

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-03-20 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

Comment

3월(1~10일) 화장품 전체 수출액 1.81억달러 기록

3월(1~10일) 화장품 전체 수출액 1.81억달러 기록
화장품 전체 수출액 일평균 3,020만달러(-1.9% yoy, +9.7% YTD)
월 환산 시 3월 전체 수출액은 6.6억달러(+2.7%) 추정
(3월 영업일 22일 가정)

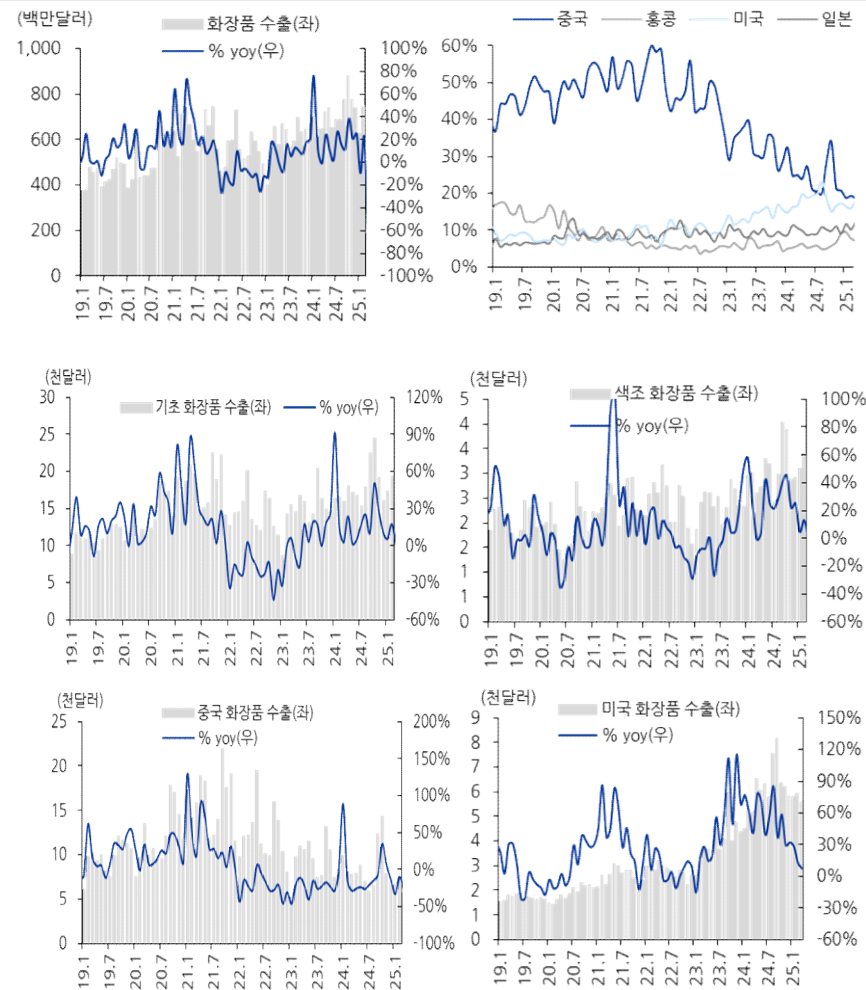
국가별 일평균 수출액(일평균)
중국 561.5만달러(-27.2% yoy)
미국 553.7만달러(+7.9% yoy)
일본 368.5만달러(+13.6% yoy)
홍콩 217.1만달러(+20.5% yoy)
동남아 359.9만달러(-9.9% yoy)

카테고리별 수출액(일평균)
기초 1,581.3만달러(-0.2% yoy)
색조 260.1만달러(+0.3% yoy)

비중
국가: 중국 19%, 미국 18%, 동남아 12%, 일본 12%, 홍콩 7%
카테고리: 기초 52%, 색조 9%

3월 잠정 수출액은 소폭 하락했지만, YTD로는 아직 로우싱글 성장중
3월~4월 전체 수출액까지 확인을 해야 해외로 수출된 화장품의 재고
소진 속도 확인할 수 있을 것. 지금까지는 전년대비 성장세 하락
수출액 하락을 야기한 국가는 중국과 동남아였던것으로 판단
미국, 일본, 홍콩의 성장률은 높은 수준 유지한다는 점 긍정적
기초와 색조 카테고리는 비슷한 추세 흐름 보이고 있음

화장품 수출 데이터: 3월(1~10일) 잠정



소비재 산업 뉴스		자료: 언론종합
일자	제목	
03-18	홈플러스 사태 보름...이마트·롯데마트, 반사이익 누렸다	
03-17	CJ올리브영, 자사주·사옥 매입... 승계 위한 합병 가능성 '솔솔'	
03-17	[단독] 골프웨어·용품 매출 폭...글로벌 브랜드 수장도 '韓 시장' 대책 고민	
03-17	Disappointing Retail Sales Add to Concerns About US Outlook	
03-16	불황에도 아동복 시장 '쑹'...프리미엄부터 가성비까지 론칭 붐물	
03-16	[단독]신세계-알리 합작법인 심사에 간간해진 공정위	
03-14	'책시믹스 운영사' 브랜드엑스코퍼레이션, 사명도 '책시믹스'로 바꾼다	
03-14	"한국과 손잡고 싶다"...중국인 군손들 눈 번쩍 뜨게한 'K패션 성공신화'	
03-14	Investors, Analysts Look Dimly on Demna at Gucci	
03-14	Ulta Rises After Profit Beat, CEO Cites Low Import Exposure	

INDEX & 환율		자료: Bloomberg		
INDEX	증가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	2,629	0.7	2.1	9.5
코스닥	738	(0.7)	1.2	8.9
S&P500	5,615	(1.1)	0.3	(4.5)
니케이	37,752	1.0	2.5	(5.4)
상해	3,426	0.0	1.6	2.2
홍콩	24,771	2.6	5.0	23.5
환율		1D(%)	1W(%)	YTD(%)
KRW	1,456	0.8	0.3	(1.1)
USD	104	0.2	(0.0)	(4.5)
CNY	7.2	0.1	(0.0)	(0.9)
JPY	150	0.2	0.9	(1.3)

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작용으로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고액의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



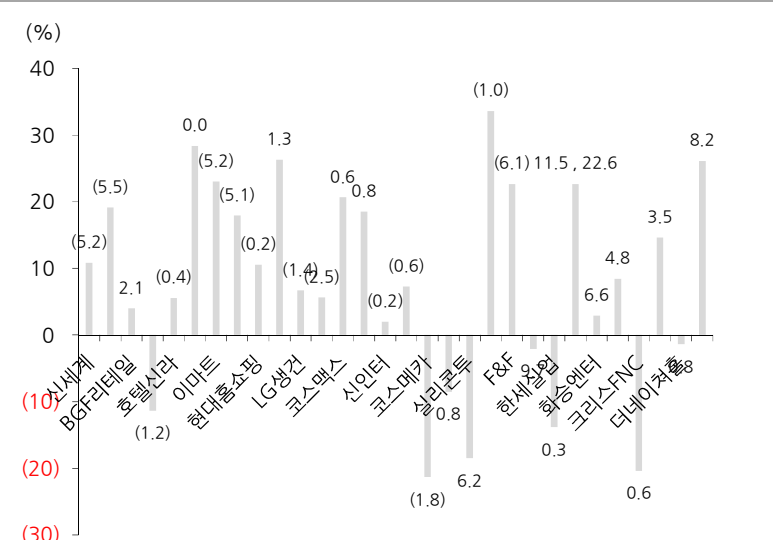
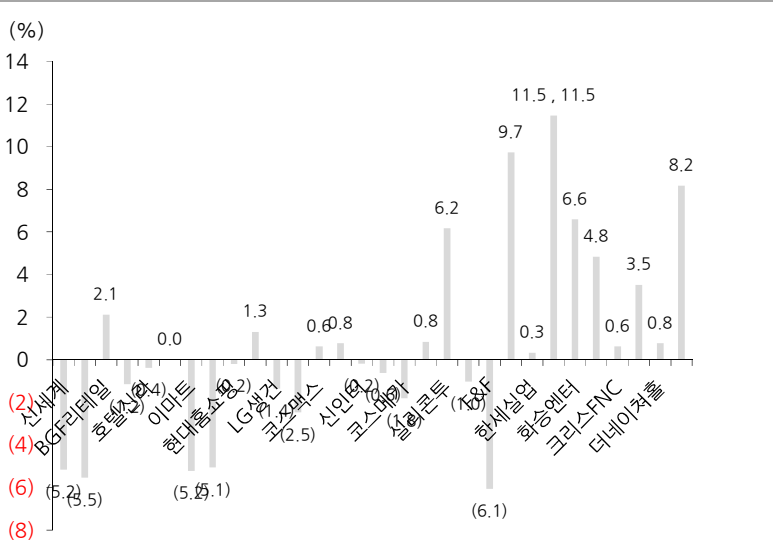
유진 소비재 이해니

2025-03-20 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

기업명	증가(천원)	주가수익률(%)				FY2025				FY2026			
		1D	1W	1M	YTD	매출액	영업이익	지배순이익	EPS	매출액	영업이익	지배순이익	EPS
신세계	147,400	(0.1)	(5.2)	4.0	10.8	6,795	536	301	31,105	7,107	612	359	37,246
현대백화점	56,300	(2.4)	(5.5)	3.9	19.2	4,462	366	246	10,883	4,653	402	277	12,223
BGF리테일	106,600	1.4	2.1	2.7	4.0	9,145	274	213	12,309	9,619	292	227	13,121
GS리테일	14,630	0.1	(1.2)	(5.3)	(11.3)	12,116	299	166	1,990	12,580	358	199	2,378
호텔신라	38,950	0.1	(0.4)	(2.6)	5.6	4,276	71	35	864	4,571	124	77	1,934
JTC	5,160	(1.0)	0.0	3.7	28.4	461	52	48	926	541	62	58	1,121
이마트	78,000	(3.0)	(5.2)	6.7	23.0	29,746	390	177	6,347	30,570	471	249	8,926
롯데쇼핑	63,800	(0.6)	(5.1)	2.7	17.9	14,222	582	229	8,083	14,476	621	282	9,955
현대홈쇼핑	50,200	0.2	(0.2)	2.2	10.6	4,011	157	124	10,358	4,143	184	147	12,242
글로벌텍프	4,300	1.9	1.3	4.4	26.3	171	31	16	228	-	-	-	-
LG생건	325,500	0.2	(1.4)	3.2	6.7	6,923	489	302	17,046	7,132	522	339	19,116
아모레	110,700	(1.1)	(2.5)	(6.1)	5.6	4,315	398	330	4,782	4,669	476	387	5,602
코스맥스	179,900	(0.9)	0.6	14.1	20.7	2,511	223	129	11,392	2,814	261	156	13,762
한국콜마	65,300	(0.5)	0.8	14.8	18.5	2,715	247	154	6,520	2,979	283	186	7,888
신인터	10,300	(0.9)	(0.2)	0.1	2.0	1,369	46	47	1,336	1,430	59	55	1,566
한섬	15,780	0.6	(0.6)	(0.8)	7.3	1,510	77	57	2,520	1,569	90	67	2,964
코스메카	43,500	(1.7)	(1.8)	(8.2)	(21.3)	594	74	57	5,366	668	89	70	6,545
씨앤씨인터	41,800	(7.1)	0.8	8.7	(8.5)	312	35	37	3,691	346	45	47	4,706
실리콘투	26,650	1.1	6.2	(17.5)	(18.5)	933	188	155	2,404	1,213	255	202	3,083
에이피알	66,800	(0.1)	(1.0)	22.6	33.6	939	162	132	3,543	1,128	195	158	4,249
F&F	66,600	0.0	(6.1)	(7.1)	22.7	1,981	472	368	9,613	2,090	514	403	10,529
힐라홀딩스	39,450	1.8	9.7	3.8	(2.1)	4,435	541	402	6,682	4,239	554	417	6,932
한세실업	12,210	0.7	0.3	(3.0)	(13.8)	1,899	156	104	2,607	1,983	179	125	3,115
영원무역	52,000	4.3	11.5	17.1	22.6	3,672	503	421	9,494	3,834	565	464	10,482
화승엔터	8,900	1.7	6.6	(17.1)	2.9	1,898	118	87	1,438	2,082	143	113	1,862
브랜드엑스	6,710	(1.2)	4.8	(3.2)	8.4	291	35	28	962	321	39	32	1,092
크리스FNC	4,790	1.5	0.6	(3.4)	(20.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
감성코퍼	3,530	(2.4)	3.5	15.2	14.6	271	51	41	443	-	-	-	-
더네이처홀	9,190	0.4	0.8	(4.4)	(1.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
제이에스컴	17,850	4.0	8.2	13.8	26.2	1,382	153	89	6,477	1,586	181	113	8,260

1W 수익률 YTD 수익률



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

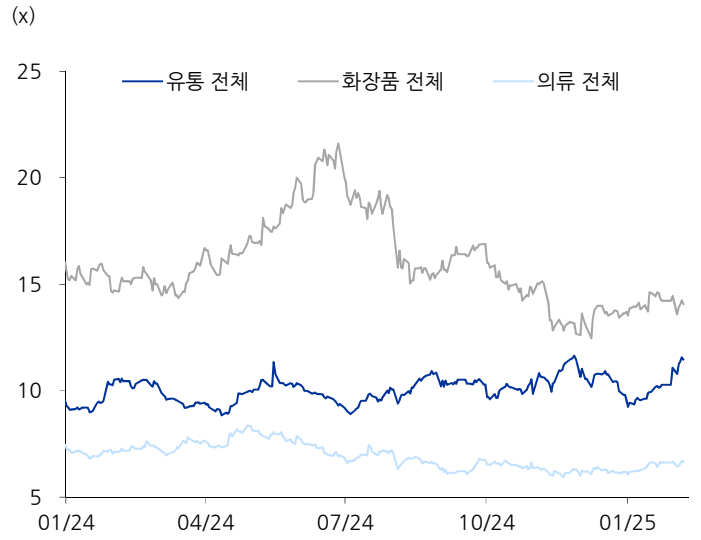


유진 소비재 이해니

...

2025-03-20 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers												자료: QuantiWise	
기업명	종가	시가총액		순매수대금(십억원)		PER		PBR		ROE		EV/EBITDA	
		(원)	(십억원)	기관	외인	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
신세계	147,400	1,451	(2.0)	(1.9)	6.2	5.3	0.3	0.3	5.3	6.0	7.6	7.2	
현대백화점	56,300	1,274	(5.6)	1.5	5.9	5.2	0.3	0.3	4.6	5.1	6.0	5.7	
BGF리테일	106,600	1,842	1.4	1.1	8.8	8.1	1.4	1.3	16.8	16.2	3.3	3.3	
GS리테일	14,630	1,223	(2.8)	(0.6)	8.2	6.6	0.3	0.3	4.2	4.9	4.2	4.2	
호텔신라	38,950	1,529	(0.4)	(0.3)	34.2	17.9	2.4	2.1	6.3	11.4	14.7	11.9	
JTC	5,160	267	(0.1)	0.0	4.3	3.5	2.0	1.4	42.5	37.6	5.7	4.5	
이마트	78,000	2,174	(6.0)	8.1	13.4	8.6	0.2	0.2	1.4	1.9	8.6	8.3	
롯데쇼핑	63,800	1,805	(0.8)	0.3	8.8	6.5	0.1	0.1	1.6	2.0	8.8	8.3	
현대홈쇼핑	50,200	602	(0.7)	(0.6)	5.4	5.1	0.3	0.3	5.4	6.3	5.1	5.0	
글로벌텍프	4,300	302	(4.4)	4.4	12.6	8.5	2.2	1.8	17.0	19.3	6.2	4.9	
LG생건	325,500	5,084	5.4	(4.9)	17.9	16.3	0.9	0.9	5.2	5.7	6.0	5.7	
아모레	110,700	6,475	(17.9)	(9.3)	21.5	18.4	1.3	1.2	6.0	6.5	9.7	8.8	
코스맥스	179,900	2,042	(6.4)	4.8	15.6	13.0	3.6	2.8	25.4	24.1	8.8	7.7	
한국콜마	65,300	1,541	3.8	(2.7)	13.3	10.7	1.8	1.6	14.6	16.0	9.3	8.4	
신인터	10,300	368	0.0	(1.1)	7.2	6.5	0.4	0.4	5.8	6.1	6.6	6.6	
한섬	15,780	354	(0.3)	(0.3)	5.2	5.1	0.2	0.2	4.7	4.9	2.5	2.4	
코스메카	43,500	465	0.2	(0.0)	8.9	7.7	1.8	1.5	22.0	21.7	6.2	5.4	
씨앤씨인터	41,800	419	3.8	(4.9)	10.9	8.9	1.7	1.5	17.1	17.8	7.8	6.2	
실리콘투	26,650	1,630	(3.6)	(1.6)	9.8	7.7	3.8	2.6	49.1	40.4	7.9	6.1	
에이피알	66,800	2,488	(0.8)	13.5	19.2	16.0	5.7	4.2	35.2	31.3	13.8	11.6	
F&F	66,600	2,551	(0.8)	0.4	6.8	6.2	1.4	1.2	22.2	20.7	5.2	4.8	
힐라홀딩스	39,450	2,371	6.3	(5.7)	8.3	7.6	1.1	1.0	12.6	12.7	5.5	5.3	
한세실업	12,210	488	(0.6)	0.2	5.0	4.0	0.6	0.6	13.7	14.6	4.8	4.3	
영원무역	52,000	2,304	1.8	0.5	5.8	5.1	0.6	0.5	10.2	10.5	3.0	2.9	
화승엔터	8,900	539	(0.5)	(0.1)	7.9	6.9	1.0	0.9	13.7	12.9	4.8	5.2	
브랜드엑스	6,710	197	0.0	0.2	7.0	6.1	1.4	1.1	21.2	20.0	5.1	4.5	
크리스FNC	4,790	112	0.0	0.0	-	-	-	-	7.0	9.0	-	-	
감성코퍼	3,530	328	(0.2)	(0.8)	8.0	-	-	-	34.9	36.0	-	-	
더네이처홀	9,190	136	0.0	0.0	-	-	-	-	11.8	12.7	-	-	
제이에스컴	17,850	244	0.1	0.5	3.2	2.5	0.4	0.3	19.5	19.5	5.7	5.0	



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니

...

2025-03-20 유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

해외 소비재 Peers													자료: Bloomberg	
기업명	증가	시가총액 (\$)	시가총액 (US\$bn)	1D (%)	1M (%)	YTD (%)	PER 25E	26E	PBR 25E	26E	ROE 25E	26E	EV/EBITDA 25E	26E
Amazon	192.8	2,043.1		(1.5)	(14.9)	(12)	27.4	22.7	5.5	4.4	20.9	19.7	12.3	10.4
Alibaba	142.7	339.2		(3.3)	13.5	68.3	16.2	14.1	2.3	2.2	13.1	13.1	9.9	8.6
Pinduoduo	126.8	176.1		(1.6)	1.9	30.7	9.8	8.1	2.9	2.1	33.9	29.6	7.0	5.6
Mercadolibri	2,002.8	101.5		(4.9)	(3.5)	17.8	42.5	30.2	14.7	9.1	40.6	38.7	24.1	18.1
Sea	125.1	71.6		(5.7)	(8.1)	17.9	34.8	24.6	7.0	5.4	16.7	19.7	22.4	15.8
Coupang	22.9	41.3		(2.8)	(10.4)	4.0	62.8	30.3	8.0	6.3	17.8	24.0	20.0	14.4
Jd.com	44.9	72.8		(0.6)	14.6	29.6	9.8	8.9	1.7	1.5	16.4	17.6	6.3	5.7
Ebay	65.2	30.4		(3.3)	(5.9)	5.3	12.3	11.3	5.9	5.3	44.6	50.7	9.7	9.2
Walmart	85.6	686.2		(2.1)	(17.7)	(5.3)	34.4	32.2	7.5	6.7	21.9	21.6	17.2	16.2
Costco	898.1	398.4		(2.0)	(15.5)	(2.0)	49.5	44.7	13.7	11.3	31.0	28.4	30.7	27.9
Target	104.6	47.6		(1.0)	(20.0)	(22.6)	12.0	11.4	3.3	3.1	28.3	27.3	7.0	6.8
Macy's	13.6	3.8		(1.8)	(11.5)	(19.9)	5.7	6.2	0.8	0.8	15.8	12.0	2.8	3.0
Nordstrom	24.2	4.0		0.0	(0.3)	0.4	12.1	11.6	3.7	3.0	33.7	29.7	4.8	4.7
Isetan	15.0	5.8		2.8	(4.8)	(18.4)	13.8	13.6	1.4	1.3	10.0	9.4	9.3	8.9
Seven&I	14.4	37.5		(0.8)	(10.0)	(13.5)	32.2	22.0	1.5	1.5	4.7	6.5	8.8	8.4
China tourism	8.8	17.9		(0.4)	4.1	(5.5)	22.4	19.3	2.2	2.0	9.9	10.7	11.7	10.2
Inditex	49.0	152.8		(0.6)	(16.3)	(9.4)	23.8	22.0	7.1	6.7	30.4	30.6	12.7	11.6
H&M	13.4	21.7		0.0	(4.5)	(9.0)	16.7	15.1	4.5	4.3	28.1	29.6	6.7	6.4
Fast Retailing	305.1	97.1		(0.7)	(5.3)	(15.2)	35.3	32.9	6.3	5.6	18.6	17.8	17.9	16.6
Nike	73.3	108.4		(0.5)	(4.5)	(3.1)	33.9	31.9	8.5	9.7	23.1	28.1	24.8	22.9
Adidas	243.5	43.8		0.1	(10.4)	(5.7)	29.4	19.8	6.2	5.2	22.4	27.3	13.3	10.4
Lululemon	323.1	39.3		(1.2)	(12.0)	(15.5)	22.5	20.9	8.4	6.6	39.3	35.0	13.2	12.4
Gap	19.3	7.2		(3.9)	(16.0)	(18.2)	9.4	8.1	2.3	1.9	26.7	25.6	3.9	3.6
A&F	79.7	4.0		(3.6)	(24.2)	(46.7)	7.5	7.2	2.8	2.3	43.2	35.5	3.5	3.4
Acushnet	66.0	4.0		0.3	0.2	(7.1)	18.5	17.2	5.0	4.6	26.6	38.1	11.4	11.0
Anta Sports	12.6	35.4		(3.9)	16.2	25.8	18.7	16.6	3.7	3.3	21.5	21.5	11.3	10.2
Shenzhen	7.7	11.6		0.8	2.1	(3.0)	12.7	11.3	2.2	2.0	17.4	18.0	8.5	7.6
Eclat	15.0	4.1		(2.0)	(7.6)	(2.4)	18.5	16.5	4.3	3.9	24.6	24.9	12.6	11.4
Makalot	10.1	2.5		0.3	(6.9)	3.7	17.5	16.6	5.1	5.0	28.5	29.8	12.3	11.2
Feng Tay	4.0	4.0		(1.1)	2.7	(0.4)	19.5	17.2	4.6	4.5	26.0	27.4	10.6	9.5
Yue Yuen	1.7	2.7		(3.2)	(19.0)	(26.1)	6.3	5.8	0.6	0.6	9.2	9.6	3.4	3.3
L'oreal	392.8	209.9		(0.0)	7.8	5.3	27.1	24.9	5.4	4.9	20.4	23.1	17.8	16.8
Estee Lauder	68.0	24.5		(1.2)	(4.7)	(9.3)	48.2	28.8	5.5	5.4	10.9	17.5	15.6	12.8
Ulta	343.8	15.9		(3.7)	(4.5)	(20.9)	14.3	14.9	6.4	5.5	48.1	39.8	8.7	9.2
Elf	63.6	3.6		(3.8)	(13.0)	(49.3)	19.1	17.5	4.6	3.7	26.6	23.1	13.0	11.6
Coty	5.6	4.8		(1.4)	0.4	(20.3)	13.1	10.2	1.2	1.1	8.5	10.3	7.5	7.2
Kao	43.3	20.2		0.0	1.3	1.4	25.2	23.0	2.7	2.6	11.1	11.6	11.7	11.0
Shiseido	19.4	7.7		(2.0)	8.5	4.0	74.1	27.5	1.9	1.8	2.5	6.7	13.0	10.3
Kose	44.9	2.7		(2.3)	6.8	(6.5)	25.5	23.0	1.4	1.3	5.5	5.9	9.4	8.6
Proya	11.9	4.7		0.2	2.7	1.6	18.2	15.3	5.0	4.0	28.8	27.5	13.0	11.2
Botanee Bio	6.4	2.7		(0.6)	11.1	7.8	21.2	18.1	2.8	2.5	13.3	14.0	15.3	13.0
Marubi	5.2	2.1		(1.6)	23.2	16.4	32.6	26.2	3.8	3.5	11.9	13.6	26.1	20.8
Jahwa	2.8	1.9		1.2	26.5	18.7	35.4	29.3	1.7	1.7	5.2	5.9	21.9	18.8
Yatsen	5.6	0.6		(4.6)	43.2	40.7	90.3	32.9	0.9	0.9	0.0	0.0	90.8	18.4



EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

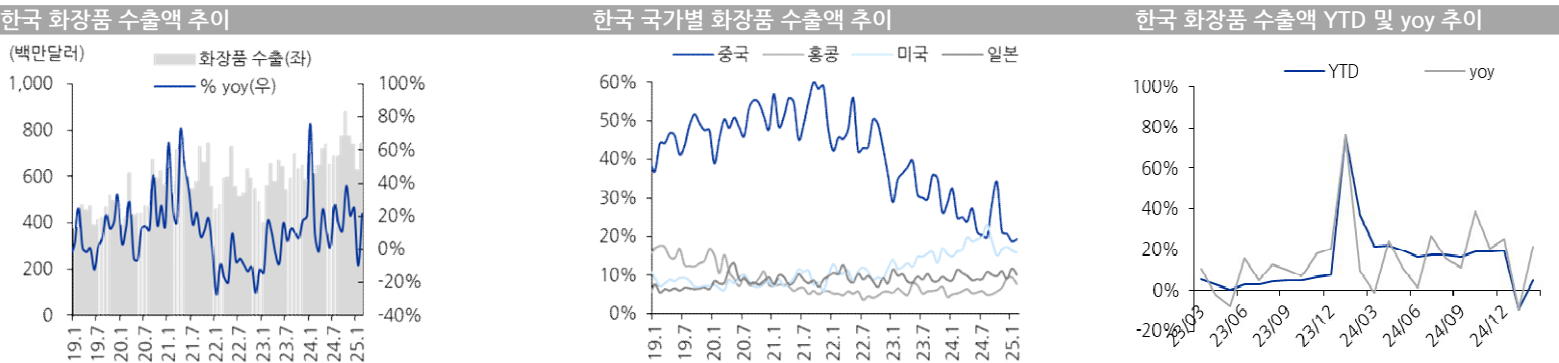


유진 소비재 이해니

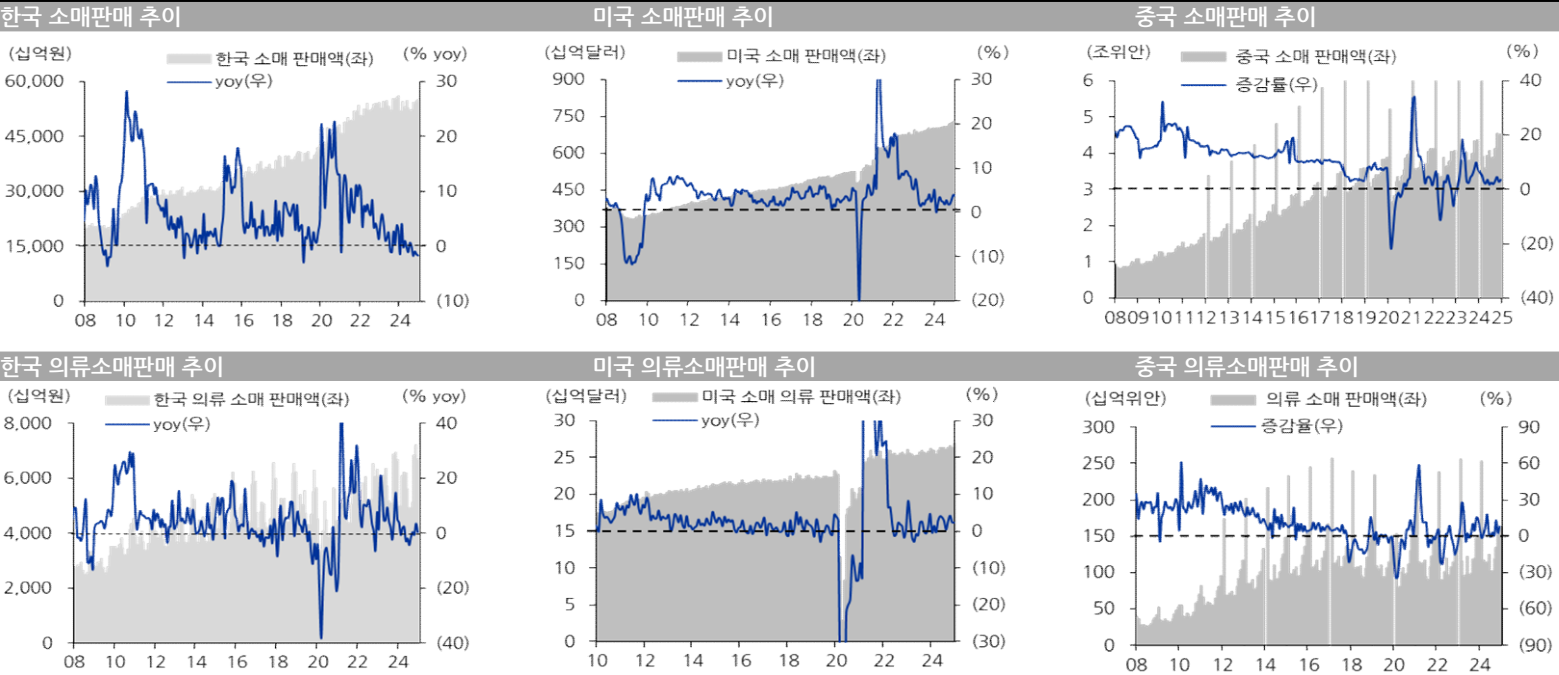
2025-03-20

유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

화장품 월별 수출액				출처: Trass								
(US\$)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	중국외	YTD	yoy
2024-03	646.8	21.6%	-1.2%	162	-1.4%	-32.2%	108	55.0%	35.2%	485	33.4%	16.6%
2024-04	718.8	22.3%	24.3%	172	-7.4%	-22.2%	143	63.9%	87.2%	547	38.4%	52.9%
2024-05	737.7	19.5%	10.6%	202	-11.6%	-23.8%	139	65.5%	71.3%	536	37.2%	33.2%
2024-06	651.4	16.3%	1.6%	138	-14.5%	-30.0%	126	58.7%	32.9%	513	33.0%	15.7%
2024-07	684.7	17.7%	26.9%	140	-14.5%	-14.1%	138	60.8%	72.7%	545	34.6%	44.5%
2024-08	684.5	17.4%	15.7%	136	-15.4%	-22.7%	158	62.1%	69.6%	549	34.3%	31.9%
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	628.0	-9.7%	-9.7%	118	-47.8%	-47.8%	104	0.8%	0.8%	510	8.6%	8.6%
2025-02	741.6	5.0%	21.7%	143	-30.8%	-5.4%	119	9.8%	19.0%	598	19.5%	30.7%
2025-03 P	181.2			34			33			148		



소비재 주요 데이터 출처: Bloomberg



3,346 416 3,788



4

