Entertainment Monthly

STREAMS

meritz 메리츠증권

2026.5.15 (금)

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

업종 코멘트

4-6월 음원 특이 사항

하이브	와이지엔터테인먼트	에스엠	JYP Ent.
4/13 TXT(미니)	5/4 베이비몬스터(미니)	4/20 NCT WISH(정규)	4/6 킥플립(미니)
4/27 TWS(미니)	6/1트레저(미니)	5/18 태용(정규)	4/17 엑스디너리히어로즈(미니)
4/30 아일릿(미니)		5/29 에스파(정규)	5/11 엔믹스(미니)
5/4 코르티스(미니)		6/1 샤이니(미니)	5/18 ITZY(미니)
5/22 르세라핌(정규)		6/15 라이즈(미니)	
6/8 보이넥스트도어(정규)		2분기 하츠투하츠(미정)	
6/29 디에잇X버논(미니)			

공연

BTS 월드 투어는 4/9일부터 투어 시작. 연내 72회, 총 81회 진행 예정(모객 수 490만명 이상). 2027년 일본 등 지역 추가되며 규모 확대 전망
4월부터 엑소 투어(30만명), 연내 빅뱅 월드투어 확정, 스트레이키즈 월드투어 재개 등 레거시 IP 활동 규모 확대. 트와이스 대규모 월드투어 진행 중(~6월)
캣츠아이 두번째 투어 개최(27개 도시, 27회 이상), 지난 투어 대비 도시 수 두배 이상 증가, 예상 모객수는 40만명 수준으로 4배 증가하며 가파른 팬덤 확대 확인
스키즈 연내 월드투어/컴백, TXT 컴백(재계약o), 세븐틴 월드투어 재개(31회, 2번째 재계약o), 트레저 월드투어(~5월, 재계약o) 등 중간/고연차 활동 지속
고연차 활동 지속되며 공연/MD 레버리지 효과 확인. 저연차/현지화그룹 단독 투어 개최하며 라이트/코어 팬덤 확대되며 수익화 구간 단축

음원 특이 사항 및 코멘트

6월 미국 음악 축제 '더 거버너스 볼 뮤직 페스티벌'에 헤드라이너로 스트레이키즈 출연, 그 외 제니 출연. 캣츠아이 출연 예정
엔믹스는 남미/라틴 페스티벌 출연 이후 3월 음원 지표증가, 5월 컴백 전 유의미한 증가세. 4-5월 컴백한 아일릿, 코르티스 등 저연차 아티스트 음원 지표 긍정적
1분기 스트리밍 수는 Mega IP 컴백 등으로 171억 회(+78.8% YoY, +47.8% QoQ)기록 하며 고성장. 2분기도 컴백/투어 다수 예정되어 있어 흐름 이어갈 전망
미국 현지화그룹 캣츠아이는 두번째 투어 개최, 미국/유럽 지역에서만 40만명 모객하며 성과 고무적. 8월 컴백 및 투어 개최 시 음반/음원 지표 기대감 유효
엔터 업종 평균 PER 15배로 역사적 하단 수준까지 하락. 2분기는 주요 아티스트 컴백, 투어 일정 발표 등 이벤트 집중되어 단기 모멘텀 강화되는 구간 진입

5월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
26	27	28	29	30	5/1	2 **SM**: 엑소 아시아투어(~7월) **HYBE**: BTS 월드투어(~27년)
3 **HYBE**: 엔하이픈 월드투어(~27년)	4 **YG**: 베이비몬스터(미니) **HYBE**: 코르티스(미니)	5	6	7	8	9 **JYP**: 트와이스 월드투어(~6월), 데이식스 투어(~6월)
10 **HYBE**: 세븐틴 도쿄돔 등 10주년 팬미팅	11 **JYP**: NMIXX(미니)	12	13	14	15	16
17	18 **JYP**: ITZY(미니) **SM**: 태용(정규)	19	20	21	22 **HYBE**: 르세라핌(정규)	23 **HYBE**: TXT 일본 스페셜 투어
24	25	26	27	28	29 **SM**: aespa(정규), 샤이니 단독투어	30 **YG**: 베이비몬스터 월드투어(6월~) **HYBE**: 아일릿 투어(~6월)

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	11,671.4	-8.0	1.4	0.6	-17.0	-28.6	-	37.1	4.4	4.0	81.4	24.2	0.1	11.4
	JYP Ent.	2,135.5	-1.8	-1.5	-1.2	-15.1	-23.9	15.5	18.0	4.1	3.3	13.8	10.7	30.1	19.8
	에스엠	1,941.5	9.5	1.3	6.3	-7.9	-29.4	8.5	17.6	3.2	2.3	13.2	9.3	44.4	13.9
	와이지엔터	947.6	-0.2	0.8	-1.7	-18.4	-28.0	24.9	16.6	2.4	2.1	10.2	8.5	10.3	13.7
	큐브엔터	156.1	-12.0	-10.2	-14.2	-35.9	-38.8	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	688.4	-5.1	-3.4	-10.2	-15.4	-30.0	60.4	22.3	4.6	3.4	24.8	12.5	7.8	16.1
글로벌	UMG	37.8	15.3	1.3	-0.8	-11.5	-10.1	19.3	18.8	6.8	6.9	14.0	13.4	37.9	38.3
	WMG	14.3	28.7	8.2	15.7	10.7	10.4	34.2	22.5	26.3	18.0	14.9	12.7	79.0	92.9
	Spotify	106.2	-11.5	1.2	-15.4	-31.9	-24.7	51.6	28.7	10.2	7.3	30.1	22.3	23.0	27.4
	Netflix	402.4	-11.1	-0.7	-17.5	-21.2	-3.7	34.3	24.7	13.6	10.6	26.9	21.9	40.8	48.4

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

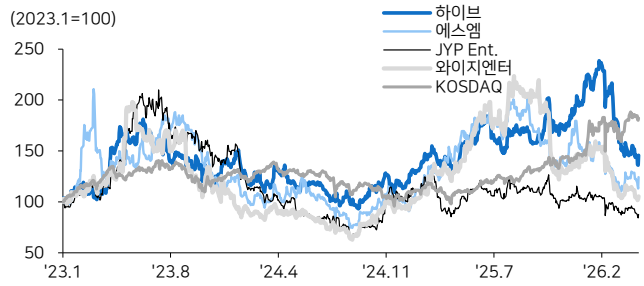
주요지표 및 충성도

■ 0.5 이상 ■ 0.3 이상~0.5 미만

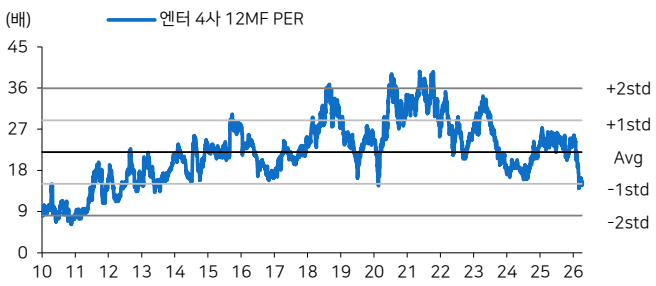
		틱톡 숏폼 수 (백만)	일일 스트리밍 수 (백만)	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
하이브	BTS	32.1	57.7	40.7	1.33	400	16.6
	NewJeans	2.9	4.1	13.7	0.29		
	LE SSERAFIM	1.7	5.1	14.8	0.33	43	2.5
	ILLIT	1.5	3.7	12.7	0.29	5	0.4
	TXT	1.2	4.9	7.3	0.62	83	13.0
	ENHYPEN	2.9	6.8	9.7	0.60	80	8.4
	SEVENTEEN	1.6	7.0	5.3	1.01	76	14.0
	TWS	0.9	0.9	2.8	0.28	10	5.2
	BOYNEXTDOOR	0.3	1.1	2.3	0.44	18	6.1
	&TEAM	0.1	1.2	2.1	0.56		
	Cortis	0.8	2.4	9.0	0.29		
	KATSEYE	2.5	10.0	33.5	0.30	9	0.3
에스엠	aespa	2.2	7.3	9.5	0.68	59	5.9
	Red Velvet	0.8	2.1	6.0	0.30	7	1.4
	NCT DREAM	1.1	2.1	2.5	0.72	43	14.9
	RIIZE	0.2	0.8	2.8	0.29	47	15.7
	NCT 127	0.5	0.7	2.4	0.26	32	13.0
	NCT WISH	0.1	0.8	1.2	0.80	20	22.5
	Hearts2Hearts	0.5	2.9	9.1	0.30		
JYP Ent.	TWICE	4.8	6.5	16.3	0.39	182	11.2
	Stray Kids	4.7	10.4	10.5	0.85	241	17.7
	ITZY	0.9	1.8	4.9	0.32	28	6.2
	NMIXX	0.4	1.1	3.6	0.27	10	2.5
	NiziU	0.1	0.7	0.9	0.79		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.16		
	NEXZ	0.0	0.1	0.6	0.34		
	KICKFLIP	0.0	0.2	0.9	0.26		
와이지엔터테인먼트	BABYMONSTER	1.3	2.9	7.2	0.36	164	22.4
	Treasure	0.0	1.2	1.8	0.59	64	34.1
	BLACKPINK	17.9	7.2	23.2	0.26	120	4.8

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

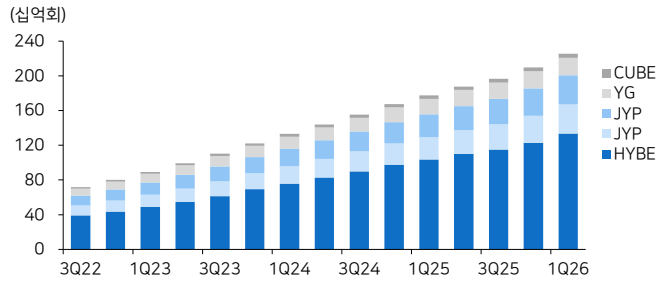
엔터 4사 상대주가 추이



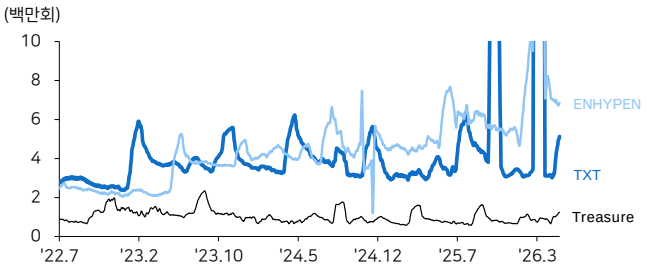
엔터 4사 12MF PER 추이



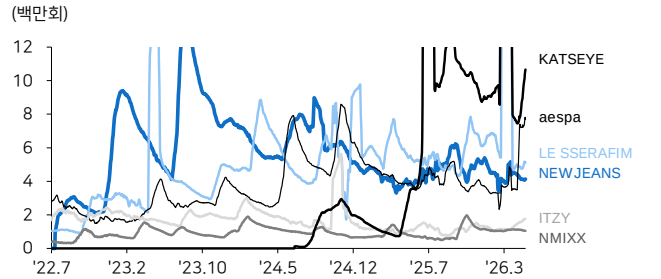
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



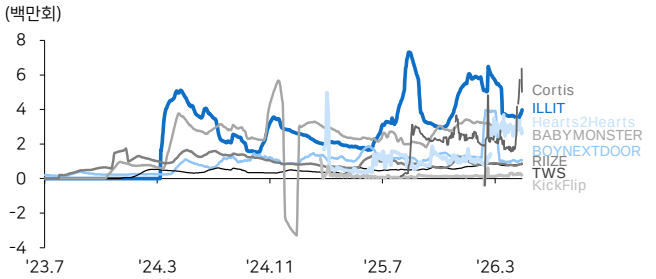
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이

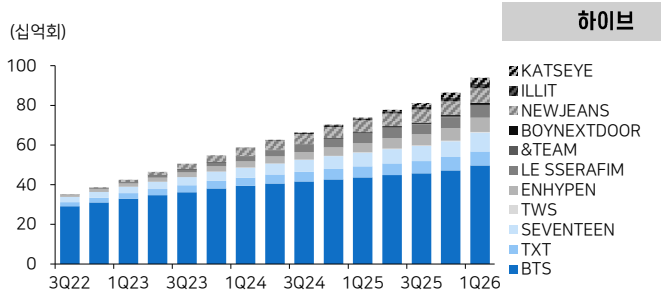


주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이

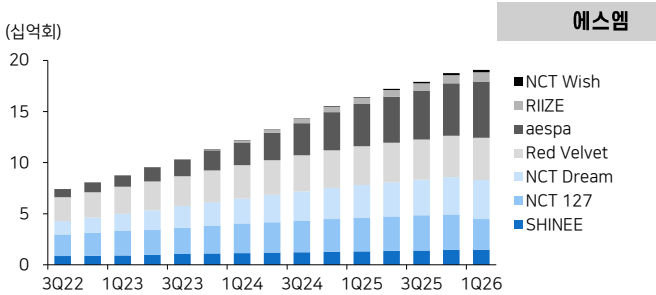


아티스트별 누적 스트리밍 수 추이

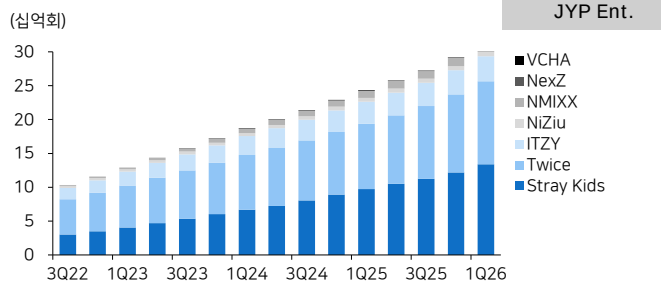
하이브



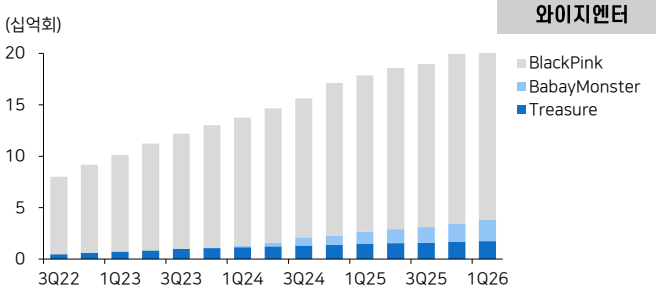
에스엠



JYP Ent.



와이지엔터

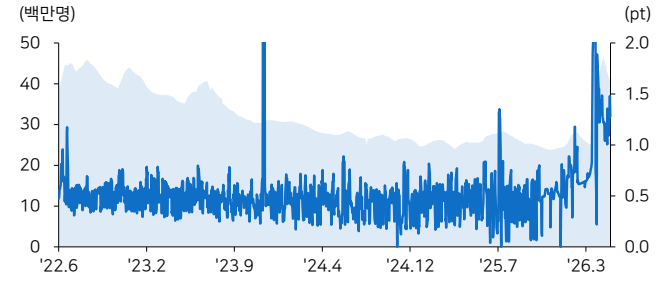


자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

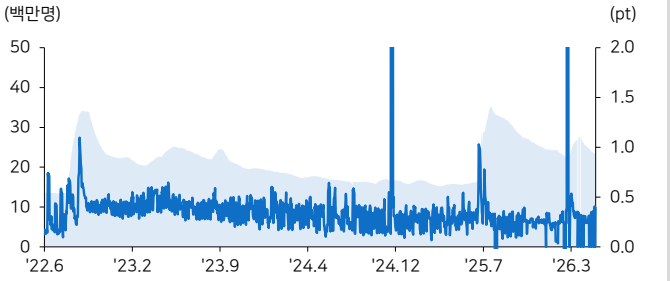
주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

스포티파이 월간 청취자 수 — 청취자 충성도(우)

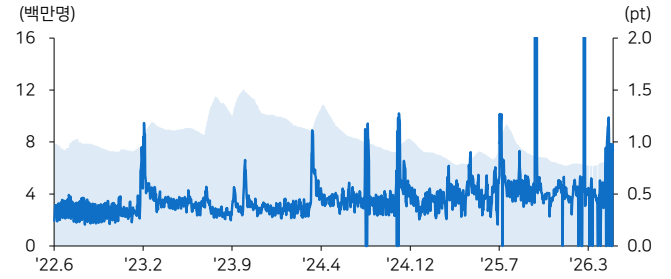
BTS



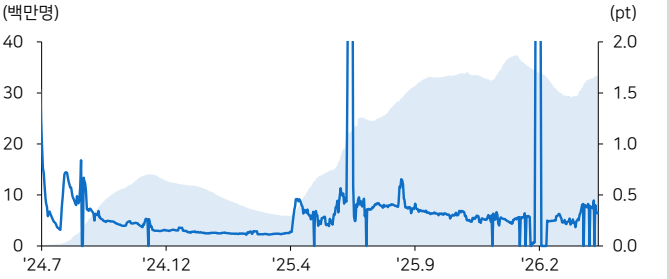
BlackPink



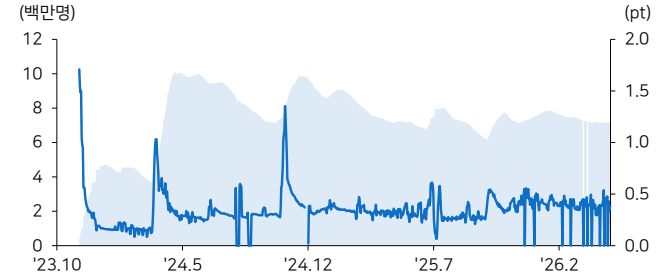
TXT



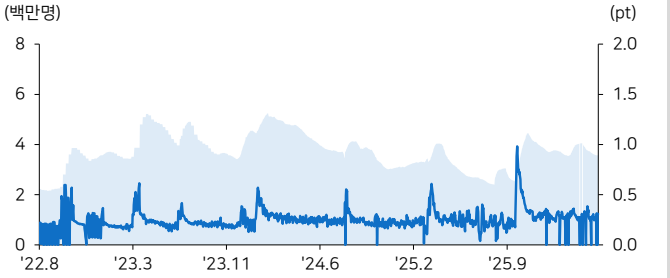
KATSEYE



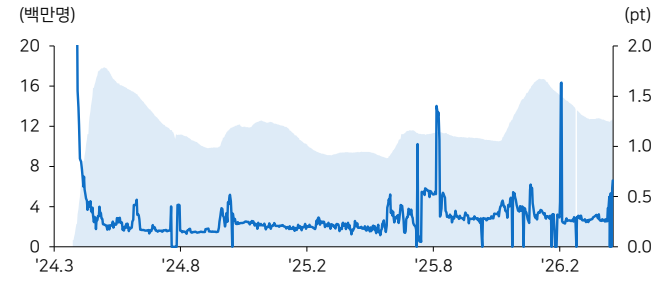
BABYMONSTER



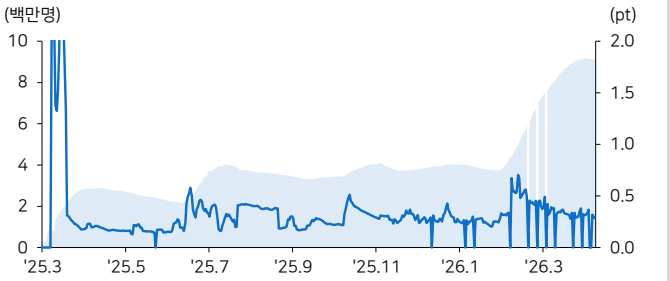
NMIXX



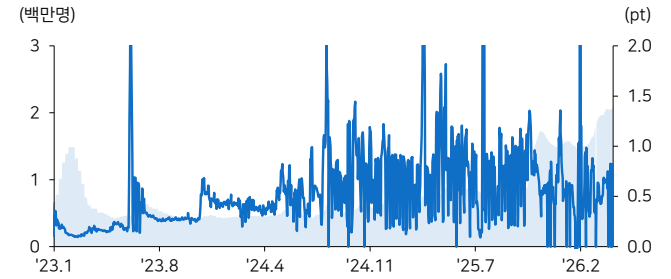
ILLIT



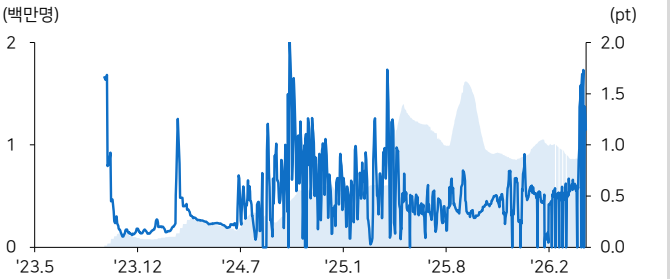
HEARTS2HEARTS



&TEAM



NCT WISH



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터