



K-뷰티 Weekly

11 Aug. 2026

K-뷰티 Sell-Through 위클리 — 대체데이터 리포트

Amazon 메디큐브 추적 5개국 동반 하락. 미국 14.8%(WoW -0.5%p) 방어, 영국 22.0%(-3.2%p)·스페인 7.1%(-2.1%p) 조정. 달바 스페인 17.9%(+1.9%p)로 커버리지 내 유일한 상승, 독일 1.3%로 단일국 편중. 아모레퍼시픽은 5개국 노출 사실상 부재로 채널이 틱톡·오프라인에 편중

TikTok Shop 채널 7일 GMV \$9.22M(WoW -13.0%), 에이피알 비중 43%. 종목별 WoW는 아모레퍼시픽 +24.1%·에이블씨앤씨 +16.0% 대 에이피알 -24.3%·달바글로벌 -22.3%·CJ -19.5%로 엇갈림. 분기누적 성장의 질은 메디큐브 \$27.02M·유기적 28%·재생1회당 \$0.862, 바이오힐보 유기적 23%·할인율 16%로 양호. 반면 미샤 유기적 0%, 달바 6%·할인율 32%로 유료 노출 의존

Reddit 아모레퍼시픽 474건(WoW +1)·순감성 +0.24로 최다이나 COSRX 단일 브랜드는 -0.19로 부정 우위. 에이피알 105건(-8)·+0.02 중립. 아이패밀리에스씨 69건(-4)·클리오 52건(-3)으로 색조 언급 감소, 파마리서치 43건(+2)

월간 리뷰 7월 TikTok Shop US Top 10 합산 GMV \$104.9M(-13% MoM)로 채널 전반 둔화. 에이피알 메디큐브는 \$21.13M(-7.5%)으로 4개월 연속 전체 Shop 1위, 판매량 868천개·평균판매가 \$24.34. 6월 +20.1%는 6월 하순 미국 채널 프로모션 집중에 따른 것으로 유기적 성장으로 보기 어려우며, 7월 감소도 행사 종료에 따른 정상화로 프로모션 이전인 5월 대비로는 +11% 높은 수준. 판매량이 869천개에서 868천개로 사실상 동일해 매출 감소는 물량 훼손이 아닌 가격·믹스 요인. PDRN 밤 -37% 둔화를 Real Age Set \$1.96M·신규 NAD+ EGF Serum \$1.56M 이 상쇄하며 상품 Top 10 내 3개 SKU 동시 포진(합산 \$6.59M), 단일 히트 제품 의존도 완화. Walmart는 베스트셀러 풀이 매스 브랜드 중심으로 상장사 K-뷰티 노출 제한적

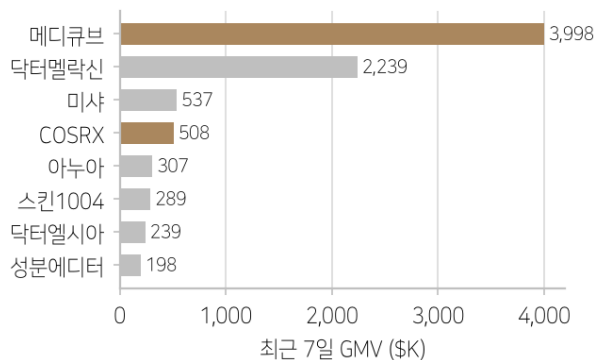
Implication 지난주 대비 Sell-Through 데이터 소폭 둔화되었으나, 에이피알(BUY, TP 56만원) 위주의 화장품 업종 선호 의견 유지. 에이피알은 아마존 미국 방어에도 틱톡 -24.3%·유럽 점유 하락했으나, 유기적 구매 비율 28%는 프로모션 축소 국면의 방어력 근거. 아모레퍼시픽은 언급량 최다·틱톡 반등에도 채널 GMV \$581K로 실 판매 전환이 관건. 달바글로벌은 스페인 점유 확대에도 할인율 32%로 마진 가정 보수적 접근 필요. 에이블씨앤씨는 유기적 0%로 매출 지속성 낮음. CJ는 효율 최상이나 규모 \$965K로 확대 지속 여부 확인 필요. 월간으로도 6월 프로모션 고점 소멸에도 판매량이 유지되며 월 \$21M 매출을 방어한 점에서 에이피알 기초 수요는 견조하며, PDRN 단일 히트 SKU에서 멀티 SKU 구조로의 전환 지속 여부가 하반기 실적 가시성의 핵심 변수. 다만 틱톡발 수요의 Walmart 등 매스 리테일 선반 확산은 아직 미확인

Fig. 1: 커버리지 종목 스코어카드

종목	TikTok GMV(\$)	US	UK	DE	FR	ES	Reddit	감성net
에이피알 (메디큐브)	\$4.00M ▼24%	14.8 ▼0.5	22.0 ▼	2.5 ▼	3.5 ▼	7.1 ▼	105 ▼8	+0.01
아모레퍼시픽	\$581K ▲24%	-	-	1.2	-	-	470 ▲1	+0.24
COSRX	\$508K	-	-	-	-	-	195	-0.19
일리운	\$50K	-	-	-	-	-	39	+0.22
라네즈	\$23K	-	-	-	-	-	49	-0.11
헤라	-	-	-	1.2	-	-	8	-
에이블씨엔씨 (미샤)	\$537K ▲16%	-	-	-	-	-	20 ▼1	+0.00
CJ (바이오힐보)	\$99K ▼19%	-	-	-	-	-	-	-
달바글로벌 (달바)	\$84K ▼22%	-	-	1.3	-	17.9 ▲	27	+0.28
아이패밀리에스씨 (롬앤)	-	-	-	-	-	-	69 ▼4	+0.14
클리오	-	-	-	-	-	-	50 ▼3	-0.11
페리페라	-	-	-	-	-	-	15	+0.00
파마리서치 (리쥬란)	-	-	-	-	-	-	43 ▲2	-0.28
브이티 (VT코스메틱)	-	-	-	-	-	-	28	+0.25
마녀공장	-	-	-	-	-	-	12	-

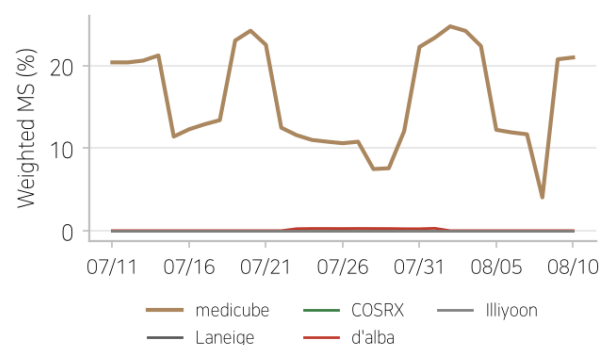
Note: TikTok=최근 7일 GMV(\$)-US~ES=Amazon Weighted MS(%)-Reddit=언급-감성net · ▲▼=전주대비(WoW; US는 %p 병기) · 감성 음영=관련언급 n≥5(n<15 연한색), n<5는 회색(저신뢰)
Source: 다올투자증권

Fig. 2: TikTok 브랜드별 GMV (최근 7일)



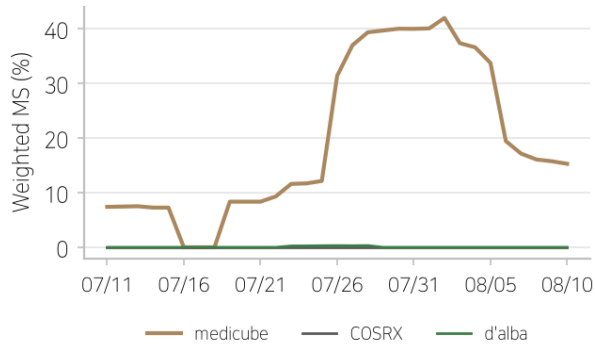
Note: TikTok Shop GMV = Σ(동일 SKU 일별 판매증분 × 판매가), USD-미국 채널 기준, 신규 진입 SKU 는 직전값 부재로 제외되어 과소추정 가능 · 외부 집계(Kalodata) 대비 메디큐브 7월 103%·Dr.Melaxin 86% 수준
Source: 다올투자증권

Fig. 3: Amazon US Weighted MS (30일)



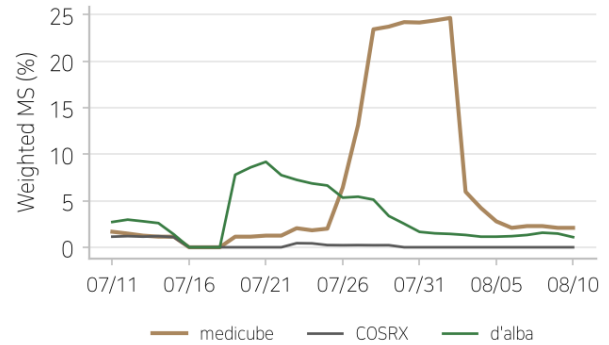
Source: 다올투자증권

Fig. 4: Amazon UK Weighted MS (30일)



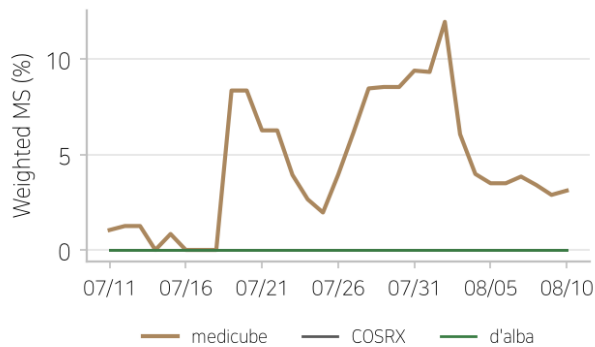
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 5: Amazon DE Weighted MS (30일)



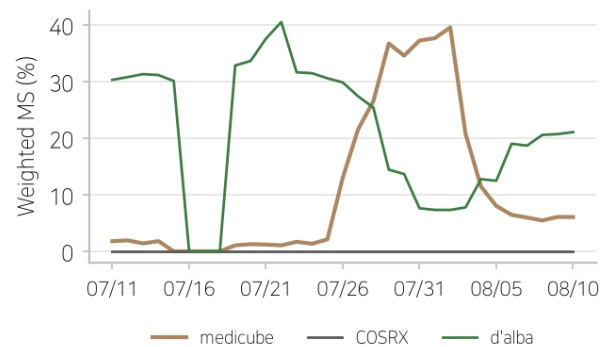
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

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)



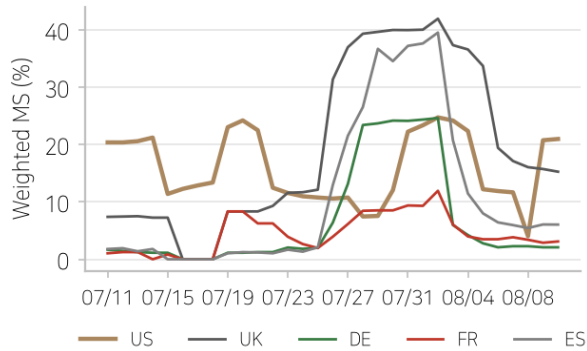
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · medicube/COSRX/d'alba
Source: 다올투자증권

Fig. 8: Amazon US 브랜드별 상위 제품 (최신일)

브랜드	순위	제품	평점	리뷰	변동
medicube	#2	medicube Toner Pads Zero Pore Pad 2.0 fo	4.7	29,483	▼1
	#48	medicube PDRN Pink Collagen Volume Multi	3.9	1,606	-
	#63	medicube PDRN Pink Peptide Serum with Sa	4.7	19,709	▼1
	#73	medicube Facial Cleanser Zero Pore Capsu	4.7	3,531	▼4
	#82	medicube Capsule Cream with Deep Vitamin	4.7	14,717	▼6

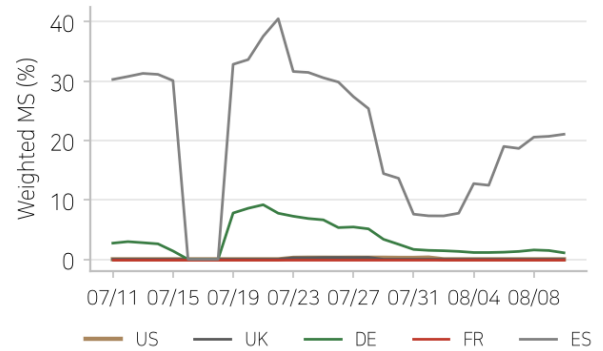
Note: Amazon US 브랜드별 상위 5 · 순위변동=전일 대비 · amazon_bsr_flat
Source: 다올투자증권

Fig. 9: 메디큐브 Weighted MS (US~ES)



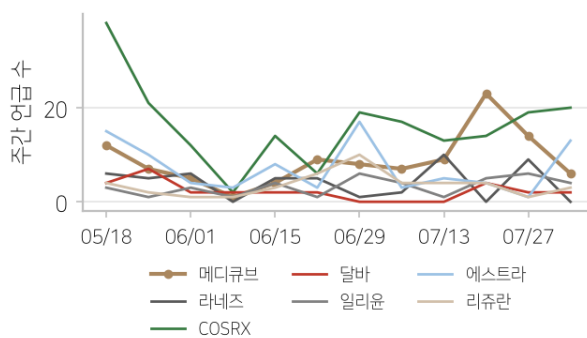
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 10: 달바 Weighted MS (US~ES)



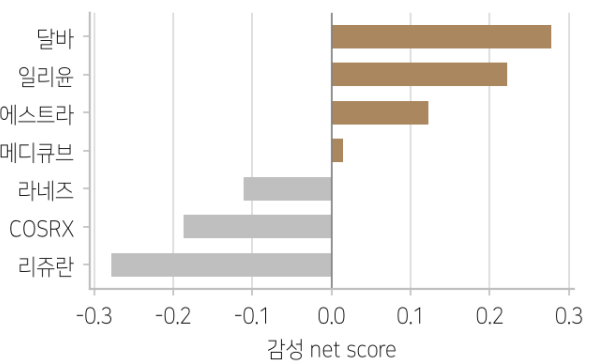
Note: Amazon Weighted MS = 순위가중 SKU 점유 지수(%) · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 11: Reddit 커버리지 주간 언급량 (12주)



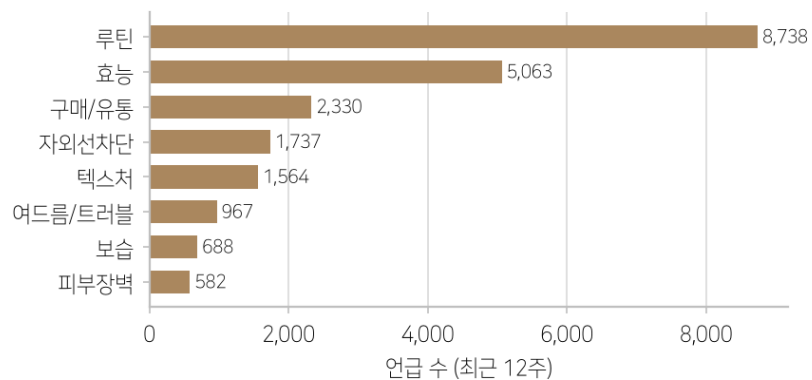
Source: 다올투자증권

Fig. 12: Reddit 감성 net score (최신주)



Source: 다올투자증권

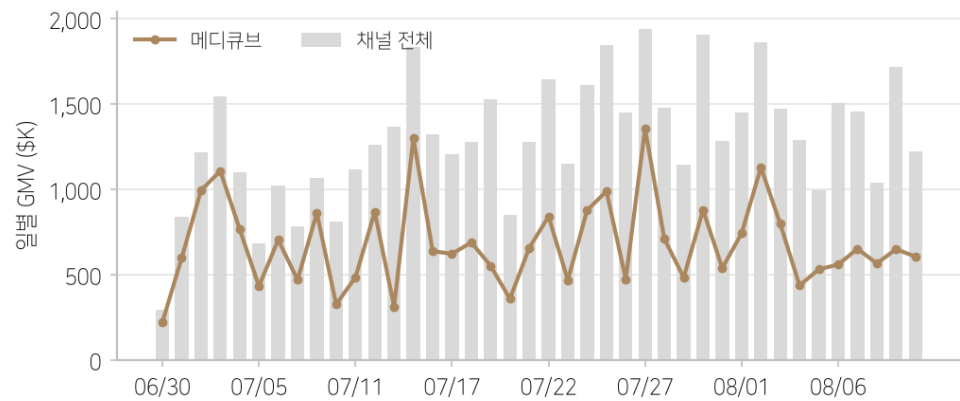
Fig. 13: Reddit 토픽 분포 (커버리지, 최근 12주)



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)



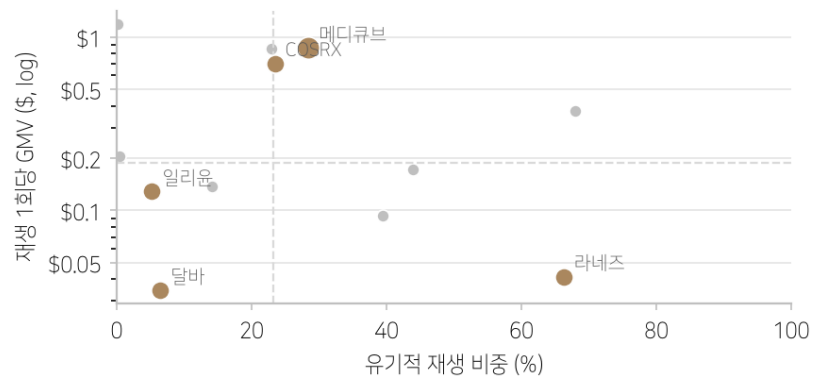
Note: TikTok Shop GMV = $\sum(\text{동일 SKU 일별 판매증분} \times \text{판매가})$, USD·미국 채널 기준. 신규 진입 SKU 는 직전값 부재로 제외되어 과소추정 가능 · 외부 집계(Kalodata) 대비 메디큐브 7월 103%·Dr.Melaxin 86% 수준
Source: 다올투자증권

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

브랜드	제품	판매수	가격	할인	평점
메디큐브	[NEW] [medikube] PDRN Pink Collagen Vo	1,053,289	\$21	42%	4.2
	[medikube] Affordable Glass Glow Skinc	550,263	\$90	63%	4.7
	[NEW] [medikube] NAD+ EGF Firming Seru	260,070	\$23	21%	4.6
COSRX	[COSRX Official] Pretty in Pink - Lift	60,688	\$21	45%	4.7
	COSRX The 6 Peptide Skin Booster Serum	52,115	\$25	18%	4.7
	[COSRX Official] Skin Repair Duo 6 P	43,689	\$30	45%	4.8
달바	[OFFICIAL d'Alba] White Truffle First	21,206	\$16	23%	4.7
	[OFFICIAL d'Alba] White Truffle Waterf	8,364	\$17	35%	4.7
	[OFFICIAL d'Alba] [Set] Daily 3 Step R	5,931	\$63	23%	4.8

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

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



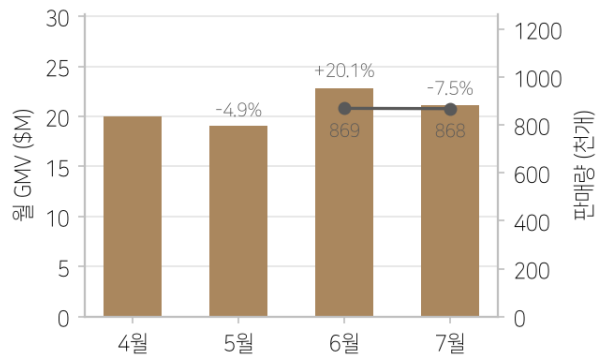
Note: 유기적% = 광고·유료파트너십 제외 재생 비중 · 재생1회당GMV = 기간GMV ÷ 신규재생(로그축) · 커버리지 = 금색 · tiktok_video_buzz
Source: 다올투자증권

Fig. 17: TikTok 성장의 질 — 상장 커버리지

브랜드	회사	QTD GMV	ASP	할인율	유기적%	재생1회당GMV
메디큐브	에이피알 (278470)	\$27.02M	\$27.51	34%	28%	\$0.862
COSRX	아모레퍼시픽 (090430)	\$1.93M	\$20.49	30%	23%	\$0.704
미샤	에이블씨앤씨 (078520)	\$1.89M	\$18.86	26%	0%	\$0.204
바이오히보	CJ (001040)	\$965K	\$29.77	16%	23%	\$0.860
일리운	아모레퍼시픽 (090430)	\$473K	\$23.23	8%	5%	\$0.128
달바	달바글로벌 (483650)	\$455K	\$29.29	32%	6%	\$0.035
라네즈	아모레퍼시픽 (090430)	\$182K	\$23.35	20%	66%	\$0.041

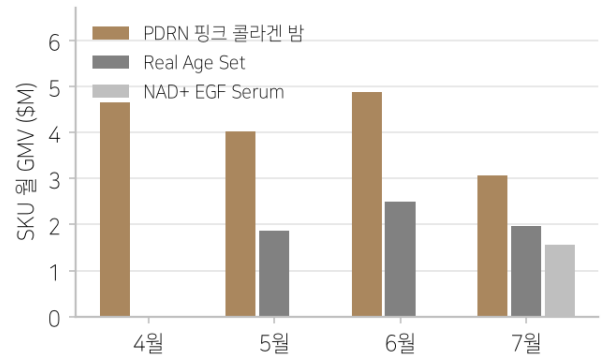
Note: QTD = 7/1 ~ 누적 GMV · 할인율 = 최신일 SKU 평균 · 유기적% · 재생1회당GMV = 버즈 델타 기반 참고치
Source: 다올투자증권

Fig. 18: 메디큐브 TikTok Shop 월별 GMV·판매량



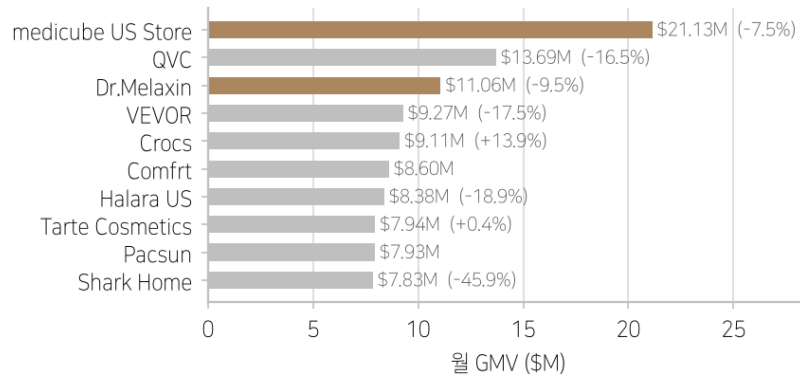
Note: 월 GMV=Kalodata Shop 집계(USD) · 판매량은 6~7월만 공개 · 당사 자체 집계(Fig 14) 7월 월환산은 \$21.8M 로 Kalodata 대비 103% 수준
Source: 다올투자증권

Fig. 19: 메디큐브 주요 SKU 월별 GMV



Note: PDRN 밤·Real Age Set·NAD+ EGF Serum · 출시 전 월은 미표시
Source: 다올투자증권

Fig. 20: TikTok Shop US Shop Top 10 GMV (2026년 7월)



Note: K-뷰티 Shop=금색 · Top 10 합산 GMV \$104.9M (-13% MoM)
Source: 다올투자증권

Fig. 21: TikTok Shop US Shop Top 10

순위	Shop	월 GMV	MoM
#1	medicube US Store	\$21.13M	-7.5%
#2	QVC	\$13.69M	-16.5%
#3	Dr.Melaxin	\$11.06M	-9.5%
#4	VEVOR	\$9.27M	-17.5%
#5	Crocs	\$9.11M	+13.9%
#6	Comfrt	\$8.60M	신규
#7	Halara US	\$8.38M	-18.9%
#8	Tarte Cosmetics	\$7.94M	+0.4%
#9	Pacsun	\$7.93M	신규
#10	Shark Home	\$7.83M	-45.9%

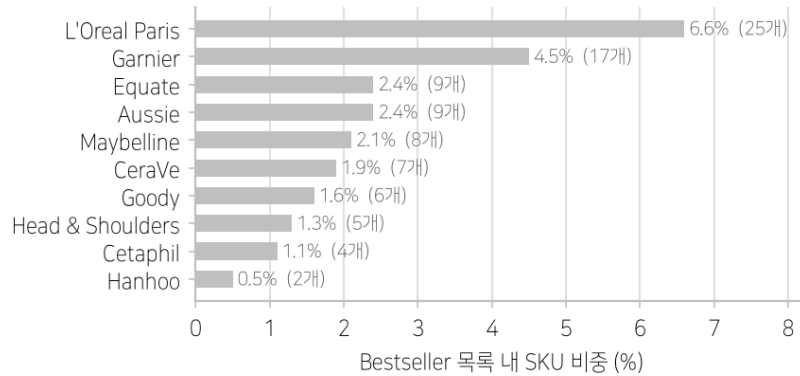
Note: MoM=전월 대비 GMV 증감 · '신규'=전월 Top 10 미포함
Source: 다올투자증권

Fig. 22: TikTok Shop US Product Top 10

순위	제품	월 GMV	순위변동
#1	medicube PDRN Pink Collagen Volume Multi Balm	\$3.07M	1위 유지
#2	Toplux Magnesium Complex	\$2.67M	▲1
#3	SEESE 1000PSI Cordless Pressure Washer	\$1.97M	▼1
#4	medicube Gatekeeping My Real Age Set	\$1.96M	4위 유지
#5	MB Voyage Nova Rosey Parfum	\$1.84M	신규
#6	ADDWIN Fascia Ring R10	\$1.78M	신규
#7	Comfrt Dreamer Blanket	\$1.72M	신규
#8	Bella Vita Honey Oud EDP	\$1.70M	신규
#9	GOSUHI Modular Sectional	\$1.59M	▼1
#10	medicube NAD+ EGF Firming Serum	\$1.56M	신규

Note: 순위변동=전월 대비 · K-뷰티 제품=금색
Source: 다올투자증권

Fig. 23: Walmart Beauty 브랜드별 SKU 비중 (2026년 6월)



Note: Bestseller 풀 175개 브랜드·379개 제품 · 평균 가격 \$12.25 · 매출 점유율 아닌
Source: 다올투자증권

Fig. 24: Walmart Beauty 주요 브랜드

순위	브랜드	SKU 수	SKU 비중	평균 순위
#1	L'Oreal Paris	25개	6.6%	47.0
#2	Garnier	17개	4.5%	40.6
#3	Equate	9개	2.4%	40.2
#4	Aussie	9개	2.4%	47.4
#5	Maybelline	8개	2.1%	40.7
#6	CeraVe	7개	1.9%	44.9
#7	Goody	6개	1.6%	28.7
#8	Head & Shoulders	5개	1.3%	43.6
#9	Cetaphil	4개	1.1%	37.9
#10	Hanhoo	2개	0.5%	29.8

Note: SKU 비중=Bestseller 목록 내 제품 수 기준 · 평균 순위=목록 내 평균 랭크
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 주권사로 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 종목투자 의견은 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 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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