EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-04

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

소비재 산업 뉴스 자료: 언론종합

일자	제목
2025-02-03	캐나다·멕시코, 미국에 보복 관세 맞불…'관세 전쟁'
2025-02-03	美 경제 전망 비관에 '노 바이 2025'…"화장품 다 쓰기 전 구매는 없다"
2025-02-03	매출 4조로 오프라인 쿠팡 '다이소'에 면세점도 '덜덜'
2025-02-03	무신사 뷰티, 오늘(3일)부터 '뷰티 페스타' 시작… "최대 80% 할인"
2025-02-03	메이크업포에버 고환율에 가격 무더기 인상…외산 화장품 도미노 인상 조짐
2025-02-03	How Tapestry is using Gen AI to supercharge digital twin design
2025-02-03	Shanghai tourism surges 7.61% during Chinese New Year
2025-02-01	China's economic resilience: New spending pockets emerge
2025-01-31	편의점, 백화점 0.1%P차 접근… 올해 '오프라인 1위' 오를듯
2025-01-24	완전자본잠식 상태 '뮬라웨어' 기업회생 신청

INDEX & 환율 자료: Bloomberg

INDEX	종가	1D(%)	1W(%)	YTD(%)
코스피	2,454	(2.5)	(3.3)	2.3
코스닥	703.8	(3.4)	(3.4)	3.8
S&P500	6,040.5	0.0	0.5	2.7
니케이	38,520.1	(2.7)	(2.6)	(3.4)
상해	3,250.6	0.0	0.0	(3.0)
홍콩	20,146.4	(0.4)	(0.3)	0.4
환율	**종가**	**1D(%)**	**1W(%)**	**YTD(%)**
KRW	1,467.3	0.7	2.3	(0.7)
USD	109.6	1.2	2.1	1.1
CNY	7.2	0.0	0.0	(0.7)
JPY	155.6	0.3	0.7	(1.0)

Comment

화장품 25년 1월 일평균 수출액 전년대비 +15.6%

화장품 1월 일평균 수출액은 3,495만달러로 전년대비 +15.6% 기록
화장품 1월 수출액은 6.3억달러로 전년대비 -9.5% 기록
25년 1월은 영업일 18일로 24년 1월 영업일 23일 대비 5일 적음
영업일 차이는 명절 시점 차이 때문으로 정확한 비교 위해서는 2월까지 관망 필요
- 국가 비중(금액 기준): 중국 19%, 미국 17%, 동남아 13%, 일본 12%, 홍콩 10%
- 국가별 매출 증감율(일평균 기준): 중국 -33%, 미국 +29%, 일본 +55%
- 국가별 매출 증감율(금액 기준): 중국 -48%, 미국 +1%, 일본 +21%
- 카테고리별 매출 증감율(일평균 기준): 기초 +6%, 색조 +5%
- 카테고리별 매출 증감율(금액 기준): 기초 -17%, 색조 -18%
코스맥스, 한국콜마 미국(간접수출 포함) 수출 2024년 대비 더블디짓 성장 추정

화장품 수출액

출처: Trass

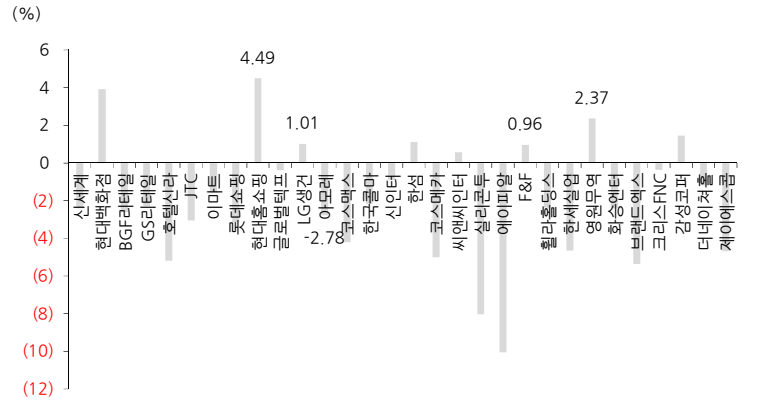
화장품 일평균 수출액

출처: Trass

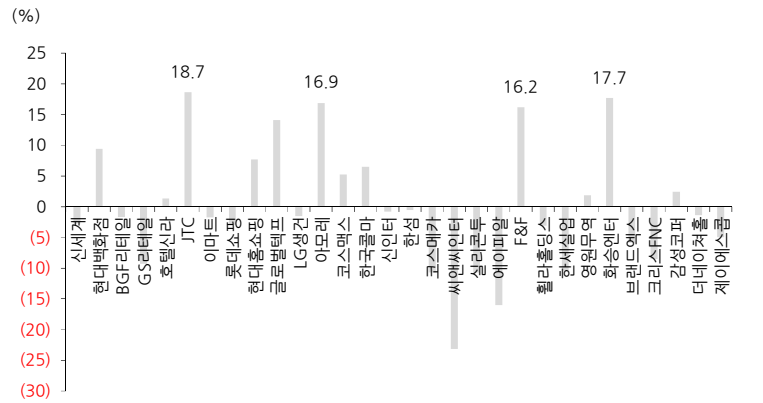
국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

기업명	종가(천원)	1W	YTD	기관	외인
신세계	129,400	(2.4)	(2.7)	(0.3)	(0.7)
현대백화점	51,700	3.9	9.4	2.0	1.7
BGF리테일	100,800	(2.6)	(1.7)	(0.1)	(0.9)
GS리테일	14,970	(2.3)	(9.3)	(0.2)	(0.1)
호텔신라	37,400	(5.2)	1.4	(2.1)	1.4
JTC	4,770	(3.1)	18.7	0.0	0.0
이마트	62,300	(1.6)	(1.7)	(0.6)	(1.7)
롯데쇼핑	52,500	(3.1)	(3.0)	0.0	(1.0)
현대홈쇼핑	48,900	4.5	7.7	1.1	(0.3)
글로벌텍프	3,885	(0.4)	14.1	1.0	0.1
LG생건	300,500	1.0	(1.5)	(2.6)	0.3
아모레	122,500	(2.8)	16.9	2.2	(7.1)
코스맥스	156,900	(4.2)	5.2	(0.7)	(0.6)
한국콜마	58,700	(2.2)	6.5	0.8	(1.1)
신인터	10,020	(0.9)	(0.8)	(0.0)	0.0
한섬	14,630	1.1	(0.5)	0.0	0.0
코스메카	49,400	(5.0)	(10.7)	(1.1)	0.4
씨앤씨인터	35,100	0.6	(23.2)	0.0	0.4
실리콘투	29,200	(8.0)	(10.7)	(3.3)	4.7
에이피알	42,000	(10.1)	(16.0)	(4.9)	(5.6)
F&F	63,100	1.0	16.2	0.8	(0.4)
휠라홀딩스	39,050	(2.4)	(3.1)	0.3	(0.7)
한세실업	12,700	(4.7)	(10.4)	0.0	(0.5)
영원무역	43,200	2.4	1.9	0.3	(0.0)
화승엔터	10,180	(2.4)	17.7	0.5	1.0
브랜드엑스	5,830	(5.4)	(5.8)	(0.1)	0.2
크리스FNC	5,510	(0.4)	(8.5)	0.0	(0.0)
감성코퍼	3,155	1.5	2.4	(0.1)	0.1
더네이쳐홀	9,190	(1.2)	(1.4)	(0.1)	0.0
제이에스콥	13,450	(4.7)	(5.0)	0.0	(0.4)

1W 수익률



YTD 수익률



3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-04

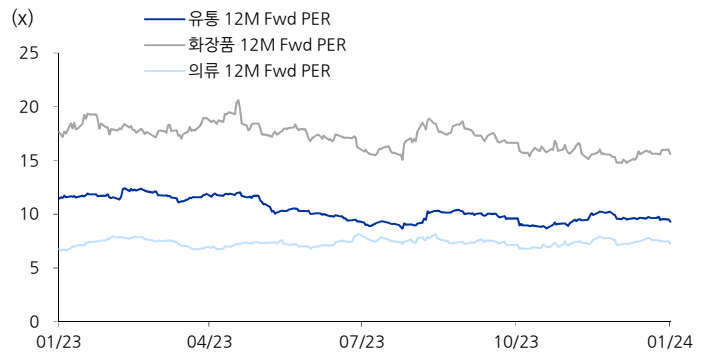
유진 소비재 이해니 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 Peers 자료: QuantiWise

기업명	종가 (원)	시가총액 (십억원)	1D (%)	1M (%)	PER 25E	PER 26E	PBR 25E	PBR 26E	ROE 25E	ROE 26E	EV/EBITDA 25E	EV/EBITDA 26E
신세계	129,400	1,274	(0.3)	(0.7)	5.0	4.4	0.3	0.3	5.7	6.3	7.2	6.9
현대백화점	51,700	1,170	2.0	1.7	5.3	4.9	0.3	0.2	4.6	5.0	5.9	5.5
BGF리테일	100,800	1,742	(0.1)	(0.9)	8.2	7.7	1.3	1.2	16.8	16.0	2.1	2.1
GS리테일	14,970	1,252	(0.2)	(0.1)	6.5	5.5	0.3	0.3	4.9	5.7	4.4	4.3
호텔신라	37,400	1,468	(2.1)	1.4	28.1	16.2	2.1	1.9	7.5	11.9	13.9	11.3
JTC	4,770	247	0.0	0.0	5.2	3.9	1.8	1.2	42.5	37.6	5.2	4.2
이마트	62,300	1,737	(0.6)	(1.7)	12.4	8.9	0.2	0.2	1.1	1.7	8.2	8.0
롯데쇼핑	52,500	1,485	0.0	(1.0)	7.1	6.1	0.2	0.2	2.2	2.6	8.5	8.3
현대홈쇼핑	48,900	587	1.1	(0.3)	4.1	3.1	0.3	0.2	6.5	7.6	4.6	4.2
글로벌텍프	3,885	273	1.0	0.1	13.0	9.2	2.0	1.7	16.2	18.5	5.8	4.4
LG생건	300,500	4,693	(2.6)	0.3	15.1	13.8	0.8	0.8	5.6	6.0	5.4	5.1
아모레	122,500	7,165	2.2	(7.1)	22.7	19.6	1.4	1.4	6.1	6.6	10.5	9.5
코스맥스	156,900	1,781	(0.7)	(0.6)	13.9	11.8	3.1	2.4	24.7	22.9	8.1	7.2
한국콜마	58,700	1,386	0.8	(1.1)	12.0	9.5	1.6	1.4	15.0	16.4	8.4	7.4
신인터	10,020	358	(0.0)	0.0	5.8	5.7	0.4	0.4	7.0	6.7	5.6	6.1
한섬	14,630	328	0.0	0.0	4.6	4.4	0.2	0.2	5.1	5.3	2.6	2.5
코스메카	49,400	528	(1.1)	0.4	10.0	8.4	2.0	1.7	23.0	22.1	6.7	5.8
씨앤씨인터	35,100	351	0.0	0.4	8.3	6.7	1.3	1.1	17.6	17.9	5.9	4.7
실리콘투	29,200	1,786	(3.3)	4.7	9.9	7.4	4.1	2.6	51.6	41.5	7.9	5.8
에이피알	42,000	1,601	(4.9)	(5.6)	12.4	10.2	3.6	2.7	34.5	31.0	8.9	7.4
F&F	63,100	2,417	0.8	(0.4)	6.6	5.9	1.3	1.1	21.5	20.0	4.7	4.3
휠라홀딩스	39,050	2,347	0.3	(0.7)	9.0	8.2	1.1	1.0	12.4	12.6	5.5	5.2
한세실업	12,700	508	0.0	(0.5)	4.3	4.0	0.6	0.5	15.4	15.4	4.6	4.1
영원무역	43,200	1,914	0.3	(0.0)	4.9	4.2	0.5	0.5	10.4	10.9	2.3	2.3
화승엔터	10,180	617	0.5	1.0	9.7	8.4	1.1	1.0	11.6	11.8	5.1	5.5
브랜드엑스	5,830	171	(0.1)	0.2	6.1	5.4	1.2	1.0	21.2	20.0	4.4	3.8
크리스FNC	5,510	129	0.0	(0.0)	-	-	-	-	7.0	9.0	-	-
감성코퍼	3,155	293	(0.1)	0.1	-	-	-	-	34.9	36.0	-	-
더네이쳐홀	9,190	136	(0.1)	0.0	3.0	2.5	0.3	0.3	11.8	12.7	3.8	3.3
제이에스콥	13,450	184	0.0	(0.4)	-	-	-	-	26.3	24.5	-	-

국내 소비재 기업 실적 컨센서스 자료: QuantiWise

유통	매출액	영업이익	EPS	화장품	매출액	영업이익	EPS	의류	매출액	영업이익	EPS
신세계	6,491.0	521.7	29,198	LG생건	6,832.6	475.1	17,044	F&F	1,905.2	447.2	8,988
현대백화점	4,210.9	282.2	893	아모레	3,774.1	223.0	9,948	휠라홀딩스	4,268.8	394.7	4,665
BGF리테일	8,642.3	254.2	11,096	코스맥스	2,122.9	172.8	8,041	한세실업	1,784.1	154.3	2,415
GS리테일	11,614.9	274.8	555	한국콜마	2,473.9	210.0	4,265	영원무역	3,471.9	384.1	7,656
호텔신라	4,012.9	7.7	- 193	신인터	1,319.7	40.3	1,219	화승엔터	1,565.4	71.4	576
JTC	343.1	41.3	728	한섬	1,494.5	71.2	2,226	브랜드엑스	283.3	32.8	959
이마트	29,140.5	143.8	28	코스메카	533.7	64.2	4,623	크리스FNC	-	-	-
롯데쇼핑	14,106.1	524.1	2,192	씨앤씨인터	289.9	34.7	3,464	감성코퍼	239.8	43.0	362
현대홈쇼핑	3,877.5	143.2	15,129	실리콘투	719.6	152.6	1,974	더네이쳐홀	-	-	-
글로벌텍프	125.1	22.1	116	에이피알	688.7	122.5	2,548	제이에스콥	1,076.2	118.1	12,983



3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

2025-02-04

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

해외 소비재 Peers

자료: Bloomberg

기업명	종가	시가총액	1D	1M	YTD	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA	
	($)	(US$bn)	(%)	(%)	(%)	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
Amazon	237.7	2,499.2	1.3	6.0	8	33.2	27.8	6.9	5.6	20.3	19.5	15.3	13.0
Alibaba	98.8	235.1	(3.8)	15.5	17	11.3	10.1	1.6	1.4	12.3	12.0	6.4	6.0
Pinduoduo	111.9	155.4	(3.0)	15.6	15	8.7	7.2	2.6	1.9	33.9	29.6	5.9	4.7
Mercadolibre	1,922.2	97.4	(1.3)	4.8	13	43.3	30.7	14.1	9.0	40.2	38.4	23.9	17.9
Sea	121.8	69.7	(1.3)	14.6	15	40.2	29.5	7.4	6.0	16.8	18.2	23.2	16.9
Coupang	23.5	42.3	(0.4)	4.9	7	46.5	29.5	7.8	6.2	17.5	22.4	19.3	14.2
Jd.com	40.7	66.0	(3.7)	15.2	17	9.4	8.5	1.5	1.3	15.1	16.6	7.0	6.4
Ebay	67.5	32.3	(0.1)	9.5	9	12.9	11.9	5.7	5.3	41.5	42.9	10.4	9.9
Walmart	98.2	788.6	(0.5)	8.1	9	39.4	35.4	8.6	7.8	22.5	23.0	19.7	18.0
Costco	979.9	435.0	0.1	6.9	7	53.7	49.3	15.0	12.3	30.5	28.0	33.5	31.0
Target	137.9	63.2	(1.8)	1.6	2	15.8	14.9	4.4	4.1	28.1	27.3	9.0	8.7
Macy's	15.6	4.3	(1.2)	(7.4)	(8)	6.5	6.5	1.0	0.9	15.8	12.8	3.6	3.9
Nordstrom	24.2	4.0	(0.2)	0.1	0	12.1	11.7	3.7	3.1	33.6	26.8	5.4	5.5
Isetan	17.2	6.6	(1.1)	(3.1)	(3)	16.7	16.3	1.6	1.5	9.8	9.4	11.2	10.7
Seven&I	15.6	40.5	(2.0)	(2.7)	(3)	36.8	25.0	1.7	1.6	4.9	6.4	9.6	9.0
China tourism	8.4	17.0	(0.9)	(3.4)	(9)	20.9	18.0	2.1	2.0	10.2	11.1	10.6	9.2
Inditex	54.0	168.2	(0.0)	5.5	6	27.6	25.1	8.3	7.8	30.3	31.3	14.9	13.7
H&M	13.2	21.3	(0.3)	1.0	(1)	17.6	15.8	4.9	4.7	29.2	30.9	7.0	6.7
Fast Retailing	316.4	100.7	(3.6)	(8.6)	(9)	38.2	35.0	6.6	6.0	18.6	18.0	19.5	18.0
Nike	76.9	113.7	(1.8)	4.9	2	35.6	30.3	8.8	9.9	23.0	28.9	26.0	22.8
Adidas	254.1	45.7	(2.1)	6.7	5	31.9	22.0	7.1	5.9	23.3	27.7	14.9	11.7
Lululemon	414.2	50.4	(1.7)	9.5	8	28.9	26.6	10.7	8.5	39.4	34.9	17.1	16.0
Gap	24.1	9.1	(2.2)	(0.6)	2	11.8	11.1	2.9	2.5	26.5	24.0	5.4	5.2
A&F	119.4	6.0	(2.7)	(24.9)	(20)	11.2	10.4	4.1	3.1	43.1	34.3	5.9	5.5
Acushnet	65.3	4.0	(1.5)	(9.2)	(8)	18.5	18.6	4.6	4.3	22.9	34.6	11.2	11.4
Anta Sports	10.6	29.8	(0.4)	8.3	6	15.7	13.9	3.1	2.8	21.6	21.5	9.5	8.6
Shenzhou	7.4	11.1	(1.9)	(7.5)	(7)	12.1	10.7	2.1	1.9	17.5	18.1	8.1	7.2
Eclat	16.4	4.5	2.3	7.1	6	20.0	17.9	4.7	4.4	24.9	25.8	13.9	12.4
Makalot	10.8	2.7	3.0	8.8	11	18.8	17.7	5.4	5.0	28.8	29.9	12.7	11.8
Feng Tay	3.9	3.8	(3.0)	(4.8)	(4)	18.6	16.1	4.4	4.4	27.1	28.2	10.4	9.2
Yue Yuen	2.2	3.6	4.5	3.7	(1)	8.0	7.3	0.8	0.7	9.9	10.3	4.5	4.3
L'oreal	367.0	196.1	(1.4)	8.0	5	27.1	24.7	5.5	5.1	20.8	21.2	18.2	17.0
Estee Lauder	83.4	29.9	(2.4)	15.6	11	50.7	32.3	5.8	5.6	10.3	17.2	18.1	14.4
Ulta	412.2	19.1	(1.5)	(4.5)	(5)	17.2	17.2	7.7	7.0	47.7	42.4	10.9	11.4
Elf	99.9	5.6	(6.7)	(20.3)	(20)	27.7	23.1	7.0	5.6	28.3	26.5	18.6	15.3
Coty	7.3	6.4	(2.0)	7.6	5	14.4	12.0	1.5	1.3	10.3	11.0	8.9	8.4
Kao	38.9	18.1	(2.1)	(5.2)	(5)	23.7	22.0	2.7	2.5	11.4	11.8	11.2	10.4
Shiseido	16.4	6.6	(2.5)	(8.4)	(8)	35.3	20.6	1.7	1.7	4.8	8.2	10.8	8.9
Kose	43.2	2.6	(2.5)	(6.5)	(7)	24.9	21.6	1.4	1.3	5.8	6.5	8.9	8.0
Proya	11.5	4.6	(2.3)	(0.3)	(1)	17.5	14.6	4.8	3.8	28.8	27.5	12.5	10.6
Botanee Bio	5.4	2.3	(1.7)	(4.3)	(8)	18.2	15.4	2.4	2.1	13.2	13.9	12.9	10.9
Marubi	4.6	1.8	3.7	5.3	2	28.5	22.9	3.4	3.1	12.0	13.8	22.1	17.4
Jahwa	2.2	1.4	(2.7)	(4.9)	(8)	27.2	22.3	1.3	1.2	5.2	5.8	15.5	13.5
Yatsen	3.2	0.3	(2.5)	(9.7)	(20)	396.0	-	0.5	-	0.1	-	16.3	-

3,346 416 3,788

EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

유진 소비재 이해니

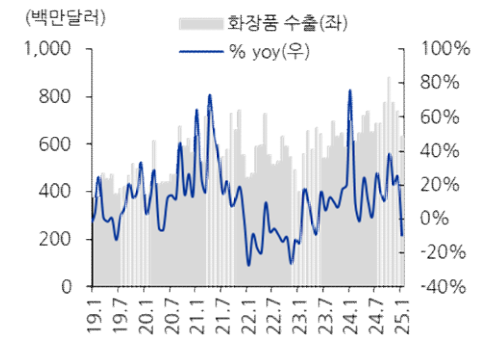
2025-02-04

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

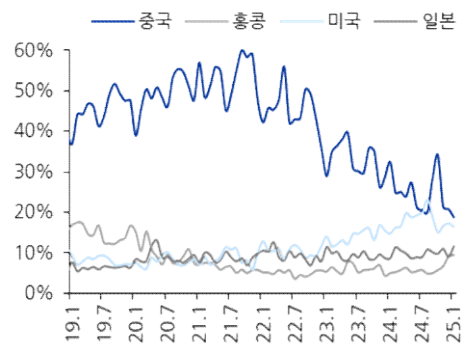
화장품 월별 수출액 출처: Trass

(US$k)	화장품 전체	YTD	yoy	중국	YTD	yoy	미국	YTD	yoy	중국외	YTD	yoy
2024-01	695.3	75.9%	75.9%	226	97.3%	97.3%	103	85.3%	85.3%	470	67.2%	67.2%
2024-02	609.4	37.2%	9.7%	152	22.4%	-21.8%	100	68.0%	53.2%	458	44.3%	26.5%
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	629.0	-9.5%	-9.5%	118	-47.8%	-47.8%	104	0.8%	0.8%	511	8.9%	8.9%

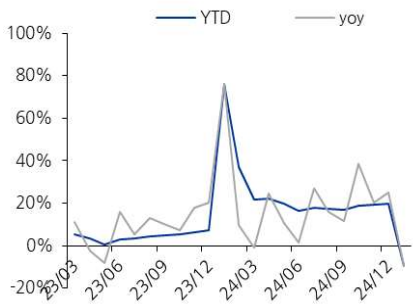
한국 화장품 수출액 추이



한국 국가별 화장품 수출액 추이

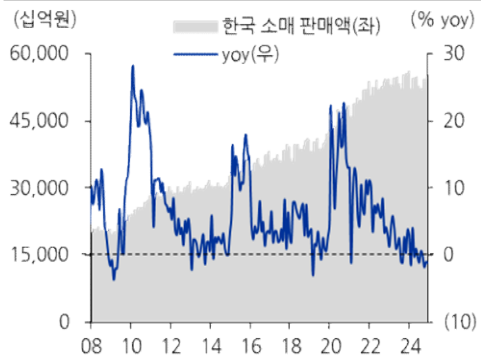


한국 화장품 수출액 YTD 및 yoy 추이



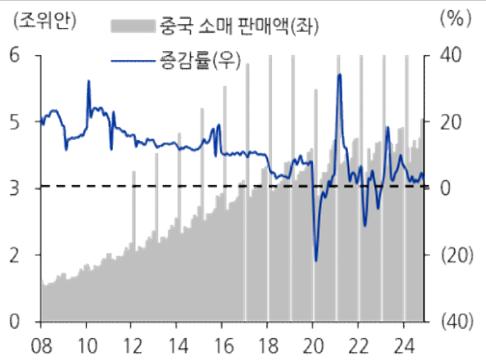
소비재 주요 데이터 출처: Bloomberg

한국 소매판매 추이

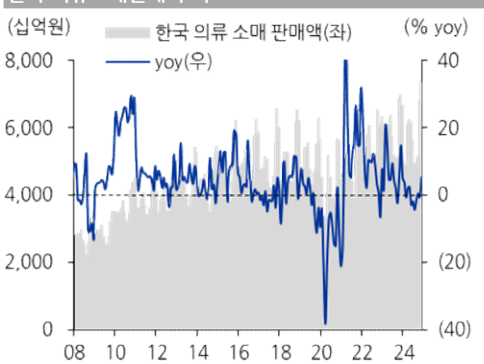


미국 소매판매 추이

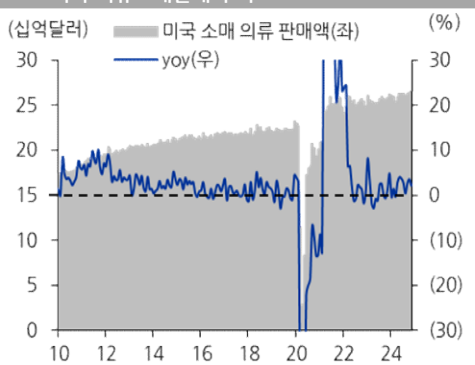
중국 소매판매 추이



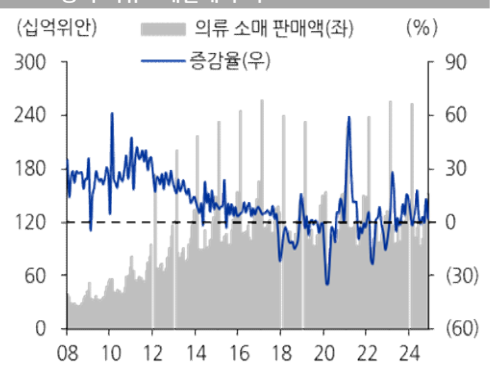
한국 의류소매판매 추이



미국 의류소매판매 추이



중국 의류소매판매 추이



3,346 416 3,788