

2025. 7. 1



▲ 생활소비재
Analyst 박종대
02. 6454-4892
jdpark@meritz.co.kr

Overweight

화장품

6월 화장품 수출 실적 단상: 호실적 뒤의 불안

- ✓ 유럽 압도적 모멘텀 지속, 중국 아쉬움
- ✓ 유럽과 중동의 기회 확대 중
- ✓ 일본의 경쟁심화, 미국의 소비/물류 불안

유럽 압도적 모멘텀 지속, 중국 아쉬움

2025년 6월 화장품 수출은 7.79억 달러로 전년 동월 대비 19.6%의 높은 증가세를 이어갔다. 관세와 환율, 미국 내 정치적 불확실성 등에도 불구하고 대미국 수출이 YoY 20%를 넘었고(1.51억달러, YoY +20.4%), 대일본 수출이 0.78억달러(YoY +34.8%)로 지난 11월 이후 가장 높은 증가세를 보였다. 유럽은 여전히 좋다. 유럽 9개국 합산 수출액은 1.14억달러(YoY +51.4%)로 지난 3월 처음으로 1억 달러를 넘은 이후 고공 행진을 이어가고 있다. 중동(UAE 0.22억 달러, YoY +46.0%)도 선전했지만 중화권(중국+홍콩 1.63억달러, YoY -6.7%) 수출은 2개월 연속 역신장하는 부진을 보였다. 다만, 마스크팩 수출은 119%나 증가해 기대감을 넣고 있다.

유럽과 중동의 기회 확대 중

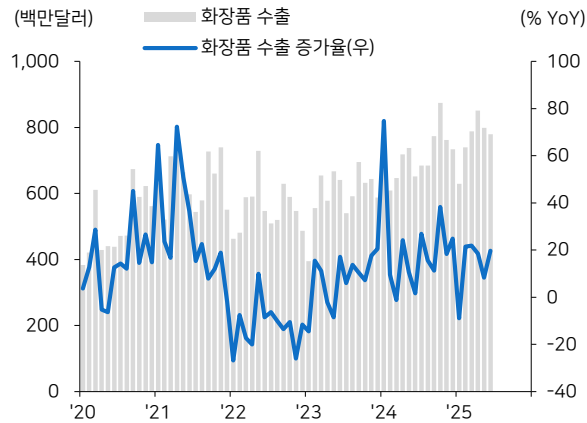
유럽의 K뷰티 붐은 이번 수출 실적으로 다시 한번 증명되었다. 너무 수요가 많아 실리 콘투는 폴란드에 물류센터 하나를 더 준비중이다. 중동 수출 물량에는 실리콘투가 5월에 선적한 두바이 물류센터 초도 입고분 100억원이 포함돼 있다. 실리콘투는 6월 현지 법인과 물류센터 셋업을 마치고 가동에 들어갔다. 3분기부터 매출이 본격화될 것으로 보인다.

일본의 경쟁심화, 미국의 소비/물류 불안

일본 수출 증가에는 6월 메가와리 행사의 치열한 경쟁이 녹아 있다. 예년에는 Top 20개 가운데 15개 정도의 브랜드가 있었지만, 이번에는 10개 정도밖에 안된다. 메디큐브의 마케팅 '폭격'에 다른 브랜드들의 시장 점유율이 다 하락했다는 후문이다. 언뜻 수출 숫자가 높아서 보기 좋지만, 사실 이런 마케팅비 증가와 특정 브랜드의 시장 점유율 확대는 신규 인디 브랜드들의 해외 진출 비용을 늘리는 진입 장벽으로 작용할 수 있다. 미국에 이어서 일본까지 이제 대기업이 된 선두 인디 브랜드들의 지배력이 커지고 있다.

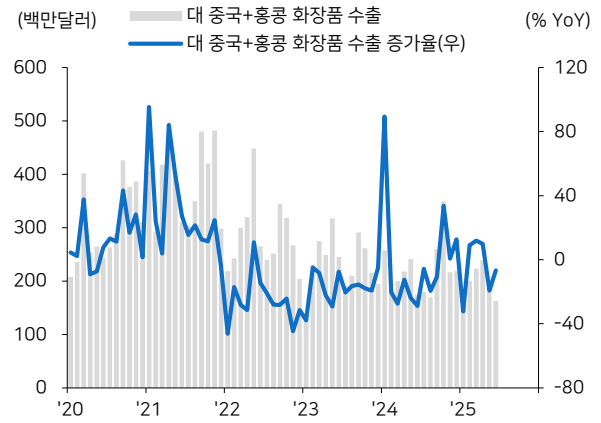
한편, 미국 수출액 증가율이 높은 이유는 브이티와 티르티르, 롬앤 등의 얼타뷰티에 대한 초도 물량이 포함돼 있기 때문이다. 다만, 미국은 정치적 불확실성과 시위로 소비가 불안한데, 화물차 운전자들까지 크게 부족해서 물류가 향후 유통과 소비에 걸림돌이 될 수 있다. 하반기도 이런 높은 증가세가 이어질 지는 지켜볼 필요가 있다.

그림1 한국의 화장품 수출



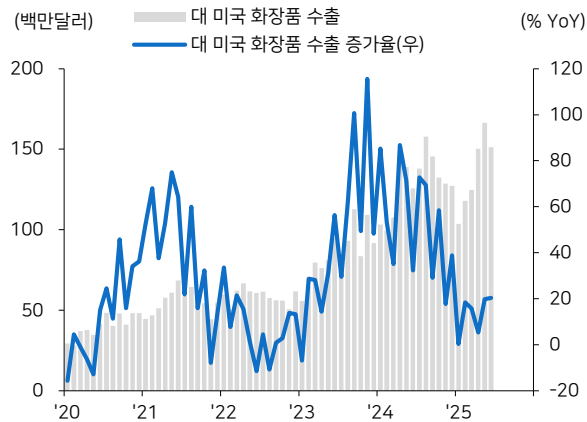
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림2 대 중국+홍콩 화장품 수출



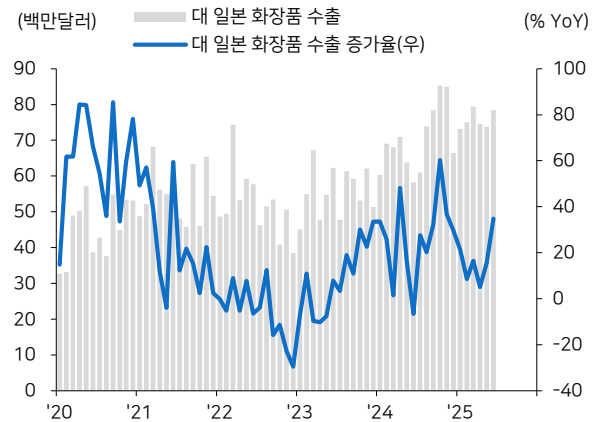
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림3 대 미국 화장품 수출



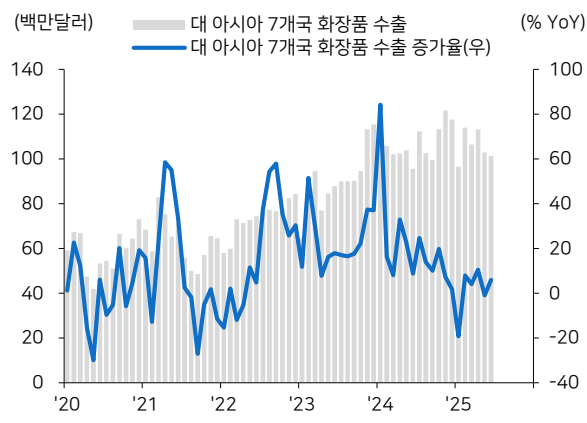
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림4 대 일본 화장품 수출



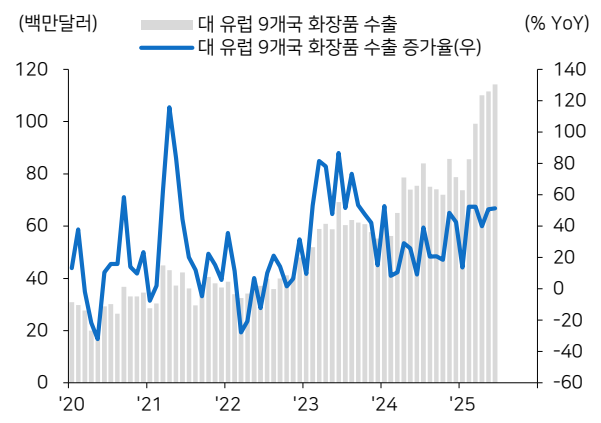
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림5 대 아시아 7개국 화장품 수출



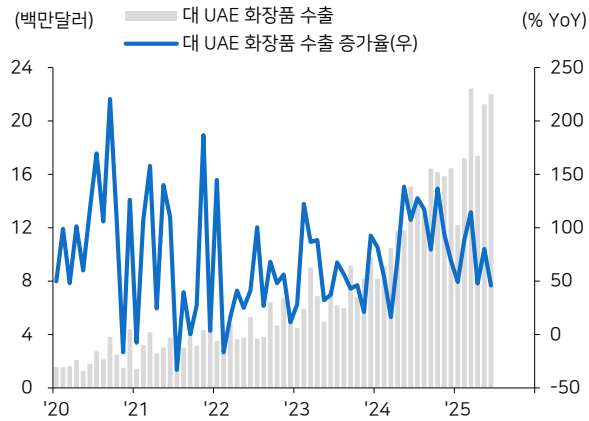
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림6 대 유럽 9개국 화장품 수출



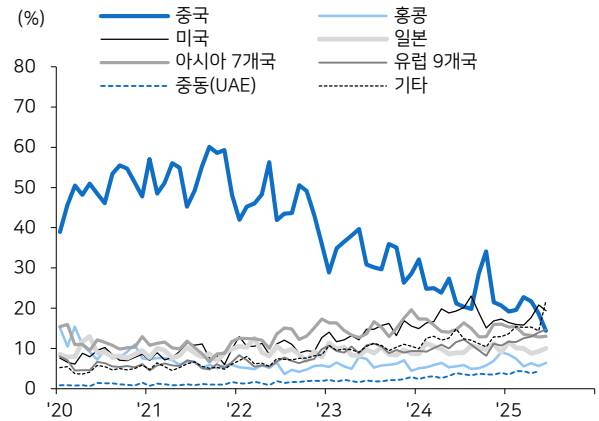
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대 중동(UAE) 화장품 수출



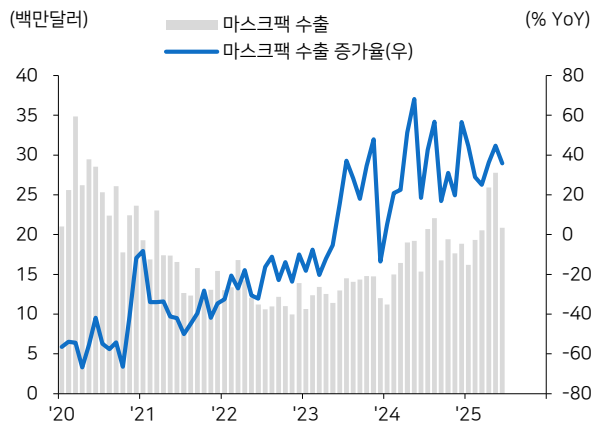
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림8 한국 화장품 수출 국가별 비중



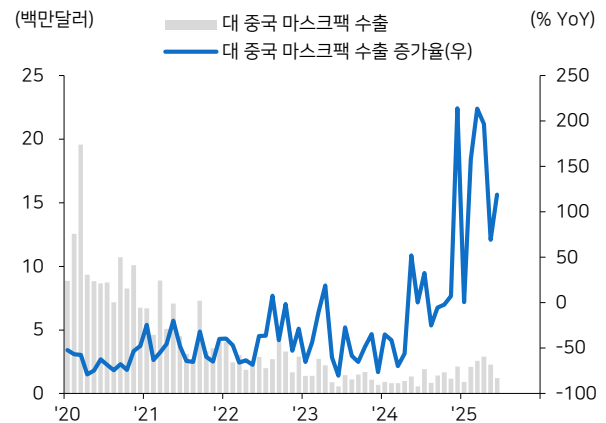
자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림9 마스크팩 수출



자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

그림10 대 중국 마스크팩 수출



자료: 관세청, 메리츠증권 리서치센터

표1 큐텐재팬 6월 메가와리 최종 순위

순위	제품명	판매액(억엔)	브랜드
1	아누아 여름 7종 세트	8.4	아누아
2	메디큐브 부스터프로 히카루 콜라보	7.0	메디큐브
3	메디큐브 여름 스킨케어 6종 세트	4.9	메디큐브
4	메디큐브 부스터프로 미니	4.0	메디큐브
5	브이티 시카 마스크팩 1+1 세트	3.3	브이티
6	아누아 세럼 1+1 세트	3.2	아누아
7	달바 여름 3종 세트	2.5	달바
8	브이티 PDRN 5종 세트	2.1	브이티
9	넘버즈인 여름 세트	1.8	비나우
10	뛰 3D 볼륨 글로스	1.8	비나우
11	뛰 베스트 세트	1.7	비나우
12	스킨1004 3종 세트	1.5	스킨1004
13	달바 선 5종 세트	1.4	달바
14	퍼펙트원 클렌징 2종 세트	1.3	퍼펙트원
15	마녀공장 클렌징/스킨케어/토너	1.2	마녀공장
16	스킨앤랩 글루타치온 세트	1.2	스킨앤랩
17	바이유어 데일리 아쿠아 세럼 마스크	1.1	바이유어
18	아누아 레티놀 0.3 나이아신 리뉴잉 세럼	1.1	아누아
19	메디큐브 세럼 1+1 세트	1.1	메디큐브
20	바닐라코 여름 베이스 4종 세트	1.1	바닐라코

주: 5월 31일~6월 12일 누적 기준
 자료: 큐텐, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.