



K-뷰티 Weekly

18 Aug. 2026

K-뷰티 Sell-Through 위클리 — 대체데이터 리포트

WEEKLY SIGNAL

TikTok Shop 메디큐브 증가, 2위와 격차 확대

추적 바스켓 28개 합계 \$9.17M, WoW -0.6% · 메디큐브 \$4.30M, +7.5% · 2위 닥터멜락신 \$1.91M

→ 바스켓 전체가 보험인 가운데 상위 브랜드만 셀스루 확대

Amazon 미국 회복, 유럽 되돌림

메디큐브 US 18.0%, +2.7%p · UK 13.1%, -12.1%p · ES 5.4%, -3.8%p

→ 7월 말 급등했던 유럽이 되돌려지며 국가별 확산 속도 차별화

Growth Quality 같은 톱라인, 다른 지속성

분기누적 유기적 조회 비중 메디큐브 23% · COSRX 26% · 바이오힐보 42% · 미샤 1%

→ 유료 트래픽 의존도에 따라 매출 지속 가능성 상이

STOCK IMPLICATION

에이피알

TikTok 셀스루 확대로 2위와 격차 확대

높은 할인율이 유기적 성장과 병존

→ 마진 레버리지보다 톱라인 지속성 확인 우선

아모레퍼시픽

COSRX 성장의 질이 커버리지 내 상위

절대 규모는 아직 제한적

→ 북미 대체데이터만으로 실적 기여 판단은 이른 단계

에이블씨엔씨

미샤 매출이 유료 트래픽에 전면 연동

직전 주 대비 큰 폭 되돌림

→ 유료 노출 축소 시 되돌림 위험

달바글로벌

Amazon 스페인 단일국 점유 확대

미국·영국은 진입 부재

→ 미국 채널 확산 여부가 관전 포인트

WATCH NEXT WEEK

- 메디큐브와 2위 브랜드 간 GMV 격차 유지 여부
- 미샤 주간 매출 되돌림의 지속 여부
- 달바 미국 Amazon·TikTok Shop 신규 확산 여부

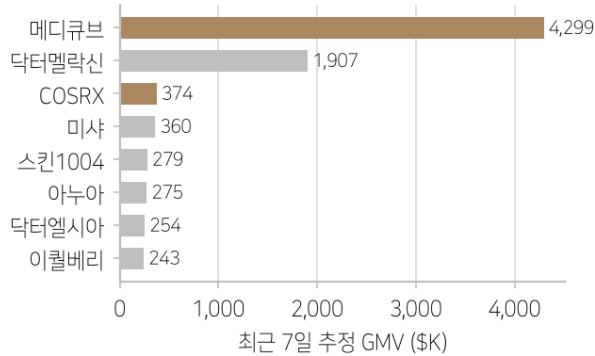
Fig. 1: 커버리지 종목 스코어카드

종목	TikTok 추정 GMV(\$)	US	UK	DE	FR	ES	Reddit(12주)	순감성
에이피알 (메디큐브)	\$4.30M ▲8%	18.0 ▲2.7	13.1 ▼	1.7 ▼	3.1 ▼	5.4 ▼	105 ▲7	-0.30
아모레퍼시픽	\$499K ▼14%	-	0.2 ▲	2.8 ▲	-	-	420 ▼15	+0.03
COSRX	\$374K	-	-	0.2	-	-	170	-0.14
일리운	\$72K	-	-	-	-	-	39	+0.30
라네즈	\$53K	-	-	-	-	-	43	+0.00
에이블씨엔씨 (미샤)	\$360K ▼33%	-	-	-	-	-	15	-
달바글로벌 (달바)	\$88K ▲5%	-	-	1.1 ▼	-	17.5 ▲	25	+0.50
CJ (바이오힐보)	\$83K ▼16%	-	-	-	-	-	-	-
파마리서치 (리쥬란)	\$40K	-	-	-	-	-	40 ▼1	-0.43
동국제약 (센텔리안24)	\$36K	-	-	-	-	-	11 ▼1	+0.00
휴젤 (웰라주)	\$2K	-	-	-	-	-	4	-
아이패밀리에스씨 (룸앤)	-	-	-	-	-	-	68	+0.22
클리오	-	-	-	-	-	-	47 ▲1	-0.22

Note: TikTok=최근7일 추정 GMV(\$)-US~ES=Amazon Weighted MS(%)·Reddit=최근 12주 누적 언급(주간 수치는 Fig. 9)·순감성=최신주 대비(US는 %p 병기) · 감성 음영=관련언급 n≥5(n<15 연한색), n<5 회색 · 브랜드 하위행 2개는 지면상 생략(종목 합계에는 포함)

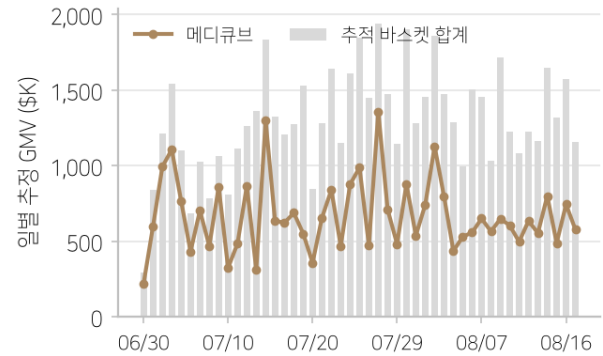
Source: 다올투자증권

Fig. 2: TikTok 브랜드별 추정 GMV (최근 7일)



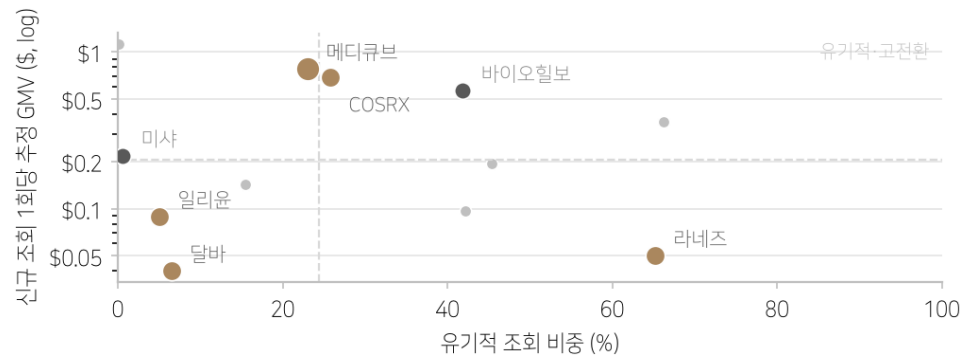
Note: 추적 바스켓=수집 K-뷰티 브랜드 28개 합계(TikTok Shop 전체 아님·점유율 아님) · 추정 GMV=Σ(SKU 일별 판매증분×판매가), USD·미국 · Kalodata 대비 7월 103%
Source: 다올투자증권

Fig. 3: TikTok 일별 추정 GMV (추적 바스켓 vs 메디큐브)



Note: 추적 바스켓=수집 K-뷰티 브랜드 28개 합계(TikTok Shop 전체 아님·점유율 아님) · 추정 GMV=Σ(SKU 일별 판매증분×판매가), USD·미국 · Kalodata 대비 7월 103%
Source: 다올투자증권

Fig. 4: TikTok 성장의 질 — 유기적 조회 비중 × 신규 조회 1회당 추정 GMV



Note: 유기적 조회 비중=광고·유료파트너십 제외 재생 비중 · 신규 조회 1회당 추정 GMV=기간 추정 GMV÷신규재생(로그축) · 커버리지=금색·그 외 상장은진회색 · tiktok_video_buzz
Source: 다올투자증권

Fig. 5: TikTok Shop 성장의 질 — 상장사 커버리지

브랜드	회사	QTD 추정 GMV	ASP	할인율	유기적 조회 비중	신규 조회 1회당 추정 GMV
메디큐브	에이피알 (278470)	\$31.32M	\$27.96	36%	23%	\$0.778
COSRX	아모레퍼시픽 (090430)	\$2.31M	\$20.12	28%	26%	\$0.694
미샤	에이블씨앤씨 (078520)	\$2.25M	\$19.17	26%	1%	\$0.218
바이오헬보	CJ (001040)	\$1.05M	\$30.23	16%	42%	\$0.565
일리운	아모레퍼시픽 (090430)	\$546K	\$22.81	12%	5%	\$0.089
달바	달바글로벌 (483650)	\$543K	\$29.06	35%	7%	\$0.040
라네즈	아모레퍼시픽 (090430)	\$235K	\$22.99	11%	65%	\$0.050

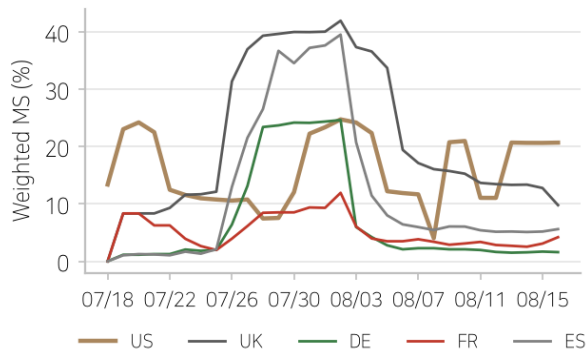
Note: QTD=7/1~ 누적 추정 GMV · 할인율=최신일 SKU 평균 · 유기적·조회당 GMV=버즈 델타 기반 참고치
Source: 다올투자증권

Fig. 6: Amazon 브랜드 × 국가 Weighted MS (최신주)

브랜드	회사	US	UK	DE	FR	ES
메디큐브	에이피알	18.0	13.1	1.7	3.1	5.4
달바	달바글로벌	-	-	1.1	-	17.5
헤라	아모레퍼시픽	-	0.2	2.5	-	-
COSRX	아모레퍼시픽	-	-	0.2	-	-

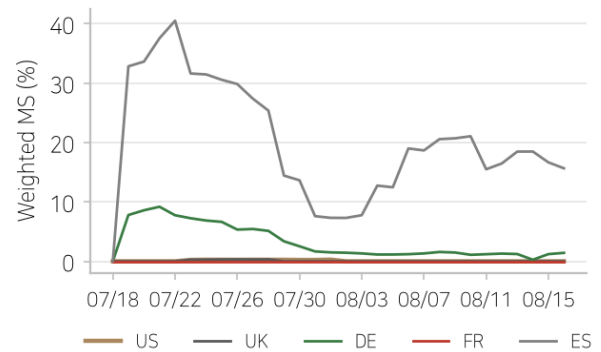
Note: Amazon Weighted MS = BSR 순위에 가중치를 적용한 자체 지표 · 실제 매출 시장점유율과 다름 · 최신일 기준 7일 이동평균 · 음영이 진할수록 높은 값
Source: 다올투자증권

Fig. 7: 메디큐브 국가별 Weighted MS (30일)



Note: Amazon Weighted MS = BSR 순위에 가중치를 적용한 자체 지표 · 실제 매출 시장점유율과 다름 · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 8: 달바 국가별 Weighted MS (30일)



Note: Amazon Weighted MS = BSR 순위에 가중치를 적용한 자체 지표 · 실제 매출 시장점유율과 다름 · US/UK/DE/FR/ES
Source: 다올투자증권

Fig. 9: Reddit 버즈 모니터 (최신주)

브랜드	회사	최신주 언급	WoW	4주평균 대비	순감성
COSRX	아모레퍼시픽	14	-6	-15%	-0.14
메디큐브	에이피알	13	+7	+0%	-0.30
롬앤	아이퍼미리에스씨	5	+0	-5%	+0.22
에뛰드	아모레퍼시픽	3	+1	+0%	+0.47
일리운	아모레퍼시픽	3	-1	-25%	+0.30
달바	달바글로벌	2	+0	+0%	+0.50
리쥬란	파마리서치	2	-1	-33%	-0.43
마녀공장	마녀공장	2	+2	+300%	+1.00
에스트라	아모레퍼시픽	2	-11	-65%	+0.10
클리오	클리오	2	+1	+0%	+0.00

Note: 최신주=마지막 완결 주간 버킷(스코어카드의 12주 누적과 다름) · 4주평균=직전 4주 · 순감성=주간 net score(관련언급 n<5 회색) · reddit_post_matches
Source: 다올투자증권

Fig. 10: 메디큐브 Amazon US 상위 제품 (최신일)

브랜드	순위	제품	평점	리뷰	변동
메디큐브	#1	Toner Pads Zero Pore Pad 2.0 for Exfoliation and...	4.7	30,004	-
	#54	PDRN Pink Collagen Volume Multi Balm Stick - Face...	3.9	1,839	-
	#63	PDRN Pink Peptide Serum with Salmon DNA Pink...	4.7	20,327	-
	#68	Facial Cleanser Zero Pore Capsule Cleansing Foam ...	4.7	3,642	-
	#76	Capsule Cream with Deep Vitamin C for Radiance ...	4.7	14,915	-

Note: Amazon US 브랜드당 상위 5 · 순위변동=전일 대비 · 제품명은 스토어 브랜드 접두를 제거해 표기 · amazon_bsr_flat
Source: 다올투자증권

Fig. 11: TikTok Shop 브랜드별 상위 SKU (최신일)

브랜드	제품	판매수	가격	할인	평점
메디큐브	PDRN Pink Collagen Volume Multi Balm All In One...	1,069,319	\$21	42%	4.2
	Affordable Glass Glow Skincare Set Includes 8...	552,839	\$93	61%	4.7
	[NEW] NAD+ EGF Firming Serum NAD+, EGF, Collagen...	275,311	\$23	21%	4.6
COSRX	The Peptide Collagen Hydrogel Eye Patch 60 Patches...	396,249	\$19	16%	4.6
	Pretty in Pink - Lift & Bright The Peptide...	63,386	\$18	53%	4.7
	The 6 Peptide Skin Booster Serum, Lightweight...	52,242	\$25	18%	4.7
달바	White Truffle First Spray Serum - Authentic Face...	22,096	\$15	23%	4.7
	[Set] Daily 3 Step Radiant Glow Full Skincare Set I...	5,955	\$49	40%	4.8
	White Truffle Intensive Volufliline Grinding Cream...	3,682	\$31	43%	4.7

Note: TikTok Shop sold_count 상위 · 최신일 · 제품명은 스토어 브랜드 접두 제거 · daily_rankings_tiktok
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 종목투자자의견은 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 투자자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자자의견과 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