EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

Comment

On holdings, 가격인상에도 견조한 수요 증가

강력한 글로벌 모멘텀과 전략 실행을 바탕으로 분기 사상 최고 실적 경신
25년 연간 가이던스 상향조정, 중기 성장목표 상향 조정
실적 발표 후 주가 +18% 급등(11/12) 후 , -2% 조정(11/13)

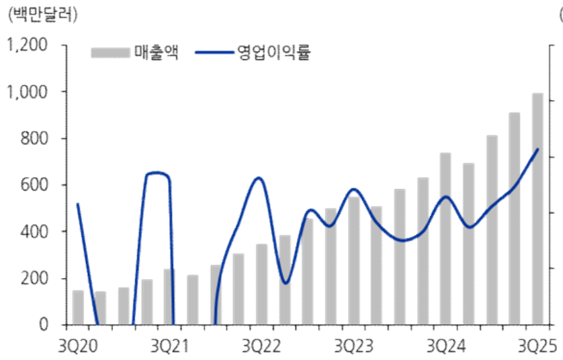
#3Q25
순매출 9억 달러(+44.6%yoy, +34.5%yoy 고정통화)
GPM 65.7%(+5.1%p), 조정 EBITDA 마진 22.6%

***매출 증가**
아태 지역(한중일)의 폭발적인 매출 성장이 실적 견인
신규 매장 및 소비자 타겟팅으로 프리미엄 브랜드 인지도 확대
기술 기반 25년 신제품의 강력한 초기 판매 실적
7월 단행한 가격인상에도 견조한 수요 증가 시현
연말시즌 할인 없이 정가 프리미엄 전략 유지할 예정

***매출총이익(+5.1%p)**
1) 물류비 등 일회성 비용 절감 효과 (+2%p)
2) 프리미엄 전략 기반 높은 마진 달성(Full-price 판매 유지)
3) 긍정적 환율효과(+1%p)

 # 연간 가이던스 상향, 중기 가이던스 상향
25년 순매출 yoy증가율: 기존 31% -> **34%**
매출총이익률: 기존 60.5~61% -> **62.5%**
EBITDA 마진: 기존 17~17.5% -> **18% 이상**
23년 CID, 26년께 고정환율 기준 순매출 두배성장(+26% CAGR) 제시
기존 23년 제시했던 26% CAGR -> 30% CAGR로 중기 목표 상향조정
26년 최소 +23%yoy 성장하겠다는 것을 의미

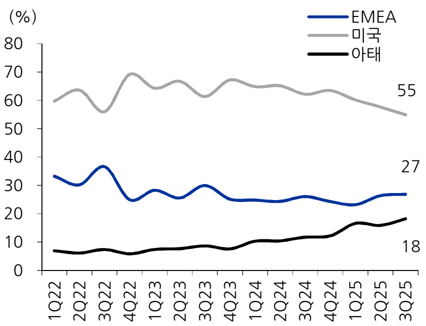
온홀딩스 매출, 이익률 추이(좌) / 신제품 'Cloud Monster 2'(우)

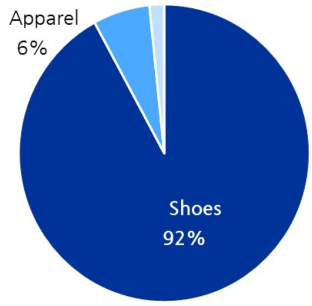


온홀딩스 실적 추이 (백만달러 기준)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
매출액(백만달러)	504.5	581.0	627.7	734.2	691.3	808.4	907.4
%yoy	32.4	27.9	27.0	35.0	37.0	39.2	44.6
%yoy(고정통화)	29.2	29.4	33.2	40.6	40.0	38.2	34.5
영업이익률(%)	7.6	8.3	11.4	8.8	10.6	12.4	15.7
주당순이익($)	0.4	0.2	0.2	0.4	0.2	(0.1)	0.5

지역별 매출 비중 추이(좌) / 3Q25 카테고리 매출 비중(우)





소비재 산업 뉴스

자료: 언론종합

일자	제목
11-14	"다이소가 효자"… 로드숍 벗어난 토니모리, 본셉 인기에 3분기도 성장
11-14	카디비 극찬에 美 비비크림 시대 개막… K뷰티 바이럴, 새로운 신화 쓴다
11-14	"올리브영에 도전장"… 강남 찍고 명동·홍대로 전선 넓힌 신세계 시코르
11-14	**에이피알, 유럽 진출 가속… 영국 아마존,틱톡샵서 '메디큐브' 첫선**
11-12	셀린느, 국내 가격 올렸다…'라지 룰루 백' 약 4.5% 상승
11-11	무신사 재팬' 신임 대표로 닥터마틴 출신 이케다 마이크 선임
11-10	**K 이커머스 위메프, 역사속으로 … 법원, 회생절차 신청 1년 4개월 만에 '파산'선고**
11-10	K뷰티 잘나가니 ODM 업계도 훈풍… 중소업체 낙수효과
11-10	마르디 메크르디 중국 유통사 결별…직접 진출로 '2막'
11-11	Missoni May soon become part of the Authentic Brands Portfolio
11-10	**On Running debuts in South Korea with two stores**

INDEX & 환율

자료: Bloomberg

INDEX	종가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	4,171	0.5	3.6	73.8
코스닥	918	1.3	2.2	35.4
S&P500	6,851	0.0	1.9	16.5
니케이	51,282	0.4	0.8	28.5
상해	4,030	0.7	0.5	20.2
홍콩	27,062	0.5	2.2	34.9
환율	**종가**	**1D(%)**	**1W(%)**	**YTD(%)**
KRW	1,464	(0.5)	1.0	(0.5)
USD	99	(0.1)	(0.4)	(8.4)
CNY	7.1	(0.2)	(0.3)	(2.8)
JPY	155	(0.0)	1.1	1.9

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

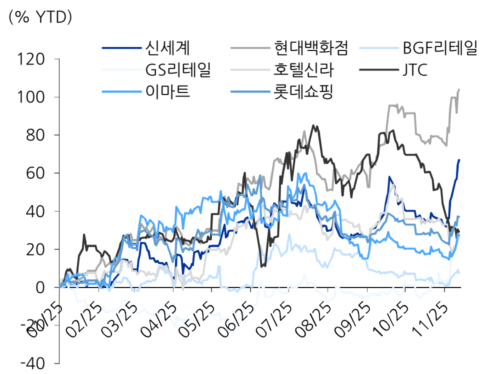
유진 소비재 이해니, 김소정

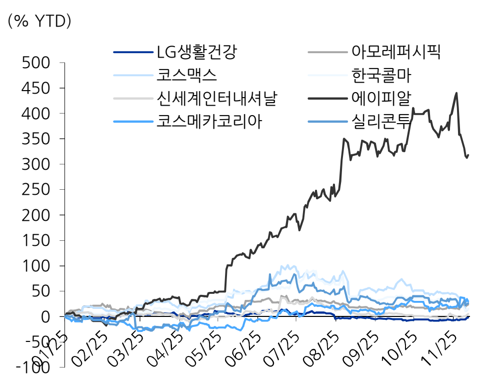
2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

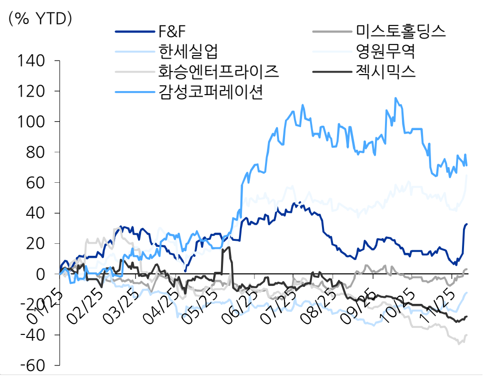
국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

기업명	종가 (천원)	시총 (십억원)	주가수익률(%) 1D	1W	1M	3M	6M	YTD	PER 25E	FWD	26E	ROE 25E	26E
신세계	217,000	2,088	1.6	15.0	21.2	32.6	32.3	63.2	13.8	10.2	8.3	3.2	5.4
현대백화점	93,300	2,111	0.8	5.7	13.4	30.5	41.4	97.5	9.2	8.3	7.9	5.1	5.7
BGF리테일	109,200	1,891	(1.6)	3.4	3.3	(8.4)	7.6	6.5	10.1	9.6	9.4	15.2	14.9
GS리테일	21,700	1,798	0.7	17.4	34.4	29.2	53.1	31.5	13.0	11.3	10.4	4.2	5.1
롯데쇼핑	71,700	2,028	(0.1)	6.4	7.2	7.5	(5.0)	32.5	19.1	11.9	8.3	0.7	1.7
호텔신라	46,250	1,815	1.3	3.7	(7.7)	(6.5)	7.7	25.3	-	-	22.3	(7.6)	6.7
이마트	79,000	2,183	(0.8)	7.2	7.8	(0.5)	(6.8)	24.6	9.7	8.7	8.2	2.2	2.4
현대홈쇼핑	56,400	677	(0.2)	6.6	5.8	5.8	9.1	24.2	5.9	5.3	4.9	5.0	5.6
글로벌텍프	5,740	403	(0.5)	6.1	2.1	26.7	4.4	68.6	13.4	12.8	12.5	19.7	19.4
JTC	5,220	270	(0.9)	0.2	(22.1)	(12.9)	(10.0)	29.9	4.5	4.4	4.3	42.5	28.3
에이피알	213,500	8,010	1.2	(8.8)	(17.6)	2.4	95.7	327.0	29.6	24.2	21.4	66.7	59.4
달바글로벌	127,800	1,576	1.2	(0.1)	(18.4)	(25.0)	0.0	16.1	18.2	14.2	12.2	60.0	52.0
LG생활건강	301,000	4,575	0.8	5.2	4.0	1.5	(7.4)	(1.3)	27.8	21.9	18.9	2.9	4.1
아모레퍼시픽	127,800	7,464	1.2	7.8	6.0	4.2	4.2	22.0	27.0	23.8	22.2	5.6	6.5
코스맥스	160,800	1,814	1.8	(16.1)	(21.2)	(16.0)	(16.5)	7.9	20.3	14.9	12.3	17.8	25.5
한국콜마	65,400	1,541	0.9	(10.2)	(14.0)	(16.9)	(21.7)	18.7	14.7	12.3	11.0	12.9	15.5
실리콘투	42,650	2,615	1.1	7.4	(7.6)	(2.3)	9.6	30.4	16.4	13.4	12.0	46.5	40.7
코스메카	72,700	779	(3.2)	7.2	9.8	23.0	66.2	31.5	16.7	14.5	13.4	19.4	20.5
씨앤씨인터	34,050	465	(1.4)	(0.6)	(15.2)	(12.4)	(8.5)	(25.5)	14.7	12.2	10.9	10.3	13.3
브이티	23,500	821	0.2	(0.2)	(17.1)	(35.4)	(39.7)	(41.3)	9.6	8.6	8.1	33.0	28.8
제닉	21,300	170	5.7	0.7	(5.5)	(32.5)	(20.7)	(7.2)	-	-	-	77.9	55.3
신세계인터	10,440	369	2.2	7.2	4.8	(2.1)	4.1	3.4	20.9	13.9	10.3	2.2	4.4
한섬	15,940	358	1.0	5.6	4.2	5.0	0.3	8.4	8.7	8.2	7.9	2.9	3.2
F&F	74,600	2,869	0.7	20.5	17.7	19.0	7.3	37.4	7.8	7.3	7.1	22.0	20.5
미스토홀딩스	41,150	2,470	0.4	4.6	8.3	13.5	11.4	2.1	12.1	10.5	9.7	9.9	11.6
한세실업	12,070	482	1.0	13.9	19.4	17.9	5.3	(14.8)	9.7	7.5	6.4	7.0	9.9
영원무역	66,800	2,929	6.2	12.7	8.3	16.0	31.0	57.6	7.5	6.9	6.6	10.3	10.7
화승엔터	5,190	314	0.8	5.5	(6.5)	(31.0)	(38.9)	(40.0)	11.8	7.9	6.0	9.3	10.0
젝시믹스	4,600	136	0.3	3.7	(7.0)	(14.0)	(38.7)	(25.7)	-	-	-	-	-
크리스에프앤씨	4,340	102	(0.3)	11.9	(3.6)	(9.2)	(3.1)	(27.9)	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,310	481	(4.0)	(3.6)	(5.4)	(6.5)	34.8	72.4	14.2	11.0	9.4	22.1	26.2
더네이쳐홀딩스	9,890	143	0.4	5.4	0.9	(13.2)	(2.3)	6.1	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,370	303	(0.8)	(0.3)	2.4	(0.8)	19.5	46.6	3.9	3.9	3.9	18.2	16.8
에이유브랜즈	15,950	226	2.2	7.8	(24.1)	(23.0)	32.5	(11.6)	-	-	-	15.7	14.2

산업별 YTD 수익률







EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

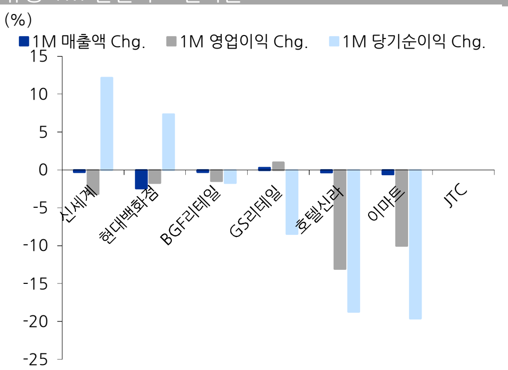
유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

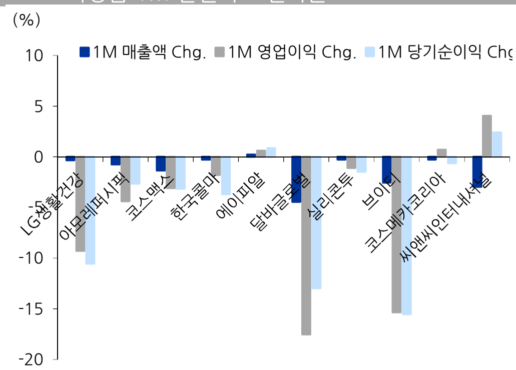
국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

기업명	종가(천원)	3Q2025 CONSENSUS 매출액	3Q2025 영업이익	3Q2025 지배순이익	3Q2025 EPS	FY2025 CONSENSUS 매출액	FY2025 영업이익	FY2025 지배순이익	FY2025 EPS	FY2026 CONSENSUS 매출액	FY2026 영업이익	FY2026 지배순이익	FY2026 EPS
신세계	217,000	1,629	101	50	5,149	6,903	464	163	16,848	7,019	548	296	30,732
현대백화점	93,300	1,026	79	47	2,077	4,324	398	268	11,853	4,410	434	304	13,427
BGF리테일	109,200	2,430	95	75	4,312	9,058	246	188	10,868	9,404	263	200	11,564
GS리테일	21,700	3,145	95	62	746	11,965	293	137	1,639	12,328	310	175	2,098
롯데쇼핑	71,700	3,518	142	42	1,499	13,839	553	108	3,828	14,197	640	252	8,918
호텔신라	46,250	1,072	18	-71	-1,764	4,071	33	-122	-3,052	4,039	140	89	2,227
이마트	79,000	7,502	155	82	2,971	29,094	450	306	11,054	29,892	557	270	9,767
현대홈쇼핑	56,400	874	22	-	-	3,762	136	126	10,458	3,831	150	148	12,292
글로벌텍프	5,740	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JTC	5,220	-	-	-	-	421	66	62	1,204	537	81	76	1,471
에이피알	213,500	371	86	67	1,774	1,434	343	280	7,445	1,955	481	389	10,397
달바글로벌	127,800	122	24	25	2,025	508	103	80	6,669	710	153	119	9,672
LG생활건강	301,000	1,625	55	31	1,783	6,462	266	166	9,442	6,574	343	226	12,977
아모레퍼시픽	127,800	1,031	90	73	1,054	4,256	390	314	4,541	4,643	462	375	5,438
코스맥스	160,800	593	57	38	3,344	2,405	202	86	7,609	2,667	242	149	13,086
한국콜마	65,400	702	68	40	1,683	2,717	242	144	6,106	2,946	282	186	7,885
실리콘투	42,650	296	61	49	750	1,098	211	167	2,581	1,456	282	225	3,432
코스메카	72,700	150	20	16	1,517	626	84	58	5,425	720	100	74	6,921
씨앤씨인터	34,050	77	10	8	766	288	30	19	1,768	329	37	34	2,465
브이티	23,500	118	26	25	699	458	111	91	2,565	541	125	109	3,133
제닉	21,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
신세계인터	10,440	312	2	1	14	1,332	9	15	420	1,307	33	34	964
한섬	15,940	314	4	2	107	1,478	51	40	1,782	1,526	68	51	2,260
F&F	74,600	468	115	90	2,357	1,927	468	363	9,482	2,056	513	401	10,471
미스토홀딩스	41,150	1,063	118	-	-	4,403	475	356	5,929	4,505	540	402	6,695
한세실업	12,070	530	20	15	383	1,873	61	43	1,066	1,954	89	60	1,505
영원무역	66,800	1,169	129	113	2,549	3,867	401	317	7,163	4,036	491	395	8,910
화승엔터	5,190	349	5	2	33	1,661	47	9	154	1,776	72	40	660
젝시믹스	4,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
크리스에프앤ㅆ	4,340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,310	-	-	-	-	268	37	30	325	330	61	49	536
더네이쳐홀딩ㅅ	9,890	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,370	345	37	-	-	1,283	134	84	2,959	1,357	141	85	2,936
에이유브랜즈	15,950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

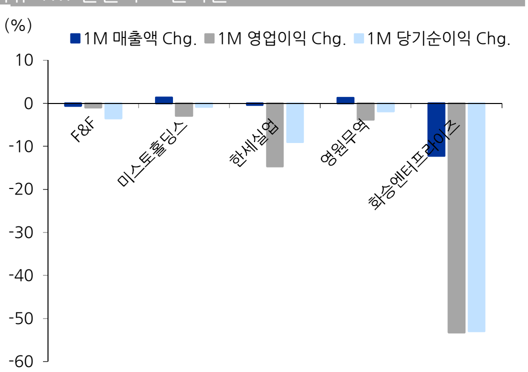
유통 1M 컨센서스 변화율



화장품 1M 컨센서스 변화율



의류 1M 컨센서스 변화율



3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

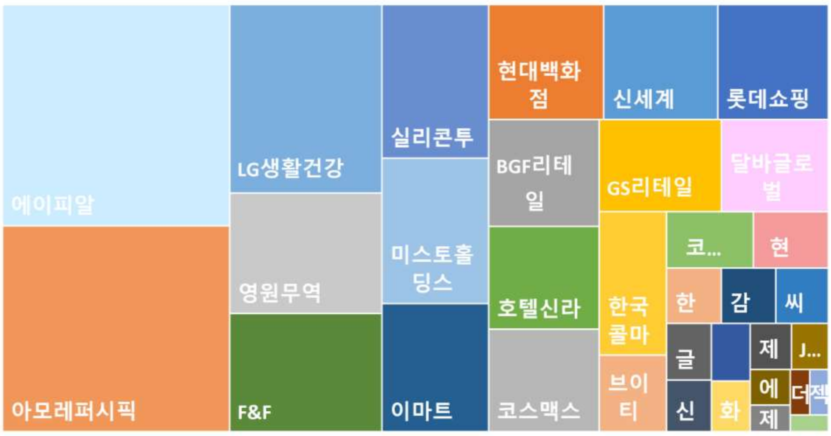
소비하니 #유통 #화장품 #의류

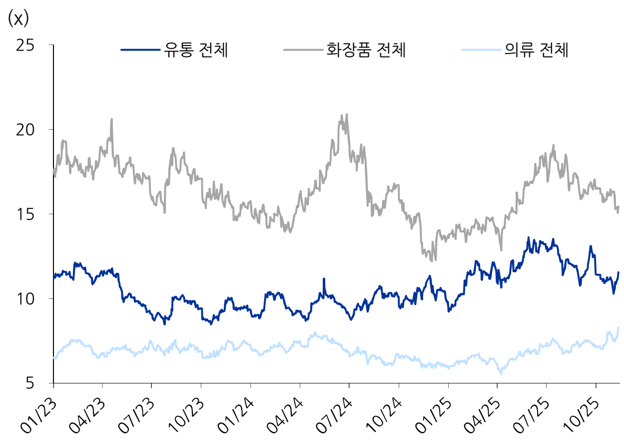
유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers 자료: QuantiWise

기업명	종가 (원)	시총 (십억원)	순매수대금(십억원) 기관	외인	거래대금 (십억원)	외국인 비중(%)	자사주 비중(%)	DPS 25E	26E	PBR 25E	26E	EV/EBITDA 25E	26E
신세계	216,500	2,088	19.3	16.5	17.5	15.5	9.1	8.8	8.1	0.5	0.4	8.8	8.1
현대백화점	93,300	2,111	15.6	(7.7)	9.7	23.9	4.7	6.2	6.1	0.5	0.4	6.2	6.1
BGF리테일	109,400	1,891	0.7	4.7	6.0	29.6	0.1	2.2	2.3	1.5	1.3	2.2	2.3
GS리테일	21,500	1,798	3.3	7.8	4.7	10.4	0.1	4.9	4.9	0.6	0.5	4.9	4.9
롯데쇼핑	71,700	2,028	6.2	2.3	6.2	8.7	0.1	9.5	9.0	0.1	0.1	9.5	9.0
호텔신라	46,250	1,815	0.2	2.8	6.3	14.4	5.4	17.7	10.8	1.5	1.4	17.7	10.8
이마트	79,100	2,183	11.7	12.3	15.1	25.4	2.9	8.5	8.1	0.2	0.2	8.5	8.1
현대홈쇼핑	56,400	677	1.2	0.2	0.8	14.1	6.6	5.1	4.9	0.3	0.3	5.1	4.9
글로벌텍프	5,740	403	0.8	1.2	2.6	16.8	0.0	8.9	7.2	2.5	2.1	8.9	7.2
JTC	5,220	270	(0.4)	(0.1)	0.5	7.1	-	5.7	4.2	2.1	1.1	5.7	4.2
에이피알	214,000	8,010	(82.8)	67.9	101.3	26.6	-	21.8	16.1	16.6	10.6	21.8	16.1
달바글로벌	127,700	1,576	(3.8)	12.4	11.6	11.2	-	13.5	9.0	7.8	5.0	13.5	9.0
LG생활건강	299,000	4,575	16.4	11.7	24.4	26.9	4.2	7.0	6.0	0.9	0.9	7.0	6.0
아모레퍼시픽	127,600	7,464	10.5	8.4	35.5	23.2	0.1	10.7	9.7	1.6	1.5	10.7	9.7
코스맥스	159,800	1,814	(53.6)	(9.0)	23.0	32.4	0.0	6.5	5.6	3.5	2.8	6.5	5.6
한국콜마	65,300	1,541	(21.9)	(6.3)	13.9	36.1	-	9.1	8.0	1.8	1.5	9.1	8.0
실리콘투	42,750	2,615	28.2	3.9	26.5	5.7	-	12.1	9.1	6.3	4.2	12.1	9.1
코스메카	72,900	779	(2.4)	7.7	7.2	16.5	-	9.5	8.1	3.0	2.4	9.5	8.1
씨앤씨인터	34,150	465	(0.0)	(0.6)	0.7	3.5	0.1	10.0	7.9	1.6	1.4	10.0	7.9
브이티	23,500	821	(2.7)	1.9	4.8	11.1	0.9	5.7	4.7	2.6	1.9	5.7	4.7
제닉	21,300	170	(0.3)	(0.5)	0.9	3.3	1.8	-	-	-	-	-	-
신세계인터	10,430	369	(0.3)	1.0	0.8	3.5	2.0	9.8	7.6	0.5	0.4	9.8	7.6
한섬	15,940	358	1.6	(0.5)	2.2	18.7	4.3	2.8	2.7	0.3	0.2	2.8	2.7
F&F	74,900	2,869	5.8	8.7	11.1	11.1	2.2	5.5	5.1	1.6	1.3	5.5	5.1
미스토홀딩스	41,100	2,470	(0.9)	2.8	4.0	36.9	11.3	6.7	6.0	1.1	1.0	6.7	6.0
한세실업	12,060	482	4.0	1.9	3.8	5.2	1.5	8.3	6.1	0.6	0.6	8.3	6.1
영원무역	66,100	2,929	2.2	(0.6)	7.4	30.4	4.0	4.9	4.1	0.7	0.7	4.9	4.1
화승엔터	5,190	314	(0.8)	1.3	1.0	6.1	-	5.7	5.0	0.6	0.5	5.7	5.0
젝시믹스	4,590	136	0.0	0.2	0.1	2.8	-	-	-	-	-	-	-
크리스에프앤씨	4,340	102	(0.2)	0.3	0.3	1.0	11.0	-	-	-	-	-	-
감성코퍼	5,310	481	0.1	(0.7)	3.5	14.0	0.3	-	-	-	-	-	-
더네이쳐홀딩스	9,890	143	(0.1)	0.3	0.3	8.7	-	-	-	-	-	-	-
제이에스코퍼	10,440	303	(0.0)	0.9	0.8	2.2	-	6.6	6.3	-	-	6.6	6.3
에이유브랜즈	15,980	226	(0.0)	(0.1)	0.3	2.8	-	-	-	-	-	-	-





3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

해외 소비재 Peers 자료: Bloomberg

기업명	종가 ($)	시가총액 (US$bn)	1D (%)	1M (%)	YTD (%)	PER 25E	PER 26E	PBR 25E	PBR 26E	ROE 25E	ROE 26E	EV/EBITDA 25E	EV/EBITDA 26E
Amazon	**244.2**	2,611	(2.0)	11.0	11	28.5	26.0	7.0	5.6	22.0	19.7	15.5	12.7
Alibaba	**157.9**	376.8	(1.8)	(5.3)	87.7	17.1	22.8	2.4	2.6	13.1	9.9	10.8	13.9
Pinduoduo	136.0	193.1	(0.8)	6.7	40.3	13.9	11.4	3.3	2.5	26.4	25.0	10.3	7.8
Mercadolibre	2,103.9	106.7	0.2	(3.3)	23.7	49.5	34.0	16.2	10.7	39.2	38.1	26.6	19.8
Sea	143.4	84.9	0.7	(21.5)	35.1	39.5	28.6	8.0	6.2	17.8	20.9	22.5	17.9
Coupang	28.8	52.7	0.6	(9.3)	31.2	164.7	53.3	11.0	9.0	7.2	17.3	27.6	20.2
Jd.com	31.3	45.4	(1.1)	(6.0)	(9.9)	11.9	8.8	1.3	1.2	9.5	14.6	7.5	4.4
Ebay	87.8	39.7	0.6	(1.8)	41.7	16.1	15.2	7.7	6.6	49.0	53.5	12.8	12.0
Walmart	**103.4**	824.7	0.0	1.3	14.5	41.6	39.6	9.1	8.5	21.9	21.3	20.6	19.6
Costco	**914.0**	405.1	0.0	(2.3)	(0.2)	50.5	45.5	14.0	12.1	30.3	28.1	30.8	28.1
Target	91.9	41.8	1.6	5.2	(32.0)	10.5	12.6	2.9	2.7	28.3	22.7	6.4	6.8
Macy's	20.6	5.5	0.6	17.9	21.6	8.7	10.5	1.3	1.2	15.8	11.4	3.9	4.2
Nordstrom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.7	29.5	-	-
Isetan	16.2	6.2	1.7	(2.5)	(8.7)	15.5	15.3	1.5	1.4	10.0	9.7	9.8	9.9
Seven&I	13.0	34.0	0.2	5.7	(18.8)	30.5	19.5	1.4	1.3	4.7	6.5	9.1	9.5
China tourism	12.8	26.1	1.5	33.0	35.1	45.6	36.9	3.3	3.1	7.3	8.8	24.2	19.2
Inditex	57.9	180.5	0.0	6.2	1.6	26.4	25.7	7.9	7.6	30.4	29.9	14.3	13.7
H&M	19.3	30.9	0.0	7.1	21.8	25.3	21.6	6.8	6.4	25.9	30.7	8.4	7.9
Fast Retailing	368.4	117.3	(1.6)	10.7	5.9	42.7	40.4	7.7	6.9	19.2	18.0	22.5	20.5
Nike	**64.2**	94.9	1.7	(4.7)	(15.2)	29.7	38.3	7.2	7.2	23.4	18.0	21.5	25.3
Adidas	**192.7**	34.7	0.8	(12.1)	(29.9)	22.2	15.5	4.7	4.0	22.0	26.6	10.6	8.6
Lululemon	170.9	20.3	0.6	0.6	(55.3)	11.9	13.3	4.4	4.1	39.5	33.0	6.6	7.2
Gap	**24.9**	**9.2**	**3.7**	**20.9**	**5.4**	**12.1**	**11.9**	**3.0**	**2.5**	**26.7**	**22.8**	**5.3**	**5.3**
A&F	71.2	3.4	2.2	(2.3)	(52.3)	6.7	7.3	2.5	2.2	43.2	33.7	3.1	3.3
Acushnet	81.4	4.8	1.8	2.1	14.6	23.3	22.2	5.7	4.9	25.9	22.8	13.8	13.5
Anta Sports	10.8	30.3	1.3	(3.2)	7.8	16.3	14.4	3.0	2.7	19.9	19.9	9.9	8.9
Shenzhou	9.3	14.0	1.6	13.5	16.4	15.2	13.7	2.5	2.3	17.1	17.2	10.2	9.2
Eclat	14.1	3.9	2.8	(1.2)	(13.9)	23.1	18.6	4.2	3.9	18.1	21.9	14.0	12.5
Makalot	9.5	2.3	1.7	5.9	(8.1)	20.7	18.8	5.3	4.9	24.7	26.5	13.4	12.5
Feng Tay	4.0	4.0	3.3	(4.6)	(6.0)	23.6	19.6	4.7	4.4	20.0	23.7	10.9	10.1
Yue Yuen	1.9	3.1	1.6	11.6	(13.6)	9.0	8.3	0.7	0.7	7.7	8.1	4.8	4.6
L'oreal	**414.5**	**221.0**	**0.0**	**(3.5)**	**4.4**	**27.7**	**26.1**	**5.4**	**5.0**	**19.9**	**19.6**	**18.2**	**17.3**
Estee Lauder	**92.0**	**33.2**	**1.3**	**(0.8)**	**22.7**	**62.3**	**43.0**	**7.3**	**8.0**	**11.5**	**19.7**	**19.9**	**16.7**
Ulta	**535.4**	**24.0**	**2.4**	**(1.4)**	**23.1**	**22.3**	**21.8**	**10.0**	**8.6**	**48.1**	**41.8**	**13.7**	**13.7**
Elf	**77.7**	**4.6**	**(0.3)**	**(41.4)**	**(38.1)**	**23.4**	**27.0**	**5.5**	**3.7**	**26.2**	**18.9**	**18.3**	**17.4**
Coty	3.8	3.3	5.6	(12.9)	(45.8)	10.7	9.0	0.9	0.9	6.7	9.6	6.9	7.5
Kao	42.3	19.7	(0.9)	5.3	2.5	24.5	21.8	2.8	2.7	11.5	12.4	11.9	11.1
Shiseido	17.3	6.9	(1.0)	2.5	(4.0)	-	28.8	1.8	1.7	1.3	5.9	13.3	10.4
Kose	33.1	2.0	(0.0)	(13.4)	(28.7)	22.2	20.4	1.1	1.0	4.8	5.3	8.3	7.5
Proya	10.3	4.1	(0.7)	(7.3)	(13.6)	17.3	15.2	4.4	3.7	26.9	25.2	11.8	10.6
Maogeping	11.8	5.8	(2.0)	(10.4)	57.5	34.0	26.3	9.5	7.5	28.6	29.5	22.9	17.8
Chicmax	10.7	4.3	(1.0)	(13.6)	137.9	27.5	21.9	9.3	7.3	40.5	40.6	22.1	17.8
Botanee Bio	6.1	2.6	1.1	(4.7)	1.3	36.3	29.0	2.9	2.7	7.7	9.1	20.2	16.6
Marubi	4.8	1.9	0.2	(10.2)	5.6	34.8	27.6	3.8	3.5	11.1	12.8	28.1	21.8
Jahwa	3.5	2.3	0.0	(2.8)	45.5	43.2	33.6	2.4	2.2	5.5	6.6	25.7	21.2
Yatsen	7.0	0.6	4.2	(8.7)	75.6	35.6	13.2	1.5	1.4	5.7	8.7	82.7	19.8

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니, 김소정

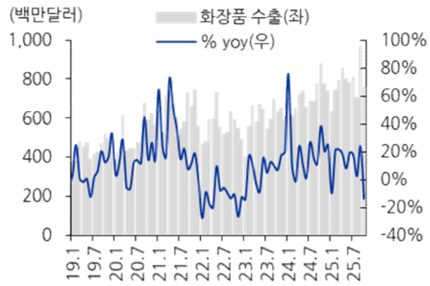
2025-11-14 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

화장품 월별 수출액

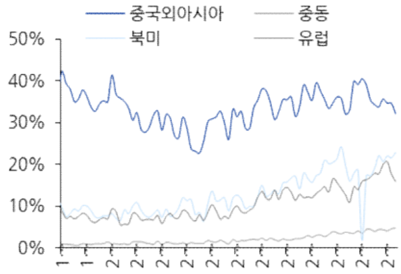
출처: Trass

(US$k)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	중국외	YTD	yoy
2024-09	774.4	16.6%	11.5%	221	-14.9%	-11.5%	147	57.2%	30.0%	554	33.0%	24.3%
2024-10	875.9	19.0%	38.5%	299	-9.5%	34.7%	133	57.4%	59.1%	577	33.8%	40.5%
2024-11	775.0	19.1%	20.4%	165	-8.9%	-2.6%	130	52.9%	18.7%	610	33.2%	28.5%
2024-12	734.8	19.6%	25.1%	152	-9.0%	-9.4%	127	51.6%	38.9%	582	33.7%	38.9%
2025-01	629.6	-9.4%	-9.4%	121	-46.4%	-46.4%	104	0.4%	0.4%	509	8.3%	8.3%
2025-02	739.6	4.9%	21.4%	145	-29.4%	-4.2%	118	9.3%	18.4%	594	18.9%	29.8%
2025-03	788.0	10.5%	21.8%	180	-17.3%	11.0%	125	11.5%	15.8%	608	21.2%	25.5%
2025-04	850.2	12.6%	18.3%	185	-11.2%	7.9%	150	9.5%	5.1%	665	21.3%	21.5%
2025-05	799.2	11.7%	8.3%	149	-14.5%	-26.0%	166	11.9%	19.8%	650	21.3%	21.3%
2025-06	779.2	13.0%	19.6%	112	-15.1%	-18.9%	151	13.3%	19.9%	667	22.8%	30.0%
2025-07	807.3	13.7%	17.9%	115	-15.4%	-17.8%	168	14.7%	21.7%	692	23.4%	27.1%
2025-08	703.8	12.3%	2.8%	121	-15.0%	-11.1%	144	11.0%	-9.0%	583	21.1%	6.3%
2025-09	961.1	13.8%	24.1%	172	-16.0%	-22.1%	204	14.5%	39.2%	789	23.7%	42.5%

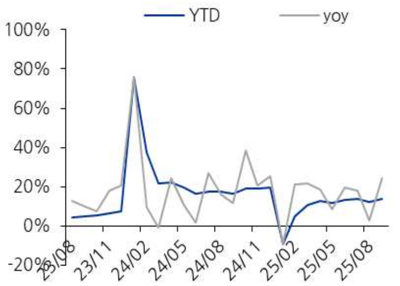
한국 화장품 수출액 추이



한국 화장품 수출 국가별 비중 추이



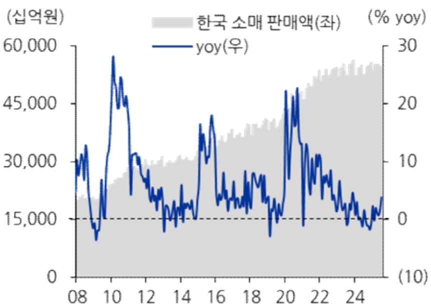
한국 화장품 수출액 YTD 및 yoy 추이



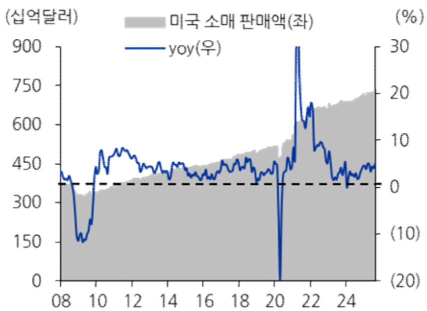
소비재 주요 데이터

출처: Bloomberg

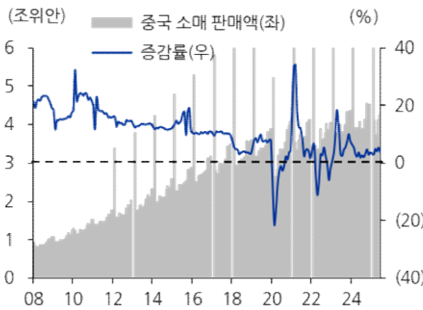
한국 소매판매 추이



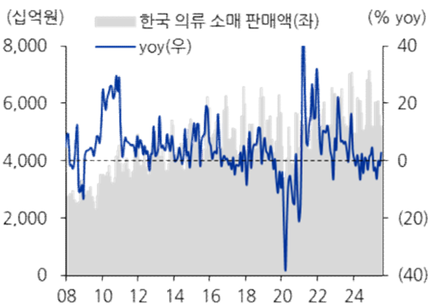
미국 소매판매 추이



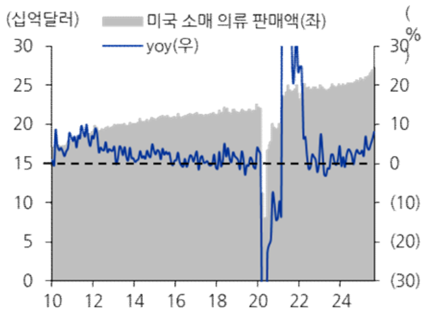
중국 소매판매 추이



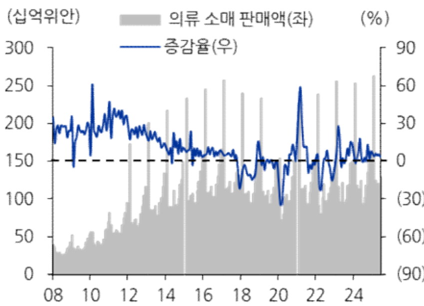
한국 의류소매판매 추이



미국 의류소매판매 추이



중국 의류소매판매 추이



3,346 416 3,788