



SK Consumer Flash

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

2018.07.02

▶ Last Week Review

✓ Cosmetics : 펀더멘털 대비 낙폭과대 종목 위주로 큰 폭 상승

- 화장품 업종 지수는 코스피 대비 +1.1% 아웃퍼폼, 업종지수는 -0.2% 하락
- 시장 평균 수준의 수익률을 기록했으나, LG생컨 제외 개별 종목 주가는 호조세
- 아모레P, 일시적인 구매 제한 완화 소식에 면세 판매 기대감 확대되며 주가 상승
- 2분기 실적 기대감이 확대되고 있는 잇츠한불, 한국콜마 큰 폭의 주가 상승

✓ Fashion : 업종 지수는 시장 평균 수준 수익률 기록, 종목별로는 엇갈린 모습

- 의류 업종 지수는 코스피 대비 +0.4% 아웃퍼폼, 업종지수는 -0.9% 하락
- F&F, 신인터 등 실적 모멘텀이 살아있는 브랜드 업체들 위주로 주가 상승 지속
- JS코퍼레이션, 단기 업황 회복 기대보다는 장기 저점 매수세 유입되며 주가 상승

▶ This Week Outlook

✓ Cosmetics : 밸류에이션 고점 우려에 낙폭과대 종목 위주 관심 지속될 것

- 5월 국내 화장품 소매판매는 y-y +21.3% 상승하며 3개월 연속 20%이상 상승세
- 소매판매액 역시 최근 3개월 면세점 및 수출 호조세와 흐름을 같이하는 모습
- 다만, 6월 중국 13개 항공사 여객 수송객 수는 y-y +37.8%로 상승속도가 제한적
- 예상보다 늦어지는 인바운드 회복에 화장품 업종 밸류에이션 고점 우려 불가피
- 펀더멘털 대비 낙폭과대 종목인 에스디생명공학, 연우, 네오팜에 관심

✓ Fashion : 대형 브랜드, OEM 업체들 대부분 밸류에이션 고점 도달

- 실적 모멘텀 존재하는 브랜드 업체들 대부분 밸류에이션 고점 도달
- 향후 소형 OEM 업체 중 하반기 업황 회복 가시성 높은 종목 위주 관심 쏠릴 것

▶ Notice & Upcoming Events

✓ Notice

- 미국의 6월 의류 소매판매 및 매크로 지표 업데이트 되었습니다. -9page
- 지난주 5월 통계청 국내 소매판매 data 업데이트 되었습니다. -13page
- 6월 중국 13개 항공사 합산 여객 수송 추이 업데이트 되었습니다. -13page

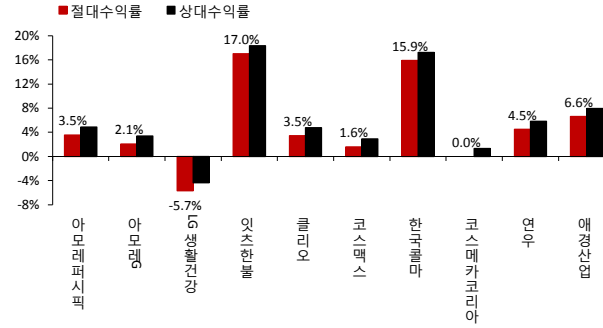
✓ Upcoming Events

- KITA 중국 4월 국가별 화장품 수입 data 발표가 계속해서 지연되고 있습니다.

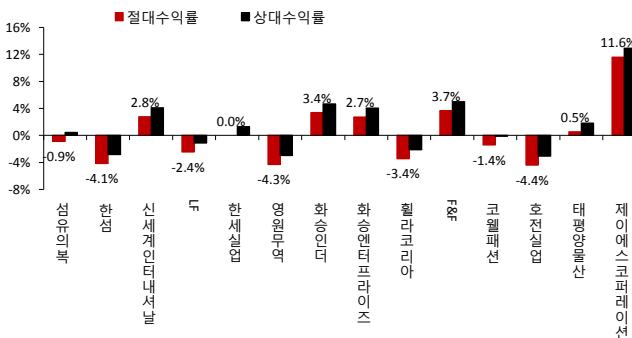
■ Compliance Notice ■

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

▶ 주요 화장품 업종 종목 1주일간의 수익률



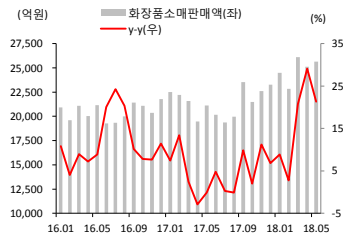
▶ 주요 의류 업종 종목 1주일간의 수익률



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

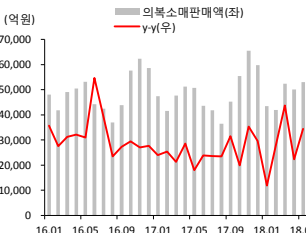
▶ 5월 국내 화장품 소매판매 y-y%

: 월 판매액 2.56조원, y-y +21.3% ↑



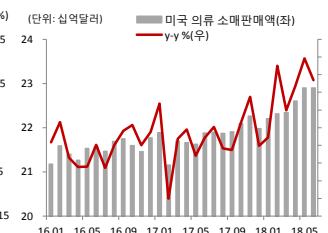
▶ 5월 국내 의류 소매판매 y-y%

: 월 판매액 5.31조원, y-y +4.7% ↑



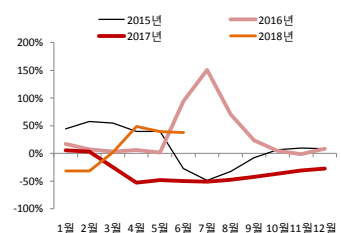
▶ 6월 미국 의류 소매판매액 y-y%

: 월 판매액 229억 달러, y-y +4.7% ↑



▶ 6월 중국 여객 수송 추이 y-y%

: 월별 수송객 수 596만명, y-y +37.8% ↑





SK Consumer Flash

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

Cosmetics News

[Domestic]

▶ '후'에 쫓기는 '설화수'... 면세점 구매제한 풀다

<http://goo.gl/KHBgFu>

▶ 이사배, 광고 개런티 1억 ↑...주춤잡는 '뷰티 인플루언서'

<http://goo.gl/mcXimg>

▶ 한국콜마, 中에 건강기능식품 공장 짓는다

<https://goo.gl/ZtNmmv>

▶ 코스맥스, 태국 공장 가동... 동남아 뷰티 시장 공략

<http://goo.gl/7XpybQ>

▶ 신세계 화장품 브랜드 사업, 신세계인터내셔널로 통합

<http://goo.gl/vM2hRi>

▶ 딥티크·산타 마리아 노벨라, JDC면세점 동시 입점

<https://goo.gl/WSEQ8D>

▶ 한국콜마, 1000억 3자배정 유상증자 결정

<https://goo.gl/8yYqXc>

[Global]

▶ 글로벌 화장품 편집숍 '세포라', 내년 한국 진출할 듯

<https://goo.gl/6y9XJh>

▶ 헨켈, 3D프린팅 R&D센터 구축에 1,800만 유로 투자

<https://goo.gl/trSL5S>

▶ 유니레버, 이태리 화장품사 'Equilibra' 지분 45% 인수

<https://goo.gl/bmcD2d>

Cosmetics News Comments

✓ 1. 아모레퍼시픽, 6월 말부터 면세점 구매제한을 일시적으로 완화

- 아모레퍼시픽은 지난해 9월부터 설화수, 헤라, 아이오페 등에 한해 면세점에서 브랜드 별로 최대 5개 제품 구입만을 허용
- 이러한 기존의 '브랜드별 수량 5개' 제한을 6월 말부터 하절기동안 일시적으로 '품목별 수량 5개'로 완화
- 설화수의 경우, 금액제한도 1인당 최대 천달러에서 2천달러로 판매 한도를 상향
- 여름 비수기 시즌 면세점 판매 수요를 흡수하고자 내놓은 대책으로 아직까지 구체적인 완화 조치 종료 시점은 불분명
- 구매 수량 제한 완화는 중국 현지와 고급화 전략에 차질을 빚게 할 수 있음에도 불구하고, 현실적 대책 내놓은 것으로 분석
- 당장 3분기부터 늘어나는 면세점 판매 수요를 기존보다 상당 부분 많이 흡수할 수 있을 것으로 예상되나, 종료 시점이 불분명하고 장기적 브랜드 이미지 훼손 여부에 대한 불확실성이 존재해 완화 조치의 포괄적 영향은 차후 지켜봐야 할 것

✓ 2. 한국콜마 자회사 콜마비엔에이치, 중국 장쑤성에 건강기능식품 공장 건설

- 공장 부지 면적은 7만5840㎡로 내년 9월 완공 예정이며 이는 한국콜마그룹이 해외에 짓는 첫 건강기능식품 공장
- 회사는 지난해 공장 건설 계획을 확정하고 현지법인 강소콜마를 세웠으며, 강소콜마는 향후 5년간 공장 3개를 세울 계획
- 1기 공장은 분말, 정제, 연질·경질 캡슐, 젤리, 액상 등 주요 건강기능식품 제형을 연간 1만톤 생산할 수 있는 캐파를 보유
- 2, 3기 공장은 원료 및 고품형 제조 라인 갖출 예정이며, 현지 공장을 통해 40조원의 중국 건식 시장 선점한다는 계획

■ Compliance Notice ■

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

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

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

Fashion News

[Domestic]

▶ JD스포츠, 론칭 2개월만에 10개점 오픈

<http://goo.gl/pquhK>

▶ '원더브라'로 유명한 엠코르셋, 7월 말 코스닥 상장

<https://goo.gl/kkSy9W>

▶ 앤듀, 상반기 매출 30% ↑...아트웍 티셔츠 등 매출 견인

<https://goo.gl/pakPDn>

▶ 코엘패션, 1억8000만원 규모 자사주 처분

<https://goo.gl/MbcJST>

▶ 휠라, 밀라노패션위크에 선다

<http://goo.gl/QDN3f7>

▶ 백화점에 '인도어 서핑 샵' 등장... 남성 콘텐츠 강화

<http://goo.gl/pm1DAh>

▶ 18 상반기 SPA 베스트 브랜드 및 시장분석

<http://goo.gl/XFfs4C>

[Global]

▶ '패스트패션 공룡' H&M, 안 팔린 옷 4조원어치 넘어

<https://goo.gl/kN2Yom>

▶ 日 전범기 티셔츠 버젓이...패션업계 '욕일기' 논란

<https://goo.gl/RUHsA>

▶ 나이키, 실적호조·자사주 매입에 사상 최고가 도전

<https://goo.gl/nWrUa5>

▶ LVMH, 윤리적 패션 그룹 'EDUN'과 파트너십 중단

<https://goo.gl/hFqk82>

▶ 마이클코어스, 캔자스에 '레전드' 아울렛 매장 오픈

<https://goo.gl/M7kZuk>

▶ 나이키, 실적호조·자사주 매입에 사상 최고가 도전

<https://goo.gl/nWrUa5>

Fashion News Comments

✓ 1. 나이키, 2018년(이하 회계연도 기준) 처음으로 북미 시장에서 플러스 성장(y-y +3.1%)하며 주가 상승세

- 28일 발표된 나이키의 2018년 4분기 매출과 순이익은 각각 y-y +13%와 +10% 성장하며 컨센서스를 크게 상회
- 지난 3분기에도 나이키는 예상 실적을 웃도는 호실적을 기록한 터라, 금번 실적발표로 시장의 기대치를 확실히 높임
- 이번 분기의 호실적은 전년 동기 대비 41% 성장한 디지털(온라인) 부문의 판매가 성장을 견인
- 지난 3월, 나이키는 데이터 분석 전문 업체 조디악을 인수하기도 했는데, 이런 디지털 혁신에 대한 노력에 대한 성과
- 또한, 트럼프 행정부의 법인세 감세 혜택 영향으로 영업 외 단에서 법인세 절감 효과도 컸음
- 이에 추가로 향후 4년간 150억 달러에 달하는 자사주를 매입하겠다는 계획을 발표하면서 주가 상승에 더욱 일조
- 자사주 매입은 현재 진행 중인 총액 120억 달러의 자사주 매입이 완료되는 2019년 5월 이후 곧바로 시작할 예정
- 다만, 시장에서는 미·중 무역전쟁이 심화되면서 관세 상승에 의한 수출 하락에 대한 우려감이 커지고 있는 상황
- 특히, 나이키의 중국 시장 비중이 커지고 있는 상황(중국 매출 y-y +35%)이라서 위험 요소가 더욱 부각되고 있음

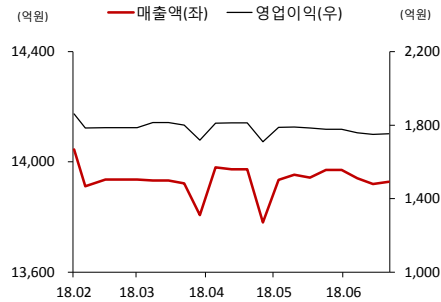


SK Consumer Flash

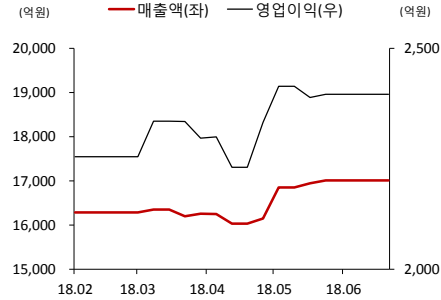
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 컨센서스 추이

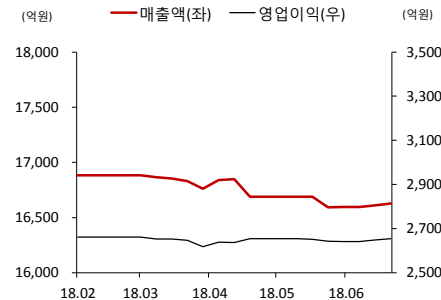
▶ 아모레퍼시픽



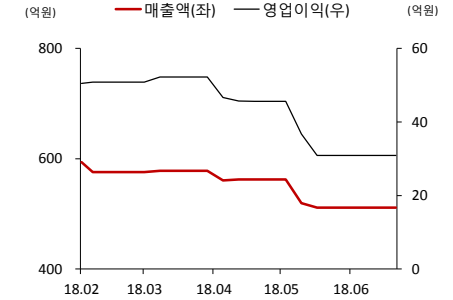
▶ 아모레G



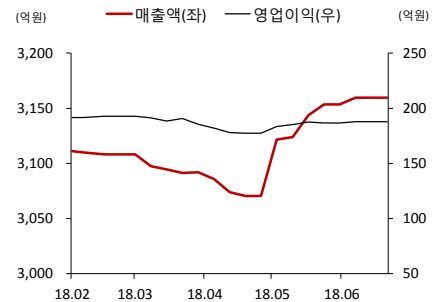
▶ LG생활건강



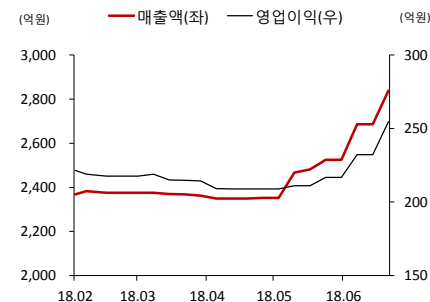
▶ 클리오



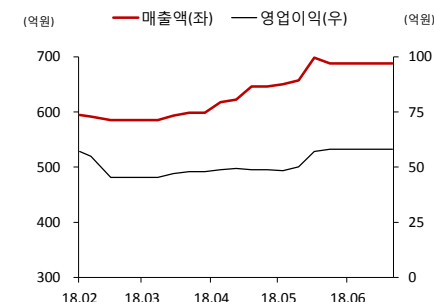
▶ 코스맥스



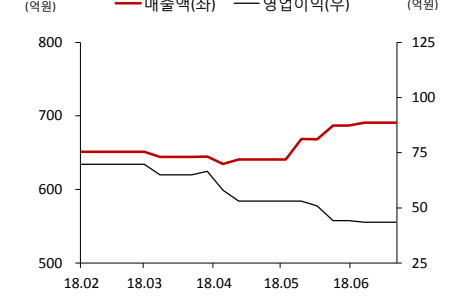
▶ 한국콜마



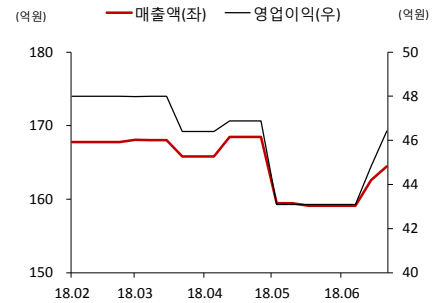
▶ 코스메카코리아



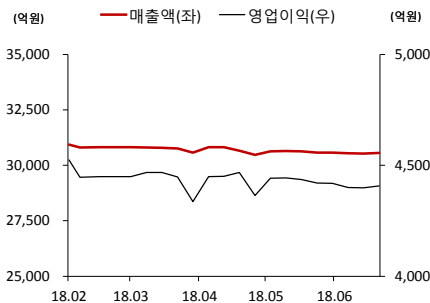
▶ 연우



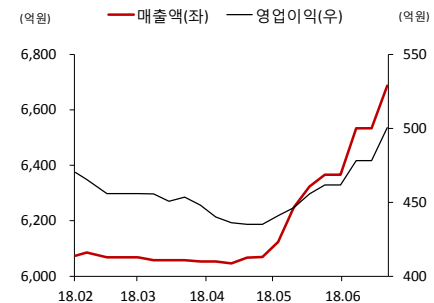
▶ 네오팜



▶ 화장품 대형 브랜드 3사



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

한국콜마 매출액 +5.7%, 영업이익 +9.7% 상향 조정
네오팜 매출액 +1.1%, 영업이익 +3.6% 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

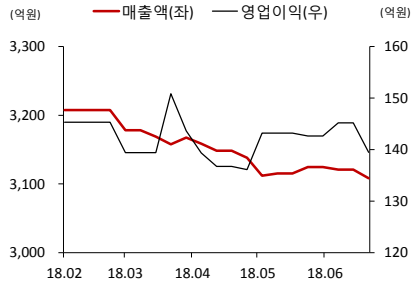


SK Consumer Flash

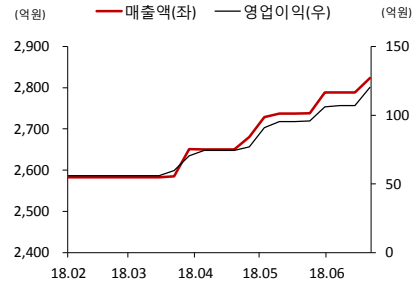
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 컨센서스 추이

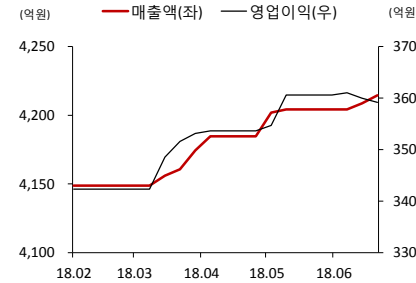
▶ 한섬



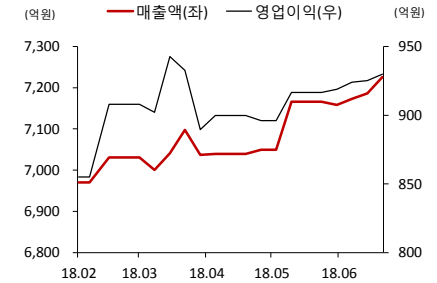
▶ 신세계인터내셔널



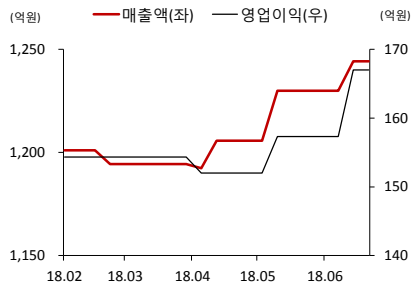
▶ LF



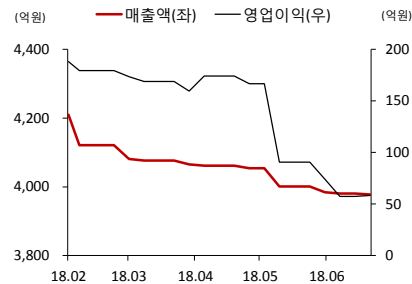
▶ 힐라코리아



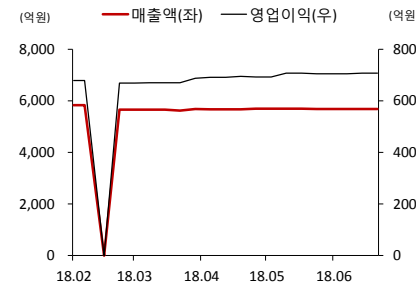
▶ F&F



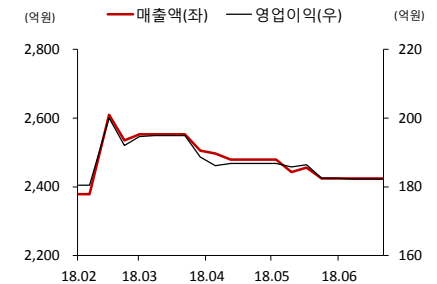
▶ 한세실업



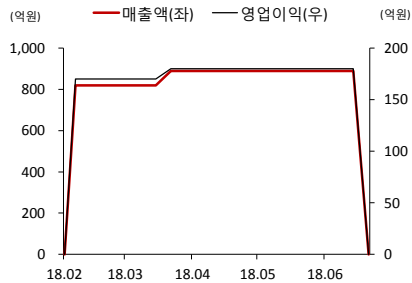
▶ 영원무역



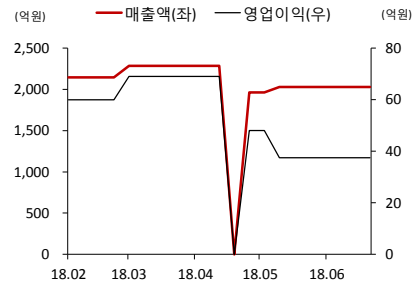
▶ 화승엔터프라이즈



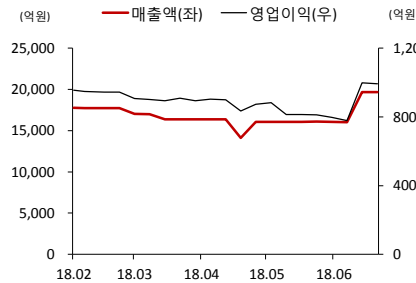
▶ 코웰패션



▶ 태평양물산



▶ KSE 섬유의복 업종



▶ Comments

신세계인터내셔널 매출액 +1.2%, 영업이익 +12.5% 상향 조정

한세실업 매출액 -0.1% 하향, 영업이익 +1.9% 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 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.

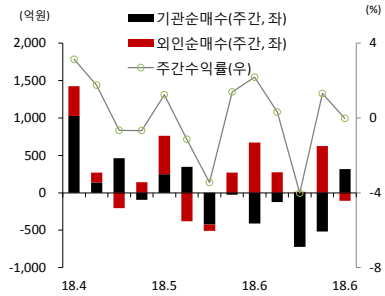


SK Consumer Flash

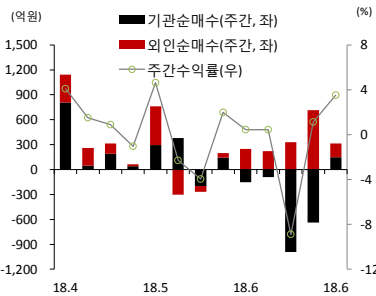
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 수급 추이

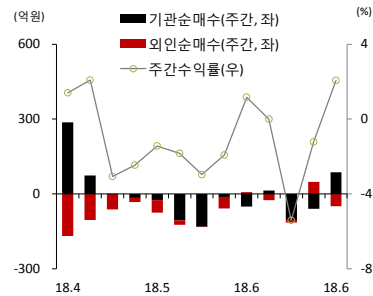
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



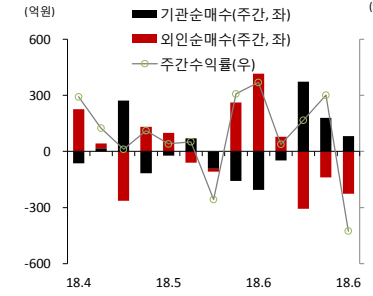
▶ 아모레퍼시픽



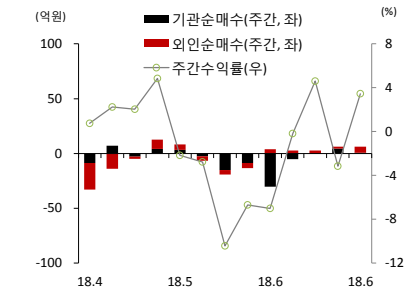
▶ 아모레G



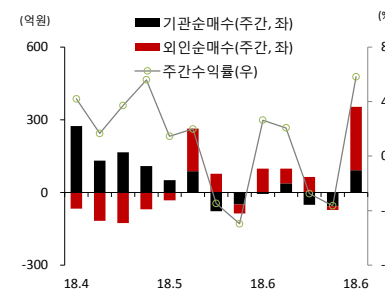
▶ LG생활건강



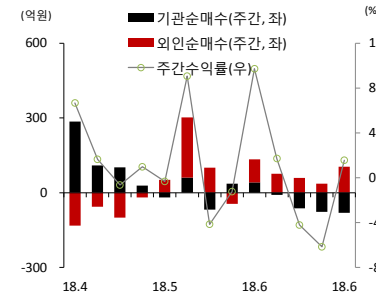
▶ 클리오



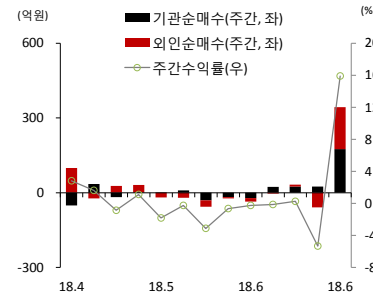
▶ 화장품 ODM 3사



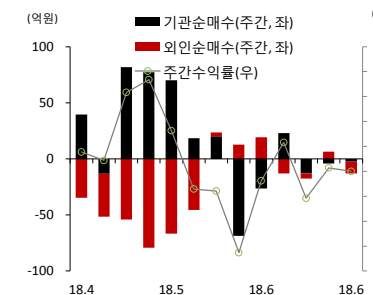
▶ 코스맥스



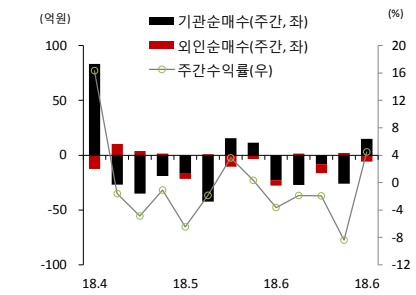
▶ 한국콜마



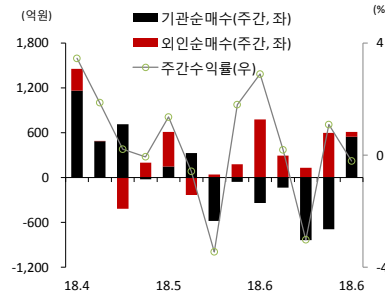
▶ 코스메카코리아



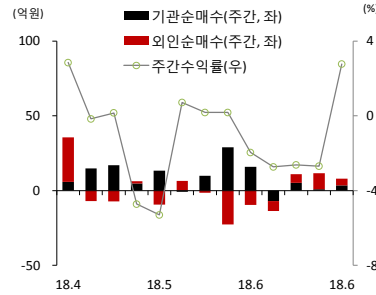
▶ 연우



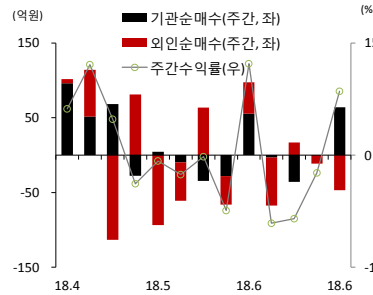
▶ KSE 화장품



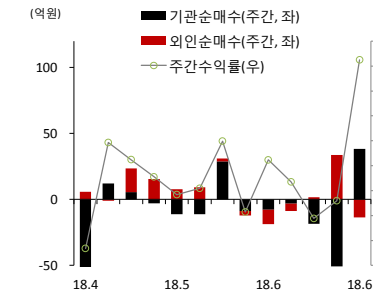
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

LG생건, 3주 연속 외인 순매수, 기관 순매수 지속
아모레P, 6주연속 외인 순매수, 5주만에 기관 매수 전환
아모레G, 외인 1주만에 매도, 기관 2주만에 매수 전환
ODM 3사, 1주만에 큰 폭의 외인 순매수 전환
기관 역시 한국콜마를 중심으로 2주만에 순매수 전환
네오팜 3주 연속 기관, 외인 순매수 지속
잇츠한불, 5주만에 큰 폭의 기관 순매수 전환
코스맥스, 5주연속 외인 순매수, 4주 연속 기관 순매도
한국콜마, 외인, 기관 모두 200억 가량 큰 폭 순매수

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



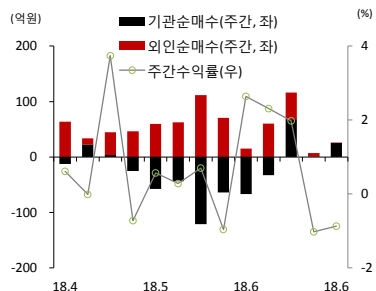
SK Consumer Flash



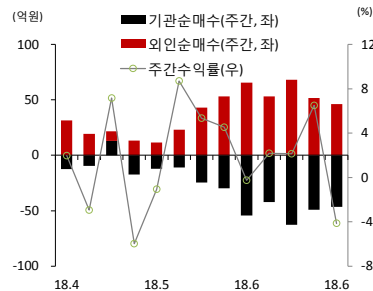
증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 수급 추이

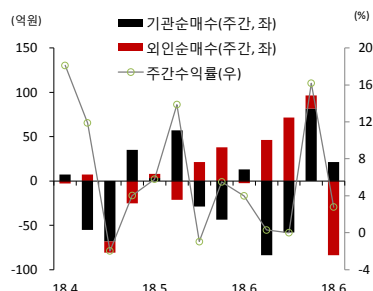
▶ 섬유의복 업종



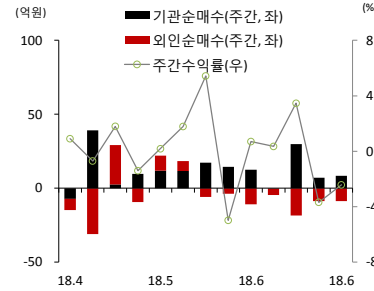
▶ 한섬



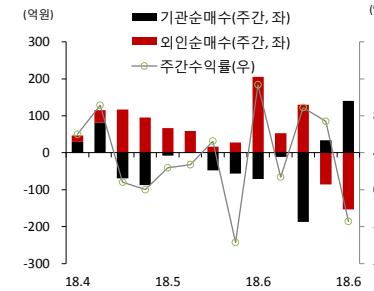
▶ 신세계인터내셔널



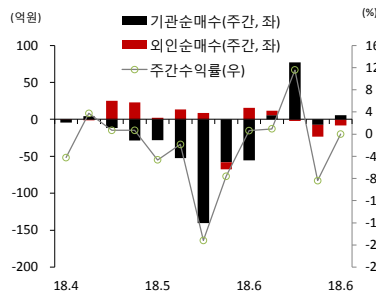
▶ LF



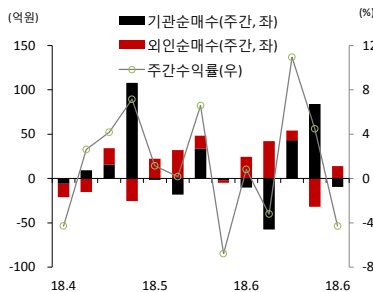
▶ 휠라코리아



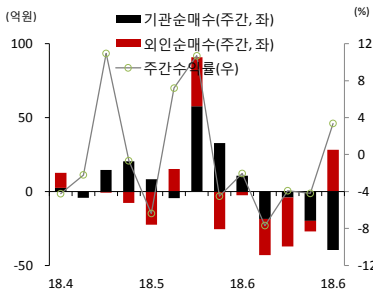
▶ 한세실업



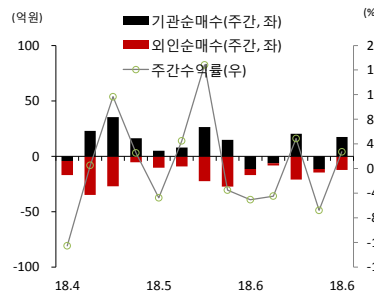
▶ 영원무역



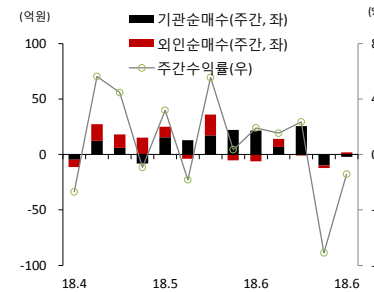
▶ 화승인더



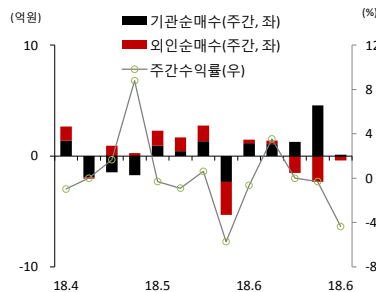
▶ 화승엔터프라이즈



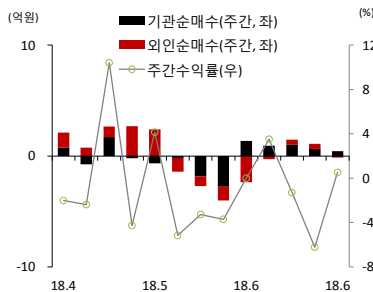
▶ 코웰패션



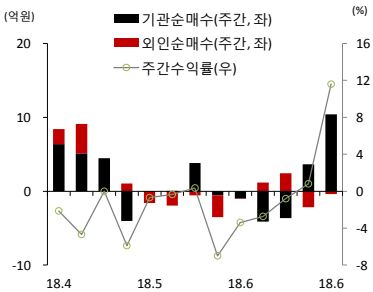
▶ 호전실업



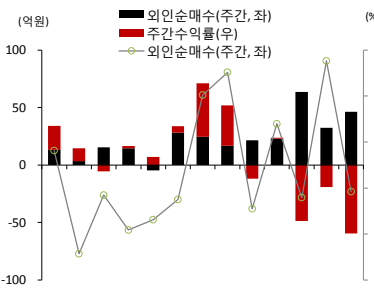
▶ 태평양물산



▶ 제이에스코퍼레이션



▶ F&F



▶ Comments

의류업, 15주만에 기관 매수 전환 후 3주째 매수세 지속
한섬, 14주 연속 외인 순매수, 9주 연속 기관 순매도
휠라, 2주연속 외인 순매도, 기관 순매수
LF, 3주연속 기관 순매수, 7주연속 외인 순매도
화승엔터, 13주간 외인 순매도, 1주만에 기관 매수 전환
F&F, 8주연속 기관 순매수, 외인은 3주연속 순매도
신인터, 4주만에 외인 순매도 전환, 기관은 순매수 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. · 후천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

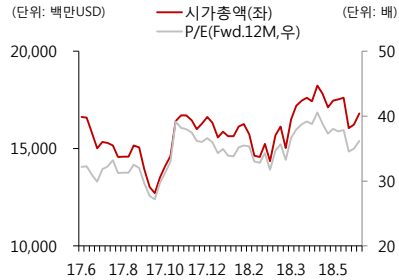


SK Consumer Flash

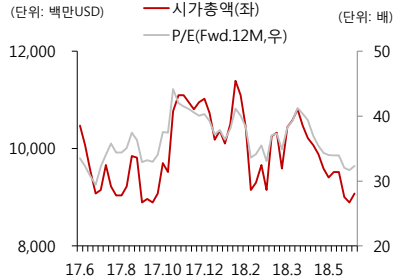
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

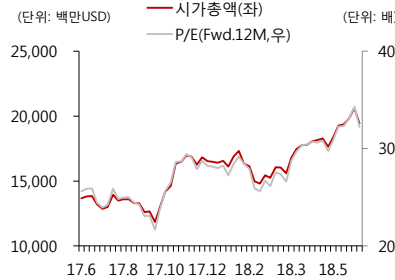
▶ 아모레퍼시픽



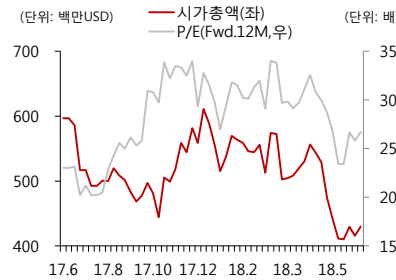
▶ 아모레G



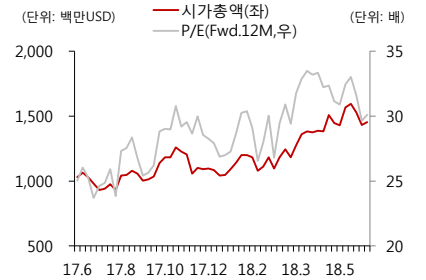
▶ LG생활건강



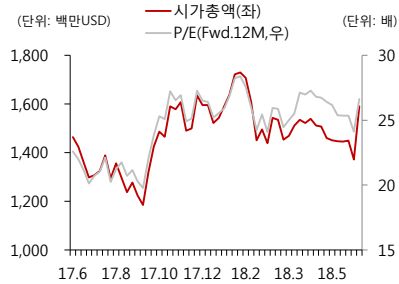
▶ 클리오



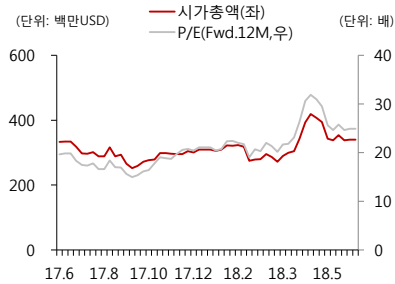
▶ 코스맥스



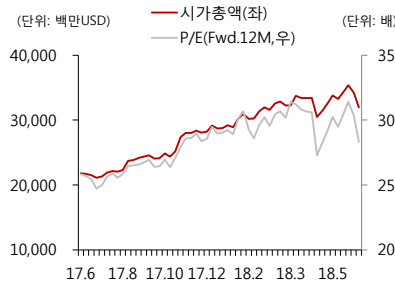
▶ 한국콜마



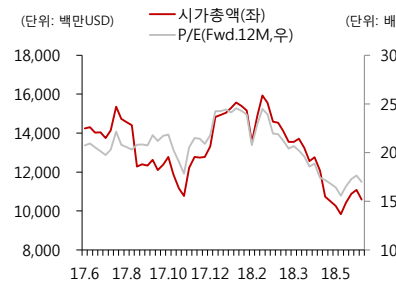
▶ 코스메카코리아



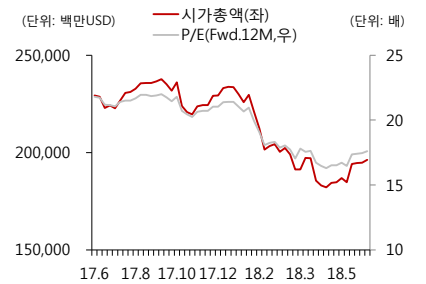
▶ Estee Lauder



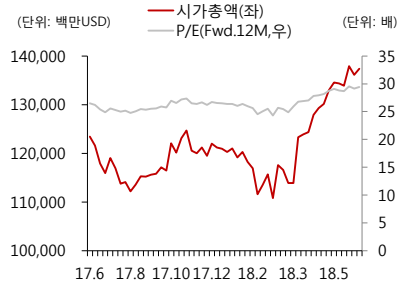
▶ COTY



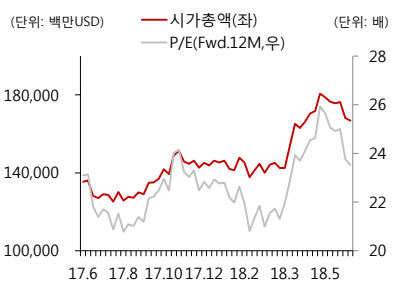
▶ P&G



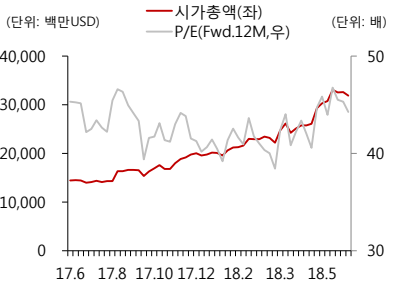
▶ L'oreal



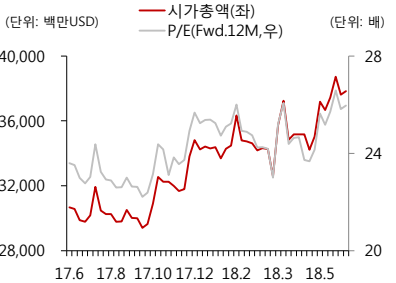
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

국내 화장품 업종 아모레G, 클리오 제외
1Year 12 Fwd PER 대부분 고점 부근 도달
- 1Year 12M Fwd PER 하단 종목 : 아모레G

해외에서는 럭셔리 브랜드를 다수 보유한
업체들 위주로 주가 상승세 지속중인 상황

■ 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.

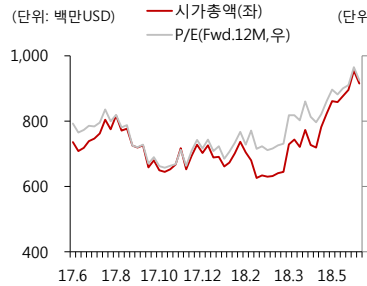


SK Consumer Flash

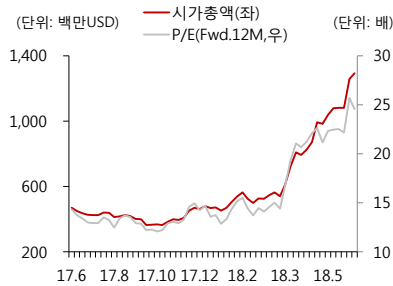
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

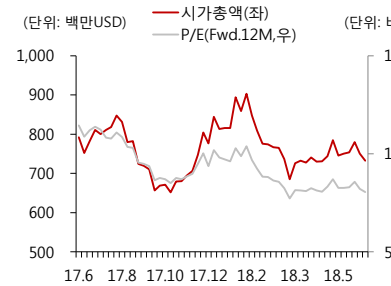
▶ 한성



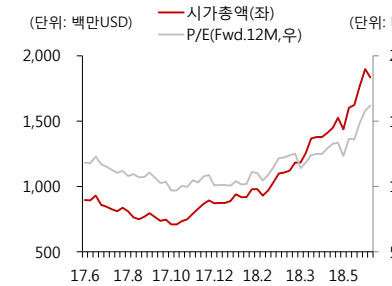
▶ 신세게인터내셔널



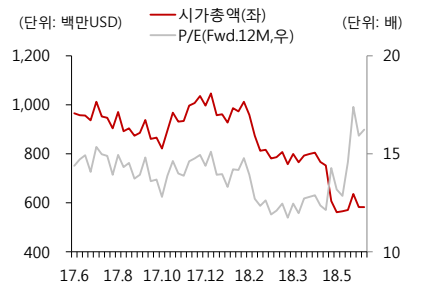
▶ LF



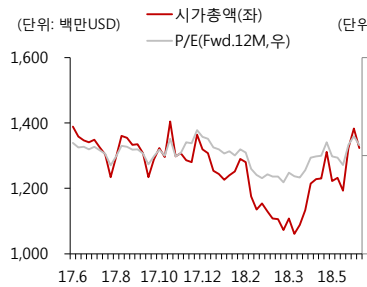
▶ 힐라코리아



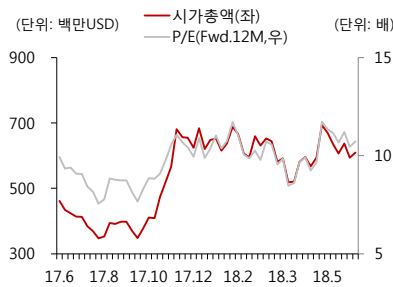
▶ 한세실업



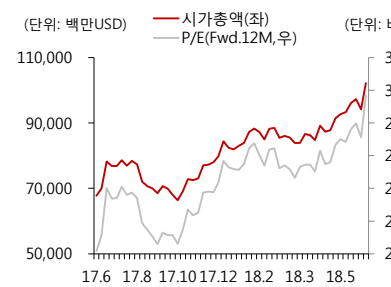
▶ 영원무역



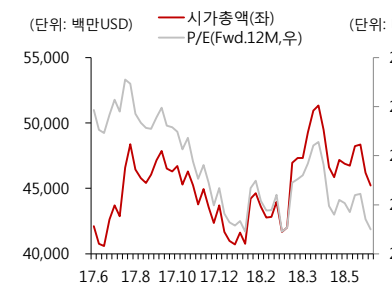
▶ 화승엔터프라이즈



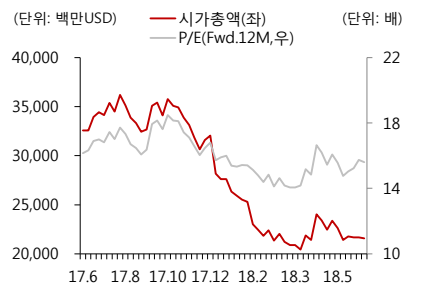
▶ Nike



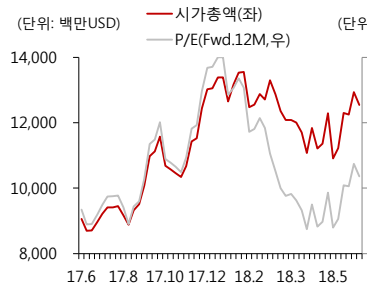
▶ Adidas



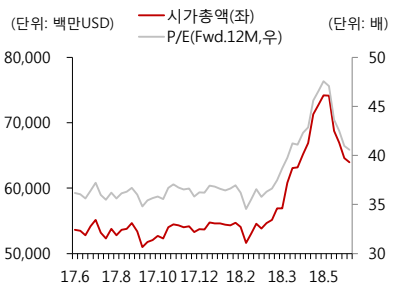
▶ H&M



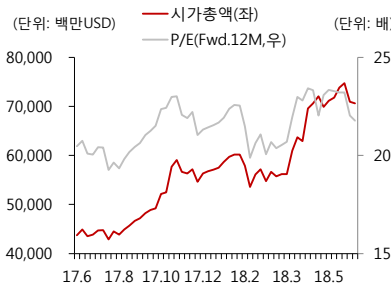
▶ GAP



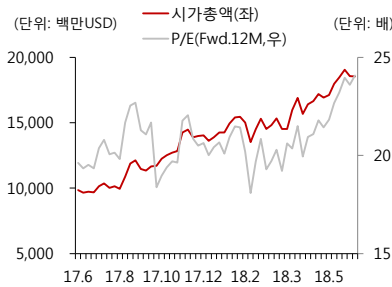
▶ Hermes



▶ Kering



▶ Shenzhou



▶ Comments

브랜드 의류 업체 대부분 밸류에이션 고점
- 1Year 12M Fwd PER 하단 종목 : LF
의류 OEM업체 역시 대부분 밸류에이션 고점
해외 스포츠 의류 업체들 중에서는
나이키가 아디다스 대비 주가 퍼포먼스 우위
- 12M fwd PER 역시 각각 최고점, 최저점으로
향후 나이키에 대한 기대감이 높음을 방증

■ 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.

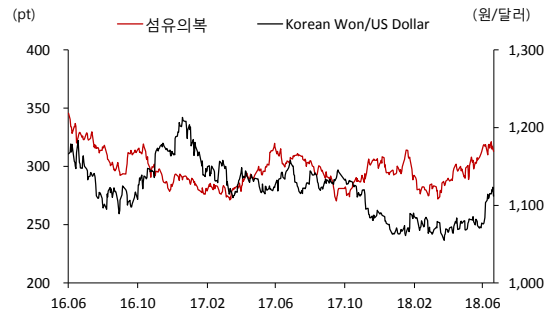


환율 지수와 국·내외 의류 산업 동향

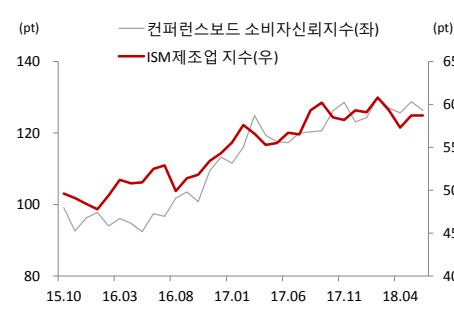
▶ 의류 업종 Commodity 가격 및 환율 지수

| Commodity | | 증가 | 1D% | 1W% | 1M% | 3M% | 6M% | 12M% |
|-----------------|---------|---------|------|------|------|------|------|------|
| (us센트/lbs) | 원면(ICE) | 85.4 | 0.5 | -0.1 | -8.4 | 4.8 | 8.6 | 15.4 |
| Market Currency | 원-달러 | 1,114.7 | 0.8 | -0.6 | -3.4 | -4.4 | -4.2 | 2.4 |
| | 원-100엔 | 10.1 | 0.9 | 0.2 | -1.3 | -0.7 | -6.0 | 1.3 |
| | 원-위안 | 168.2 | 0.8 | 1.6 | 0.0 | 0.7 | -2.5 | 0.0 |
| | 원-동 | 20.6 | -0.7 | -0.1 | 2.3 | 4.2 | 3.4 | -3.8 |
| | 달러-유로 | 1.2 | 1.0 | 0.3 | 1.2 | -5.0 | -2.7 | 2.1 |

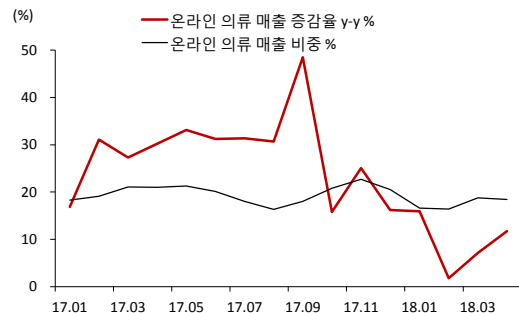
▶ 원달러 환율과 의류 업종 지수 추이



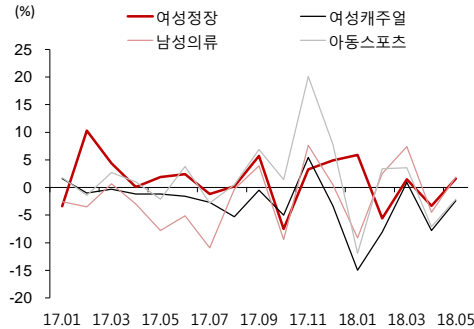
▶ 미국 ISM 제조업 및 소비자신뢰지수 추이



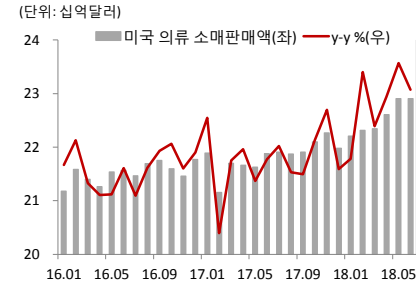
▶ 국내 온라인 의류 거래액 증감율과 비중 추이



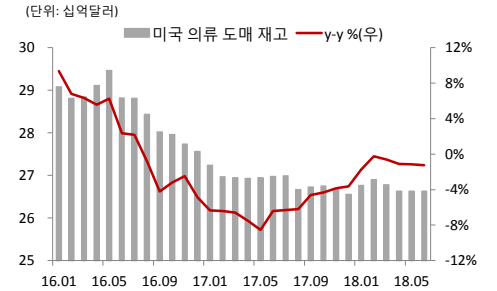
▶ 국내 백화점 의류 업종별 판매 y-y 증감율 %



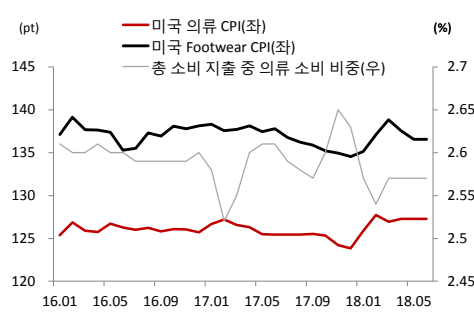
▶ 미국 의류 소매판매액과 y-y 증감율 %



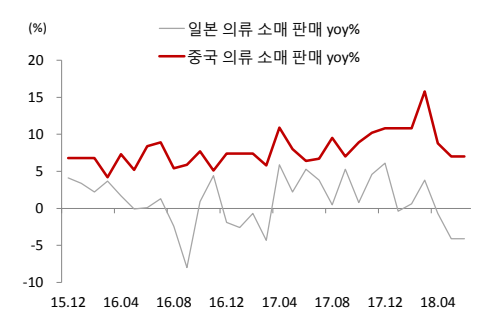
▶ 미국 소매 의류 재고와 y-y 증감율 %



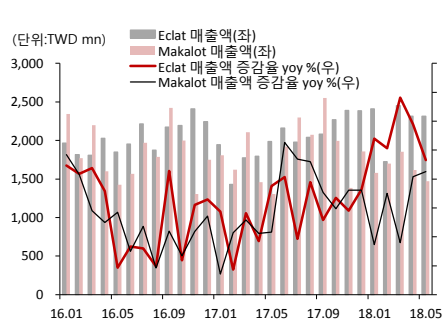
▶ 미국 의류 CPI와 의류 소비 비중 추이



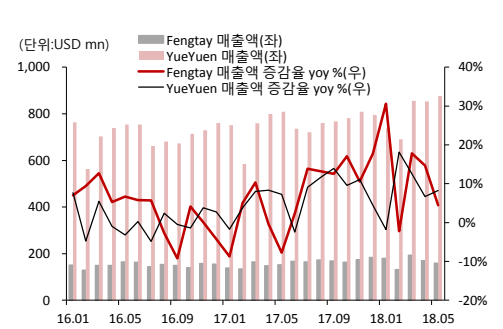
▶ 중국 및 일본 의류 소매 판매 y-y 증감율 %



▶ 대만 의류 OEM업체 월별 매출액과 y-y%



▶ 대만 신발 OEM업체 월별 매출액과 y-y%



■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 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.

· 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

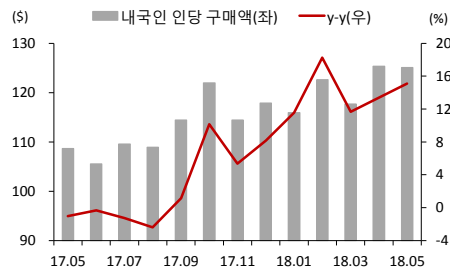
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

국내 면세점 동향

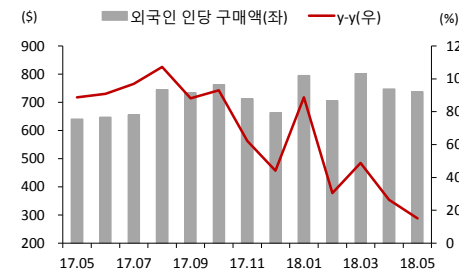
| | | 17.06 | 17.07 | 17.08 | 17.09 | 17.10 | 17.11 | 17.12 | 18.01 | 18.02 | 18.03 | 18.04 | 18.05 | 2015 | 2016 | 2017 | ▶ Comments |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------------------------------------|
| 면세점 월별 이용객 수 (천명) | 내국인 | 2,628 | 2,636 | 2,694 | 2,631 | 2,469 | 2,521 | 2,484 | 2,681 | 2,252 | 2,511 | 2,513 | 2,584 | 24,587 | 27,925 | 30,876 | 5월 면세점 매출 y-y +59.2% (고성장세 지속) |
| | 외국인 | 1,064 | 1,060 | 1,190 | 1,270 | 1,222 | 1,318 | 1,416 | 1,346 | 1,292 | 1,578 | 1,619 | 1,583 | 16,081 | 20,632 | 15,111 | |
| | Total | 3,693 | 3,696 | 3,884 | 3,901 | 3,691 | 3,840 | 3,899 | 4,027 | 3,544 | 4,089 | 4,132 | 4,168 | 40,668 | 48,556 | 45,987 | |
| y-y % | 내국인 | 15 | 9 | 5 | 7 | 2 | 9 | 9 | 7 | -9 | -1 | -7 | 0 | 32 | 14 | 11 | 4월 특징적인 것은 |
| | 외국인 | -44 | -45 | -37 | -26 | -34 | -13 | -11 | -20 | -21 | 28 | 62 | 55 | 2 | 28 | -27 | |
| | Total | -12 | -15 | -13 | -6 | -13 | 0 | 1 | -4 | -14 | 9 | 12 | 16 | 18 | 19 | -5 | |
| 면세점 월별 매출액 (백만\$) | 내국인 | 277 | 289 | 293 | 301 | 301 | 289 | 293 | 311 | 276 | 295 | 315 | 323 | 2,726 | 2,991 | 3,377 | 1) 면세점 월간 매출액 사상 세번째로 높은 수치 |
| | 외국인 | 689 | 694 | 886 | 931 | 931 | 938 | 939 | 1,069 | 911 | 1,265 | 1,209 | 1,167 | 5,417 | 7,618 | 9,427 | |
| | Total | 966 | 983 | 1,179 | 1,232 | 1,232 | 1,227 | 1,232 | 1,380 | 1,187 | 1,560 | 1,524 | 1,491 | 8,143 | 10,609 | 12,803 | |
| y-y % | 내국인 | 14 | 8 | 3 | 9 | 12 | 15 | 18 | 19 | 7 | 11 | 5 | 15 | 11 | 10 | 13 | 2) 외국인 월별 매출액 y-y +78.0% 증가 |
| | 외국인 | 5 | 9 | 30 | 40 | 28 | 41 | 28 | 51 | 3 | 90 | 105 | 78 | -1 | 41 | 24 | |
| | Total | 7 | 9 | 22 | 31 | 24 | 34 | 26 | 42 | 4 | 67 | 71 | 59 | 3 | 30 | 21 | |
| 면세점 인당 구매금액 (\$/명) | 내국인 | 106 | 110 | 109 | 114 | 122 | 114 | 118 | 116 | 123 | 118 | 125 | 125 | 111 | 107 | 109 | 3) 외국인 방문객 수 y-y +54.6% 증가 |
| | 외국인 | 647 | 655 | 744 | 733 | 762 | 712 | 663 | 794 | 705 | 801 | 747 | 737 | 337 | 369 | 624 | |
| | Total | 262 | 266 | 304 | 316 | 334 | 319 | 316 | 343 | 335 | 382 | 369 | 358 | 200 | 218 | 278 | |
| y-y % | 내국인 | -1 | -1 | -2 | 1 | 10 | 5 | 8 | 12 | 18 | 12 | 13 | 15 | -16 | -3 | 2 | 4) 외국인 1인당 구매액 y-y +15.1% 증가 |
| | 외국인 | 89 | 97 | 107 | 88 | 93 | 62 | 44 | 89 | 30 | 49 | 26 | 15 | -3 | 10 | 69 | |
| | Total | 22 | 27 | 40 | 39 | 43 | 33 | 24 | 48 | 21 | 54 | 54 | 38 | -13 | 9 | 27 | |

- 외국인 면세점 매출은 3개월 연속 1.6조원 상회
- 중국인 인바운드 관광객의 점진적인 회복세로
외국인 면세점 방문객 수는 증가(+62%)
- 다만, 외국인 인당 구매액 증가세 지속 감안시,
여전히 외국인 면세점 소비의 대부분은 타이공
- 따라서, 여름 성수기 시즌에는 외국인 방문객 수
증가와 함께 타이공 수요도 지속되며 긍정적
흐름 이어갈 것으로 예상

▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %

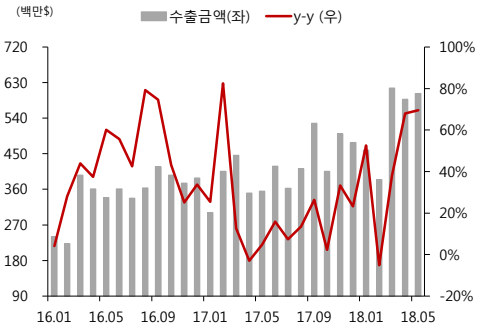


▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

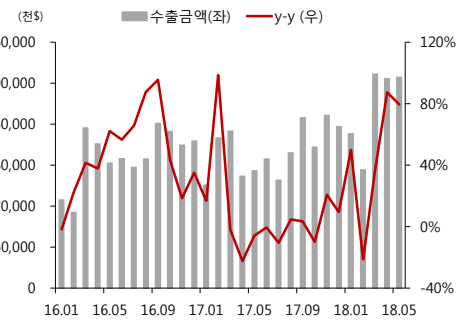


수출입 데이터_1. 한국 수출

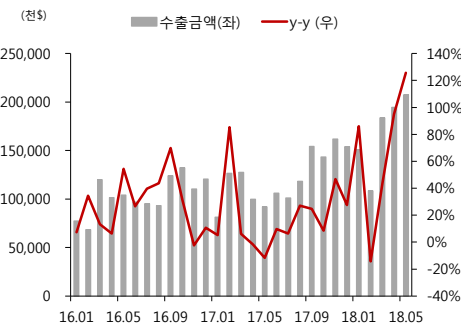
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



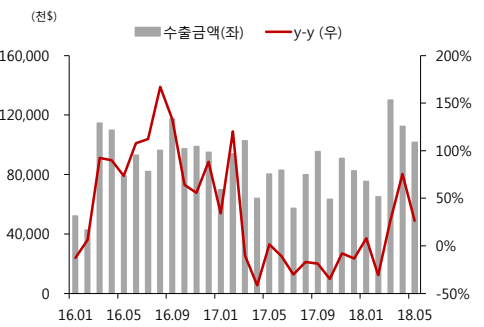
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



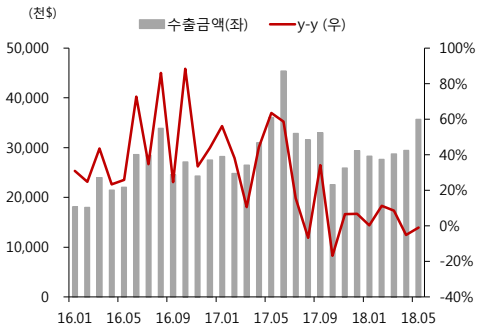
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



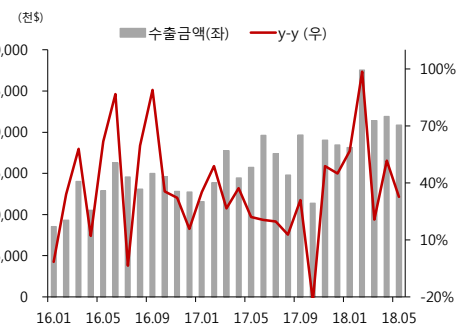
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



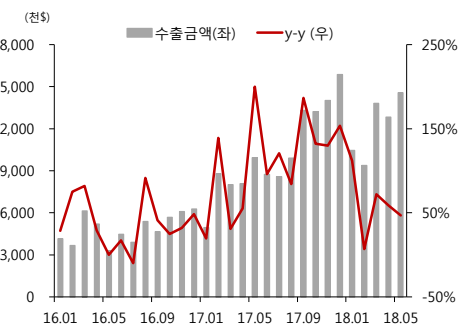
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



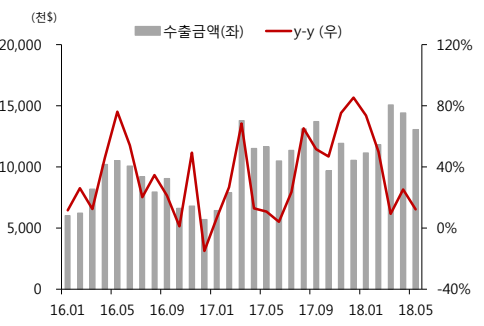
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



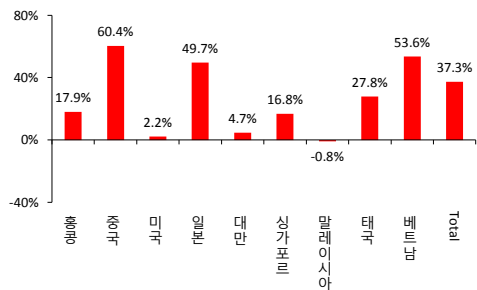
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



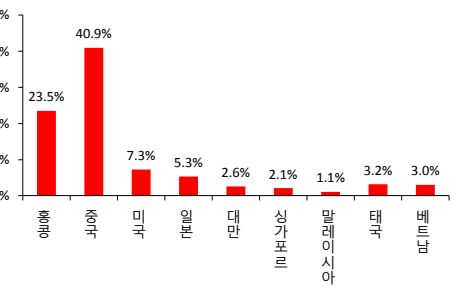
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



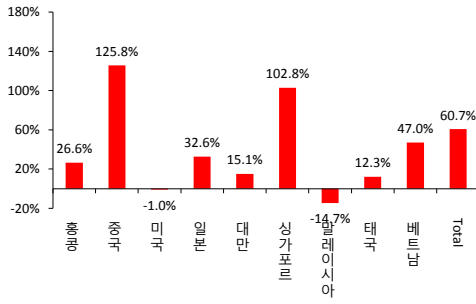
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.05 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.05 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.05)



▶ 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
- 5월 화장품 수출은 미국향 수출이 y-y -1.0% 감소했으나,
- 대중국 수출은 y-y +125.8% 증가하며 또 한번 사상 최고치 경신
- 홍콩 y-y +26.6%, 일본 y-y +32.6%, 동남아 향 y-y +33.7%
- (싱가포르, 말레이시아, 태국, 베트남 기준) 증가하며 전월 대비 증가폭은 둔화되었으나, 3~50% 사이 고성장은 지속되는 모습

■ Compliance Notice ■

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

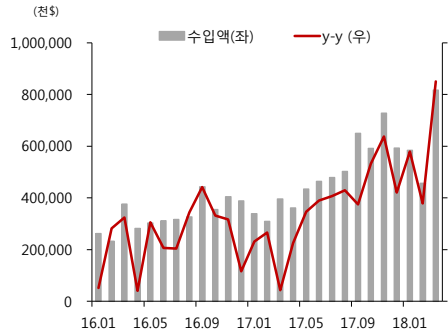
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 동 자료는 제공시점 현재 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.

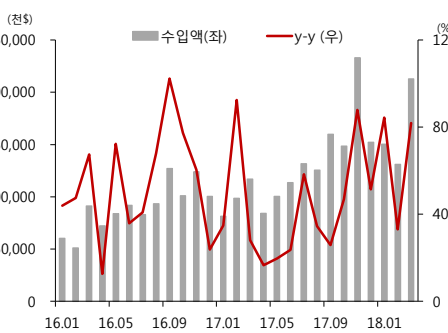


수출입 데이터_2. 중국 수입

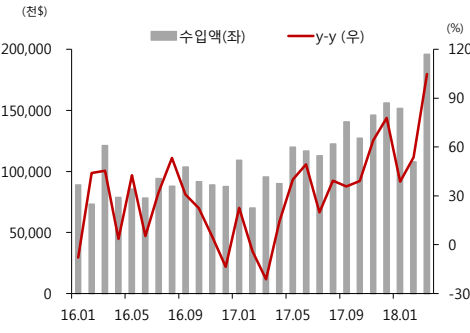
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



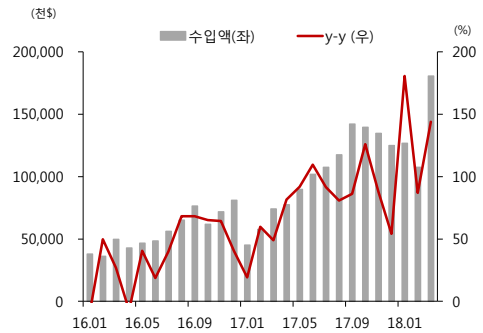
▶ 중국의 대한국 화장품 수입액과 y-y %



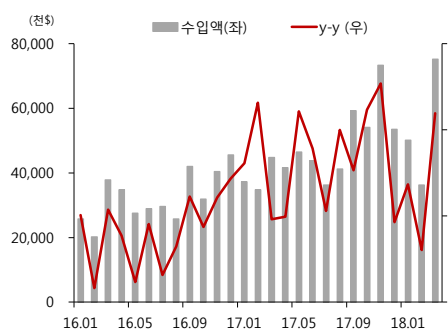
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



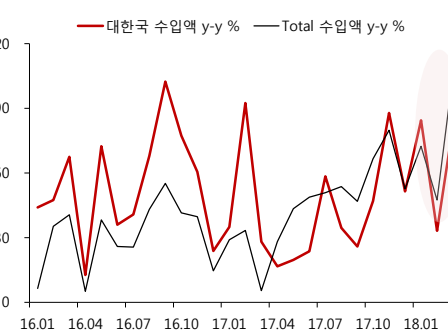
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



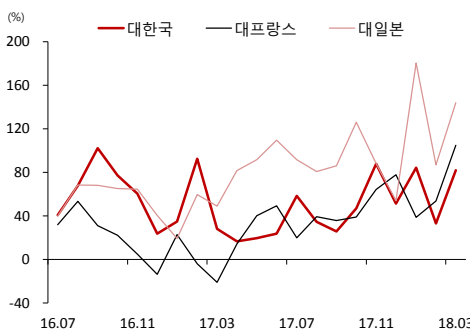
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



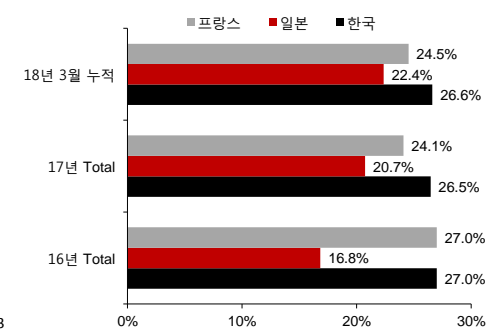
▶ 중국의 Total 수입액과 대한국 수입액 y-y %



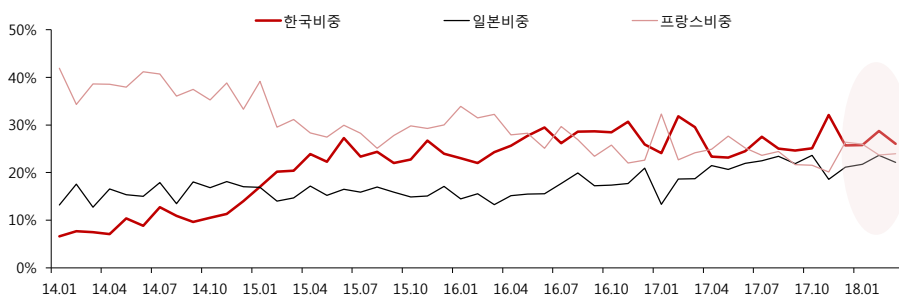
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 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

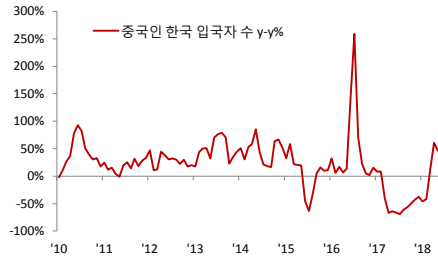
■ Compliance Notice ■

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

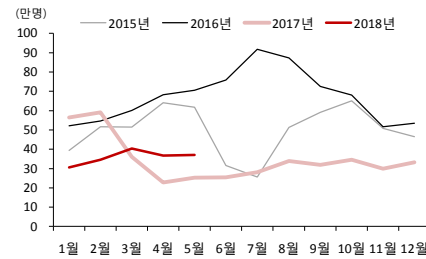


인바운드 및 소매판매 데이터

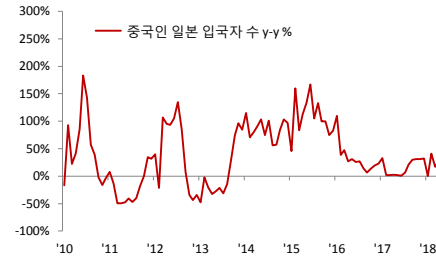
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



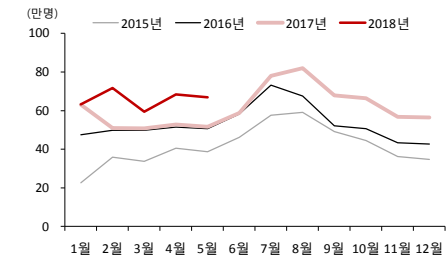
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



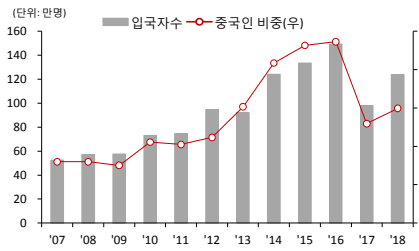
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



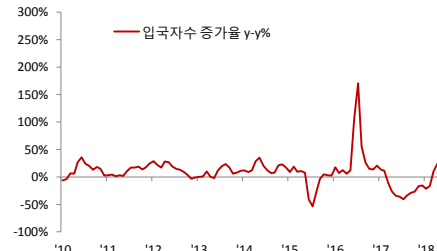
▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



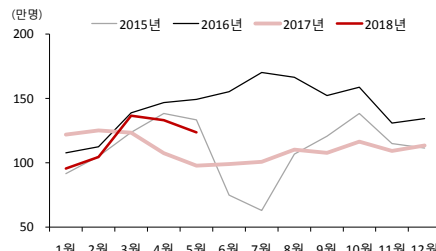
▶ 연간 5월 인바운드 수요와 중국인 비중



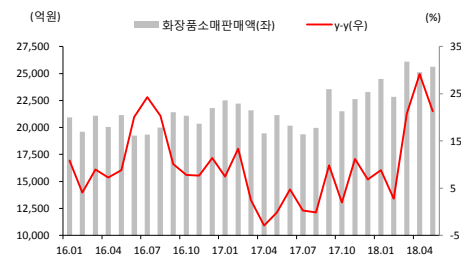
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



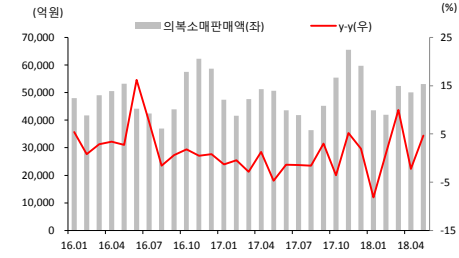
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



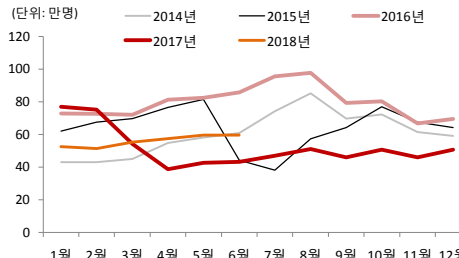
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



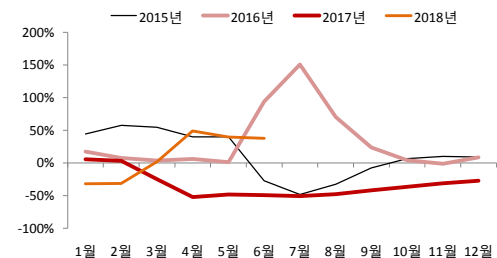
▶ 의복 소매판매액과 y-y %



▶ 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.

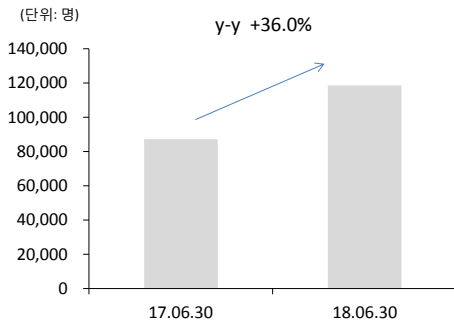
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

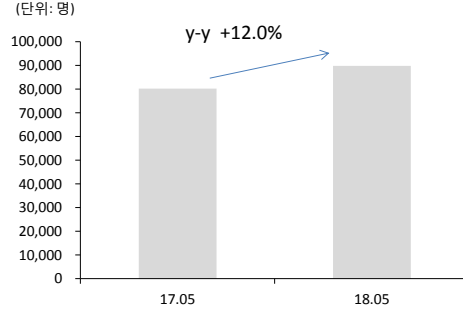


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

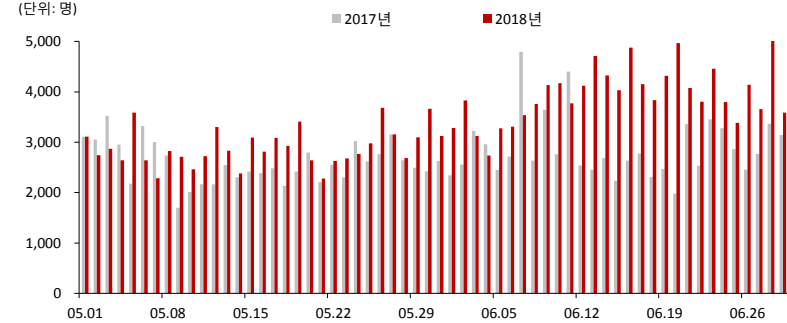
▶ 제주도 입도 외국인 수 6월 월간 누적 y-y



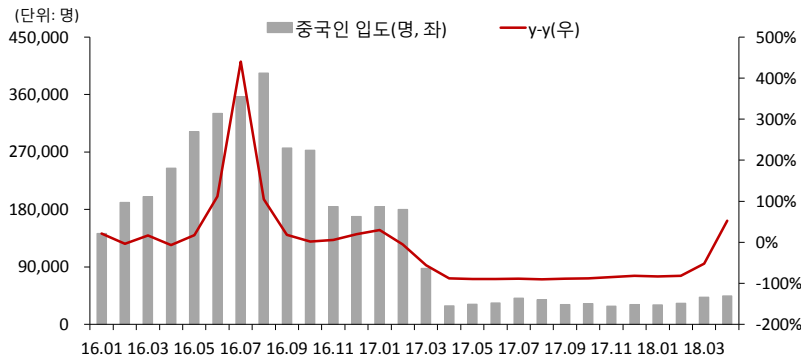
▶ 제주도 입도 외국인 수 5월 월간 y-y



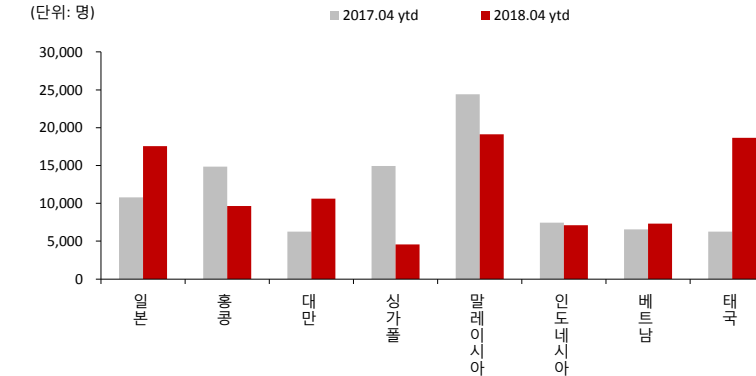
▶ 17,18년 5월 1일 ~ 6월 30일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 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 각각 y-y -74%, -71%, -25%, -8%, +12%, +36%로 개선세

18년 6월 제주도 입도 외국인 수는 y-y +36% 증가하며 전월(5월) 사드 이후 최초로 플러스 전환한 이후 증가폭이 확대되고 있음

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. · 전월기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 추후종목은 전월기준 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 | | |
|------------------|---------|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-----------|-------|-------|------|-------|-------|
| 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 | 325,452 | 121 | -0.5 | -1.2 | 0.1 | -5.3 | -13.2 | -8.3 | -0.6 | 0.1 | 0.7 | -10.6 | -14.0 | -20.4 | 21.9 | 14.9 | 14.1 | 14.4 | 11.9 | 11.1 | 6.2 | 5.0 | 4.6 |
| P&G | 196,290 | 78 | 0.0 | 0.8 | 6.3 | -1.5 | -15.0 | -10.4 | -0.1 | 2.1 | 6.9 | -6.8 | -15.9 | -22.6 | 22.4 | 18.6 | 17.6 | 14.1 | 12.5 | 12.1 | 4.2 | 3.6 | 3.7 |
| COTY | 10,583 | 14 | 0.9 | -4.5 | 7.6 | -23.0 | -28.7 | -24.4 | 0.9 | -3.2 | 8.1 | -28.2 | -29.5 | -36.6 | 50.9 | 20.6 | 17.1 | 20.1 | 13.5 | 11.5 | 1.5 | 0.9 | 0.9 |
| ESTEE LAUDER | 52,373 | 143 | 0.1 | -6.7 | -3.8 | -4.7 | 12.1 | 48.7 | 0.0 | -5.4 | -3.3 | -10.0 | 11.3 | 36.5 | 25.9 | 31.9 | 28.3 | 15.8 | 19.1 | 17.3 | 8.1 | 11.4 | 10.3 |
| NU SKIN | 4,348 | 78 | -0.6 | -3.6 | -6.0 | 6.1 | 14.6 | 24.4 | -0.7 | -2.3 | -5.4 | 0.8 | 13.8 | 12.3 | 21.1 | 21.4 | 19.2 | 10.2 | 11.4 | 10.8 | 5.1 | 5.2 | 4.8 |
| UNILEVER | 162,572 | 48 | 0.7 | 0.4 | -0.1 | 4.2 | 1.8 | -1.1 | -0.1 | 2.0 | 1.2 | 0.0 | 0.5 | -9.9 | 21.7 | 20.6 | 18.9 | 13.4 | 14.8 | 14.1 | 9.4 | 10.2 | 10.2 |
| L'OREAL | 138,782 | 212 | 1.7 | 0.9 | 2.3 | 15.4 | 14.4 | 16.0 | 0.8 | 2.1 | 4.9 | 12.3 | 13.7 | 12.0 | 27.1 | 30.4 | 28.4 | 16.9 | 19.6 | 18.4 | 4.2 | 4.4 | 4.1 |
| HENKEL | 51,506 | 109 | 2.3 | 1.3 | 4.0 | 2.2 | -1.2 | -9.7 | 1.3 | 3.5 | 7.3 | 0.4 | 3.2 | -9.5 | 19.1 | 18.0 | 16.9 | 12.3 | 11.4 | 10.8 | 3.1 | 2.8 | 2.5 |
| BEIERSDORF | 28,520 | 97 | 1.1 | 4.0 | -1.1 | 5.5 | -1.0 | 4.8 | 0.1 | 6.1 | 2.2 | 3.7 | 3.4 | 4.9 | 33.1 | 28.3 | 26.4 | 14.4 | 15.6 | 14.6 | 4.4 | 3.9 | 3.5 |
| SHANGHAI JAHWA | 4,019 | 40 | 6.5 | 0.7 | -8.6 | -1.0 | 7.4 | 22.1 | 4.3 | 2.1 | -1.2 | 8.9 | 22.4 | 32.9 | 63.6 | 47.7 | 36.7 | 55.1 | 31.9 | 25.6 | 4.6 | 4.6 | 4.2 |
| L'OCCITANE | 2,436 | 13 | 1.1 | -5.5 | -9.8 | -10.8 | -9.6 | -27.8 | -0.5 | -4.2 | -4.7 | -7.0 | -4.5 | -40.2 | 22.8 | 17.2 | 15.4 | 9.3 | 7.8 | 7.0 | 2.4 | 2.0 | 1.8 |
| UNICHARM | 18,679 | 3,333 | -0.5 | 0.1 | 0.6 | 10.0 | 13.8 | 18.1 | -0.7 | 0.9 | 1.6 | 8.7 | 18.5 | 10.7 | 32.6 | 31.7 | 28.5 | 14.3 | 15.6 | 14.4 | 4.4 | 4.7 | 4.3 |
| SHISEIDO | 31,767 | 8,798 | 0.0 | -2.3 | 3.5 | 29.1 | 61.5 | 120.3 | -0.2 | -1.5 | 4.6 | 27.8 | 66.3 | 112.9 | 95.6 | 49.0 | 39.5 | 17.4 | 22.3 | 19.0 | 5.1 | 7.4 | 6.5 |
| KAO | 37,757 | 8,450 | 0.0 | 0.6 | 3.2 | 5.9 | 10.9 | 26.6 | -0.2 | 1.4 | 4.2 | 4.6 | 15.7 | 19.3 | 25.5 | 27.0 | 25.0 | 13.5 | 14.8 | 13.8 | 4.7 | 4.7 | 4.3 |
| 해외_섬유/의복 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NIKE | 128,425 | 80 | 11.1 | 8.5 | 9.5 | 19.9 | 27.4 | 35.1 | 11.1 | 9.8 | 10.1 | 14.6 | 26.5 | 22.9 | 30.2 | 30.1 | 25.6 | 15.5 | 21.3 | 18.9 | 11.8 | 12.9 | 10.7 |
| adidas | 45,611 | 187 | 1.5 | -2.3 | -3.6 | -5.8 | 11.7 | 10.9 | 0.4 | -0.1 | -0.4 | -7.5 | 16.1 | 11.1 | 25.0 | 22.8 | 19.5 | 13.1 | 13.5 | 11.8 | 5.3 | 5.4 | 4.8 |
| VF Corp | 32,339 | 82 | -0.1 | -0.1 | 0.2 | 10.0 | 10.2 | 41.5 | -0.2 | 1.3 | 0.8 | 4.7 | 9.3 | 29.4 | 24.0 | 23.0 | 20.4 | 16.9 | 16.9 | 15.5 | 8.0 | 8.2 | 8.1 |
| Fast Retailing | 48,747 | 50,910 | -0.1 | -2.4 | 8.5 | 17.7 | 13.4 | 36.1 | -0.3 | -1.6 | 9.6 | 16.4 | 18.1 | 28.7 | 26.9 | 37.3 | 32.5 | 12.7 | 17.6 | 15.8 | 4.4 | 6.1 | 5.3 |
| INDITEX | 106,486 | 29 | -0.7 | -1.8 | 6.6 | 15.1 | 0.7 | -12.5 | -1.1 | -0.1 | 6.7 | 14.8 | 5.3 | -4.6 | 26.7 | 25.6 | 23.3 | 15.7 | 15.0 | 13.8 | 6.7 | 6.2 | 5.7 |
| H&M | 24,681 | 134 | -2.7 | -3.4 | 0.8 | 6.6 | -21.1 | -36.4 | -4.4 | -4.0 | 1.4 | 5.1 | -19.8 | -33.7 | 20.2 | 15.7 | 15.6 | 11.2 | 8.4 | 8.0 | 5.5 | 3.8 | 3.8 |
| GAP | 12,550 | 32 | -3.3 | -3.0 | 11.8 | 3.8 | -4.9 | 47.3 | -3.4 | -1.7 | 12.4 | -1.5 | -5.7 | 35.1 | 14.8 | 12.6 | 12.0 | 6.0 | 6.4 | 6.2 | 4.0 | 3.7 | 3.3 |
| Lululemon | 16,941 | 125 | -0.1 | 0.5 | 2.2 | 40.1 | 58.9 | 109.2 | -0.1 | 1.9 | 2.8 | 34.8 | 58.0 | 97.1 | 30.5 | 38.7 | 33.5 | 16.1 | 21.6 | 18.9 | 6.7 | 9.5 | 7.6 |
| Micheal Kors | 9,992 | 67 | -0.5 | 0.0 | 11.3 | 7.3 | 5.8 | 83.7 | -0.6 | 1.3 | 11.9 | 2.0 | 5.0 | 71.6 | 13.8 | 13.9 | 13.1 | 9.2 | 9.5 | 9.0 | 4.6 | 3.7 | 3.1 |
| Kering | 71,310 | 484 | 1.5 | -0.5 | -1.7 | 33.8 | 32.4 | 74.5 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | 30.8 | 31.7 | 70.5 | 27.6 | 23.7 | 20.6 | 15.5 | 15.8 | 14.1 | 4.2 | 5.7 | 4.8 |
| Anta | 14,217 | 42 | 3.0 | -4.3 | -11.2 | 5.3 | 17.6 | 61.6 | 1.4 | -3.0 | -6.2 | 9.1 | 22.7 | 49.2 | 25.2 | 25.3 | 20.9 | 16.8 | 16.6 | 13.6 | 5.8 | 6.1 | 5.4 |
| LVMH | 168,447 | 285 | 1.9 | -0.8 | -5.5 | 14.0 | 16.2 | 30.6 | 0.9 | 0.4 | -2.9 | 11.0 | 15.6 | 26.7 | 24.0 | 24.8 | 22.6 | 12.4 | 13.4 | 12.4 | 4.3 | 4.4 | 4.0 |
| Hermes | 64,571 | 524 | 1.1 | -1.0 | -13.1 | 9.7 | 18.4 | 22.1 | 0.2 | 0.2 | -10.5 | 6.7 | 17.7 | 18.1 | 38.1 | 42.3 | 38.8 | 20.4 | 23.5 | 21.8 | 9.3 | 10.1 | 8.6 |
| Burberry | 11,909 | 2,160 | 1.0 | -0.1 | 4.0 | 27.4 | 20.5 | 30.0 | 0.7 | 0.5 | 4.8 | 19.1 | 20.7 | 25.6 | 24.6 | 27.4 | 25.7 | 10.2 | 14.4 | 13.6 | 5.0 | 6.1 | 5.6 |
| Ferragamo | 4,119 | 21 | 1.2 | -4.0 | -16.4 | -6.8 | -5.6 | -10.5 | 0.3 | -2.8 | -14.2 | -3.3 | -4.6 | -15.6 | 31.5 | 29.6 | 25.4 | 14.4 | 14.8 | 12.7 | 5.2 | 4.5 | 4.1 |
| Pacific Textiles | 1,230 | 7 | -0.4 | 4.1 | -1.3 | -11.2 | -19.2 | -26.0 | -2.1 | 5.4 | 3.7 | -7.4 | -14.0 | -38.4 | 14.7 | 10.8 | 10.0 | 10.8 | 7.9 | 7.5 | 3.2 | 2.7 | 2.6 |
| Shenzhou | 18,555 | 97 | 2.7 | -0.1 | 3.2 | 17.2 | 30.2 | 88.8 | 1.1 | 1.3 | 8.2 | 21.0 | 35.3 | 76.4 | 24.0 | 26.6 | 22.2 | 17.3 | 20.1 | 16.9 | 4.7 | 5.4 | 4.7 |
| Eclat Textile | 3,266 | 363 | 2.8 | 4.9 | -4.2 | 6.0 | 21.8 | -0.3 | 1.1 | 5.5 | -3.2 | 6.5 | 20.7 | -4.6 | 26.6 | 23.0 | 19.8 | 16.4 | 15.9 | 13.7 | 5.4 | 6.0 | 5.3 |
| Makalot | 942 | 137 | 1.9 | 5.0 | 0.4 | -0.4 | 9.6 | -6.8 | 0.1 | 5.6 | 1.4 | 0.1 | 8.4 | -11.1 | 20.2 | 18.2 | 16.4 | 11.5 | 11.6 | 10.4 | 3.1 | 3.3 | 3.2 |
| Feng Tay | 3,356 | 153 | 9.7 | 12.9 | 14.6 | 17.2 | 12.9 | 13.8 | 8.0 | 13.5 | 15.6 | 17.7 | 11.7 | 9.5 | 20.6 | 21.0 | 18.6 | 12.5 | 12.2 | 11.0 | 6.6 | 6.3 | 5.7 |
| Yu Yuen | 4,616 | 22 | -1.1 | -1.3 | -8.7 | -28.9 | -27.9 | -23.9 | -2.7 | 0.0 | -3.6 | -25.1 | -22.7 | -36.3 | 12.5 | 10.3 | 9.7 | 8.6 | 6.8 | 6.3 | 1.5 | 1.1 | 1.0 |

Compliance Notice

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

이 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 고객과 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 | 16,934 | 322,500 | 0.8 | 3.5 | -4.2 | 1.7 | 5.9 | 6.1 | 0.3 | 4.9 | 0.5 | 6.6 | 12.1 | 8.8 | 53.3 | 36.8 | 29.5 | 21.1 | 17.8 | 14.9 | 4.3 | 4.5 | 4.0 | |
| 아모레G | 9,147 | 123,500 | -1.6 | 2.1 | -4.6 | -13.0 | -12.4 | -5.0 | -2.1 | 3.4 | 0.0 | -8.2 | -6.2 | -2.3 | 58.0 | 35.2 | 28.1 | 12.6 | 9.4 | 7.9 | 3.6 | 3.3 | 2.9 | |
| LG생활건강 | 19,583 | 1,396,000 | -2.0 | -5.7 | 0.8 | 15.6 | 17.4 | 40.4 | -2.5 | -4.4 | 5.4 | 20.4 | 23.6 | 43.2 | 32.8 | 30.4 | 26.9 | 16.4 | 18.0 | 16.2 | 5.8 | 6.4 | 5.4 | |
| 한국콜마 | 1,602 | 84,500 | 0.6 | 15.9 | 9.9 | 8.2 | 3.0 | 17.0 | 0.1 | 17.2 | 14.5 | 13.0 | 9.2 | 19.8 | 36.6 | 30.3 | 24.3 | 21.7 | 15.5 | 12.4 | 5.7 | 5.0 | 4.2 | |
| 코스맥스 | 1,467 | 162,500 | 0.0 | 1.6 | -7.1 | 14.0 | 38.9 | 41.3 | -0.5 | 2.9 | -2.5 | 18.9 | 45.1 | 44.0 | 62.3 | 37.1 | 26.2 | 27.7 | 23.4 | 17.7 | 5.4 | 6.2 | 5.1 | |
| 코스메카코리아 | 342 | 35,700 | 1.6 | 0.0 | 0.7 | 17.2 | 9.8 | 1.9 | 0.6 | 1.5 | 8.1 | 23.0 | 9.1 | -20.4 | 34.9 | 27.9 | 20.3 | 20.9 | 16.9 | 12.0 | 3.1 | 3.0 | 2.7 | |
| 클리오 | 433 | 28,450 | 0.2 | 3.5 | 4.6 | -14.8 | -22.6 | -26.7 | -0.8 | 4.9 | 12.0 | -9.1 | -23.3 | -49.0 | 77.7 | 32.4 | 22.5 | 38.5 | 18.4 | 12.4 | 4.3 | 2.9 | 2.6 | |
| 네오팜 | 348 | 52,000 | 1.6 | 2.8 | -5.3 | -12.9 | 10.3 | 63.3 | 0.6 | 4.2 | 2.1 | -7.2 | 9.6 | 41.0 | 28.9 | 24.8 | 19.9 | 20.2 | 18.2 | 14.4 | 7.0 | 6.6 | 5.4 | |
| 연우 | 298 | 26,800 | 0.8 | 4.5 | -7.9 | -8.8 | -11.0 | -7.9 | -0.2 | 5.9 | -0.5 | -3.1 | -11.7 | -30.2 | 47.9 | 26.6 | 18.6 | 17.1 | 12.0 | 9.6 | 2.0 | 1.7 | 1.5 | |
| 잇츠한불 | 1,050 | 53,300 | -0.9 | 17.0 | -1.5 | -21.5 | 17.4 | 20.0 | -1.4 | 18.3 | 3.1 | -16.7 | 23.6 | 22.8 | 24.5 | 34.6 | 22.8 | 15.1 | 18.8 | 13.1 | 1.8 | 2.3 | 2.1 | |
| 토니모리 | 250 | 15,800 | 5.3 | 9.3 | -12.2 | -6.0 | -10.7 | -23.7 | 4.8 | 10.7 | -7.6 | -1.1 | -4.5 | -20.9 | - | 30.0 | 19.6 | 327.4 | 11.4 | 9.6 | 2.7 | 2.3 | 2.1 | |
| 제이준코스메틱 | 530 | 22,250 | 3.5 | 8.5 | -11.9 | 6.0 | 48.8 | 39.5 | 3.0 | 9.9 | -7.3 | 10.8 | 55.0 | 42.2 | 13.8 | 13.7 | 9.9 | 17.2 | - | - | 3.1 | 3.8 | 2.7 | |
| 에스디생명공학 | 272 | 13,500 | -1.1 | 6.7 | -21.7 | -25.4 | -8.2 | 5.1 | -2.1 | 8.2 | -14.4 | -19.7 | -8.9 | -17.2 | 22.4 | 12.3 | 9.3 | 14.5 | 8.0 | 6.2 | 3.1 | 2.4 | 2.1 | |
| 리더스코스메틱 | 280 | 17,400 | 1.5 | 3.9 | -12.1 | -24.0 | -3.6 | 5.1 | 0.5 | 5.3 | -4.8 | -18.3 | -4.3 | -17.2 | - | - | - | 61.8 | - | - | 3.8 | - | - | |
| 한국화장품 | 208 | 14,400 | -1.0 | -0.7 | -11.7 | -14.0 | -16.8 | -18.6 | -1.5 | 0.6 | -7.0 | -9.2 | -10.6 | -15.9 | 68.9 | - | - | 21.6 | - | - | 4.7 | - | - | |
| 아우딘뷰처스 | 235 | 26,150 | 5.0 | 11.8 | 11.8 | 79.7 | 163.1 | - | 4.0 | 13.2 | 19.1 | 85.4 | 162.4 | - | - | - | - | 176.6 | - | - | 2.2 | - | - | |
| CTK코스메틱스 | 278 | 30,600 | -3.0 | -0.2 | -18.4 | -21.0 | -22.0 | - | -4.0 | 1.3 | -11.0 | -15.3 | -22.7 | - | 21.2 | - | - | 10.4 | - | - | 2.3 | - | - | |
| 애경산업 | 1,745 | 74,100 | -0.3 | 6.6 | 29.1 | 120.9 | - | - | -0.8 | 7.9 | 33.7 | 125.7 | - | - | - | 30.1 | 23.4 | - | 20.1 | 15.8 | - | 11.1 | 7.9 | |
| 국내_섬유/의복 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 한섬 | 921 | 41,650 | -3.3 | -4.1 | 6.5 | 25.5 | 32.4 | 27.4 | -3.8 | -2.8 | 11.1 | 30.3 | 38.6 | 30.1 | 12.8 | 13.6 | 11.4 | 9.4 | 7.8 | 7.0 | 0.7 | 1.0 | 0.9 | |
| 신세계인터 | 1,302 | 203,000 | 4.4 | 2.8 | 19.8 | 111.2 | 174.0 | 196.4 | 3.9 | 4.1 | 24.4 | 116.1 | 180.1 | 199.1 | 22.0 | 29.0 | 22.2 | 13.8 | 18.7 | 15.9 | 1.1 | 2.7 | 2.4 | |
| LF | 738 | 28,100 | -0.7 | -2.4 | -2.4 | 0.9 | -10.2 | -6.3 | -1.2 | -1.1 | 2.2 | 5.7 | -4.0 | -3.6 | 12.4 | 8.8 | 8.2 | 4.9 | 3.8 | 3.6 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | |
| 한세실업 | 587 | 16,350 | -0.3 | 0.0 | 3.2 | -27.0 | -39.3 | -39.0 | -0.8 | 1.3 | 7.8 | -22.2 | -33.1 | -36.2 | 24.5 | 23.2 | 12.3 | 14.6 | 12.4 | 7.7 | 2.2 | 1.3 | 1.2 | |
| 영원무역 | 1,333 | 33,500 | 0.9 | -4.3 | 7.4 | 19.4 | 6.3 | -1.8 | 0.4 | -3.0 | 12.0 | 24.3 | 12.5 | 1.0 | 12.7 | 11.2 | 10.0 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | |
| 화승인더 | 397 | 7,990 | 1.8 | 3.4 | -12.2 | -5.9 | -22.0 | -15.9 | 1.3 | 4.7 | -7.6 | -1.1 | -15.9 | -13.1 | 15.5 | - | - | 6.8 | - | - | 2.3 | - | - | |
| 화승엔터프라이즈 | 614 | 11,300 | 0.9 | 2.7 | -4.0 | 3.0 | -5.8 | 28.0 | 0.4 | 4.0 | 0.6 | 7.8 | 0.4 | 30.8 | 16.1 | 12.3 | 9.2 | 10.4 | 8.0 | 6.5 | 2.8 | 2.2 | 1.8 | |
| 휠라코리아 | 1,847 | 33,650 | -1.2 | -3.4 | 14.5 | 55.1 | 106.2 | 96.8 | -1.7 | -2.1 | 19.1 | 59.9 | 112.4 | 99.5 | 15.8 | 17.0 | 14.9 | 8.6 | 11.3 | 10.4 | 1.2 | 2.2 | 2.0 | |
| F&F | 1,129 | 81,600 | -1.8 | 3.7 | 34.9 | 101.0 | 94.5 | 195.7 | -2.3 | 5.0 | 39.5 | 105.8 | 100.7 | 198.4 | 8.6 | 10.8 | 13.5 | 5.6 | 9.8 | 8.8 | 2.2 | 3.1 | 2.6 | |
| 한세엠케이 | 89 | 7,690 | 1.7 | 3.2 | -6.7 | -22.3 | -35.4 | -40.2 | 1.2 | 4.5 | -2.0 | -17.5 | -29.2 | -37.4 | 20.5 | - | - | 10.5 | - | - | 1.0 | - | - | |
| 태평양물산 | 129 | 2,880 | -0.5 | 0.5 | -3.7 | -10.4 | -17.9 | -33.3 | -1.0 | 1.8 | 0.9 | -5.6 | -11.8 | -30.5 | 16.0 | 10.0 | 5.9 | 11.0 | 9.3 | 7.4 | 1.2 | 1.0 | 0.8 | |
| 제이에스코퍼레이션 | 167 | 13,950 | 3.7 | 11.6 | 8.6 | -14.9 | 9.0 | -26.6 | 3.2 | 12.9 | 13.2 | -10.1 | 15.2 | -23.8 | 28.3 | - | - | 6.4 | - | - | 1.1 | - | - | |
| 호전실업 | 110 | 15,350 | 1.0 | -4.4 | -1.3 | 0.7 | 17.2 | -28.3 | 0.5 | -3.0 | 3.3 | 5.5 | 23.4 | -25.5 | 24.7 | - | - | 7.5 | - | - | 0.8 | - | - | |
| 코웰패션 | 451 | 5,550 | 3.2 | -1.4 | -4.8 | 10.8 | 3.0 | 33.9 | 2.2 | 0.0 | 2.6 | 16.5 | 2.3 | 11.6 | 11.2 | 9.0 | 7.6 | 7.8 | 6.8 | 5.7 | 2.9 | 2.3 | 1.7 | |
| 배럴 | 141 | 21,800 | -2.5 | -14.0 | -10.3 | 35.8 | - | - | -3.5 | -12.6 | -2.9 | 41.5 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 제로투세븐 | 96 | 8,730 | -0.2 | 2.6 | -9.1 | 72.2 | 78.2 | 29.3 | -1.2 | 4.0 | -1.7 | 77.9 | 77.5 | 7.0 | - | - | - | 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 증명자료로 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.