



K-뷰티 Weekly

22 Sep. 2026

K-뷰티 Sell-Through 위클리 — 대체데이터 리포트

WEEKLY SIGNAL

TikTok Shop K-뷰티 추적 31개 합계 증가, 기여는 상위 3개에 집중
 31개 브랜드 합계 \$12.14M, 직전 4주 평균 대비 +16.5%(전주 대비 +15.7%) · 메디큐브 \$4.66M, 4주 평균 대비 +17.8%
 → 주간 증가분 \$1.64M 의 83%가 메디큐브·바이오던스·닥터멜락신에서 발생, 이 중 커버리지 종목은 메디큐브뿐

TikTok 급변 ±30% 2주 연속 기준을 넘긴 브랜드 없음, 12주로는 점진 상승 3건
 리쥬란 \$184K, 직전 4주 평균 대비 +39%(전주 대비 +40%)로 기준 1주차 · 12주 기준 달바 \$45K→\$119K, 센텔리안24 \$46K→\$108K, VT코스메틱 \$117K→\$234K
 → 3개 모두 4주 평균 ±30%·2주 연속 기준에 미달, 주간·일별 관측으로는 드러나지 않음

아마존 국가별 메디큐브 유럽 확대, 달바는 스페인 단일국
 메디큐브 Top100 진입 SKU 프랑스 1→11개, 스페인 1→12개, 미국 7→6개 · 달바는 12주 내내 스페인 3~4개
 → 미국 Weighted MS 16.5%는 7일 전 대비 +5.9%p 이나 직전 4주 평균 대비 +1.1%p, 수준 변화 없음

아마존 할인 메디큐브 주력 3개 동시 할인
 9/21 월판매 4만·3만·3만 SKU 에 프로모션 개시, Wrapping Mask \$19.00→\$15.20(-20%) · 같은 주 달바 -7%, COSRX -6%
 → 할인은 당일 확인된 사실, 판매 반영 여부는 차주 확인 사항

종합 이번 주 확인된 움직임은 메디큐브 하나, 결과는 다음 주 숫자로
 메디큐브, 유럽 진입 SKU 확대와 주력 3개 할인이 한 주에 동시 발생 · 달바·센텔리안24·VT코스메틱, 12주간 GMV 2배이나 주간 신호로는 미포착
 → 메디큐브는 할인만 확인, 판매는 미확인 · 나머지 3개는 4주 평균 대비 ±30%가 2주 이어져야 하는 기준에 미달

WATCH NEXT WEEK

- TikTok 리쥬란 4주 평균 대비 +30% 2주 연속 유지 여부
- TikTok 센텔리안24·VT코스메틱 12주 상승의 지속 여부 — 둘 다 규모 2배
- 아마존 달바 스페인 외 국가 진입 여부
- 아마존 메디큐브 9/21 할인의 판매량 반영 여부

Fig. 1: 채널 이벤트 로그 (발간 사유)

관측일	유형	회사	브랜드	내용	규모
09/21	프로모션	에이피알	medicube	medicube Wrapping Mask C 프로모션 개시	월판매 40,000
09/21	프로모션	에이피알	medicube	medicube Capsule Cream w 프로모션 개시	월판매 30,000
09/21	프로모션	에이피알	medicube	medicube Facial Cleanser 프로모션 개시	월판매 30,000
09/21	가격	에이피알	medicube	medicube Wrapping Mask C 가격 -20%	\$19.00→\$15.20
09/20	가격	달바글로벌	d'alba	d'alba Piedmont Italian 가격 -7%	\$20.99→\$19.50
09/19	가격	아모레퍼시픽	COSRX	COSRX Snail Mucin 92% Fa 가격 -6%	\$21.33→\$19.99
09/17	가격	아모레퍼시픽	Laneige	LANEIGE Lip Glow Balm: 가격 +11%	\$17.10→\$19.00
09/21	판매량	아모레퍼시픽	Laneige	LANEIGE Berry Sweet Lip 구간 하향	월판매 5,000→2,000

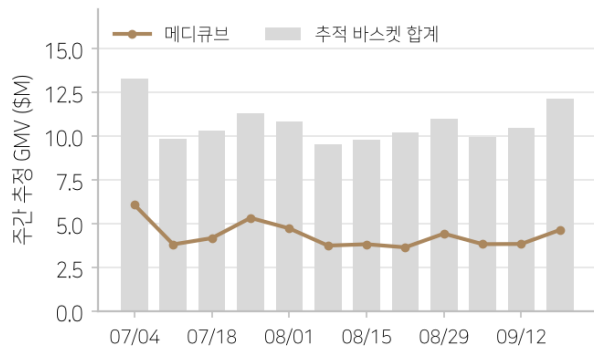
Note: 관측 구간 Amazon 09-15~09-21 · TikTok 09-13~09-19(기준일 -2일) · 기준을 넘은 30건 가운데 8건을 실험했다 · 가격은 구간 첫날 값에 견줘 마지막 날이 5% 넘게 움직인 것만(월판매 5,000개 이상) · 월판매는 아마존이 구간으로만 공표하므로 증가율로 읽지 말 것 · 판매 수준은 직전 4주 평균에서 30% 넘게 벗어난 상태가 2주 이어진 것
Source: 다올투자증권

Fig. 2: 커버리지 종목 스코어카드

종목	TikTok 추정 GMV(\$)	US 일매출	US Weighted MS	Reddit(12주)	순감성
에이피알 (메디큐브)	\$4.66M ▲21%	\$632K	16.5 ▲5.9	129 ▼14	-0.26
아모레퍼시픽	\$512K ▲5%	\$239K	-	462 ▼19	+0.16
COSRX	\$295K	\$105K	-	171	+0.15
라네즈	\$103K	\$43K	-	35	+0.00
일리운	\$69K	\$28K	-	53	+0.13
브이티 (VT코스메틱)	\$299K ▲14%	\$5K	-	26 ▼2	+0.00
에이블씨엔씨 (미샤)	\$242K ▼18%	\$5K	-	19 ▼3	+0.00
파마리서치 (리쥬란)	\$184K ▲40%	\$16K	-	42 ▲2	+0.00
CJ (바이오힐보)	\$125K ▼13%	-	-	-	-
달바글로벌 (달바)	\$119K ▲5%	\$75K	-	19 ▲2	+0.00
동국제약 (센텔리안24)	\$117K ▲2%	\$93K	-	12	-
마녀공장	\$113K ▼10%	-	-	10	-
아이패밀리에스씨 (롬앤)	-	-	-	45 ▼2	+0.00

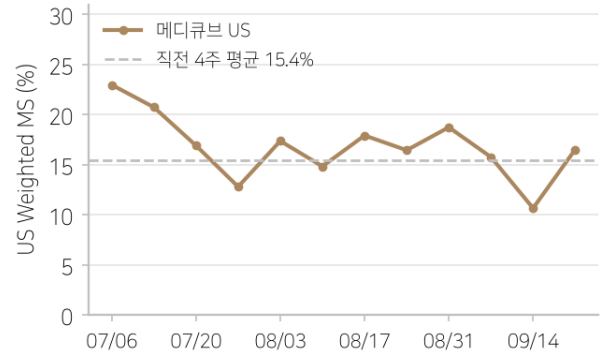
Note: TikTok=최근7일 추정 GMV(\$):US 일매출=아마존 공표 월판매량 기반 하한(30일 누적·구간값이라 주간 증감은 실지 않는다):US Weighted MS(%)=Top100 순위 가중·Reddit=12주 누적 · MS 는 '인데 일매출이 찍힌 행은 Top100 밖 상품이다(보는 범위가 달라서지 새로 들어간 것이 아니다) · 국가별 확산은 Fig 5-6 · 일매출은 09-21 패널 기준 · 아래 1행은 실지 않았다
Source: 다올투자증권

Fig. 3: TikTok 주간 추정 GMV (12주)



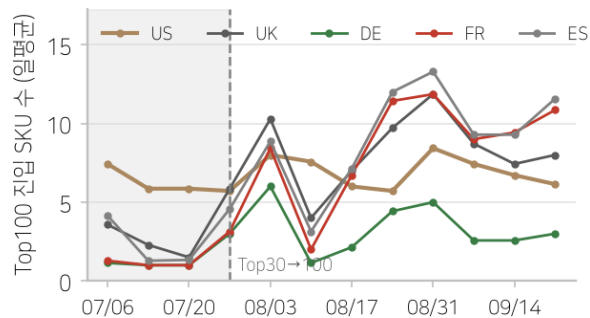
Note: 비검침 7일 버킷 · 바스켓 분모는 주마다 다르다(25~31개) — 12주 내내 접한 브랜드만 봐도 당주 합계의 94% 라 합계 상승이 수집 확대의 산물은 아님 · 기준에는 못 미쳤지만 12주에 걸쳐 오른 곳: 달바 \$45K→\$119K · 센텔리안24 \$46K→\$108K · VT코스메틱 \$117K→\$234K
Source: 다올투자증권

Fig. 4: Amazon US Weighted MS (12주)



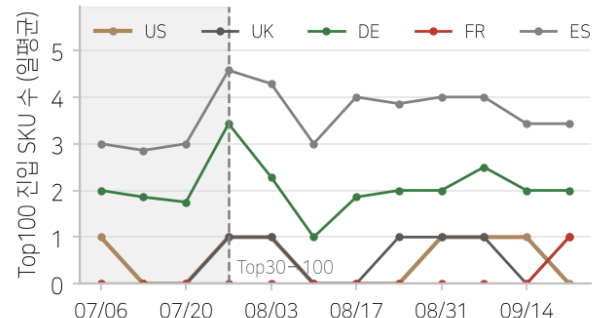
Note: 7일 이동평균을 7일 간격으로 샘플(재평균 아님) · US 만 표시 — 유럽은 주간 진폭이 레벨만큼 커 선이 일치하지 않는다(아래 진입 수로 대체)
Source: 다올투자증권

Fig. 5: 에이피알 (메디큐브) Amazon 국가별 진입 SKU 수



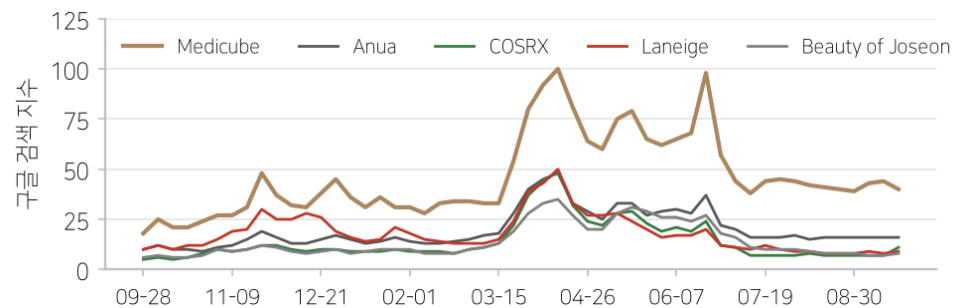
Note: Top100 안의 해당 브랜드 SKU 수 · 주중 수집일의 일평균 · 0 은 미진입 · 유럽은 2026-07-23 에 수집 깊이가 Top30→Top100 으로 바뀌었고 그 이전은 백필되지 않았다(회색 구간) — 그 경계를 넘는 증감은 읽지 말 것
Source: 다올투자증권

Fig. 6: 달바글로벌 (달바) Amazon 국가별 진입 SKU 수



Note: US 는 2026-03 부터 출품 Top100 이라 경계와 무관 · MS 를 레벨로 못 쓰는 유럽에서 이 개수가 대체 축
Source: 다올투자증권

Fig. 7: 구글 검색 지수 (미국, 52주)



Note: pytrends(미국) 주간 · Medicube 앵커로 한 스케일에 재정규화 · 26주 평균 15 미만 4개는 반올림에 묻혀 제외 · 판정 없이 수준만
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 중간사로 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 '아리따글꼴'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