

# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 ✉ hnlee@eugenefn.com

## Comment

화장품 10월 수출: 꺾었던 영업일임에도 불구하고

**# 10월 화장품 전체 수출액 7.6억달러 기록**  
일평균 화장품 전체 수출액 3,995만 달러(+13%YTD, -4.2%yoy)  
꺾었던 10월 영업일 수(19일) 감안하여 일평균으로 환산  
2024년 10월은 연내 화장품 최고 수출 월이었음  
9월 추석연휴로 지연된 선적이 10월로 이연되어 전년도 높은 기저 형성  
9,10월 합산 시점 비교 시 10월 화장품 전체 수출 전년비 4% 증가

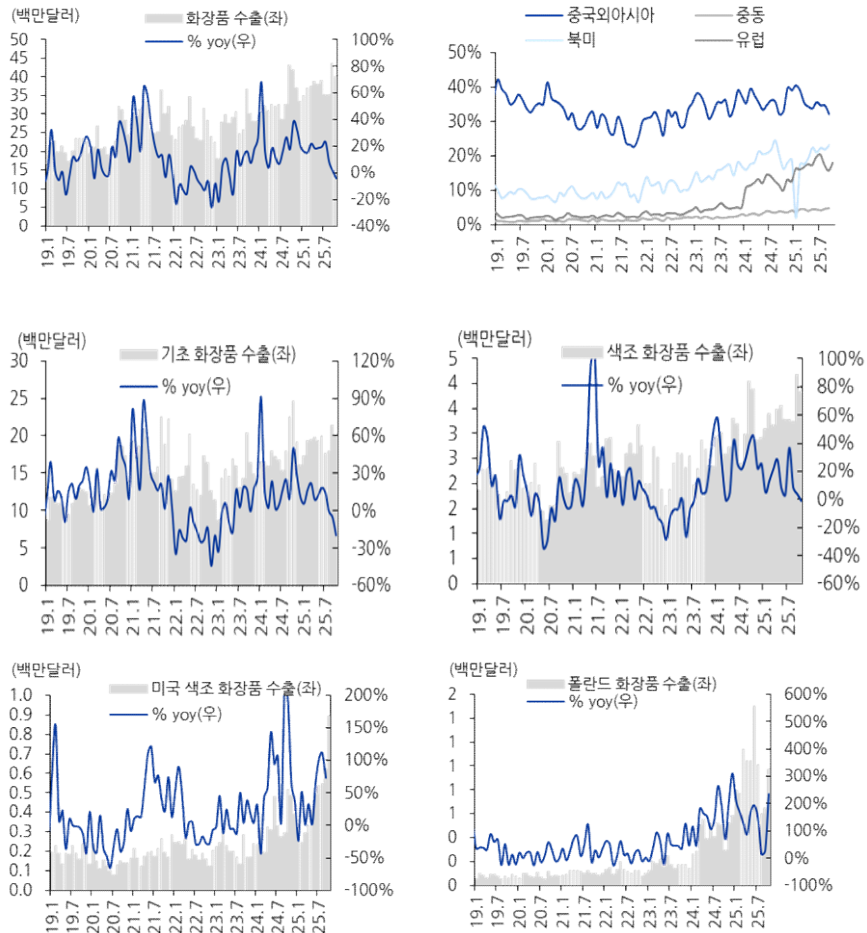
**# 국가별 일평균 수출액**  
미국 852만 달러(+34.6% yoy, +18% YTD)  
유럽 719만 달러(+75.5%yoy, +63%YTD)  
폴란드 97만 달러(+235.4%yoy, +126%YTD)  
중화권 973만 달러(-44.8%yoy, -10%YTD)  
동남아 427만 달러(-4.8%yoy, +2%YTD)  
일본 373만 달러(-8.1%yoy, +9%YTD)

**# 카테고리별 수출액**  
기초 1,979만 달러(-19.2%yoy, +6% YTD)  
색조 384만 달러(-0.9%yoy, +11% YTD)

**# 비중**  
국가: 미국 21%, 중화권 24%, 일본 9%, 유럽 18%, 동남아 11%  
카테고리: 기초 50%, 색조 10%

**# 주요 국가별, 카테고리별 증감율**  
미국 기초 402만 달러(+17.9%yoy, +5%YTD)  
미국 색조 89만 달러(+73.4%yoy, +43%YTD), 일평균 기준 ATH  
폴란드 기초 72만 달러(+509%yoy, +189%YTD)

화장품 10월 수출 KEY Chart (일평균 기준)



| 소비재 산업 뉴스 |                                             | 자료: 언론종합 |
|-----------|---------------------------------------------|----------|
| 일자        | 제목                                          |          |
| 11-03     | 에스티 로더, 1분기 실적 34.8억弗 전년비 4% ↑              |          |
| 11-03     | APR, APEC 각국 정상에 '부스터 프로 일월오봉도 에디션' 선물      |          |
| 11-03     | 화장품 제조기업 성장, 외화·내실 모두 '중소기업'이 주도            |          |
| 11-02     | 'K-뷰티 허브' 실리쿠투, '모이다'로 유럽 공략 본격화            |          |
| 11-02     | 온라인·직영점·해외 진출...패션 사업 공식이 바뀐다               |          |
| 10-31     | 소비쿠폰 '반짝 효과'...소매판매 두달째 뒷걸음                 |          |
| 10-31     | K-색조 ODM 씨앤씨인터, '로드' 창업자 영입해...글로벌 도약 가속    |          |
| 10-30     | 마케팅, 태국 600억 규모 매출 계약 체결                    |          |
| 10-30     | 다이소, 온라인몰 힘준다..."택배·대량배송 집중에, AI 리뷰요약 도입까지" |          |
| 10-30     | Welcome to Old Navy Beauty Co.              |          |
| 10-29     | Adidas Revenues Jump 12% in Q3              |          |

| INDEX & 환율 |        | 자료: Bloomberg |       |        |
|------------|--------|---------------|-------|--------|
| INDEX      | 증가     | 1D(%)         | 1W(%) | YTD(%) |
| 코스피        | 4,222  | 2.8           | 4.4   | 75.9   |
| 코스닥        | 915    | 1.6           | 1.3   | 34.9   |
| S&P500     | 6,840  | 0.0           | (0.5) | 16.3   |
| 니케이        | 52,411 | 0.0           | 3.8   | 31.4   |
| 상해         | 3,977  | 0.5           | (0.5) | 18.6   |
| 홍콩         | 26,158 | 1.0           | (1.0) | 30.4   |
| 환율         |        | 1D(%)         | 1W(%) | YTD(%) |
| KRW        | 1,430  | 0.0           | (0.1) | (3.2)  |
| USD        | 100    | 0.1           | 1.1   | (7.9)  |
| CNY        | 7.1    | 0.0           | 0.2   | (2.4)  |
| JPY        | 154    | 0.1           | 0.8   | 4.5    |

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 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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



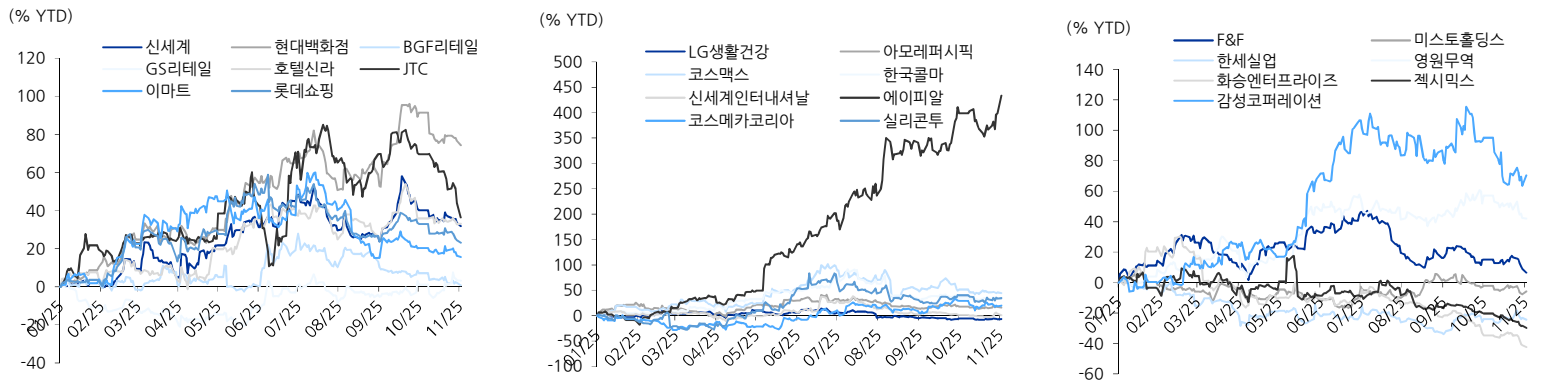
유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

| 국내 소비재 기업 Check |            |             |          |        |        |        |        |        |            | 자료: QuantiWise |      |       |      |     |
|-----------------|------------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|----------------|------|-------|------|-----|
| 기업명             | 종가<br>(천원) | 시총<br>(십억원) | 주가수익률(%) |        |        |        |        |        | PER<br>25E | FWD            | 26E  | ROE   |      | 26E |
|                 |            |             | 1D       | 1W     | 1M     | 3M     | 6M     | YTD    |            |                |      | 25E   | 26E  |     |
| 신세계             | 171,500    | 1,659       | (1.3)    | (3.2)  | (5.9)  | 1.8    | 8.3    | 29.0   | 9.1        | 7.4            | 6.6  | 4.1   | 5.2  |     |
| 현대백화점           | 79,800     | 1,808       | (1.2)    | (2.8)  | (8.9)  | 15.7   | 34.3   | 68.9   | 7.8        | 7.1            | 6.8  | 5.1   | 5.6  |     |
| BGF리테일          | 102,300    | 1,770       | (1.3)    | (1.5)  | (6.0)  | (8.7)  | (4.1)  | (0.2)  | 9.6        | 9.1            | 8.8  | 15.0  | 14.8 |     |
| GS리테일           | 17,690     | 1,479       | (0.2)    | 1.3    | 2.0    | 12.7   | 20.9   | 7.2    | 13.6       | 10.8           | 9.4  | 3.2   | 4.5  |     |
| 롯데쇼핑            | 64,400     | 1,825       | (1.1)    | (4.5)  | (7.5)  | (8.7)  | (3.6)  | 19.0   | 11.8       | 8.9            | 7.4  | 1.0   | 1.6  |     |
| 호텔신라            | 48,800     | 1,919       | 0.2      | (1.4)  | (2.0)  | 6.6    | 11.2   | 32.3   | -          | -              | 21.5 | (2.3) | 6.9  |     |
| 이마트             | 71,800     | 1,981       | (0.6)    | (3.4)  | (4.0)  | (17.6) | (20.2) | 13.3   | 12.4       | 9.1            | 7.4  | 1.6   | 2.5  |     |
| 현대홈쇼핑           | 51,400     | 617         | (2.3)    | (4.5)  | (4.3)  | (6.0)  | 5.3    | 13.2   | 5.3        | 4.9            | 4.6  | 5.1   | 5.6  |     |
| 글로벌텍프           | 5,550      | 390         | (1.6)    | (4.3)  | (14.6) | 10.3   | (0.2)  | 63.0   | 12.9       | 12.4           | 12.1 | 19.7  | 19.4 |     |
| JTC             | 5,510      | 285         | (5.3)    | (10.1) | (19.6) | (17.5) | (1.6)  | 37.1   | 4.8        | 4.7            | 4.6  | 42.5  | 28.3 |     |
| 에이피알            | 272,500    | 10,256      | 6.9      | 12.4   | 6.9    | 58.4   | 257.6  | 445.0  | 39.9       | 32.5           | 28.7 | 64.2  | 58.5 |     |
| 달바글로벌           | 158,400    | 1,984       | 5.7      | 4.4    | (3.2)  | (17.1) | 0.0    | 43.9   | 21.8       | 16.8           | 14.3 | 63.5  | 54.7 |     |
| LG생활건강          | 286,500    | 4,399       | 0.7      | 0.0    | (0.9)  | (2.2)  | (15.1) | (6.1)  | 24.7       | 19.9           | 17.6 | 3.0   | 4.3  |     |
| 아모레퍼시픽          | 120,200    | 7,060       | (0.6)    | 0.3    | (1.4)  | (8.6)  | (4.3)  | 14.7   | 25.2       | 22.4           | 21.0 | 5.7   | 6.5  |     |
| 코스맥스            | 202,000    | 2,298       | (1.2)    | (1.5)  | (4.7)  | (15.3) | 15.8   | 35.5   | 21.7       | 16.7           | 14.1 | 20.9  | 26.8 |     |
| 한국콜마            | 75,900     | 1,794       | (1.4)    | 1.5    | (1.8)  | (18.4) | 0.4    | 37.8   | 16.7       | 13.7           | 12.3 | 13.2  | 16.1 |     |
| 실리콘투            | 45,250     | 2,771       | 0.6      | 3.2    | (4.2)  | (6.4)  | 22.5   | 38.4   | 17.4       | 14.2           | 12.7 | 46.5  | 40.7 |     |
| 코스메카            | 66,900     | 717         | 1.2      | (2.5)  | (7.3)  | 3.4    | 52.6   | 21.0   | 15.9       | 13.8           | 12.8 | 19.2  | 19.7 |     |
| 씨앤씨인터           | 37,400     | 513         | (0.5)    | (4.8)  | (10.7) | (9.8)  | 10.8   | (18.2) | 14.8       | 12.9           | 12.0 | 11.1  | 13.2 |     |
| 브이티             | 25,650     | 900         | 2.6      | (0.8)  | (13.8) | (27.8) | (33.1) | (35.9) | 10.5       | 9.4            | 8.9  | 33.0  | 28.8 |     |
| 제닉              | 23,000     | 183         | 7.0      | 16.1   | (10.9) | (34.0) | (6.1)  | 0.2    | 6.5        | 5.3            | 4.8  | 77.9  | 55.3 |     |
| 신세계인터           | 10,000     | 354         | (2.7)    | 2.8    | (0.6)  | (9.9)  | 1.7    | (1.0)  | 16.8       | 11.7           | 9.1  | 2.5   | 4.7  |     |
| 한섬              | 14,350     | 322         | (2.2)    | (4.2)  | (5.5)  | (8.7)  | (5.7)  | (2.5)  | 7.6        | 7.3            | 7.1  | 3.0   | 3.2  |     |
| F&F             | 59,900     | 2,295       | (2.3)    | (8.0)  | (7.4)  | (10.7) | (15.6) | 10.3   | 6.3        | 5.9            | 5.7  | 21.7  | 20.2 |     |
| 미스트홀딩스          | 37,550     | 2,272       | 2.0      | (3.5)  | (3.7)  | 4.7    | (1.3)  | (6.8)  | 9.2        | 8.2            | 7.6  | 11.2  | 12.5 |     |
| 한세실업            | 10,400     | 417         | (1.6)    | (7.6)  | (0.5)  | 2.5    | (7.1)  | (26.6) | 7.3        | 6.0            | 5.4  | 7.3   | 10.0 |     |
| 영원무역            | 57,600     | 2,561       | (0.3)    | (7.3)  | (9.6)  | 0.5    | 21.3   | 35.9   | 6.5        | 5.9            | 5.5  | 10.3  | 11.0 |     |
| 화승엔터            | 4,990      | 302         | (2.2)    | (12.0) | (11.8) | (32.2) | (36.1) | (42.3) | 6.6        | 5.4            | 4.7  | 7.8   | 10.5 |     |
| 제시믹스            | 4,480      | 133         | (2.1)    | (5.4)  | (11.8) | (23.4) | (30.3) | (27.6) | -          | -              | -    | -     | -    |     |
| 크리스에프앤씨         | 4,060      | 95          | (3.9)    | (2.4)  | (7.7)  | (13.6) | (9.8)  | (32.6) | -          | -              | -    | -     | -    |     |
| 감성코퍼            | 5,280      | 478         | 4.1      | (2.9)  | (12.7) | (7.2)  | 45.5   | 71.4   | -          | -              | -    | 15.7  | 17.4 |     |
| 더네이처홀딩스         | 9,400      | 136         | (1.6)    | (6.3)  | (5.8)  | (16.1) | (6.0)  | 0.9    | -          | -              | -    | -     | -    |     |
| 제이에스코퍼          | 10,310     | 300         | (2.6)    | 4.1    | 2.8    | 1.9    | 28.4   | 45.7   | 3.9        | 3.9            | 3.9  | 18.2  | 16.8 |     |
| 에이유브랜즈          | 14,970     | 211         | 0.1      | (16.1) | (29.2) | (31.6) | 13.8   | (17.1) | 13.3       | 11.9           | 11.2 | 15.7  | 14.2 |     |

## 산업별 YTD 수익률



3,346 416 3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

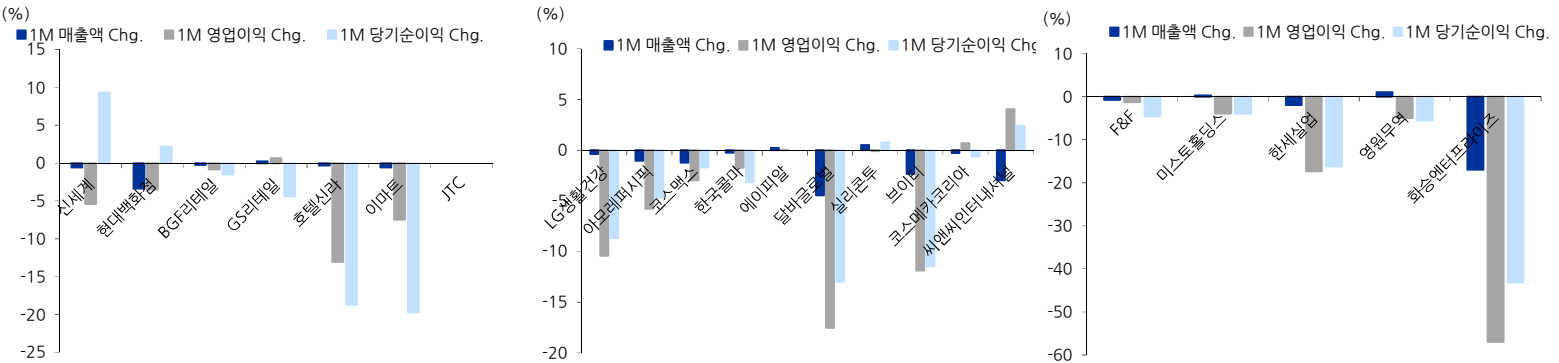
...

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

국내 소비재 기업 Check 자료: QuantiWise

| 기업명     | 증가(천원)  | 3Q2025 CONSENSUS |      |       |       | FY2025 CONSENSUS |      |       |        | FY2026 CONSENSUS |      |       |        |
|---------|---------|------------------|------|-------|-------|------------------|------|-------|--------|------------------|------|-------|--------|
|         |         | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS   | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS    | 매출액              | 영업이익 | 지배순이익 | EPS    |
| 신세계     | 171,500 | 1,629            | 101  | 50    | 5,149 | 6,893            | 471  | 229   | 23,684 | 7,228            | 538  | 300   | 31,107 |
| 현대백화점   | 79,800  | 1,026            | 79   | 47    | 2,077 | 4,387            | 410  | 283   | 12,507 | 4,514            | 432  | 302   | 13,347 |
| BGF리테일  | 102,300 | 2,430            | 95   | 75    | 4,312 | 9,044            | 246  | 183   | 10,586 | 9,400            | 265  | 198   | 11,471 |
| GS리테일   | 17,690  | 3,142            | 95   | 62    | 746   | 11,900           | 274  | 112   | 1,334  | 12,261           | 291  | 162   | 1,933  |
| 롯데쇼핑    | 64,400  | 3,518            | 144  | 42    | 1,499 | 13,922           | 558  | 169   | 5,990  | 14,222           | 642  | 265   | 9,382  |
| 호텔신라    | 48,800  | 1,072            | 18   | 71    | 1,764 | 4,119            | 44   | 38    | 944    | 4,240            | 148  | 93    | 2,331  |
| 이마트     | 71,800  | 7,502            | 159  | 82    | 2,971 | 29,112           | 456  | 171   | 6,168  | 29,999           | 552  | 280   | 10,131 |
| 현대홈쇼핑   | 51,400  | 874              | 22   | -     | -     | 3,740            | 136  | 121   | 10,042 | 3,737            | 154  | 138   | 11,500 |
| 글로벌텍    | 5,550   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| JTC     | 5,510   | -                | -    | -     | -     | 421              | 66   | 62    | 1,204  | 537              | 81   | 76    | 1,471  |
| 에이피알    | 272,500 | 371              | 86   | 67    | 1,774 | 1,384            | 319  | 262   | 6,977  | 1,876            | 444  | 361   | 9,652  |
| 달바글로벌   | 158,400 | 122              | 24   | 25    | 2,025 | 523              | 114  | 91    | 7,635  | 762              | 179  | 141   | 11,458 |
| LG생활건강  | 286,500 | 1,623            | 56   | 43    | 2,458 | 6,528            | 301  | 172   | 9,772  | 6,684            | 395  | 246   | 14,133 |
| 아모레퍼시픽  | 120,200 | 1,032            | 90   | 73    | 1,063 | 4,281            | 390  | 318   | 4,599  | 4,673            | 467  | 380   | 5,502  |
| 코스맥스    | 202,000 | 595              | 57   | 38    | 3,344 | 2,440            | 224  | 107   | 9,439  | 2,755            | 270  | 164   | 14,481 |
| 한국콜마    | 75,900  | 703              | 68   | 40    | 1,683 | 2,765            | 256  | 148   | 6,289  | 3,018            | 297  | 193   | 8,194  |
| 실리콘투    | 45,250  | 296              | 61   | 49    | 750   | 1,097            | 209  | 165   | 2,556  | 1,432            | 278  | 226   | 3,444  |
| 코스메카    | 66,900  | 150              | 20   | 16    | 1,517 | 584              | 76   | 53    | 4,928  | 656              | 88   | 67    | 6,246  |
| 씨앤씨인터   | 37,400  | 77               | 10   | 8     | 766   | 288              | 31   | 24    | 2,183  | 325              | 38   | 35    | 2,542  |
| 브이티     | 25,650  | 118              | 26   | 25    | 699   | 458              | 111  | 91    | 2,565  | 541              | 125  | 109   | 3,133  |
| 제닉      | 23,000  | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 신세계인터   | 10,000  | 312              | 2    | 1     | 14    | 1,328            | 11   | 17    | 473    | 1,401            | 34   | 36    | 1,013  |
| 한섬      | 14,350  | 314              | 4    | 2     | 107   | 1,478            | 53   | 42    | 1,861  | 1,518            | 67   | 50    | 2,248  |
| F&F     | 59,900  | 470              | 115  | 93    | 2,438 | 1,928            | 454  | 351   | 9,167  | 2,062            | 498  | 388   | 10,138 |
| 미스트홀딩스  | 37,550  | 1,052            | 117  | -     | -     | 4,378            | 477  | 356   | 5,921  | 4,443            | 548  | 401   | 6,678  |
| 한세실업    | 10,400  | 529              | 21   | 15    | 383   | 1,871            | 63   | 46    | 1,143  | 1,956            | 91   | 62    | 1,561  |
| 영원무역    | 57,600  | 1,171            | 130  | 113   | 2,549 | 3,902            | 395  | 310   | 7,007  | 4,048            | 490  | 390   | 8,811  |
| 화승엔터    | 4,990   | 349              | 5    | 2     | 33    | 1,617            | 41   | 9     | 154    | 1,723            | 71   | 40    | 660    |
| 제시믹스    | 4,480   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 크리스에프앤씨 | 4,060   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 감성코퍼    | 5,280   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 더네이처홀딩스 | 9,400   | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |
| 제이에스코퍼  | 10,310  | 345              | 37   | -     | -     | 1,283            | 134  | 84    | 2,959  | 1,357            | 141  | 85    | 2,936  |
| 에이유브랜즈  | 14,970  | -                | -    | -     | -     | -                | -    | -     | -      | -                | -    | -     | -      |

유통 1M 컨센서스 변화율      화장품 1M 컨센서스 변화율      의류 1M 컨센서스 변화율



3,346    416    3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류

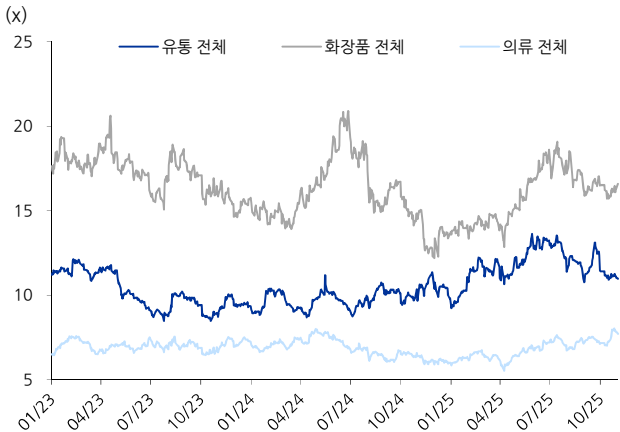


유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

| 국내 소비재 Peers |           |             |            |        |               |              |              |      |      | 자료: QuantiWise |      |           |      |
|--------------|-----------|-------------|------------|--------|---------------|--------------|--------------|------|------|----------------|------|-----------|------|
| 기업명          | 종가<br>(원) | 시총<br>(십억원) | 순매수대금(십억원) |        | 거래대금<br>(십억원) | 외국인<br>비중(%) | 자사주<br>비중(%) | DPS  |      | PBR            |      | EV/EBITDA |      |
|              |           |             | 기관         | 외인     |               |              |              | 25E  | 26E  | 25E            | 26E  | 25E       | 26E  |
| 신세계          | 172,000   | 1,659       | (2.5)      | 1.2    | 6.1           | 14.6         | 9.1          | 8.3  | 7.8  | 0.4            | 0.4  | 8.3       | 7.8  |
| 현대백화점        | 79,900    | 1,808       | (1.9)      | 1.2    | 5.2           | 23.9         | 4.7          | 5.8  | 5.8  | 0.4            | 0.4  | 5.8       | 5.8  |
| BGF리테일       | 102,400   | 1,770       | (0.8)      | (0.6)  | 3.1           | 29.1         | 0.1          | 2.0  | 2.1  | 1.4            | 1.2  | 2.0       | 2.1  |
| GS리테일        | 17,690    | 1,479       | 0.4        | (0.1)  | 2.0           | 9.6          | 0.1          | 4.2  | 4.4  | 0.5            | 0.4  | 4.2       | 4.4  |
| 롯데쇼핑         | 64,500    | 1,825       | (0.6)      | (1.1)  | 4.9           | 8.7          | 0.1          | 9.4  | 8.9  | 0.1            | 0.1  | 9.4       | 8.9  |
| 호텔신라         | 48,900    | 1,919       | 0.0        | (0.8)  | 8.5           | 15.3         | 5.4          | 17.2 | 10.8 | 1.5            | 1.4  | 17.2      | 10.8 |
| 이마트          | 71,800    | 1,981       | (0.7)      | (2.1)  | 9.7           | 24.7         | 2.9          | 8.5  | 8.3  | 0.2            | 0.2  | 8.5       | 8.3  |
| 현대홈쇼핑        | 51,400    | 617         | (0.6)      | (0.3)  | 0.6           | 14.2         | 6.6          | 4.9  | 4.7  | 0.3            | 0.3  | 4.9       | 4.7  |
| 글로벌텍프        | 5,550     | 390         | 0.1        | (0.8)  | 4.4           | 15.8         | 0.0          | 8.5  | 6.9  | 2.5            | 2.0  | 8.5       | 6.9  |
| JTC          | 5,510     | 285         | (0.1)      | (0.1)  | 1.0           | 7.3          | -            | 6.0  | 4.4  | 2.2            | 1.2  | 6.0       | 4.4  |
| 에이피알         | 274,000   | 10,256      | 13.2       | 6.2    | 111.3         | 26.4         | -            | 29.0 | 21.8 | 21.3           | 13.5 | 29.0      | 21.8 |
| 달바글로벌        | 160,700   | 1,984       | 0.4        | 5.4    | 16.9          | 8.9          | -            | 16.3 | 10.7 | 9.8            | 6.0  | 16.3      | 10.7 |
| LG생활건강       | 287,500   | 4,399       | (8.2)      | (5.4)  | 16.4          | 26.8         | 4.2          | 6.4  | 5.6  | 0.8            | 0.8  | 6.4       | 5.6  |
| 아모레퍼시픽       | 120,700   | 7,060       | (3.8)      | (11.7) | 21.9          | 22.5         | 0.1          | 10.0 | 9.1  | 1.4            | 1.4  | 10.0      | 9.1  |
| 코스맥스         | 202,500   | 2,298       | (3.7)      | (3.5)  | 9.2           | 32.8         | 0.0          | 7.8  | 6.7  | 4.3            | 3.4  | 7.8       | 6.7  |
| 한국콜마         | 76,000    | 1,794       | (1.5)      | (2.1)  | 10.8          | 36.9         | -            | 9.5  | 8.3  | 2.0            | 1.8  | 9.5       | 8.3  |
| 실리콘투         | 45,300    | 2,771       | (1.0)      | (5.8)  | 23.1          | 6.2          | -            | 12.9 | 9.6  | 6.7            | 4.4  | 12.9      | 9.6  |
| 코스메카         | 67,100    | 717         | 0.3        | (0.1)  | 3.5           | 14.6         | -            | 9.4  | 8.1  | 2.7            | 2.3  | 9.4       | 8.1  |
| 씨앤씨인터        | 37,650    | 513         | 0.1        | 0.1    | 2.0           | 3.4          | 0.1          | 10.5 | 8.7  | 1.8            | 1.5  | 10.5      | 8.7  |
| 브이티          | 25,750    | 900         | 1.3        | (1.1)  | 7.5           | 10.2         | 0.9          | 6.3  | 5.2  | 2.8            | 2.1  | 6.3       | 5.2  |
| 제닉           | 23,000    | 183         | (0.3)      | (0.5)  | 2.8           | 5.3          | 1.8          | 5.0  | 3.7  | 3.4            | 2.0  | 5.0       | 3.7  |
| 신세계인터        | 10,030    | 354         | 0.0        | (0.1)  | 0.8           | 3.7          | 2.0          | 8.8  | 7.1  | 0.4            | 0.4  | 8.8       | 7.1  |
| 한섬           | 14,350    | 322         | 0.1        | (1.1)  | 1.4           | 19.4         | 4.3          | 2.5  | 2.5  | 0.2            | 0.2  | 2.5       | 2.5  |
| F&F          | 59,900    | 2,295       | (2.0)      | (0.1)  | 3.5           | 10.9         | 2.1          | 4.5  | 4.2  | 1.2            | 1.1  | 4.5       | 4.2  |
| 미스토홀딩스       | 37,800    | 2,272       | (0.5)      | (1.7)  | 4.5           | 37.6         | 11.1         | 6.4  | 5.7  | 1.0            | 0.9  | 6.4       | 5.7  |
| 한세실업         | 10,430    | 417         | (0.1)      | (0.3)  | 1.2           | 4.4          | 1.5          | 5.6  | 4.9  | 0.6            | 0.5  | 5.6       | 4.9  |
| 영원무역         | 57,800    | 2,561       | (1.1)      | 0.8    | 3.2           | 30.4         | 4.0          | 4.2  | 3.3  | 0.6            | 0.6  | 4.2       | 3.3  |
| 화승엔터         | 4,985     | 302         | (0.4)      | 0.1    | 1.2           | 5.2          | -            | 3.3  | 3.7  | 0.6            | 0.5  | 3.3       | 3.7  |
| 제시믹스         | 4,485     | 133         | 0.0        | 0.0    | 0.4           | 2.3          | -            | -    | -    | -              | -    | -         | -    |
| 크리스에프앤씨      | 4,060     | 95          | 0.0        | 0.0    | 0.0           | 0.7          | 11.0         | -    | -    | -              | -    | -         | -    |
| 감성코퍼         | 5,280     | 478         | 0.6        | (0.6)  | 4.1           | 14.6         | 0.3          | -    | -    | -              | -    | -         | -    |
| 더네이처홀딩스      | 9,400     | 136         | (0.0)      | (0.1)  | 0.2           | 8.8          | -            | -    | -    | -              | -    | -         | -    |
| 제이에스코퍼       | 10,340    | 300         | (0.1)      | (0.4)  | 3.0           | 2.2          | -            | 6.6  | 6.3  | -              | -    | 6.6       | 6.3  |
| 에이유브랜즈       | 14,900    | 211         | 0.0        | 0.0    | 0.5           | 2.8          | -            | 9.5  | 12.7 | 2.9            | 2.3  | 9.5       | 12.7 |



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

...

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (02) 368-6155 hnlee@eugenefn.com

| 해외 소비재 Peers   |         |                          |           |           |            |            |      |            |      |            |      | 자료: Bloomberg    |      |
|----------------|---------|--------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------|------------|------|------------|------|------------------|------|
| 기업명            | 종가      | 시가총액<br>(\$)<br>(US\$bn) | 1D<br>(%) | 1M<br>(%) | YTD<br>(%) | PER<br>25E | 26E  | PBR<br>25E | 26E  | ROE<br>25E | 26E  | EV/EBITDA<br>25E | 26E  |
| Amazon         | 244.2   | 2,611.1                  | 9.6       | 11.3      | 11         | 28.3       | 25.8 | 7.0        | 5.7  | 22.1       | 19.8 | 15.5             | 12.8 |
| Alibaba        | 170.4   | 406.7                    | (2.0)     | (9.4)     | 102.6      | 18.5       | 25.2 | 2.6        | 2.8  | 13.1       | 10.0 | 11.9             | 15.1 |
| Pinduoduo      | 134.9   | 191.5                    | (0.8)     | 0.5       | 39.1       | 13.9       | 11.4 | 3.3        | 2.5  | 26.3       | 25.0 | 10.2             | 7.7  |
| Mercadolibre   | 2,327.3 | 118.0                    | (1.4)     | 7.1       | 36.9       | 54.2       | 37.3 | 17.5       | 11.7 | 39.6       | 38.5 | 29.2             | 21.7 |
| Sea            | 156.3   | 92.5                     | 0.2       | (15.5)    | 47.3       | 43.3       | 29.8 | 8.7        | 6.7  | 18.5       | 21.3 | 24.7             | 18.8 |
| Coupang        | 32.0    | 58.3                     | 0.1       | (1.2)     | 45.5       | 177.6      | 54.8 | 12.1       | 9.8  | 6.8        | 17.8 | 31.1             | 21.6 |
| Jd.com         | 33.0    | 48.0                     | (1.0)     | (6.7)     | (4.7)      | 12.6       | 9.2  | 1.4        | 1.2  | 9.4        | 14.6 | 8.1              | 4.9  |
| Ebay           | 81.3    | 36.8                     | (2.9)     | (11.8)    | 31.3       | 14.9       | 13.9 | 7.2        | 6.6  | 48.0       | 53.5 | 11.9             | 11.3 |
| Walmart        | 101.2   | 806.7                    | (1.0)     | (0.9)     | 12.0       | 40.7       | 38.7 | 8.9        | 8.3  | 21.9       | 21.1 | 20.2             | 19.2 |
| Costco         | 911.5   | 403.9                    | (0.8)     | (0.4)     | (0.5)      | 50.4       | 45.4 | 14.0       | 12.0 | 30.3       | 28.2 | 30.7             | 28.0 |
| Target         | 92.7    | 42.1                     | (0.2)     | 4.1       | (31.4)     | 10.6       | 12.5 | 3.0        | 2.7  | 28.3       | 22.8 | 6.4              | 6.8  |
| Macy's         | 19.5    | 5.2                      | (0.3)     | 7.0       | 15.1       | 8.2        | 10.0 | 1.2        | 1.2  | 15.8       | 11.2 | 3.7              | 4.1  |
| Nordstrom      | -       | -                        | -         | -         | -          | -          | -    | -          | -    | 33.7       | 29.5 | -                | -    |
| Isetan         | 15.7    | 6.0                      | 0.4       | (8.3)     | (11.9)     | 15.0       | 14.7 | 1.5        | 1.4  | 10.0       | 9.7  | 9.4              | 9.5  |
| Seven&I        | 12.8    | 33.2                     | (0.1)     | (0.7)     | (20.9)     | 29.7       | 19.1 | 1.4        | 1.3  | 4.7        | 6.5  | 8.9              | 9.3  |
| China tourism  | 10.8    | 22.0                     | 0.8       | 7.1       | 14.4       | 37.7       | 31.0 | 2.8        | 2.6  | 7.5        | 8.9  | 20.0             | 16.2 |
| Inditex        | 55.3    | 172.5                    | 0.3       | 0.5       | (2.1)      | 25.5       | 24.8 | 7.6        | 7.3  | 30.4       | 29.9 | 13.7             | 13.2 |
| H&M            | 18.7    | 30.1                     | (1.2)     | (0.3)     | 19.5       | 24.8       | 21.2 | 6.7        | 6.3  | 25.9       | 30.7 | 8.3              | 7.7  |
| Fast Retailing | 367.5   | 117.0                    | 4.0       | 24.6      | 5.3        | 42.4       | 40.3 | 7.6        | 6.9  | 19.2       | 18.1 | 22.3             | 20.8 |
| Nike           | 64.6    | 95.5                     | (0.5)     | (10.2)    | (14.6)     | 29.9       | 38.5 | 7.3        | 7.2  | 23.4       | 17.9 | 21.7             | 25.4 |
| Adidas         | 188.8   | 34.0                     | (0.0)     | (12.5)    | (30.8)     | 21.9       | 15.3 | 4.7        | 3.9  | 22.0       | 26.8 | 10.5             | 8.5  |
| Lululemon      | 170.5   | 20.2                     | 1.5       | (2.9)     | (55.4)     | 11.9       | 13.2 | 4.4        | 4.1  | 39.5       | 33.0 | 6.6              | 7.1  |
| Gap            | 22.9    | 8.5                      | (1.7)     | 5.8       | (3.3)      | 11.1       | 11.0 | 2.7        | 2.3  | 26.7       | 22.7 | 4.8              | 4.8  |
| A&F            | 72.6    | 3.4                      | 0.5       | (14.1)    | (51.5)     | 6.8        | 7.4  | 2.5        | 2.2  | 43.2       | 34.3 | 3.1              | 3.4  |
| Acushnet       | 77.3    | 4.5                      | (1.4)     | (4.0)     | 8.8        | 22.1       | 21.2 | 5.4        | 4.9  | 26.5       | 23.8 | 13.5             | 13.1 |
| Anta Sports    | 10.5    | 29.4                     | 0.4       | (12.2)    | 4.5        | 15.8       | 14.0 | 3.0        | 2.6  | 19.9       | 19.9 | 9.6              | 8.6  |
| Shenzhou       | 8.6     | 12.9                     | (0.5)     | 0.4       | 7.7        | 14.1       | 12.7 | 2.3        | 2.1  | 17.1       | 17.2 | 9.3              | 8.4  |
| Eclat          | 13.5    | 3.7                      | 1.2       | (5.6)     | (18.4)     | 21.9       | 17.6 | 4.0        | 3.7  | 18.1       | 21.9 | 12.9             | 11.5 |
| Makalot        | 8.8     | 2.2                      | 0.4       | (1.1)     | (15.9)     | 19.2       | 17.3 | 4.9        | 4.5  | 24.4       | 26.6 | 12.8             | 11.9 |
| Feng Tay       | 4.0     | 3.9                      | 0.8       | (6.1)     | (7.5)      | 23.2       | 19.5 | 4.6        | 4.4  | 20.1       | 23.8 | 10.6             | 9.8  |
| Yue Yuen       | 1.8     | 3.0                      | 0.5       | 6.2       | (17.6)     | 8.5        | 7.9  | 0.6        | 0.6  | 7.7        | 8.1  | 4.6              | 4.4  |
| L'oreal        | 419.4   | 223.7                    | 0.4       | (3.3)     | 6.5        | 28.4       | 26.4 | 5.5        | 5.1  | 19.8       | 19.6 | 18.6             | 17.7 |
| Estee Lauder   | 96.7    | 34.8                     | (0.9)     | 9.9       | 29.0       | 65.4       | 45.2 | 7.7        | 8.4  | 11.5       | 19.4 | 20.8             | 17.4 |
| Ulta           | 519.9   | 23.3                     | 2.0       | (6.6)     | 19.5       | 21.6       | 21.2 | 9.7        | 8.4  | 48.1       | 41.8 | 13.3             | 13.3 |
| Elf            | 122.1   | 6.9                      | (0.8)     | (9.3)     | (2.7)      | 36.7       | 34.6 | 8.7        | 7.5  | 26.2       | 24.9 | 24.2             | 20.2 |
| Coty           | 4.0     | 3.5                      | 1.0       | (1.0)     | (43.0)     | 11.3       | 9.4  | 0.9        | 0.9  | 6.7        | 10.1 | 7.0              | 7.7  |
| Kao            | 42.3    | 19.7                     | 0.4       | 3.3       | 2.1        | 24.4       | 21.7 | 2.8        | 2.6  | 11.5       | 12.6 | 11.7             | 10.9 |
| Shiseido       | 16.9    | 6.7                      | (0.1)     | 3.2       | (6.7)      | 128.5      | 28.3 | 1.7        | 1.6  | 1.3        | 5.8  | 13.0             | 10.2 |
| Kose           | 38.3    | 2.3                      | 0.2       | 0.6       | (17.7)     | 25.6       | 22.9 | 1.2        | 1.2  | 4.8        | 5.4  | 9.4              | 8.6  |
| Proya          | 10.2    | 4.1                      | (1.2)     | (9.7)     | (13.9)     | 17.0       | 14.9 | 4.4        | 3.6  | 27.2       | 25.5 | 11.6             | 10.5 |
| Maogeping      | 11.0    | 5.4                      | (4.5)     | (18.1)    | 47.3       | 31.9       | 24.7 | 8.9        | 7.1  | 28.6       | 29.5 | 21.4             | 16.6 |
| Chicmax        | 10.9    | 4.4                      | (0.8)     | (10.7)    | 143.9      | 28.3       | 22.6 | 9.6        | 7.5  | 40.5       | 40.6 | 22.7             | 18.3 |
| Botanee Bio    | 6.3     | 2.7                      | 0.2       | (0.1)     | 5.5        | 36.7       | 29.4 | 3.0        | 2.8  | 7.9        | 9.3  | 20.7             | 17.2 |
| Marubi         | 4.9     | 2.0                      | 0.4       | (12.9)    | 7.5        | 33.3       | 26.0 | 3.8        | 3.5  | 11.7       | 13.7 | 27.3             | 21.5 |
| Jahwa          | 3.5     | 2.3                      | (1.4)     | (6.0)     | 46.3       | 44.0       | 34.2 | 2.4        | 2.2  | 5.4        | 6.6  | 25.2             | 20.6 |
| Yatsen         | 7.1     | 0.7                      | (0.7)     | (13.8)    | 78.4       | 36.3       | 13.5 | 1.5        | 1.4  | 5.7        | 8.7  | 84.8             | 20.3 |

3,346 416 3,788



# EUGENE CONSUMER WEEKLY

소비하니 #유통 #화장품 #의류



유진 소비재 이해니, 김소정

2025-11-04 유진 소비재 이해니, 김소정 ☎ (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   |  |
| 2024-09    | 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% |  |

