



K-뷰티 Weekly

01 Sep. 2026

K-뷰티 Sell-Through 위클리 — 대체데이터 리포트

WEEKLY SIGNAL

TikTok Shop 메디큐브 재가속, 증가는 커버리지 브랜드에 집중
추적 바스켓 \$10.84M, WoW +13.3% · 메디큐브 \$5.45M, +41.0% · 미샤 +43.7%
→ 커버리지 브랜드 증가율이 바스켓 전체를 상회

Amazon 메디큐브 유럽 동반 확대, 프랑스만 되돌림
UK 34.1%(+7.1%p) · ES 34.5%(+9.8%p) · US 18.7%(+2.3%p) · FR 19.3%(-5.7%p)
→ 미국 회복과 유럽 확산 동시 진행

성장의 질 같은 톱라인 증가, 지속성은 브랜드별 상이
유기적 조회 비중 바이오힐보 32% · COSRX 27% · 메디큐브 15% · 일리운 7%
→ 유료 트래픽 의존도 높을수록 증가분 되돌림 위험 큼

STOCK IMPLICATION

에이피알

TikTok 재가속·유럽 Amazon 확대
할인 33%·유기적 15%는 유지
→ 톱라인 성장 재가속 구간 돌입

아모레퍼시픽

COSRX 성장의 질 커버리지 상위
라네즈·일리운 규모는 제한적
→ 채널 기여 판단은 이른 단계

달바글로벌

Amazon 미국 노출 첫 확인
스페인 점유는 소폭 되돌림
→ 미국 확산은 아직 초기 신호 수준

에이블씨엔씨

미샤 주간 추정 GMV 큰 폭 증가
유기적 조회 비중 14%로 낮음
→ 증가분의 지속 여부 확인 우선

WATCH NEXT WEEK

- 메디큐브 유럽 Amazon 점유 상승 지속 여부
- 미샤 주간 증가분의 되돌림 여부
- 달바 미국 채널 확산 지속 여부

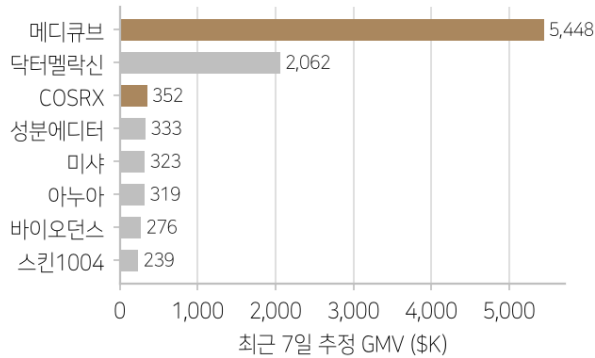
Fig. 1: 커버리지 종목 스코어카드

종목	TikTok 추정 GMV(\$)	US	UK	DE	FR	ES	Reddit(12주)	순감성
에이피알 (메디큐브)	\$5.45M ▲41%	18.7 ▲2.3	34.1 ▲	18.9 ▲	19.3 ▼	34.5 ▲	119 ▼2	-0.08
아모레퍼시픽	\$522K ▲20%	-	-	-	-	-	436 ▼1	+0.31
COSRX	\$352K	-	-	-	-	-	163	+0.04
라네즈	\$88K	-	-	-	-	-	41	-0.02
일리운	\$82K	-	-	-	-	-	48	-0.10
에이블씨엔씨 (미샤)	\$323K ▲44%	-	-	-	-	-	15 ▼3	+0.06
달바글로벌 (달바)	\$163K ▲32%	0.2 ▲0.2	0.2	4.1 ▲	-	11.7 ▼	17 ▼1	+0.00
CJ (바이오힐보)	\$152K ▲34%	-	-	-	-	-	-	-
동국제약 (센텔리안24)	\$60K ▲27%	-	-	-	-	-	13 ▼1	+0.00
파마리서치 (리쥬란)	\$33K ▲37%	-	-	-	-	-	44 ▲2	-0.12
아이패밀리에스씨 (룸앤)	-	-	-	-	-	-	60 ▼1	+0.29
클리오	-	-	-	-	-	-	52 ▲2	+0.08
브이티 (VT코스메틱)	-	-	-	-	-	-	22 ▲2	-0.72

Note: TikTok=최근7일 추정 GMV(\$)-US~ES=Amazon Weighted MS(%)·Reddit=최근 12주 누적 언급(주간 수치는 Fig. 9)·순감성=최신주 · ▲▼=7일 전 대비(US는 %p 병기) · 감성 음영=관련언급 n≥5(n<15 연한색), n<5 회색 · 브랜드 하위행 2개는 지면상 생략(종목 합계에는 포함)

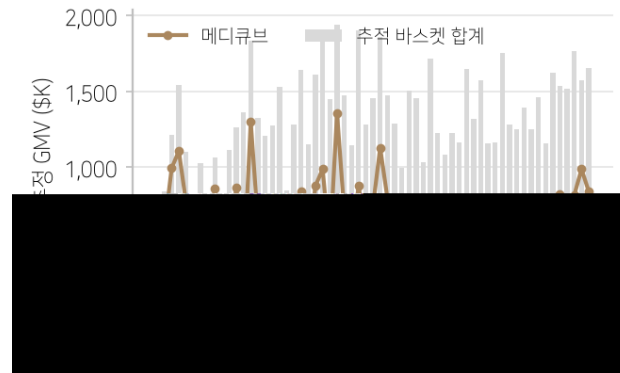
Source: 다올투자증권

Fig. 2: TikTok 브랜드별 추정 GMV (최근 7일)



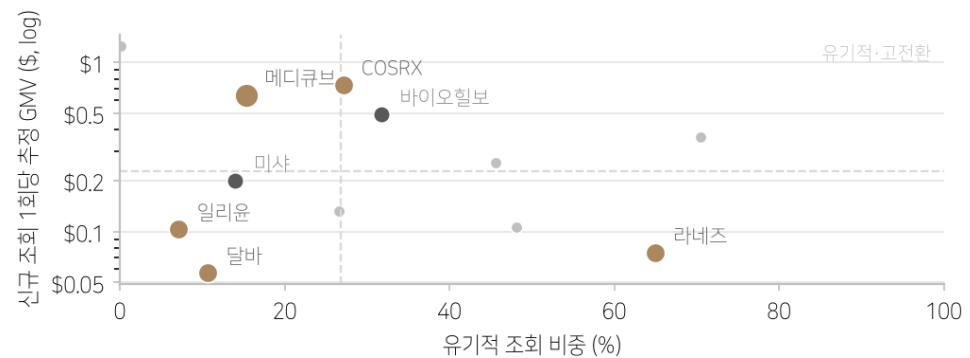
Note: 추적 바스켓=수집 K-뷰티 브랜드 28개 합계(TikTok Shop 전체 아님·점유율 아님) · 추정 GMV=Σ(SKU 일별 판매증분×판매가), USD·미국 · Kalodata 대비 7월 103%
Source: 다올투자증권

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)	\$40.63M	\$28.39	33%	15%	\$0.643
COSRX	아모레퍼시픽 (090430)	\$2.96M	\$19.82	27%	27%	\$0.737
미샤	에이블씨앤씨 (078520)	\$2.80M	\$19.39	26%	14%	\$0.200
바이오힐보	CJ (001040)	\$1.31M	\$30.25	15%	32%	\$0.493
달바	달바글로벌 (483650)	\$830K	\$29.72	31%	11%	\$0.057
일리운	아모레퍼시픽 (090430)	\$699K	\$22.63	11%	7%	\$0.103
라네즈	아모레퍼시픽 (090430)	\$391K	\$22.19	15%	65%	\$0.075

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

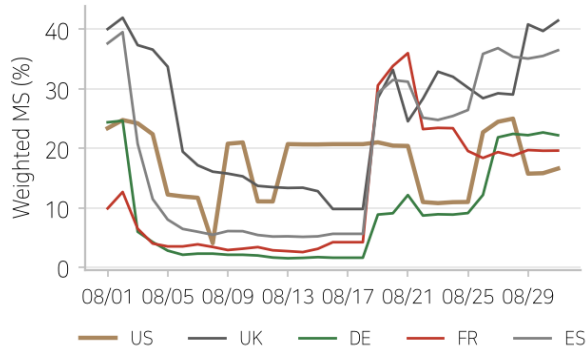
Fig. 6: Amazon 브랜드 × 국가 Weighted MS (최신주)

브랜드	회사	US	UK	DE	FR	ES
메디큐브	에이피알	18.7	34.1	18.9	19.3	34.5
달바	달바글로벌	0.2	0.2	4.1	-	11.7

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

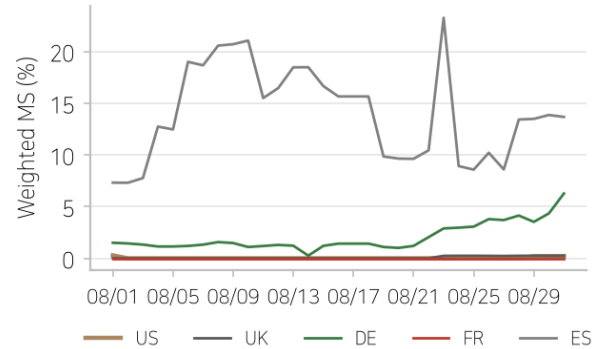
Source: 다올투자증권

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	+4	-12%	+0.04
에스트라	아모레퍼시픽	14	-1	+70%	+0.56
메디큐브	에이피알	11	-2	-6%	-0.08
알리윤	아모레퍼시픽	9	+5	+112%	-0.10
클리오	클리오	5	+4	+100%	+0.17
리쥬란	파마리서치	4	+2	+100%	-0.12
라네즈	아모레퍼시픽	3	-2	-20%	-0.02
롬앤	아이패밀리에스씨	3	-1	-48%	+0.29
마녀공장	마녀공장	3	+3	+500%	+1.00
VT코스메틱	브이티	2	+2	+33%	-0.72

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: Amazon US 브랜드별 상위 제품 (최신일)

브랜드	순위	제품	평점	리뷰	변동
메디큐브	#2	Toner Pads Zero Pore Pad 2.0 for Exfoliation and...	4.7	30,998	-
	#10	Jelly Cream with Collagen & Niacinamide, 1,69...	4.5	36,178	▲4
	#16	Facial Cleanser Zero Pore Capsule Cleansing Foam ...	4.7	3,855	▲2
	#17	PDRN Pink Peptide Serum with Salmon DNA Pink...	4.7	21,401	▲3
	#20	Jelly Gel Mask with Salmon DNA PDRN Pink Collagen...	4.7	12,598	▼4
달바	#88	Piedmont Italian White Truffle First Spray Serum...	4.5	34,281	▲2

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...	1,102,998	\$21	42%	4.2
	Affordable Glass Glow Skincare Set Includes 8...	557,941	\$93	61%	4.7
	Collagen Night Wrapping Mask : SLEEP, SHED, AND...	250,304	\$23	8%	4.5
COSRX	Peptide Collagen Hydrogel Eye Patches for Puffy Eyes...	402,411	\$19	16%	4.6
	Skincare Set Lifting Brightening Firming Anti-Aging...	67,484	\$22	42%	4.7
	Skin Booster Serum 6 Peptides Anti-Aging Face...	52,601	\$25	18%	4.7
달바	White Truffle First Spray Serum - Authentic Face...	24,154	\$16	23%	4.7
	White Truffle Waterfull Tone Up Sunscreen Serum...	10,205	\$17	35%	4.7
	[Set] Daily 3 Step Radiant Glow Full Skincare Set I...	6,003	\$63	23%	4.8

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 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