



▶ Last Week Review

- ✓ **Cosmetics** : 한·중 경제협약의 개화로 단체관광 규제 완화 기대감에 상승
 - 화장품 업종 지수는 코스피 대비 +3.0% 아웃퍼폼, 업종지수는 +2.7% 상승
 - 1일 경제협약에서 사드 정상화 방안을 논의한다는 보도가 센티에 긍정적 작용
 - 3일 위안화 환율 고점 경신에도, 수출 호조에 힘입어 주가 반등세 꺾이지 않았음
 - 타업체들 대비 주가 하락이 과도했던 ODM 3사 위주로 반등폭이 더 큰 모습
 - 한편, 2분기 컨센서스 미달하는 실적 기록한 네오팜, 추가(-5.9%) 과도하게 하락
- ✓ **Fashion** : 불안정한 시장 속 특별한 이슈 없이 박스권 흐름 지속하는 모습
 - 의류 업종 지수는 코스피 대비 +0.1% 아웃퍼폼, 업종지수는 +0.4% 상승
 - 2분기보다는 하반기 기대감이 살아있는 화승엔터(+11.5%) 큰 폭의 주가 상승

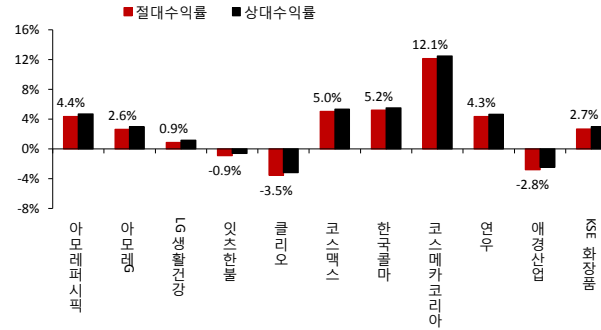
▶ This Week Outlook

- ✓ **Cosmetics** : 인바운드 회복 기대보다는 업체별 선별적인 관심 필요
 - 산자부가 발표한 7월 화장품 수출액은 y-y +41% 증가하며 성장세 지속
 - 여름철 비수기 영향으로 절대 금액이 축소된 것으로, 하반기 수출 전망은 긍정적
 - 최근 위안화 약세 및 중국 소비 위축 우려에도 매크로 data는 전반적으로 견조
 - 6월 국내 소매판매, 중국인 인바운드 부재에도 y-y +20% 고성장 지속하는 모습
 - 펀드멘탈 대비 주가 하락 과도했던 네오팜, 2H 전망 긍정적인 제이준에 관심
- ✓ **Fashion** : 2분기보다는 하반기 업황 회복 가시성이 높은 종목에 관심
 - 업종 전반적으로 실적 모멘텀은 여전히 제한적으로 단기 업종 박스권 예상
 - 하반기 전망 긍정적인 화승엔터프라이즈, 신세계인터내셔널에 관심

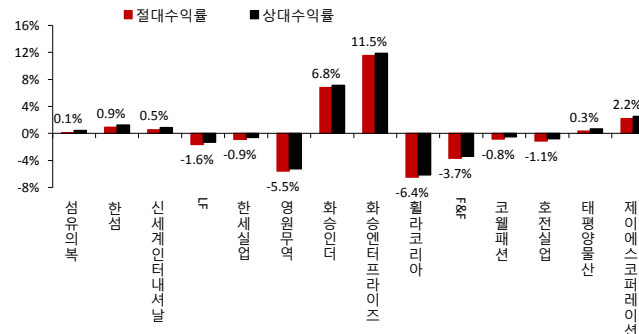
▶ Notice & Upcoming Events

- ✓ **Notice**
 - 6월 국내 소매판매 및 중국 13개 항공사 여객수송 data 업뎃되었습니다. -13p
 - 6월 산자부 화장품 수출 data 및 제주도입도 data 업뎃되었습니다. -11, 14p
 - 7월 미국 의류 소매판매액 및 6월 국내 의류판매 data 업뎃되었습니다. -9p
- ✓ **Upcoming Events**
 - 금주 애경산업(8/7), 코스맥스의 2분기 실적발표가 예정되어 있습니다.

▶ 주요 화장품 업종 증폭 1주일간의 수익률



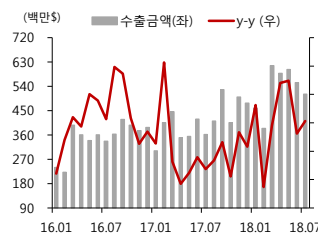
▶ 주요 의류 업종 증폭 1주일간의 수익률



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

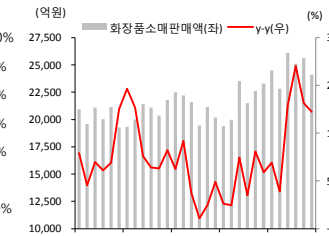
▶ 7월 산자부 화장품 수출 추이

: y-y +41.2% 증가하며 성장세 지속



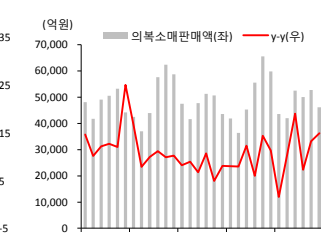
▶ 6월 국내 화장품 소매판매액 추이

: 화장품 2.4조원, y-y +19.5% 증가



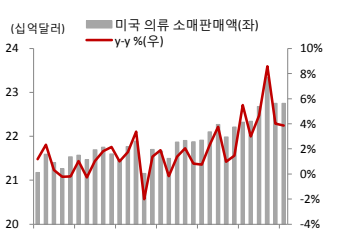
▶ 6월 국내 의류 소매판매액 추이

: 의류 4.6조원, y-y +5.7% 증가



▶ 7월 미국 의류 소매판매액 추이

: 의류 227억 달러, y-y +3.8% 증가



■ Compliance Notice ■

• 작성자(전영현)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 투자권고는 다음과 같습니다.

• 투자권단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도



SK Consumer Flash

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

Cosmetics News

[Domestic]

▶한중 차관급 경제협의..."교류협력 복원 가속화"

<http://goo.gl/in3hFp>

▶"한국은 글로벌 뷰티 시험대"...명품 화장품 속속 상륙

<http://goo.gl/eSWP5d>

▶화장품 '미다스의 손' 마스크팩·JM솔루션 매출 8000억

<https://goo.gl/x9Hc39>

▶네오람, 올해 2Q 연결 영업이익 42억...전년비 21.9%↑

<http://goo.gl/azwURJ>

▶YG PLUS, 화장품 브랜드 '문샷' 아시아 진출 확대

<http://goo.gl/WBqiwP>

▶휴가 끝나고 더 중요해...'애프터 바캉스' 제품 눈길

<http://goo.gl/va3ZQT>

▶'뷰티 스타트업 육성' 주목한 아모레퍼시픽

<http://goo.gl/JzvCUY>

[Global]

▶가오 그룹, 인도 종이 기저귀 시장 진출

<https://goo.gl/rj62y>

▶누스킨, 2Q 매출액 28% 성장...연간 가이드스 상향

<https://goo.gl/6fj1Y>

▶P&G, 생활용품 사업부 부진에 분기실적 컨센 하회

<https://goo.gl/9QyWv3>

▶J&J, 암관련 의약품 호조에 2Q 실적 기대치 상회

<https://goo.gl/qBB7Ft>

▶로레알, 독일 자연주의 화장품 업체 로고코스 인수

<https://goo.gl/rnFEBy>

Cosmetics News Comments

✓ 1. 프록터 앤드 갬블(P&G), 생활용품 사업부 부진에 분기실적 예상치 하회... 주가도 동반 하락세

- 회사의 2분기 매출은 165억 달러로 시장 전망치 165억2천만 달러에 소폭 못 미침
- 또한 회사는 올해 매출 증가율은 1%를 기록할 것으로 가이드스를 낮췄으나 본래 시장 전망치 1.4% 증가에 못미침
- 낮은 프라이싱과 펄퍼스 기저귀와 질레트 면도제품 등의 판매 부진에 생활용품 사업부가 대체로 부진한 모습
- P&G는 북미 지역 소매상들에게 이번주부터 바운티(키친타월), 퍼프스·차밍(화장지) 브랜드 제품을 5% 인상할 예정

✓ 2. 누스킨, 2분기 어닝서프라이즈 기록하며 8일 하루동안 주가 12.8% 상승

- 회사 매출액은 \$7.04억으로 y-y 28% 성장하며 견조한 탑라인을 보여주었으며, 시장 기대치를 10% 가량 상회
- 매출 성장은 중국 본토에서 가장 크게 나타났으며 현지 통화 기준 33% 매출 성장을 달성, \$2.45억 판매액을 일으킴
- EPS 역시 기존 \$0.77에서 \$0.90으로 증가하였으며, 환율 효과 제외시 \$1.08까지 상승할 수 있었음

✓ 3. J&J, 제약부문 판매액 \$104억(y-y +17.6%)으로 특히, 암관련 의약품 판매 증가(y-y +42%)가 실적 견인

- 헬스케어부문 판매액은 \$35억으로 플랫폼 수준을 기록했으며 베이비케어 부문 판매는 역성장 지속
- 의약품기 부문 판매는 \$70억을 기록하며 y-y +2% 성장했으며, 그중에서도 시력 관련 및 영상장비 부문이 성장 이끌

■ 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 있으며 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

Fashion News

[Domestic]

▶코웰패션, 2분기 영업이익 182억...전년비 19%↑

<http://goo.gl/HQX9Sw>

▶기록적 폭염에 패딩 선보이는 패션계...얼마나 팔릴까

<https://goo.gl/Xndxhl>

▶폭염에 쿨비즈·바캉스룩 수요 급증

<https://goo.gl/CmQXji>

▶업황 둔화에...빈폴아웃도어, '스포츠' 브랜드로 바꾼다

<https://goo.gl/FwUzhM>

▶브루넬로쿠치넬리, 신세계 강남점에 첫 남성 매장 오픈

<https://goo.gl/XyxxKp>

▶美 자회사 실적호조로 반등 노리는 휠라코리아

<https://goo.gl/G6FtQ5>

[Global]

▶클램슨 대학, \$58m에 나이키와 파트너십 10년 연장

<https://goo.gl/J7fQS5>

▶조지아텍, 아디다스와 파트너십...기능성 의류 선보여

<https://goo.gl/459JoJ>

Fashion News Comments

✓ 1. 폭염이 지속되며 냉감 소재 등 기능성 의류, 썬스틱/데오드란트 등 여름 기능성 화장품 판매가 증가

- 무더위 지속에 여름철 화장품인 데오도란트, 알로에 수딩젤, 자외선 차단제, 기름종이 판매가 증가
- 통상 여름철 특수 화장품은 8월 초부터 매출이 증가하는 편인데, 올해엔 예년보다 2~3주가량 일찍 판매량이 증가
- 폭염 지속에 따라 관련 화장품 시장 규모는 확대될 가능성이 높지만, 아직까지 특별한 경쟁력 보유 회사는 부재
- H&B 내 경쟁이 심한 브랜드 업체 보다는 다양한 제품들을 생산하는 ODM 업체들의 전반적인 오더량 증가 기대
- 다만, 여름철 제품들의 단가가 높지 않고 절대적 수요가 제한적인 만큼 증가폭은 크지 않을 것
- 또한, 폭염이 일찍 찾아오고 더 오래 지속되는 현상이 향후 계속된다면, 화장품 업체들의 분기별 계절성 심화될 것
- 하지만, 의류는 본래 계절성이 뚜렷한 산업으로 고온 현상 심화가 가져올 수 있는 변화는 크지 않음
- 다만, 폭염 심화에 따라 '쿨링'에 대한 수요는 지속 증가하며 획기적인 기능성 제품 개발에 대한 노력은 지속될 것

✓ 2. 코웰패션, 2분기 연결기준 매출액, 영업이익이 각각 859억, 182억원으로 전년동기대비 13%, 19% 신장

- 패션사업부는 매출 749억(16.7%↑)과 영업이익 176억(22.9%↑)을 달성하며 1분기에 이어 실적 견인
- 언더웨어는 꾸준한 신장, 고수익 부문인 잡화, 코스메틱 사업은 고성장세인 반면 전자사업부는 판매 감소로 역성장



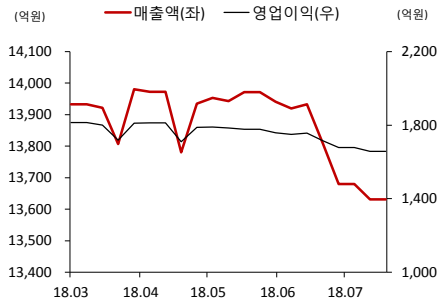
SK Consumer Flash



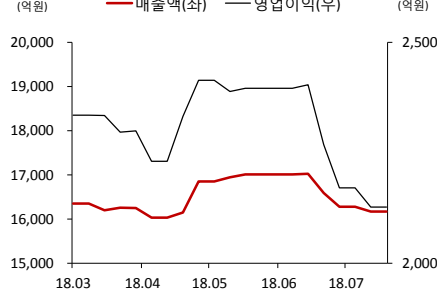
증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 컨센서스 추이

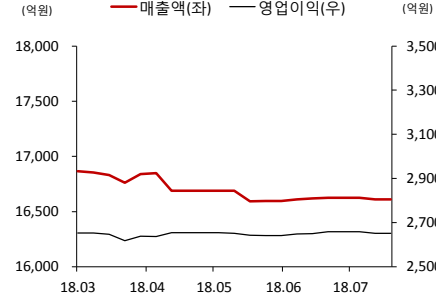
▶ 아모레퍼시픽 (2Q 실적발표 완료)



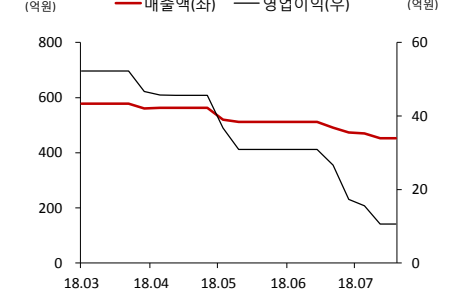
▶ 아모레G (2Q 실적발표 완료)



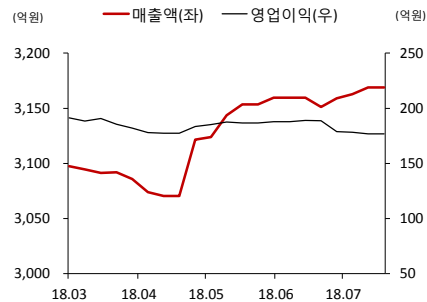
▶ LG생활건강 (2Q 실적발표 완료)



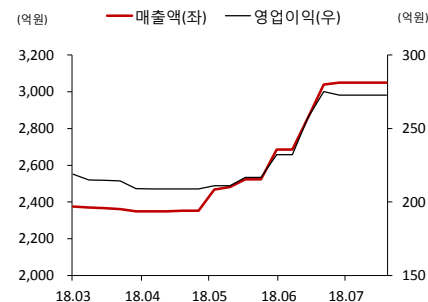
▶ 클리오



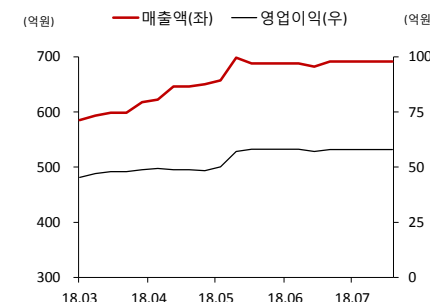
▶ 코스맥스



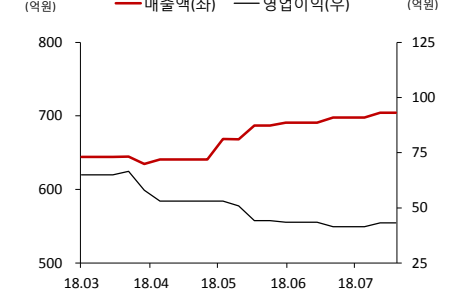
▶ 한국콜마



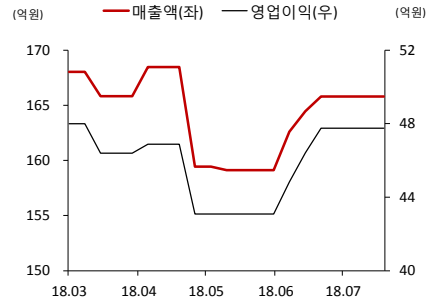
▶ 코스메카코리아



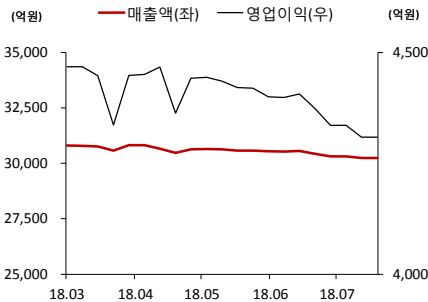
▶ 연우



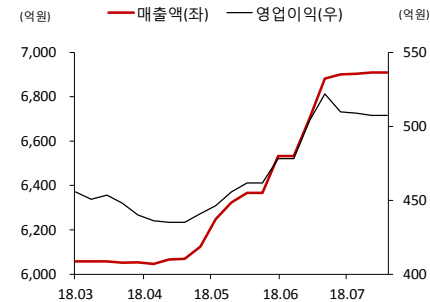
▶ 네오팜 (2Q 실적발표 완료)



▶ 화장품 대형 브랜드 3사 (2Q 실적발표 완료)



▶ 화장품 ODM 3사



▶ Comments

화장품 업체 대부분 실적발표 앞두고 2Q 컨센서스 조정 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.

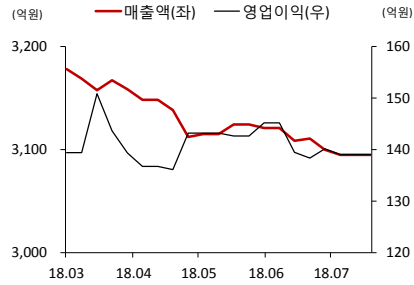


SK Consumer Flash

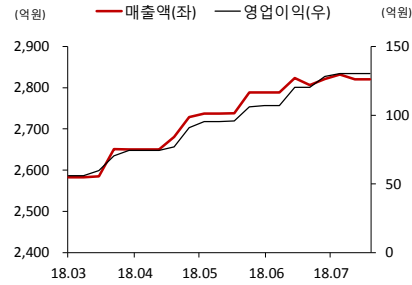
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 컨센서스 추이

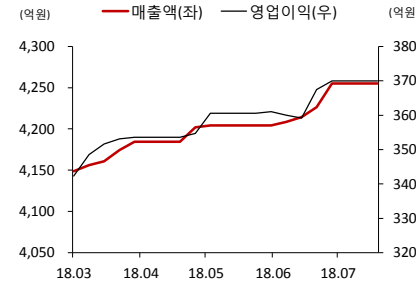
▶ 한신



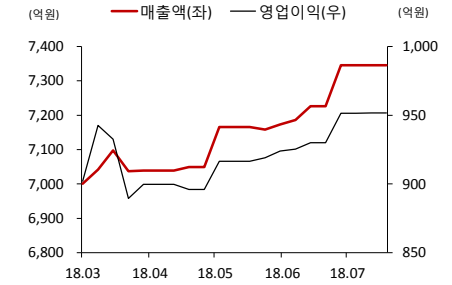
▶ 신세계인터내셔널



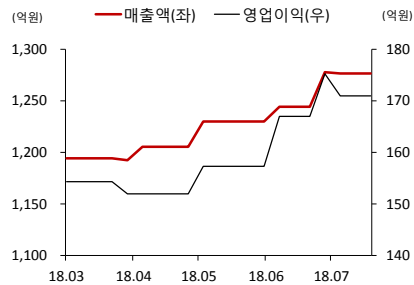
▶ LF



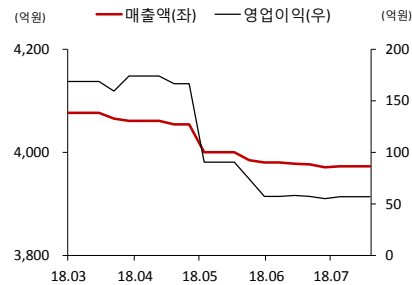
▶ 휠라코리아



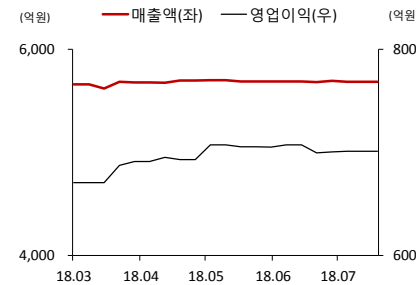
▶ F&F



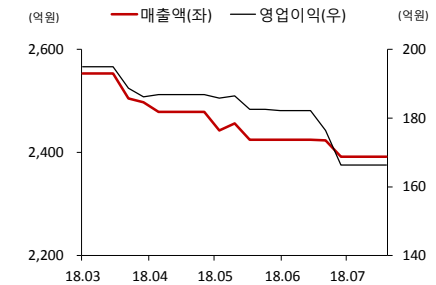
▶ 한세실업



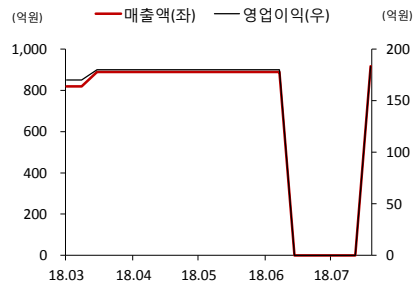
▶ 영원무역



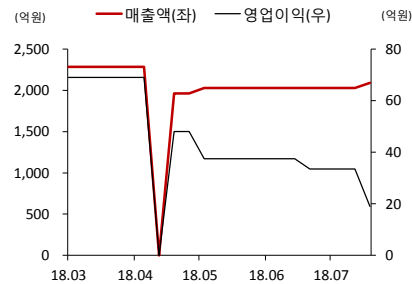
▶ 화승엔터프라이즈



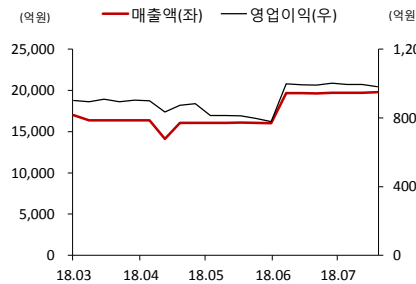
▶ 코웰패션 (2Q 실적발표 완료)



▶ 태평양물산



▶ KSE 섬유 의복 업종



▶ Comments

의류 업체 대부분 2Q 매출액, 영업이익 컨센서스 조정 없었음
태평양물산 매출액 +3.2% 상향, 영업이익 -43.3% 하향 조정

■ Compliance Notice ■

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

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

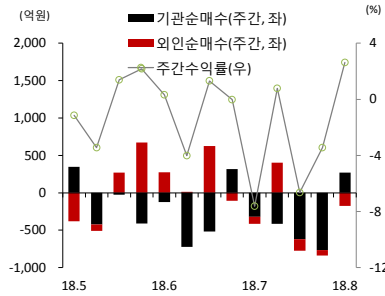


SK Consumer Flash

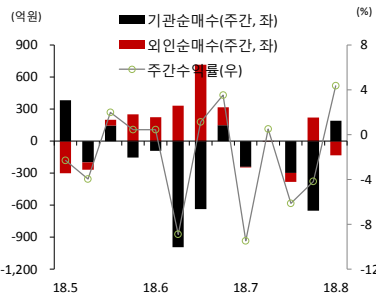
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 2Q18 수급 추이

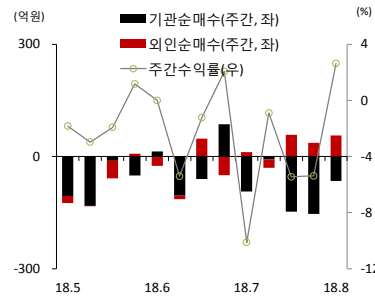
▶ 화장품 대형 브랜드 3사



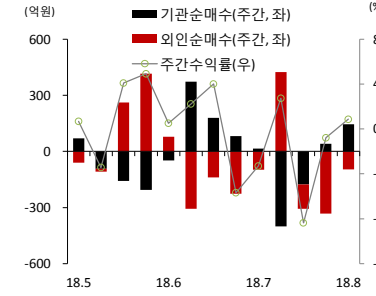
▶ 아모레퍼시픽



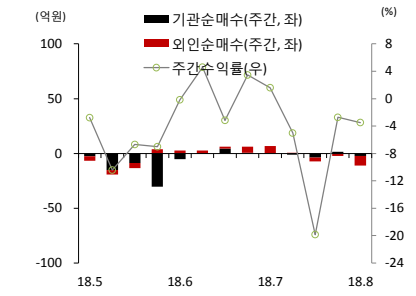
▶ 아모레G



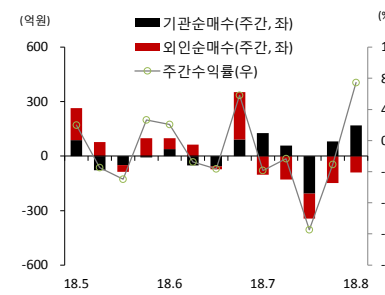
▶ LG생활건강



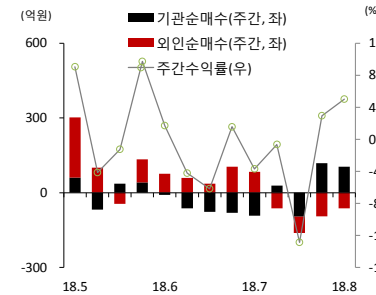
▶ 클리오



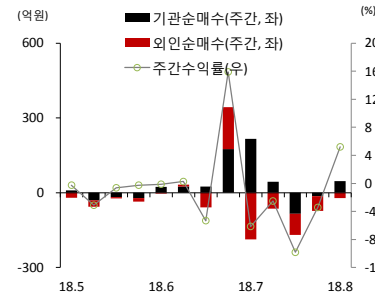
▶ 화장품 ODM 3사



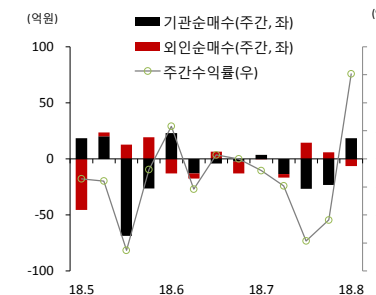
▶ 코스맥스



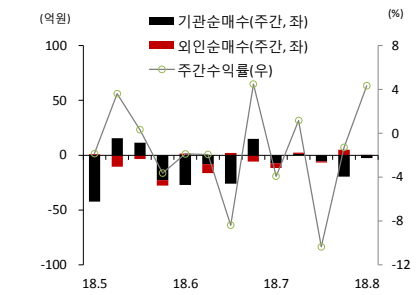
▶ 한국콜마



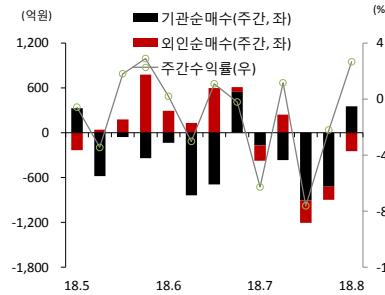
▶ 코스메카코리아



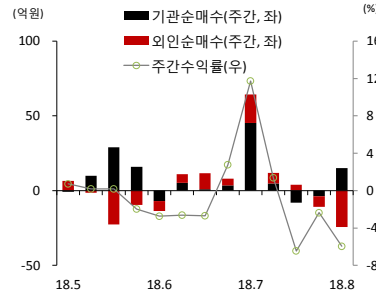
▶ 연우



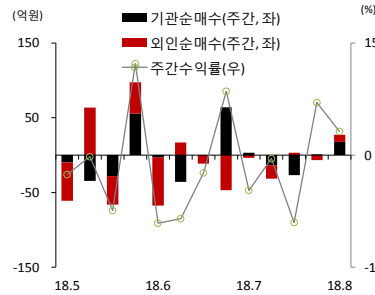
▶ KSE 화장품



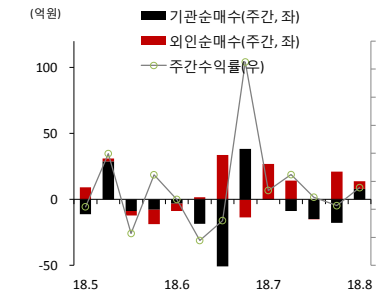
▶ 네오팜



▶ 제이준코스메틱



▶ 잇츠한불



▶ Comments

화장품 대형 브랜드 3사 4주만에 기관 순매수 전환
외인은 3주 연속 순매도세 지속
아모레G, 3주 연속 큰 폭 기관 순매도, 외인 순매수 지속
아모레P, 4주만에 기관 순매수, 외인은 1주만에 매도 전환
LG생활, 2주연속 기관 순매수, 3주연속 외인 순매도
ODM 3사, 2주연속 기관 순매수, 5주연속 외인 순매도
코스메카, 3주만에 기관 순매수, 2주만에 외인 매도 전환
네오팜, 2주만에 기관 순매수 전환, 2주연속 외인 순매도
제이준, 기관, 외인 각각 3주, 1주만에 순매수 전환

■ Compliance Notice ■

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

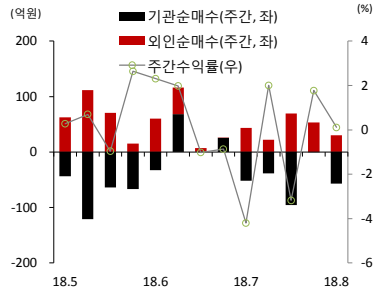


SK Consumer Flash

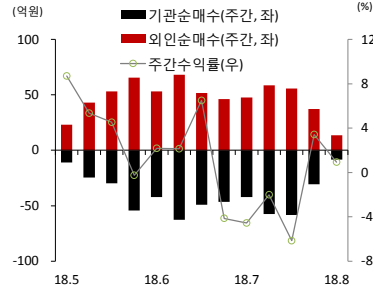
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 2Q18 수급 추이

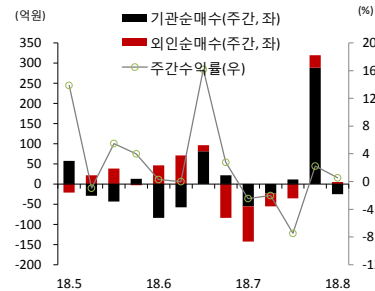
▶ 섬유의복 업종



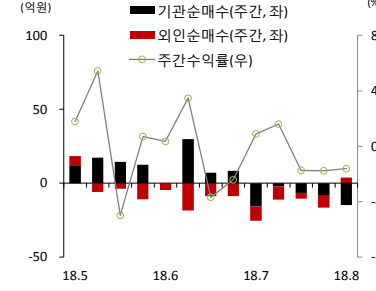
▶ 한섬



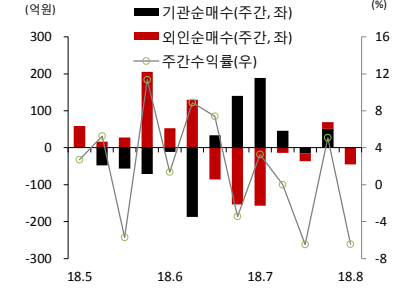
▶ 신세계인터내셔널



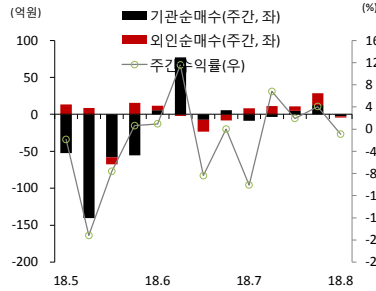
▶ LF



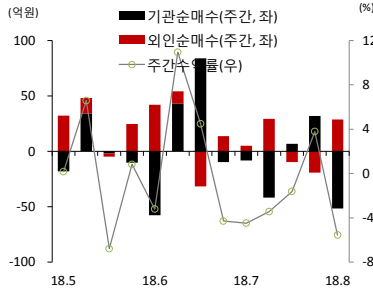
▶ 휠라코리아



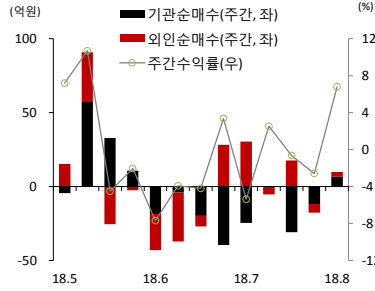
▶ 한세실업



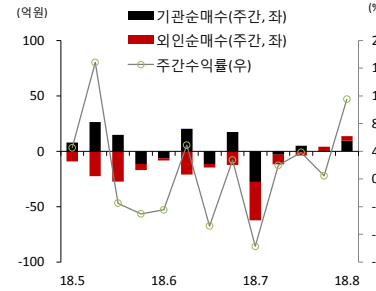
▶ 영원무역



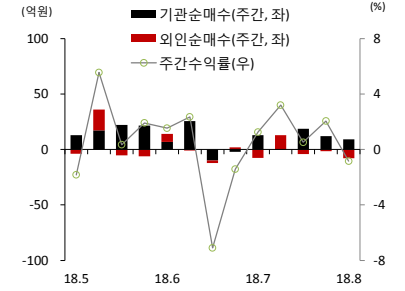
▶ 화승인더



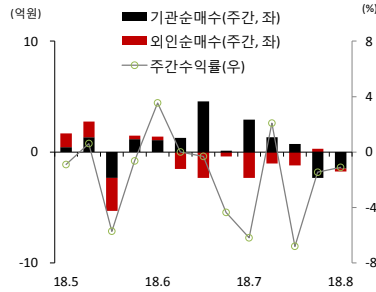
▶ 화승엔터프라이즈



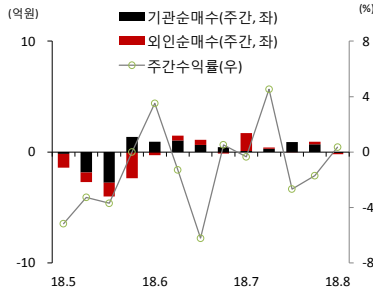
▶ 코엘패션



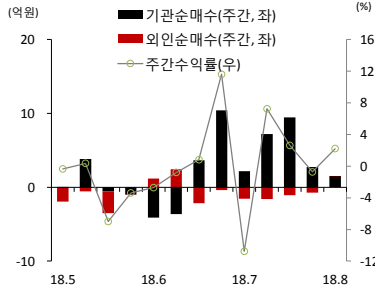
▶ 호전실업



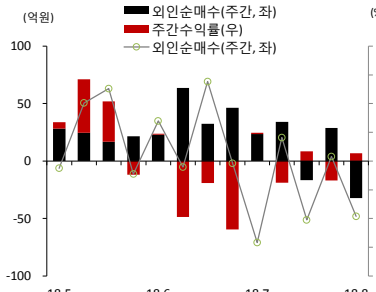
▶ 태평양물산



▶ 제이에스코퍼레이션



▶ F&F



▶ Comments

의류 업종, 5주 연속 기관 순매도, 21주 연속 외인 순매수
 한섬, 19주 연속 외인 순매수, 14주 연속 기관 순매도
 신인터, 지난주 기관의 큰 폭 순매수세 이후 매도 전환
 LF, 5주 연속 기관 순매도, 11주만에 외인 순매수 전환
 화승인더, 기관, 외인 각각 2주, 1주만에 순매수 전환
 F&F, 1주만에 기관 순매도 전환, 외인 1주만에 매수 전환
 영원무역, 2주만에 기관 순매도 전환, 외인 순매수 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.

• 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.

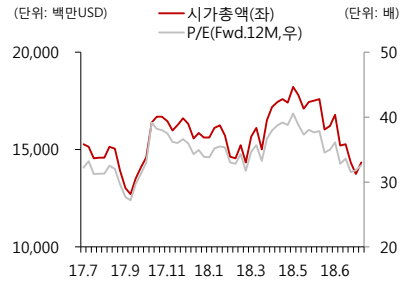


SK Consumer Flash

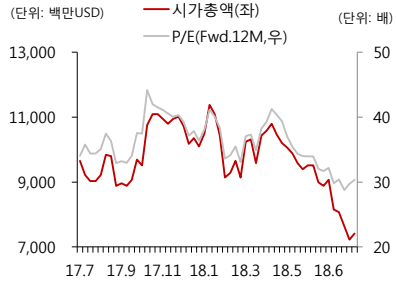
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 화장품 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

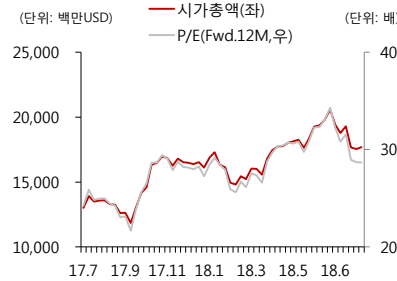
▶ 아모레퍼시픽



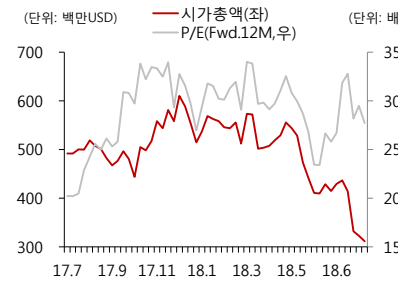
▶ 아모레G



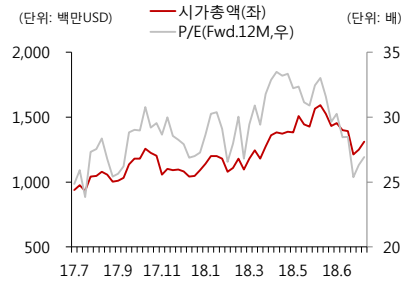
▶ LG생활건강



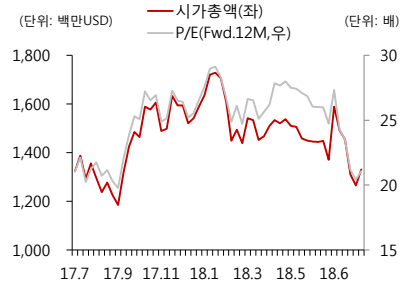
▶ 클리오



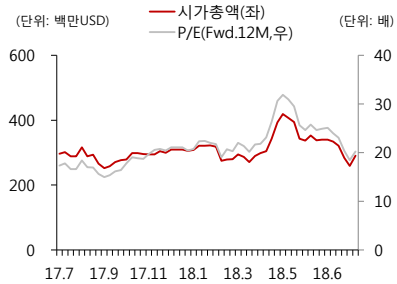
▶ 코스맥스



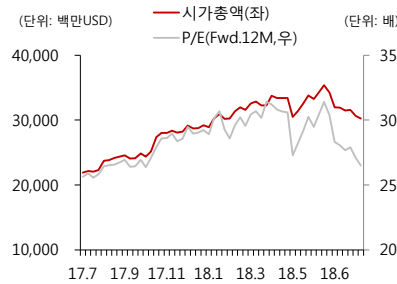
▶ 한국콜마



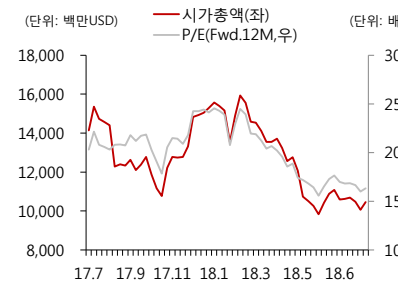
▶ 코스메카코리아



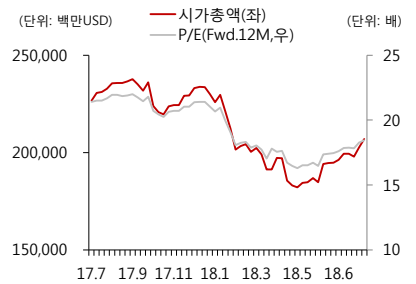
▶ Estee Lauder



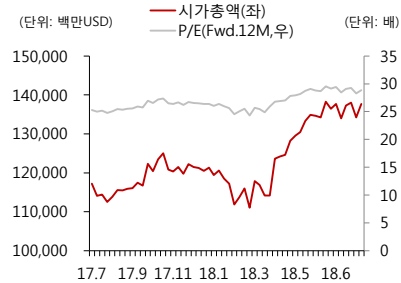
▶ COTY



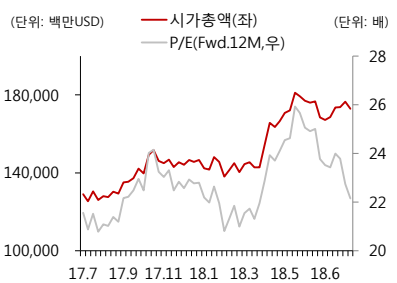
▶ P&G



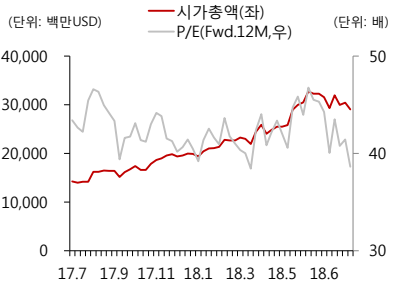
▶ L'oreal



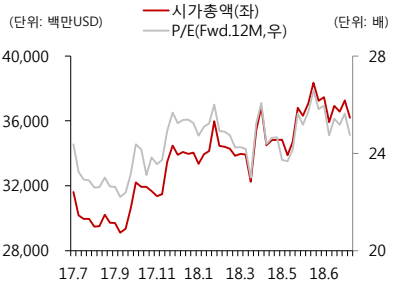
▶ LVMH



▶ Shiseido



▶ KAO



▶ Comments

국내 화장품 업종 최근 지속된 주가 하락으로 LG제외, 1Year 12 Fwd PER 대부분 저점 도달 - 1Year 12M Fwd PER 고점 대비 낙폭 과대
종목: 코스메카코리아(-37%),아모레G(-31%), 연우(-29%), 한국콜마,(-28%)
최근 위안화 약세 및 미중 무역 분쟁에 글로벌 럭셔리 화장품 업체들 주가 하락. 다만, 여전히 견조한 이익 전망에 멀티플은 더 크게 하락

■ 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.

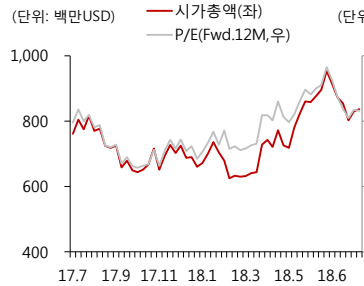


SK Consumer Flash

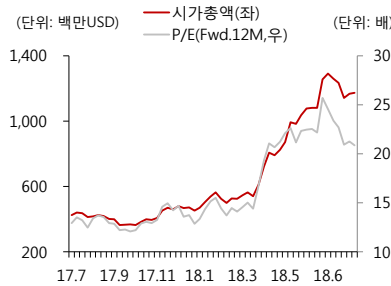
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

주요 의류 업체 시가총액 및 12M Fwd PER 추이

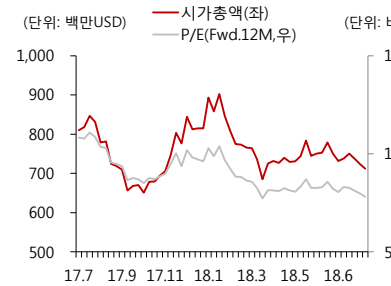
▶ 한성



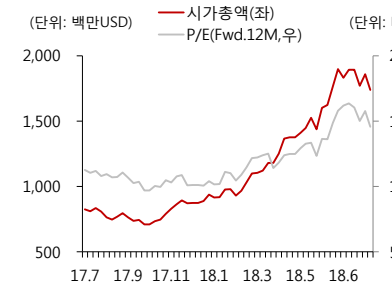
▶ 신세게인터내셔널



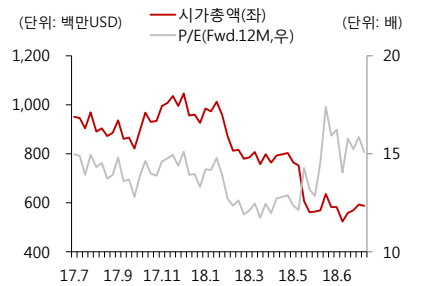
▶ LF



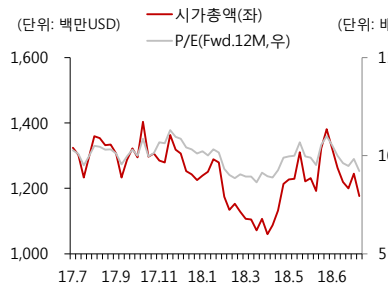
▶ 힐라코리아



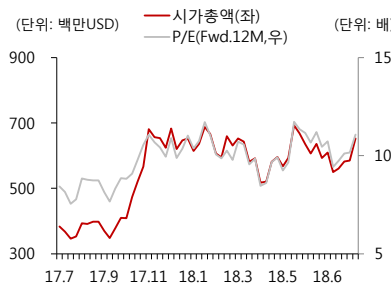
▶ 한세실업



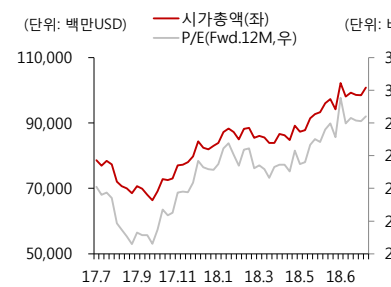
▶ 영원무역



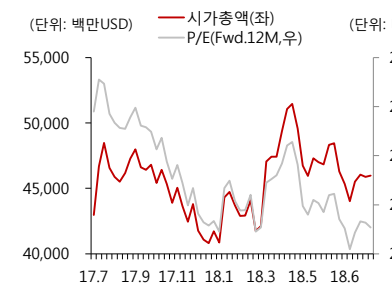
▶ 화승엔터프라이즈



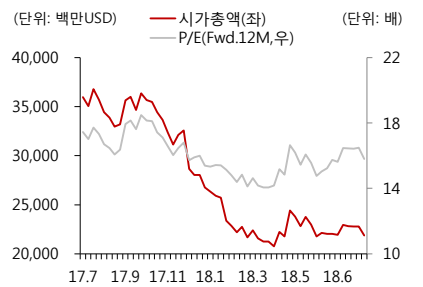
▶ Nike



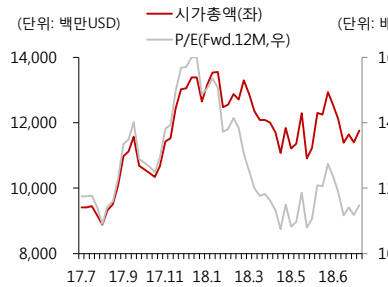
▶ Adidas



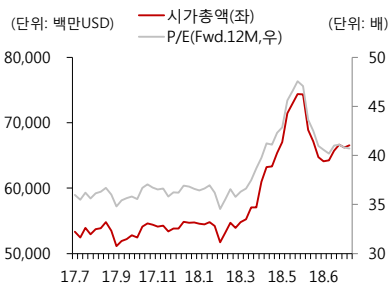
▶ H&M



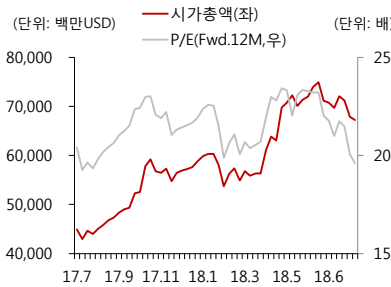
▶ GAP



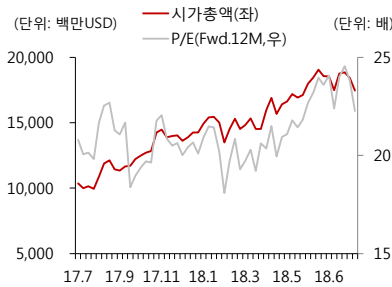
▶ Hermes



▶ Kering



▶ Shenzhou



▶ Comments

브랜드 의류업체 대부분 밸류에이션 고점부근
- 1Year 12M Fwd PER 하단 종목 : LF

■ 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.

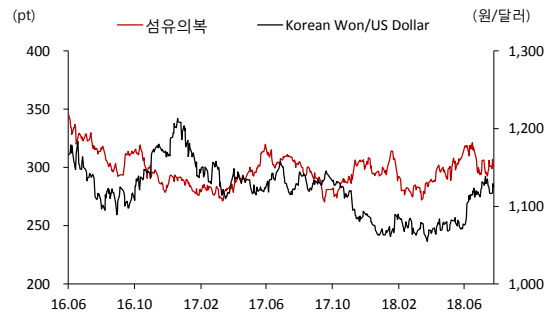


환율 지수와 국내의 의류 산업 동향

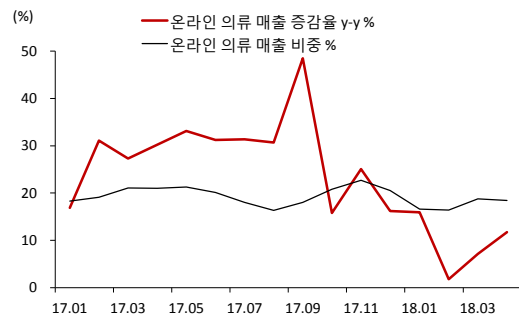
▶ 의류 업종 Commodity 가격 및 환율 지수

Commodity		증가	1D%	1W%	1M%	3M%	6M%	12M%
(us센트/lbs)	원면(ICE)	88.7	-0.9	-0.4	4.9	5.0	14.7	23.9
Market Currency	원-달러	1,127.7	-0.1	-0.9	-0.8	-4.6	-3.5	0.1
	원-100엔	10.1	-0.2	-0.6	-0.2	-2.6	-1.1	1.4
	원-위안	164.9	-0.1	-0.5	2.0	2.9	4.8	1.9
	원-동	20.7	-0.5	0.4	-0.4	2.0	0.0	-2.9
	달러-유로	1.2	-0.1	-0.8	-0.8	-3.5	-6.5	-2.5

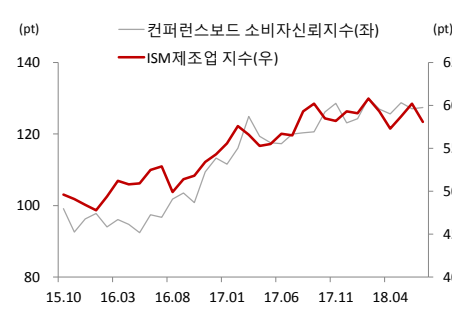
▶ 원달러 환율과 의류 업종 지수 추이



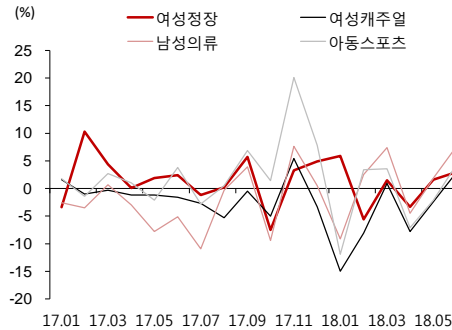
▶ 국내 온라인 의류 거래액 증감율과 비중 추이



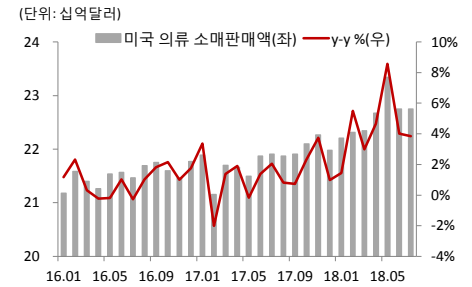
▶ 미국 ISM 제조업 및 소비자신뢰지수 추이



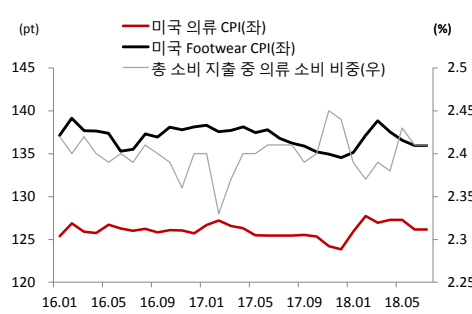
▶ 국내 백화점 의류 업종별 판매 y-y 증감율 %



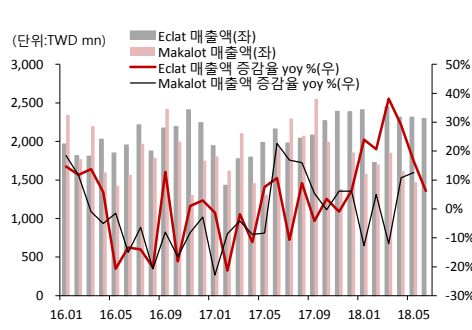
▶ 미국 의류 소매판매액과 y-y 증감율 %



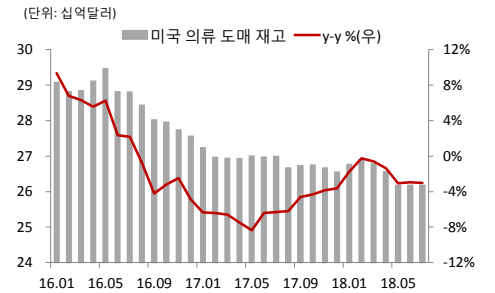
▶ 미국 의류 CPI와 의류 소비 비중 추이



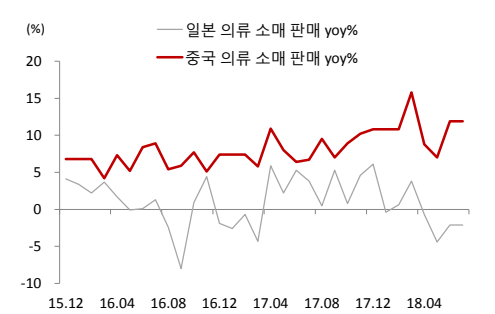
▶ 대만 의류 OEM업체 월별 매출액과 y-y%



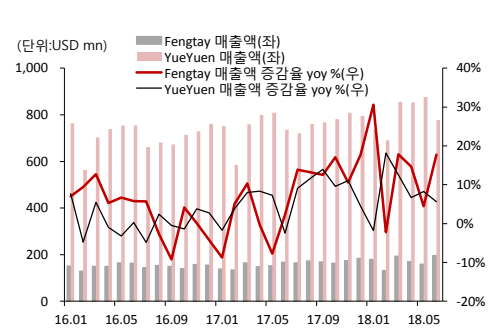
▶ 미국 도매 의류 재고와 y-y 증감율 %



▶ 중국 및 일본 의류 소매 판매 y-y 증감율 %



▶ 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 기준투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. · 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 후천종목은 전일기준 조사분담 담당자 및 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.



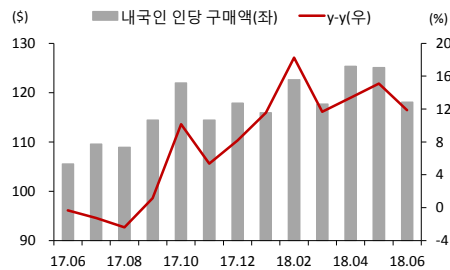
SK Consumer Flash

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

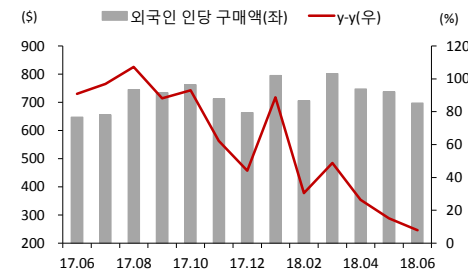
국내 면세점 동향

		17.07	17.08	17.09	17.10	17.11	17.12	18.01	18.02	18.03	18.04	18.05	18.06	2015	2016	2017	▶ Comments
면세점 월별 이용객 수 (천명)	내국인	2,636	2,694	2,631	2,469	2,521	2,484	2,681	2,252	2,511	2,513	2,584	2,560	24,587	27,925	30,876	6월 면세점 매출 y-y +46.7% (고성장세 지속) Total 1인당 구매액 y-y +30.3% Total 면세점 이용객 수 y-y +12.6%
	외국인	1,060	1,190	1,270	1,222	1,318	1,416	1,346	1,292	1,578	1,619	1,583	1,599	16,081	20,632	15,111	
	Total	3,696	3,884	3,901	3,691	3,840	3,899	4,027	3,544	4,089	4,132	4,168	4,159	40,668	48,556	45,987	
y-y %	내국인	14	5	7	2	9	9	7	-9	-1	-7	0	-3	32	14	11	6월 특징적인 것은 1) 면세점 월간 매출액 사상 네번째로 높은 수치 2) 외국인 월별 매출액 y-y +61.9% 증가 3) 외국인 방문객 수 y-y +50.2% 증가 4) 외국인 1인당 구매액 y-y +7.8% 증가
	외국인	-42	-37	-26	-34	-13	-11	-20	-21	28	62	55	50	2	28	-27	
	Total	-11	-13	-6	-13	0	1	-4	-14	9	12	16	13	18	19	-5	
면세점 월별 매출액 (백만\$)	내국인	289	293	301	301	289	293	311	276	295	315	323	302	2,726	2,991	3,377	- 외국인 면세점 매출은 4개월 연속 1.5조원 상회 - 중국인 인바운드 관광객의 점진적인 회복세로 외국인 면세점 방문객 수는 지속 증가(+50.2%) - 외국인 인당 구매액은 697달러로 y-y +7.8% 증가하였으나, 3달 연속 m-m 지속 감소 추세 - 다만, 외국인 이용객수의 높은 성장률에도 1인당 매출액이 크게 빠지지 않았다는 점은 고무적 - 향후 화장품 계절적 성수기 진입에 따라 타이공 재고확보 수요 증가로 면세 실적은 긍정적일 전망
	외국인	694	886	931	931	938	939	1,069	911	1,265	1,209	1,167	1,115	5,417	7,618	9,427	
	Total	983	1,179	1,232	1,232	1,227	1,232	1,380	1,187	1,560	1,524	1,491	1,417	8,143	10,609	12,803	
y-y %	내국인	13	3	9	12	15	18	19	7	11	5	15	9	11	10	13	
	외국인	10	30	40	28	41	28	51	3	90	105	78	62	-1	41	24	
	Total	11	22	31	24	34	26	42	4	67	71	59	47	3	30	21	
면세점 인당 구매금액 (\$/명)	내국인	110	109	114	122	114	118	116	123	118	125	125	118	111	107	109	- 외국인 인당 구매액은 697달러로 y-y +7.8% 증가하였으나, 3달 연속 m-m 지속 감소 추세 - 다만, 외국인 이용객수의 높은 성장률에도 1인당 매출액이 크게 빠지지 않았다는 점은 고무적 - 향후 화장품 계절적 성수기 진입에 따라 타이공 재고확보 수요 증가로 면세 실적은 긍정적일 전망
	외국인	655	744	733	762	712	663	794	705	801	747	737	697	337	369	624	
	Total	266	304	316	334	319	316	343	335	382	369	358	341	200	218	278	
y-y %	내국인	0	-2	1	10	5	8	12	18	12	13	15	12	-16	-3	2	
	외국인	91	107	88	93	62	44	89	30	49	26	15	8	-3	10	69	
	Total	25	40	39	43	33	24	48	21	54	54	38	30	-13	9	27	

▶ 내국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 외국인 인당 구매액과 y-y %



▶ 내국인/외국인 매출액과 y-y %

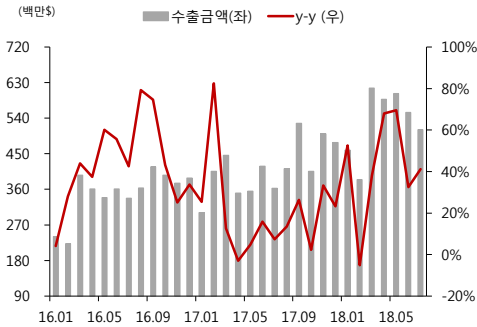


SK Consumer Flash

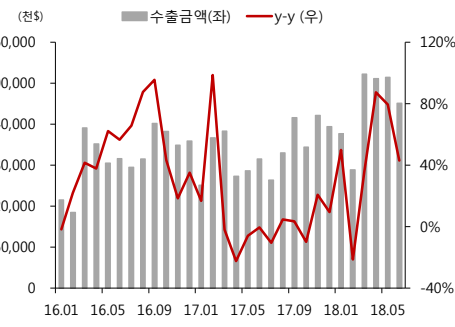
SK 증권 화장품/의류 전영현 / 3773-9181, yj6752@sk.com

수출입 데이터_ 1. 한국 수출

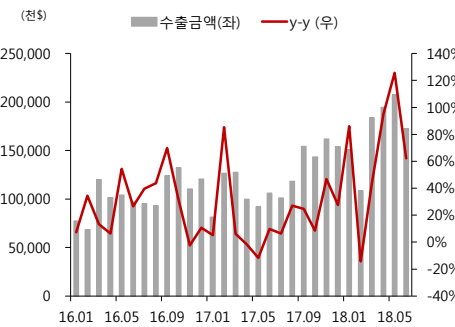
▶ 한국 화장품 수출액과 y-y % (산자부)



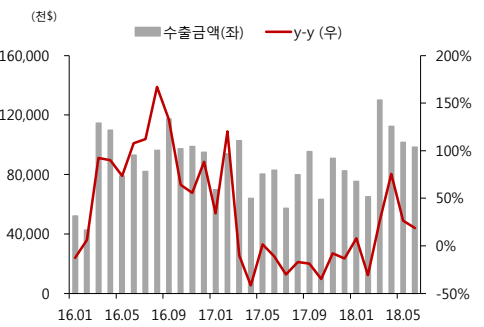
▶ 한국의 중화권 화장품 수출액과 y-y %



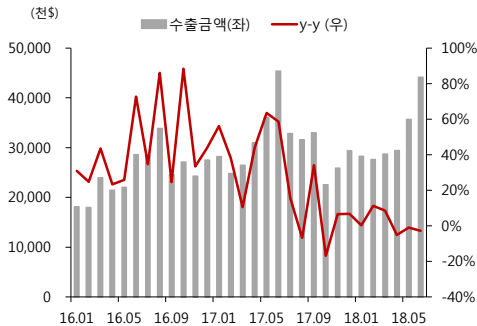
▶ 한국의 대중국 화장품 수출액과 y-y %



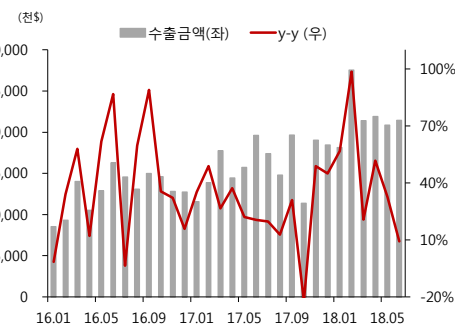
▶ 한국의 대홍콩 화장품 수출액과 y-y %



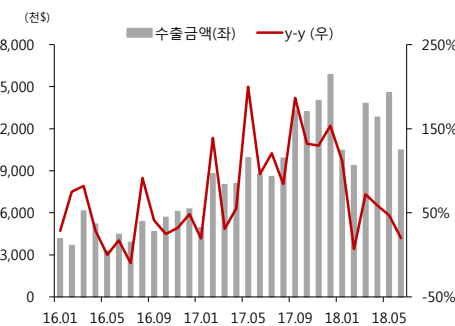
▶ 한국의 대미국 화장품 수출액과 y-y %



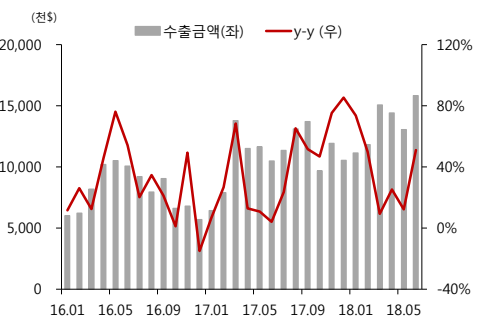
▶ 한국의 대일본 화장품 수출액과 y-y %



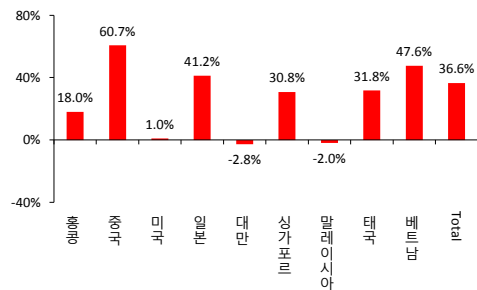
▶ 한국의 대베트남 화장품 수출액과 y-y %



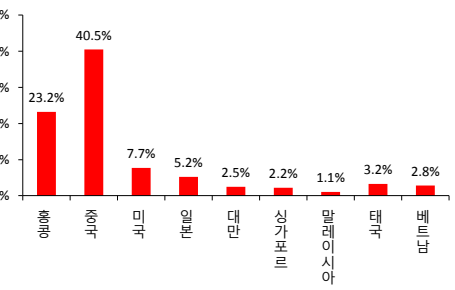
▶ 한국의 대태국 화장품 수출액과 y-y %



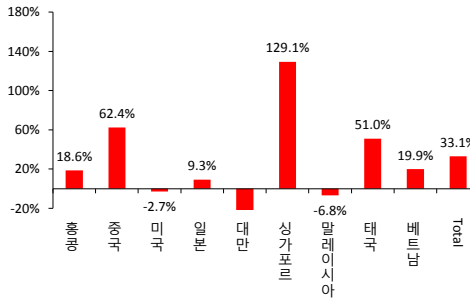
▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.06 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 비중 (18.06 YTD)



▶ 한국 화장품 국가별 수출 y-y (18.06)



▶ Comments

- 7월 한국 화장품 수출은 y-y +41.2% 증가
- 증가율은 전월 대비 상승하며 고성장세 지속하는 모습
- 여름철 비수기로 절대 금액은 감소했으나 수출은 여전히 견조
- 6월 화장품 수출은 미국향 수출이 y-y -2.7% 감소했으나,
- 대중국 수출은 y-y +62.4% 증가하며 전체 수출 성장을 견인
- 홍콩 y-y +18.6%, 일본 y-y +9.3%, 동남아 향 y-y +48.3%
- (싱가포르, 말레이시아, 태국, 베트남 기준) 증가하며 전월 대비 증가폭은 둔화되며 기저 효과 찾아드는 모습이나, 성장세는 지속

■ Compliance Notice ■

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

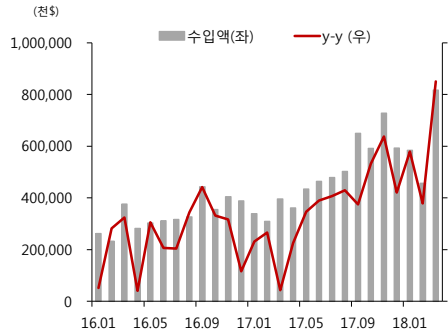
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

· 동 자료는 제공시점 현재 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.

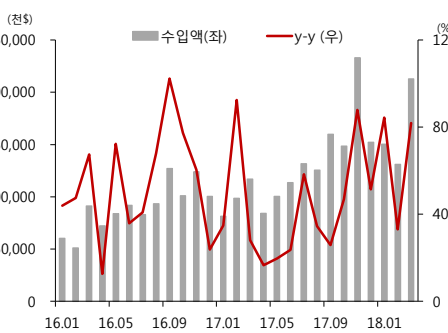


수출입 데이터_ 2. 중국 수입

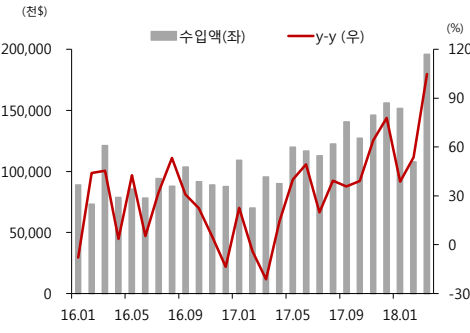
▶ 중국의 화장품 수입액과 y-y %



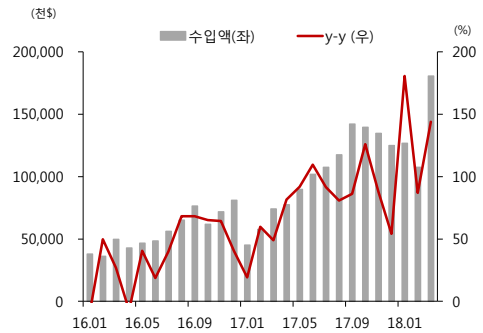
▶ 중국의 대한민국 화장품 수입액과 y-y %



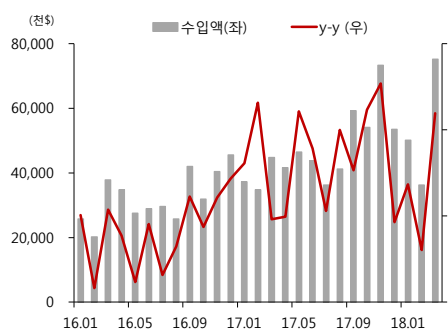
▶ 중국의 대프랑스 화장품 수입액과 y-y %



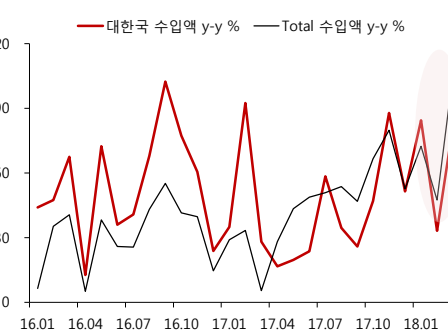
▶ 중국의 대일본 화장품 수입액과 y-y %



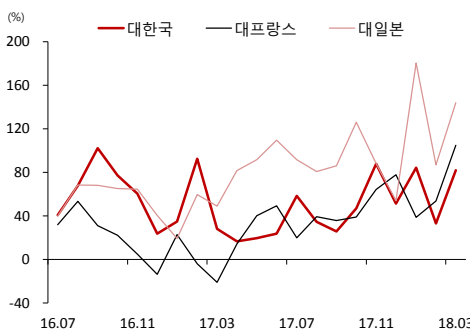
▶ 중국의 대미국 화장품 수입액과 y-y %



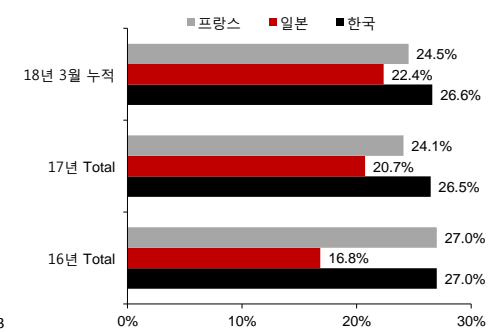
▶ 중국의 Total 수입액과 대한민국 수입액 y-y %



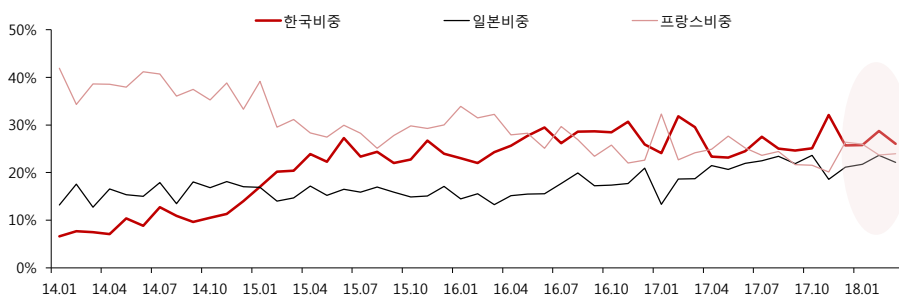
▶ 중국 화장품 수입액 국가별 y-y %



▶ 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

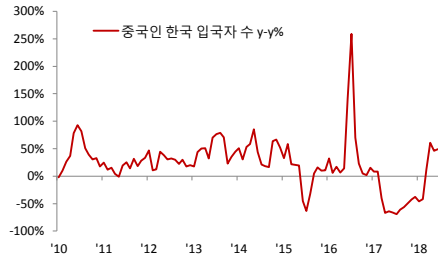
■ Compliance Notice ■

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

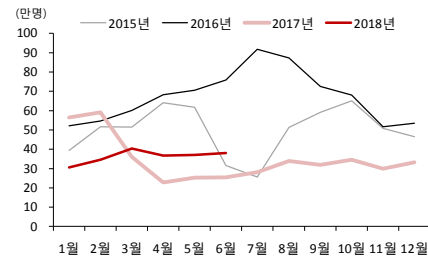


인바운드 및 소매판매 데이터

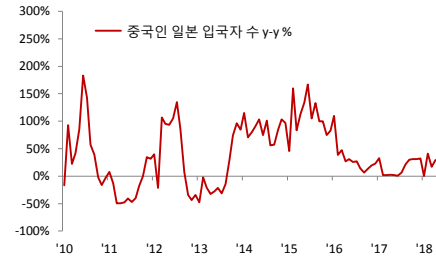
▶ 중국인 한국 입국자 수 y-y %



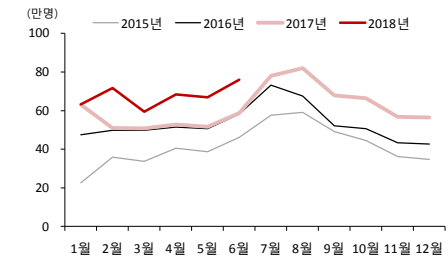
▶ 중국인 한국 입국자 수 월간 추이



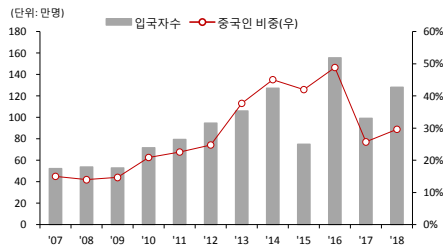
▶ 중국인 일본 입국자 수 y-y %



▶ 중국인 일본 입국자 수 월간 추이



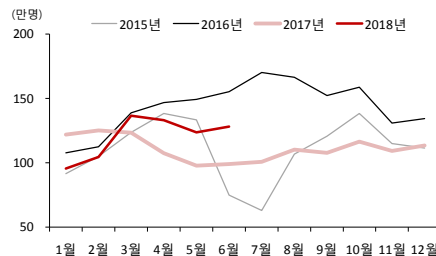
▶ 연간 6월 인바운드 수요와 중국인 비중



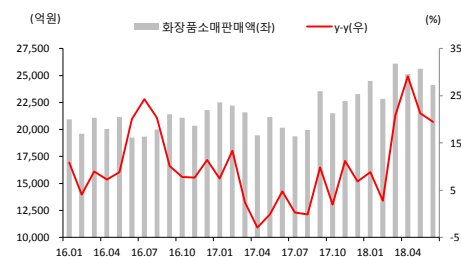
▶ 한국의 외래객 입국자 수 y-y %



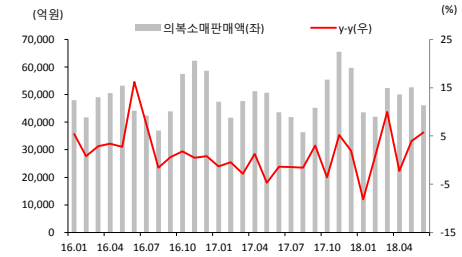
▶ 한국의 외래객 입국자 수 월간 추이



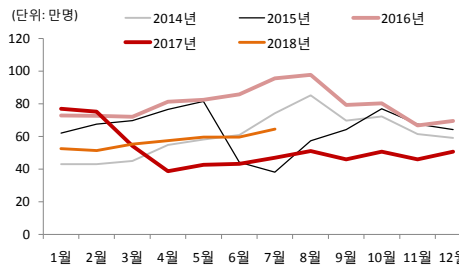
▶ 화장품 소매판매액과 y-y %



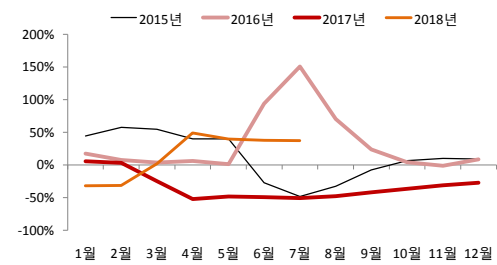
▶ 의복 소매판매액과 y-y %



▶ 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.

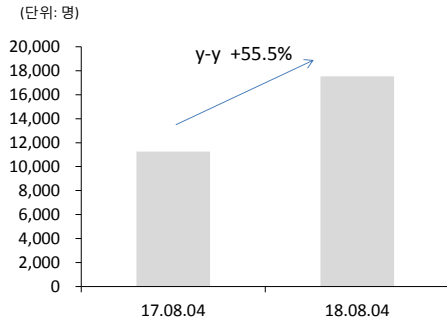
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

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

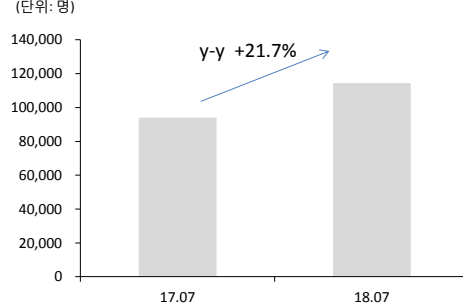


인바운드 데이터 : 제주도 입도 외국인 수를 통해 본 중국인 인바운드 관광객 회복 여부

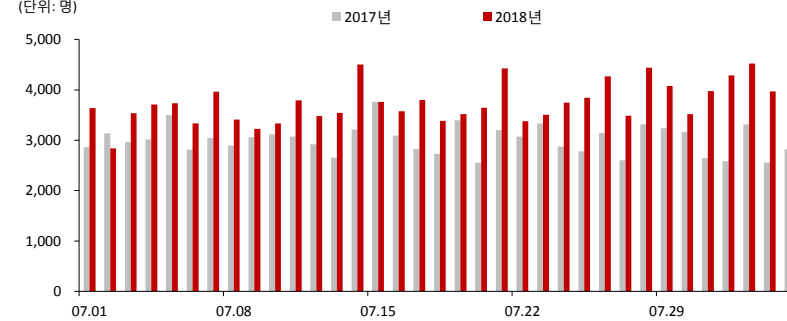
▶ 제주도 입도 외국인 수 8월 월간 누적 y-y



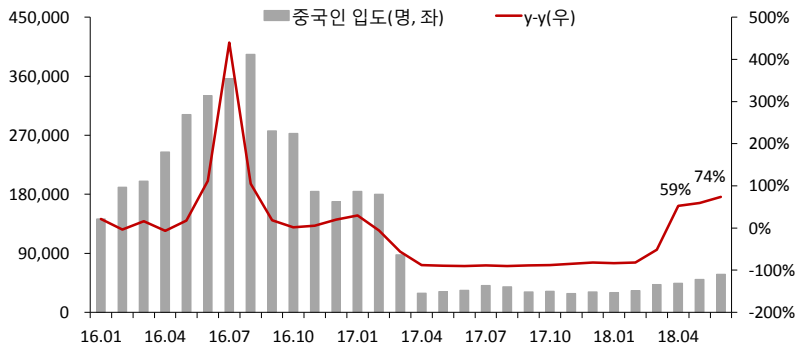
▶ 제주도 입도 외국인 수 7월 월간 y-y



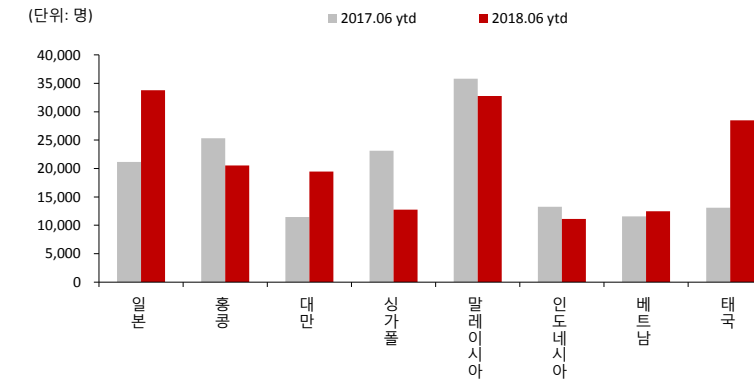
▶ 17,18년 7월 1일 ~ 8월 04일 동기간 제주도 입도 외국인 수



▶ 월간 기준 제주도 입도 중국인 수 및 y-y 증감률



▶ 17년, 18년 6월 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, 6, 7, 8월(누적) 각각 y-y -74%, -71%, -25%, -8%, +12%, +36%, +22%, +55.5%로 개선세

18년 7월 제주도 입도 외국인 수는 y-y +21.7% 증가하며 전월(6월) 증가율(+36%) 대비 축소되었음

18년 6월 제주도 입도 중국인 수는 y-y +74.0%로 전월인 5월의 y-y +59.0% 증가에 비해 증가폭이 확대되었으나, 그 회복 속도는 눈에 띄게 빠르지 않은 상황

아직까지 중국의 한국행 단체관광이 본격적으로 재개되지 않아 2016년 만큼의 관광객 수 회복까지는 시간이 필요할 것으로 보이나, 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 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. · 전월기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. · 추월기준은 전월기준 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	353,990	132	0.5	0.3	5.6	6.2	1.2	-0.9	0.1	-0.5	2.6	-0.4	-4.2	-15.6	21.9	16.2	15.3	14.4	12.5	11.8	6.2	5.4	4.9	
P&G	207,027	82	0.4	2.2	3.9	13.7	1.6	-9.2	-0.1	1.4	1.0	7.0	-3.8	-23.9	18.7	18.5	17.5	12.4	12.8	12.4	3.7	3.9	3.9	
COTY	10,462	14	3.3	4.0	-1.6	-13.3	-18.8	-28.8	2.8	3.2	-4.5	-19.9	-24.2	-43.5	50.9	20.3	17.1	20.1	13.4	11.6	1.5	0.9	0.9	
ESTEE LAUDER	49,547	135	-1.3	-1.3	-6.0	-0.6	0.5	36.9	-1.7	-2.1	-8.9	-7.2	-4.9	22.3	25.9	30.2	26.9	15.8	18.0	16.5	8.1	10.8	9.7	
NU SKIN	4,695	85	11.4	16.5	7.4	11.9	25.7	39.5	10.9	15.8	4.4	5.3	20.3	24.9	21.1	23.1	20.3	10.2	12.1	11.6	5.1	6.1	6.2	
UNILEVER	166,566	50	0.6	0.6	3.2	7.3	8.6	0.0	0.2	1.3	-0.2	4.3	-0.1	-8.1	21.7	21.5	19.5	13.4	15.8	14.9	9.4	10.5	10.3	
L'OREAL	137,741	212	1.0	3.0	2.6	6.6	19.8	20.1	0.6	3.6	0.7	7.3	13.7	14.8	27.1	30.1	28.1	16.9	19.7	18.5	4.2	4.5	4.1	
HENKEL	51,399	110	2.0	2.0	1.9	4.8	4.2	-7.7	1.4	3.9	0.9	6.4	2.4	-10.3	19.1	18.1	17.0	12.3	11.5	10.8	3.1	2.8	2.6	
BEIERSDORF	29,249	100	0.6	1.6	3.2	6.2	10.6	10.0	0.0	3.5	2.3	7.8	8.8	7.4	33.1	29.2	27.3	14.4	16.3	15.2	4.4	4.0	3.6	
SHANGHAI JAHWA	3,511	36	-1.6	-9.1	-5.6	-11.0	8.5	18.0	-0.7	-4.5	-5.3	0.3	27.2	34.0	63.6	43.1	33.2	55.1	28.8	23.1	4.6	4.2	3.8	
L'OCCITANE	2,518	13	-2.8	-2.2	1.4	-8.5	-7.9	-25.2	-2.6	1.7	3.6	-1.0	1.7	-25.6	22.8	18.2	16.3	9.3	8.3	7.5	2.4	2.1	2.0	
UNICHARM	19,184	3,437	0.5	-2.7	3.9	12.5	16.9	20.3	1.0	-0.8	0.9	14.2	17.0	13.5	32.6	32.5	29.2	14.3	16.1	14.8	4.4	4.8	4.4	
SHISEIDO	29,158	8,108	1.3	-4.5	-0.7	15.5	41.5	105.3	1.9	-2.6	-3.7	17.1	41.6	98.5	95.6	43.6	35.3	17.4	19.9	17.0	5.1	6.8	5.9	
KAO	36,336	8,165	0.7	-2.8	0.2	6.9	2.8	20.9	1.2	-1.0	-2.8	8.5	2.8	14.1	25.5	26.1	24.1	13.5	14.4	13.4	4.7	4.6	4.2	
해외_섬유/의복																								
NIKE	126,028	79	0.1	2.4	2.9	15.6	22.3	31.8	-0.3	1.6	-0.1	9.0	16.9	17.1	30.9	29.6	25.3	21.9	20.9	18.5	11.7	13.4	11.5	
adidas	45,946	189	1.8	0.7	4.0	-1.7	10.5	-4.8	1.3	2.6	3.1	-0.1	8.7	-7.4	25.0	23.2	19.9	13.1	13.7	12.1	5.3	5.4	4.8	
VF Corp	36,464	92	0.4	0.5	13.7	21.2	17.6	46.2	-0.1	-0.3	10.8	14.6	12.2	31.6	24.0	25.5	22.6	16.9	18.3	16.8	8.0	9.0	8.7	
Fast Retailing	46,042	48,280	2.0	-0.8	1.6	-1.9	3.7	45.8	2.6	1.0	-1.4	-0.3	3.8	39.0	26.9	34.6	30.5	12.7	16.3	14.8	4.4	5.8	5.0	
INDITEX	100,282	28	0.0	-2.4	-6.2	4.3	1.4	-17.8	-0.4	-1.1	-4.6	7.9	2.1	-9.2	26.7	24.2	22.1	15.7	14.2	13.0	6.7	5.9	5.4	
H&M	24,766	133	1.3	-4.0	-3.2	-8.0	-5.3	-40.5	0.4	-3.9	-8.9	-10.2	-11.9	-43.0	20.2	16.0	15.7	11.2	8.4	8.1	5.5	3.8	3.9	
GAP	11,760	30	0.9	3.1	-4.0	5.4	-0.7	27.1	0.5	2.4	-6.9	-1.3	-6.1	12.5	14.8	11.8	11.2	6.0	6.0	5.8	4.0	3.4	3.1	
Lululemon	17,108	126	1.4	5.1	1.3	32.0	62.9	104.1	0.9	4.3	-1.7	25.4	57.5	89.5	30.5	39.0	33.7	16.1	21.7	19.1	6.7	9.6	7.7	
Micheal Kors	9,638	64	-0.6	-3.7	-2.6	4.4	0.3	74.6	-1.1	-4.5	-5.5	-2.3	-5.1	59.9	13.8	13.4	12.6	9.2	9.2	8.7	4.6	3.7	3.0	
Kering	67,280	460	0.9	-1.0	-2.6	2.2	27.1	62.2	0.6	-0.4	-4.5	2.9	21.0	56.9	27.6	21.6	18.8	15.5	14.4	12.7	4.2	5.4	4.5	
Anta	13,170	39	0.0	-7.8	-5.1	-14.7	2.8	42.8	0.1	-3.9	-2.8	-7.2	12.3	42.4	25.2	24.0	19.8	16.8	15.5	12.7	5.8	5.7	5.1	
LVMH	172,943	295	0.4	-1.9	4.3	1.2	21.8	33.1	0.0	-1.3	2.3	1.9	15.7	27.8	24.0	23.5	21.6	12.4	13.2	12.2	4.3	4.6	4.1	
Hermes	66,565	544	0.0	0.5	4.7	0.1	25.8	24.5	-0.3	1.1	2.8	0.7	19.6	19.2	38.1	42.9	39.6	20.4	24.0	22.3	9.3	10.5	8.9	
Burberry	11,488	2,126	2.1	0.6	4.3	13.4	36.9	18.8	1.0	1.2	3.8	12.2	29.6	16.9	24.6	26.6	25.0	10.2	13.9	13.2	5.0	6.1	5.6	
Ferragamo	3,721	19	-0.2	-3.6	-4.6	-22.7	-14.7	-20.8	-1.0	-1.9	-3.0	-11.4	-11.3	-19.2	31.5	30.0	24.3	14.4	14.5	12.5	5.2	4.2	3.8	
Pacific Textiles	1,229	7	1.1	-1.3	1.5	-5.3	-17.9	-22.9	1.2	2.6	3.8	2.3	-8.3	-23.3	14.7	10.8	10.0	10.5	7.9	7.5	3.2	2.7	2.6	
Shenzhou	17,467	91	-2.2	-5.2	0.2	4.9	20.0	71.1	-2.1	-1.3	2.4	12.5	29.5	70.7	24.0	25.9	21.5	17.3	19.4	16.4	4.7	5.2	4.6	
Eclat Textile	3,068	342	0.7	-2.0	-5.1	2.7	19.8	-8.4	0.0	-1.4	-8.9	-1.9	13.9	-13.2	26.6	21.6	18.5	16.4	14.9	12.8	5.4	5.6	5.0	
Makalot	945	138	1.1	1.8	1.4	-1.1	9.0	0.3	0.3	2.4	-2.4	-5.7	3.1	-4.5	20.2	18.9	16.5	11.5	11.5	10.2	3.1	3.3	3.2	
Feng Tay	3,821	175	0.9	1.7	16.7	33.1	29.6	26.8	0.1	2.3	12.9	28.5	23.8	22.0	20.6	23.6	20.7	12.5	13.8	12.2	6.6	7.3	6.5	
Yu Yuen	4,542	22	1.2	-8.8	-2.9	-0.7	-36.4	-23.5	1.3	-4.9	-0.6	6.8	-26.8	-23.9	12.5	10.6	9.7	8.6	6.8	6.3	1.5	1.0	1.0	

Compliance Notice

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

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

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



SK Consumer Flash



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	14,337	275,500	2.0	4.4	-5.3	-21.3	-8.0	-1.4	1.3	4.7	-6.0	-14.2	-1.3	3.1	53.3	34.2	27.1	21.1	16.2	13.4	4.3	3.9	3.5	
아모레G	7,414	101,000	2.3	2.6	-6.9	-26.3	-27.9	-17.9	1.6	3.0	-7.6	-19.2	-21.1	-13.4	58.0	32.4	25.8	12.6	8.7	7.3	3.6	2.7	2.4	
LG생활건강	17,685	1,272,000	1.5	0.9	-6.1	-2.5	11.4	31.1	0.7	1.2	-6.7	4.6	18.1	35.6	32.8	28.2	24.9	16.4	16.6	14.9	5.8	5.8	5.0	
한국콜마	1,330	70,800	0.7	5.2	-8.2	-11.8	-21.0	2.9	-0.1	5.5	-8.8	-4.8	-14.2	7.4	36.6	24.2	19.6	21.7	12.6	10.1	5.7	4.1	3.5	
코스맥스	1,311	146,500	2.1	5.0	0.3	-5.2	13.1	40.9	1.3	5.3	-0.3	1.9	19.9	45.4	62.3	34.3	24.2	27.7	21.4	16.1	5.4	5.6	4.8	
코스메카코리아	290	30,500	2.0	12.1	-10.3	-30.7	-9.2	0.5	1.1	10.2	-7.8	-22.8	-1.1	-22.5	34.9	24.0	17.3	20.9	12.9	8.9	3.1	2.6	2.3	
클리오	312	20,650	0.5	-3.5	-26.9	-42.6	-41.8	-37.7	-0.5	-5.4	-24.4	-34.8	-33.7	-60.7	77.7	27.1	19.3	38.5	15.9	11.0	4.3	2.1	2.0	
네오팜	336	50,600	3.3	-5.9	-11.5	-8.7	6.4	68.4	2.3	-7.9	-9.1	-0.8	14.5	45.4	28.9	23.9	19.3	20.2	17.3	13.8	7.0	6.4	5.2	
연우	265	24,050	0.6	4.3	-3.8	-18.8	-25.1	-9.8	-0.3	2.4	-1.3	-10.9	-17.0	-32.7	47.9	23.8	16.8	17.1	12.2	10.5	2.0	1.5	1.4	
잇츠한불	969	49,650	0.1	-0.9	-2.6	-14.1	-21.1	32.8	-0.7	-0.6	-3.3	-7.0	-14.3	37.3	24.5	34.3	22.4	15.1	18.2	12.8	1.8	2.1	2.0	
토니모리	232	14,800	0.3	2.8	2.1	-21.5	-23.7	-13.7	-0.4	3.1	1.4	-14.4	-17.0	-9.2	-	28.9	16.3	327.4	8.7	7.1	2.7	2.2	2.0	
제이준코스메틱	501	21,200	1.9	3.2	3.7	-15.2	14.9	51.7	1.2	3.5	3.0	-8.1	21.7	56.2	13.8	-	-	17.2	-	-	3.1	-	-	
에스디생명공학	244	12,250	3.4	10.4	-0.4	-28.2	-40.0	16.1	2.4	8.4	2.1	-20.3	-31.9	-6.8	22.4	11.2	8.4	14.5	7.2	5.6	3.1	2.2	1.9	
리더스코스메틱	245	15,300	-0.6	10.5	-1.3	-28.3	-20.7	9.7	-1.6	8.6	1.2	-20.5	-12.6	-13.3	-	-	-	61.8	-	-	3.8	-	-	
한국화장품	204	14,250	0.4	12.6	10.5	-19.0	-22.3	-7.8	-0.4	13.0	9.8	-12.0	-15.6	-3.3	68.9	-	-	21.6	-	-	4.7	-	-	
아우딘뷰처스	215	24,200	-0.2	1.0	-11.4	23.2	65.2	109.3	-1.2	-0.9	-8.9	31.0	73.3	86.3	-	-	-	176.6	-	-	2.2	-	-	
CTK코스메틱스	243	26,950	1.7	-1.3	-5.4	-36.1	-27.6	-	0.7	-3.2	-3.0	-28.2	-19.5	-	21.2	-	-	10.4	-	-	2.3	-	-	
애경산업	1,634	70,000	0.6	-2.8	-2.5	49.4	-	-	-0.2	-2.5	-3.2	56.5	-	-	-	26.2	20.0	-	17.5	13.5	-	10.2	7.1	
국내_섬유/의복																								
한섬	836	38,150	0.8	0.9	1.1	16.5	21.3	8.1	0.0	1.2	0.4	23.5	28.1	12.6	12.8	12.4	10.4	9.4	7.1	6.4	0.7	0.9	0.9	
신세계인터	1,173	184,500	1.4	0.5	-8.4	34.7	119.6	168.2	0.6	0.9	-9.1	41.7	126.4	172.7	22.0	25.3	19.1	13.8	16.6	13.9	1.1	2.4	2.2	
LF	712	27,350	1.1	-1.6	-0.5	-2.5	-13.7	-15.8	0.3	-1.3	-1.2	4.6	-7.0	-11.3	12.4	8.2	7.8	4.9	3.6	3.6	0.8	0.7	0.6	
한세실업	588	16,500	-1.2	-0.9	15.0	-23.3	-36.8	-34.9	-2.0	-0.6	14.3	-16.2	-30.0	-30.4	24.5	22.7	12.2	14.6	12.3	7.7	2.2	1.4	1.3	
영원무역	1,176	29,800	0.2	-5.5	-5.2	-4.2	-5.8	-4.6	-0.6	-5.2	-5.9	2.9	0.9	-0.1	12.7	9.9	8.8	5.6	5.0	4.7	1.1	1.0	0.9	
화승인더	394	8,010	4.7	6.8	6.5	-2.3	-12.3	-13.8	3.9	7.1	5.9	4.7	-5.5	-9.3	15.5	-	-	6.8	-	-	2.3	-	-	
화승엔터프라이즈	652	12,100	4.3	11.5	15.8	15.0	2.3	67.5	3.5	11.8	15.1	22.0	9.1	72.0	16.1	13.5	10.1	10.4	8.5	6.9	2.8	2.4	1.9	
휠라코리아	1,738	31,950	5.1	-6.4	-7.9	23.4	82.4	108.0	4.3	-6.1	-8.6	30.4	89.1	112.5	15.8	16.0	13.7	8.6	10.8	9.9	1.2	2.1	1.9	
F&F	1,073	78,300	-0.3	-3.7	1.7	74.2	76.7	183.2	-1.0	-3.4	1.0	81.3	83.5	187.7	8.6	10.0	12.1	5.6	8.9	7.8	2.2	3.0	2.5	
한세엠케이	95	8,300	-1.5	-0.2	10.4	-16.1	-32.0	-31.1	-2.3	0.1	9.7	-9.0	-25.2	-26.6	20.5	-	-	10.5	-	-	1.0	-	-	
태평양물산	128	2,880	-0.7	0.3	1.8	-14.9	-15.9	-26.2	-1.5	0.7	1.1	-7.9	-9.2	-21.7	16.0	12.7	8.9	11.0	9.7	8.2	1.2	1.0	0.9	
제이에스코퍼레이션	165	13,900	0.4	2.2	12.1	-2.8	-9.7	-18.5	-0.4	2.5	11.4	4.3	-3.0	-14.0	28.3	-	-	6.4	-	-	1.1	-	-	
호전실업	95	13,350	-0.7	-1.1	-10.4	-19.8	-12.2	-33.6	-1.5	-0.8	-11.1	-12.8	-5.4	-29.1	24.7	-	-	7.5	-	-	0.8	-	-	
코웰패션	475	5,900	2.6	-0.8	5.0	7.3	9.1	31.5	1.7	-2.8	7.5	15.2	17.1	8.6	11.2	9.5	8.1	7.8	7.2	6.1	2.9	2.4	1.9	
배럴	103	14,850	2.1	-1.3	-28.9	-25.6	0.0	-	1.1	-3.2	-26.5	-17.7	8.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
제로투세븐	91	8,340	0.5	-1.7	10.0	0.7	53.9	58.9	-0.5	-3.6	12.5	8.6	62.0	35.9	-	-	12.0	322.7	42.1	9.2	2.2	3.6	2.7	

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.