Entertainment Monthly

# STREAMS

meritz 메리츠증권

2026.3.6 (금)

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

## 업종 코멘트

### 3-4월 음원 특이 사항

| 하이브 | 와이지엔터테인먼트 | 에스엠 | JYP Ent. |
|---|---|---|---|
| 3/20 BTS(정규)<br>4/13 TXT(미니)<br>르세라핌(4월, 미정)<br>투어스(4월, 미정)<br>코르티스(4월, 미정) | 2/27 블랙핑크(미니)<br>베이비몬스터(5월, 미니)<br>트레저(6월)<br>베이비몬스터(9월, 정규) | 3월 말 아이린(정규)<br>2분기 에스파(정규, 미정)<br>2분기 NCT WISH(정규, 미정)<br>2분기 RIIZE(미니, 미정) | 3/6 걸셋(디싱)<br>3/23 유나(미니)<br>4/6 킥플립(미니) |

### 공연

BTS 월드 투어는 연내 72회, 총 81회 진행 예정. 2027년 아시아/중동 지역 추가되며 규모 확대 전망. 모객 가능한 인원 수는 최소 400만명 이상
4월부터 엑소 투어(50만명), 연내 빅뱅 월드투어 확정, 스트레이키즈 팬콘서트 등 레거시 IP 활동 규모 확대. 트와이스 월드투어 진행 중(~7월)
킥플립 전국 팬콘(12회, ~2월), 4월 아일릿 투어, TWS 팬미팅, 5월 NCT WISH 단독 투어, 베몬 연내 월드투어 개최 등 저연차 IP 팬덤 확장 중
스트레이키즈 팬콘, TXT 모아콘, 일본 스페셜 투어 개최(8회), 세븐틴 월드투어 재개(31회), 트레저 월드투어(~5월)
3-4월부터 BTS, 세븐틴, 스트레이키즈, 엑소 등 고연차 활동 본격화+저연차/현지화그룹 단독 투어 개최하며 라이트/코어 팬덤 확대 및 수익화 구간 단축

### 3-4월 음원 특이 사항 및 코멘트

4월 코첼라 빅뱅, 캣츠아이, 태민 출연. 6월 미국 음악 축제 '더 거버너스 볼 뮤직 페스티벌'에 헤드라이너로 스트레이키즈, 제니 출연. 캣츠아이 출연 예정
1/2일 공개된 캣츠아이 디싱 'Internet Girl' 빌보드 핫 100 진입 이후 여전히 일일 스트리밍 수 지속 상승 중(+164% MoM)
BTS 월간 청취자 수(+15% MoM), 스트리밍 수(+6% MoM)는 음원 공개 전임에도 불구하고 일일 컴백 발표 후 꾸준히 성장 중
2분기부터는 엔터 4사 아티스트 컴백 다수 예정되어 있어, 가파른 스트리밍 성장세 기대

## 3월 주요 이벤트

| SUN | MON | TUE | WED | THU | FRI | SAT |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1<br>HYBE: TXT MOA 콘, 일본 스페셜 투어(~3월) | 2 | 3 | 4 | 5 | 6<br>JYP: 걸셋(디싱) | 7<br>YG: 트레저 월드투어(~5월) |
| 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14<br>HYBE: 아일릿 팬콘(~3월) |
| 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20<br>HYBE: BTS(정규) | 21 |
| 22 | 23<br>JYP: ITZY 유나(미니) | 24 | 25 | 26 | 27 | 28<br>HYBE: TWS 팬미팅, 아시아투어(~3월) |
| 29 | 30 | 31 | 4/1<br>HYBE: BTS, 세븐틴 투어 시작(~4월)<br>SM: 엑소 투어 시작(~4월) | 2 | 3 | 4 |

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 | 15,255.5 | -4.5 | -6.5 | 34.5 | 42.2 | 47.8 | - | 37.1 | 4.4 | 4.0 | 81.4 | 24.2 | 0.1 | 11.4 |
| | JYP Ent. | 2,483.7 | -5.3 | -2.8 | 3.9 | 0.3 | -31.1 | 15.5 | 18.0 | 4.1 | 3.3 | 13.8 | 10.7 | 30.1 | 19.8 |
| | 에스엠 | 2,422.3 | -8.8 | -9.6 | -11.8 | -18.3 | 13.4 | 8.5 | 17.6 | 3.2 | 2.3 | 13.2 | 9.3 | 44.4 | 13.9 |
| | 와이지엔터 | 1,306.5 | -6.4 | -3.7 | -1.7 | -12.0 | 47.0 | 24.9 | 16.6 | 2.4 | 2.1 | 10.2 | 8.5 | 10.3 | 13.7 |
| | 큐브엔터 | 190.6 | -7.0 | -7.1 | -34.1 | -22.9 | -35.9 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 디어유 | 839.2 | -6.1 | -3.9 | -18.9 | -23.6 | 9.1 | 60.4 | 22.3 | 4.6 | 3.4 | 24.8 | 12.5 | 7.8 | 16.1 |
| 글로벌 | UMG | 19.7 | -5.0 | -5.0 | -26.8 | -18.3 | -22.4 | 19.3 | 17.6 | 6.8 | 6.0 | 14.1 | 12.9 | 38.1 | 33.8 |
| | WMG | 28.2 | -6.0 | -5.6 | 2.6 | -1.5 | -21.3 | 28.7 | 19.1 | 22.0 | 15.1 | 12.8 | 11.4 | 79.0 | 90.5 |
| | Spotify | 412.8 | -17.5 | -18.1 | -33.5 | -34.2 | 118.6 | 48.1 | 29.2 | 9.7 | 7.4 | 29.5 | 21.6 | 23.0 | 28.9 |
| | Netflix | 80.9 | -3.1 | -2.8 | -27.1 | -30.2 | 72.6 | 31.7 | 25.7 | 12.6 | 9.9 | 25.1 | 20.5 | 40.8 | 42.4 |

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

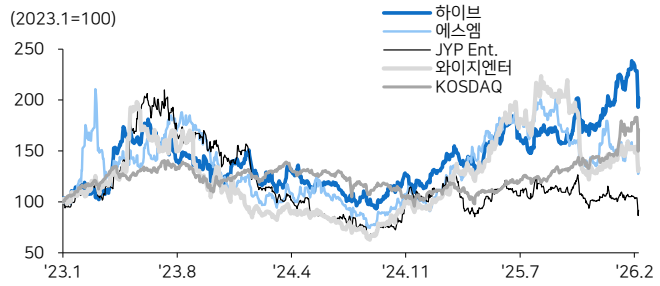
## 주요지표 및 충성도

■ 0.5 이상 ■ 0.3 이상~0.5 미만

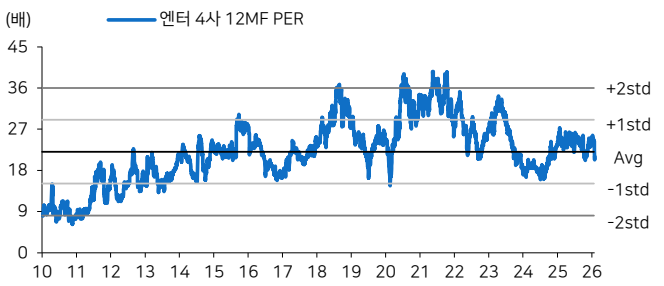
| | | 틱톡 숏폼 수 (백만) | 일일 스트리밍 수 (백만) | 월간 청취자 수 (백만명) | 평균 충성도 (pt) | 콘서트 모객 수 (만명) | 모객 수 전환율 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 하이브 | BTS | 23.9 | 19.5 | 25.9 | 0.71 | 400 | 16.6 |
| | NewJeans | 2.9 | 4.0 | 13.6 | 0.27 | | |
| | LE SSERAFIM | 1.3 | 5.1 | 15.4 | 0.31 | 43 | 2.5 |
| | ILLIT | 1.4 | 4.4 | 14.5 | 0.27 | 5 | 0.4 |
| | TXT | 1.2 | 32.6 | 6.2 | 4.33 | 83 | 13.0 |
| | ENHYPEN | 2.4 | 26.0 | 10.1 | 1.98 | 80 | 8.4 |
| | SEVENTEEN | 1.6 | 3.4 | 5.1 | 0.62 | 76 | 14.0 |
| | TWS | 0.9 | 0.9 | 2.7 | 0.29 | 10 | 5.2 |
| | BOYNEXTDOOR | 0.2 | 4.2 | 2.6 | 1.37 | 18 | 6.1 |
| | &TEAM | 0.1 | 0.8 | 1.5 | 0.53 | | |
| | Cortis | 0.5 | 2.1 | 7.7 | 0.26 | | |
| | KATSEYE | 0.2 | 24.2 | 33.5 | 0.61 | 9 | 0.3 |
| 에스엠 | aespa | 2.1 | 3.7 | 9.6 | 0.37 | 59 | 5.9 |
| | Red Velvet | 0.7 | 0.6 | 5.4 | 0.10 | 7 | 1.4 |
| | NCT DREAM | 1.1 | 1.5 | 2.5 | 0.54 | 43 | 14.9 |
| | RIIZE | 0.2 | 0.9 | 2.7 | 0.31 | 47 | 15.7 |
| | NCT 127 | 0.4 | 1.1 | 2.5 | 0.31 | 32 | 13.0 |
| | NCT WISH | 0.1 | 0.4 | 1.0 | 0.35 | 20 | 22.5 |
| | Hearts2Hearts | 0.2 | 1.0 | 4.5 | 0.26 | | |
| JYP Ent. | TWICE | 2.4 | 5.9 | 17.4 | 0.33 | 182 | |
| | Stray Kids | 3.8 | 10.6 | 10.9 | 0.91 | 241 | 17.7 |
| | ITZY | 0.8 | 1.1 | 3.9 | 0.26 | 28 | 6.2 |
| | NMIXX | 0.4 | 1.0 | 3.7 | 0.26 | 10 | 2.5 |
| | NiziU | 0.1 | (0.3) | 0.7 | (0.43) | | |
| | VCHA | 0.0 | (0.0) | 0.2 | (0.18) | | |
| | NEXZ | 0.0 | 0.1 | 0.4 | 0.29 | | |
| | KICKFLIP | 0.0 | 0.1 | 0.6 | 0.18 | | |
| 와이지엔터테인먼트 | BABYMONSTER | 1.1 | 3.1 | 7.5 | 0.38 | 164 | 22.4 |
| | Treasure | 1.6 | 0.8 | 1.8 | 0.45 | 64 | 34.1 |
| | BLACKPINK | 17.8 | 6.6 | 24.6 | 0.30 | 120 | 4.8 |

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

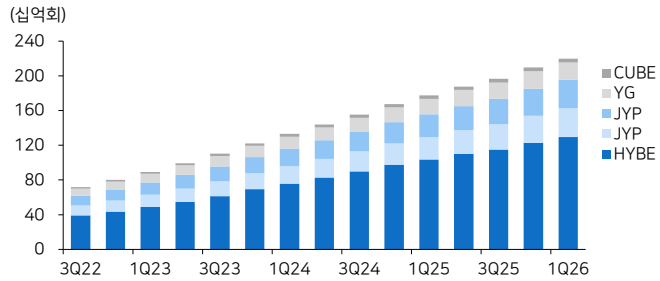
### 엔터 4사 상대주가 추이



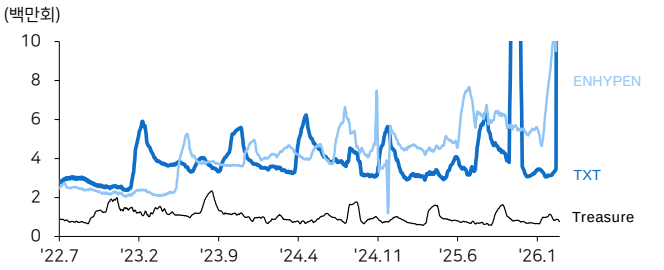

### 엔터 4사 12MF PER 추이



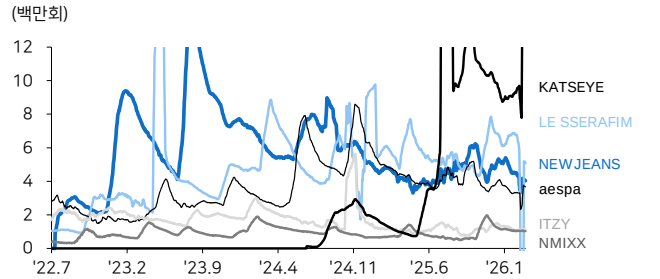

### 엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



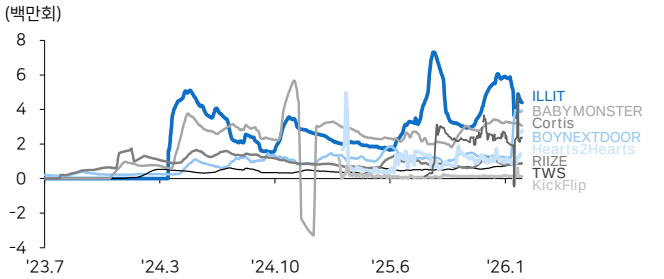

### 5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이




### 3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이

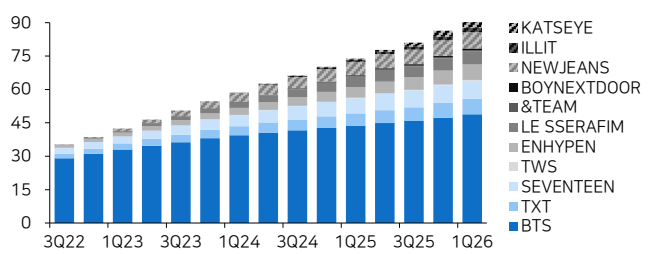



### 주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이

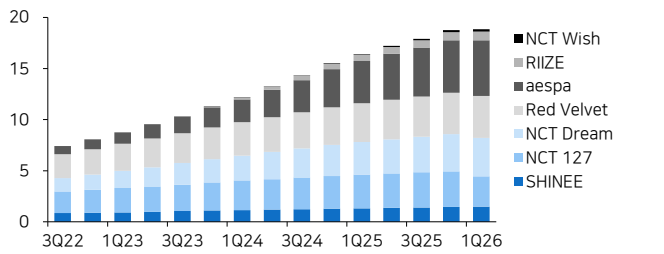



## 아티스트별 누적 스트리밍 수 추이

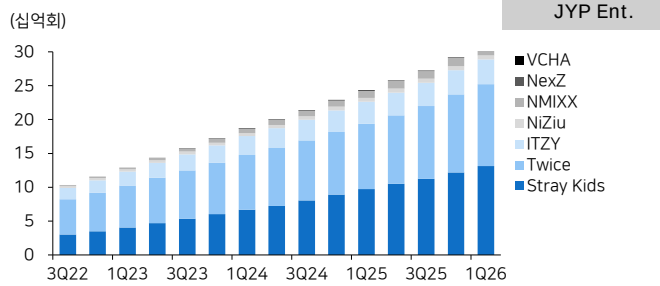
### 하이브



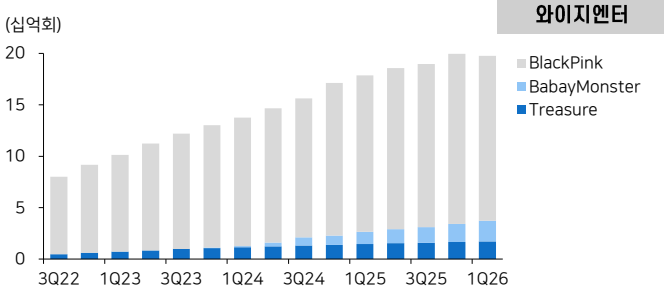

### 에스엠




### JYP Ent.




### 와이지엔터

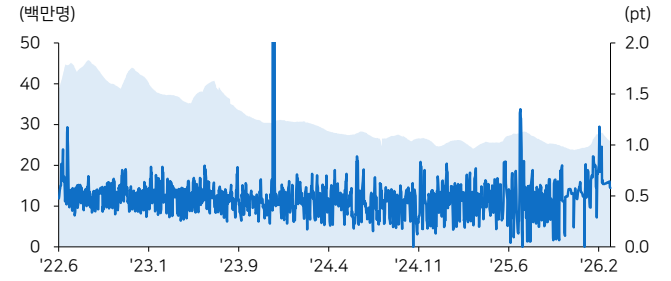



자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

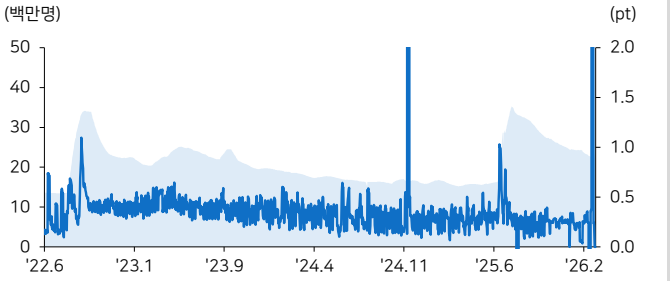
## 주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

스포티파이 월간 청취자 수 — 청취자 충성도(우)

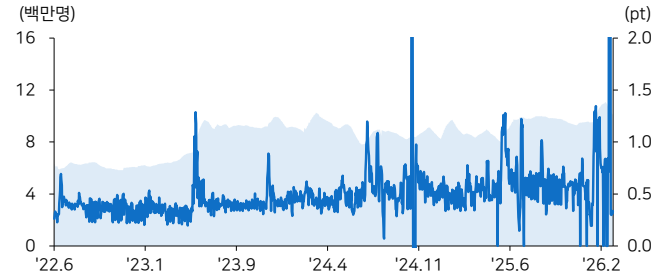
### BTS



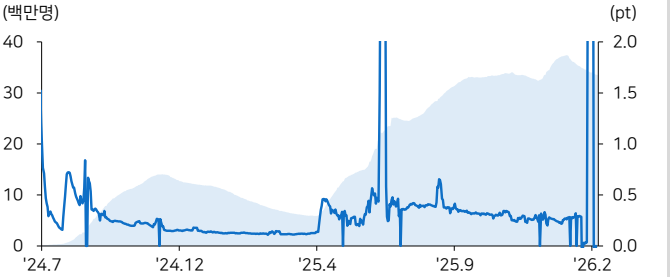

### BlackPink



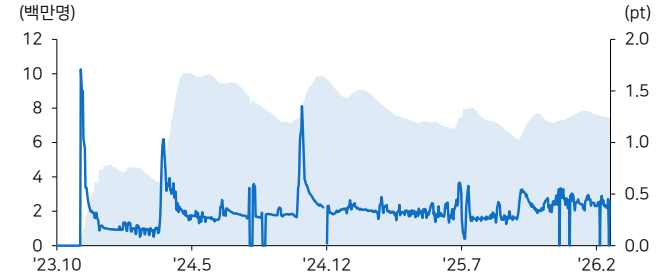

### ENHYPEN



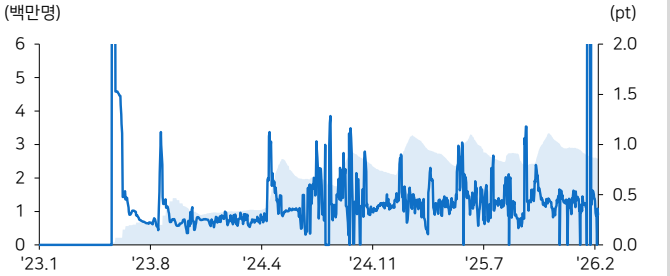

### KATSEYE



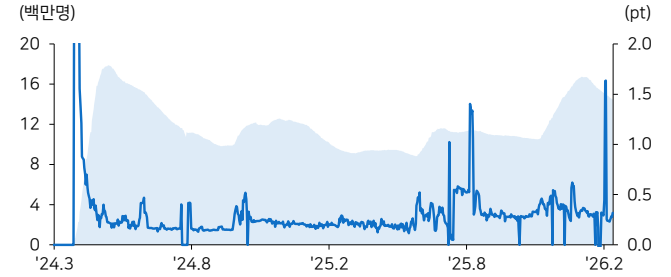

### BABYMONSTER



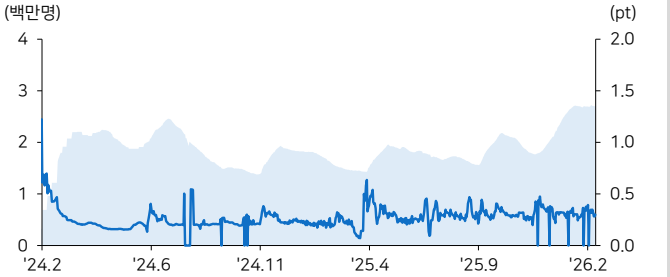

### BOYNEXTDOOR



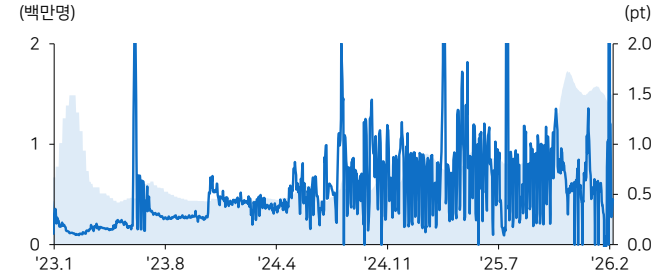

### ILLIT



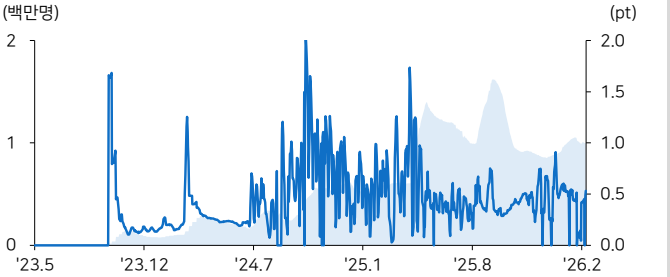

### TWS




### &TEAM




### NCT WISH




자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터