Entertainment Monthly

STREAMS

meritz 메리츠증권

2026.1.19 (월)

엔터/레저 Analyst 김민영 minyoung.kim02@meritz.co.kr

업종 코멘트

1-2월 음원 특이 사항

하이브	와이지엔터테인먼트	에스엠	JYP Ent.
2일 캣츠아이(디싱) 12일 도겸X승관(미니) 13일 아일릿(디싱, JP) 16일 엔하이픈(미니) 3/20 BTS(정규)	2/27 블랙핑크(미니)	14일 NCT WISH(미니, JP) 19일 엑소(정규) 2/15 라이즈(싱글, JP) 2월 말 하츠투하츠(디싱)	2/4 미사모(정규, JP) 2026년 스트레이키즈(음반/투어/팬콘)

공연

BTS 26년 4월~27년 2월까지 79회 월드투어 공개. 아시아/중동 지역 추가 개최 예정. 모객 가능한 인원 수는 최소 400만명 이상(360도 개방 감안 시 증가 예상)
현재까지 글로벌 34개국 79회 공연. 약 1.5조원 수준의 투어 매출 기대. 연내에만 70회 이상 진행하며 26년 기준 글로벌 Top Tour 5권 이내 정착 가능성
ATP는 국내 19.8만원~26.4만원, 일본 25,000~45,000엔 수준으로 형성. 트와이스 월드투어, TXT 일본 돔투어 진행 중. 엑소 1월 컴백 후 투어 예정
라이즈 2월 도쿄돔 입성, 엔믹스 월드투어(9만명, 13회, ~4월), NCT WISH 콘서트 투어(19만명, 30회, ~4월), 베몬 팬콘서트(13만명, ~1월)
2026년은 BTS, 블랙핑크, 엑소 등 고연차 그룹 활동 + 저연차/현지화그룹 단독 투어 개최하며 라이트/코어 팬덤 확대 및 수익화 구간 단축

12-1월 음원 특이 사항 및 코멘트

2일 공개된 캣츠아이 디싱 'Internet Girl' 빌보드 핫 100 29위 기록하며, 총 세 곡 동시 진입. 1월 월간 청취자 수 급성장하며 3,600만명 돌파(글로벌 141위)
4월 코첼라 빅뱅, 캣츠아이, 태민 출연. 6월 미국 음악 축제 '더 거버너스 볼 뮤직 페스티벌'에 헤드라이너로 스트레이키즈, 제니 출연. 캣츠아이 출연 예정
BTS 투어 공개일(3/14) 이후 약 5일간 일일 스트리밍 수 +116% 증가, 위버스 커뮤니티 가입자 수 약 100만명 증가 등 컴백 이후 음원 가파른 성장 기대
2025년 미국 상위 10개 CD 앨범 기준 2위~7위, 10위 K-Pop 아티스트 포진. 스키즈 3개 앨범 진입, 캣츠아이(7위, 18.6만장) 첫 차트인 성과 고무적
4분기 엔터 5사 합산 스트리밍 수 116억 회(-7.5% YoY). 26년 BTS, 블랙핑크, 스키즈, 엑소 등 고연차 컴백+저연차/현지화그룹 성장으로 스트리밍 성장 기대

1월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
28	29	30	31	1/1 HYBE: 세븐틴 일본 돔투어(~12/21)	2 HYBE: 캣츠아이(디싱) YG: 베몬 팬콘서트(~1/3)	3 SM: NCT WISH 일본 투어(~4월), 슈퍼주니어 투어(~3월)
4	5	6	7	8 SM: NCT DREAM 월드투어(~3월)	9 JYP: 트와이스 월드투어(~6월)	10 HYBE: TXT 일본 돔투어(~2월)
11 YG: 트레저 월드투어(~5월)	12 HYBE: 도겸X승관(미니)	13 HYBE: 아일릿(디싱, JP)	14 SM: NCT WISH(미니, JP)	15	16 HYBE: 엔하이픈(미니)	17
18	19 SM: 엑소(정규)	20	21	22	23	24 YG: 블랙핑크 월드투어(~1월), SM: 태용 솔로콘서트(~4월)
25	26	27	28	29	30 (2월) 블랙핑크(YG), 미사모(JYP), 하투하(SM) 컴백	31 SM: 라이즈 도쿄돔(2월(3회), 싱글, JP), JYP: 엔믹스 투어(~4월)

Compliance Notice

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.

주가 현황

(십억원, 십억달러)		시가총액	수익률 (%)					PER (배)		PBR (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
			1D	1W	1M	6M	연초	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
한국	하이브	15,616.3	-0.6	1.7	26.7	26.3	39.3	-	37.1	4.4	4.0	81.4	24.2	0.1	11.4
	JYP Ent.	2,476.6	-0.7	-1.0	2.1	-6.1	-32.2	15.5	18.0	4.1	3.3	13.8	10.7	30.1	19.8
	에스엠	2,614.6	-0.5	-1.8	-6.3	-14.1	20.4	8.5	17.6	3.2	2.3	13.2	9.3	44.4	13.9
	와이지엔터	1,330.8	-0.9	2.4	-3.2	-18.9	44.7	24.9	16.6	2.4	2.1	10.2	8.5	10.3	13.7
	큐브엔터	202.5	-2.7	1.4	-30.6	-20.2	-32.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	807.1	-1.8	-7.1	-22.9	-39.9	3.7	60.4	22.3	4.6	3.4	24.8	12.5	7.8	16.1
글로벌	UMG	46.0	-1.4	-2.8	-19.6	-19.8	-14.8	21.3	19.3	7.5	6.5	15.3	13.9	38.1	33.8
	WMG	16.0	-0.9	-1.4	11.3	-1.0	-14.6	31.2	20.8	23.9	16.5	13.6	12.2	79.0	90.4
	Spotify	105.2	-0.7	-6.5	-18.7	-28.5	167.2	58.8	35.7	11.7	9.2	37.0	27.2	22.9	28.8
	Netflix	402.1	-0.1	-1.6	-20.7	-29.6	87.8	34.5	27.4	13.7	11.1	29.5	23.7	40.8	43.8

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.□

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

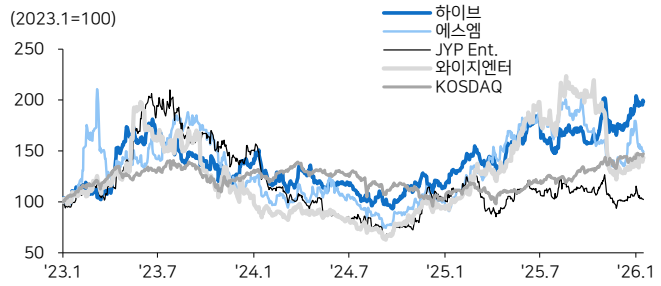
주요지표 및 충성도

0.5 이상 0.3 이상~0.5 미만

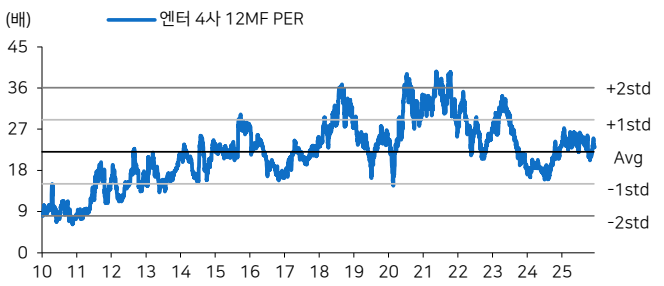
		틱톡 숏폼 수 (백만)	일일 스트리밍 수 (백만)	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
하이브	BTS	28.3	12.5	24.0	0.50	400	16.6
	NewJeans	2.9	5.1	14.1	0.34		
	LE SSERAFIM	1.7	6.1	16.8	0.35	43	2.5
	ILLIT	1.4	5.4	13.1	0.39	5	0.4
	TXT	1.5	3.4	6.4	0.51	83	13.0
	ENHYPEN	2.7	5.6	9.5	0.55	80	8.4
	SEVENTEEN	0.0	3.7	5.4	0.63	76	14.0
	TWS	0.4	0.6	1.9	0.33	10	5.2
	BOYNEXTDOOR	0.2	1.3	3.0	0.41	18	6.1
	&TEAM	0.1	0.9	1.6	0.52		
	Cortis	0.4	2.7	7.6	0.33		
	KATSEYE	2.1	8.9	33.1	0.26	9	0.3
에스엠	aespa	2.2	3.7	10.0	0.35	59	5.9
	Red Velvet	0.7	0.9	4.8	0.17	7	1.4
	NCT DREAM	1.2	2.1	2.9	0.70	43	14.9
	RIIZE	0.2	1.2	3.0	0.39	47	15.7
	NCT 127	0.6	0.7	2.5	0.26	32	13.0
	NCT WISH	0.1	0.4	0.9	0.45	20	22.5
	Hearts2Hearts	0.2	1.1	3.8	0.28		
JYP Ent.	TWICE	3.4	6.7	21.2	0.29	182	
	Stray Kids	3.7	11.8	13.6	0.81	241	17.7
	ITZY	0.9	1.3	4.5	0.27	28	6.2
	NMIXX	0.4	1.2	3.9	0.28	10	2.5
	NiziU	0.1	0.3	0.8	0.32		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.15		
	NEXZ	0.0	0.1	0.4	0.36		
	KICKFLIP	0.0	0.1	0.5	0.25		
와이지엔터테인먼트	BABYMONSTER	1.2	3.3	7.3	0.42	164	22.4
	Treasure	1.6	0.7	1.9	0.33	64	34.1
	BLACKPINK	19.9	6.4	25.1	0.25	120	4.8

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

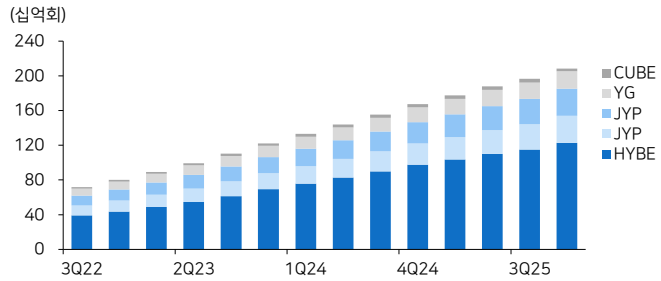
엔터 4사 상대주가 추이



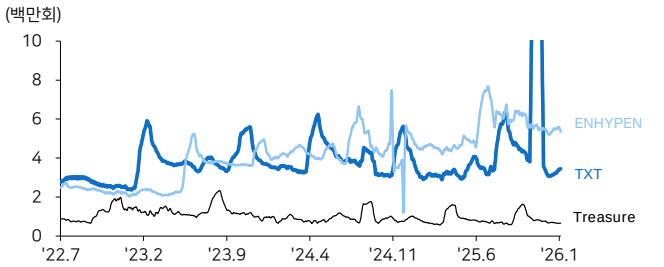
엔터 4사 12MF PER 추이



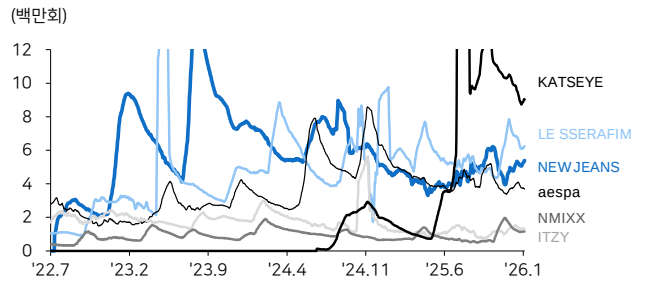
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



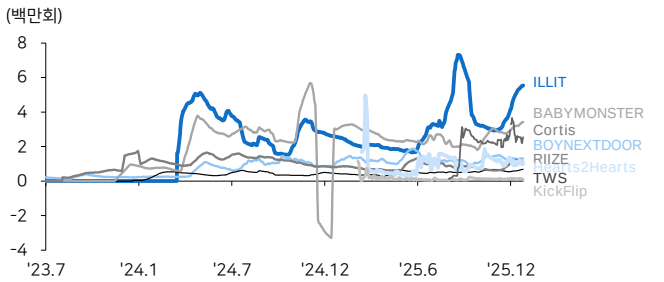
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



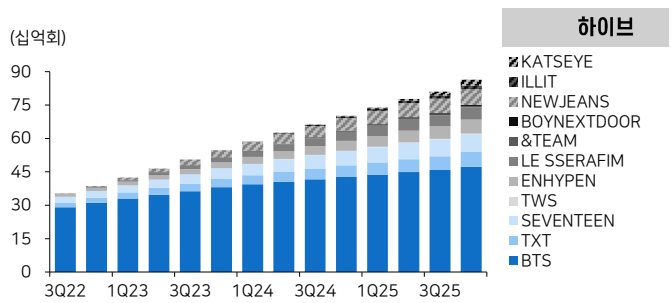
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이

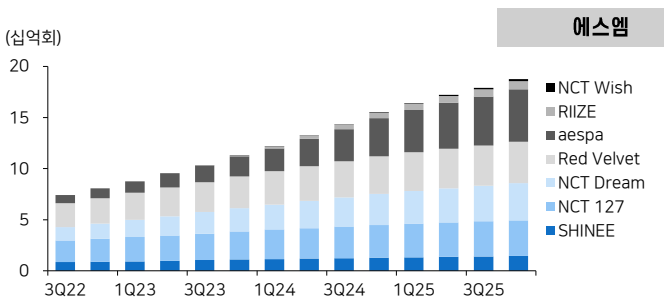


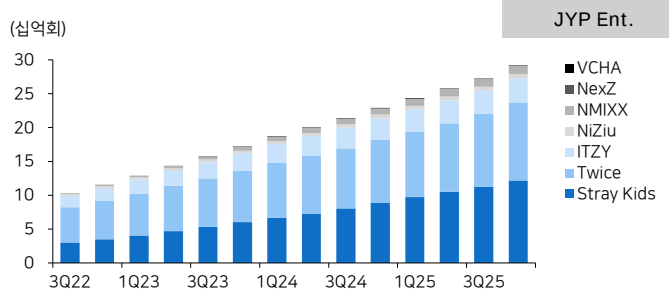
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이

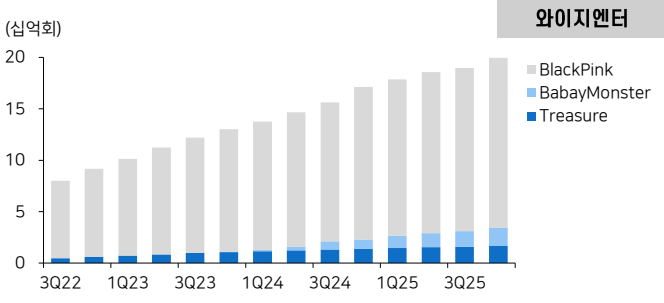


아티스트별 누적 스트리밍 수 추이





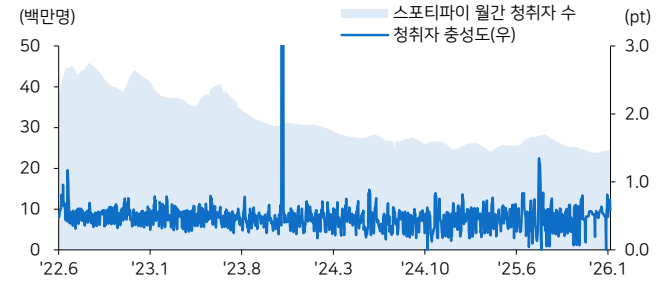




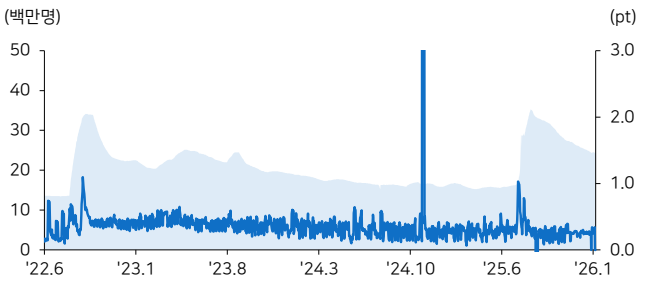
자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

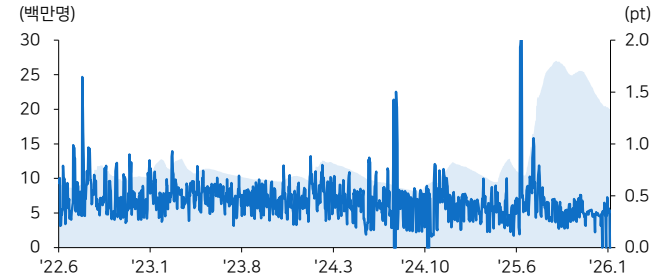
BTS



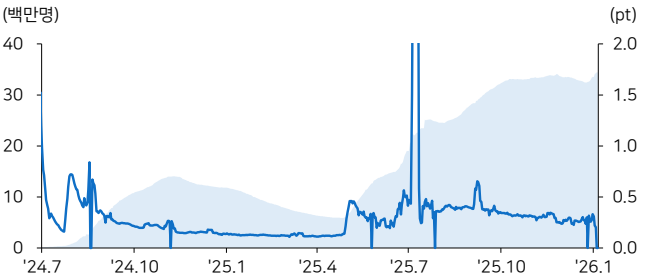
BlackPink



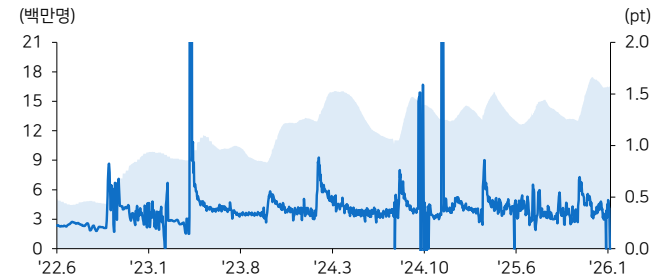
TWICE



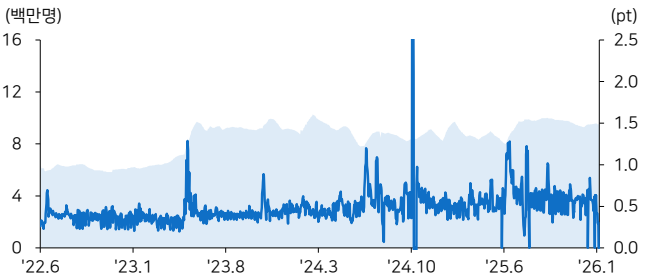
KATSEYE



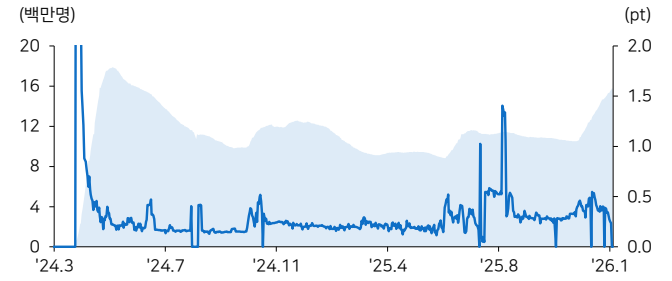
LE SSERAFIM



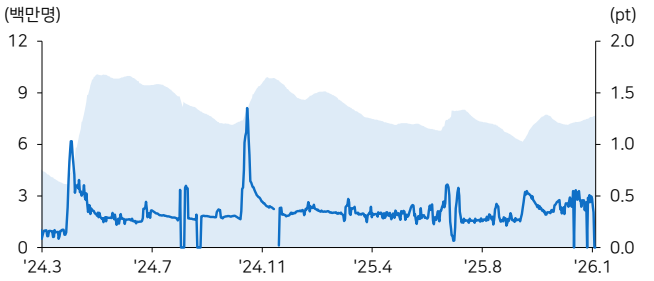
ENHYPEN



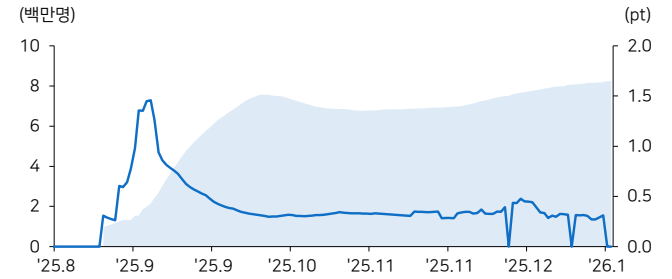
ILLIT



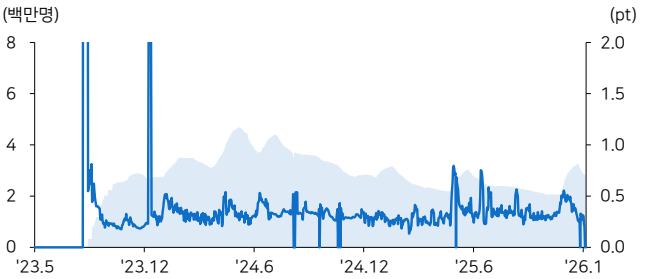
BABYMONSTER



Cortis



RIIZE



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터