



2026.6.11 (목)

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

업종 코멘트

5-6월 음원 특이 사항

하이브 5/4 코르티스(미니) 5/22 르세라핌(정규) 6/8 보이넥스트도어(정규) 6/12 르세라핌,아일릿,캣츠아이(디싱) 6/29 디에잇X버논(미니) 8/14 캣츠아이(EP)	와이지엔터테인먼트 5/4 베이비몬스터(미니) 6/1트레저(미니) 6/8 베이비몬스터(디싱) 9월 베이비몬스터(정규)	에스엠 5/18 태용(정규) 5/29 에스파(정규) 6/1 샤이니(미니) 6/15 라이즈(미니) 6/22 하츠투하츠(미니) 3분기 NCT 127(정규), WayV(미니)	JYP Ent. 5/11 엔믹스(미니) 5/18 ITZY(미니) 하반기 스트레이키즈(미정)
--	---	---	--

공연

BTS 월드투어 진행 중. 연내 72회, 총 81회 이상 진행 예정(모객 수 490만명 이상). 2027년 일본 등 지역 추가되며 규모 확대될 전망
 빅뱅은 8월 고양을 시작으로 대규모 월드투어 개최. 연내 26회, 총 31회 진행(모객 수 약 140만명 이상), 추가 회차 진행 시, 마지막 투어(150만명) 상회 가능성
 연내 스트레이키즈 월드투어/컴백 등 활동 예정, 하반기 활동 일정 구체화. 트와이스 대규모 월드투어(81회, 44개 도시) 진행 중, 7월 앵콜콘으로 마무리
 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
 르세라핌(32회/약 50만명), 보이넥스트도어(30회/약 30만명), 코르티스(13회/약 11만명) 월드투어 공개, 저연차/중간연차 수익화 구간 단축, 투어 규모 확대

음원 특이 사항 및 코멘트

6/5-6/7 미국 음악 축제 '더 거버너스 볼 뮤직 페스티벌'에 헤드라이너로 스트레이키즈, 제니, 그 외 캣츠아이 출연. 제니/캣츠아이 무대 기간 음원 지표 성장
 7/20 BTS는 북중미 월드컵 결승전 하프타임쇼 출연. 마돈나, 샤키라 출연 예정이며, 2022년 월드컵 개막식 정국 단독 공연 외 첫 K-Pop 아티스트
 스키즈는 9/11일 브라질 음악 축제 '록 인 리오', 콜롬비아/아르헨티나/멕시코 등에서 개최되는 신규 페스티벌에도 출연 예정, 팬덤 지속 확대, 월드투어 기대감 유효
 5월은 코르티스(+184% MoM), 엔믹스(+68% MoM), 아일릿, TWS, 베이비몬스터(Avg. +30% MoM) 등 4-5월 컴백한 저연차 아티스트 중심 음원 고성장
 엔터 업종 평균 PER 16배로 역사적 하단. 하반기 컴백/투어 등 이벤트 집중되며 단기 모멘텀 강화. 2분기 실적, 하반기 저연차/신인 그룹(연말) 활동 성과 주목할 필요

6월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
31	6/1 YG: 트레저(미니) HYBE: 코르티스(미니) SM: 샤이니(미니)	2	3 JYP: 트와이스 월드투어 (~7월)	4	5	6 SM: 엑소 아시아투어(~7월)
7	8 YG: 베이비몬스터(디싱) HYBE: 보이넥스트도어(정규)	9	10	11	12 HYBE: 르세라핌/아일릿/캣츠아이(디싱), BTS 월드투어(~27년)	13 JYP: 빅스지 아레나투어(~6월), 엔믹스 월드투어(~8월)
14 HYBE: 아일릿 아시아투어(~8월)	15 SM: 라이즈(미니)	16	17	18	19 YG: 트레저 라이브투어(~9월)	20 JYP: 데이식스 투어(~6월)
21 HYBE: 세븐틴 도쿄돔 등 10주년 팬미팅	22 SM: 하츠투하츠(미니)	23	24	25	26 YG: 베이비몬스터 월드투어(~12월)	27
28	29 HYBE: 디에잇X버논(미니)	30	7/1 HYBE: 엔하이픈, 르세라핌, 코르티스 월드투어 재개	2 JYP: 트와이스 앵콜콘(~7월)	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 하시기를 바랍니다.
 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 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	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
한국	하이브	9,396.3	6.3	1.4	-9.7	-26.0	11.1	69.9	27.3	3.2	2.9	36.3	19.4	4.7	11.2
	JYP Ent.	1,950.7	6.0	-0.9	-6.8	-18.8	-18.8	16.7	16.1	2.9	2.5	9.0	8.1	18.8	16.9
	에스엠	2,033.1	21.1	12.8	-0.8	-13.1	24.2	17.4	15.7	1.9	1.8	6.6	6.0	11.6	11.9
	와이지엔터	831.8	10.0	2.9	-10.0	-27.8	-0.4	14.0	16.0	1.5	1.4	5.0	4.9	11.0	8.8
	큐브엔터	98.9	2.9	0.0	-29.6	-49.7	-58.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	560.2	8.0	2.2	-16.0	-27.2	-30.2	16.5	12.4	2.6	2.2	11.0	7.4	16.8	19.2
글로벌	UMG	37.2	9.7	6.7	-0.7	-11.4	-19.9	16.3	14.7	6.4	5.5	12.0	11.0	39.3	39.6
	WMG	15.0	13.9	9.0	-0.8	17.4	4.4	19.1	15.6	15.3	10.2	11.1	10.0	93.0	83.8
	Spotify	103.6	-14.4	-12.7	2.7	-28.0	-5.9	34.0	27.6	8.6	7.0	26.6	20.8	27.3	27.1
	Netflix	345.3	6.8	7.4	2.5	-6.9	-1.3	23.0	21.2	9.9	8.1	20.5	17.2	48.4	41.8

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.
 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

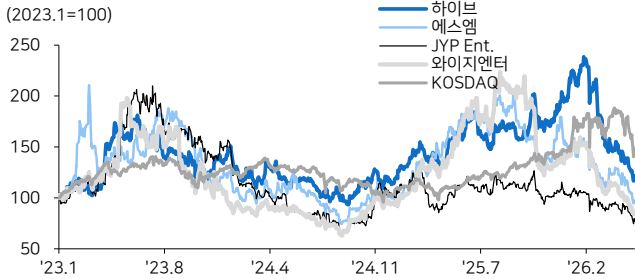
주요지표 및 충성도

0.5 이상 0.3 이상~0.5 미만

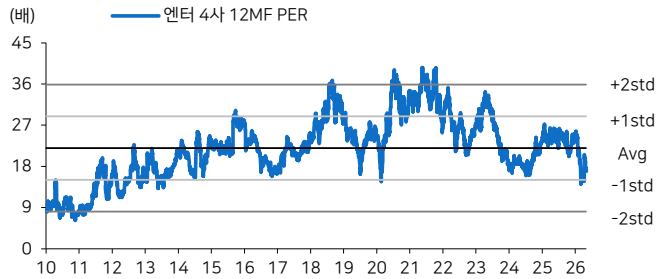
	틱톡 샷폼 수 (백만)	일일 스트리밍 수 (백만)	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)	
하이브	BTS	46.0	50.4	40.5	1.38	400	16.6
	NewJeans	2.9	3.3	13.8	0.21		
	LE SSERAFIM	1.7	3.8	14.9	0.23	43	2.5
	ILLIT	1.5	4.8	12.8	0.37	5	0.4
	TXT	1.2	3.1	7.4	0.48	83	13.0
	ENHYPEN	2.9	2.1	9.7	0.44	80	8.4
	SEVENTEEN	1.6	0.9	5.3	0.37	76	14.0
	TWS	0.9	1.0	2.9	0.32	10	5.2
	BOYNEXTDOOR	0.3	0.6	2.3	0.27	18	6.1
	&TEAM	0.1	0.6	2.1	0.30		
	Cortis	0.8	6.7	9.2	0.74		
	KATSEYE	2.5	8.6	33.6	0.24	9	0.3
에스엠	aespa	2.2	3.6	9.5	0.25	59	5.9
	Red Velvet	0.8	0.7	6.0	0.13	7	1.4
	NCT DREAM	1.1	0.6	2.5	0.33	43	14.9
	RIIZE	0.2	0.6	2.8	0.19	47	15.7
	NCT 127	0.5	0.2	2.4	0.27	32	13.0
	NCT WISH	0.1	0.7	1.2	0.55	20	22.5
	Hearts2Hearts	0.5	1.7	9.1	0.20		
JYP Ent.	TWICE	4.8	3.3	16.3	0.32	182	11.2
	Stray Kids	4.7	6.6	10.5	0.66	241	17.7
	ITZY	0.9	0.6	4.9	0.16	28	6.2
	NMIXX	0.4	1.3	3.6	0.22	10	2.5
	NiziU	0.1	0.2	0.9	0.25		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.10		
	NEXZ	0.0	0.3	0.7	0.33		
	KICKFLIP	0.0	0.1	0.9	0.17		
와이지엔터테인먼트	BABYMONSTER	1.3	4.5	7.3	0.57	164	22.4
	Treasure	0.0	0.3	1.8	0.26	64	34.1
	BLACKPINK	17.9	5.5	23.1	0.27	120	4.8

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

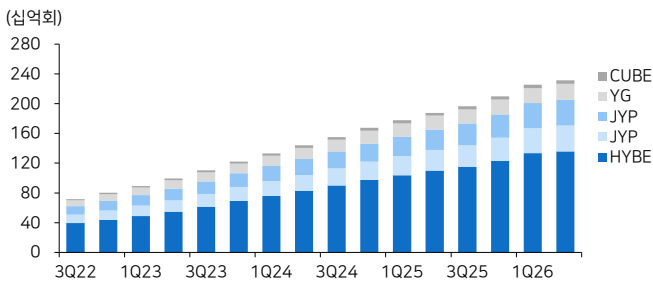
엔터 4사 상대주가 추이



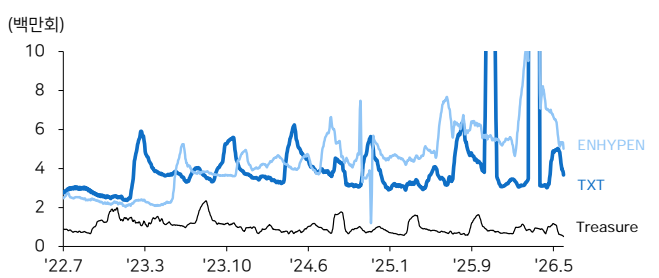
엔터 4사 12MF PER 추이



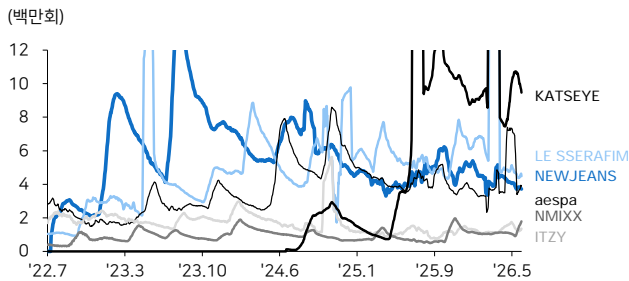
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



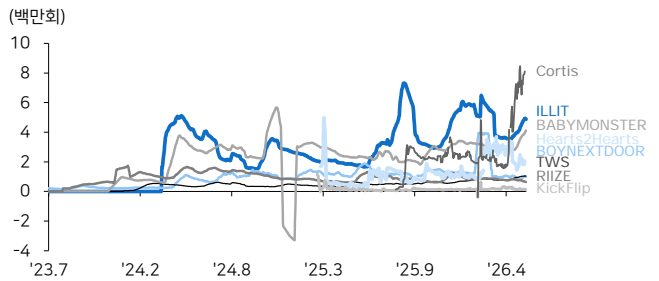
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



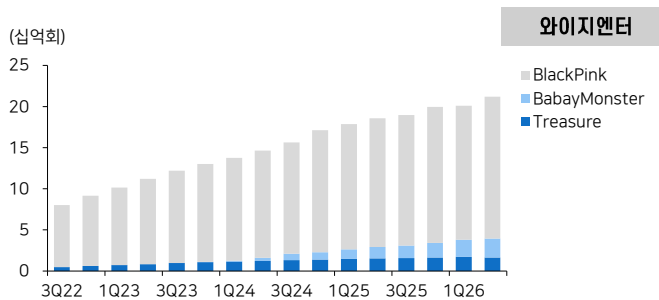
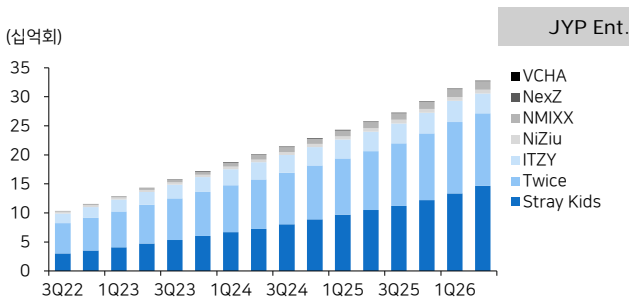
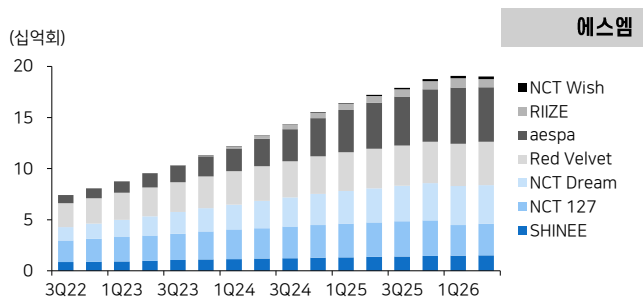
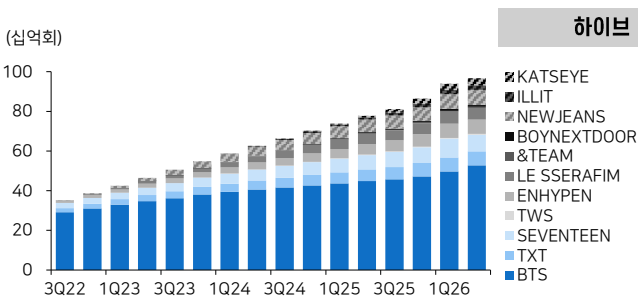
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이



주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



아티스트별 누적 스트리밍 수 추이



자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

■ 스포티파이 월간 청취자 수 — 청취자 충성도(우)

