EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-18

유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

Comment

아로마티카, 26년 해외 성장으로 증명해야할 때

 # '두피 스키니피케이션' 트렌드와 함께할 헤어케어 브랜드
화장품 업종 내에서 유일하게 전 공정 수직 계열화를 구축한 기업
원료 소싱 및 개발부터 생산, 브랜드 마케팅까지 전 과정을 직접 수행
다각화된 제품 포트폴리오 보유 (헤어:기초 및 바디 = 5:5)
대표 제품: 로즈마리 샴푸, 헤어 토닉 등의 헤어 히어로 제품군 보유
향후 1~2년간 두피 케어라인에 집중할 계획

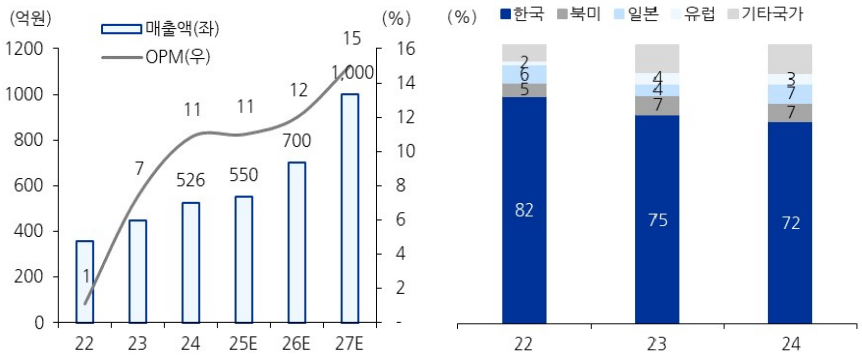
 # 실적 및 Value
24년 매출 526억, 영업이익 57억 (OPM 11%)
25년 3Q 누적 매출 374억, 영업이익 41억 (OPM 11%)
공모가 확정가 8,000원 기준 시총 약 1,000억원
26년 해외진출 본격화 시 예상 이익 84억 기준 PER 약 12배
240억 규모의 공모자금은 해외 마케팅 및 현지 진출 확대에 투입될 예정

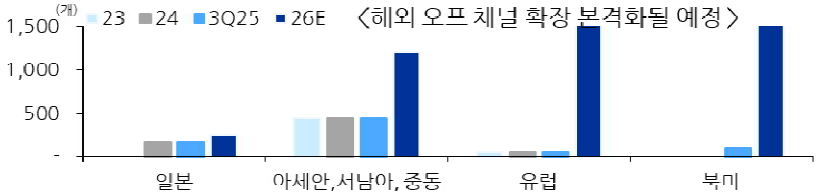
 # 해외 매출 성장이 중요한 26년
25년 상반기 기준 국내 매출은 소폭 역성장
만회하기 위해서는 해외 매출 확대가 핵심 과제
글로벌 시장 내 K-hair, K-shampoo 수요 지속 확대 중
최근 실리콘투와 협업을 계기로 하여 해외 확장 본격화 단계
26년 북미와 유럽에서 전년비 각각 16배, 32배의 오프 채널 확장 예정

 # 탑라인 성장에 따른 레버리지 효과 기대
총 2,300만개 제품 생산 가능한 설비 보유
매출액 2,000억원대까지 추가 CAPA 확장 없이 생산 가능
(25년 총 생산량 875만개 전망, 매출 550억 예상)
탑라인 확장 시 규모의 경제에 따른 이익 레버리지 가시화 전망

헤어&스칼프(21종) / 스킨&바디(45종)로 다각화된 포트폴리오 보유

아로마티카 실적 추이 및 전망(좌) / 지역별 매출 비중 추이(우)





소비재 산업 뉴스 자료: 언론종합

일자	제목
11-17	**中, 일본 여행 자제령에 … 日화장품 시세이도 11% 폭락**
11-17	다이소·올리브영 비켜라' 요즘 한국 오면 '이것'부터 산다
11-16	이랜드, 물류센터 화재로 스파오 등 배송 차질 … 패션부문, 매출의 51%
11-16	K뷰티 수출 신기록 속 ODM 3사 온도 차 '뚜렷'
11-16	**"이젠 K헤어케어 시대"… 서경배의 글로벌화 빨라진다**
11-15	단단해진 컬리, IPO 재추진 가능성 상승 … 변수는 새벽배송 금지
11-14	**CJ올리브영, 3분기 매출 1.6조 … 전년비 26.2% 증가**
11-12	다운' 흥행에 물량 부족 … 줄줄이 리오더
11-12	산업부, K-패션, 푸드, 뷰티 새로운 수출 성장동력으로
11-14	Richemont Sales Surge 10% in First Half
11-13	**Burberry Bounces Back in Second Quarter as shoppers Return to Stores**

INDEX & 환율 자료: Bloomberg

INDEX	종가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	4,089	1.9	0.4	70.4
코스닥	903	0.5	1.6	33.1
S&P500	6,672	(0.9)	(2.3)	13.4
니케이	50,324	(0.1)	(1.2)	26.1
상해	3,972	(0.5)	(1.2)	18.5
홍콩	26,384	(0.7)	(1.0)	31.5
환율	**종가**	**1D(%)**	**1W(%)**	**YTD(%)**
KRW	1,461	0.6	0.3	(0.8)
USD	100	0.2	(0.1)	(8.3)
CNY	7.1	0.1	(0.2)	(2.6)
JPY	155	0.4	0.7	3.1

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다.당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

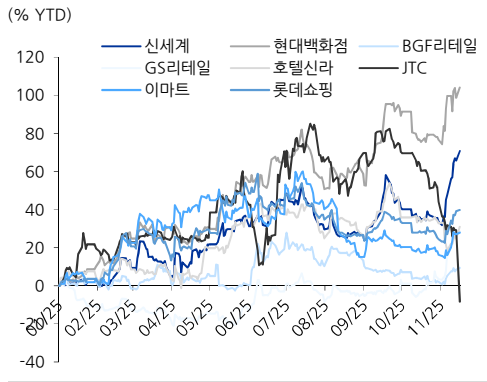
2025-11-18

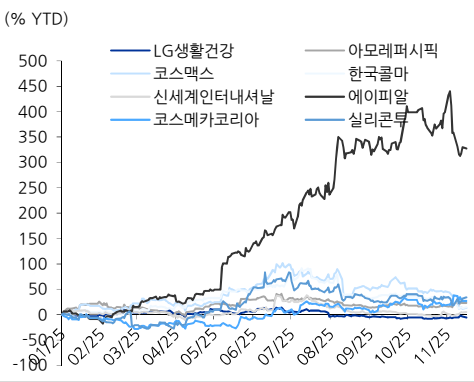
유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

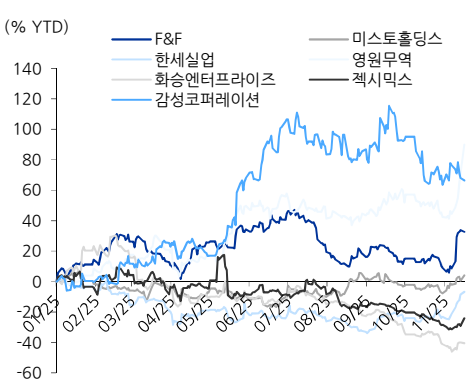
국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

기업명	종가 (천원)	시총 (십억원)	주가수익률(%) 1D	1W	1M	3M	6M	YTD	PER 25E	FWD	26E	ROE 25E	26E
신세계	222,000	2,122	3.0	9.4	26.6	35.3	31.6	66.9	14.7	10.4	8.3	3.1	5.5
현대백화점	93,400	2,104	2.8	2.2	16.3	28.5	42.0	97.7	9.2	8.3	7.9	5.1	5.7
BGF리테일	111,100	1,924	1.0	1.8	5.7	(6.6)	11.7	8.4	10.3	9.8	9.5	15.2	14.9
GS리테일	22,050	1,839	0.5	6.3	33.2	32.5	59.1	33.6	13.3	11.5	10.6	4.2	5.1
롯데쇼핑	73,100	2,068	0.4	4.1	9.3	9.3	(2.0)	35.1	19.4	12.1	8.5	0.7	1.7
호텔신라	48,000	1,888	4.9	7.3	(1.9)	(3.4)	9.1	30.1	-	-	23.2	(7.6)	6.7
이마트	79,500	2,188	0.8	6.4	9.2	1.3	(5.9)	25.4	9.7	8.7	8.3	2.2	2.4
현대홈쇼핑	55,700	668	(1.8)	1.1	5.1	4.9	9.4	22.7	5.8	5.2	4.9	5.0	5.6
글로벌텍프	5,840	410	3.0	3.2	9.0	24.8	10.6	71.5	-	-	-	19.5	19.9
JTC	3,705	192	(29.0)	(30.0)	(42.8)	(40.2)	(37.0)	(7.8)	3.2	3.1	3.1	42.5	28.3
에이피알	218,500	8,179	(0.5)	(0.9)	(8.8)	2.3	94.1	337.0	30.2	24.7	21.9	66.7	59.4
달바글로벌	130,000	1,611	1.6	7.3	(8.5)	(23.7)	0.0	18.1	18.6	14.5	12.4	60.0	52.0
LG생활건강	289,000	4,430	(1.7)	0.2	2.7	(5.4)	(8.5)	(5.3)	27.3	21.5	18.6	2.9	4.1
아모레퍼시픽	127,200	7,464	(0.2)	0.9	8.1	3.8	3.3	21.4	27.0	23.9	22.4	5.6	6.5
코스맥스	158,800	1,802	1.7	(16.2)	(20.4)	(16.5)	(24.4)	6.5	21.0	15.2	12.3	17.3	25.4
한국콜마	65,400	1,544	1.9	(0.9)	(12.0)	(17.9)	(21.0)	18.7	14.7	12.2	11.0	13.0	15.5
실리콘투	45,100	2,765	1.8	2.0	5.3	(1.0)	18.8	37.9	17.0	14.1	12.6	47.2	40.4
코스메카	70,700	755	0.0	(7.3)	11.2	13.1	67.3	27.9	16.2	14.1	13.0	19.4	20.5
씨앤씨인터	33,250	454	(0.2)	(3.8)	(14.4)	(18.4)	(9.0)	(27.2)	14.4	11.9	10.6	10.3	13.3
브이티	21,800	760	(4.0)	(8.6)	(16.6)	(42.6)	(45.7)	(45.5)	8.9	8.0	7.5	33.0	28.8
제닉	18,850	151	(15.7)	(10.2)	(8.7)	(40.3)	(27.1)	(17.9)	-	-	-	77.9	55.3
신세계인터	10,430	369	0.9	4.2	6.2	(2.1)	4.5	3.3	20.8	14.1	10.7	2.2	4.4
한섬	15,920	357	(0.1)	3.7	5.9	5.5	3.1	8.2	8.7	8.2	7.9	2.9	3.2
F&F	74,600	2,865	(0.8)	17.1	18.4	18.6	8.4	37.4	7.8	7.3	7.1	22.0	20.5
미스토홀딩스	41,500	2,500	3.5	5.7	8.9	13.4	11.0	3.0	11.4	10.1	9.4	10.5	12.1
한세실업	12,820	515	1.9	12.3	20.2	25.8	20.6	(9.5)	9.5	7.8	6.9	7.4	9.6
영원무역	77,000	3,408	11.3	27.5	26.4	32.8	45.0	81.6	8.0	7.4	7.1	11.0	11.3
화승엔터	5,150	313	(0.8)	5.5	(9.2)	(31.1)	(35.5)	(40.5)	11.8	8.2	6.4	9.3	10.0
젝시믹스	4,840	143	7.0	7.8	(2.1)	(10.4)	(16.7)	(21.8)	-	-	-	-	-
크리스에프앤씨	4,295	101	(1.0)	9.3	(0.4)	(11.3)	(4.6)	(28.7)	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,160	467	(1.0)	(4.1)	0.2	(15.3)	21.8	67.5	13.8	10.7	9.2	22.1	26.2
더네이쳐홀딩스	9,210	133	(6.5)	(2.8)	(3.7)	(19.4)	(12.1)	(1.2)	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,730	313	5.5	3.3	12.7	3.1	24.5	51.7	4.0	4.0	4.0	18.2	16.8
에이유브랜즈	14,470	202	(2.6)	0.4	(25.7)	(30.1)	3.7	(19.8)	-	-	-	15.7	14.2

산업별 YTD 수익률







3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-18

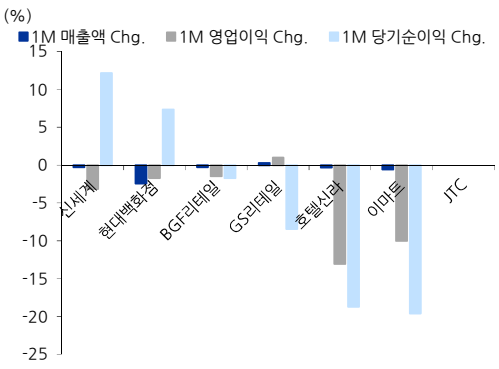
유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 기업 Check

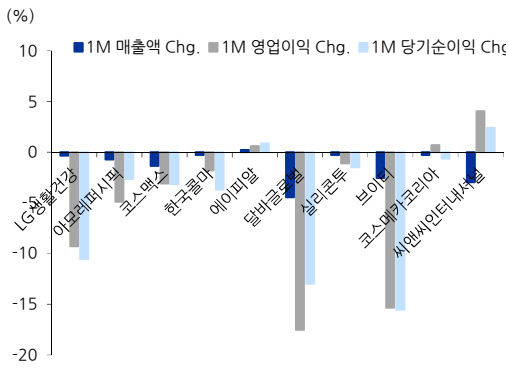
자료: QuantiWise

기업명	종가(천원)	3Q2025 CONSENSUS 매출액	영업이익	지배순이익	EPS	FY2025 CONSENSUS 매출액	영업이익	지배순이익	EPS	FY2026 CONSENSUS 매출액	영업이익	지배순이익	EPS
신세계	222,000	1,629	101	50	5,149	6,903	464	163	16,848	7,019	548	296	30,732
현대백화점	93,400	1,026	79	47	2,077	4,324	398	268	11,853	4,410	434	304	13,427
BGF리테일	111,100	2,430	95	75	4,312	9,058	246	188	10,868	9,404	263	200	11,564
GS리테일	22,050	3,145	95	62	746	11,965	293	137	1,639	12,328	310	175	2,098
롯데쇼핑	73,100	3,518	142	42	1,499	13,839	553	108	3,828	14,197	640	252	8,918
호텔신라	48,000	1,072	18	-71	-1,764	4,071	33	-122	-3,052	4,039	140	89	2,227
이마트	79,500	7,502	155	82	2,971	29,094	450	306	11,054	29,892	557	270	9,767
현대홈쇼핑	55,700	874	22	-	-	3,762	136	126	10,458	3,831	150	148	12,292
글로벌텍프	5,840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JTC	3,705	-	-	-	-	421	66	62	1,204	537	81	76	1,471
에이피알	218,500	371	86	67	1,774	1,434	343	280	7,445	1,955	481	389	10,397
달바글로벌	130,000	122	24	25	2,025	508	103	80	6,669	710	153	119	9,672
LG생활건강	289,000	1,625	55	31	1,783	6,462	266	166	9,442	6,574	343	226	12,977
아모레퍼시픽	127,200	1,032	89	73	1,054	4,255	390	312	4,525	4,637	462	373	5,404
코스맥스	158,800	593	57	38	3,344	2,405	202	83	7,329	2,667	242	147	12,933
한국콜마	65,400	702	68	40	1,683	2,717	242	144	6,106	2,946	282	186	7,885
실리콘투	45,100	296	61	49	750	1,100	212	169	2,622	1,459	283	225	3,434
코스메카	70,700	150	20	16	1,517	626	84	58	5,425	720	100	74	6,921
씨앤씨인터	33,250	77	10	8	766	287	29	18	1,658	328	36	35	2,568
브이티	21,800	118	26	25	699	458	111	91	2,565	541	125	109	3,133
제닉	18,850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
신세계인터	10,430	312	2	1	14	1,336	9	15	418	1,281	34	35	976
한섬	15,920	314	4	2	107	1,478	51	40	1,782	1,526	68	51	2,260
F&F	74,600	468	115	90	2,357	1,927	468	363	9,482	2,056	513	401	10,471
미스토홀딩스	41,500	1,063	118	-	-	4,403	475	356	5,929	4,505	540	402	6,695
한세실업	12,820	530	20	15	383	1,897	74	48	1,190	1,951	96	64	1,607
영원무역	77,000	1,169	129	113	2,549	3,867	401	317	7,163	4,036	491	395	8,910
화승엔터	5,150	349	5	2	33	1,661	47	9	154	1,776	72	40	660
젝시믹스	4,840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
크리스에프앤씨	4,295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,160	-	-	-	-	263	39	31	333	320	60	48	527
더네이쳐홀딩스	9,210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,730	345	37	-	-	1,283	134	84	2,959	1,357	141	85	2,936
에이유브랜즈	14,470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

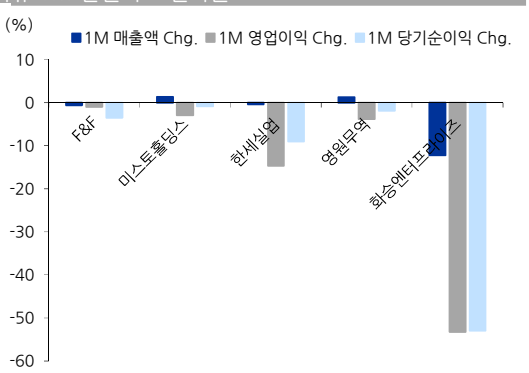
유통 1M 컨센서스 변화율



화장품 1M 컨센서스 변화율



의류 1M 컨센서스 변화율



3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

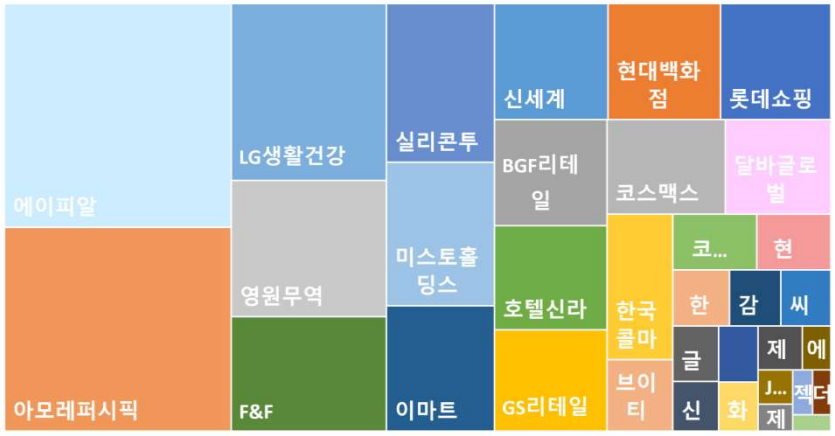
소비하니 #유통 #화장품 #의류

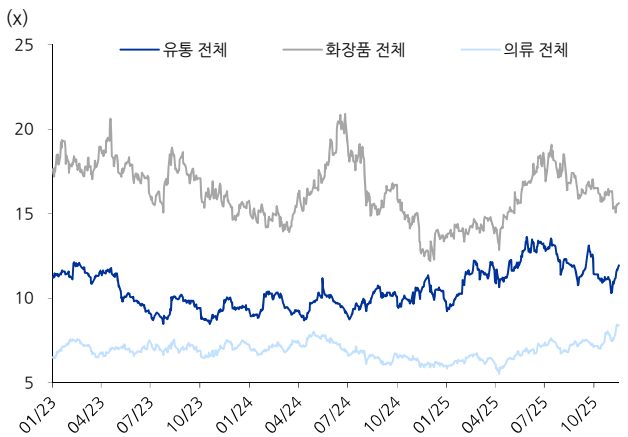
유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-18 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers 자료: QuantiWise

기업명	종가 (원)	시총 (십억원)	순매수대금(십억원) 기관	외인	거래대금 (십억원)	외국인 비중(%)	자사주 비중(%)	DPS 25E	26E	PBR 25E	26E	EV/EBITDA 25E	26E
신세계	220,000	2,122	3.7	1.5	11.6	15.5	9.1	8.9	8.1	0.5	0.5	8.9	8.1
현대백화점	93,000	2,104	1.9	0.2	4.8	23.8	4.7	6.2	6.1	0.5	0.4	6.2	6.1
BGF리테일	111,300	1,924	(0.3)	1.6	6.3	29.8	0.1	2.0	2.1	1.5	1.3	2.0	2.1
GS리테일	22,000	1,839	0.3	1.2	7.7	10.4	0.1	4.7	4.7	0.6	0.5	4.7	4.7
롯데쇼핑	73,100	2,068	0.1	(0.0)	10.9	8.7	0.1	9.5	8.9	0.1	0.1	9.5	8.9
호텔신라	48,100	1,888	2.1	4.7	5.8	14.5	5.4	19.2	11.7	1.5	1.5	19.2	11.7
이마트	79,300	2,188	(1.7)	1.7	14.6	25.4	2.9	8.0	7.6	0.2	0.2	8.0	7.6
현대홈쇼핑	55,700	668	(0.2)	0.2	1.3	14.2	6.6	5.1	4.9	0.3	0.3	5.1	4.9
글로벌텍프	5,840	410	(0.1)	1.9	4.1	16.5	0.0	9.0	6.9	-	-	9.0	6.9
JTC	3,705	192	(4.7)	0.3	0.3	7.0	-	4.4	3.2	1.5	0.8	4.4	3.2
에이피알	218,500	8,179	(1.1)	(1.6)	154.8	26.6	-	22.2	16.4	16.9	10.8	22.2	16.4
달바글로벌	130,500	1,611	(0.8)	4.5	13.5	11.4	-	13.8	9.2	8.0	5.1	13.8	9.2
LG생활건강	289,500	4,430	(1.4)	(4.6)	17.2	26.7	4.2	6.8	5.8	0.9	0.8	6.8	5.8
아모레퍼시픽	127,600	7,464	3.1	(2.8)	43.9	23.2	0.1	10.8	9.8	1.6	1.5	10.8	9.8
코스맥스	158,800	1,802	(0.6)	2.1	15.8	32.4	0.0	8.5	7.3	3.5	2.8	8.5	7.3
한국콜마	65,400	1,544	0.3	0.6	12.1	36.3	-	9.1	8.0	1.8	1.5	9.1	8.0
실리콘투	45,200	2,765	5.6	(1.3)	92.2	5.9	-	12.6	9.5	6.6	4.4	12.6	9.5
코스메카	70,700	755	(0.4)	0.5	3.9	16.6	-	9.2	7.9	2.9	2.4	9.2	7.9
씨앤씨인터	33,300	454	0.0	(0.1)	1.1	3.5	0.1	9.6	7.6	1.6	1.4	9.6	7.6
브이티	21,750	760	(5.7)	4.8	4.9	11.0	0.9	5.3	4.3	2.4	1.8	5.3	4.3
제닉	19,010	151	0.1	(1.6)	3.0	3.4	1.8	-	-	-	-	-	-
신세계인터	10,450	369	(0.3)	0.2	1.5	3.6	2.0	9.5	7.4	0.5	0.4	9.5	7.4
한섬	15,920	357	0.6	(0.6)	2.3	18.6	4.3	2.8	2.7	0.3	0.2	2.8	2.7
F&F	74,800	2,865	(0.3)	1.3	9.6	11.2	2.2	5.5	5.1	1.6	1.3	5.5	5.1
미스토홀딩스	41,600	2,500	(0.7)	1.0	6.4	36.9	11.3	6.4	5.8	1.1	1.0	6.4	5.8
한세실업	12,880	515	0.2	0.8	9.1	5.2	1.5	7.3	6.1	0.7	0.6	7.3	6.1
영원무역	76,900	3,408	3.5	(2.8)	5.3	30.4	4.0	5.4	4.5	0.8	0.8	5.4	4.5
화승엔터	5,170	313	(0.1)	(0.0)	0.8	6.1	-	5.7	5.1	0.6	0.5	5.7	5.1
젝시믹스	4,835	143	3.2	0.6	0.2	2.8	-	-	-	-	-	-	-
크리스에프앤씨	4,295	101	(0.1)	(0.1)	0.1	1.0	11.0	-	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,160	467	(0.3)	(0.3)	6.0	13.9	0.3	-	-	-	-	-	-
더네이쳐홀딩스	9,210	133	(0.2)	0.0	0.3	8.7	-	-	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,770	313	0.9	0.8	0.9	2.3	-	6.7	6.4	-	-	6.7	6.4
에이유브랜즈	14,240	202	0.1	(0.1)	0.7	2.7	-	-	-	-	-	-	-





3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-18

유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

해외 소비재 Peers 자료: Bloomberg

기업명	종가	시가총액	1D	1M	YTD	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA	
	($)	(US$bn)	(%)	(%)	(%)	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
Amazon	**232.9**	2,489	(0.8)	9.3	6	27.2	24.8	6.6	5.4	22.0	19.7	14.8	12.1
Alibaba	**157.7**	376.3	2.5	(5.6)	87.5	17.1	22.8	2.4	2.6	13.1	9.9	10.8	13.9
Pinduoduo	129.0	183.2	(1.5)	0.4	33.0	13.2	10.8	3.2	2.4	26.4	25.0	9.6	7.3
Mercadolibre	2,057.7	104.3	0.4	1.6	21.0	48.4	33.2	15.9	10.5	39.2	38.1	26.0	19.3
Sea	145.8	86.3	3.5	(8.9)	37.4	39.8	28.6	8.1	6.3	17.7	20.8	22.9	18.2
Coupang	27.8	50.8	(1.5)	(10.9)	26.5	158.9	51.4	10.6	8.6	7.2	17.3	26.5	19.4
Jd.com	29.5	42.9	0.8	(10.7)	(14.8)	11.0	8.3	1.2	1.1	9.9	14.0	8.5	5.0
Ebay	82.2	37.1	(2.0)	(10.7)	32.6	15.0	14.3	7.2	6.2	49.0	53.5	12.0	11.3
Walmart	**103.0**	820.8	0.5	(4.4)	13.9	41.4	39.4	9.1	8.4	21.9	21.3	20.5	19.5
Costco	**912.6**	404.4	(1.1)	(2.5)	(0.4)	50.4	45.5	14.0	12.0	30.3	28.1	30.8	28.1
Target	88.5	40.2	(1.6)	(2.6)	(34.5)	10.1	12.1	2.8	2.6	28.3	22.7	6.2	6.5
Macy's	19.2	5.1	(4.2)	7.5	13.1	8.1	9.8	1.2	1.1	15.8	11.4	3.7	4.0
Nordstrom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.7	29.5	-	-
Isetan	15.0	5.5	(11.3)	(4.7)	(15.2)	14.4	13.7	1.4	1.3	10.0	9.7	8.8	8.8
Seven&I	13.1	34.2	(0.1)	2.3	(18.1)	30.8	19.7	1.4	1.4	4.7	6.5	9.1	9.5
China tourism	12.4	25.3	(0.5)	25.4	31.0	45.8	36.6	3.2	3.0	7.1	8.6	23.5	18.4
Inditex	54.5	170.0	(3.4)	(1.4)	(4.1)	24.9	24.2	7.5	7.2	30.4	29.9	13.5	12.9
H&M	18.7	30.0	(2.8)	0.2	18.6	24.6	21.1	6.6	6.2	25.9	30.7	8.2	7.7
Fast Retailing	344.7	109.7	(5.3)	3.7	(0.6)	40.0	37.9	7.2	6.5	19.2	18.0	21.0	19.1
Nike	**62.9**	93.0	(2.0)	(6.6)	(16.9)	29.1	37.5	7.1	7.2	23.4	18.1	21.1	24.7
Adidas	**183.7**	33.1	(1.9)	(17.4)	(33.1)	21.2	14.8	4.5	3.8	22.0	26.6	10.2	8.2
Lululemon	164.2	19.5	(3.8)	(1.9)	(57.1)	11.4	12.7	4.3	3.9	39.5	33.0	6.3	6.9
Gap	**23.8**	**8.8**	**(1.6)**	**10.0**	**0.6**	**11.6**	**11.3**	**2.8**	**2.4**	**26.7**	**22.8**	**5.0**	**5.0**
A&F	69.6	3.3	(0.2)	1.6	(53.4)	6.5	7.2	2.4	2.2	43.2	33.5	3.0	3.3
Acushnet	78.4	4.6	(1.3)	(2.6)	10.3	22.5	21.3	5.4	4.7	25.9	22.8	13.3	13.0
Anta Sports	10.4	29.2	(1.6)	(4.6)	3.8	15.7	13.9	2.9	2.6	19.8	19.9	9.5	8.6
Shenzhou	9.1	13.7	(1.2)	11.9	14.1	14.9	13.4	2.5	2.2	17.1	17.3	9.9	8.9
Eclat	14.5	4.0	1.2	4.1	(11.2)	23.3	19.1	4.2	4.0	18.5	21.5	14.7	12.9
Makalot	9.9	2.4	0.5	8.8	(3.7)	21.8	19.5	5.5	5.1	24.7	26.7	14.0	13.0
Feng Tay	4.1	4.1	0.4	0.0	(3.8)	24.2	20.0	4.8	4.5	20.0	23.7	11.2	10.3
Yue Yuen	2.0	3.2	0.1	19.8	(10.2)	9.0	8.3	0.7	0.7	7.9	8.2	4.9	4.6
L'oreal	**411.0**	**219.2**	**(1.2)**	**(9.2)**	**3.7**	**27.6**	**25.9**	**5.4**	**5.0**	**19.9**	**19.6**	**18.1**	**17.2**
Estee Lauder	**86.1**	**31.0**	**(2.4)**	**(14.6)**	**14.8**	**58.2**	**40.3**	**6.9**	**7.5**	**11.5**	**19.7**	**18.8**	**15.8**
Ulta	**509.6**	**22.8**	**(3.7)**	**(4.5)**	**17.2**	**21.2**	**20.7**	**9.6**	**8.2**	**48.1**	**41.8**	**13.1**	**13.0**
Elf	**72.8**	**4.3**	**(1.0)**	**(46.8)**	**(42.0)**	**21.9**	**25.2**	**5.2**	**3.5**	**26.2**	**18.9**	**17.3**	**16.4**
Coty	3.4	2.9	(4.3)	(22.8)	(51.9)	9.5	8.1	0.8	0.8	6.7	9.5	6.5	7.2
Kao	41.9	19.5	(2.4)	3.2	1.8	24.3	21.7	2.8	2.6	11.5	12.4	11.8	11.0
Shiseido	15.6	6.2	(9.1)	(10.4)	(13.0)	-	26.0	1.6	1.5	0.4	6.0	12.9	9.6
Kose	32.7	2.0	(0.7)	(14.0)	(29.2)	22.1	20.2	1.1	1.0	4.8	5.3	8.2	7.4
Proya	10.0	4.0	(1.5)	(8.7)	(15.9)	17.1	15.2	4.4	3.6	26.4	24.8	11.6	10.6
Maogeping	11.7	5.7	(0.3)	(15.0)	55.9	33.7	26.1	9.3	7.4	28.6	29.5	22.7	17.7
Chicmax	10.7	4.4	(1.1)	(13.7)	138.7	27.3	21.6	11.1	8.8	41.9	42.8	21.9	17.5
Botanee Bio	6.1	2.6	0.7	(5.4)	1.6	36.6	29.3	2.9	2.7	7.6	9.1	20.6	16.9
Marubi	4.7	1.9	(0.2)	(11.7)	3.5	33.7	26.5	3.7	3.4	11.1	12.9	27.5	21.3
Jahwa	3.4	2.3	(0.8)	(14.2)	42.0	42.0	32.8	2.3	2.2	5.5	6.6	25.3	20.8
Yatsen	5.5	0.5	(20.3)	(35.3)	36.9	38.2	12.2	1.2	1.1	3.3	7.3	62.1	14.9

3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

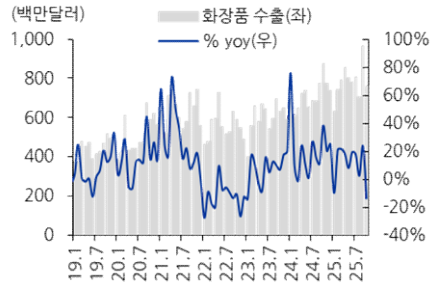
2025-11-18

유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

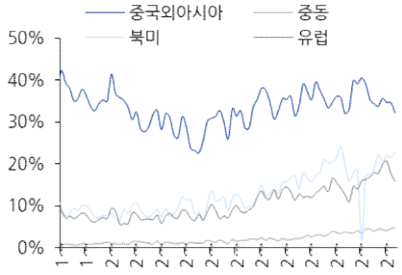
화장품 월별 수출액 출처: Trass

(US$k)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	일본	YTD	yoy
2024-10	875.9	38.5%	19.0%	299	34.7%	-9.5%	133	59.1%	57.4%	85	60.5%	24.4%
2024-11	775.0	20.4%	19.1%	165	-2.6%	-8.9%	130	18.7%	52.9%	85	37.3%	25.7%
2024-12	734.8	25.1%	19.6%	152	-9.4%	-9.0%	127	38.9%	51.6%	66	29.4%	26.0%
2025-01	629.6	-9.4%	-9.4%	121	-46.4%	-46.4%	104	0.4%	0.4%	73	21.3%	21.3%
2025-02	739.6	21.4%	4.9%	145	-4.2%	-29.4%	118	18.7%	9.4%	75	8.6%	14.6%
2025-03	788.0	21.8%	10.5%	180	11.0%	-17.3%	126	17.1%	12.1%	79	16.5%	15.2%
2025-04	850.2	18.3%	12.6%	185	8.1%	-11.2%	151	5.6%	10.0%	74	5.1%	12.6%
2025-05	799.2	8.3%	11.7%	149	-26.2%	-14.5%	166	19.7%	12.3%	74	15.5%	13.1%
2025-06	779.2	19.6%	13.0%	112	-18.8%	-15.1%	150	19.2%	13.5%	78	34.5%	16.3%
2025-07	807.3	17.9%	13.7%	115	-17.9%	-15.4%	167	21.3%	14.8%	70	15.2%	16.2%
2025-08	703.8	2.8%	12.3%	120	-11.3%	-15.0%	144	-9.0%	11.1%	58	-21.5%	10.9%
2025-09	961.1	24.1%	13.8%	172	-22.1%	-16.0%	204	39.2%	14.6%	83	5.4%	10.2%
2025-10	758.8	-13.4%	10.4%	117	-61.0%	-23.3%	162	21.8%	15.4%	71	-16.9%	6.8%

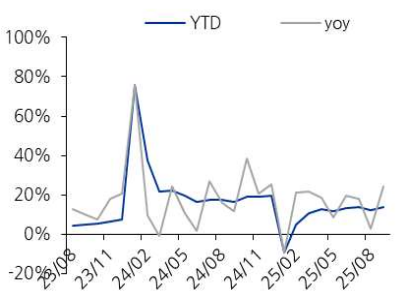
한국 화장품 수출액 추이



한국 화장품 수출 국가별 비중 추이

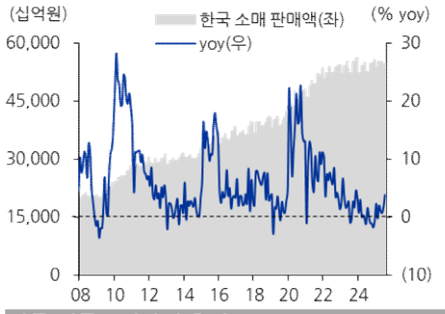


한국 화장품 수출액 YTD 및 yoy 추이

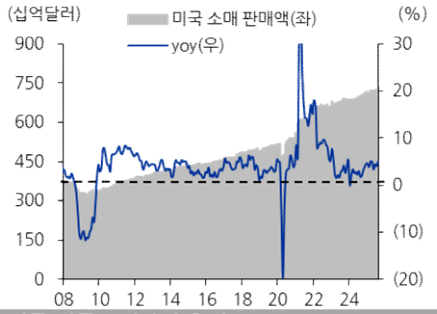


소비재 주요 데이터 출처: Bloomberg

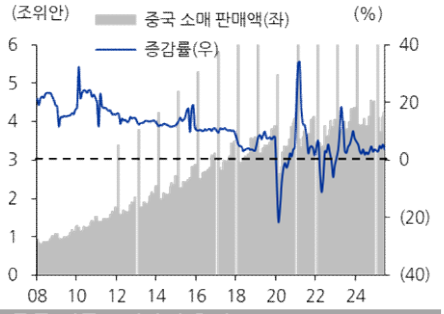
한국 소매판매 추이



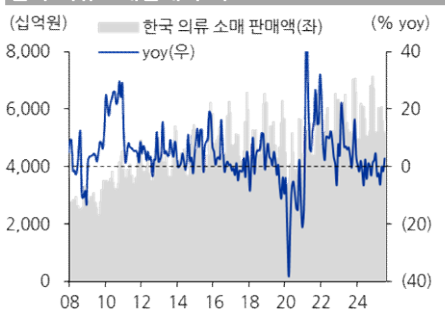
미국 소매판매 추이



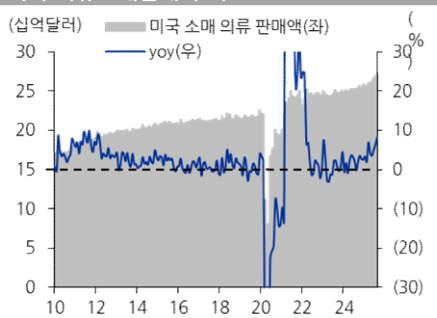
중국 소매판매 추이



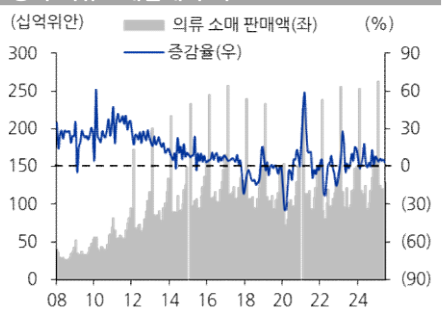
한국 의류소매판매 추이



미국 의류소매판매 추이



중국 의류소매판매 추이



3,346 416 3,788