

Weekly Retail-Cos. Letter

2026년 화장품 역대 최대 수출 모멘텀 시현 중 | 2026.7.2



Analyst 박종대 forsword@hanafn.com

✓ 6월 화장품 수출 YoY 42% 서프라이즈

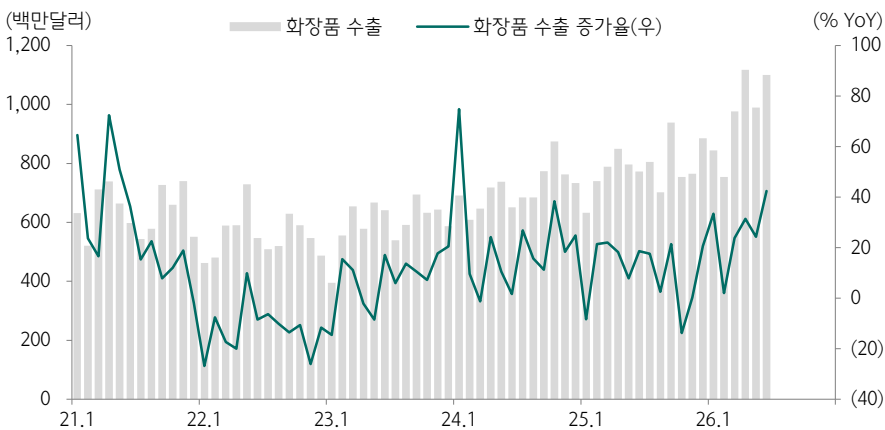
I. 주가 분석과 투자전략

1. 6월 화장품 수출 실적 분석: 중국 추세적 YoY (+) 전환 여부 주목

- 6월 화장품 수출은 1.1억 달러(YoY 42%) 증가하는 서프라이즈를 보였다. 미국(YoY 46%)이 강한 리바운드를 보였고, 유럽(9개국 합산, YoY 82%)이 고신장하는 가운데, 중국(YoY 31%)이 YoY (+) 전환하는 모습이 인상적이다. 글로벌 소비 트렌드를 추종하기 시작했다는 중국 10대 소비자들의 화장품 소비 패턴 변화를 숫자로 확인해주고 있다. 유럽에서는 러시아(49백만 달러, YoY 73%)가 수출 국가 1위로 올라섰으며, 영국(39백만 달러, YoY 113%), 폴란드(43백만 달러, YoY 45%), 네덜란드(29백만 달러, YoY 289%)가 높은 증가세를 이어갔다.
- 품목별로 보면, 역시 기초(5.65억 달러, YoY 43%) 카테고리가 수출을 주도하고 있으며, 색조(75백만 달러, YoY 15%) 수출 증가율을 크게 앞섰다. 마스크팩(50백만 달러, YoY 138%) 수출이 큰 폭 증가하면서 새로운 국면을 열고 있다. 마스크팩 수출은 하이드로겔 마스크가 주도하고 있다. 바이오던스 히트 이후 글로벌 메이저 리테일러들의 수요가 크게 증가하고 있는데, 제대로 만들 수 있는 ODM 업체가 없어 공급 부족 상황이 이어지고 있다. 까다로운 생산 공정과 비용 부담 때문에 진입장벽이 높다. 제닉/코스맥스/코스메카코리아 등 주요 하이드로겔 마스크 생산 ODM 업체들의 실적 개선 가능성을 주목할 필요가 있다.
- 2026년 상반기 화장품 수출 증가율은 YoY 26%이다. 향후 중국 화장품 수출 증가율의 추세성 여부를 주목할 필요가 있다. 미국 수출의 강한 리바운드 및 유럽의 고신장과 함께 중국 수출의 YoY (+) 전환이 이뤄질 경우 2026년 화장품 수출 증가율은 YoY 25%를 넘을 수 있다. 2020년 이후 가장 높은 증가율이고, 증가액으로는 역대 최대치이다. 이런 높은 수출 모멘텀이 화장품 산업 계절성을 무너뜨리면서 QoQ 성장을 견인하고 있다. 용기/ODM/브랜드 매출이 모두 1Q보다 2Q, 2Q보다 3Q가 커지고 있다. 2026년 화장품 실적과 주가는 '상저하고'가 될 가능성이 크다.

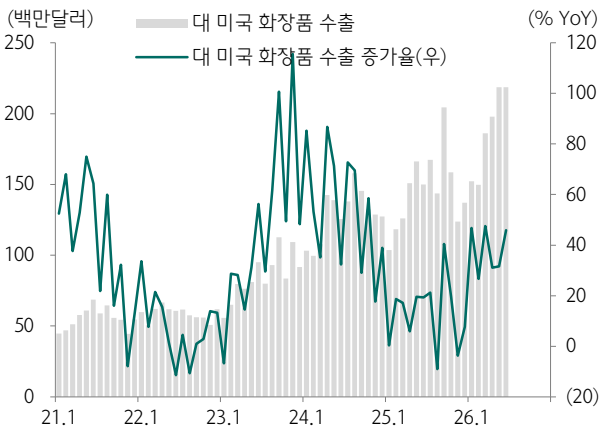
도표 1. 화장품 수출 추이

상반기 화장품 수출 YoY 26%



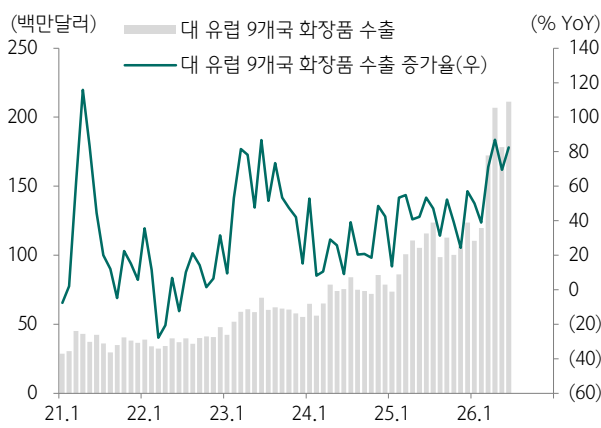
자료: KITA, 하나증권

도표 2. 대 미국 화장품 수출



자료: KITA, 하나증권

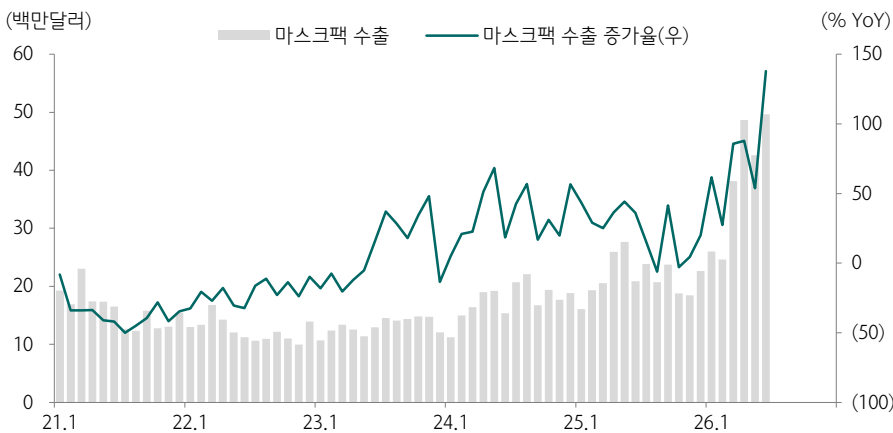
도표 3. 대 유럽 화장품 수출



자료: KITA, 하나증권

도표 4. 마스크팩 수출 추이

마스크팩 수출 2026년 상반기
YoY 76% 폭발적 증가



자료: KITA, 하나증권

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박종대)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박종대)는 2026년 6월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**

• **기업의 분류**

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

• **산업의 분류**

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.30%	2.70%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 23일