엔터테인먼트

Sector Issue Brief 2026. 03. 09

구체화되는 모멘텀

Check Point

- 시장 변동성 확대 속 업종 매수 기회
- 구체화되는 BTS 모멘텀
- 빅뱅과 블랙핑크의 견조한 IP 파워

| Analyst **박성호** | shpark@ls-sec.co.kr

국제 정세 리스크에 따른 업종 주가 급락. 구체화되는 모멘텀 속 매수 기회로 접근

지난주 이란 전쟁 발발 및 국제 유가 상승 영향으로 시장 변동성 급격히 확대. 지난 한 주 동안 코스피 지수는 -10.6%, 코스닥은 -3.2% 하락했으며, 엔터테인먼트 업종 역시 -10.1% 하락하여 변동성에 노출된 모습을 보였음. 엔터테인먼트 업종의 약세는 1) 과거 유가 상승 및 인플레이션 우려 구간에서 약세를 보였던 성장주 섹터라는 점, 그리고 2) BTS 컴백 발표 이후 추가 모멘텀이 부재하기 때문에 시장 변동성 확대 국면에서 투자자들의 피난처가 되어주지 못했기 때문으로 판단

그러나 이번 엔터 업종의 주가 하락은 적극적인 매수 기회로 활용할 필요. 과거 사례를 비추어 보면, 시장 변동성 확대 국면에서도 엔터테인먼트 업종 주가는 매크로 요인보다는 개별 기업의 모멘텀에 더 크게 반응하는 모습을 보였음. 또한 현재 엔터 4사 각각의 투자 모멘텀은 훼손되지 않았으며 오히려 확대될 가능성이 높기 때문

BTS: 구체화되는 모멘텀

지난 1월 BTS의 월드투어 1차 발표 이후 아직 추가 일정은 공개되지 않음. 현재는 2월 하이브의 실적 발표 직후 26년 연간 실적 컨센서스 상향에 따른 주가 리레이팅을 거친 뒤 단기적으로 쉬어가는 구간. 지금까지 공개된 82회 일정을 기반으로 추정한 BTS 월드 투어의 모객 수는 약 490만 명 이상. 이는 공연당 평균 모객 수 6만명을 반영한 결과. 현재까지 완료된 티켓팅 상황을 기반으로 파악된 바로는 유럽과 북미 공연 41회차가 전부 매진되었으며, 총 티켓 판매량은 약 280만 장, 그리고 공연 당 평균 모객 수는 약 68,000명으로 기존 추정치 대비 약 6% 상회. 평균 티켓 가격(ATP)를 25만원으로 가정할 경우 공연 총 매출은 약 1.2조원 수준. 향후 일본과 중동 투어 일정 공개와 추가 공연 오픈이 예정되어 있는 만큼 투어 성과 추정치는 지속적으로 상향될 전망

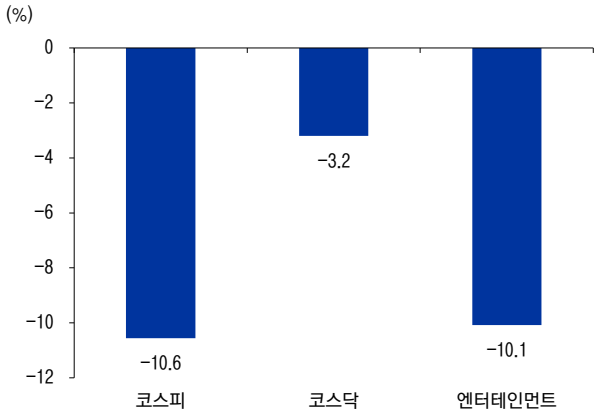
추가로, 공연 규모 확대에 따른 MD 매출의 상향 조정 기대. 인당 소비금액을 10만원으로 가정하더라도 투어 MD 매출은 약 5천억원 추정. 과거 BTS 마지막 투어 인당 MD 소비금액이 10만원대 초반 수준이었음을 감안하면 5천억원의 MD 매출 추정치는 보수적인 수준. 이 밖에도 광화문 컴백 공연과 월드 투어 라이브 뷰잉, 콘서트 VOD 판매 등 콘텐츠 사업에서도 실적 추정치 업사이드 기대. 이러한 모멘텀은 올해 하반기까지도 지속될 전망

빅뱅 월드투어 공식화. 블랙핑크 IP 파워 견고

이 밖에도 YG의 경우 지난 3월 4일 빅뱅의 월드투어를 공식화함. 2018년 이후 약 8년만의 완전체 투어이기 때문에 올해 컴백 투어 규모를 추정할 수 있는 트랙 레코드는 다소 제한적. 다만 과거 투어에서도 아시아 지역을 중심으로 돔/스타디움 투어를 진행하며 140만 명에 가까운 관객을 동원한 바 있다는 점을 감안했을 때, 이번 투어 역시 100만 명의 모객 수를 달성하는 데엔 무리가 없을 전망

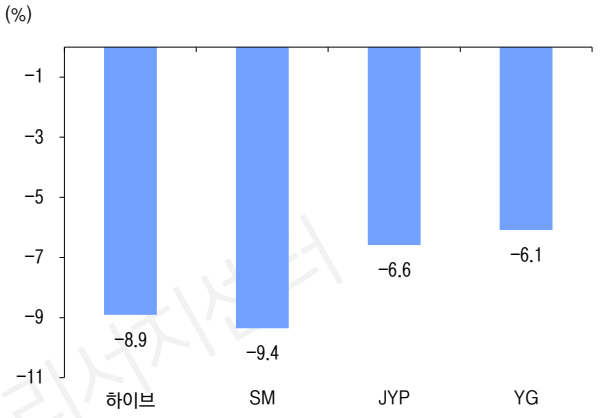
지난 2월 27일 신보를 발매한 블랙핑크의 일주일 초동 판매량은 177만 장. 지난 2022년 정규 앨범 <BORN PINK>의 초동 판매량 154만 장 대비 15% 증가. 직전 앨범의 발매 직후 한 달 동안 약 250만 장의 판매량을 기록했던 만큼, 이번 신보 역시 최소 250만 장의 이상의 판매량 달성은 무난할 것으로 판단

그림1 지난주 지수 및 엔터테인먼트 업종 수익률



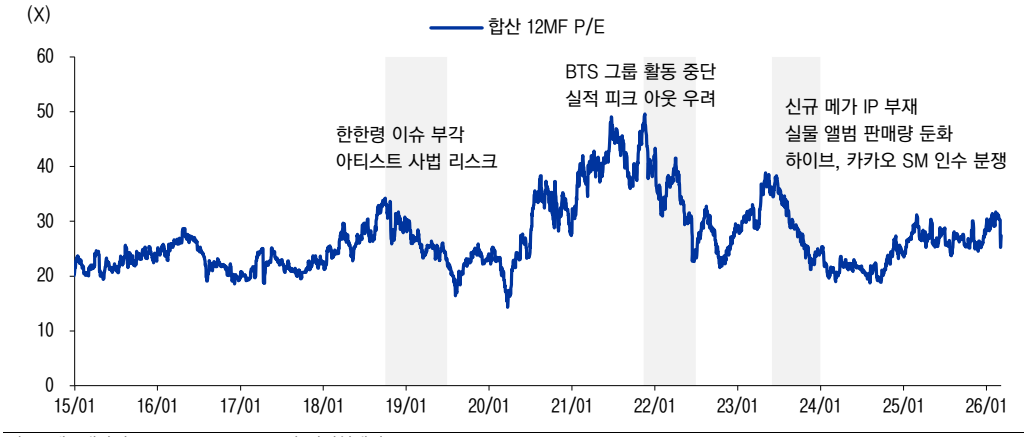
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 지난주 엔터 4 사 주가 수익률



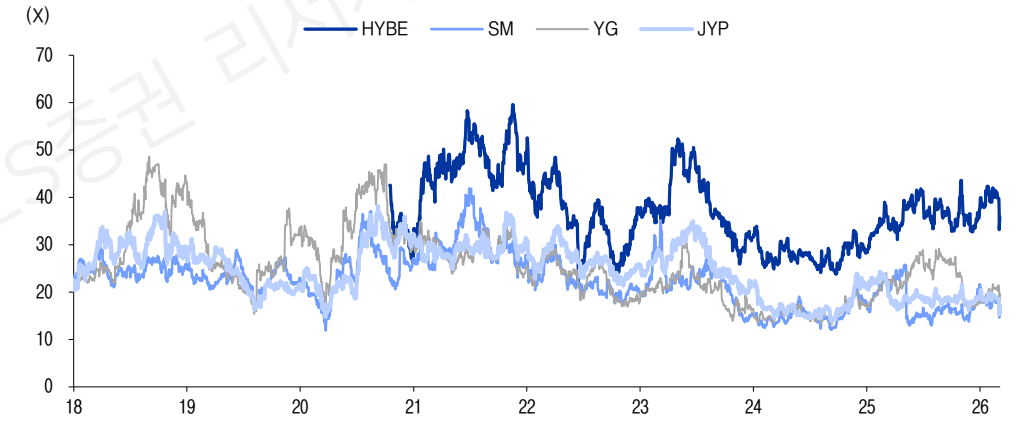
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림3 국제 정세보다는 업종 또는 개별 기업 이슈에 더 크게 반응



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림4 엔터 4 사 12MF P/E 추이



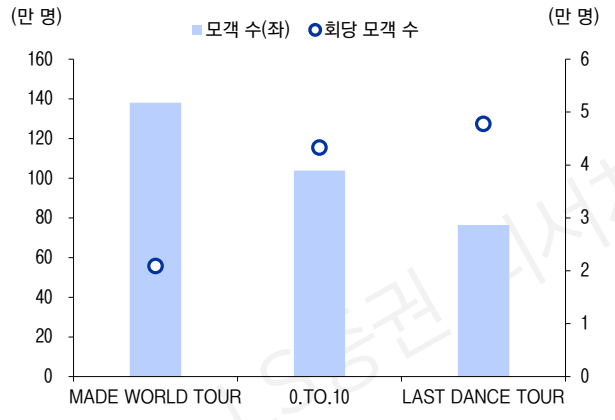
자료: 에프앤가이드 Quantiwise, LS증권 리서치센터

표1 BTS 월드 투어 일정

일정	회차	국가	도시	공연장	수용 인원(명)
2026-04-09	3	한국	고양	고양 스타디움	50,000
2026-04-17	2	일본	도쿄	Tokyo Dome	50,000
2026-04-25	3	미국	탬파	Raymond James Stadium	75,000
2026-05-02	2	미국	엘파소	Sun Bowl Stadium	52,000
2026-05-07	3	멕시코	멕시코시티	Estadio GNP Seguros	65,000
2026-05-16	3	미국	스탠퍼드	Standford Stadium	50,000
2026-05-23	4	미국	라스베가스	Allegiant Stadium	50,000
2026-06-12	2	한국	부산		
2026-06-26	2	스페인	마드리드	Riyadh Air Metropolitano	60,000
2026-07-01	2	벨기에	브뤼셀	King Baudouin Stadium	50,000
2026-07-06	2	영국	런던	Tottenham Hotspur Stadium	62,000
2026-07-11	2	독일	뮌헨	Allianz Arena	70,000
2026-07-17	2	프랑스	파리	Stade de France	80,000
2026-08-01	2	미국	뉴저지	Metlife Stadium	82,000
2026-08-05	2	미국	폭스버러	Gillette Stadium	65,000
2026-08-10	2	미국	볼티모어	M&T Bank Stadium	71,000
2026-08-15	2	미국	알링턴	AT&T Stadium	80,000
2026-08-22	2	캐나다	토론토	Rogers Stadium	50,000
2026-08-27	2	미국	시카고	Soldier Field	62,500
2026-09-01	4	미국	로스엔젤레스	SoFi Stadium	70,000
2026-10 ~	34	남미/아시아			
미정	-	일본/중동			

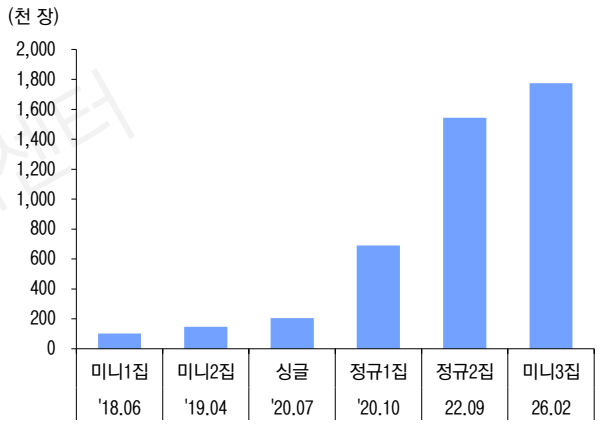
자료: 하이브, LS증권 리서치센터

그림5 빅뱅 과거 콘서트 모객 수 추이



자료: LS증권 리서치센터

그림6 블랙핑크 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 박성호).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	88.7 % 11.3 %	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 1. 1 ~ 2025. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)