

Tech팀

최민하 Senior Analyst  
minha22.choi@samsung.com

유혜림 Research Associate  
hyerim0705.yu@samsung.com

▶ 종목 정보

|                               |          |       |
|-------------------------------|----------|-------|
| 하이브 (352820 KS, 208,000)      |          |       |
| 목표주가                          | 330,000원 | 58.7% |
| BUY                           |          |       |
| JYPEnt. (035900 KQ, 47,900)   |          |       |
| 목표주가                          | 77,000원  | 60.8% |
| BUY                           |          |       |
| 에스엠 (041510 KQ, 71,000)       |          |       |
| 목표주가                          | 114,000원 | 60.6% |
| BUY                           |          |       |
| 와이지엔터테인먼트 (122870 KQ, 40,800) |          |       |
| 목표주가                          | 61,000원  | 49.5% |
| BUY                           |          |       |



리서치센터 리포트  
바로가기

# 엔터테인먼트 (OVERWEIGHT)

## 조명이 돌아올 시간

- 상반기 국내 음반 판매량은 전년 동기 대비 25% 증가하며 성과 확대
- 하반기 엔터 4개사에서 신인 그룹이 출격할 예정으로 초기 성과에 주목할 필요
- 탭픽으로 하이브, 차 선호주로 와이지엔터테인먼트 제시

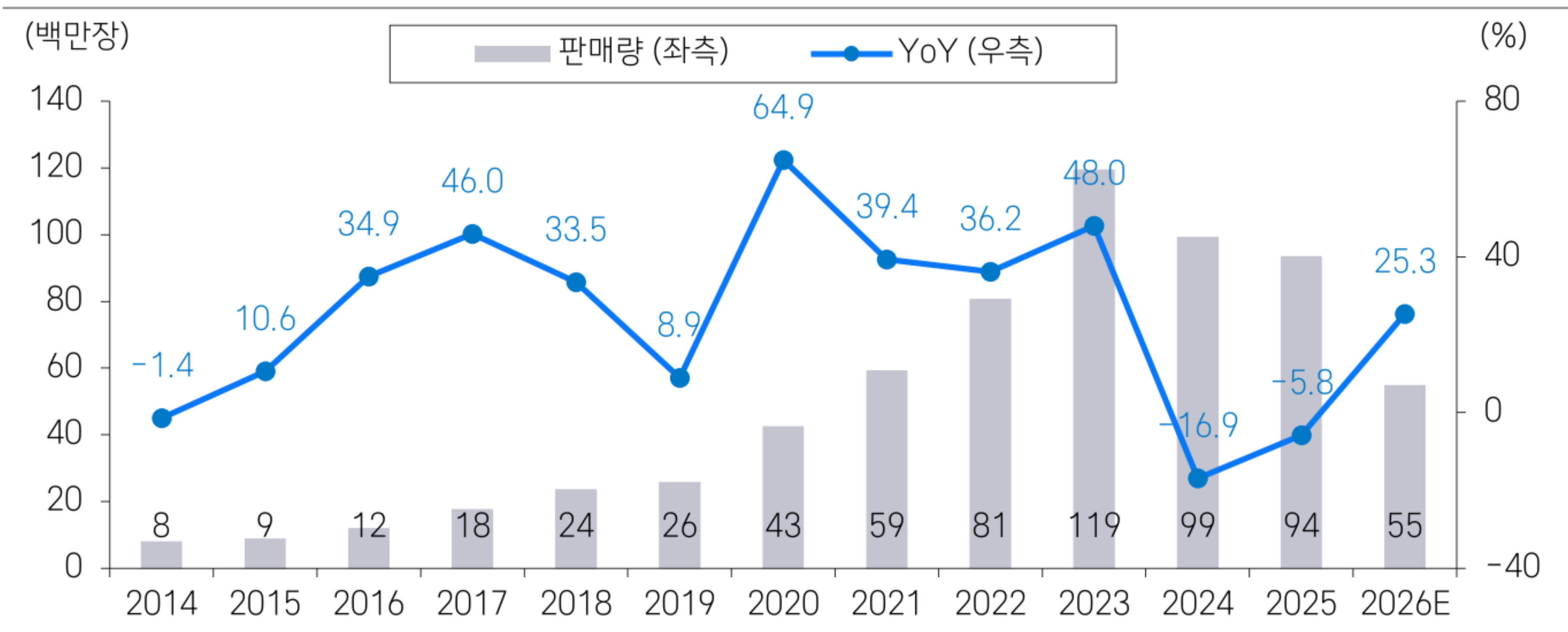
### WHAT'S THE STORY?

**상반기, 메가 IP와 저연차 IP의 동반 성장:** 금년 상반기 엔터사의 주가 흐름은 아쉬웠지만, 산업 성과는 꾸준히 확대됐다. 상반기 음반 판매량은 5,492만 장(+25.3% YoY)으로 견조한 성장세를 이어갔다. 상위 아티스트는 오랜만에 컴백한 BTS(518만 장)를 비롯해, 코르티스(364만 장), 에이티즈(269만 장), 엔하이픈(259만 장), 블랙핑크(204만 장), 투모로우바이투게더(199만 장), NCT WISH(191만 장) 순이었다. 주목할 점은 돌아온 메가 IP와 저연차 아티스트가 고른 성장을 시현했다는 점이다. BTS, 블랙핑크, EXO 등 오랜만에 돌아온 대형 아티스트들이 밀리언셀러 이상의 판매고를 기록하며 시장 성장을 견인한 가운데, '26년 데뷔한 보이그룹 알파드라이브원과 앤더블, 데뷔 1년이 채 되지 않은, 데뷔 1년이 채 되지 않은 코르티스, '24년 데뷔한 NCT WISH 등 저연차 아티스트들도 의미 있는 판매량을 기록하며 성장에 기여했다. 저연차 아티스트들은 연간 2개 내외의 음반을 발매하는 점을 고려하면 음반 시장은 하반기에도 안정적인 성장세를 이어갈 가능성이 높다. 여기에 8월 데뷔 20주년 월드투어 'XX: COSMOS'로 컴백이 예정된 빅뱅의 신보 발매까지 더해질 것으로 예상돼 하반기 음반 판매량 성장에도 힘을 보탬 전망이다.

**하반기 신인 라인업 확대에 주목:** 금년 하반기에는 주요 엔터사들의 신인 아티스트 데뷔가 이어질 전망이다. 하이브는 신설 레이블 ABD에서 걸그룹이, 하이브UMG에서 글로벌 걸그룹 '세인트 새틴'이 데뷔를 앞두고 있다. 에스엠은 SM타운 콘서트와 방송, 팬미팅 등을 통해 인지도를 쌓아온 SMTR25(가칭) 멤버들로 구성된 보이그룹을 선보일 예정이며, JYP는 최근 프로모션을 시작한 걸그룹 아워벌스데이의 데뷔를 준비 중이다. 와이지엔터도 올해 가을 신인 보이그룹 론칭 계획을 밝힌 바 있다. 신인 아티스트는 데뷔 직후부터 바로 실적에 의미 있는 기여를 하기는 어렵다. 다만 이들은 향후 차기 성장원을 책임질 핵심 IP이며, 주요 엔터사들이 올해 처음 선보이는 신인 라인업이라는 점에서 데뷔 이후 팬덤 형성과 음반 판매 성과를 주목할 필요가 있다.

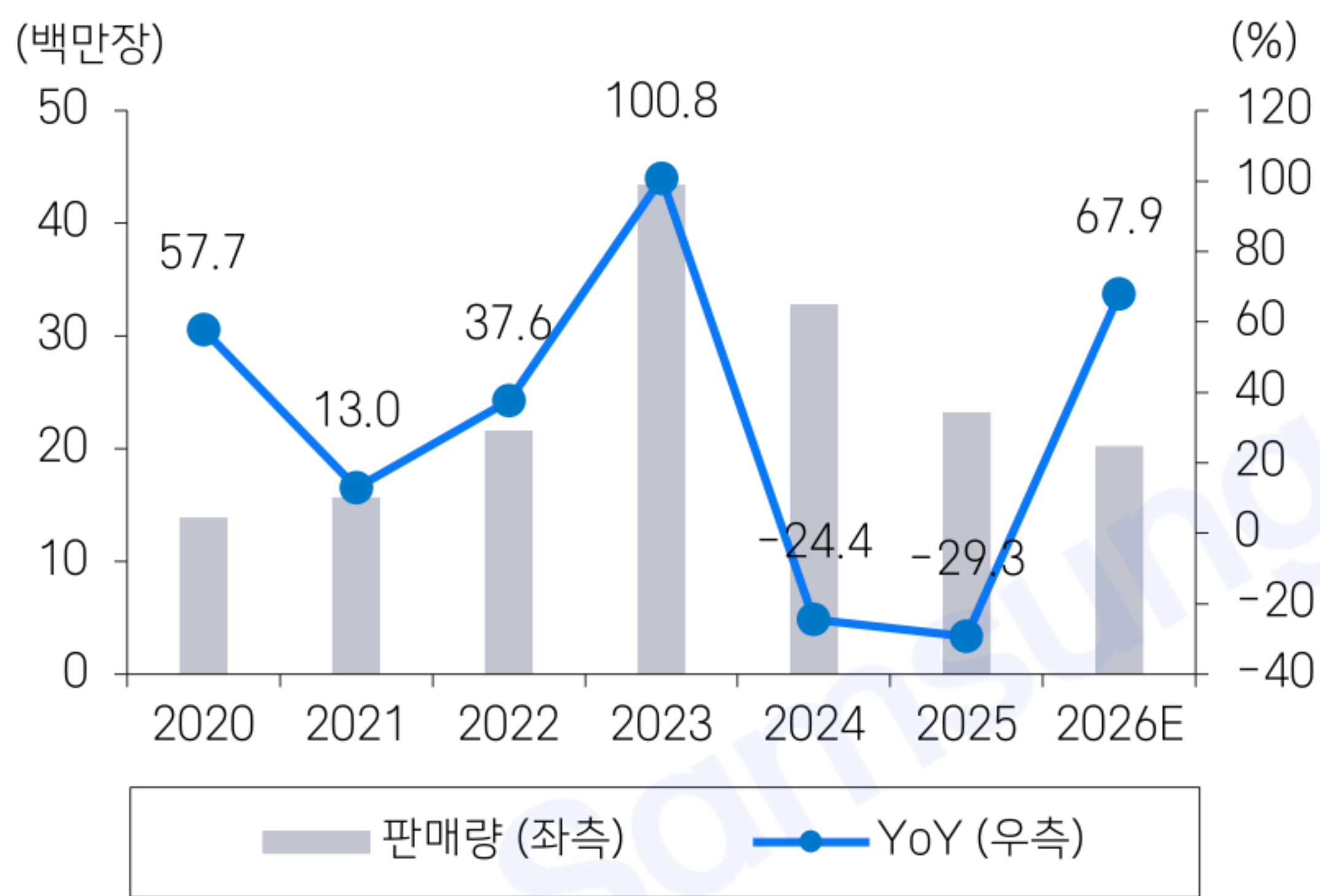
**Top picks:** 탭픽으로 하이브를 추천한다. 균형 잡힌 아티스트 포트폴리오를 보유하고 있으며 저연차 아티스트들의 성장과 탭티어 아티스트들의 수익 저변 확대가 동시에 나타나고 있다. 아티스트 IP 경쟁력을 기반으로 음악, 플랫폼, 공연 등 다양한 사업 부문의 실적 개선이 이어지며 본업의 체력 개선을 다시 한번 확인시켜줄 전망이다. 차 선호주로는 와이지엔터를 제시한다. 트레저, 베이비몬스터의 성장세에 더해 메가 IP인 빅뱅의 컴백과 하반기 신인 보이그룹 데뷔로 실적과 모멘텀이 동시에 강화될 것이다.  
(다음 페이지에 계속)

그림 1. 국내 앨범 판매량 추이



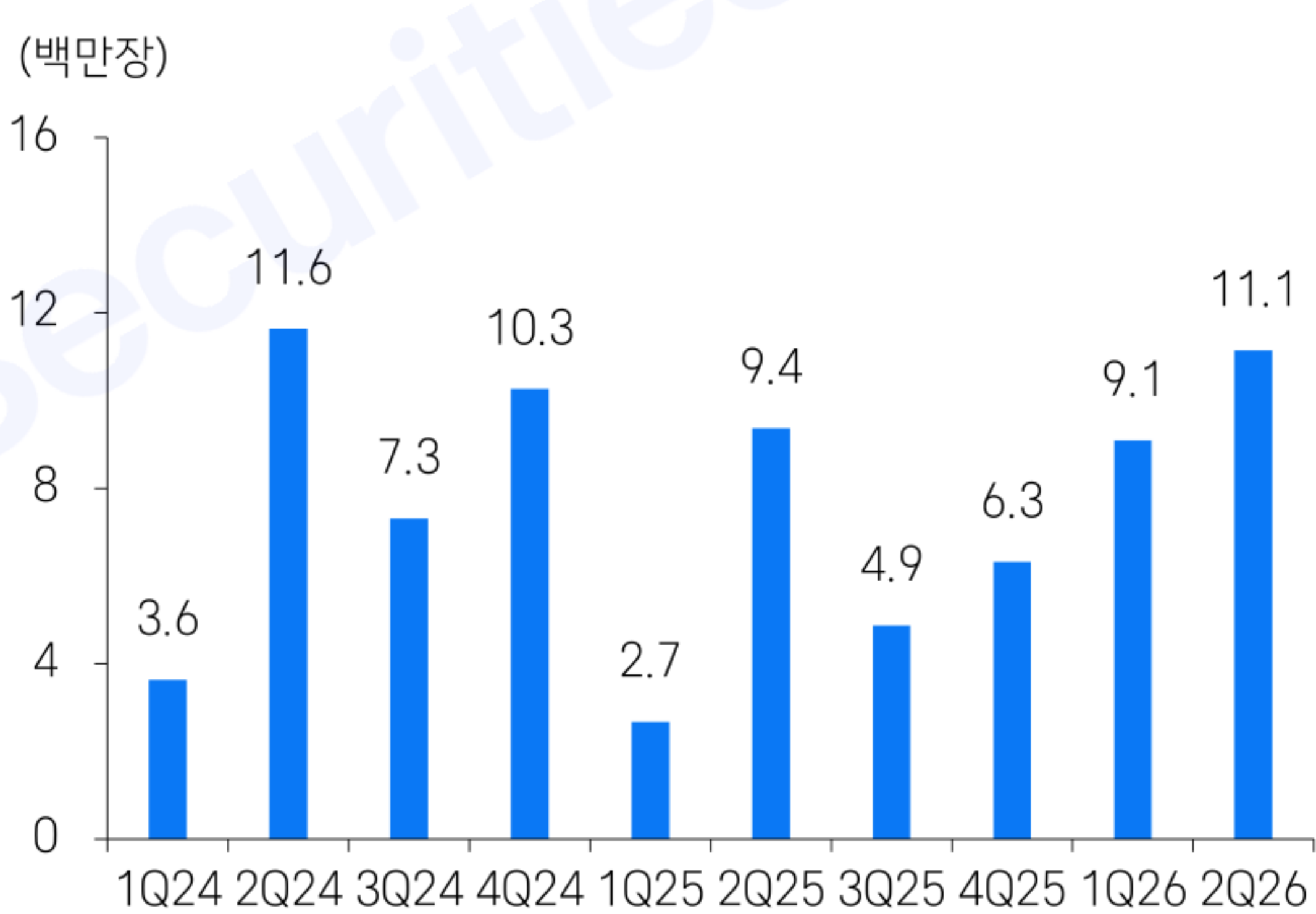
참고: 1. 씨클차트 Top400 기준; 2. 2026E는 6월까지의 누적치와 전년 동기('25년 1~6월) 대비 증가율  
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 2. 하이브: 음반 판매량과 YoY 증가율



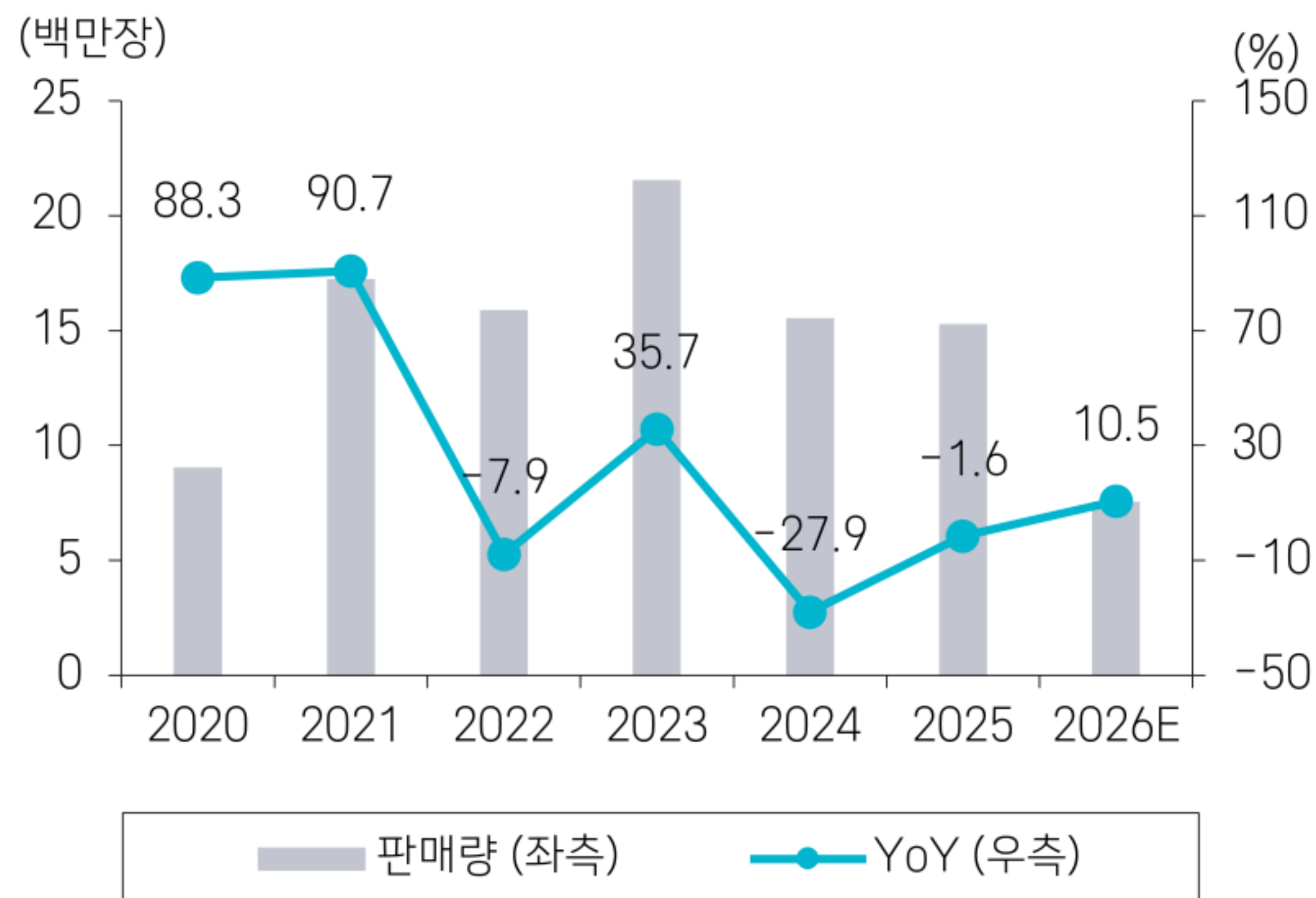
참고: 2026E는 6월까지의 누적치와 전년 동기('25년 1~6월) 대비 증가율  
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 3. 하이브: 분기별 음반 판매량



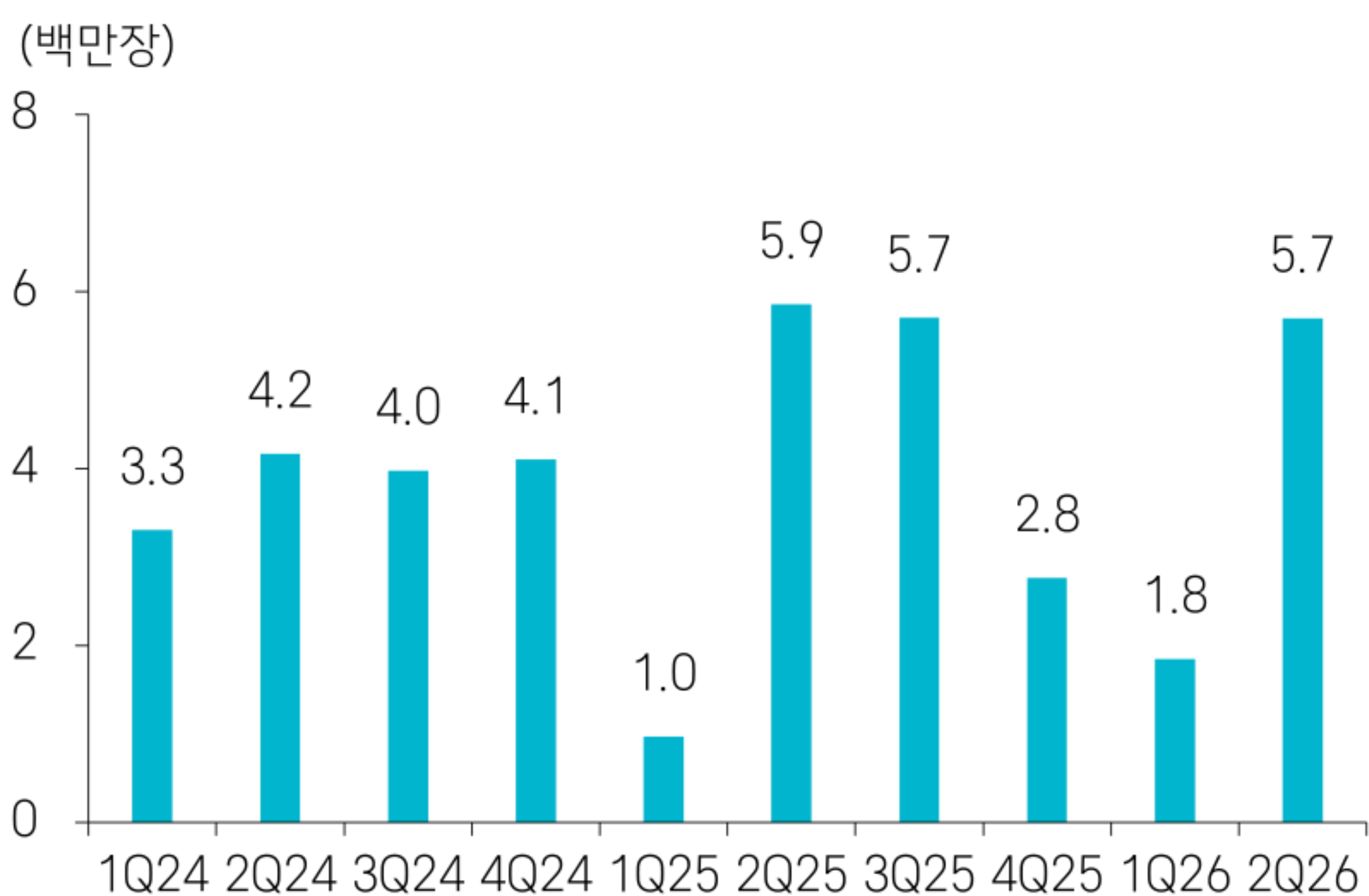
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 4. 에스엠: 음반 판매량과 YoY 증가율



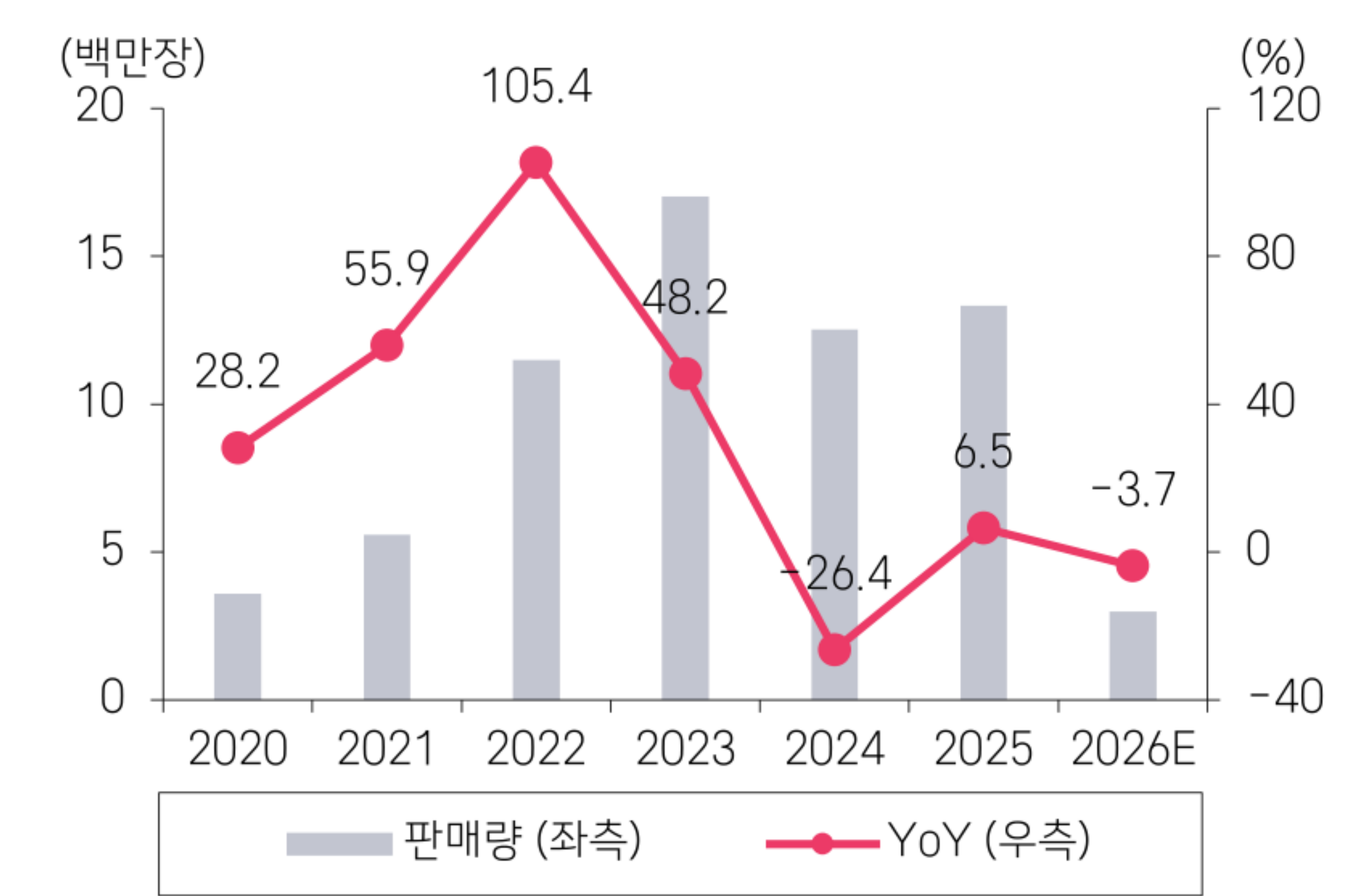
참고: 2026E는 6월까지의 누적치와 전년 동기('25년 1~6월) 대비 증가율  
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 5. 에스엠: 분기별 음반 판매량



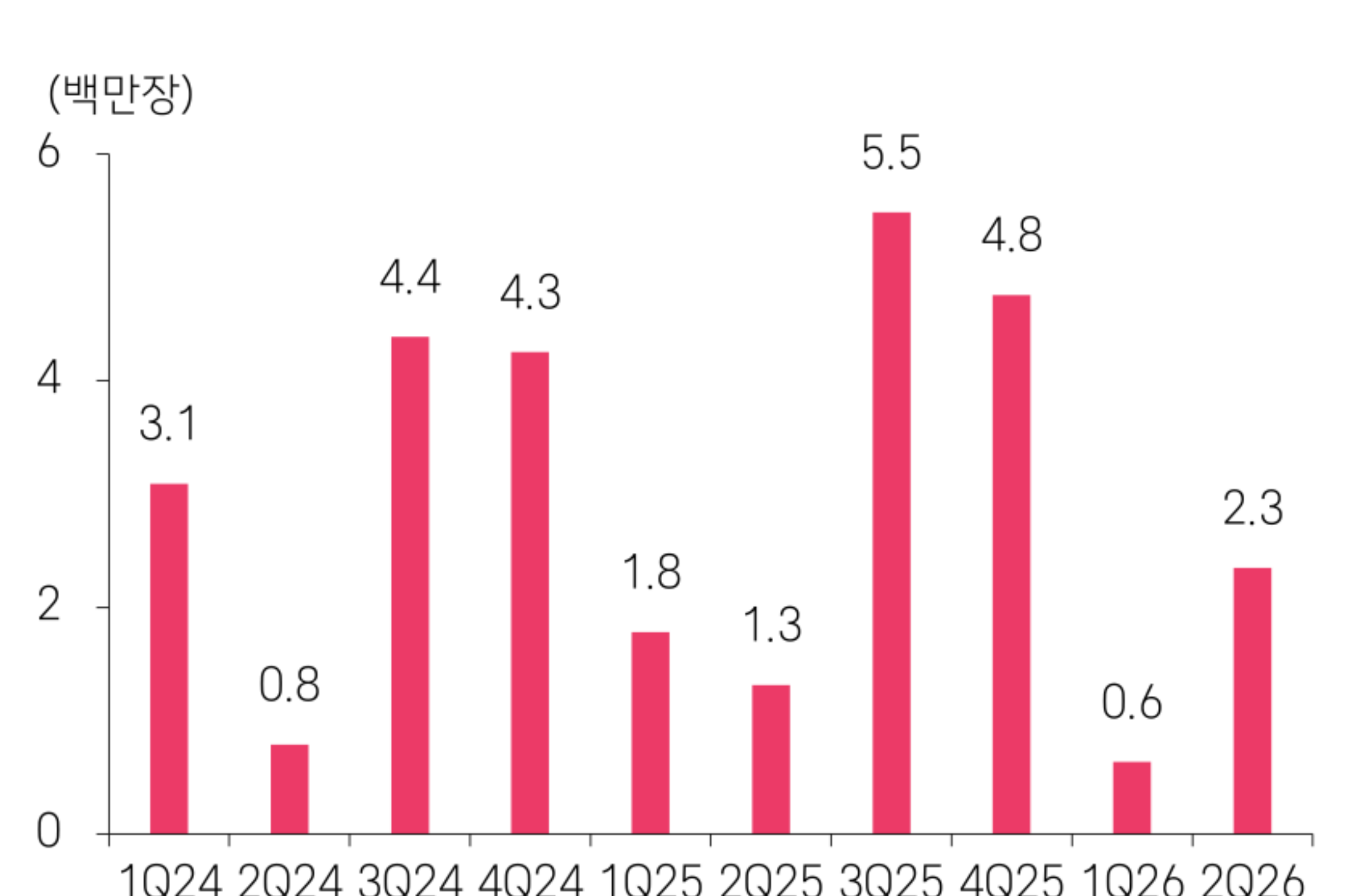
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 6. JYP: 음반 판매량과 YoY 증가율



참고: 2026E는 6월까지의 누적치와 전년 동기('25년 1~6월) 대비 증가율  
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 7. JYP: 분기별 음반 판매량



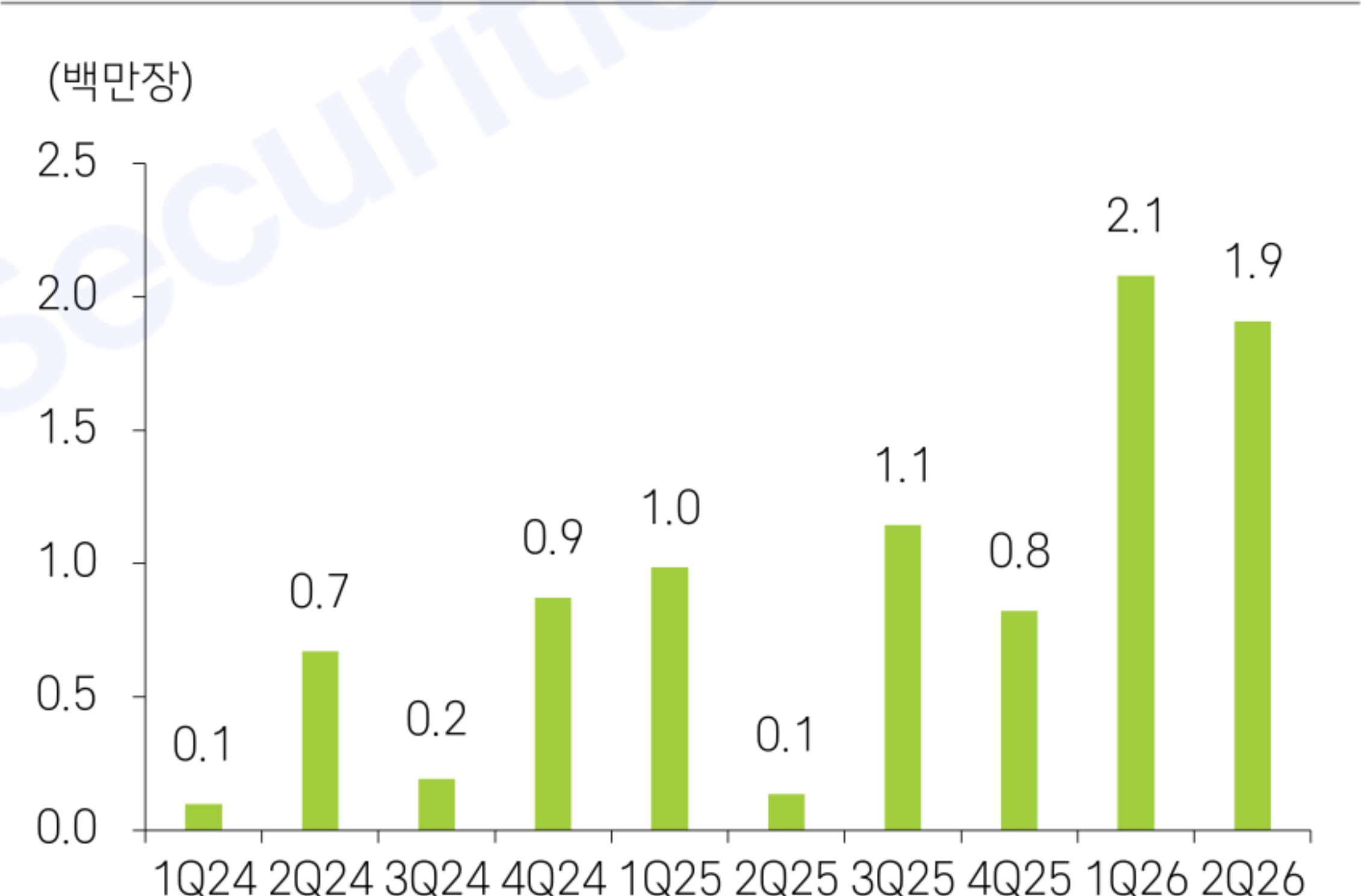
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 8. 와이지엔터: 음반 판매량과 YoY 증가율



참고: 2026E는 6월까지의 누적치와 전년 동기('25년 1~6월) 대비 증가율  
자료: 씨클차트, 삼성증권

그림 9. 와이지엔터: 분기별 음반 판매량



자료: 씨클차트, 삼성증권

표 1. 2026년 상반기, 주요 엔터사별 음반 판매량

|       | 하이브        | 판매량 (장)    | 에스엠      | 판매량 (장)   | 와이지엔터    | 판매량 (장)   | JYP        | 판매량 (장)   |
|-------|------------|------------|----------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|
| 1     | 방탄소년단(BTS) | 5,180,776  | NCT WISH | 1,913,051 | 블랙핑크     | 2,043,906 | 스트레이 키즈    | 798,448   |
| 2     | 코르티스       | 3,642,457  | RIIZE    | 1,412,846 | 트레저      | 1,056,066 | 킥폴립        | 469,753   |
| 3     | 엔하이픈       | 2,592,063  | 에스파      | 1,068,710 | 베이비몬스터   | 874,398   | NEXZ       | 443,870   |
| 4     | 투모로우바이투게더  | 1,991,907  | EXO      | 1,006,773 | 강승윤      | 8,006     | 엔믹스        | 376,977   |
| 5     | 투어스        | 1,413,210  | 하츠투하츠    | 620,304   | 로제(블랙핑크) | 6,561     | ITZY       | 356,429   |
| 6     | 보이넥스트도어    | 1,299,356  | NCT JNJM | 520,428   |          |           | 엑스디너리 히어로즈 | 181,435   |
| 7     | &TEAM      | 1,278,394  | 태용(NCT)  | 362,662   |          |           | 원필(데이식스)   | 168,106   |
| 총 판매량 |            | 20,227,346 |          | 7,547,954 |          | 3,988,937 |            | 2,981,141 |

참고: 1. 2026년 상반기 음반 총 판매량 순  
2. 로제(블랙핑크)는 현재 개별 활동 소속사는 더블랙레이블이나 과거 발매된 구보 판매량  
자료: 씨클차트, 삼성증권

표 2. 기타 엔터사 음반 판매량 (2026년 상반기 기준)

| KQ엔터      | 판매량 (장)   | 웨이크원(CJ ENM) | 판매량 (장)   | 스타쉽엔터 | 판매량 (장)   | 블래스트 | 판매량 (장)   |
|-----------|-----------|--------------|-----------|-------|-----------|------|-----------|
| ATEEZ     | 2,687,961 | 알파드라이브원      | 1,458,302 | 아이브   | 1,052,927 | 플레이브 | 1,438,200 |
| 싸이커스      | 360,448   | 제로베이스원       | 611,852   | 크래비티  | 302,394   |      |           |
| 민기(ATEEZ) | 9,998     | izna         | 113,142   | 키키    | 110,927   |      |           |
| 총 판매량     | 3,058,407 |              | 2,194,411 |       | 1,569,384 |      | 1,438,200 |
| FNC엔터     | 판매량 (장)   | 모드하우스        | 판매량 (장)   | YH엔터  | 판매량 (장)   | 원시드  | 판매량 (장)   |
| 피원하모니     | 502,136   | 트리플에스        | 554,128   | 앤더블   | 747,687   | 모디세이 | 302,600   |
| 플레이어유     | 187,795   | 아이덴티티        | 423,688   | 최예나   | 58,769    |      |           |
| 앰퍼샌드원     | 151,433   |              |           |       |           |      |           |
| 총 판매량     | 1,070,238 |              | 977,816   |       | 806,456   |      | 302,600   |

참고: 2026년 상반기 각 엔터사의 음반 총 판매량 순  
자료: 씨클차트, 삼성증권

표 3. 엔터사별 신인 아티스트 예정 라인업 (2026년~)

| 소속사    | 아티스트                     | 소속 레이블(본부)        | 데뷔일 (예정)        |
|--------|--------------------------|-------------------|-----------------|
| 하이브    | 한국 신인 걸그룹                | ABD               | 26년 3Q (추정)     |
|        | 세인트 새틴 (Saint Satine)    | 하이브 아메리카          | 26년 하반기 (추정)    |
|        | 미국 신인 보이그룹               | 하이브 아메리카          |                 |
|        | 미국 신인 그룹                 | 하이브 아메리카 xAU      |                 |
| JYP    | 아워벌스데이 (OURBIRTHDAY)     | 이넷엔터테인먼트          | 26년 3Q          |
|        | L2K 프로젝트                 | JYP Latin America | 27년 (추정)        |
| 에스엠    | SMTR25 (가칭)              |                   | 26년 4Q (추정)     |
|        | 태국 보이그룹                  |                   | 27년 (추정)        |
|        | 일본 보이그룹                  |                   | 27~28년 (추정)     |
|        | 중국 보이그룹                  |                   |                 |
| 와이지엔터  | 한국 신인 보이 그룹              |                   | 26년 9월/가을 (예정)  |
|        | 한국 신인 걸그룹                |                   | 27년 목표          |
|        | 일본/태국 그룹                 |                   |                 |
| 스타쉽엔터  | 에이엔(AEN)                 |                   | 26년 8월 5일 (예정)  |
| CJ ENM | 알파드라이브원 (ALD1)           | 웨이크원 2센터          | 26년 1월 12일      |
|        | 모디세이 (MODYSSEY)          | (중국) 원시드          | 26년 4월 13일      |
|        | 하입 프린세스 (H//PE Princess) | (일본) 챗터아이         | 26년 5월 27일      |
|        | 키비츠 (Keyveatz)           | AOMG              | 26년 6월 30일      |
|        | 코이키즈 (KO1KEYZ)           | (일본) 라포네엔터        | 26년 10월 7일 (예정) |
| 모어비전   | 롱샷 (LNGSHOT)             |                   | 26년 1월 13일      |
| 인코드엔터  | 키빗업 (KEYVITUP)           |                   | 26년 4월 8일       |
|        | 베이온 (VAY ONN)            |                   | 26년 7월 6일       |

참고: 모디세이의 소속 원시드(ONECEAD)는 CJ ENM와 NCC엔터테인먼트(JYP CHINA와 텐센트뮤직엔터테인먼트의 합작법인)  
자료: 각 사, 삼성증권

그림 10. 하이브: 하반기 데뷔 예정인 ABD 소속 걸그룹



참고: ABD는 하이브의 신규 레이블  
자료: 하이브, 삼성증권

그림 11. 하이브: 하반기 데뷔 예정인 '세인트 새틴'



자료: 하이브, 삼성증권

그림 12. JYP: 하반기 데뷔 예정인 걸그룹 '아워벌스데이'



참고: 7월 16일 기준 3명의 멤버 비주얼 공개  
자료: JYP Ent, 삼성증권

그림 13. 에스엠: 하반기 데뷔 예정인 'SMTR25(가칭)'

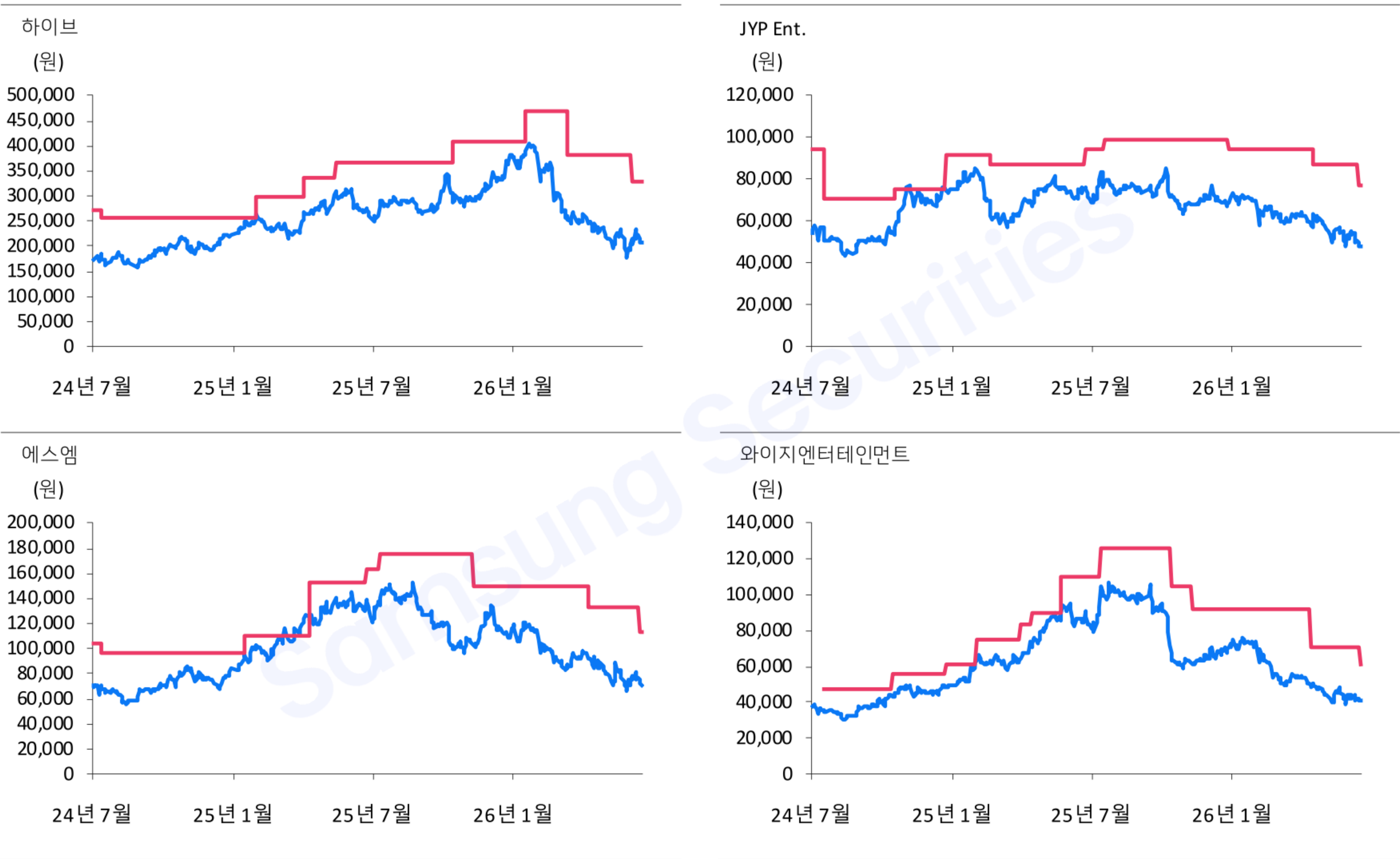


자료: 에스엠, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 15일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 15일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

|              |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
|--------------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|--------|--------|--------|-----------|
| 하이브          |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 일 자          | 2024/5/2  | 8/8    | 2025/2/26 | 4/30      | 6/10   | 11/11  | 2026/2/13 | 4/9       | 7/2    |        |        |           |
| 투자의견         | BUY       | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    |        |        |           |
| TP (원)       | 270000    | 255000 | 300000    | 335000    | 365000 | 410000 | 470000    | 380000    | 330000 |        |        |           |
| 과리율 (평균)     | -28.66    | -22.34 | -21.23    | -17.66    | -21.45 | -20.16 | -28.50    | -39.42    |        |        |        |           |
| 과리율 (최대or최소) | -24.26    | -1.57  | -12.50    | -9.85     | -6.16  | -6.59  | -13.94    | -29.47    |        |        |        |           |
| JYP Ent.     |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 일 자          | 2024/5/13 | 8/14   | 11/14     | 2025/1/20 | 3/18   | 7/21   | 8/14      | 2026/1/23 | 5/15   | 7/13   |        |           |
| 투자의견         | BUY       | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    |        |           |
| TP (원)       | 94000     | 71000  | 75000     | 92000     | 87000  | 94000  | 99000     | 94000     | 87000  | 77000  |        |           |
| 과리율 (평균)     | -39.49    | -29.35 | -5.93     | -14.83    | -19.99 | -21.19 | -26.40    | -30.89    | -36.90 |        |        |           |
| 과리율 (최대or최소) | -35.53    | -20.14 | 2.80      | -7.50     | -6.44  | -11.60 | -14.14    | -21.49    | -28.62 |        |        |           |
| 에스엠          |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 일 자          | 2024/2/8  | 8/8    | 2025/2/11 | 5/8       | 7/21   | 8/7    | 12/8      | 2026/5/7  | 7/13   |        |        |           |
| 투자의견         | BUY       | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    |        |        |           |
| TP (원)       | 104000    | 96000  | 110000    | 152000    | 163000 | 176000 | 150000    | 133000    | 114000 |        |        |           |
| 과리율 (평균)     | -23.90    | -24.84 | -5.09     | -13.15    | -19.92 | -28.62 | -29.81    | -39.81    |        |        |        |           |
| 과리율 (최대or최소) | -7.88     | -3.85  | 15.91     | -4.93     | -15.21 | -13.07 | -10.00    | -29.70    |        |        |        |           |
| 와이지엔터테인먼트    |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 일 자          | 2024/1/17 | 8/12   | 11/11     | 2025/1/20 | 2/28   | 4/28   | 5/12      | 6/19      | 8/11   | 11/10  | 12/8   | 2026/5/11 |
| 투자의견         | BUY       | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    | BUY       | BUY       | BUY    | BUY    | BUY    | BUY       |
| TP (원)       | 56000     | 47000  | 56000     | 61000     | 75000  | 83000  | 90000     | 110000    | 126000 | 105000 | 92000  | 71000     |
| 과리율 (평균)     | -25.77    | -22.33 | -16.95    | -12.45    | -16.69 | -17.33 | -9.40     | -20.56    | -23.06 | -40.76 | -31.51 | -37.34    |
| 과리율 (최대or최소) | -15.89    | -5.96  | -11.96    | 1.31      | -10.93 | -10.36 | 0.33      | -13.45    | -14.76 | -38.19 | -16.85 | -28.59    |
| 일 자          | 7/15      |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 투자의견         | BUY       |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| TP (원)       | 61000     |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 과리율 (평균)     |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |
| 과리율 (최대or최소) |           |        |           |           |        |        |           |           |        |        |        |           |

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

\* 2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

|           |                                                         |  |                    |                                          |  |
|-----------|---------------------------------------------------------|--|--------------------|------------------------------------------|--|
| 기업        |                                                         |  | 산업                 |                                          |  |
| BUY (매수)  | 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상<br>그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준 |  | OVERWEIGHT (비중확대)  | 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상   |  |
| HOLD (중립) | 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외                          |  | NEUTRAL (중립)       | 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상 |  |
| SELL (매도) | 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하                               |  | UNDERWEIGHT (비중축소) | 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상   |  |

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준

매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

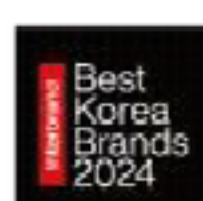
## 삼성증권

### 삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)  
Tel: 02 2020 8000 / [www.samsungpop.com](http://www.samsungpop.com)

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA