



Entertainment Monthly

11 Aug. 2026

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

엔터테인먼트

임도영 엔터 | dy.lim@daolfn.com

7월 음반원 업데이트

7월 음반 판매량 업데이트

7월 총 496.2만장(YoY+38.9%; 이하 YoY), 4사 합산 262.3만장(-53.3%). 하이브 201만장(-28%), 에스엠 26.9만장(-87%), JYP Ent. 27.3만장(-67%), 와이지엔터테인먼트 7.2만장(+211%) 판매. 2Q에 집중됐던 주요 IP들의 활동이 마무리되며 공백기에 진입, 글로벌반 발매 컴백 IP 수 MoM 감소(-3팀) 및 솔로/유닛 활동으로만 구성. 활동 공백기였던 YG 제외 전반적으로 전년 동기 기저도 높아 YoY 감소

연준(투바투)는 솔로 컴백에도 불구하고 약 81만장을 판매하며 직전 그룹 컴백에 이어 재차 기대 이상의 판매량 기록, 코르티스는 6월에 이어 7월에도 미니 2집 42만장 추가 출하, 누적 판매량 336만장 돌파. 미니 1집 포함 총 누적 판매량은 약 566만장(26년 428만장). 4Q 추가 컴백이 예상되며 26년 연간 총 650만장 이상의 기여는 충분히 가능할 전망. 해당 수준 달성 시 25년 연간 스키즈 판매량에 근접, 올해 하이브 내 음반 기여도는 BTS에 이어 2위 수준. NCT WISH는 일본 싱글 3집에서 눈에 띄는 판매량 성장세 기록. 35만장 이상을 판매, 과거 평균(7.5~9.5만장) 수준을 크게 상회, 라이즈와 유사 수준까지 격차 단축. 중화권 대비 상대적으로 팬덤 확장세가 더뎠던 일본에서도 최근 신규 팬덤 유입이 가파르게 확대되고 있는 것으로 판단. 일본에서는 아직 홀 중심~소규모 아레나 투어를 진행 중인 IP인점을 감안하면 향후 일본 공연 성장 잠재성이 크다고 판단

7월 음원 업데이트

7월 엔터 4사 합산 월간 리스너 수는 3.0억명(YoY+11.2%, MoM-2.4%; 이하 MoM) 기록. 주요 IP들의 활동이 마무리되며 하이브 외 MoM 하락한 영향. 하이브 1.7억명(+0.5%), 에스엠 4,745만명(-9.3%), JYP Ent. 4,153만명(-1.2%), 와이지엔터테인먼트 3,575만명(-7.4%).

갯츠아이는 선공개 디싱 Animal이 흥행하며 빌보드 HOT 100 24위로 진입, 현재 리스너 수는 3,502만명으로 BTS(3,653만명)와의 격차 단축 중. 초기 스트리밍 추이 또한 현재까지 발표한 곡 중 가장 우세, 8/14 컴백에서 흥행 지속 시 월간 리스너 수 최고치 및 HOT 100 최고 순위 경신도 기대 가능. 코르티스는 공백기에도 리스너 수 하락 없이 견조한 흐름 유지 중. 르세라핌과 아일릿은 걸그룹 콜라보 효과에 따른 리스너 수 피크 도달 후 현재 하락 국면 진입. GIRLSET은 25년 리브랜딩 이후 연말~연초 발매한 곡들이 연달아 흥행하며 4월까지 가파른 리스너 수 증가를 시현했으나 이후 공백기에 따른 감소폭 역시 커 다소 아쉬운 성과를 기록 중이었음. 다만 최근 발매한 선공개 디싱이 흥행하며 재차 직전 피크 갱신. 7월 동안 미국 주요 도시에서 프로모션을 진행, 신규 앨범 발매 예정으로 공백기 이후 저점을 높여갈 필요. 베이비몬스터는 5월 컴백 이후 추가 디싱 및 수록곡 뮤비와 방송 활동을 지속하며 과거 대비 완만한 리스너 수 감소세 시현 중. 빅뱅은 8/19 선공개 디싱 공개 예정으로 피지컬 앨범은 4Q 발매 예상

I. 7월 음반 Comment

7월 음반 판매량 업데이트. 7월 총 496.2만 장(YoY-38.9%), 4사 합산 262.3만장(YoY-53.3%). 하이브 201만장(신보 165.9만장, 구보 35.1만장), 에스엠 26.9만장(신보 26.9만장, 구보 0장), JYP Ent. 27.3만장(신보 19.3만장, 구보 7.9만장), 와이지엔터테인먼트 7.2만장(신보 7.2만장, 구보 0장) 판매.

2Q에 집중됐던 주요 IP들의 활동이 마무리되며 공백기에 진입, 글로벌반 발매 컴백 IP 수 MoM 감소(-3팀) 및 솔로/유닛 활동으로만 구성. 활동 공백기였던 YG 제외 전반적으로 전년 동기 기저도 높아(하이브는 BTS 솔로 및 실황 앨범/투바투, JYP는 트와이스, SM은 NCT 드림/WayV) YoY 감소

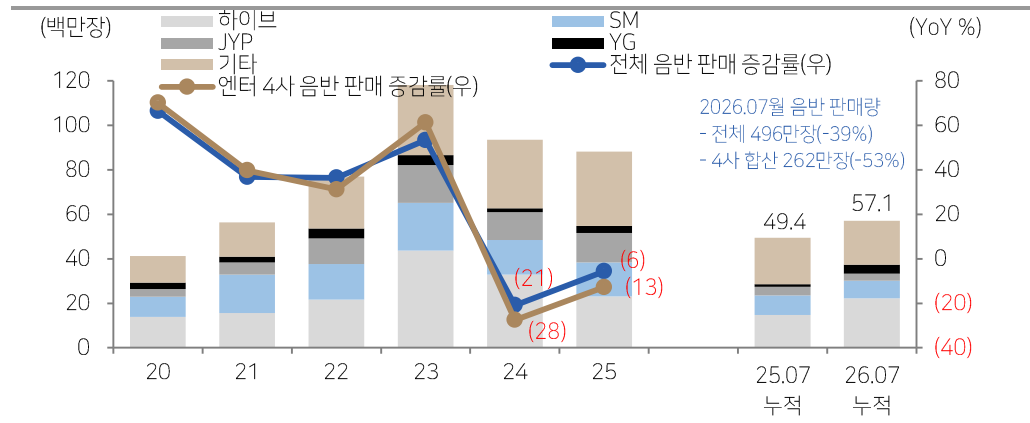
[HYBE] 피지컬 앨범 발매 IP는 1팀(한국 기준)에 불과했으나 연준(투바투)가 솔로 컴백에도 불구하고 약 81만장(초동 74만장)을 판매, 직전 그룹 컴백에 이어 재차 기대 이상의 판매량 기록. 그 외 6월 컴백했던 V8(세븐틴 유닛, 37.2만장), 보넥도(5.5만장) 추가 출하분 발생. 아일릿은 최근 특정 앨범에 편중되지 않고 구보 전반적으로 출하량이 증가하고 있다는 점은 긍정적. 7월 6.2만장을 기록하며 캣츠아이X르세라핌과의 콜라보를 통해 리스너 수가 크게 증가했던 만큼 실제 팬덤으로 전환되는지 지켜볼 필요. 코르티스는 6월에 이어 7월에도 미니 2집 42만장이 추가 출하되며 누적 판매량 336만장을 돌파, 미니 1집을 포함한 총 누적 판매량은 약 566만장(26년 428만장). 특히 7월에는 미니 1집의 출하량이 재차 크게 증가했으며 공백기임에도 음원 지표가 견조하게 유지되고 있다는 점을 감안 시 신규 팬덤 유입이 지속되고 있는 것으로 판단. 4Q 추가 컴백이 예상되며 26년 연간 총 650만장 이상의 기여는 충분히 가능할 전망. 해당 수준 달성 시 25년 연간 스키즈 판매량(683만장)에 근접, 올해 하이브 내 음반 부문 기여도는 BTS에 이어 2위 수준.

[SM] 한국에서는 고연차 2팀이 피지컬 음반을 발매. 슈퍼주니어 83z(이특X희철)은 20년차 이상임에도 불구하고 약 15만장을 판매, 유노윤호(동방신기)는 싱글 1집(7/20)에서 약 7만장 판매하며 레거시 IP들의 기여도 지속. 주목할 점은 저연차인 NCT WISH가 일본 싱글 3집(7/15)에서 눈에 띄는 판매량 성장세 기록. 35만장 이상을 판매하며 과거 평균 판매량(7.5~9.5만장) 수준을 크게 상회, 라이즈(35만장)와 유사 수준까지 격차 단축. 중화권 대비 상대적으로 팬덤 확장세가 더뎠던 일본에서도 최근 신규 팬덤 유입이 가파르게 확대되고 있는 것으로 판단. 일본에서는 아직 홀 중심~소규모 아레나 투어를 진행 중인 IP인점을 감안하면 향후 일본 공연 성장 잠재성이 크다고 판단.

[JYP] 영케이(데이식스)만 한국 피지컬 앨범 발매. 솔로 정규 2집 18만장 판매. 그 외 스키즈 구보 7.9만장, ITZY 5월 컴백 앨범 추가 출하 1.2만장 반영.

[YG] 컴백 IP는 부재했으나 5~6월에 컴백했던 베이비몬스터 및 트레저가 각각 4.1만장, 3.1만장을 추가 출하

Fig. 1: 26년 7월 전체 음반 판매량 YoY-39%, 엔터 4사 합산 YoY-53%, 7월 누적 기준 전체 YoY+15%, 4사 합산+31%



Source: 씨클차트, 다올투자증권
Note: 월간 판매량 TOP100기준 합산

Fig. 2: 엔터 4사 IP 컴백 일정(2026.07 이후) (1)

엔터사	아티스트	단체/솔로	앨범명	발매일	구분
HYBE	투바투	연준	NO LABELS: PART 02	2026.07.10	미니 2 집
	아오엔	단체	ハジマリ COLOR	2026.07.22	일본 싱글 3 집
	캣츠아이	단체	Animal	2026.07.24	디싱 선공개
	아일릿	단체	I Got Your Back	2026.07.29	일본 싱글 2 집
	코르티스	단체	MOTION (feat. Juicy J)	2026.07.31	디싱
	세븐틴	디노	吉 BOARD	2026.08.03	미니 1 집
	투어스	단체	SODA SODA	2026.08.04	일본 싱글 2 집
	캣츠아이	단체	WILD	2026.08.14	EP 3 집
	보넥도	단체	Boom Boom Boom	2026.08.18	일본 디싱
	투바투	단체	Setsuna Hanabi	2026.08.19	일본 싱글 5 집
	엔하이픈	단체	THE SIN : BLISS	2026.08.21	미니 8 집
	희승	-	DEATH OF ME	2026.09.07	미니 1 집
	&TEAM	단체	Mark on Me	2026.09.08	한국 미니 2 집
	보넥도	단체	TBD	2026.09.28	정규 1 집 리패키지
	세븐틴	정한 X 조슈아	TBD	2026.10	피지컬
SM	NCT 127	재현	99 Degrees	2026.07.10	디싱
	슈퍼주니어	이특 X 희철	너를 위한 약속	2026.07.13	미니 1 집
	NCT WISH	단체	YO-I-DON! / BOY MEETS GIRL	2026.07.15	일본 싱글 3 집
	동방신기	유노윤호	Time's Tickin'	2026.07.20	싱글 1 집
	에스파	단체	KISS N TELL	2026.07.24	일본 미니 1 집
	레드벨벳	단체	Velvet Summer	2026.08.03	여름 미니
	슈퍼주니어	려욱	僕のほし	2026.08.05	일본 싱글 3 집
	WayV	단체	Vision Wings	2026.08.10	미니 8 집
	하트투하트	단체	ICONIC HEART	2026.08.12	일본 싱글 1 집
	NCT 127	단체	BLINGY	2026.08.24	정규 7 집
	라이즈	단체	Sunburst	2026.08.26	일본 싱글 3 집

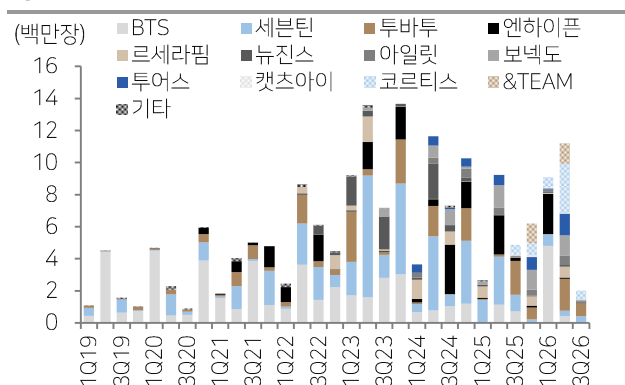
Source: 각 사, 언론보도, 다올투자증권

Fig. 3: 엔터 4사 IP 컴백 일정(2026.07 이후) (2)

엔터사	아티스트	단체/솔로	앨범명	발매일	구분
SM	샤이니	민호	TBD	3Q26	미니 2 집
	엑소	찬열	TBD	3Q26	일본 미니 2 집
	레드벨벳	아이린 X 슬기	TBD	3Q26	일본 미니 1 집
	소녀시대	효연 X 유리 X 수영	TBD	3Q26	디싱
	승한	-	TBD	3Q26	일본 싱글 1 집
	슈퍼주니어	예성	TBD	4Q26	정규 2 집
	소녀시대	태연	TBD	4Q26	정규 4 집
	NCT 127	재현	TBD	4Q26	정규 2 집
	NCT DREAM	단체	TBD	4Q26	정규 6 집
	동방신기	최강창민	TBD	4Q26	미니 3 집
	엑소	유닛	TBD	4Q26	미니 1 집
	WayV	샤오쥔	TBD	4Q26	미니 1 집
	NCT WISH	단체	TBD	4Q26	미니 4 집
	하츠투하츠	단체	TBD	4Q26	싱글 2 집
JYP	라이즈	단체	TBD	4Q26	TBD(피지컬 예상)
	니쥬	단체	Portfolio	2026.07.01	일본 베스트
	GIRLSET	단체	CHAT	2026.07.17	디싱
	데이식스	영케이	YOUNGEST	2026.07.27	정규 2 집
	스키즈	단체	SKZ-REPLAY 2026 Pt.1	2026.08.01	디싱 앨범
	스키즈	단체	THIS & THAT	2026.08.07	미니 10 집
	아워벨스데이 (자회사 이닛엔터)	단체	Our Birthday	2026.08.19	싱글 1 집
	넥스지	단체	SAUCIN	2026.08.24	미니 4 집
	트와이스	단체	#BEST 2015-2025	2026.08.26	일본 베스트
YG	니쥬	단체	TBD	2026.09	미니 1 집
	빅뱅	단체	TBD (데뷔 20 주년)	4Q26 추정	피지컬 (8/19 디싱 선공개)
	신인 보이그룹	단체	TBD	2026.09 목표 (4Q 예상)	피지컬
	베이비몬스터	단체	TBD	2026.10	정규 2 집
	트레저	유닛	TBD	2H26	TBD
	트레저	솔로	TBD	2H26	TBD

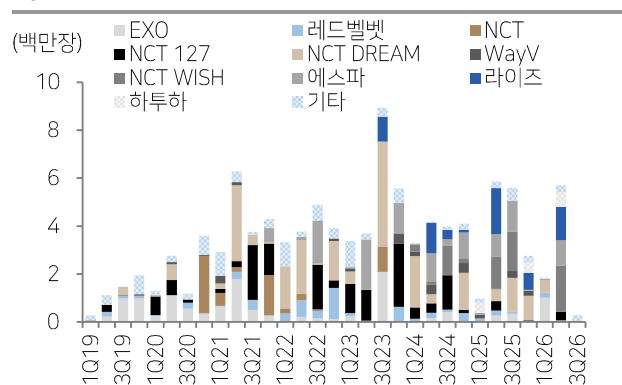
Source: 각 사, 언론보도, 다올투자증권

Fig. 4: HYBE IP별 음반 판매량 추이



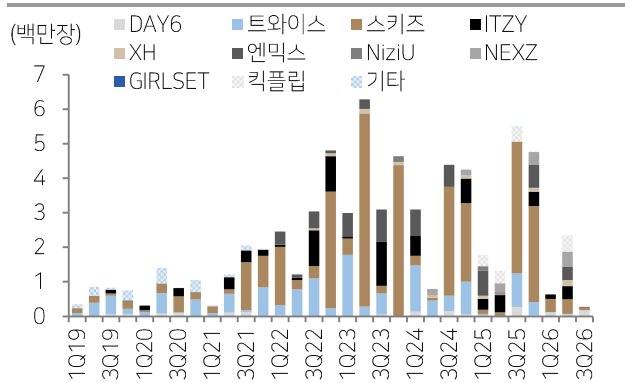
Source: 씨클차트, 다올투자증권
Note: 3Q는 7월 기준. 이하 동일

Fig. 5: SM IP별 음반 판매량 추이



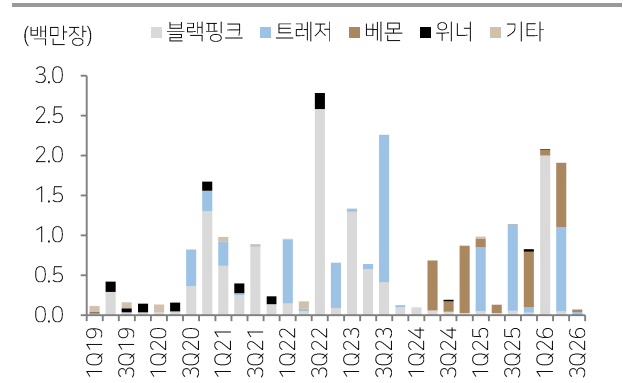
Source: 씨클차트, 다올투자증권 / Note: NCT는 NCT U 등 기타 유닛

Fig. 6: JYP IP별 음반 판매량 추이



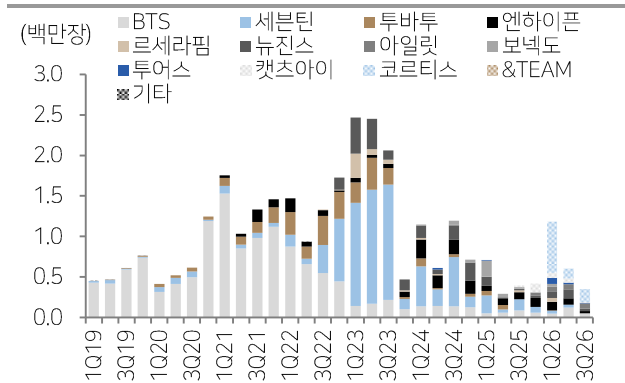
Source: 씨클차트, 다올투자증권

Fig. 7: YG IP별 음반 판매량 추이



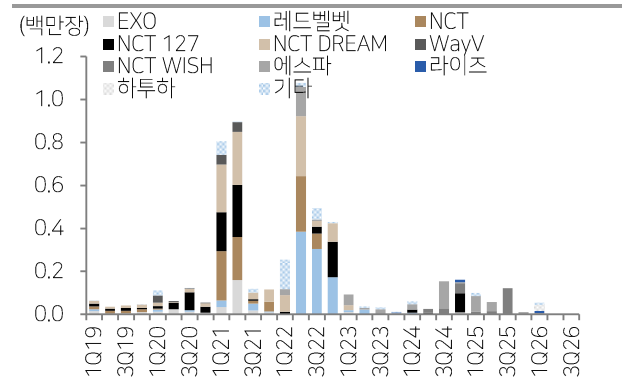
Source: 씨클차트, 다올투자증권

Fig. 8: HYBE 구보 판매량 추이



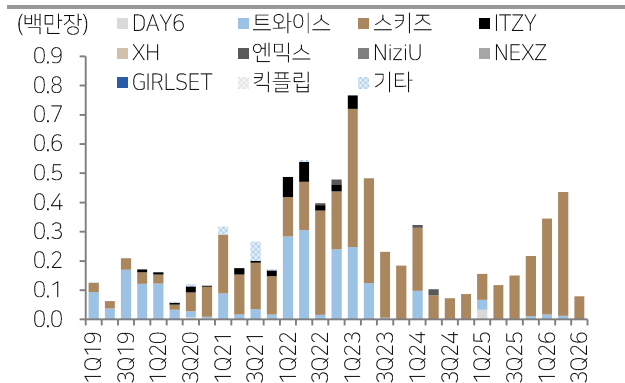
Source: 씨클차트, 다올투자증권

Fig. 9: SM 구보 판매량 추이



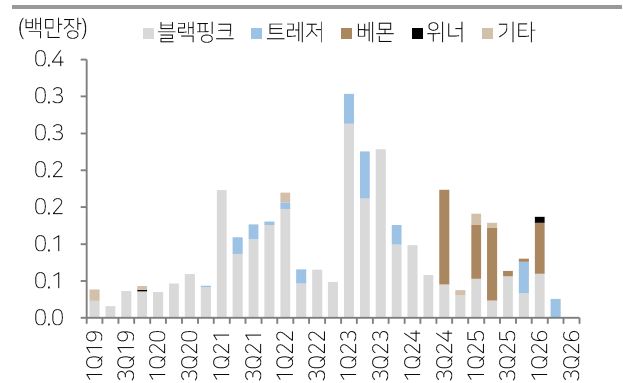
Source: 씨클차트, 다올투자증권 / Note: NCT는 NCT U등 기타 유닛

Fig. 10: JYP 구보 판매량 추이



Source: 씨클차트, 다올투자증권

Fig. 11: YG 구보 판매량 추이



Source: 씨클차트, 다올투자증권

Fig. 12: 2026년 HYBE 글로벌 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	초동	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
HYBE 2026년 합산 2,229만장							
BTS	ARIRANG	2026.03.20	정규 5집	417	505	512	526.5
세븐틴	소야곡 (도겸 X 승관)	2026.01.12	미니 1집	60	71	71	145.9
	V8 (버논 X 디에잇)	2026.06.29	미니 1집	62	68	68	
투바투	7TH YEAR: 가시덤불에 잠시 바람이 멈췄을 때	2026.04.13	미니 8집	181	199	199	280.1
	NO LABELS: PART 02 (연준)	2026.07.10	미니 2집	74	81	81	
엔하이픈	THE SIN : VANISH	2026.01.16	미니 7집	208	240	242	262.1
&TEAM	We on Fire	2026.04.21	미니 3집	124	128	128	127.8
보넥도	KNOCK ON Vol.1 FINAL - LIVE	2026.02.04	공연 실황 앨범	-	-	-	135.4
	HOME	2026.06.08	정규 1집	109	132	132	
투어스	NO TRAGEDY	2026.04.27	미니 5집	111	132	142	142.0
르세라핌	PUREFLOW pt.1	2026.05.22	정규 2집	56	68	68	72.4
아일릿	MAMIHLAPINATAPAI	2026.04.30	미니 4집	41	52	54	75.2
뉴진스	-						21.5
캣츠아이	-						12.2
코르티스	GREENGREEN	2026.05.04	미니 2집	231	337	428	428.3

Source: 씨클차트, 한터차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP100 기준 합산, &TEAM 일본 미니 3집 <We on Fire>는 한일 병행 판매로 글로벌반으로 반영

Fig. 13: 2026년 HYBE 일본 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
HYBE 2026년 합산 26.7만장						
BTS	-					
세븐틴	-					1.9
투바투	-					2.9
엔하이픈	-					
&TEAM	-					
보넥도	-					
투어스	-					0.2
르세라핌	-					
아일릿	I Got your Back	2026.07.29	싱글 2집	7.1	7.1	7.1
aoen	秒で落ちた	2026.03.18	싱글 2집	8.2	8.2	14.6
	ハジマリ COLOR	2026.07.22	싱글 3집	6.4	6.4	
뉴진스	-					
캣츠아이	-					
코르티스	-					

Source: 오리콘 차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP50 기준 합산, &TEAM 일본 미니 3집 <We on Fire>는 한일 병행 판매로 글로벌반으로 반영

Fig. 14: 2026년 SM 글로벌 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	초동	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
SM 2026년 합산 781 만장							
엑소	REVERXE	2026.01.19	정규 8 집	91	100	100	100.4
레드벨벳	Biggest Fan (아이린)	2026.03.30	정규 1 집	24	28	28	28.0
NCT 127	WYLD (태용)	2026.05.18	정규 1 집	35	36	36	36.3
NCT DREAM	BOTH SIDES (제노 X 재민)	2026.02.23	미니 1 집	51	52	52	52.0
WayV	-						1.8
NCT WISH	Ode to Love	2026.04.20	정규 1 집	183	191	191	191.3
에스파	LEMONADE	2026.05.29	정규 2 집	91	108	108	107.7
라이즈	II	2026.06.15	미니 2 집	129	142	142	142.8
하츠투 하츠	Lemon Tang	2026.06.22	미니 2 집	59	64	64	66.4
기타	동방신기						7.0
	슈퍼주니어						17.5
	소녀시대						4.0
	샤이니						15.2
	기타(SMTOWN, 승한 등)						11.0

Source: 씨클차트, 한터차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP100 기준 합산

Fig. 15: 2026년 SM 일본 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
SM 2026년 합산 90.9 만장						
동방신기	-					
슈퍼주니어	咲き誇る時を待つのは (예성)	2026.05.27	정규 2 집	3.1	3.1	3.1
소녀시대	-					
샤이니	-					
엑소	-					
레드벨벳	-					
NCT 127	-					1.7
NCT DREAM	-					
WayV	-					
NCT WISH	WISHLIST	2026.01.14	일본 미니 1 집	7.6	7.6	42.7
	YO-I-DON! / BOY MEETS GIRL	2026.07.15	일본 싱글 3 집	35.1	35.1	
에스파	KISS N TELL	2026.07.24	미니 1 집	8.0	8.0	8.0
라이즈	All of You	2026.02.13	일본 싱글 2 집	35.4	35.4	35.4
하츠투하츠						

Source: 오리콘 차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP50 기준 합산

Fig. 16: 2026년 JYP 글로벌 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	초동	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
JYP 2026년 합산 325만장							
DAY6	Unfiltered (원필)	2026.03.30	미니 1집	14	17	17	35.0
	YOUNGEST (영케이)	2026.07.27	정규 2집	16	18	18	
트와이스	-						3.0
스키즈	-						87.8
ITZY	Ice Cream (유나)	2026.03.23	미니 1집	10	16	16	52.5
	Motto	2026.05.18	미니 12집	30	37	37	
Xdinary Heroes	DEAD AND	2026.04.17	미니 8집	15	18	18	18.1
엔믹스	Heavy Serenade	2026.05.11	미니 5집	35	38	38	37.7
NiziU	-						0.0
NEXZ	Mmchk	2026.04.27	싱글 1집	44	44	44	44.4
킥폴립	My First Kick	2026.04.06	미니 4집	46	47	47	47.0
기타	2PM						0.0

Source: 씨클차트, 한터차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP100 기준 합산

Fig. 17: 2026년 JYP 일본 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	3개월 판매량 (~26.06)	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
JYP 2026년 합산 44.7만장						
2PM	-					
DAY6	-					
트와이스	PLAY (미사모)	2026.02.04	일본 정규 1집	11.0	11.0	11.9
스키즈	-					5.0
ITZY	-					
Xdinary Heroes	-					
엔믹스	-					
NiziU	GOOD GIRL BUT NOT FOR YOU	2026.04.01	일본 EP 2집	19.9	19.9	20.8
NEXZ	Hellmate	2026.06.17	일본 EP 3집	7	7	6.8
킥폴립	-					

Source: 오리콘 차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP50 기준 합산

Fig. 18: 2026년 YG 글로벌 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	초동	3개월 판매량	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
YG 2026년 합산 406 만장							
위너	-						0.8
블랙핑크	DEADLINE	2026.02.27	미니 3집	177	199	199	205.0
트레저	NEW WAV	2026.06.01	미니 4집	103	107	107	109.7
베몬	춤 (CHOOM)	2026.05.04	미니 3집	60	84	84	90.5
기타	빅뱅						0.0
	2NE1						0.0

Source: 씨클차트, 한터차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP100 기준 합산

Fig. 19: 2026년 YG 일본 음반 발매 내역

(단위: 만 장)

아티스트	앨범	발매일	구분	3개월 판매량	해당 앨범 26년 연간 누적 판매량	해당 IP 26년 연간 전체 앨범 판매량
YG 2026년 합산 2.0 만장						
위너	-					
블랙핑크	-					
트레저	[PULSE ON] IN JAPAN	2026.03.20	공연 실황 CD	2.0	2.0	2.0
베이비몬스터	-					

Source: 오리콘 차트, 다올투자증권

Note: 월간 판매량 TOP50 기준 합산

II. 7월 음원 Comment

7월 Spotify 음원 지표 업데이트. 7월 엔터 4사 합산 월간 리스너 수는 3.0억명(YoY+11.2%, MoM-2.4%) 기록. 2Q에 집중됐던 주요 IP들의 활동이 마무리되며 공백기에 진입, 하이브 외 MoM 하락한 영향. 하이브 1.7억명(YoY+38.4%, MoM+0.5%), 에스엠 4,745만명(YoY+4.8%, MoM-9.3%), JYP Ent. 4,153만명(YoY-11.7%, MoM-1.2%), 와이지엔터테인먼트 3,575만명(YoY-28.7%, MoM-7.4%)

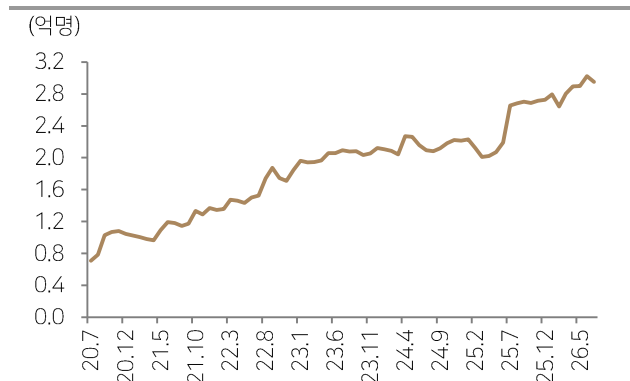
[HYBE] 캣츠아이는 8월 컴백에 앞서 공개한 디싱 Animal이 흥행하며 빌보드 HOT 100 24위로 진입, 진입 기준 커리어 하이 달성. 현재 리스너 수는 약 3,502만명으로 BTS(3,653만명)와의 격차 단축 중. 초기 스트리밍 추이 또한 현재까지 발표한 곡 중 가장 우세, 8/14 컴백에서 흥행 지속 시 기존 월간 리스너 수 최고치(3,741만명, 26.01.27) 및 HOT 100 최고 순위 경신도 기대 가능(기존 곡 최고 순위: Gabriela(21), Gnarly(82), Internet Girl(29), PINKY UP(28)). 디싱을 포함한 신곡 발매 주기가 짧고 타 아티스트와의 콜라보를 확대하며 활동 공백기에도 리스너 이탈을 최소화, 월간 리스너 수가 우상향 추세를 지속하고 있다는 점도 긍정적. 코르티스는 현재 월간 리스너 수 1,291만명으로 공백기에도 하락 없이 견조한 흐름 유지 중. 최근에는 북미 투어를 앞두고 미국 힙합 아티스트(Juicy J)와 콜라보 디싱을 추가 공개. 6월 중순 발표한 캣츠아이X르세라핌X아일릿 콜라보 이후 급증했던 르세라핌과 아일릿의 리스너 수는 피크 도달 후 현재 하락 국면에 진입. 양 팀 모두 기대 이상의 콜라보 효과 확인했으나, 리스너 증가 폭이 더 컸고 피크 이후 감소세도 보다 완만하게 나타나고 있는 아일릿에게 수혜가 더 컸던 것으로 판단. 아일릿은 데뷔곡 Magnetic 이후 빌보드 HOT 100 진입이 부재했고 르세라핌과 같이 BTS 제이홉 등 기타 아티스트와의 콜라보 사례도 제한적이었던 점도 신규 리스너 유입 효과가 상대적으로 더 컸던 부분에 기여했을 것으로 추정

[SM] 슈퍼주니어 유닛, 유노윤호(동방신기) 외 글로벌 컴백을 진행한 IP 부재로 특이사항 부재. 하츠투하츠는 공백기 진입에도 불구하고 현재 리스너 수 795만명으로 큰 폭의 감소 없이 양호한 흐름 지속. 서구권 현지화 보이밴드 dearALICE는 현재 리스너 수 4.2만명으로 6월말 대비 약 2배 이상 증가, 작년 하반기부터 시작된 하락세에서 벗어나 상승 전환, 아직 미미하지만 점진적 개선 중

[JYP] GIRLSET은 25년 리브랜딩 이후 발매했던 Little Miss(25.11)와 Tweak(26.03)이 연달아 흥행하며 4월까지 가파른 리스너 수 증가를 시현했으나 이후 공백기에 따른 감소폭 역시 커 다소 아쉬운 성과를 기록 중이었음. 다만 최근 발매한 선공개 디싱 CHAT(7/17)이 흥행하며 현재 245만명으로 직전 피크 갱신. 7월 동안 미국 주요 도시에서 프로모션을 진행했으며 신규 앨범 발매 예정. 신규 팬덤 유입을 통한 공백기 이후 저점을 높여갈 필요

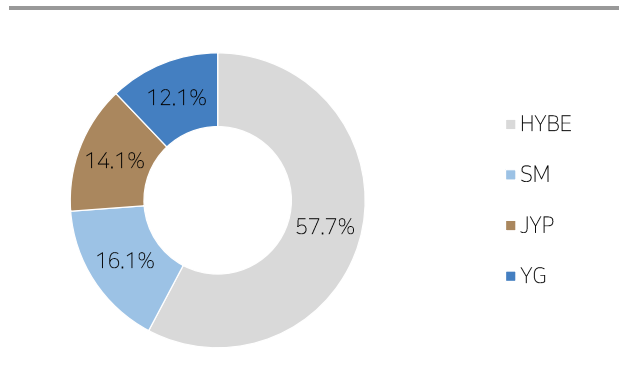
[YG] 베이비몬스터는 5/4 컴백 이후 공백기가 무색하게 추가 디싱(6/8) 및 수록곡 뮤비(7/6, 8/3) 지속 공개, 방송 활동도 진행하며 과거 대비 완만한 리스너 수 감소세 시현 중. 빅뱅은 8/19 선공개 디싱 공개 예정으로 피지컬 앨범은 투어 개시 후 4Q 발매 예상

Fig. 20: 엔터 4사 합산 Spotify 월간 리스너 수(7/31 기준): 2Q에 집중됐던 주요 IP들의 활동이 마무리되며 공백기에 진입, MoM-2.4%



Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 21: 엔터 4사 합산 Spotify 월간 리스너 수 내 각 사 비중(7/31 기준)



Source: Spotify, 다올투자증권

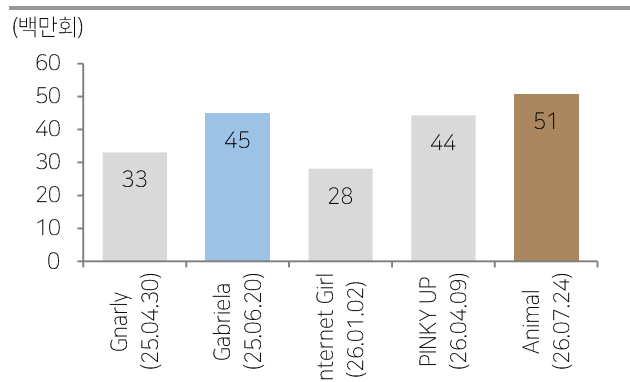
Note: YG는 빅뱅 합산 기준, 악동뮤지션(AKMU)은 YG와의 계약종료(2025.12)로 2026.01부터 제외

Fig. 22: 엔터 4사 K-POP IP Spotify 월간 리스너 수 순위(8/10 기준): 캣츠아이는 Animal 흥행 이후 BTS와 격차 단축, 8/14 컴백에서 연달아 흥행 시 직전 피크(3,741만명) 갱신 가능 전망 (단위: 백만명)

순위	엔터사	아티스트	월간 리스너 수	순위	엔터사	아티스트	월간 리스너 수
1	HYBE	BTS	36.5	11	HYBE	엔하이픈	8.7
2	HYBE	캣츠아이	35.0	12	SM	하츠투하츠	8.0
3	HYBE	아일릿	21.7	13	YG	베이비몬스터	7.8
4	HYBE	르세라핌	21.1	14	SM	레드벨벳	6.0
5	YG	블랙핑크	19.9	15	HYBE	투모로우바이투게더	5.9
6	JYP	트와이스	15.0	16	YG	빅뱅	5.4
7	HYBE	뉴진스	14.1	17	HYBE	세븐틴	4.7
8	HYBE	코르티스	12.9	18	JYP	ITZY	4.6
9	SM	에스파	11.2	19	SM	엑소	4.6
10	JYP	스트레이키즈	10.3	20	JYP	엔믹스	4.1

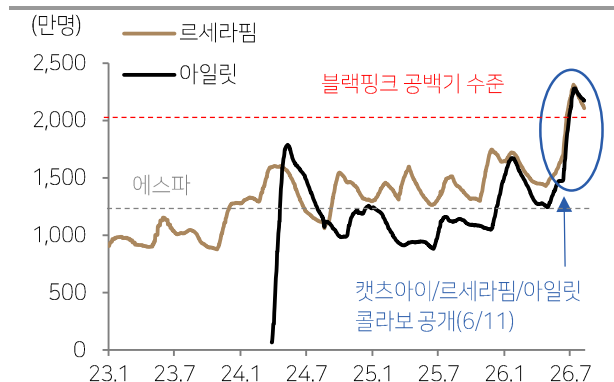
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 23: 캣츠아이 곡별 초기 스트리밍 비교(15일차 누적): 선 공개 디싱 Animal은 기존 최대 히트곡(Gabriela) 스트리밍 추이 상회, 8/14 컴백 예정



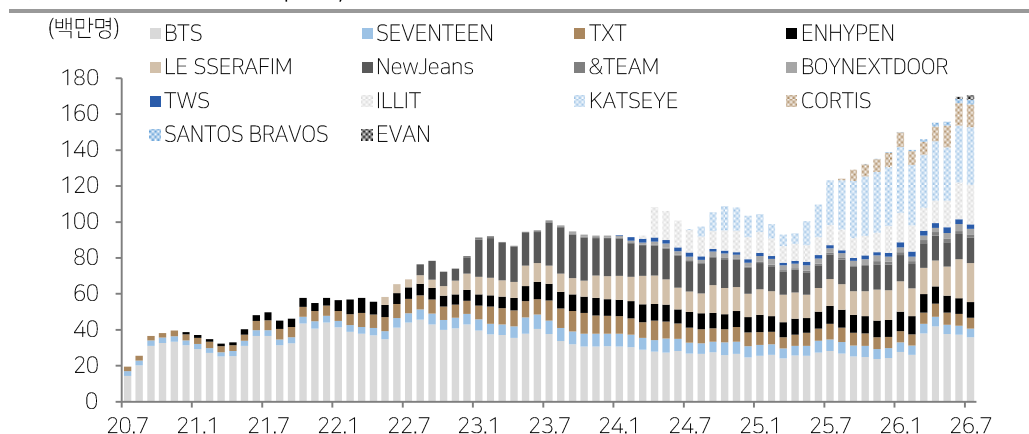
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 24: 르세라핌, 아일릿 리스너 수 추이: 콜라보 흥행으로 피크 갱신 후 하락세 진입



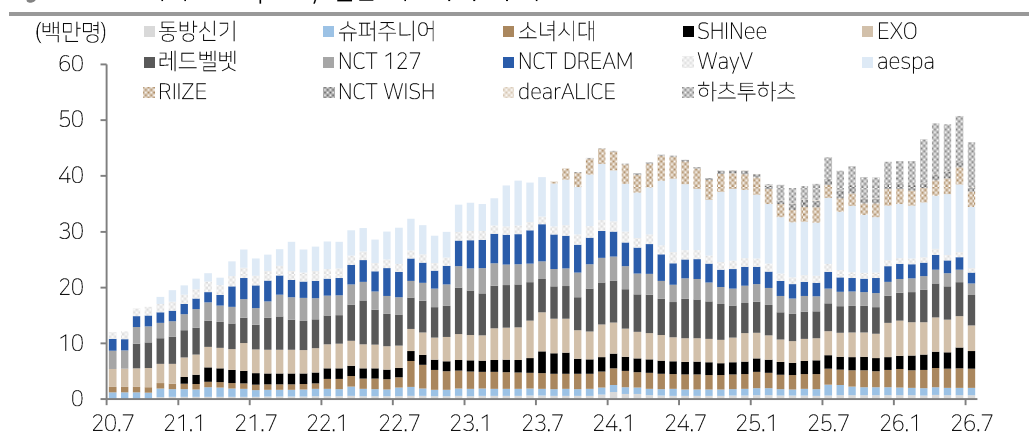
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 25: HYBE 아티스트 Spotify 월간 리스너 수 추이



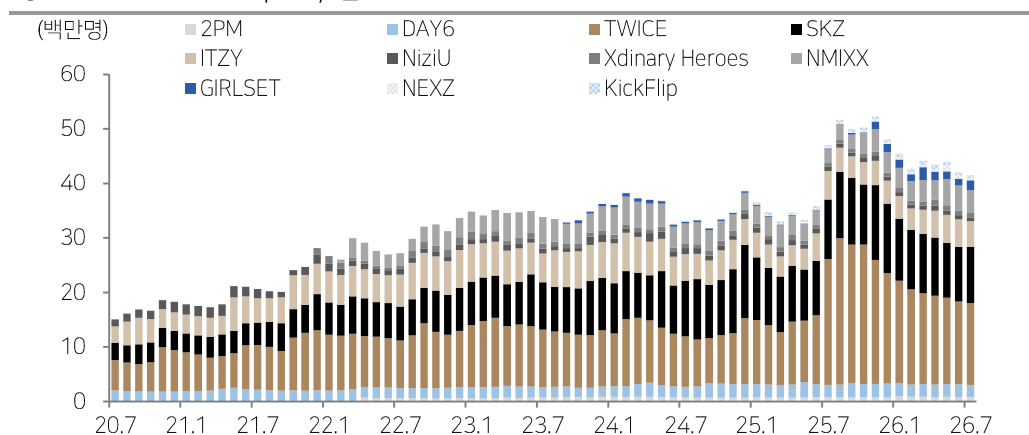
Source: Spotify, 다올투자증권
Note: EVAN(구 엔하이픈 회승)

Fig. 26: SM 아티스트 Spotify 월간 리스너 수 추이



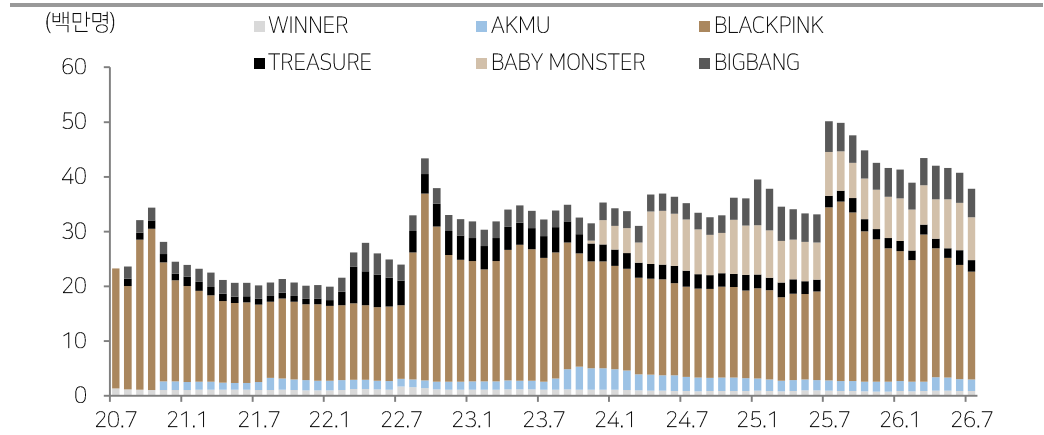
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 27: JYP 아티스트 Spotify 월간 리스너 수 추이



Source: Spotify, 다올투자증권
Note: GIRLSET의 경우 리브랜딩(2025.08) 이전에는 VCHA 리스너수 반영

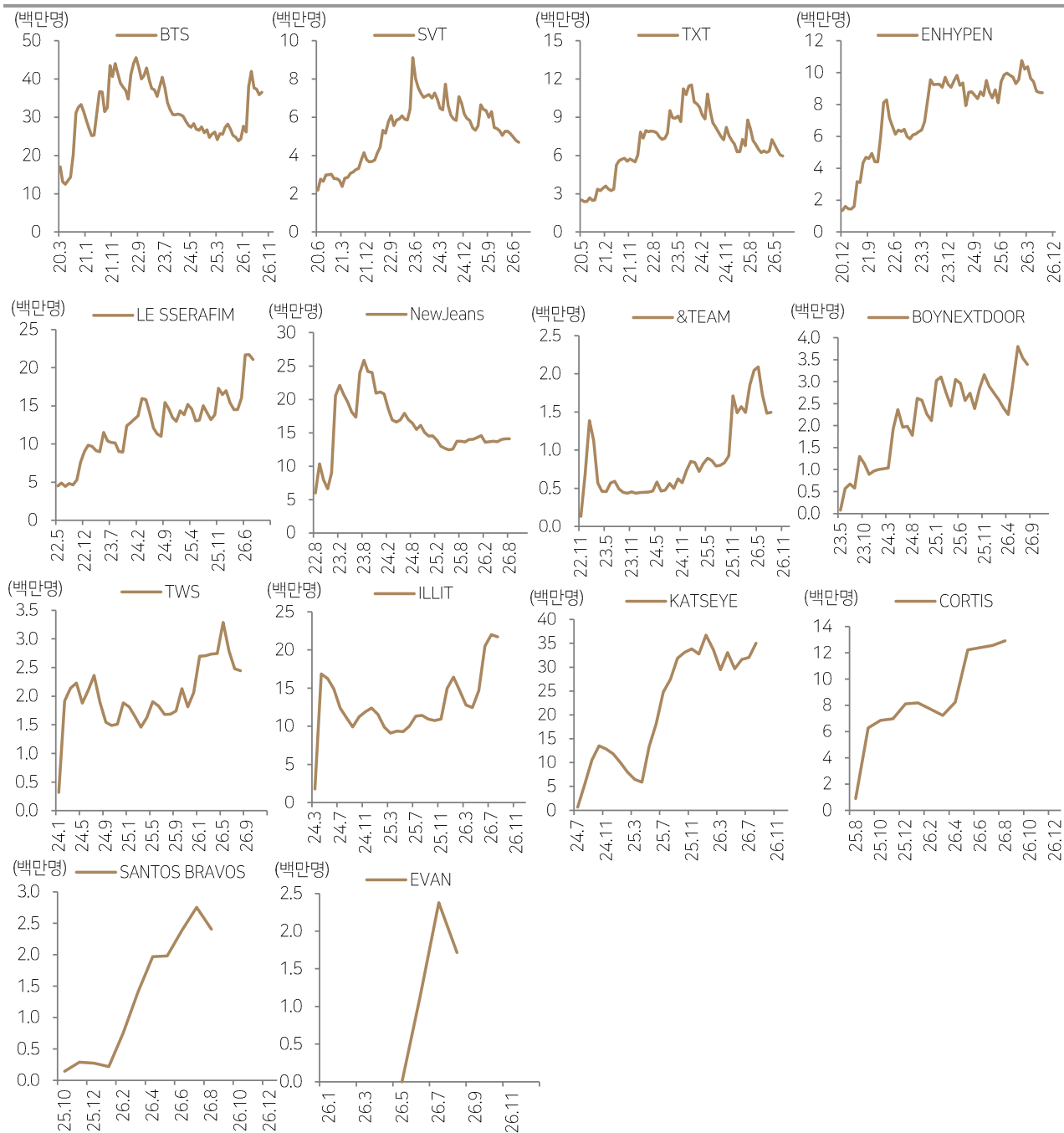
Fig. 28: YG 아티스트 Spotify 월간 리스너 수 추이



Source: Spotify, 다올투자증권

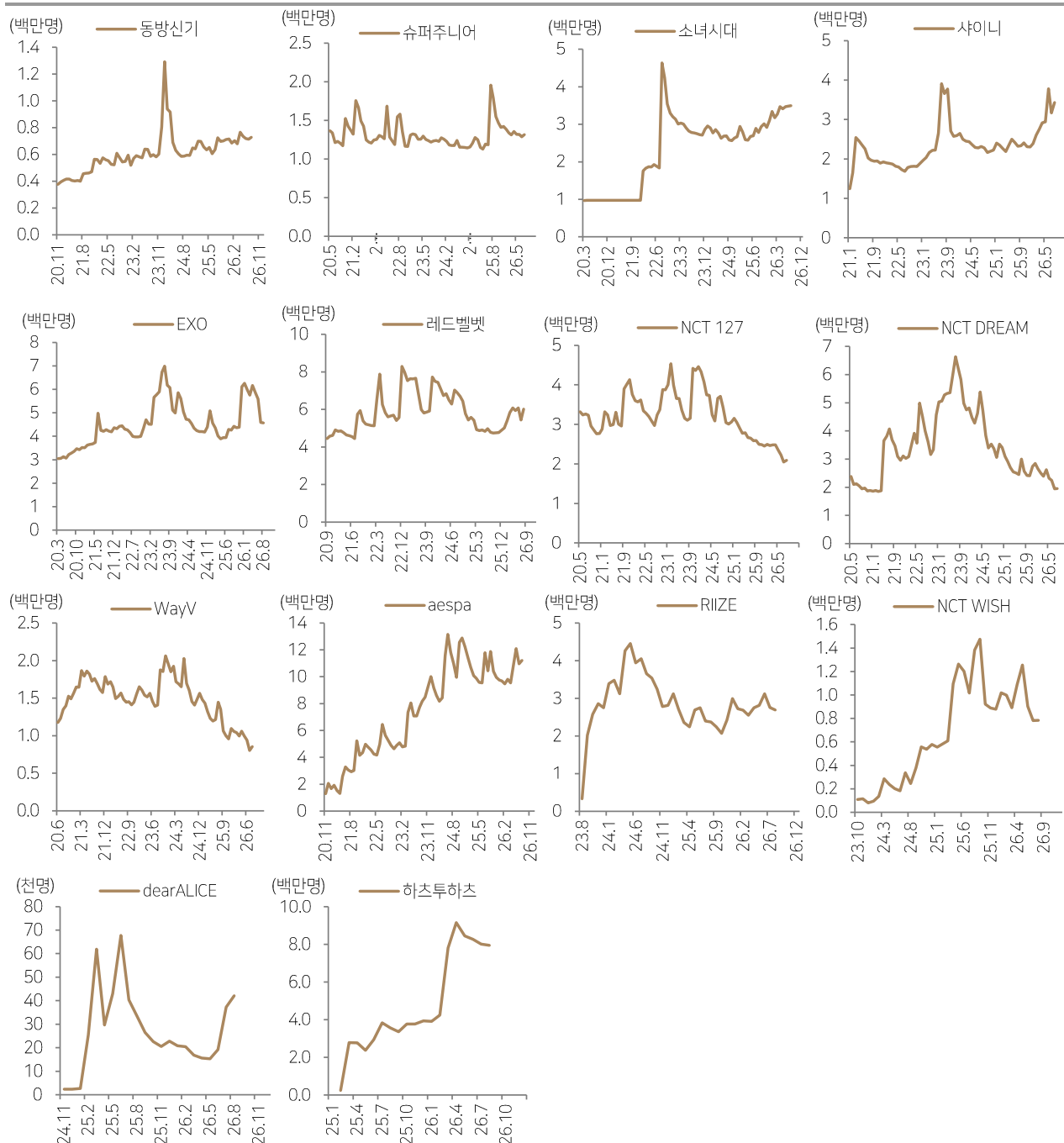
Note: 악동뮤지션(AKMU)은 YG와의 계약종료(2025.12)로 2026.01부터 제외

Fig. 29: HYBE IP별 Spotify 월간 리스너 수 추이(8/10 기준)



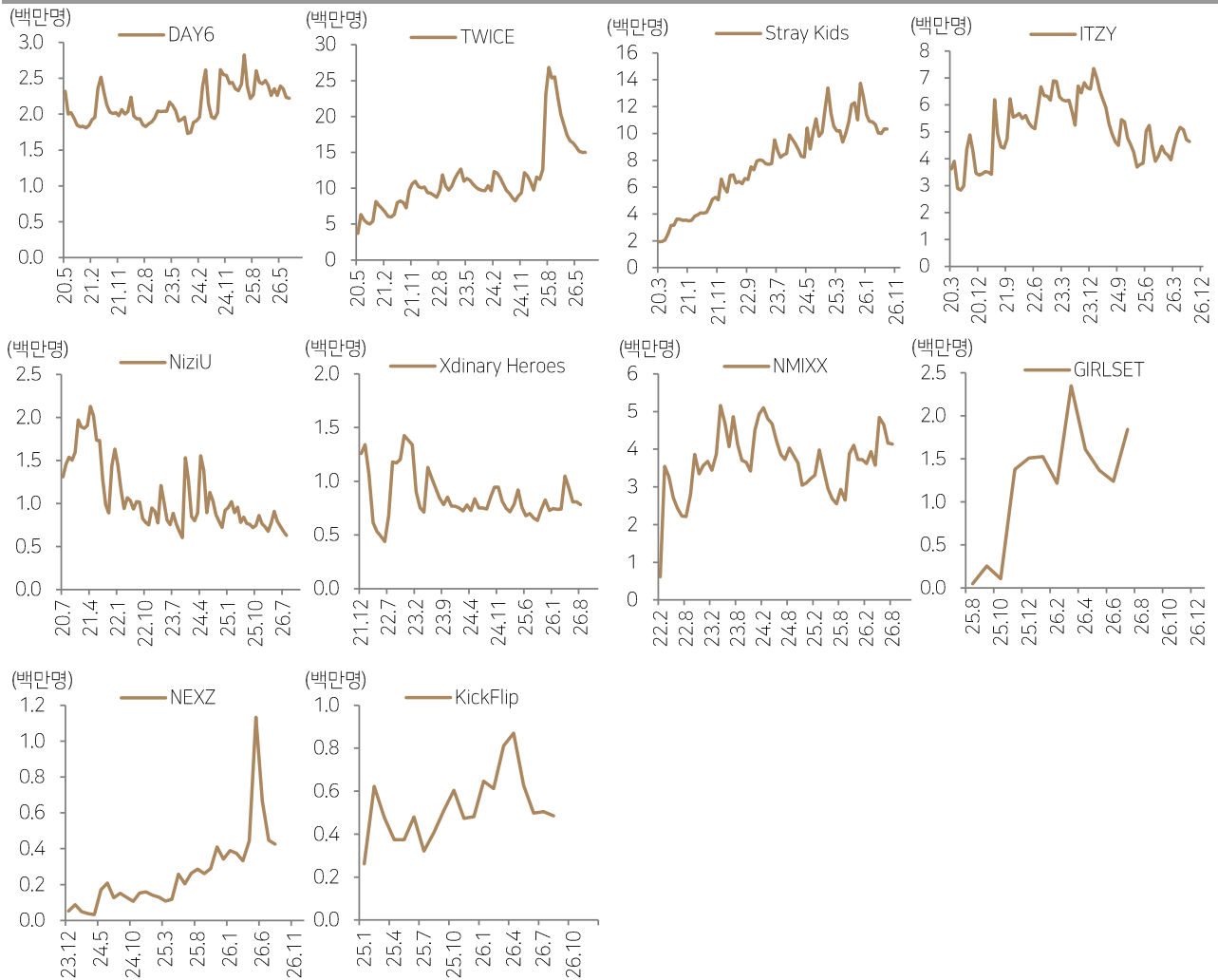
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 30: SMIP별 Spotify 월간 리스너 수 추이(8/10 기준)



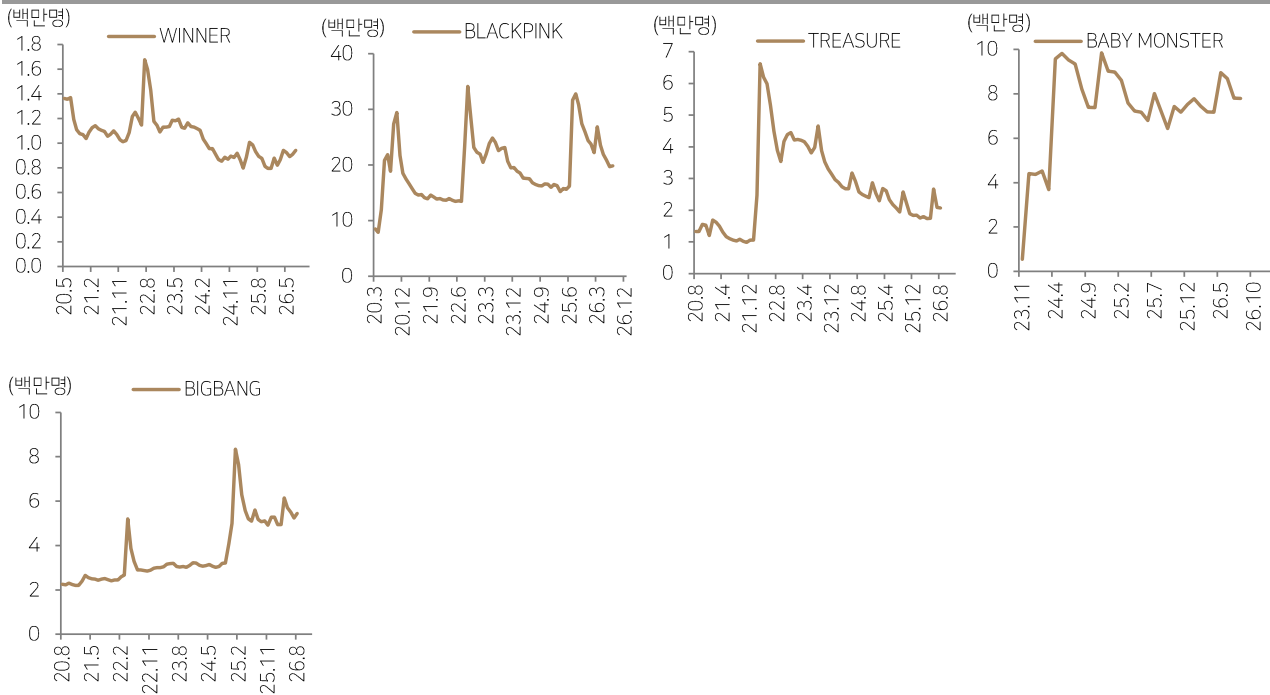
Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 31: JYP IP별 Spotify 월간 리스너 수 추이(8/10 기준)



Source: Spotify, 다올투자증권

Fig. 32: YG IP별 Spotify 월간 리스너 수 추이(8/10 기준)



Source: Spotify, 다올투자증권

Note: 악동뮤지션(AKMU)은 2025.12월자로 YG와의 계약 종료, 빅뱅 단체 IP는 YG 귀속

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 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 주권사로 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 : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- REDUCE: 추천기준일 증가대비 -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 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.