2025. 11. 17

Walt Disney(DIS US)

디즈니-유튜브TV 재계약 합의

Quick Comment

Key Message

- 2주간 중단됐던 디즈니의 주요 채널을 유튜브TV에 다시 제공하기로 합의
- ESPN 무제한 플랜과 디즈니+와 Hulu 번들을 포함한 패키지도 제공
- 재계약으로 디즈니의 매출 손실 우려를 해소하고 장기적인 파트너십 강화

디즈니와 유튜브TV, 재계약 체결

- 11/14(현지 기준) 디즈니와 유튜브TV는 2주간 중단됐던 ESPN, ABC 등 디즈니의 주요 채널을 1,000만 유튜브TV 가입자에게 다시 제공하기로 합의했다고 발표
- 이번 재계약은 디즈니의 전체 채널 라인업을 포함하며, ESPN의 새로운 '무제한 플랜'도 추가 비용 없이 유튜브 TV 구독자에게 제공될 예정. 이는 WWE 팬들에게 특히 주목할 만한데, 레슬매니아를 포함한 WWE의 주요 이벤트가 이제 ESPN의 무제한 플랜에 포함되기 때문
- 계약 조건에는 ESPN 네트워크를 비롯한 디즈니 브랜드 채널, Freeform, FX 네트워크 및 내셔널 지오그래픽 채널 등도 포함. 유튜브 TV 가입자는 ESPN 무제한 서비스 및 디즈니+와 Hulu 번들을 선택적으로 포함할 수 있는 패키지를 이용 가능

유튜브TV와의 장기적인 파트너십 강화

- 유튜브TV에서 ESPN을 포함한 디즈니 채널 방송이 14일간 중단될 경우 디즈니의 매출이 약 6천만 달러 감소할 것으로 추정됐으나, 이번 재계약을 통해 이 문제는 해소
- 디즈니와 유튜브 TV 재계약은 단기 매출 손실 우려 해소를 넘어 양사 간의 장기적인 파트너십을 강화하는 중요한 전환점을 의미한다고 판단. 디즈니의 핵심 콘텐츠가 유튜브 TV의 성장을 지원하며, 양사의 전략적 협력 관계가 지속적인 성장을 위한 중요한 동력으로 작용할 전망. 디즈니에 대해 긍정적인 의견을 유지

Stock Data

주가(11/14, 달러)	105.8
시가총액(십억달러)	188.9
52주 최고/최저가(달러)	124.7/80.1

Valuation 지표

	FY2024	FY2025	FY2026F
PER(x)	22.2	22.0	16.2
PBR(x)	1.8	1.9	1.6
EPS(달러)	6.9	6.9	5.8
BPS(달러)	60.3	60.3	64.5

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	(0.8)	(9.5)	24.6
NYSE 대비(%p)	(7.5)	(19.5)	(7.1)

글로벌 모빌리티/플랫폼

이지수

jisoolee@koreainvestment.com

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 11월 17일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.