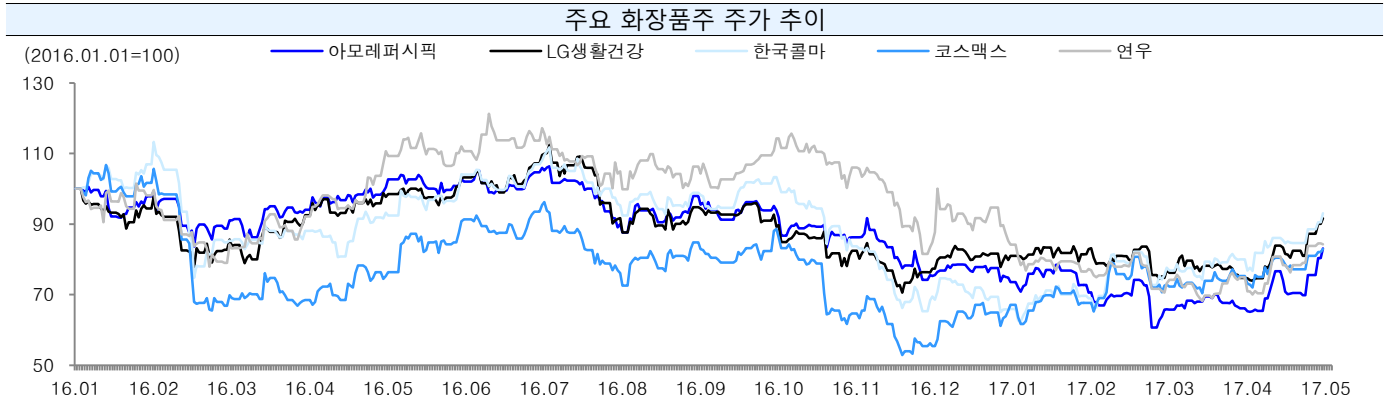




I. Domestic industry

- 문재인 대통령 당선에 화장품주 '꽃단장'
중국과의 관계 개선에 대한 기대로 5월 들어 화장품주 상승세로 전환, 그러나 2분기 실적 우려 여전해 선부른 판단은 이른 시점
<https://goo.gl/d78M9d>
- 화장품 브랜드 '더우주', 스페인 세포라 전점 입점
키이스트, 팬엔터테인먼트 등이 지분 투자해 출시한 브랜드 '더우주', 유럽시장 진출
<https://goo.gl/osyFv1>
- 주요 화장품주 주가 추이(2016.01-01=100)



자료: DataGuide, 케이프투자증권

II. Coverage group & individual stocks

- 코스맥스 실적 발표
[1Q17 Review] 예상치 못했던 어닝쇼크
- 부진한 실적의 주원인은 한국 법인
- 해외 실적은 가이드선대로 올라오는 중
- 최근 주가 상승으로 투자의견 Hold로 하향, 목표주가는 유지
리포트 다운: <https://goo.gl/muat3n>

III. Global peers

- France experiences 27% spike in beauty e-commerce sales(Cosmetics business)
프랑스, 온라인에서의 화장품 매출 27% 성장. 스킨케어 부문 비중이 5.6% 차지하며 향수와 색조 앞서
<https://goo.gl/krekfm>
- Jo Malone's new tapas and tipple collaboration kicks off in London(Cosmetics business)
조말론, 첼시에 위치한 레스토랑 Bluebird와 콜라보 작업해 향수를 테마로 한 칵테일 메뉴 출시
<https://goo.gl/nstzfn>
- Sales down 5.8 percent at Revlon but 'Arden acquisition is starting to pay'(Global cosmetics news)
레브론 매출 예상치 대비 5.8% 부진. 그러나 엘리자베스 아덴 인수로 인한 시너지 효과 가시화 기대
<https://goo.gl/6lmpHT>

IV. Stock price

Coverage group						Global peers					
Stock	Price	1D	1W	1M	6M	Stock	Price	1D	1W	1M	6M
아모레퍼시픽	361,000	4.8	15.3	33.7	-0.3	L'oreal	189	-0.9	0.7	0.5	-0.7
LG생활건강	990,000	4.3	4.5	3.5	-20.0	Estee Lauder	93	-1.3	1.1	9.5	15.6
한국콜마	90,000	21.7	17.3	30.6	-16.2	Coty	20	-1.8	6.9	12.8	-0.3
코스맥스	158,500	3.9	6.4	18.3	31.5	Shiseido	3,225	3.8	3.7	1.0	12.4
연우	34,450	0.4	1.0	19.4	-18.8	Shanghai Jahwa	28	3.7	1.1	0.9	8.4

▶ Ratings System

구분	대상기간	투자의견	비고
[기업분석]	12개월	BUY(15% 초과) • HOLD(0%~15%) • REDUCE(0% 미만)	* 단, 산업 및 기업에 대한 최종분석 이전에는 긍정, 중립, 부정으로 표시할 수 있음.
[산업분석]	12개월	Overweight • Neutral • Underweight	

▶ Compliance

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.