



K-뷰티 Weekly

04 Aug. 2026

K-뷰티 Sell-Through 위클리 — 대체데이터 리포트

Amazon 이번 주 핵심은 메디큐브(에이피알) 미국 아마존 점유율 반등 — US Weighted MS 17.4%로 WoW +1.9%p 재반등, 최근 유럽 편중 완화 뒤 미국 재가속 신호. 미국 상위권 저변도 두꺼움. 최신일 top100 내 메디큐브 10종 랭크인, 토너패드 #1 유지. 유럽은 여전히 절대 점유 높으나(영국 39.8%·스페인 33.3%·독일 21.5%) 이번 주 방향은 독일 -1.0%p·스페인 -0.1%p 소폭 후퇴. 달바는 스페인 11.9%·독일 2.4% 유지하나 WoW 스페인 -2.8%p·독일 -0.6%p 후퇴, 미국·영국 부재

TikTok Shop 채널 최근 7일 GMV \$10.60M, WoW -3.0%로 소폭 둔화. 메디큐브 \$5.28M 단일 50% 점유하나 WoW -6.8% 조정. 미샤 \$463K(WoW +17.3%)·바이오히보 \$122K(WoW +22.2%)·달바 \$108K(WoW +15.6%) 반등. 성장의 질은 메디큐브 유기적 구매 비중 41%, 재생1회당 GMV \$1.059로 최상위, 바이오히보 유기적 30%·할인율 14%로 양호. 반면 미샤 유기적 1%·달바 유기적 7%로 인플루언서, 할인 의존

Reddit 언급 최다 아모레퍼시픽 447건, net +0.33으로 우호적 유지. 에이피알 102건 net +0.08 중립. 감성 상위는 브이티 net +0.51·클리오 net +0.50으로 표본 작으나 긍정, 아이패밀리에스씨 롬앤 71건 net -0.19로 색조 약세

수출 데이터 2026.07월 기초와 기타 화장품은 각각 YoY +27%, +69% 성장하며, MoM -8% +9%를 기록. 통상적으로 분기말 수출이 분기초 수출을 상회한다는 점을 감안했을 때, 고무적인 수치. 마스크팩 또한 50.7백만달러로 YoY +112%, MoM +2% 성장. K뷰티 핵심 SKU로 마스크팩 성장세 재확인. 해당 데이터를 통해 2Q > 3Q, QoQ 실적 둔화에 대한 우려를 불식했다는 판단

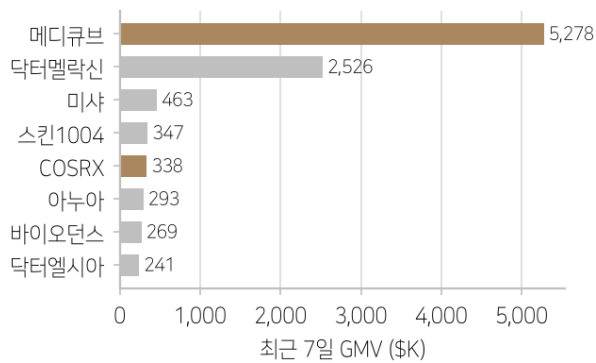
Implication 고무적인 7월 수출 데이터(기초 YoY +27%, 기타 YoY +69%)와 함께 메디큐브 미국 순위 재반등 확인. 에이피알은 7월 이후로 미국 MS 소폭 감소 추세를 보였으나, 8월 들어 재상승, ASP 감소 확인되지 않음(US MS 17.4%, +1.9%p). 해당 데이터 통해 QoQ 실적 하락 우려 불식 기대. 아모레퍼시픽: 레드트 최다(447건 net +0.33)·COSRX 기반 견조하나, 아마존 미국 top100 순위권 부재로 모멘텀 제한. 에이블씨앤씨: 미샤 틱톡 +17.3% 반등이나 유기적 구매 1%에 불과, 인플루언서 의존 구조. 달바글로벌: 아마존 유럽 MS 소폭 감소(스페인 -2.8%p, 독일 방향 pos→neg). CJ: 바이오히보 소액이나 유기적 구매 비중 30%이며, 할인율 14%에 불과

Fig. 1: 커버리지 종목 스코어카드

종목	TikTok GMV(\$)	US	UK	DE	FR	ES	Reddit	감성net
에이피알 (메디큐브)	\$5.28M ▼7%	17.4 ▲1.9	39.8	21.5▼	8.9	33.3▼	102 ▼9	+0.08
아모레퍼시픽	\$468K ▲2%	-	0.2▲	-	-	-	447 ▲6	+0.33
COSRX	\$338K	-	-	-	-	-	177	+0.05
일리운	\$87K	-	-	-	-	-	38	+0.12
라네즈	\$43K	-	-	-	-	-	52	-0.11
헤라	-	-	0.2	-	-	-	9	-
에이블씨엔씨 (미샤)	\$463K ▲17%	-	-	-	-	-	23 ▼2	+0.31
CJ (바이오힐보)	\$122K ▲22%	-	-	-	-	-	-	-
달바글로브 (달바)	\$108K ▲16%	-	-	2.4▼	-	11.9▼	30 ▼2	+0.00
아이패밀리에스씨 (롬앤)	\$22K	-	-	-	-	-	71 ▲7	-0.19
클리오	-	-	-	-	-	-	51 ▲2	+0.25
페리페라	-	-	-	-	-	-	16	+0.19
파마리서치 (리쥬란)	-	-	-	-	-	-	44 ▼3	+0.31
브이티 (VT코스메틱)	-	-	-	-	-	-	27 ▼3	+0.51
마녀공장	-	-	-	-	-	-	12	-

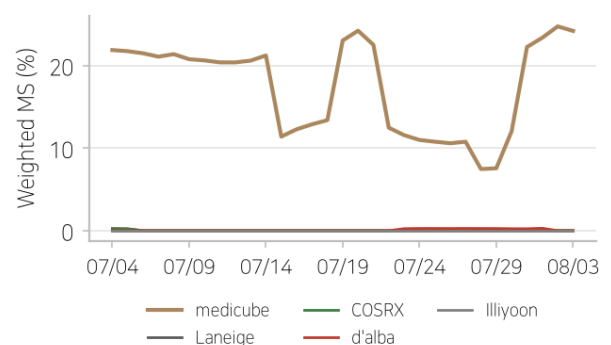
Note: TikTok=최근 7일 GMV(\$)-US~ES=Amazon Weighted MS(%)-Reddit=언급-감성net · ▲▼=전주대비(WoW; US는 %p 병기) · 감성 음영=관련언급 n≥5(n<15 연한색), n<5는 회색(저신뢰)
Source: 다올투자증권

Fig. 2: TikTok 브랜드별 GMV (최근 7일)



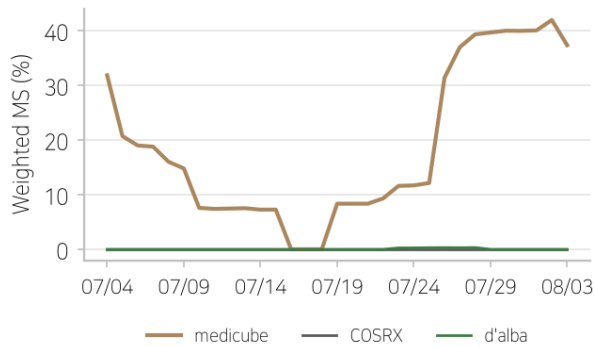
Note: TikTok Shop GMV = Σ(동일 SKU 일별 판매증분 × 판매가), USD-미국 채널 기준. 신규 진입 SKU는 직전값 부재로 제외되어 과소추정 가능
Source: 다올투자증권

Fig. 3: Amazon US Weighted MS (30일)



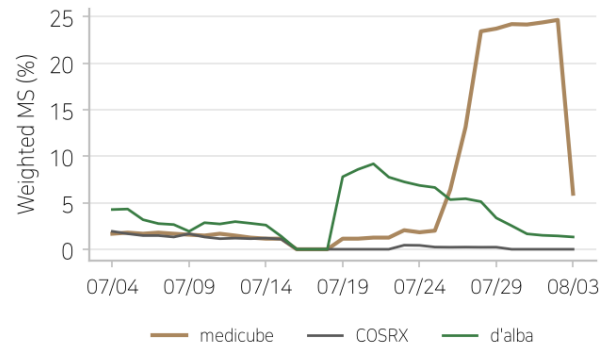
Source: 다올투자증권

Fig. 4: Amazon UK Weighted MS (30일)



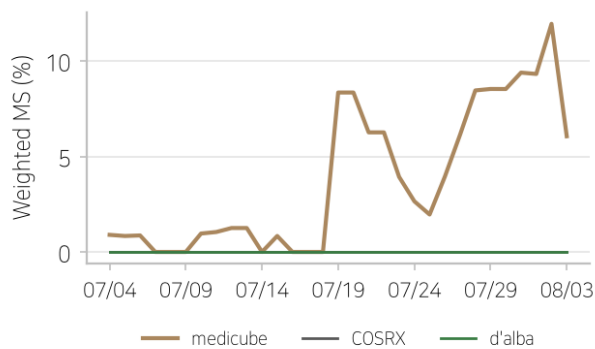
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 5: Amazon DE Weighted MS (30일)



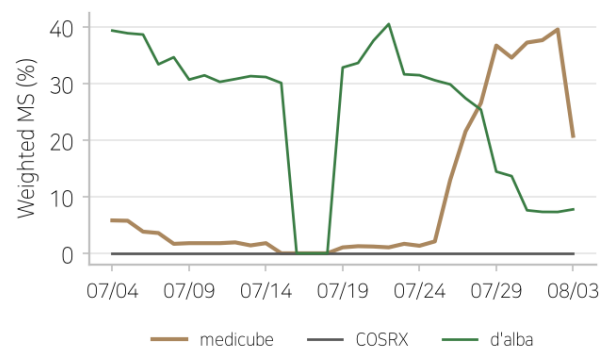
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 6: Amazon FR Weighted MS (30일)



Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 7: Amazon ES Weighted MS (30일)



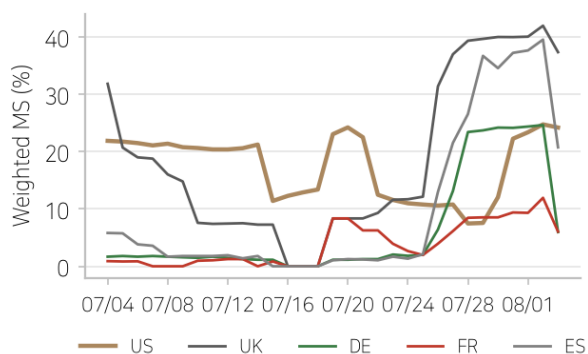
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 8: Amazon US 브랜드별 상위 제품 (최신일)

브랜드	순위	제품	평점	리뷰	변동
medicube	#1	medicube Toner Pads Zero Pore Pad 2.0	4.7	28,962	-
	#15	medicube PDRN Pink Peptide Serum with Sa	4.8	19,352	-
	#23	medicube Facial Cleanser Zero Pore Capsu	4.8	3,418	▼3
	#31	medicube Wrapping Mask Collagen Overnigh	4.5	22,129	▼3
	#32	medicube Capsule Cream with Deep Vitamin	4.7	14,556	▼3
	#46	medicube Jelly Gel Mask with Salmon DNA	4.7	11,776	▼2
	#48	medicube PDRN Pink Collagen Volume Multi	4.0	1,325	▼3
	#66	medicube Jelly Cream with Collagen & Nia	4.5	16,585	▲6
	#77	medicube NAD EGF Firming Serum for Face	4.7	862	▼10
BIODANCE	#8	BIODANCE Bio-Collagen Real Deep Mask, Hy	4.5	44,477	-
	#60	BIODANCE Collagen Peptide Eye Patches, A	4.7	2,657	▼3
MEDITHERA	#26	MEDITHERAPY Retinal Skin Booster Serum 5	4.3	8,804	▼1
PY					
celimax	#39	celimax The Vita A Retinal Shot Tighteni	4.5	20,888	▲1
Dr.Althea	#43	Dr.Althea 345 Relief Cream, Korean Skinc	4.7	19,783	-
ANUA	#88	Anua Azelaic Acid 10 Hyaluron Redness So	4.5	5,729	-
	#100	Anua PDRN Collagen Glow Facial Serum Spr	4.5	5,124	-

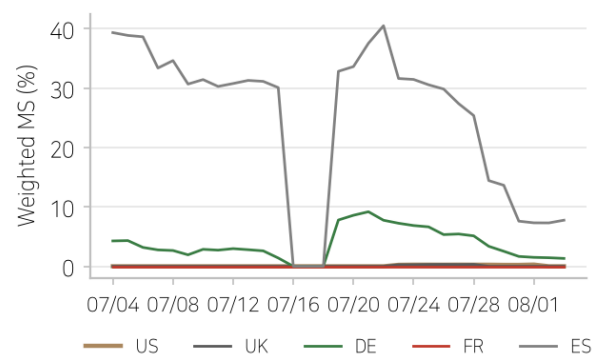
Note: Amazon US 브랜드별 상위 5 · 순위변동=전일 대비 · amazon_bsr_flat
Source: 다올투자증권

Fig. 9: 메디큐브 Weighted MS (US~ES)



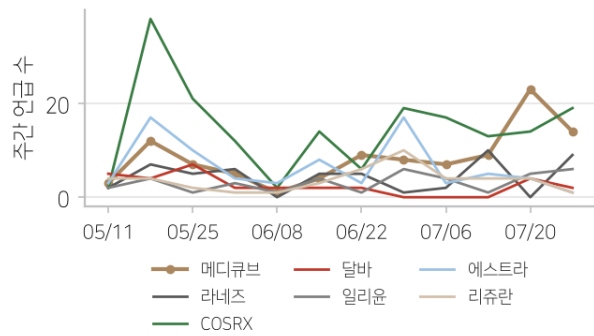
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 10: 달바 Weighted MS (US~ES)



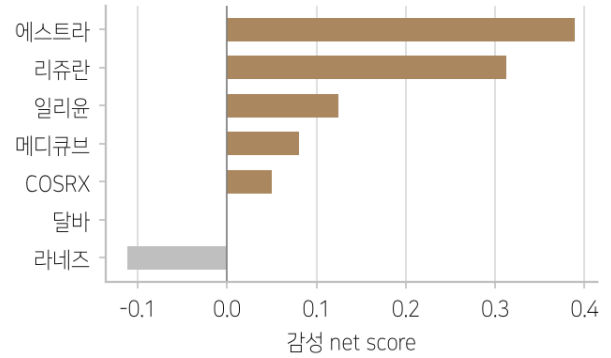
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 11: Reddit 커버리지 주간 언급량 (12주)



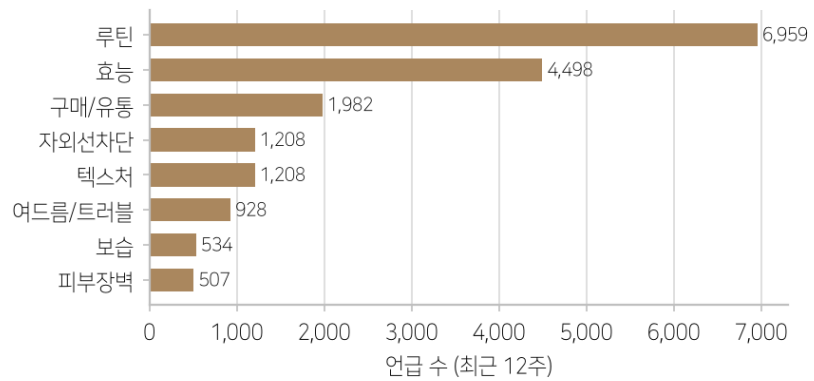
Source: 다올투자증권

Fig. 12: Reddit 감성 net score (최신주)



Source: 다올투자증권

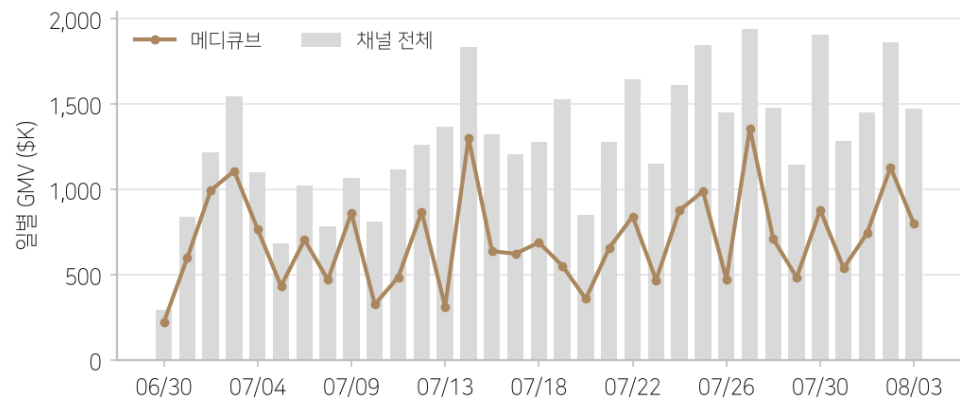
Fig. 13: Reddit 토픽 분포 (커버리지, 최근 12주)



Note: Reddit top_topic 분류 · 최근 12주 · reddit_brand_weekly_metrics
Source: 다올투자증권

Fig. 14: TikTok Shop 일별 GMV 추이 (채널 vs 메디큐브)

(원, 배수)



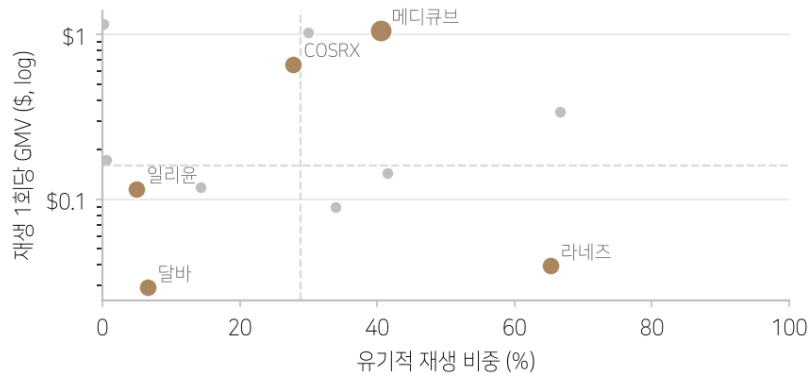
Note: TikTok Shop GMV = $\sum(\text{동일 SKU 일별 판매증분} \times \text{판매가})$, USD·미국 채널 기준. 신규 진입 SKU 는 직전값 부재로 제외되어 과소추정 가능
Source: 다올투자증권

Fig. 15: TikTok Shop 브랜드별 상위 SKU (최신일)

브랜드	제품	판매수	가격	할인	평점
메디큐브	[NEW] [medikube] PDRN Pink Collagen Vo	1,036,425	\$21	42%	4.2
	[medikube] Affordable Glass Glow Skinc	547,799	\$93	61%	4.7
	[NEW] [medikube] NAD+ EGF Firming Seru	246,163	\$23	21%	4.7
COSRX	[COSRX Official] The Peptide Collagen	391,072	\$20	13%	4.6
	COSRX The 6 Peptide Skin Booster Serum	52,044	\$26	15%	4.7
	[COSRX Official] Skin Repair Duo 6 P	43,513	\$30	45%	4.8
달바	[OFFICIAL d'Alba] White Truffle Waterf	7,870	\$17	35%	4.7
	[OFFICIAL d'Alba] [Set] Daily 3 Step R	5,912	\$62	24%	4.8
	[OFFICIAL d'Alba] White Truffle Intens	2,982	\$33	39%	4.7

Note: TikTok Shop sold_count 상위 · 최신일 · daily_rankings_tiktok
Source: 다올투자증권

Fig. 16: TikTok 성장의 질 — 유기적% × 재생 1회당 GMV



Note: 유기적%=광고·유료파트너십 제외 재생 비중 · 재생1회당GMV=기간GMV÷신규재생(로그축) · 커버리지=금색 · tiktok_video_buzz
Source: 다올투자증권

Fig. 17: TikTok 성장의 질 — 상장 커버리지

브랜드	회사	QTD GMV	ASP	할인율	유기적%	재생1회당GMV
메디큐브	에이피알 (278470)	\$23.02M	\$27.08	34%	41%	\$1.059
COSRX	아모레퍼시픽 (090430)	\$1.42M	\$20.88	25%	28%	\$0.662
미샤	에이블씨앤씨 (078520)	\$1.35M	\$18.09	25%	1%	\$0.174
바이오힐보	CJ (001040)	\$867K	\$29.43	14%	30%	\$1.035
일리운	아모레퍼시픽 (090430)	\$424K	\$22.97	13%	5%	\$0.116
달바	달바글로벌 (483650)	\$371K	\$29.40	31%	7%	\$0.029
라네즈	아모레퍼시픽 (090430)	\$160K	\$23.20	20%	65%	\$0.039

Note: QTD=7/1~ 누적 GMV · 할인율=최신일 SKU 평균 · 유기적%·재생1회당GMV=버즈 델타 기반 참고치
Source: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어OTF'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15%이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15%이상 ~ +15%미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15%미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치