발간자료

• **4월 음반원 업데이트:** 4월 총 1,212만 장(YoY+167%; 이하 YoY), 4사 합산 868만장(+180%). HYBE 507만장, SM 206만장, JYP 150만장, YG 5만장. 다수 IP 활동 재개에 투바투/투어스/&TEAM/위시가 100만장 이상 판매하며 성장 견인. 코르티스는 초동 231만장으로 전작 대비 5배 이상 증가, 전작의 누적 판매량을 상회하는 초동 달성. 투어스도 첫 밀리언셀러를 기록하며 챌린지 화제성의 팬덤 유입 확인. 4월 엔터 4사 합산 월간 리스너 수는 2.9억명(MoM+3.3%). 코르티스는 BTS, 스키즈에 이어 보이그룹 리스너 수 3위 기록. 하투하는 디싱 흥행 이후 에스파에 근접한 수준까지 달성
(엔터 임도영)

• **삼성증권_BUY/17만원:** 1Q26P 연결기준 지배순이익 4,509억원(QoQ +109.7%)으로, 컨센서스를 크게 상회. (1) WM 경쟁력이 부각되는 수수료수익 증가, (2) 예상 이상의 운용이익 증가 영향. 실적 반영 후 연간 이익전망치 상향. IMA 인가를 위한 자본 요건 충족상 배당성향 점진적 상향 방향성 유지. 그럼에도 연간 순이익 증가를 전망하면 배당매력 존재 판단

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 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. 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 : 91.7%	HOLD : 8.3%	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.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

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