렌, 1조원 규모의 자사주 매입 발표

<https://cnb.cx/2Mely9m>

▶아마존, 패션 스타일 분석해주는 '에코룩' 카메라 출시

<https://bit.ly/2sCjifb>

▶아디다스, 월드컵 최다팀 협찬

<http://goo.gl/JVA7IM>

▶포에버21, 앙고라 산양 털 제품 판매 중단

<http://goo.gl/Sk5unj>

Fashion News Comments

✓ 1. 케어링 그룹의 이탈리아 패션 하우스 구찌(GUCCI), 연 매출 100억유로(OPM 40% 이상)를 목표치로 설정

- 2015년 파격적 인사 구조조정 이후, 성공적으로 재기한 구찌는 작년 매출 80억유로를 달성한 루이비통에 도전장
- 구찌의 1Q18 매출은 전년 동기대비 49% 성장한 18억7000유로로 전문가들은 2분기에도 성장세 지속 전망
- 뉴질랜드, 멕시코 등에서 새로운 쇼핑 플랫폼 시도로 이커머스 시장 판매규모 3배 가량 확장할 계획인 점도 긍정적
- 중국 시장 럭셔리 산업 성장세는 올해도 계속되며 세계 명품 산업 매출은 올해 6-8% 성장할 것으로 전망되고 있음

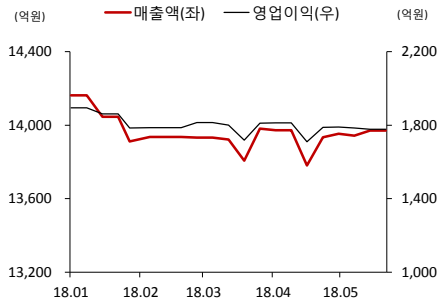


SK Consumer Flash

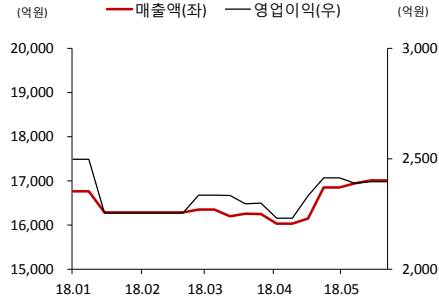
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 컨센서스 추이

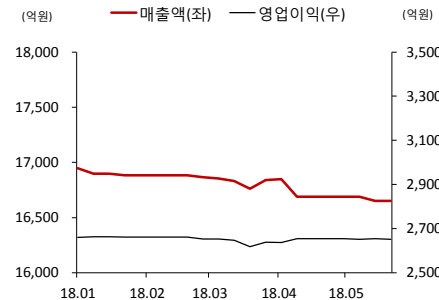
▶ 아모레퍼시픽



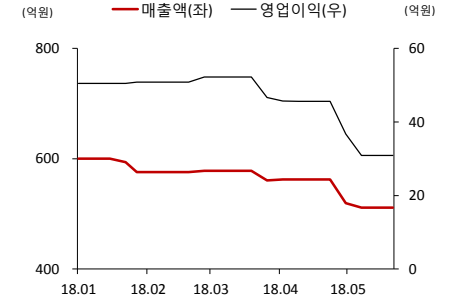
▶ 아모레G



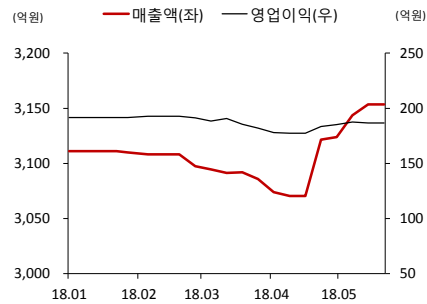
▶ LG생활건강



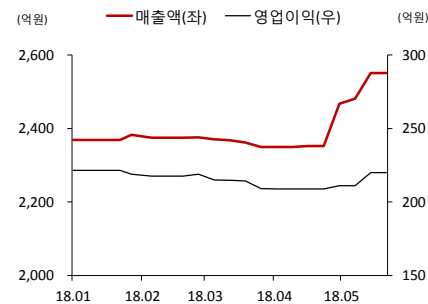
▶ 클리오



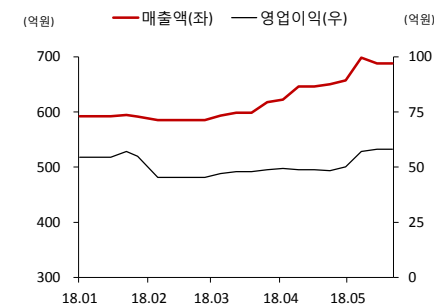
▶ 코스맥스



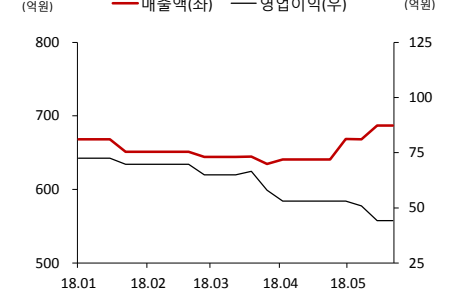
▶ 한국콜마



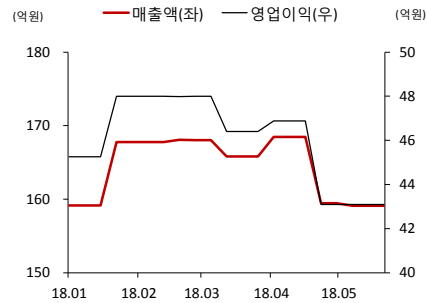
▶ 코스메카코리아



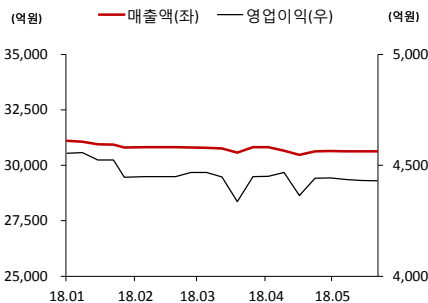
▶ 연우



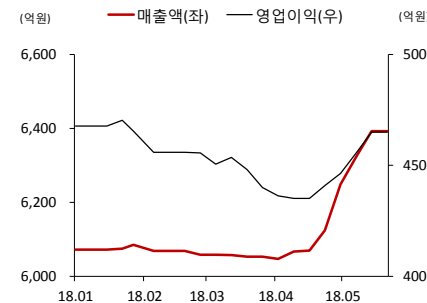
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

지난 주 화장품 업종 대부분 컨센서스 변화 없었음

■ 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.

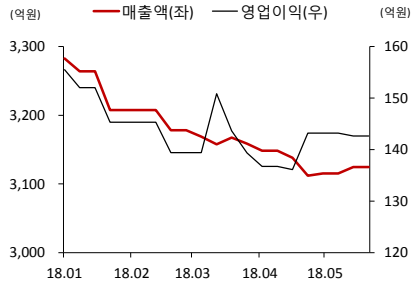


SK Consumer Flash

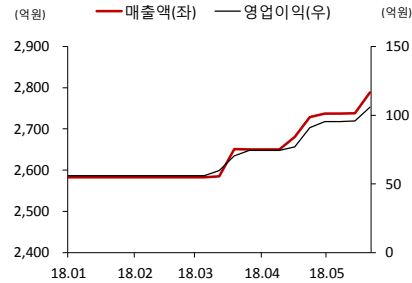
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 컨센서스 추이

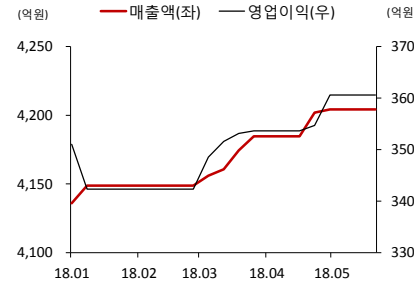
▶ 한섬



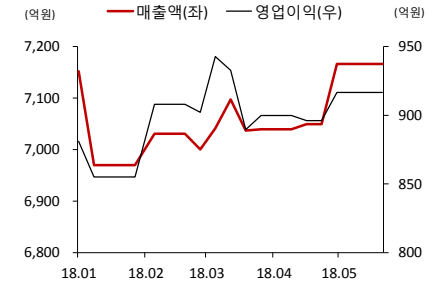
▶ 신세계인터내셔널



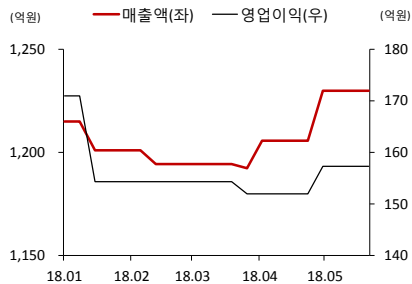
▶ LF



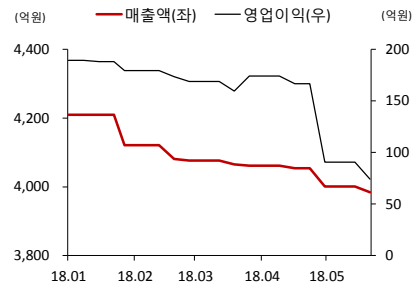
▶ 휠라코리아



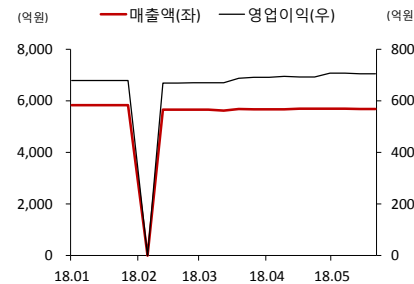
▶ F&F



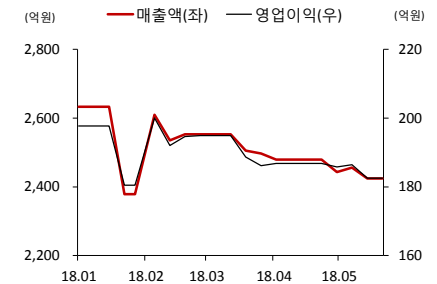
▶ 한세실업



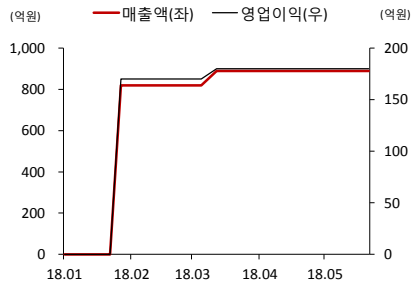
▶ 영원무역



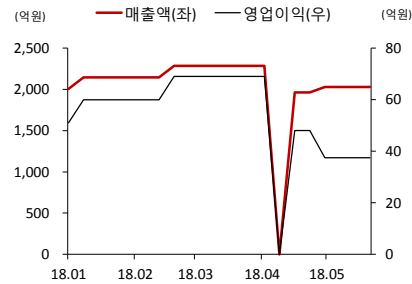
▶ 화승엔터프라이즈



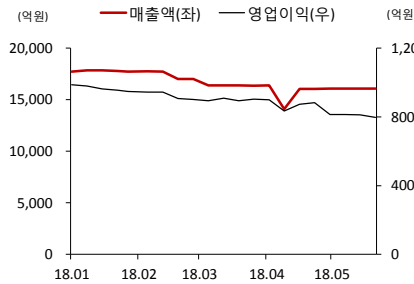
▶ 코웰패션



▶ 태평양물산



▶ KSE 섬유의복 업종



▶ Comments

신세계인터내셔널 매출액 +1.9%, 영업이익 +10.3% 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.

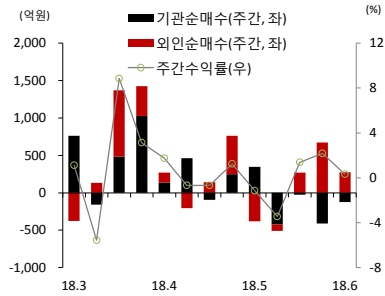


SK Consumer Flash

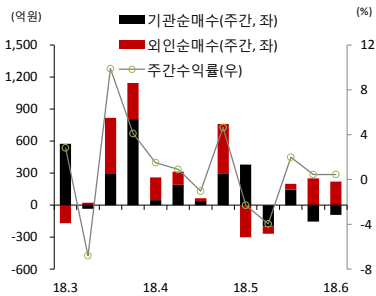
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 수급 추이

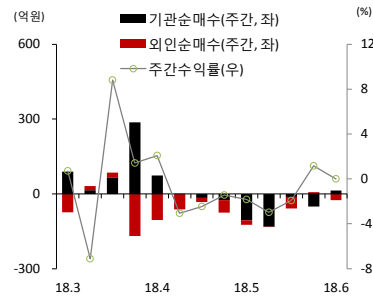
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



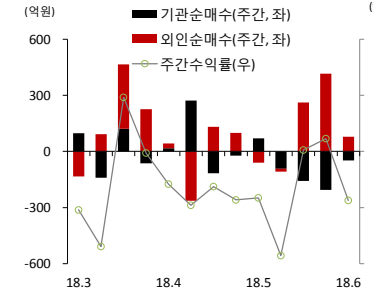
▶ 아모레퍼시픽



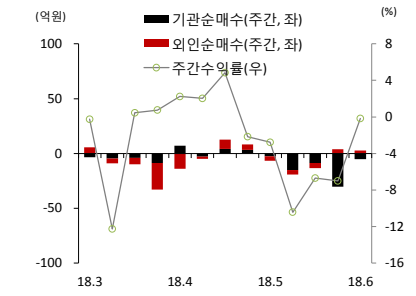
▶ 아모레G



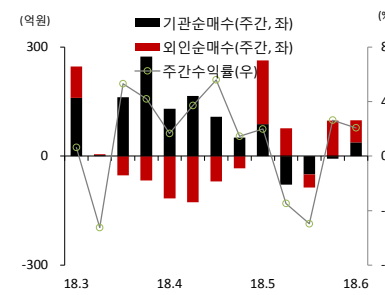
▶ LG생활건강



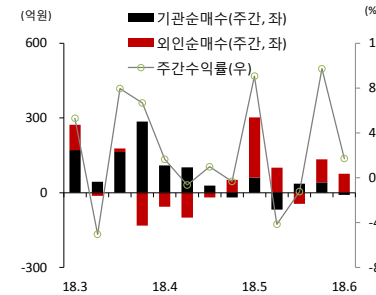
▶ 클리오



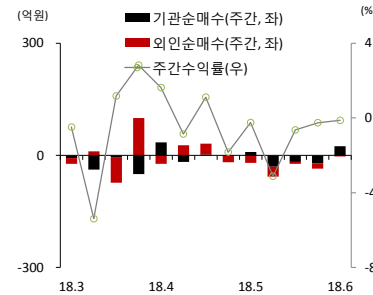
▶ 화장품 ODM 3사



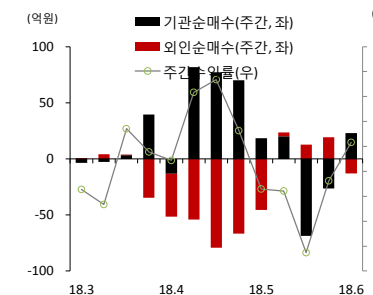
▶ 코스맥스



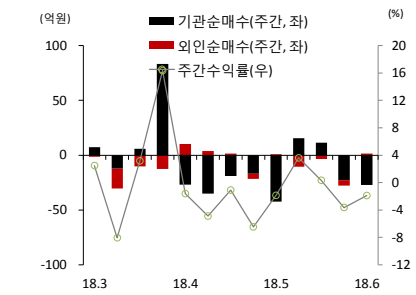
▶ 한국콜마



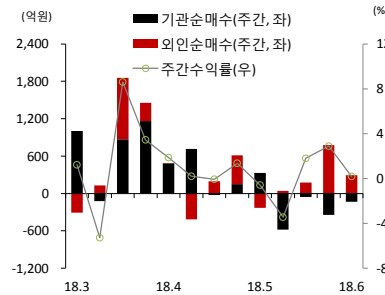
▶ 코스메카코리아



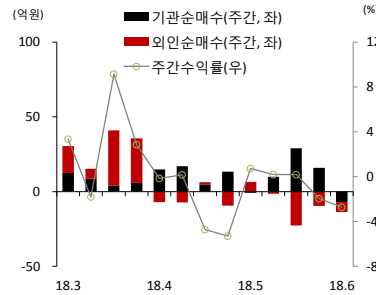
▶ 연우



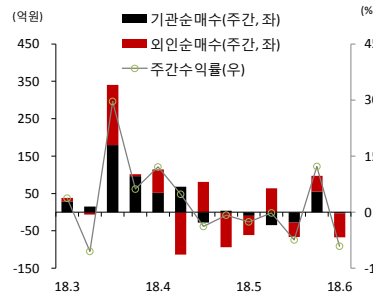
▶ KSE 화장품



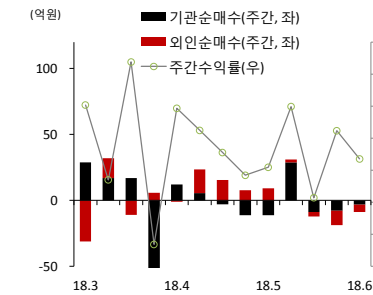
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한بل



▶ Comments

LG생건, 3주연속 외인 순매수, 4주연속 기관 순매도
아모레퍼시픽, 3주연속 외인 순매수, 2주연속 기관 순매도
연우 2주연속 기관 순매도, 3주만에 외인 소폭 매수 전환
코스메카코리아 3주만에 기관 순매수 전환,
반면, 외인의 경우 4주만에 순매도 전환
네오팜 4주만에 기관 순매도 전환, 4주연속 외인 순매도
코스맥스, 2주연속 외인 순매수, 기관은 소폭 매도 전환

■ 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.

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

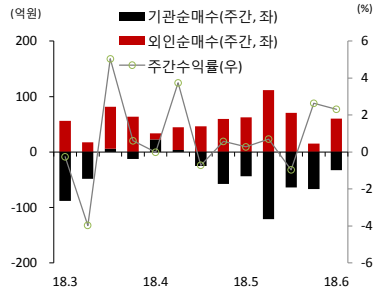


SK Consumer Flash

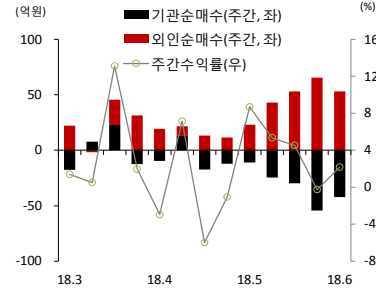
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 수급 추이

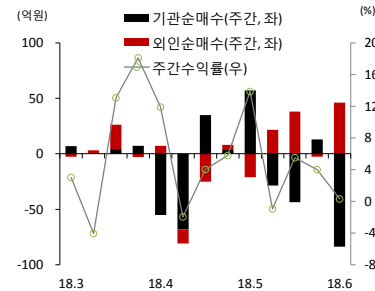
▶ 섬유의복 업종



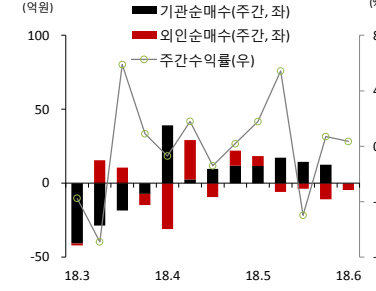
▶ 한섬



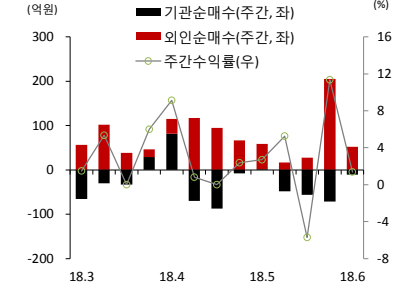
▶ 신세계인터내셔널



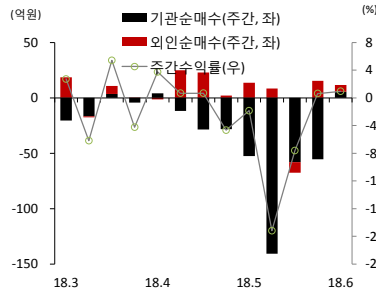
▶ LF



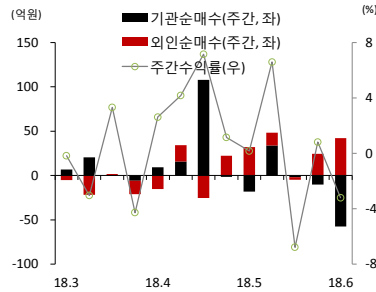
▶ 휠라코리아



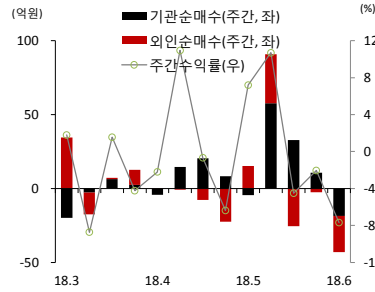
▶ 한세실업



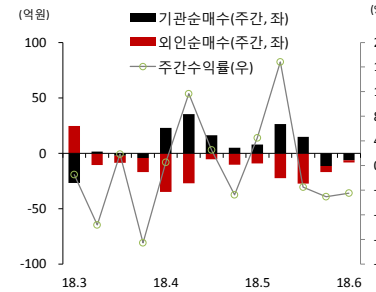
▶ 영원무역



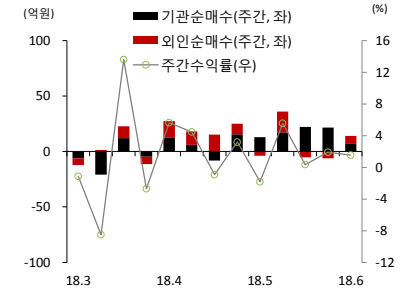
▶ 화승인더



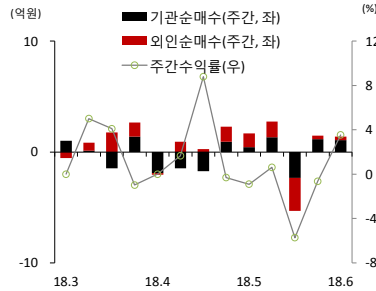
▶ 화승엔터프라이즈



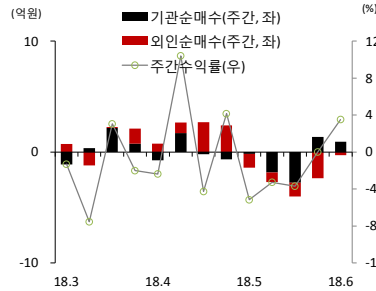
▶ 코엘패션



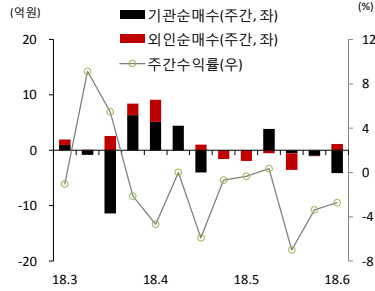
▶ 호전실업



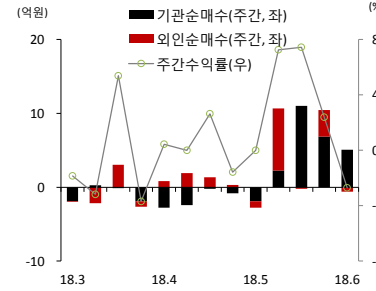
▶ 태평양물산



▶ 제이에스코퍼레이션



▶ TBH글로벌



▶ Comments

의류 업종 14주 연속 외인 순매수, 기관 순매도 지속
 한섬, 11주 연속 외인 순매수, 7주 연속 기관 순매도
 휠라, 14주 연속 외인 순매수, 4주연속 기관 순매도
 한세실업, 8주만에 기관 순매수 전환
 화승인더, 4주만에 기관 순매도 전환
 화승엔터, 2주연속 기관 순매도, 11주연속 외인 순매도
 신인터, 1주만에 기관 큰 폭의 매도 전환, 외인은 순매수

■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 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.

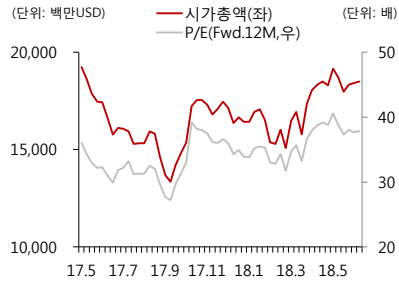


SK Consumer Flash

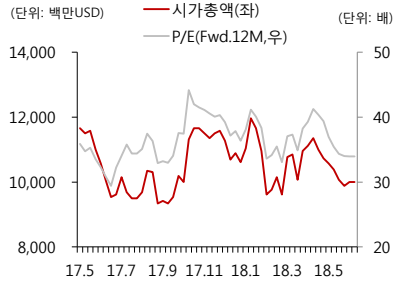
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

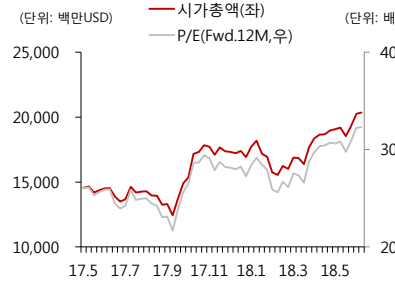
▶ 아모레퍼시픽



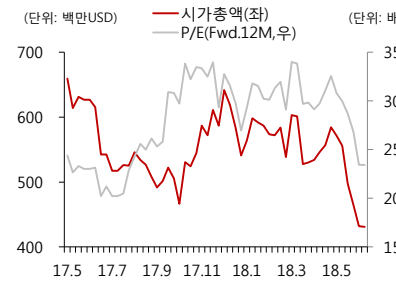
▶ 아모레G



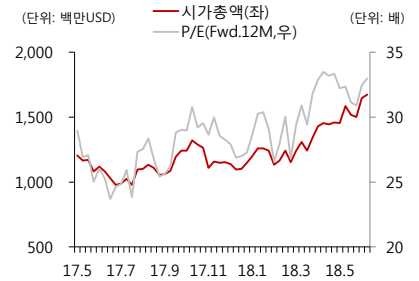
▶ LG생활건강



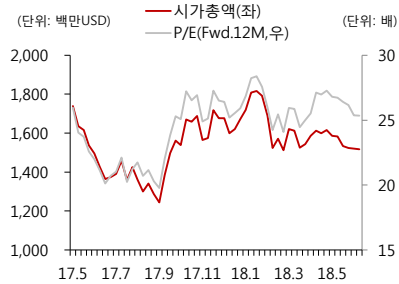
▶ 클리오



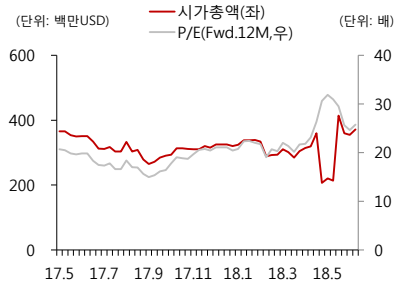
▶ 코스맥스



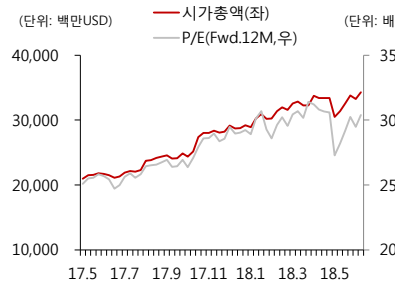
▶ 한국콜마



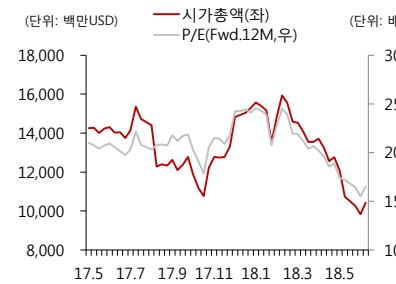
▶ 코스메카코리아



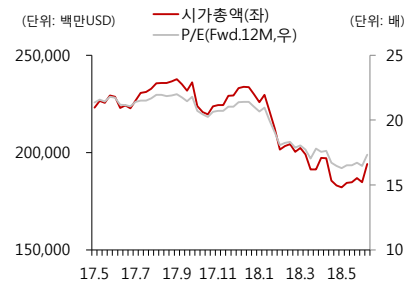
▶ Estee Lauder



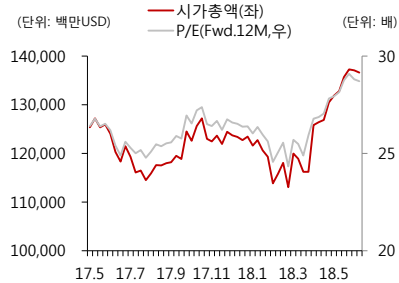
▶ COTY



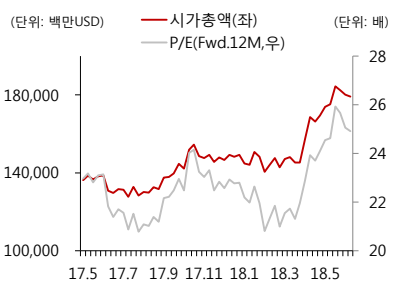
▶ P&G



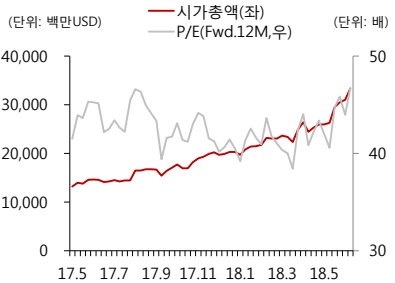
▶ L'oreal



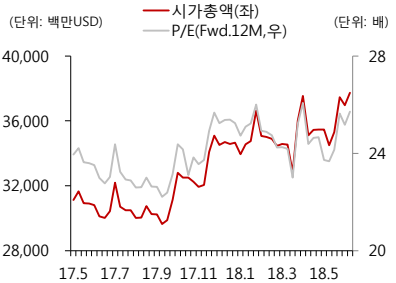
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

국내 화장품 업종 아모레G, 클리오 제외
1Year 12 Fwd PER 대부분 고점 부근 도달

해외 업체들은 럭셔리 브랜드를 다수 보유한
업체들 위주로 주가 상승세 지속중인 상황
P&G, COTY 등 밸류에이션 디레이팅 지속
되었던 업체들의 주가는 소폭 반등하는 모습

■ 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.

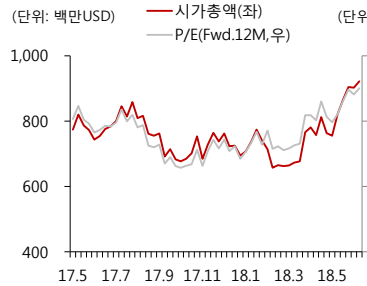


SK Consumer Flash

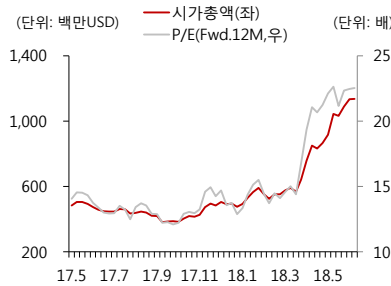
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

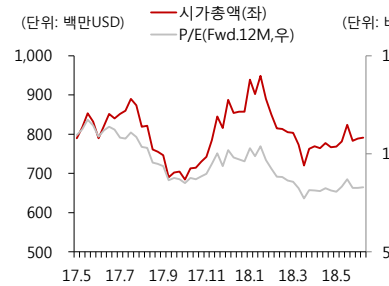
▶ 한신



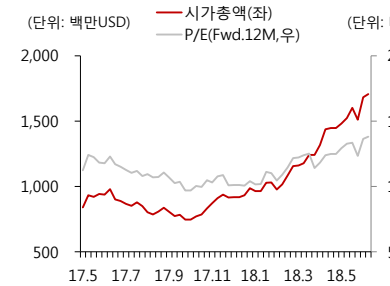
▶ 신세계인터내셔널



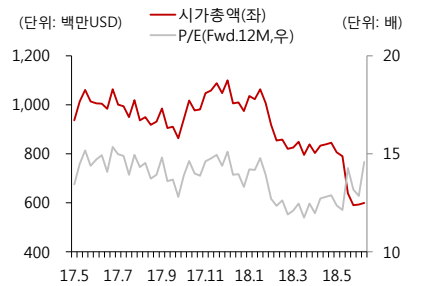
▶ LF



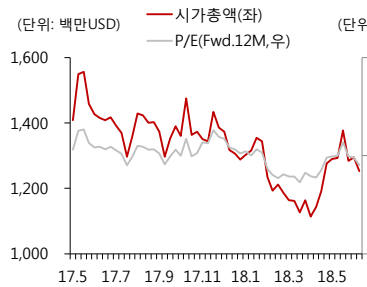
▶ 힐라코리아



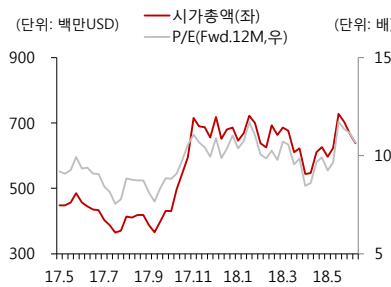
▶ 한세실업



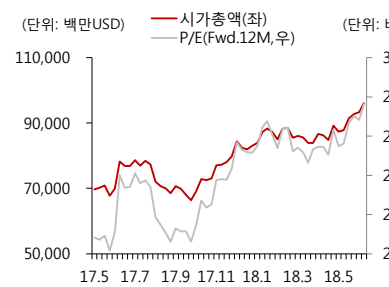
▶ 영원무역



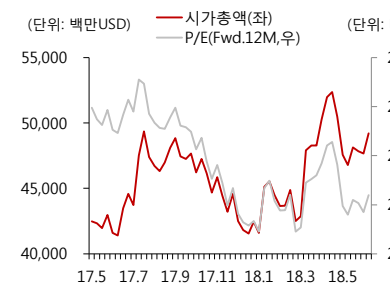
▶ 화승엔터프라이즈



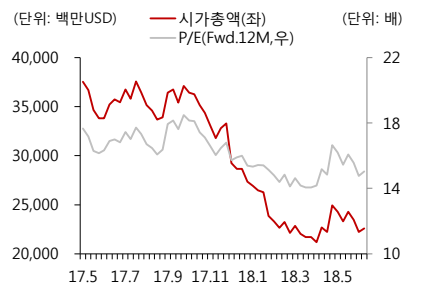
▶ Nike



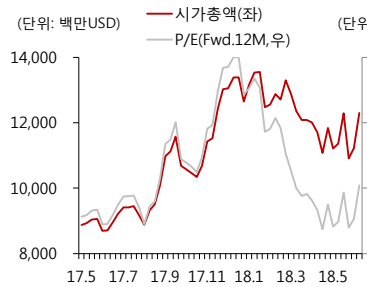
▶ Adidas



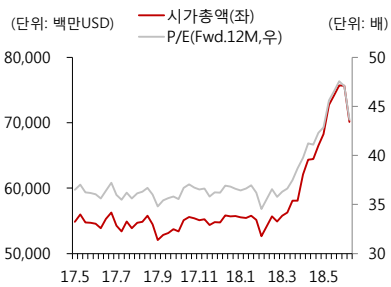
▶ H&M



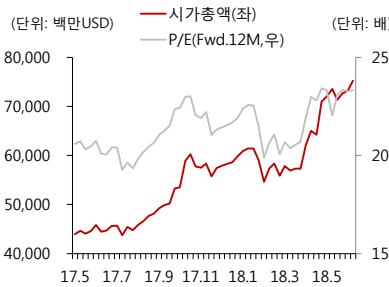
▶ GAP



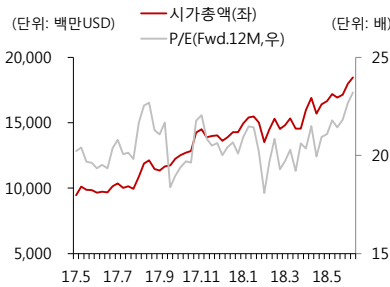
▶ Hermes



▶ Kering



▶ Shenzhou



▶ Comments

브랜드 의류 업체 대부분 밸류에이션 고점
- 1Year 12M Fwd PER 하단 종목 : LF
OEM 업체는 브랜드 대비 밸류에이션 매력적
- 1Year 12M Fwd PER 하단 종목 : 영원무역

해외 명품사 위주 밸류에이션 리레이팅 지속
반면 SPA 브랜드 업체 대부분 디레이팅 지속

■ Compliance Notice ■

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

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

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

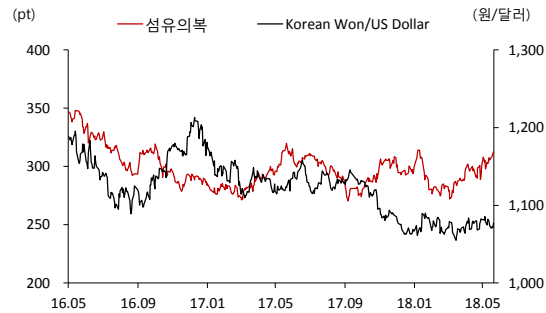


환율 지수와 국·내외 의류 산업 동향

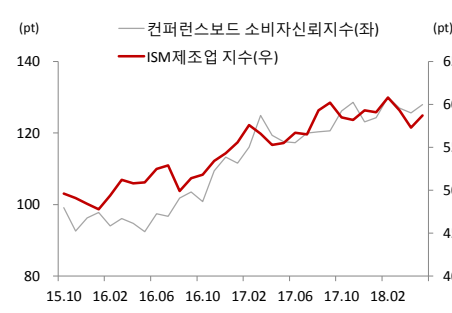
▶ 의류 업종 Commodity 가격 및 환율 지수

Commodity		증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(us센트/lbs)	원면(ICE)	94.9	1.3	1.8	11.2	11.5	28.8	24.0
Market Currency	원-달러	1,075.9	-0.6	-0.1	0.1	-0.5	1.5	4.3
	원-100엔	9.8	-0.6	-0.2	0.6	2.8	-1.9	3.9
	원-위안	167.9	-0.3	-0.4	0.8	0.6	-1.7	-1.7
	원-동	21.2	0.2	0.2	-0.5	-0.1	-2.0	-4.6
	달러-유로	1.2	-0.3	0.9	-0.8	-4.4	0.0	4.9

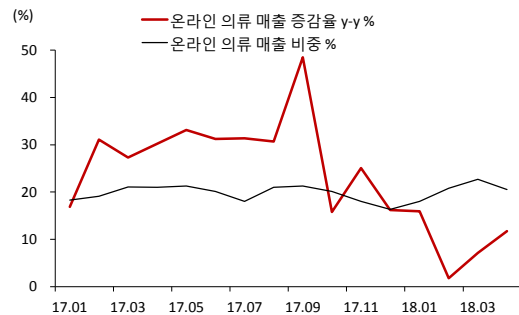
▶ 원달러 환율과 의류 업종 지수 추이



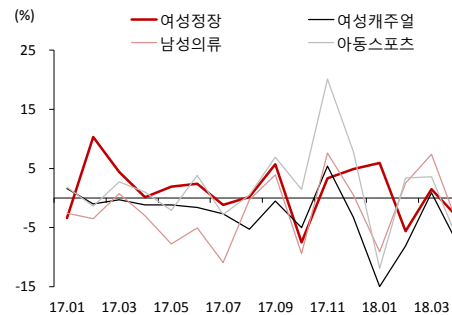
▶ 미국 ISM 제조업 및 소비자신뢰지수 추이



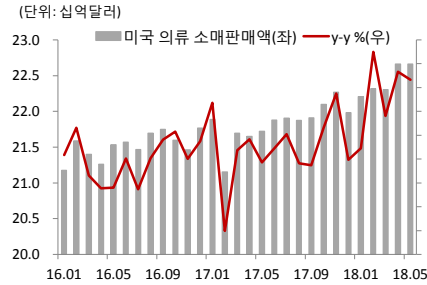
▶ 국내 온라인 의류 거래액 증감율과 비중 추이



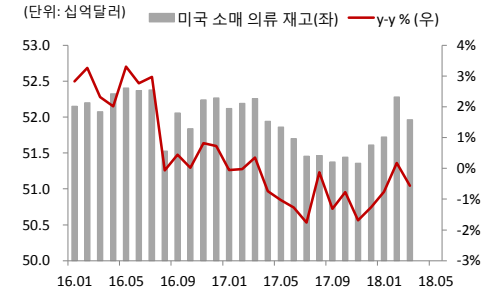
▶ 국내 백화점 의류 업종별 판매 y-y 증감율 %



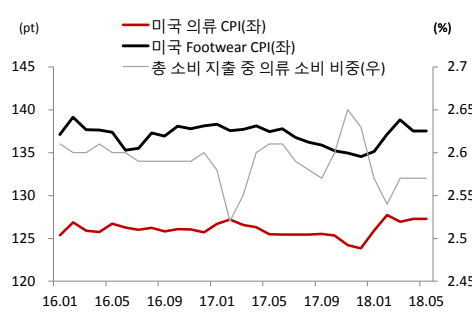
▶ 미국 의류 소매판매액과 y-y 증감율 %



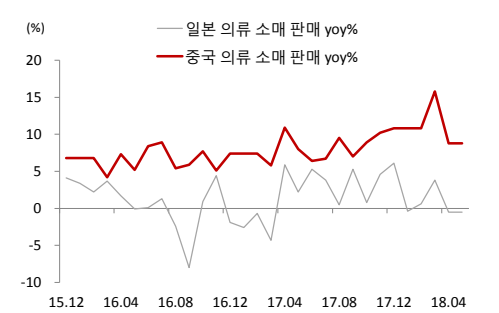
▶ 미국 소매 의류 재고와 y-y 증감율 %



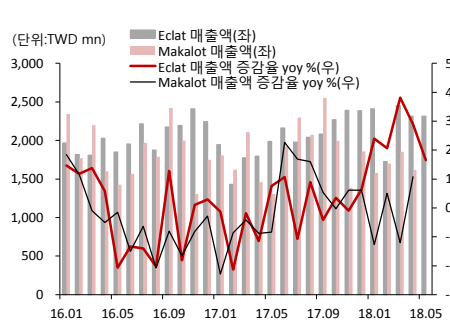
▶ 미국 의류 CPI와 의류 소비 비중 추이



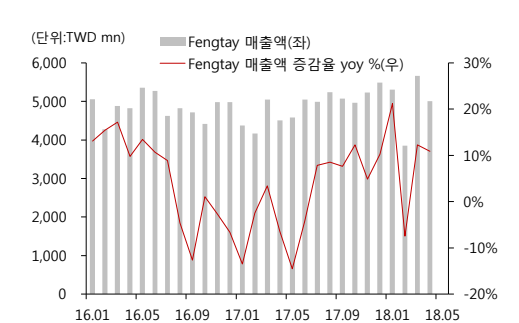
▶ 중국 및 일본 의류 소매 판매 y-y 증감율 %



▶ 대만 의류 OEM업체 월별 매출액과 y-y%



▶ 대만 신발 OEM업체 월별 매출액과 y-y%



■ Compliance Notice ■

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

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

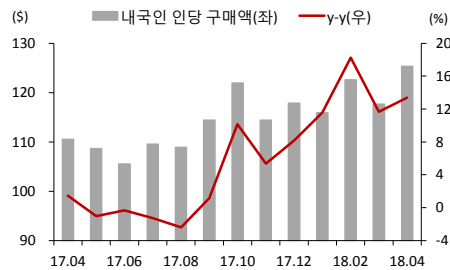
· 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 후천종목은 전일기준 조사항목 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



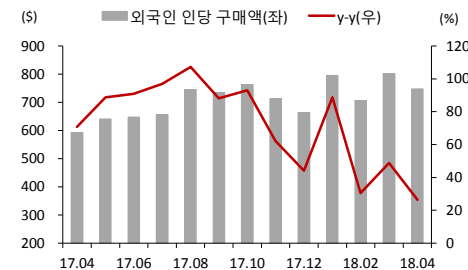
국내 면세점 동향

		17.05	17.06	17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	17.12	18.01	18.02	18.03	18.04	2015	2016	2017	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,579	2,628	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	2,484	2,681	2,252	2,511	2,513	24,587	27,925	30,876	4월 면세점 매출 y-y +71% (고성장세 지속)
	외국인	1,024	1,064	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	1,416	1,346	1,292	1,578	1,619	16,081	20,632	15,111	전체 1인당 구매액 y-y +54%
	Total	3,603	3,693	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	3,899	4,027	3,544	4,089	4,132	40,668	48,556	45,987	Total 면세점 이용객 수 y-y +12%
y-y %	내국인	22	14	9	5	7	2	9	9	7	-9	-1	-7	32	14	11	
	외국인	-45	-42	-45	-37	-26	-34	-13	-11	-20	-21	28	62	2	28	-27	4월 특징적인 것은
	Total	-9	-11	-15	-13	-6	-13	0	1	-4	-14	9	12	18	19	-5	1) 면세점 월간 매출액 사상 두번째로 높은 수치
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	280	277	289	293	301	301	289	293	311	276	295	315	2,726	2,991	3,377	2) 외국인 월별 매출액 y-y +104.9% 증가
	외국인	656	689	694	886	931	931	938	939	1,069	911	1,265	1,209	5,417	7,618	9,427	3) 외국인 방문객 수 y-y +62.2% 증가
	Total	936	966	983	1,179	1,232	1,232	1,227	1,232	1,380	1,187	1,560	1,524	8,143	10,609	12,803	4) 외국인 1인당 구매액 y-y +26.3% 증가
y-y %	내국인	24	13	8	3	9	12	15	18	19	7	11	5	11	10	13	
	외국인	-7	10	9	30	40	28	41	28	51	3	90	105	-1	41	24	- 본격적인 중국인 인바운드 관광객의 회복세로
	Total	2	11	9	22	31	24	34	26	42	4	67	71	3	30	21	외국인 면세점 방문객수도 의미있게 증가(+62%)
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	109	106	110	109	114	122	114	118	116	123	118	125	111	107	109	- 그럼에도 불구하고, 인당 구매액 증가세 지속 감안시,
	외국인	640	647	655	744	733	762	712	663	794	705	801	747	337	369	624	올해 면세점 산업 성장 전망이 긍정적이라는 판단
	Total	260	262	266	304	316	334	319	316	343	335	382	369	200	218	278	- 향후 중국 PKG관광객이 본격적으로 유입된다면
y-y %	내국인	1	0	-1	-2	1	10	5	8	12	18	12	13	-16	-3	2	인당 구매액 감소 추세는 나타날 수 있으나,
	외국인	71	91	97	107	88	93	62	44	89	30	49	26	-3	10	69	하지만 현재의 면세점 시장의 성장 추세는 전년도
	Total	11	25	27	40	39	43	33	24	48	21	54	54	-13	9	27	기저 감안하더라도 상당히 긍정적인 상황

▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

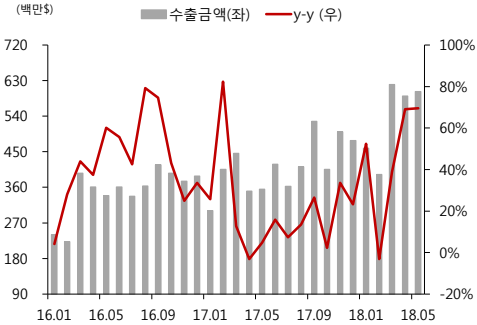


SK Consumer Flash

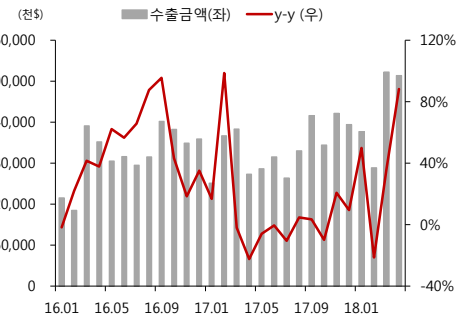
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

수출입 데이터_ 1. 한국 수출

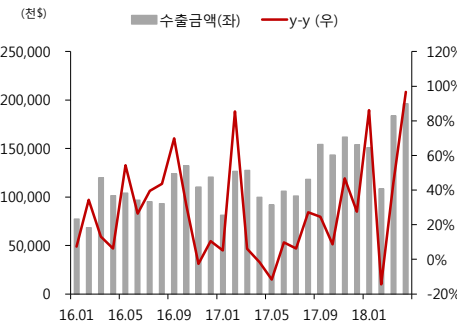
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



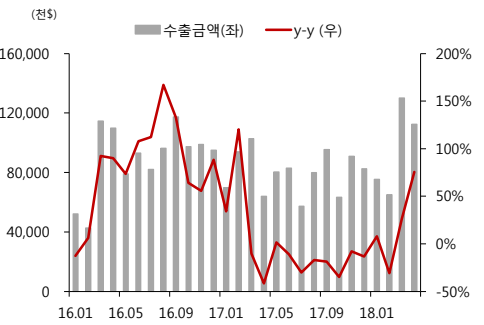
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



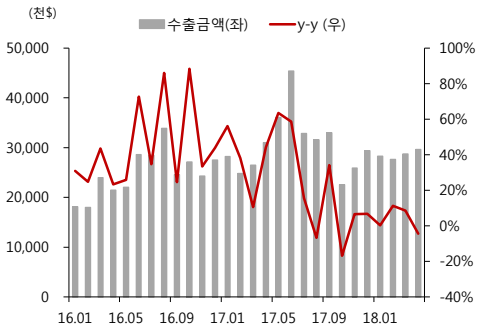
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



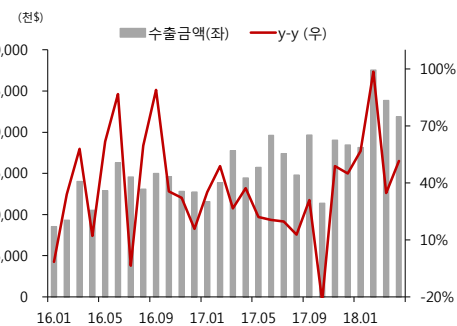
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



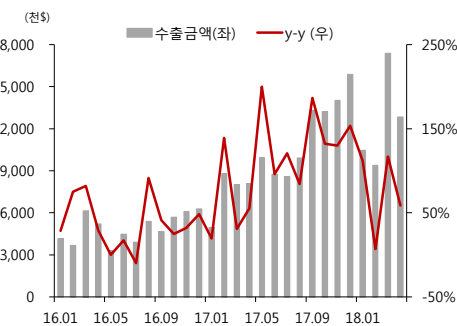
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



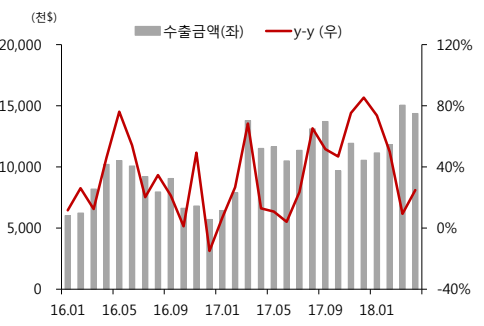
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



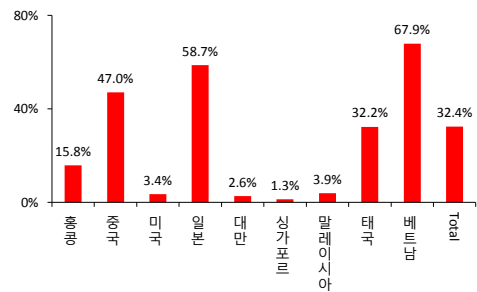
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



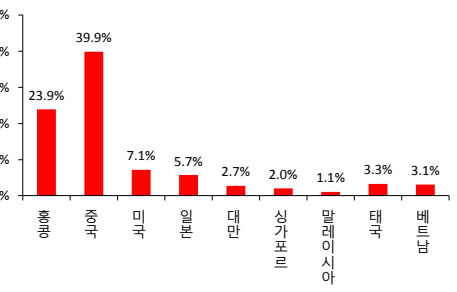
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



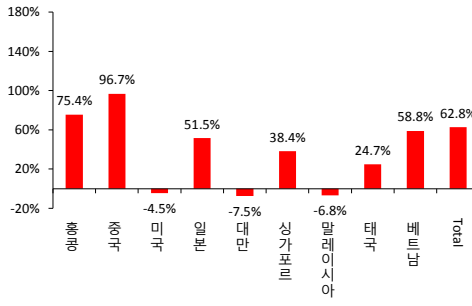
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.04 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.04 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.04)



▶ Comments

- 5월 한국 화장품 수출은 y-y +69.6% 증가
- 3월에 이어 월간 기준 사상 두 번째로 높은 수치
- 3, 4, 5월 3개월 연속 기저효과와 더불어 고공 성장세 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.

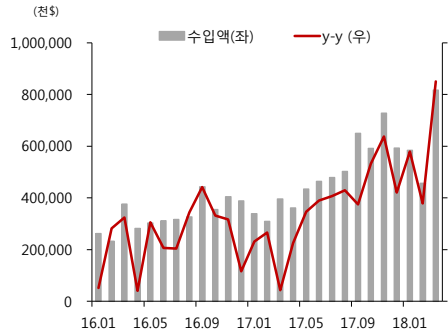
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

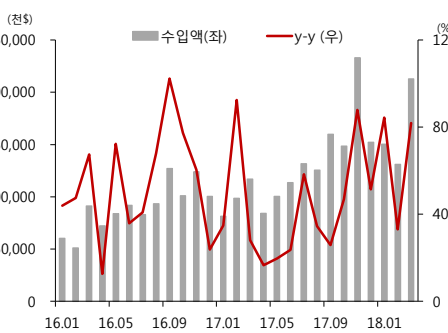


수출입 데이터_ 2. 중국 수입

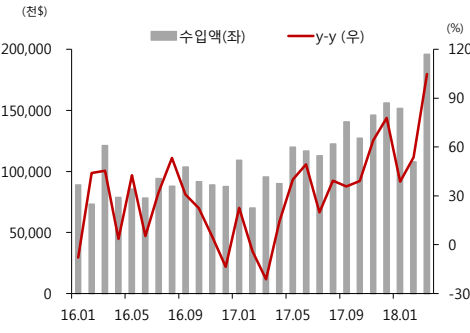
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



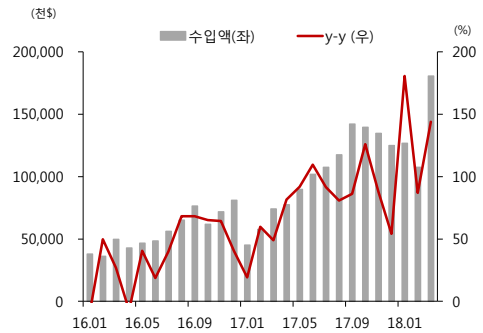
▶ 중국의 대한민국 화장품 수입액과 y-y %



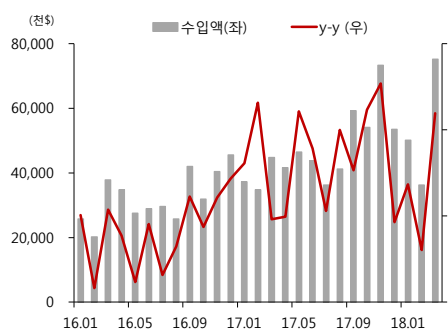
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



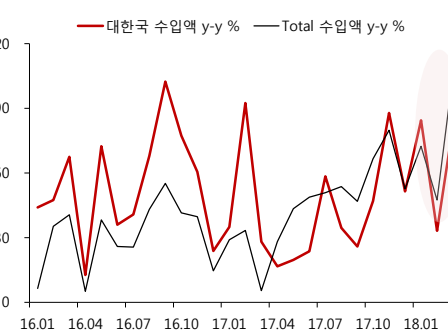
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



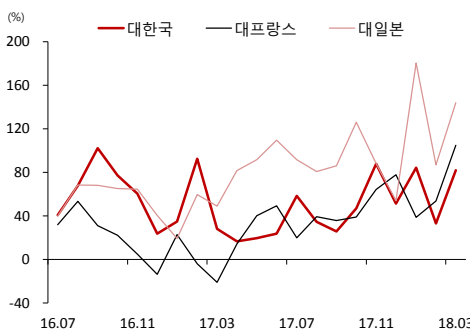
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



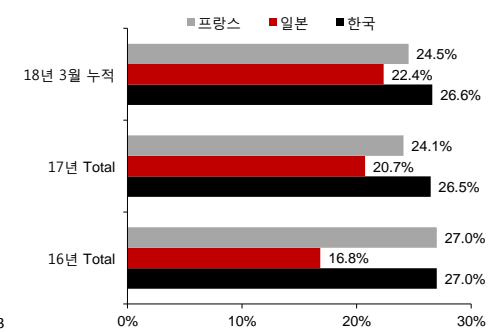
▶ 중국의 Total 수입액과 대한민국 수입액 y-y %



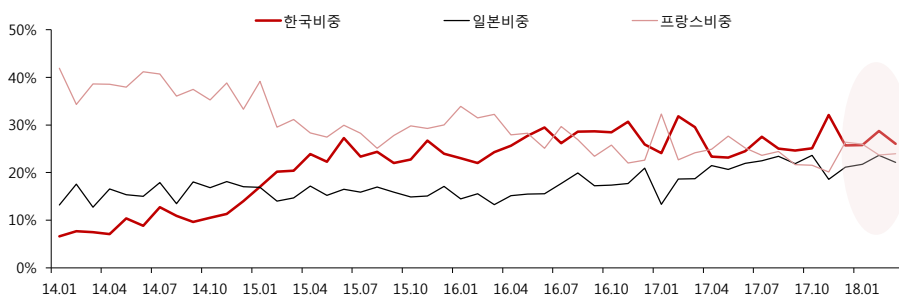
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중



▶ 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



▶ Comments

- 18년 3월 중국의 대한민국 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.

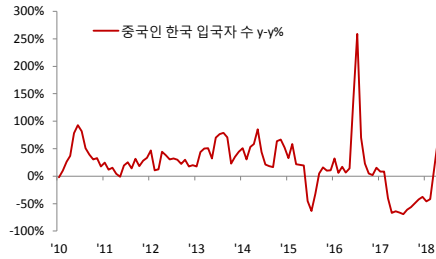
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

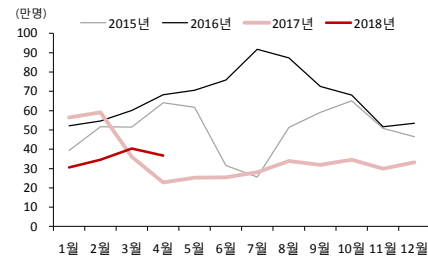


인바운드 및 소매판매 데이터

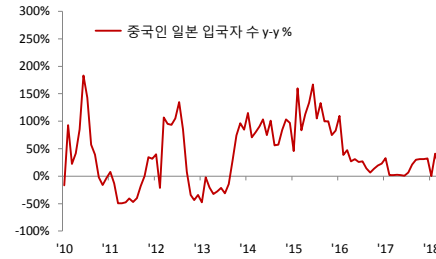
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



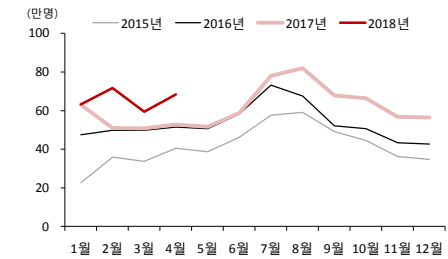
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



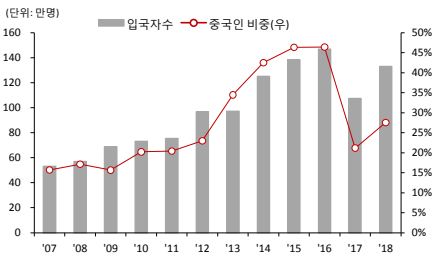
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



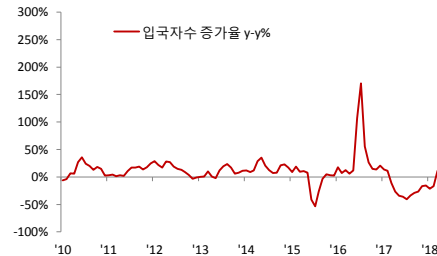
▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



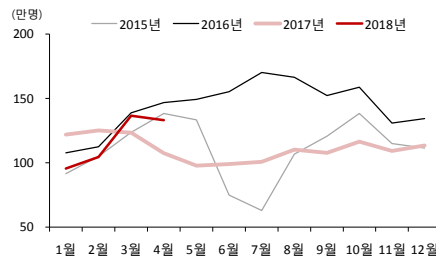
▶ 연간 4월 인바운드 수요와 중국인 비중



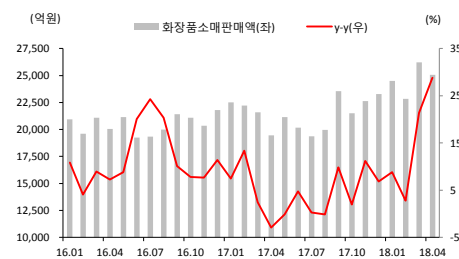
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



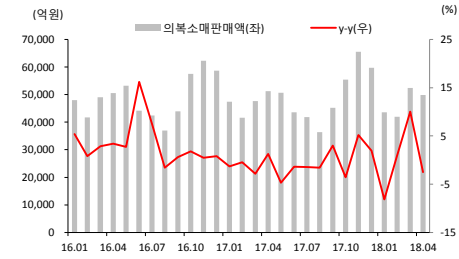
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



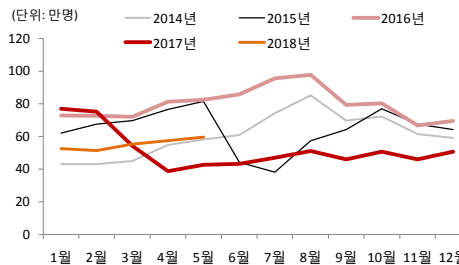
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



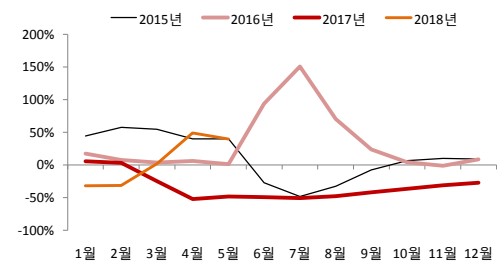
▶ 의복 소매판매액과 y-y %



▶ 중국 13개 항공사 월별 합산 여객 수송



▶ 중국 13개 항공사 월별 합산 여객 수송 y-y %



■ Compliance Notice ■

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

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

· 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.

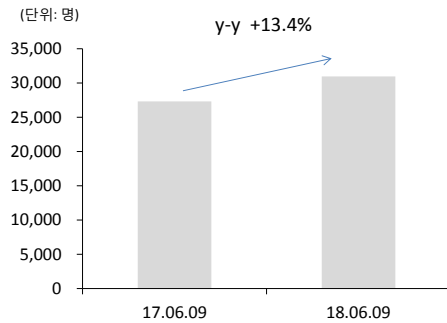


SK Consumer Flash

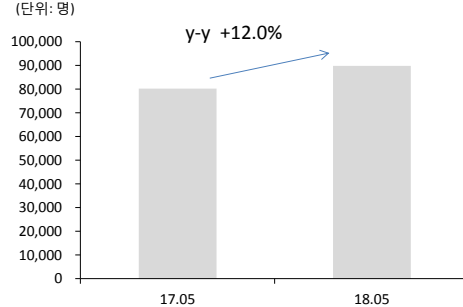
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

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

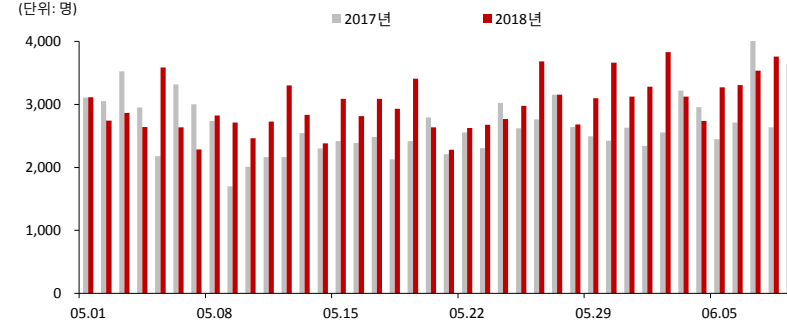
▶ 제주도 입도 외국인 수 6월 월간 누적 y-y



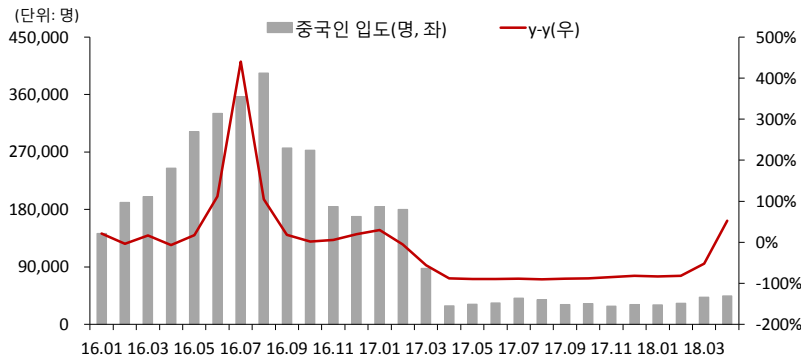
▶ 제주도 입도 외국인 수 5월 월간 y-y



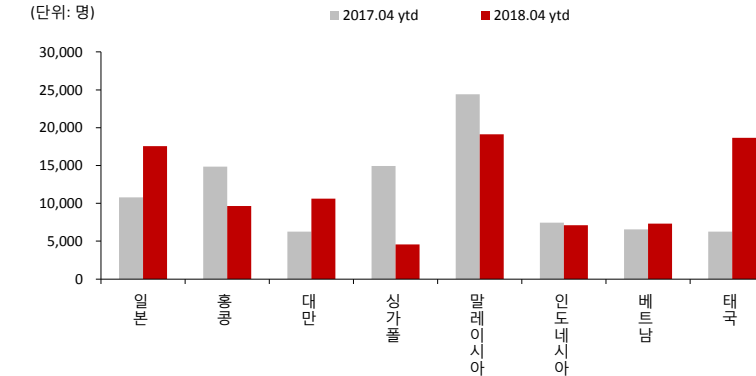
▶ 17,18년 5월 1일 ~ 6월 9일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 17년, 18년 4월 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 1, 2, 3, 4, 5, 6월(누적) 각각 y-y -74%, -71%, -25%, -8%, +12%, +13%로 개선세

18년 5월 제주도 입도 외국인 수는 y-y +12.0% 증가하며 월간 기준 입도 외국인 수가 사드 이후 최초로 플러스 전환하였음

18년 4월 제주도 입도 중국인 수는 y-y +53.0%로 중국인 월간 입도 기준 사드 이후 최초로 플러스 전환되며 기저효과 반영되는 모습

아직까지 중국의 한국행 단체관광이 본격적으로 재개되지 않아 2016년 만큼의 관광객 수 회복까지는 시간이 필요할 것으로 보이나, 단체관광 재개되지 않았음에도 제주도 입도 외국인 수 자체는 확연한 회복 추세

■ 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. · 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



SK Consumer Flash



증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

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	332,748	124	0.6	2.3	-1.0	-7.3	-11.8	-5.7	0.3	0.7	-2.9	-7.0	-16.2	-20.0	21.9	15.3	14.5	14.4	12.1	11.3	6.2	5.2	4.7	
P&G	194,077	77	1.9	5.1	5.5	-3.9	-14.6	-12.5	1.6	3.5	3.6	-3.6	-19.1	-26.7	22.4	18.4	17.3	14.1	12.4	11.9	4.2	3.6	3.7	
COTY	10,425	14	3.6	5.9	-4.2	-28.4	-21.4	-25.4	3.3	4.3	-6.1	-28.1	-25.9	-39.7	50.9	20.2	16.7	20.1	13.1	11.4	1.5	0.9	0.9	
ESTEE LAUDER	56,175	153	1.0	3.1	10.5	5.5	21.8	58.8	0.7	1.5	8.6	5.8	17.4	44.6	25.9	34.3	30.4	15.8	20.5	18.6	8.1	12.2	11.0	
NU SKIN	4,570	82	0.6	-1.2	6.8	13.5	21.6	40.7	0.3	-2.8	4.9	13.8	17.2	26.4	21.1	22.5	20.1	10.2	11.9	11.4	5.1	5.4	5.1	
UNILEVER	162,976	47	0.7	-0.9	-0.7	6.0	-2.9	-5.6	1.1	-1.0	-0.3	1.7	-5.0	-11.8	21.7	20.4	18.8	13.4	14.8	14.1	9.4	9.9	9.7	
L'OREAL	136,351	206	1.0	-0.3	2.3	13.5	9.4	8.4	0.9	-0.1	4.0	10.1	8.2	5.6	27.1	29.7	27.8	16.9	19.1	18.0	4.2	4.3	4.0	
HENKEL	51,933	107	1.2	2.0	2.7	-5.0	-5.6	-14.7	1.5	1.7	4.5	-8.4	-2.9	-14.3	19.1	17.6	16.5	12.3	11.4	10.8	3.1	2.7	2.5	
BEIERSDORF	29,075	98	1.4	0.0	0.6	9.2	-2.9	2.1	1.8	-0.3	2.4	5.8	-0.2	2.5	33.1	28.6	26.7	14.4	15.9	14.8	4.4	3.9	3.6	
SHANGHAI JAHWA	4,681	45	-1.6	3.0	6.1	27.8	34.9	56.5	-0.2	3.2	9.2	35.0	42.6	59.4	63.6	54.4	42.5	55.1	35.5	29.8	4.6	5.2	4.8	
L'OCCITANE	2,564	14	-2.0	-5.0	-5.4	-8.5	-4.1	-11.6	-0.3	-6.5	-4.9	-8.3	-11.0	-30.5	21.1	19.7	18.0	10.2	9.2	8.4	3.0	2.2	2.0	
UNICHARM	19,175	3,382	-0.1	2.1	6.1	14.4	12.0	14.7	0.3	0.2	6.8	10.5	13.7	2.8	32.6	32.2	29.0	14.3	15.9	14.7	4.4	4.7	4.3	
SHISEIDO	33,352	9,130	-0.5	7.4	26.8	41.0	64.9	142.1	-0.1	5.6	27.5	37.1	66.6	130.2	95.6	50.7	40.8	17.4	23.1	19.6	5.1	7.7	6.7	
KAO	37,801	8,362	-0.5	2.1	9.1	9.1	7.5	22.1	0.0	0.3	9.9	5.3	9.3	10.1	25.5	26.7	24.7	13.5	14.6	13.7	4.7	4.7	4.3	
해외_섬유/의복																								
NIKE	120,721	75	0.2	2.9	10.3	13.0	22.2	40.1	-0.1	1.3	8.4	13.2	17.7	25.8	21.1	31.9	27.9	15.5	23.1	20.3	7.0	11.8	12.3	
adidas	49,151	200	1.2	3.0	4.6	14.7	10.2	17.9	1.6	2.7	6.4	11.3	13.0	18.3	25.0	24.4	20.9	13.1	14.4	12.7	5.3	5.7	5.1	
VF Corp	33,192	84	0.2	2.9	7.3	13.7	14.1	51.2	-0.1	1.3	5.4	14.0	9.6	36.9	24.0	23.3	20.9	16.9	17.3	15.9	8.0	8.9	7.9	
Fast Retailing	47,515	49,050	-0.3	4.6	0.8	15.7	9.8	28.9	0.1	2.7	1.6	11.8	11.6	17.0	26.9	36.1	31.5	12.7	17.0	15.3	4.4	5.9	5.1	
INDITEX	103,803	28	-0.1	3.1	4.9	17.5	-9.0	-21.9	0.8	1.9	10.0	16.9	-3.5	-10.6	26.7	24.8	22.4	15.8	14.4	13.1	6.7	6.0	5.4	
H&M	25,570	135	2.1	1.3	-7.3	-1.2	-32.1	-34.8	2.1	0.9	-4.4	0.9	-28.2	-28.9	20.2	15.3	15.0	11.2	8.1	7.8	5.5	3.7	3.8	
GAP	12,298	32	0.6	9.6	10.2	-4.0	-5.2	39.0	0.3	8.0	8.3	-3.8	-9.7	24.7	14.8	12.3	11.7	6.0	6.3	6.1	4.0	3.6	3.2	
Luluemon	16,557	122	-0.6	-0.1	24.6	50.6	65.4	136.0	-0.9	-1.8	22.7	50.9	60.9	121.7	30.5	38.0	32.9	16.1	21.1	18.5	6.7	8.6	6.9	
Micheal Kors	9,691	65	1.9	8.0	2.8	5.3	4.6	81.1	1.6	6.4	0.9	5.6	0.1	66.8	13.8	13.6	12.7	9.2	9.3	8.8	4.6	3.6	2.9	
Kering	75,137	505	5.6	2.8	11.4	40.1	40.9	83.9	5.5	3.0	13.0	36.8	39.8	81.0	27.6	25.2	22.1	15.5	16.7	15.0	4.2	5.9	5.1	
Anta	16,169	47	-1.4	1.0	1.0	17.1	42.6	103.9	0.4	-0.6	1.5	17.2	35.7	85.0	25.2	27.8	23.0	16.8	18.5	15.2	5.8	6.7	6.0	
LVMH	178,854	300	1.4	-0.5	2.7	22.1	21.4	31.8	1.4	-0.2	4.4	18.8	20.2	29.0	24.0	26.2	23.9	12.4	14.1	13.1	4.3	4.7	4.2	
Hermes	69,998	563	0.4	-7.3	-2.1	26.8	29.1	29.2	0.4	-7.0	-0.5	23.5	27.9	26.4	38.1	45.5	41.7	20.4	25.4	23.5	9.3	10.8	9.2	
Burberry	11,858	2,114	-0.1	1.8	18.0	26.8	21.8	21.3	0.2	2.1	18.5	20.5	18.7	19.2	24.6	27.0	25.4	10.2	14.2	13.4	5.0	6.0	5.5	
Ferragamo	4,835	24	0.4	-2.6	-1.3	14.0	4.4	0.3	2.3	0.8	10.3	20.1	10.3	-0.8	31.5	34.3	29.5	14.4	17.2	14.8	5.2	5.2	4.8	
Pacific Textiles	1,246	7	-0.7	0.0	0.9	-11.3	-16.0	-23.9	1.0	-1.5	1.4	-11.2	-22.9	-42.8	12.8	12.2	10.7	9.9	8.9	7.8	3.9	3.0	2.9	
Shenzhou	18,480	96	-1.0	2.8	9.9	24.7	31.6	84.8	0.8	1.2	10.4	24.8	24.7	65.8	24.0	25.6	21.5	17.3	19.3	16.4	4.7	5.1	4.5	
Eclat Textile	3,391	369	2.2	-2.5	-0.3	12.8	26.4	17.6	3.1	-4.4	-3.0	10.2	19.8	8.2	26.6	23.5	20.5	16.4	16.3	14.2	5.4	6.1	5.4	
Makalot	954	136	0.4	-0.4	-1.1	2.6	12.9	-2.2	1.2	-2.3	-3.8	0.0	6.3	-11.5	20.2	18.0	16.2	11.5	11.4	10.2	3.1	3.3	3.2	
Pou Chen	3,713	38	0.0	3.2	1.1	2.3	1.3	-10.0	0.8	1.3	-1.7	-0.4	-5.2	-19.4	8.8	8.8	7.6	8.6	7.9	7.3	1.4	1.0	0.9	
Yu Yuen	4,813	23	-0.4	-5.2	1.1	-28.1	-20.3	-19.3	1.3	-6.7	1.6	-28.0	-27.2	-38.2	12.5	10.6	10.1	8.6	7.1	6.6	1.5	1.1	1.1	

Compliance Notice

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

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

• 동 자료는 제공시점 현재 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.



SK Consumer Flash

SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

Company	절대수익률								상대수익률						PER			EV/EBITDA			PBR			
국내_화장품	시가총액	종가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
아모레퍼시픽	18,369	338,000	-0.6	1.7	-1.3	12.3	6.0	3.5	0.2	0.5	-0.3	12.6	6.8	0.6	53.3	38.1	30.7	21.1	18.3	15.6	4.3	4.7	4.2	
아모레G	9,927	129,500	-1.5	2.8	-3.0	-7.2	-13.7	-13.7	-0.8	1.6	-1.9	-6.8	-12.9	-16.6	58.0	33.2	26.5	12.6	9.8	8.2	3.6	3.4	3.1	
LG생활건강	20,211	1,392,000	-2.0	3.6	6.3	20.6	17.2	43.4	-1.2	2.5	7.4	20.9	18.0	40.4	32.8	30.6	27.3	16.4	17.9	16.2	5.8	6.3	5.4	
한국콜마	1,507	76,800	-1.7	-0.4	-2.7	-6.3	-9.4	-6.1	-0.9	-1.6	-1.6	-6.0	-8.6	-9.0	36.6	27.5	22.3	21.7	14.8	11.9	5.7	4.6	3.8	
코스맥스	1,663	178,000	-0.6	4.7	15.2	34.8	45.3	43.0	0.2	3.5	16.3	35.2	46.1	40.0	62.3	41.7	29.6	27.7	25.1	18.9	5.4	7.2	5.9	
코스메카코리아	368	37,100	-2.8	3.6	-14.3	19.7	17.8	4.8	-1.7	3.8	-15.8	18.2	2.8	-25.5	34.9	28.9	21.1	20.9	17.6	12.5	3.1	3.1	2.8	
클리오	428	27,150	1.9	2.1	-23.0	-28.6	-26.6	-31.8	2.9	2.2	-24.4	-30.0	-41.6	-62.1	77.7	29.1	19.3	38.5	15.6	10.6	4.3	2.6	2.3	
네오팜	370	53,400	-1.3	-5.0	-5.0	-0.9	45.3	65.3	-0.2	-4.8	-6.4	-2.4	30.3	35.0	28.9	25.1	19.4	20.2	20.0	14.7	7.0	6.4	5.0	
연우	329	28,550	-0.2	-1.7	0.9	-5.6	-8.5	-13.2	0.9	-1.6	-0.6	-7.1	-23.5	-43.5	47.9	27.1	19.6	17.1	12.7	10.4	2.0	1.8	1.6	
잇츠한불	1,074	52,700	-2.2	-1.7	-6.9	-16.1	0.0	11.1	-1.5	-2.9	-5.8	-15.8	0.8	8.1	24.5	34.2	22.5	15.1	18.6	12.9	1.8	2.2	2.1	
토니모리	289	17,600	0.9	-2.5	-4.9	-0.6	-22.5	-15.8	1.6	-3.7	-3.8	-0.2	-21.7	-18.7	-	33.4	21.9	327.4	12.7	10.7	2.7	2.5	2.3	
제이준코스메틱	565	22,950	-5.2	-8.2	-6.1	31.5	21.1	30.0	-4.4	-9.4	-5.1	31.8	21.9	27.1	13.8	14.1	10.2	17.2	-	-	3.1	3.9	2.8	
에스디생명공학	342	16,450	-0.9	-5.5	-2.9	-7.1	34.8	10.4	0.2	-5.3	-4.4	-8.5	19.9	-19.9	22.4	15.0	11.3	14.5	9.8	7.6	3.1	3.0	2.5	
리더스코스메틱	316	18,950	-1.8	-3.3	-11.0	-7.1	-3.8	5.6	-0.8	-3.2	-12.5	-8.6	-18.8	-24.7	-	-	-	61.8	-	-	3.8	-	-	
한국화장품	238	15,950	-1.8	-0.9	-6.7	-5.6	-20.4	-22.9	-1.1	-2.1	-5.7	-5.3	-19.6	-25.9	68.9	-	-	21.6	-	-	4.7	-	-	
아우딘뷰처스	210	22,600	-3.8	-4.2	18.3	54.3	77.3	-	-2.8	-4.1	16.9	52.8	62.3	-	-	-	-	176.6	-	-	2.2	-	-	
CTK코스메틱스	354	37,600	0.9	2.2	-7.6	11.9	-18.3	-	2.0	2.3	-9.1	10.4	-33.2	-	21.2	18.3	16.7	10.4	8824	8235	2.3	-	-	
애경산업	1,438	59,000	1.4	5.9	13.5	-	-	-	2.1	4.7	14.5	-	-	-	-	24.8	19.6	-	18.1	14.3	-	9.0	6.5	
국내_섬유/의복																								
한섬	915	39,950	-3.0	1.8	23.1	38.7	24.8	17.2	-2.3	0.6	24.2	39.0	25.6	14.2	12.8	13.3	11.1	9.4	7.6	6.7	0.7	1.0	0.9	
신세계인터	1,128	170,000	-3.1	0.0	13.7	97.7	134.5	124.9	-2.4	-1.2	14.8	98.0	135.3	121.9	22.0	26.4	21.4	13.8	17.3	15.3	1.1	2.3	2.1	
LF	786	28,900	2.8	0.2	6.4	-1.5	-3.0	-7.2	3.6	-1.0	7.5	-1.2	-2.2	-10.2	12.4	9.0	8.2	4.9	3.9	3.7	0.8	0.7	0.7	
한세실업	595	16,000	-0.6	3.9	-22.5	-27.4	-42.8	-43.5	0.1	2.7	-21.5	-27.1	-41.9	-46.4	24.5	20.4	11.6	14.6	12.2	7.6	2.2	1.3	1.2	
영원무역	1,244	30,200	-1.9	-5.2	-3.4	7.7	-9.6	-19.5	-1.2	-6.4	-2.3	8.0	-8.8	-22.4	12.7	10.1	9.0	5.6	5.2	4.9	1.1	1.0	0.9	
화승인더	432	8,400	-1.1	-9.7	-1.4	-6.7	-18.8	-15.2	-0.3	-10.9	-0.4	-6.3	-18.0	-18.1	15.5	-	-	6.8	-	-	2.3	-	-	
화승엔터프라이즈	633	11,250	0.0	-8.2	2.7	-7.0	-2.8	24.3	0.8	-9.3	3.8	-6.7	-2.0	21.4	16.1	12.2	9.2	10.4	8.0	6.5	2.8	2.2	1.8	
휠라코리아	1,693	29,800	-1.5	2.2	16.9	46.8	86.3	85.1	-0.7	1.1	17.9	47.1	87.1	82.2	15.8	17.0	15.4	8.6	8.8	8.5	1.2	2.2	2.0	
F&F	949	66,300	0.5	3.8	50.3	47.7	55.6	115.3	1.2	2.6	51.4	48.0	56.4	112.3	8.6	8.8	11.0	5.6	7.8	7.0	2.2	2.5	2.1	
한세엠케이	97	8,100	0.2	-2.2	-15.9	-20.2	-33.6	-39.8	1.0	-3.4	-14.8	-19.9	-32.8	-42.7	20.5	-	-	10.5	-	-	1.0	-	-	
태평양물산	144	3,095	0.8	1.1	-3.7	-9.5	-20.8	-29.7	1.6	0.0	-2.7	-9.2	-20.0	-32.6	16.0	10.7	6.3	11.0	9.5	7.6	1.2	1.0	0.9	
제이에스코퍼레이션	155	12,500	0.4	-8.8	-12.0	-13.2	-6.4	-35.6	1.2	-9.9	-10.9	-12.9	-5.6	-38.5	28.3	-	-	6.4	-	-	1.1	-	-	
호전실업	120	16,100	2.9	2.5	-2.7	15.4	19.3	-28.4	3.6	1.4	-1.7	15.7	20.1	-31.4	24.7	-	-	7.5	-	-	0.8	-	-	
코웰패션	498	5,920	-1.8	-0.5	8.8	21.4	11.7	53.8	-0.8	-0.4	7.4	20.0	-3.3	23.5	11.2	10.0	8.6	7.8	7.3	6.3	2.9	2.4	1.9	
배럴	157	23,400	-2.3	-0.8	19.7	52.9	-	-	-1.2	-0.7	18.2	51.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
제로투세븐	100	8,760	0.9	-4.5	-2.8	67.2	41.1	12.2	2.0	-4.3	-4.2	65.7	26.1	-18.1	-	-	-	322.7	-	-	2.2	-	-	

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