한화투자증권

2026년 07월 03일
산업코멘트

화장품 (Positive)

6월 서프라이즈보다 중요한 하반기 확장성

▶Analyst 한유정 yujung.han@hanwha.com 3772-7693

Prime Day, 2Q 실적 기대를 높인 동시에 하반기 수요도 확인

2026년 6월 23~26일, Amazon Prime Day에서 한국 화장품 브랜드의 성과는 기대 이상이었다. Skin Care Top 50 내 한국 브랜드 SKU는 25개로 절반을 차지했고, Top 10 내에서도 7개 SKU가 한국 브랜드였다. 특히 메디큐브는 Top 50 내 9개 SKU가 진입하며 가장 두드러진 성과를 보였고, 바이오던스, 아누아, 라네즈, COSRX, Dr.Althea, Beauty of Joseon, d'alba 등도 순위권에 포진했다.

Prime Day는 Amazon 내 검색·노출·리뷰·재구매 데이터를 동시에 축적할 수 있는 대형 이벤트다. 행사를 통해 단기 매출이 증가하는 것뿐만 아니라, 행사 이후에도 브랜드 인지도와 알고리즘 노출이 개선될 수 있어 2Q 실적 모멘텀과 함께 하반기 미국 온라인 채널 성장 기대를 높이는 이벤트로 해석된다. 또, 이번 Prime Day에서 중요한 변수는 행사 시점이다. 2025년 Prime Day는 7월 초에 진행되어 관련 매출이 대부분 3Q에 반영됐을 가능성이 높다. 반면 2026년 Prime Day는 6월 말에 진행되며, 기업별 판매 구조와 매출 인식 기준에 따라 일부 매출이 2Q로 앞당겨질 수 있다.

6월 수출은 서프라이즈

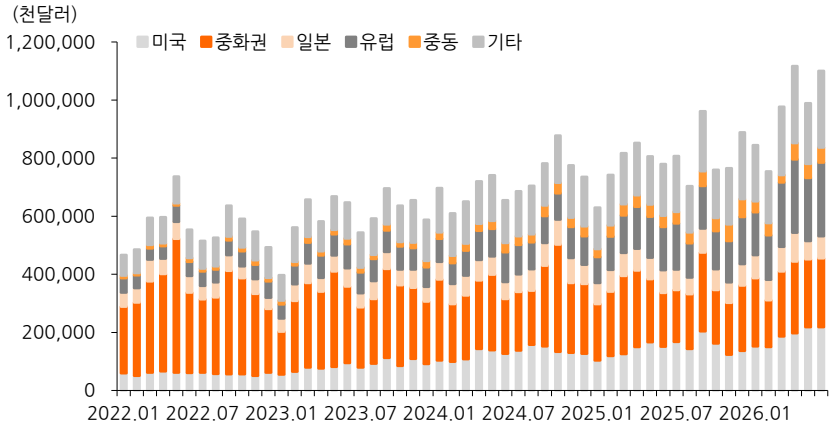
6월 화장품 수출은 11.01억달러(+41.2% YoY)로 강한 서프라이즈를 기록했다. 다만 올해 Amazon Prime Day가 6월 말로 앞당겨진 만큼 6월 수출에는 행사 대응 물량이 일부 선반영되었을 가능성이 있다. 따라서 7월 수출이 상대적으로 약하게 나타나더라도 이를 수요 둔화로 해석하기보다는 6~7월 합산 기준으로 볼 필요가 있다.

더 중요한 점은 6월 한 달의 서프라이즈가 아니라 연초 이후의 방향성이다. 2026년 1~6월 누적 화장품 수출은 57.82억달러(+25.0% YoY)를 기록했고, 비중화권 수출은 44.46억달러(+35.8% YoY)로 전체 성장률을 크게 상회했다. 지역별로는 유럽 +63.1%, 미국 +37.5%, 동남아 +13.6%로 성장 지역이 분산되고 있다. 특히 유럽 수출 비중은 22.8%까지 확대되며 미국 비중 19.4%를 상회했다. 한국 화장품 수출이 특정 국가나 특정 이벤트에 의존하는 구조에서 벗어나고 있다는 점은 하반기 실적 계절성 완화로 이어질 가능성이 높다.

다수 브랜드 동시 성장 국면

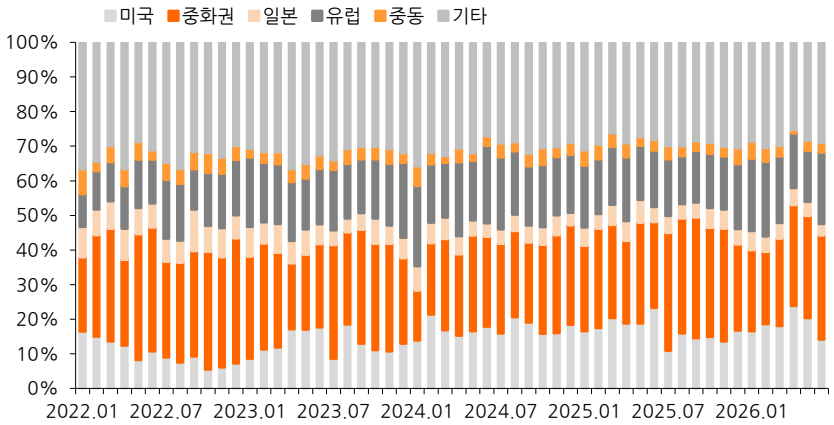
현재 한국 화장품 수출의 또 다른 특징은 특정 브랜드 하나에만 성장이 집중되어 있지 않다는 점이다. 에이피알의 메디큐브가 미국 온라인에서 가장 두드러진 성과를 보이고 있는 것은 분명하다. 다만 최근 수출과 Amazon 순위를 보면 메디큐브 외에도 바이오던스, 아누아, 라네즈, COSRX, Dr.Althea, Beauty of Joseon, d'alba 등 다수 브랜드가 동시에 성과를 내고 있다. 과거처럼 특정 히트 브랜드나 특정 SKU에 의존하는 구조라면 성장의 지속 가능성에 대한 우려가 커질 수 있다. 반면 지금은 기업별·브랜드별·SKU별로 성장이 분산되고 있다. 수출 지역도 미국 중심에서 유럽·동남아·중동 등으로 확장되고 있고, 제품도 토너패드, 세럼, 크림, 마스크, 립케어 등으로 다양화되고 있다. 한국 화장품이라는 카테고리 자체가 글로벌 온라인·오프라인 채널에서 구조적으로 확장되어 하반기에도 한국 화장품의 수출 성장세는 지속될 것으로 기대한다.

[그림1] 화장품 지역별 수출 금액



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 화장품 지역별 수출 비중



자료: 관세청, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] Amazon Prime Day 중 브랜드별 진입 SKU 수

브랜드	SKU 수	순위
Medicube	9개	1, 5, 8, 13, 16, 17, 22, 29, 44
Anua	3개	6, 15, 23
Biodance	2개	2, 20
Laneige	2개	4, 10
COSRX	1개	19
Meditherapy	1개	21
Illiyoon	1개	24
Dr.Althea	1개	25
Celimax	1개	27
Eqqualberry	1개	34
Beauty of Joseon	1개	46
KAHI	1개	48
d'alba	1개	49

주: 기준일 2026년 6월 26일, 자료: 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2026 년 07 월 03 일)

이 자료는 조사분석 담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성됐음을 확인합니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (한유정)

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2026 년 06 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.3%	3.7%	0.0%	100.0%