



주간 코멘트

- 주간 상승률: 글로벌 럭셔리(-1.2%) < 경기소비재(-0.3%) < 필수소비재(2.3%)
- 미국 상호관세 발표하며 소비재 전반 하락. 모든 수입품 10% 보편 관세 부과, 특정 국가 추가 관세 개별 적용(중국 34%, EU 20%, 베트남 46% 등). 캐나다, 멕시코는 기존 부과된 25% 관세 적용. 보편 관세, 개별국 고율 관세 각각 4월 5일, 9일 발효
- 소비재 업체들은 관세 부과 이전 공급망 다각화로 선제 대응했으나, 주요 생산 거점 국가 전반에 높은 관세가 부과되었기에 선제 대응의 효력이 예상보다 약할 것
- 또한 de minimis 폐지 예정(5월 2일). 800달러 미만의 물품에 대해 무관세 통관을 허용하는 면제 조항 종료하고 상품가의 30% 또는 개당 25달러 중 더 높은 관세 부과. 저가형 매장/브랜드 및 중국 이커머스에겐 악영향이나 경쟁사는 장기적으로 긍정적

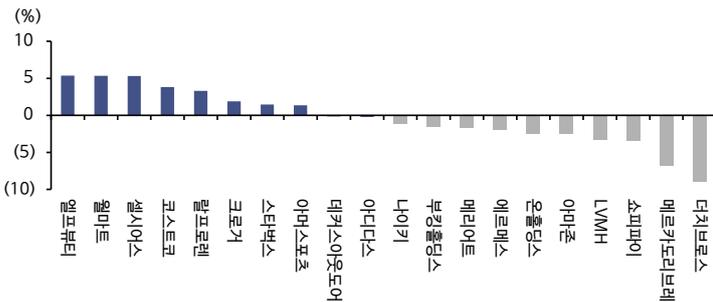
주간 산업 이슈

- ◆ [LVMH(MC.FP)] 롤렉스의 새로운 랜드-드웰러 모델 발표
- ◆ [에스티로더(EL.US)] 에스티로더, 중국 판매 관행 관련 미국서 소송 직면
- ◆ [더치브로스(BROS.US)] Dutch Bros, 5년 내 1,000개 매장 추가 오픈 계획
- ◆ [스타벅스(SBUX.US)] 스타벅스, 드라이브루 및 모바일 주문 대기 시간 단축 추진
- ◆ [코카콜라(KO.US)] 코카콜라, 1만 개 이상 캔 자발적 리콜

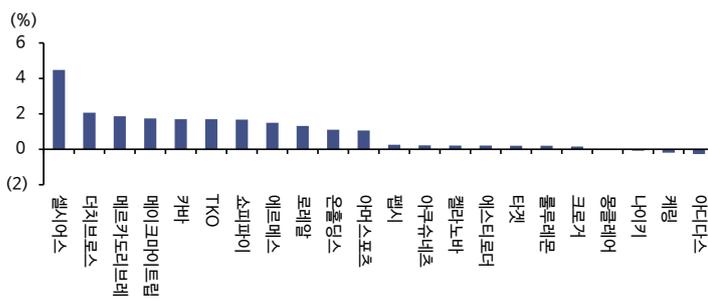
섹터 지수 추이



종목별 주간 수익률 Top 10 & Bottom 10



종목별 12MF 매출액 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



Top Picks

- ◆ **코스트코(COST.US): 현재 주가 965.1달러**
- 순이익의 약 65%가 연회비로 타 유통사 대비 관세 영향 적을 것
- ◆ **아머스포츠(AS.US): 현재 주가 28.4달러**
- 1) 중국 부양책 수혜 예상, 2) 아크테릭스와 살로몬 등 강력한 브랜드 성장세
- ◆ **크로거(KR.US): 현재 주가 67.3달러**
- 앨버트슨스와 합병이 취소되며 2년 이상 중단되었던 자사주 매입 재개(75억달러 프로그램)

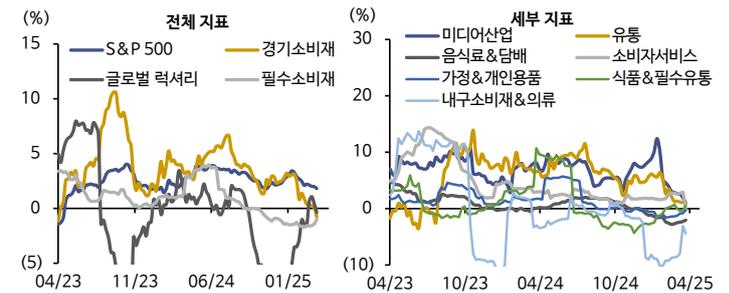
주간 산업 이슈

- ◆ [필립 모리스(PM.US)] 필립 모리스, 가열 담배 기기 IQOS 텍사스에서 판매 시작
- ◆ [산업] 트럼프, 전 세계 10% 관세 발표
- ◆ [산업] 트럼프, 중국산 저가 화물차에 대한 관세 면제 종료 명령 서명
- ◆ [산업] 트럼프, 틱톡 최종 제한 검토 예정
- ◆ [산업] 트럼프, 새로운 행정명령으로 압류 및 수수료 단속 나서

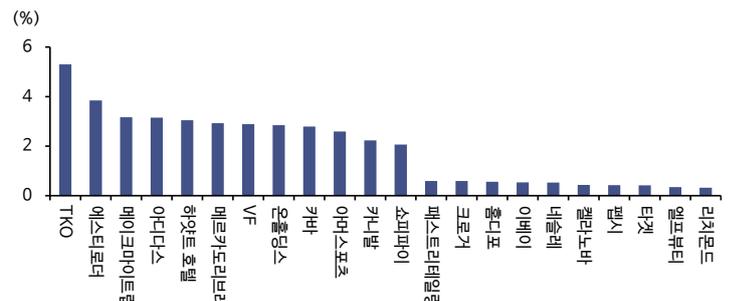
주요 의류/신발 기업의 제조업체 국가별 비중

나이키 (NKE.US)	- 신발: 베트남 50%, 인도네시아 27%, 중국 18% - 의류: 베트남 28%, 중국 16%, 캄보디아 15%
온 홀딩 (ONON.US)	- 신발: 베트남 90, 인도네시아 10% - 의류 및 액세서리: 베트남 60%, 터키 27%, 중국 7%, 유럽 6%
아머 스포츠 (AS.US)	- 중화권 29.8%, 미주 2.5%, 유럽/중동/아프리카 2%
룰루레온 (LULU.US)	- 제조: 베트남 40%, 캄보디아 14%, 스리랑카 11%, 인도네시아 11%, 방글라데시 7% - 직물: 대만 35%, 중국 28%, 한국 11%
갭 (GAP.US)	- 베트남 27%, 인도네시아 19%
아베크롬비&피치 (ANF.US)	- 베트남 35%, 캄보디아 22%, 인도 12%, 중국 7%

소비재 주요 섹터 3개월 EPS 모멘텀



종목별 12MF EPS 컨센 변화율 Top 11 & Bottom 11



자료: LSEG, Bloomberg, 신한투자증권 / 주: EPS 변화율 순위는 적자기업 제외. 수익률은 유니버스 종목. 증가 기준일: 2025-04-02

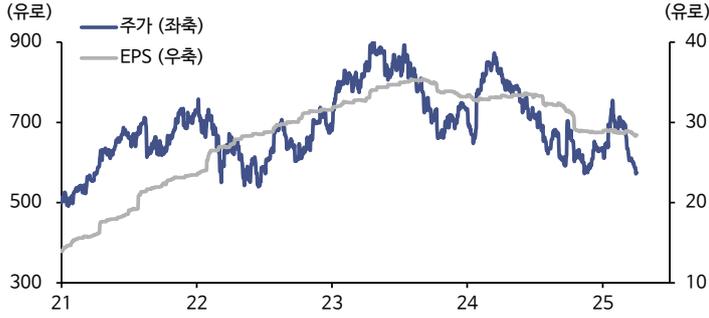
본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 상기의 사항에 대한 전망이나 예측은 실제 실적과 다를 수 있습니다. 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 본 자료는 당사의 공식의견이 아님을 밝히며 당사의 허락없이 복사, 대외, 재배포될 수 없고, 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다. 당사는 상기회사(애플, 메타플랫폼, 넷플릭스, 테슬라, 아마존, 엔비디아, AMD, 구글, 마이크로소프트)를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.

구분	기업명	티커	시가총액 (십억달러)	1W 1M 3M 6M YTD					PER (X) 25F	PBR (X) 25F	25F 매출액 컨센 변화 (%)		25F 영업이익 컨센 변화 (%)		
				1W	1M	3M	6M	YTD			1M	3M	1M	3M	
럭셔리	LVMH	MC.FP	310.5	(3.2)	(17.2)	(9.5)	(13.9)	(9.5)	21.0	3.9	2.4	4.1	1.4	(1.2)	
	에르메스	RMS.FP	276.2	(1.9)	(11.4)	5.3	12.5	4.4	51.8	13.0	3.0	6.4	3.0	6.3	
	리치몬드	CFR.SW	94.1	(4.6)	(15.9)	11.9	15.6	11.9	22.5	3.8	3.2	7.2	1.5	11.1	
	케링	KER.FP	25.6	(5.0)	(29.2)	(18.6)	(21.1)	(19.4)	19.5	1.5	0.2	(0.5)	(3.9)	(12.0)	
	프라다	1913.HK	17.8	(3.4)	(18.4)	(14.1)	(7.0)	(10.2)	143.7	28.5	5.1	6.2	4.4	5.5	
	테피스트리	TPR.US	15.5	1.4	(12.5)	13.9	63.1	14.4	14	12.5	0.0	1.9	0.0	4.7	
	랄프로렌	RL.US	14.6	3.3	(12.8)	2.1	22.4	2.3	17.7	5.0	0.1	2.2	0.1	4.2	
	몽클레어	MONC.IM	17.0	(2.1)	(13.2)	12.6	4.6	12.6	23	4.0	2.9	6.3	2.9	5.9	
뷰티	로레알	OR.FP	205.4	3.9	0.9	5.4	(9.7)	4.2	27.0	5.4	3.1	4.8	2.9	3.2	
	에스티로더	EL.US	24.7	4.4	(4.4)	(7.1)	(29.2)	(8.3)	36.8	6.0	0.0	(3.1)	(0.5)	(8.3)	
	얼타뷰티	ULTA.US	17.3	2.9	4.4	(10.9)	2.3	(12.1)	16.5	6.3	(0.4)	0.2	(2.1)	(0.3)	
	엘프뷰티	ELF.US	3.8	5.4	(3.4)	(44.8)	(35.7)	(45.9)	19.1	4.0	(0.4)	(6.1)	(0.6)	(14.4)	
의류	인디텍스	ITX.SM	156.1	(0.9)	(10.8)	(7.8)	(10.7)	(6.5)	22.8	6.9	3.2	3.9	2.9	3.4	
	나이키	NKE.US	96.1	(1.2)	(18.2)	(11.8)	(21.8)	(14.2)	30.9	8.1	(1.6)	(1.9)	(9.4)	(9.8)	
	패스트리테일링	9983.JP	98.1	(0.2)	1.4	(14.3)	(1.5)	(14.3)	34.6	6.1	0.5	4.6	0.0		
	룰루레몬	LULU.US	34.1	(16.3)	(22.7)	(24.1)	8.5	(26.1)	18.8	6.3	(0.3)	0.2	(1.6)	(0.0)	
	아디다스	ADS.GR	42.9	(0.2)	(10.2)	(6.6)	(6.8)	(6.7)	29.0	6.2	5.2	6.9	3.4	6.7	
	데커스아웃도어	DECK.US	17.9	(0.2)	(15.3)	(42.3)	(25.2)	(41.9)	18.2	5.8	0.0	1.5	0.0	5.8	
	덱스포팅굿즈	DKS.US	16.9	2.1	(6.1)	(6.9)	3.0	(7.7)	14.7	4.5	(0.2)	0.1	(1.2)	(1.0)	
	온홀딩스	ONON.US	14.5	(2.5)	(7.3)	(18.9)	(8.7)	(18.0)	42.4	7.9	2.8	3.5	(2.8)	(4.0)	
	아머스포츠	AS.US	15.7	1.4	(5.1)	(1.7)	71.2	1.4	40.7	2.8	(0.0)	1.0	(0.7)	(0.1)	
	VF	VFC.US	6.4	0.4	(34.3)	(23.9)	(15.9)	(23.6)	16.4	2.8	0.0	(0.9)	(0.2)	18.5	
	아베크롬비&피치	ANF.US	4.1	10.1	(19.0)	(45.6)	(37.6)	(44.2)	7.5	2.4	(1.8)	(1.9)	(3.5)	(4.3)	
	외식	맥도날드	MCD.US	222.6	(0.6)	1.1	6.5	2.6	7.5	25.3	(58.8)	0.0	(1.8)	0.0	(1.3)
		스타벅스	SBUX.US	112.9	1.5	(14.2)	7.9	3.0	8.9	31.8	(16.3)	0.0	0.8	(0.0)	(5.1)
치폴레		CMG.US	70.5	3.9	(3.6)	(13.1)	(9.8)	(13.7)	40.3	16.3	(0.1)	(1.4)	(0.5)	(3.0)	
얌브랜즈		YUM.US	44.2	(0.3)	1.2	18.5	13.4	17.9	26.2	(5.7)	0.3	1.1	0.3	1.1	
도미노 피자		DPZ.US	16.1	0.3	(4.4)	7.7	10.7	11.6	26.9	(4.2)	0.0	(1.5)	0.1	(0.6)	
카바		CAVA.US	10.4	4.2	(4.9)	(21.6)	(26.5)	(19.9)	170.0	13.6	0.1	0.0	0.6	(14.0)	
더치브로스		BROS.US	10.2	(8.9)	(20.9)	11.3	94.0	19.6	104.5	14.5	0.2	3.6	1.1	8.8	
음식료		코카콜라	KO.US	307.0	1.9	0.2	15.3	0.5	14.6	24.1	11.8	0.1	0.1	(0.2)	(1.7)
	네슬레	NESN.SW	266.4	1.0	3.1	19.9	5.6	19.9	19.9	6.0	1.5	3.7	1.2	0.8	
	펩시	PEP.US	204.5	0.3	(2.8)	(0.7)	(12.0)	(1.9)	18.0	9.6	(0.0)	(3.4)	(0.5)	(3.4)	
	필립모리스	PM.US	243.1	1.2	0.6	29.0	30.6	29.8	21.9	(25.6)	(0.1)	(0.5)	(0.1)	(0.0)	
	AB인베브	ABI.BB	111.8	0.4	(0.6)	17.5	(4.6)	18.8	16	1.4	0.6	(0.5)	1.0	(0.5)	
	닥터페퍼	KDP.US	47.7	3.2	4.8	10.6	(5.1)	9.4	17.3	1.9	(0.1)	(0.2)	0.2	0.4	
	켈라노바	K.US	28.5	0.0	(0.5)	1.7	2.3	1.8	21.1	8.7	0.1	(1.3)	(0.3)	(0.8)	
	셀시어스	CELH.US	9.5	5.3	43.1	35.1	20.7	39.5	39.6	7.2	2.5	15.8	0.6	6.1	
엔터/레저/여행	부킹홀딩스	BKNG.US	153.9	(1.6)	(6.5)	(4.8)	13.7	(5.6)	22.3	(43.2)	0.1	(0.6)	(0.1)	(0.4)	
	에어비앤비	ABNB.US	77.4	(4.5)	(11.6)	(6.6)	(2.7)	(6.6)	28.2	8	(0.0)	(0.2)	(0.0)	(0.6)	
	메리어트	MAR.US	66.8	(1.7)	(13.5)	(11.6)	(2.5)	(13.0)	23.8	(15.2)	(0.0)	(0.7)	0.1	(1.0)	
	카니발	CCL.US	25.9	(4.3)	(16.3)	(20.0)	13.0	(19.7)	10.6	2.2	0.4	0.3	1.1	1.0	
	라이브네이션	LYV.US	31.4	6.2	(6.1)	4.2	20.7	4.0	51.1	22.5	(0.8)	(1.5)	0.2	1.9	
	TKO	TKO.US	31.4	2.6	5.3	11.1	27.8	11.6	55.5	3.4	32.8	38.6	(7.4)	(5.9)	
	익스피디아	EXPE.US	21.6	(3.2)	(15.2)	(9.4)	13.6	(9.9)	11.7	7.9	(0.1)	(1.3)	(0.6)	5.1	
	하얏트 호텔	H.US	12.0	(0.4)	(11.5)	(20.2)	(17.2)	(20.5)	41.0	3.6	(0.5)	(0.3)	(3.7)	(15.9)	
	메이크마이ทริป	MMYT.US	11.1	(4.9)	5.3	(12.8)	16.7	(9.7)	62.4	8.7	(0.2)	0.1	(1.3)	(2.1)	
	아쿠슈네츠	GOLF.US	4.1	1.7	6.6	(4.7)	10.5	(3.6)	19	5.2	0.1	(1.8)	(0.1)	(2.0)	
유통	월마트	WMT.US	719.6	5.3	(9.0)	(0.3)	11.6	(0.7)	34.3	7.1	0.0	(0.5)	(0.2)	(3.6)	
	홈디포	HD.US	368.7	2.4	(6.5)	(4.5)	(9.8)	(4.7)	24.7	29.9	0.2	0.2	0.0	(2.6)	
	코스트코	COST.US	428.2	3.8	(8.0)	6.1	9.9	5.3	51.5	13.8	0.5	0.5	(0.4)	(0.4)	
	TJX	TJX.US	140.4	4.4	0.1	3.1	7.3	3.4	27.9	15.0	(0.1)	(0.8)	(0.1)	(1.9)	
	타겟	TGT.US	48.2	(0.3)	(14.9)	(22.9)	(29.7)	(21.8)	11.7	3.2	(1.3)	(0.9)	(1.6)	(0.6)	
	크로거	KR.US	44.5	1.9	3.8	8.6	19.9	10.0	14.3	4.3	0.3	0.4	1.4	1.9	
이커머스	아마존	AMZN.US	2,077.3	(2.5)	(7.7)	(11.0)	6.1	(10.7)	31.0	5.7	(0.0)	(1.1)	0.0	1.7	
	소피파이	SHOP.US	130.3	(3.5)	(10.1)	(6.4)	27.2	(5.3)	67.5	9.8	0.1	1.2	0.1	(2.2)	
	메르카도리브레	MELI.US	98.1	(6.8)	(8.9)	9.6	(1.9)	13.7	40.8	14.6	0.3	1.5	1.3	2.2	
	이베이	EBAY.US	31.4	2.8	4.1	8.3	3.4	8.8	12.7	6.3	(0.3)	(1.0)	(0.3)	(1.5)	

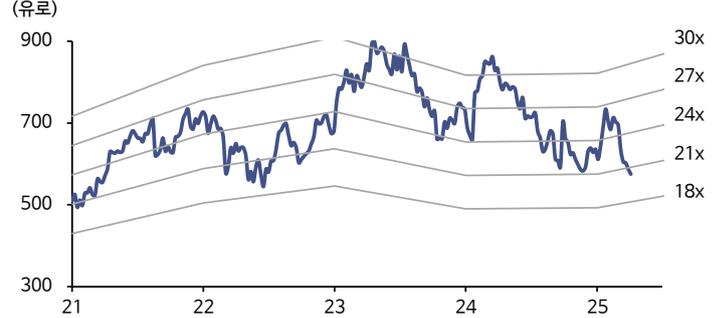
자료: LSEG, 신한투자증권 / 주: 추정치는 CY(Calendar Year) 기준

최근 1년 주가와 EPS 추이

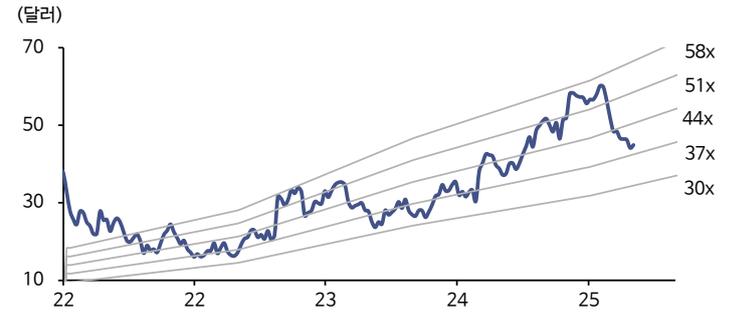
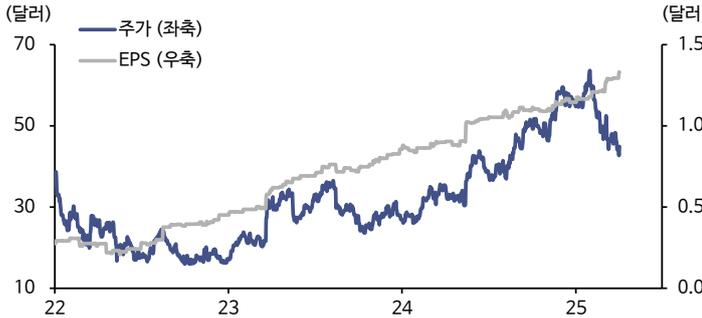
LVMH



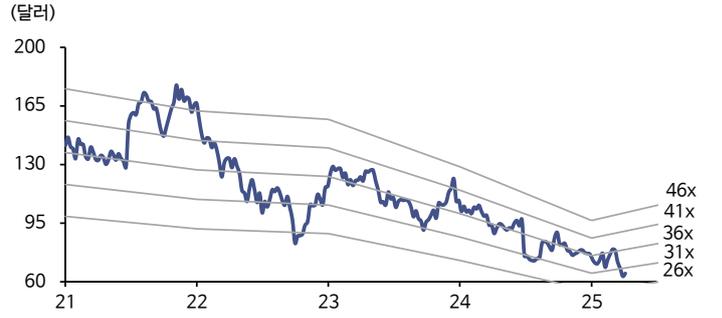
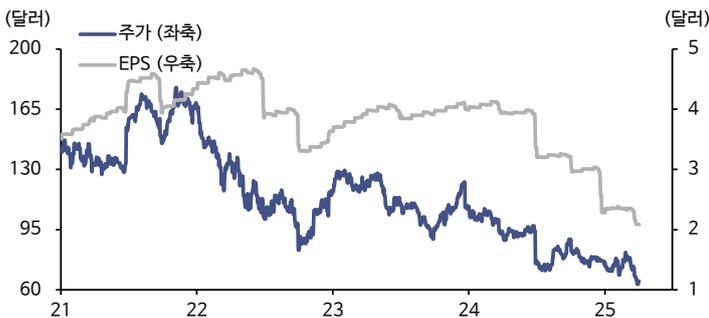
12MF 밸류에이션 밴드



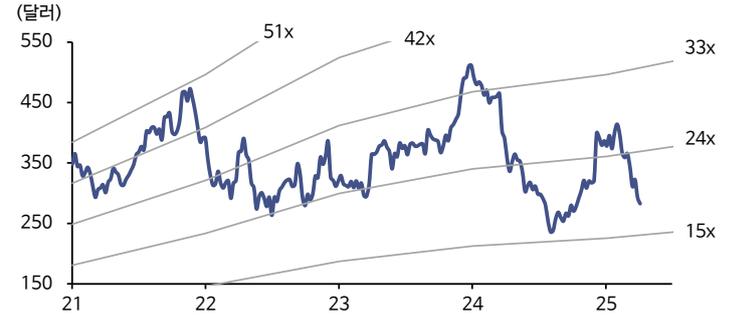
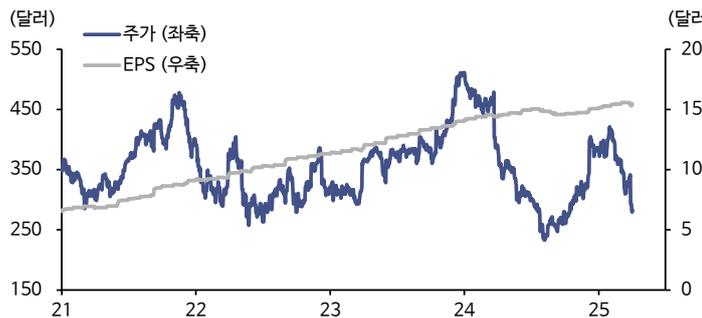
온홀딩스



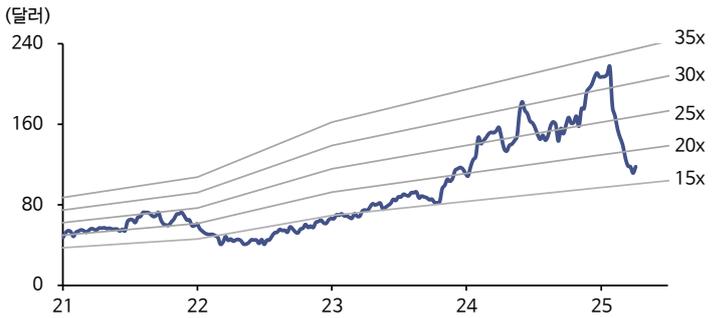
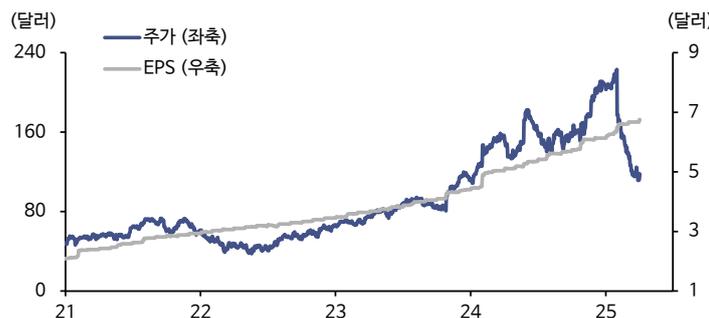
나이키



룰루레몬



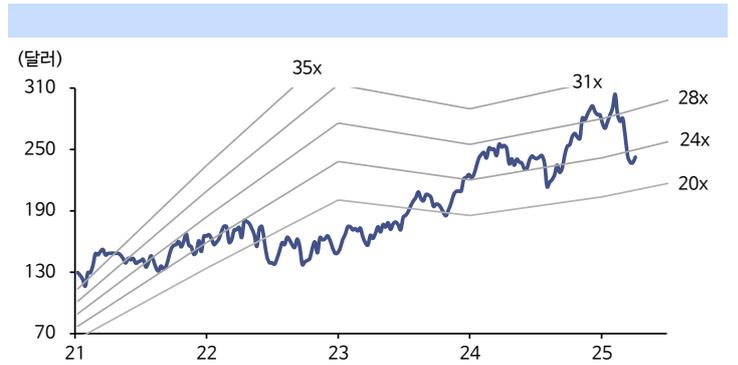
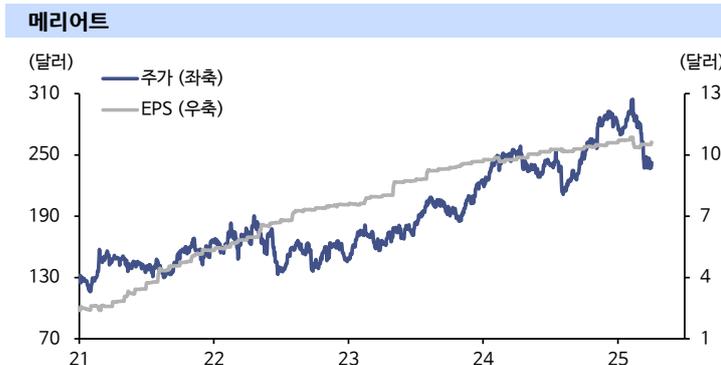
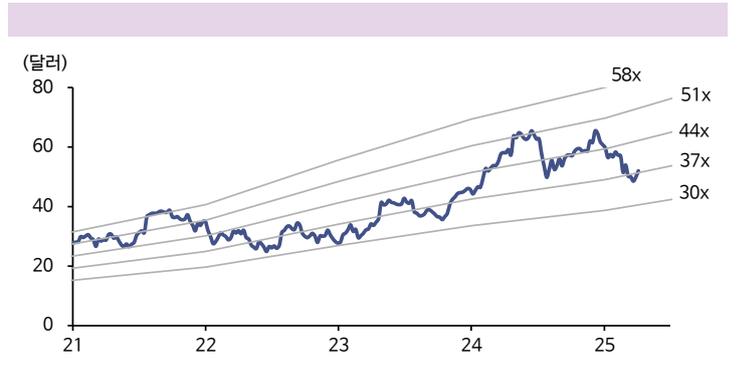
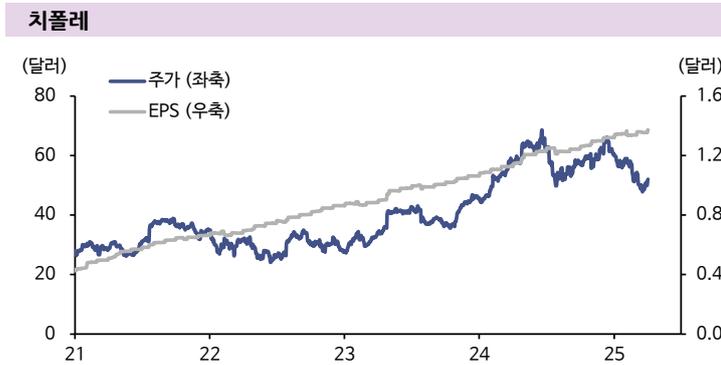
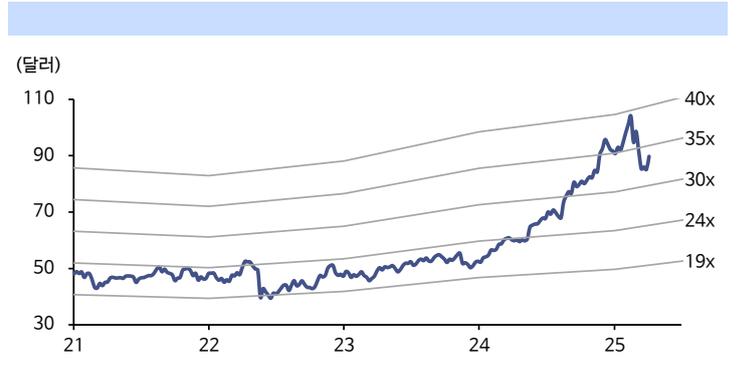
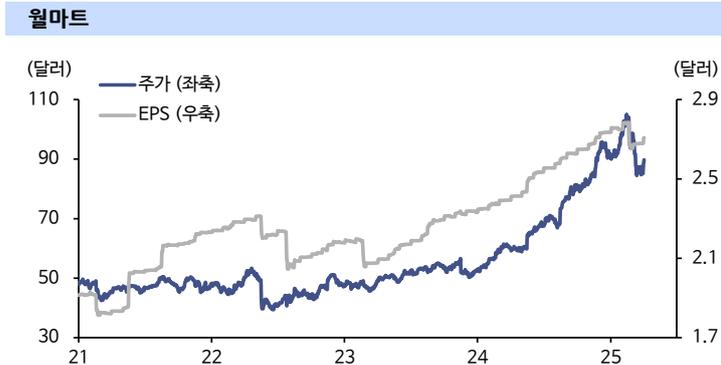
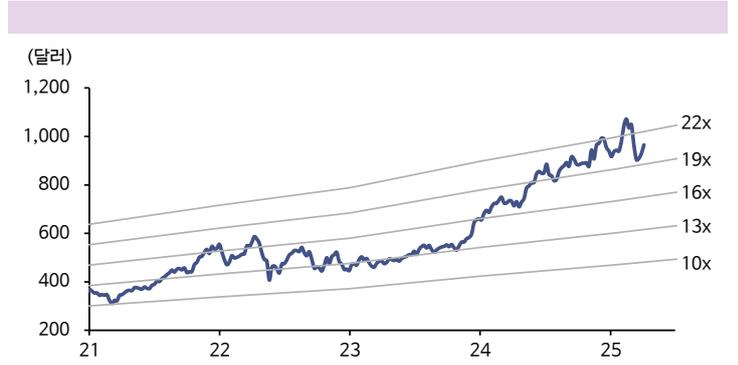
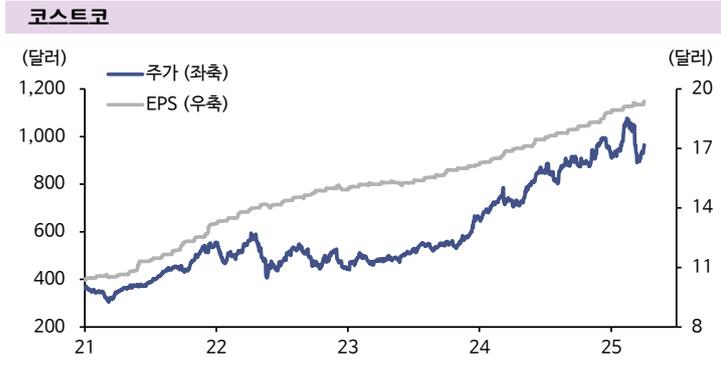
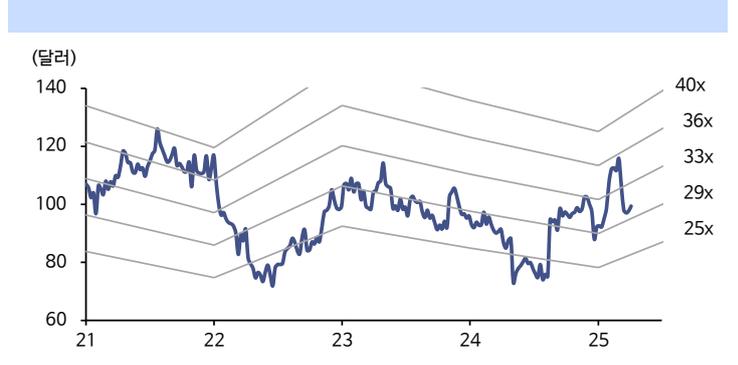
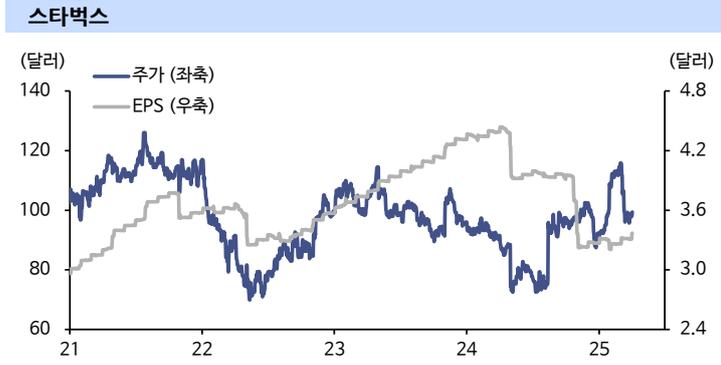
데커스아웃도어스



자료: LSEG, 신한투자증권

최근 주가와 EPS 추이

12MF 밸류에이션 밴드



자료: LSEG, 신한투자증권