SPOT
ISSUE

2 Apr. 2026

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

# 엔터테인먼트

## IP별 컴백 일정 및 성과 체크 포인트

**임도영**

엔터 I dy.lim@daolfn.com

● **4~5월 다수의 IP 컴백 예정. IP별 컴백 성과 체크 포인트 점검**

엔터 4사 합산 시가총액은 YTD-15%, 3월 기준 -23%를 기록하며 부진한 흐름 지속 중. 4사 합산 가중평균 12MF P/E는 25배 수준까지 하락(25년 25~35배, 평균 30배). BTS 컴백 이후 하이브의 주가 하락이나 25년 11월 와이지엔터테인먼트의 주가 하락에는 실적 기대치 하회(YG), 매크로 환경, 수급 이슈, 셀온 등 다수의 영향이 복합적으로 작용했으나 결국 핵심 IP에 대한 의구심이 제기되며 Next BTS, Next 블랙핑크에 대한 우려 역시 투자 심리에 영향을 미친 것으로 판단. 결국 현 상황에서 업종 투자 심리 환기를 위해서는 Next BTS, Next 블랙핑크에 대한 가능성이 명확하게 확인될 필요. 북중미 월드컵(6/11~7/19) 전 4~5월 다수의 IP 컴백이 예정된 만큼 IP별 컴백 성과 체크 포인트 점검

*Fig. 1:* 엔터 4사 IP 2Q26 컴백 일정(푸른 음영은 중요 일정)

| 엔터사 | 아티스트 | 단체/솔로 | 앨범명 | 발매일 | 구분 |
|---|---|---|---|---|---|
| HYBE | 아일릿 | 단체 | Bubee | 4/6 | 일본 디싱 |
| | 캣츠아이 | 단체 | PINKY UP | 4/9 | 디싱 |
| | 투바투 | 단체 | 7TH YEAR: 가시덤불에 잠시 바람이 멈췄을 때 | 4/13 | 미니 8 집 |
| | &TEAM | 단체 | We on Fire | 4/21 | 일본 EP 3 집 |
| | 투어스 | 단체 | NO TRAGEDY | 4/27 | 미니 5 집 |
| | 아일릿 | 단체 | MAMIHLAPINATAPAI | 4/30 | 미니 4 집 |
| | 르세라핌 | 단체 | TBD | 4 월말 | 피지컬 |
| | 코르티스 | 단체 | GREENGREEN | 5/4 | 미니 2 집 |
| SM | NCT WISH | 단체 | Ode to Love | 4/20 | 정규 1 집 |
| | 에스파 | 단체 | TBD | 5 월 | 정규 2 집 |
| | NCT 127 | 태용 | TBD | 5 월 | 정규 1 집 |
| | 슈퍼주니어 | 예성 | TBD | 2Q | 일본 정규 2 집 |
| | WayV | 단체 | TBD | 2Q | 미니 8 집 |
| | 라이즈 | 단체 | TBD | 2Q(5~6 월 예상) | 미니 2 집 |
| | 승한 | - | TBD | 2Q | 미니 1 집 |
| | 하츠투하츠 | 단체 | TBD | 2Q(5~6 월 예상) | 미니 2 집 |
| | 슈퍼주니어 | 려욱 | TBD | 2Q | 디싱 |
| JYP | 니쥬 | 단체 | GOOD GIRL BUT NOT FOR YOU | 4/1 | 일본 EP 2 집 |
| | 킥플립 | 단체 | My First Kick | 4/6 | 미니 4 집 |
| | 엑스디너리 히어로즈 | 단체 | DEAD AND | 4/17 | 미니 8 집 |
| | NEXZ | 단체 | TBD | 4/27 | 피지컬 |
| | ITZY | 단체 | TBD | 5 월 | 피지컬 |
| YG | 베이비몬스터 | 단체 | 춤 | 5/4 | 미니 3 집 |
| | 트레저 | 단체 | TBD | 6 월 | 미니 4 집 |

Source: 각 사, 언론보도, 다올투자증권

*Fig. 2:* 주요 IP별 컴백 일정 및 성과 체크 포인트(1)

| IP | 구분 | 일자 | 중요도 | 지표 | 의미 |
|---|---|---|---|---|---|
| 캣츠아이 (HYBE) | 디싱 | 4/9 | ★★★ ★★ | - 월간 리스너 수 회복 (최소 3,400 만명)<br>- 빌보드 HOT 100 30 위내 진입 (피크: Gabriela 21 위, Internet girl 29 위) | - 마농 활동 중단(2/21) 이후 불거진 인종차별 논란은 그룹의 정체성 및 서사 측면에서 잠재적 리스크로 작용할 가능성 존재<br>- 다만 현재까지 팬덤 지표 훼손은 없음. 월간 리스너 수는 약 2,945 만명. 피크(1/27) 대비 21% 하락했으나, 이슈 전 이미 공백기에 따른 하락세 시작. 논란에 따른 구조적 이탈보다는 활동 공백기에 따른 정상적인 조정 범위로 판단<br>- 활동 중단 이후에도 페스티벌 등 스케줄 진행 중, 26 년 투어 역시 공연장은 이미 확정된 만큼 단기 실적 영향은 제한적일 것<br>- 신보 활동 및 코첼라(4/10, 17)를 통해 최소 3,400 만명 수준 회복 필요(직전 컴백 당시 리스너 수 상승폭(+15%) 수준 반영)<br>- 유의미한 둔화 시, 개별 IP 의 성장 둔화를 넘어 현지화 IP 전반의 구조적 리스크를 재조명하는 계기가 될 우려 |
| 코르티스 (HYBE) | 미니 2 집 | 5/4 선공개 (4/20) | ★★★ ★★ | - 월간 리스너 수 870 만명 돌파 여부, 1,000 만명 돌파 시 기대치 크게 상회<br>- 앨범 초동 120 만장 달성<br>- 빌보드 HOT 200 순위 상승 (10 위 이내), HOT 100 진입 여부 | - 현재 Next BTS 로 가장 가능성 높은 IP<br>- 월간 리스너 수 고성장 및 데뷔앨범 초동 44 만장, 3 개월 119 만장, 현재 201 만장 달성으로 이례적인 성장세. 차기 앨범에서 초동 120 만장 이상, 3 개월 180 만장 이상 기대 가능 수준<br>- 월간 리스너 수 현재 724 만명. 컴백 후 870 만명 돌파(+20%) 여부 확인, 1,000 만명(스키즈, 엔하이픈 수준) 돌파 시 기대치 크게 상회하는 고성장<br>- 데뷔 앨범 빌보드 HOT 200 15 위 기록. 컴백에서 빌보드 HOT 200 10 위 이내 및 HOT 100 진입 시 코르티스의 서구권 내 입지 확대를 지표로 확인 가능 |
| 라이즈 (SM) | 미니 2 집 | 2Q (5~6 월 예상) | ★★ ★★ | - 앨범 판매량 회복 (초동 130 만장, 3 개월 140 만장) | - 직전 싱글(25.11)에서 판매량 부진(초동 67 만장, 3 개월 71 만장)<br>- 리스너 수 250 만명선 유지 및 일본 중심의 투어 규모 확대 지속 중, 팬덤 이탈 징후는 없음<br>- 초동 130 만장, 3 개월 140 만장 수준 회복 여부 확인(피크 기준 초동 180 만장, 3 개월 193 만장). 판매량 부진 지속 시 향후 앨범 판매량 수준 하향 조정<br>- 라이즈 성장성 훼손 시 하반기 예상되는 신인 보이그룹 데뷔에 대한 기대감 약화 가능성 |
| 에스파 (SM) | 정규 2 집 | 5 월 | ★★ ★★ | - 앨범 판매량 유지 (초동 95~100 만장)<br>- 북미 프로모션 성과 확인<br>- 빌보드 HOT 100 진입 여부 | - 에스파의 경우 최근 성장 정체<br>- 26 년 SM 북미 진출은 에스파 중심 전략. 직전 앨범의 북미 프로모션 성과가 부진했던 만큼 차기 앨범에서 북미 반응 확인<br>- SM 의 경우 4 사 중 유일하게 HOT 100 진입 IP 부재. HOT 100 진입 시 서구권 가능성 확인 |
| 베이비 몬스터 (YG) | 미니 3 집 | 5/4 | ★★★ | - 앨범 판매량 회복 (초동 62 만장, 3 개월 80 만장)<br>- 빌보드 HOT 200 순위 상승 여부, HOT 100 진입 시 기대치 상회 | - YG 의 경우 블랙핑크, 빅뱅 등 메가 IP 를 배출했지만 과거부터 One IP 리스크가 지속적인 약점으로 작용<br>- 6 월부터 진행되는 월드투어는 직전 대비 규모 확대, 유럽/남미까지 지역 확장<br>- 다만 직전 앨범은 음반 판매량 감소, 공연 규모와 달리 빌보드 차트 성과(HOT 200 149 위, HOT 100 미진입)는 다소 아쉬운 모습<br>- 차기 활동에서 성과 확인 시 베이비몬스터에 대한 기대감 재차 부각 기대 |
| 르세라핌 (HYBE) | 피지컬 | 4 월말 | ★★★ | - 빌보드 HOT 100 순위 유지 (50 위권) | - 25 년 투어에서 북미 아레나 입성, 북미 MD 판매 호조 등 북미 성과 지속 확대 중<br>- 직전 앨범 HOT 100 순위 상승(76 위→50 위)은 제이홉(BTS)의 feat 영향도 존재. 컴백에서 50 위권 순위 유지 여부 확인 필요, 80~100 위권은 기대치 하회 |
| 투어스 (HYBE) | 미니 5 집 | 4/27 | ★★★ | - 초동 80 만장, 3 개월 100 만장 달성 | - 데뷔 이후 발매된 5 개 앨범 3 개월 판매량이 50~79 만장 수준에서 정체, 5 세대 보이그룹 대비 성장 속도 다소 완만<br>- 작년 컴백(25.10) 이후 챌린지 화제도며 구보 판매량 증가 및 리스너 수 확대 흐름 지속<br>- 해당 관심이 신규 팬덤 유입으로 전환될 수 있는지 확인 필요. 전작 대비 유의미한 판매량 성장(초동 80 만장(+25%), 3 개월 100 만장) 여부 확인 |

Source: 다올투자증권

*Fig. 3:* 주요 IP별 컴백 일정 및 성과 체크 포인트(2)

| IP | 구분 | 일자 | 중요도 | 지표 | 의미 |
|---|---|---|---|---|---|
| NCT WISH (SM) | 정규 1 집 | 4/20 | ★★ | - 월간 리스너 수 회복 (120 만명, +35%)<br>- 앨범 판매량 유지 (초동 125 만장, 3 개월 137 만장) | - 현재 SM 은 에스파, 라이즈, NCT WISH 등 저연차 중심 성장성이 재차 확인될 필요<br>- NCT WISH 의 경우 공백기 동안 리스너 수 감소폭이 다소 컸음. 회복 여부 확인(120 만명)<br>- 25 년 두 개의 앨범 초동 각각 109 만장, 140 만장으로 초동 100 만장 돌파하며 가파른 성장. 해당 체력(초동 125 만장, 3 개월 137 만장) 지속 여부 확인 |
| 하츠투 하츠 (SM) | 미니 2 집 | 2Q (5~6 월 예상) | ★★ | - 앨범 판매량 성장 (초동 50 만장 달성)<br>- 월간 리스너 수 950 만명 돌파 시 기대치 상회 | - 디싱 RUDE!(2/20) 흥행으로 가파른 리스너 증가세. 현재 789 만명 달성(컴백 전 대비 +111%). 컴백 이후 950 만명(에스파 수준) 돌파 시 기대치 상회하는 성장세 지속 판단<br>- 다만 데뷔 이후 음반 판매량이 40 만장대 지속, 아쉬운 성장세 기록. 음원 지표에서의 성과가 음반으로 이어지는 지 확인할 필요 |
| NEXZ (JYP) | 피지컬 | 4/27 | ★ | - 앨범 판매량 성장세 지속 (초동 45 만장, +30%) | - 현재 JYP 저연차 IP 중 성장세가 유의미하게 확인되는 그룹은 엔믹스, NEXZ<br>- 25 년부터 앨범 판매량 성장세, 25.10 첫 한국콘 개최 등 한국 활동 병행 증가. 리스너 수 역시 우상향 흐름<br>- 컴백에서 앨범 판매량 고성장세 지속 시(초동 45 만장, +30%) &TEAM(HYBE)와 같이 일본 현지화 IP 의 아시아 중심 지역 확장 가능성 확인 |
| 투바투 (HYBE) | 미니 8 집 | 4/13 | ★ | - 앨범 판매량 유지 (초동 165 만장, 3 개월 200 만장)<br>- 월간 리스너 수 회복 (750 만명, +18%) | - 26 년부터 재계약 구간 진입. 현재 추가적인 성장은 쉽지 않은 상황으로 향후부터는 성과 유지 여부가 중요<br>- 음반 판매량 기준: 부합(초동 165 만장 수준, 3 개월 200 만장), 하회(초동 150 만장, 3 개월 180 만장)<br>- 리스너 수 기준: 평소 620 만명, 컴백 시 750 만명 수준 유지 필요 |

Source: 다올투자증권


## Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

## 투자등급 비율

| BUY : 88.7% | HOLD : 11.3% | SELL : 0.0% |
|---|---|---|

## 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· REDUCE: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.
· SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 적정주가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치