

엔터테인먼트 Weekly Points



2025.06.09(월)

Analyst 임수진 soojin.lim@daishin.com

K-콘텐츠 정책과 메가 IP 활동의 교차점

■ 주가 및 수급 코멘트

1W: 하이브 +4.6%, SM-2.2%, JYP +2.5%, YG +5.4%, 디어유 -2.2%, 큐브 +5.6%으로 코스피/코스닥 대비 업종 아웃퍼폼
금주 엔터 업종은 BTS 전역 기대감과 이재명 대통령 당선에 따른 한류 문화 산업 육성 정책 기대감이 더해지며 견조한 흐름 기록

■ 엔터 산업 주간 코멘트

이재명 대통령은 취임 직후 "문화가 곧 경제"라며 K-콘텐츠 산업을 국가 전략산업으로 육성하겠다는 의지를 재확인, 5만 석 규모의 전용 공연장 조성, 세계 혜택, 콘텐츠 유통 단계별 전방위 지원 등 정책 드라이브가 예고되며 중장기 산업 구조 변화 가능성 주목. 최근 엔터 업종 주가는 메가 IP의 공연 일정 발표 직후 급등하는 패턴이 반복되고 있음. 최근 컴백한 하이브 세븐틴도 곧이어 대형 월드투어 일정을 발표할 것으로 기대되며, 차주에는 BTS 멤버 4인(RM, 뷔, 지민, 정국)의 군 전역이 예정되어 있어 완전체 활동에 대한 기대감이 확대될 전망. 하반기 하이브의 모멘텀이 풍부한 맥락, YG와 함께 업종 내 최선호주 의견을 유지

업종	증목	통화	주가	시가총액 (십억원)	주가 수익률[%]					PER	PBR	EV/ EBITDA
					1W	1M	3M	6M	YTD			
KOSPI	Pt	2,812	2,241,965	3.4	9.9	9.9	15.2	17.2	9.4	0.9	5.4	
KOSDAQ	Pt	756	390,712	2.7	4.8	1.2	12.7	11.5	19.7	2.1	9.6	
엔터	하이브	KRW	284,500	11,850	4.6	7.6	13.4	49.5	47.2	38.3	3.2	22.5
	SM	KRW	134,400	3,077	-2.2	5.4	37.0	72.1	77.8	15.0	3.3	10.6
	JYP Ent.	KRW	77,700	2,761	2.5	9.8	-4.0	8.0	11.2	19.6	3.9	13.5
	YG	KRW	87,400	1,634	5.4	29.1	36.6	92.7	90.8	26.8	2.9	14.8
	CUBE	KRW	17,940	269	5.6	-9.6	7.0	18.3	15.7	28.3	N/A	N/A
	RBW	KRW	2,625	75	-1.1	1.2	-11.2	3.6	1.4	N/A	N/A	N/A
	FNC	KRW	4,000	62	7.8	16.8	25.0	23.8	44.1	N/A	N/A	N/A
엔터플랫폼	디어우	KRW	54,400	1,291	-2.2	15.0	34.7	56.0	51.7	27.7	5.1	20.3
	노마스	KRW	31,500	343	0.3	13.7	35.2	45.2	52.9	N/A	N/A	N/A
엔터유��	YG PLUS	KRW	6,800	431	6.8	21.9	27.6	40.8	88.1	N/A	N/A	N/A
	지니뮤직	KRW	2,225	129	2.5	5.7	5.0	9.6	6.2	N/A	N/A	N/A
글로벌피어	WMG	US\$	26	18,863	0.2	-13.0	-20.4	-17.5	-15.0	20.5	14.4	11.8
	텐센트뮤직	US\$	18	37,664	-1.0	23.7	39.9	45.2	56.0	21.0	2.4	14.3
	Spotify	US\$	701	197,162	5.6	8.9	20.0	39.6	56.7	59.1	14.6	40.7
	LiveNation	US\$	140	45,078	-0.0	4.8	1.5	2.5	8.2	57.5	19.3	12.6
	AVEX	JPY	1,260	555	-1.2	-1.6	-2.0	-17.1	-12.3	23.1	1.1	N/A
	Amuse	JPY	1,610	289	-0.6	0.9	4.3	19.2	12.4	N/A	N/A	N/A

자료: Dataguide, Quantewise, 대신증권 Research Center / 주1: 2025년 06월 05일 종가 기준, 주2: PER, PBR, EV/EBITDA Fwd 12M 기준

그림 1 엔터 주유 5사 6개월 주가 촍이

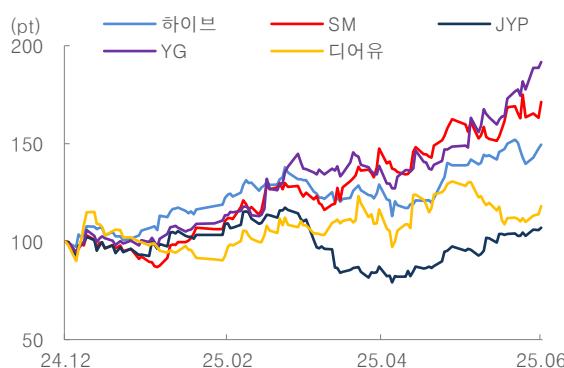
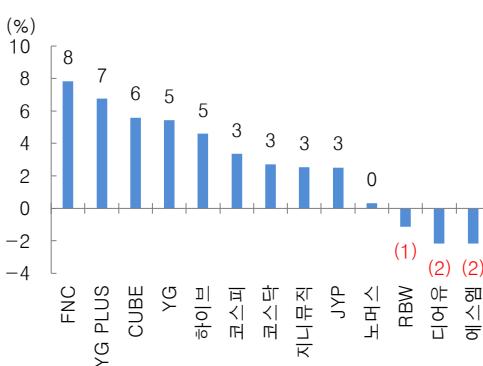


그림 2 1W 엔터 중가 수익률 비교



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

컨센서스 및 투자 주체별 수급 변화

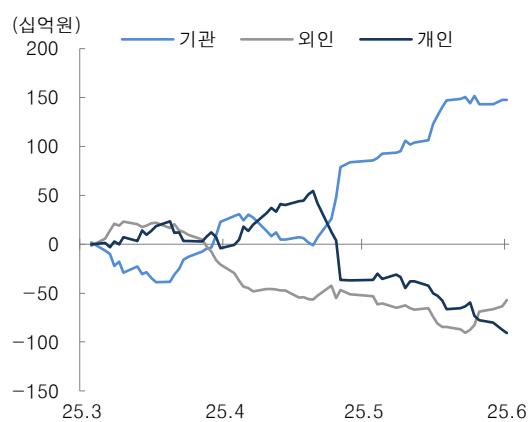
주요 엔터 5사_분기 및 연간 컨센서스 변동 비교

(단위: 십억원, %)

소속사	구분	2Q25 컨센서스 변화				2025년 컨센서스 변화				2026년 컨센서스 변화			
		컨센	1W	1M	3M	컨센	1W	1M	3M	컨센	1W	1M	3M
HYBE	매출	714.7	0.0	0.0	2.9	2,719	0.0	-0.2	0.2	3,581	0.0	0.0	2.8
	OP	89.6	0.0	0.0	1.3	306	0.0	-0.6	-9.2	461	0.0	0.1	-2.8
SM	매출	292.2	0.0	0.8	3.6	1,151	0.0	0.5	3.7	1,274	0.0	0.0	3.4
	OP	38.8	0.0	8.2	18.8	158	0.0	10.5	23.9	187	0.0	6.3	22.8
JYP	매출	200.8	0.0	1.4	28.8	746	0.0	3.0	8.8	809	0.0	2.1	7.6
	OP	41.4	0.0	0.6	23.0	150	0.0	1.7	-6.9	172	0.0	2.8	-5.1
YG	매출	106.3	0.0	0.4	1.5	565	0.0	0.5	6.1	645	0.1	0.2	5.0
	OP	3.0	-3.0	-9.5	-45.9	61	-0.1	11.7	13.1	79	0.1	3.5	14.5
디어유	매출	21.3	0.0	1.2	-13.7	91	0.0	0.7	-3.7	112	0.0	-0.1	-5.6
	OP	8.3	0.0	-6.6	-27.6	41	0.0	2.5	-9.0	60	0.0	2.6	-13.0

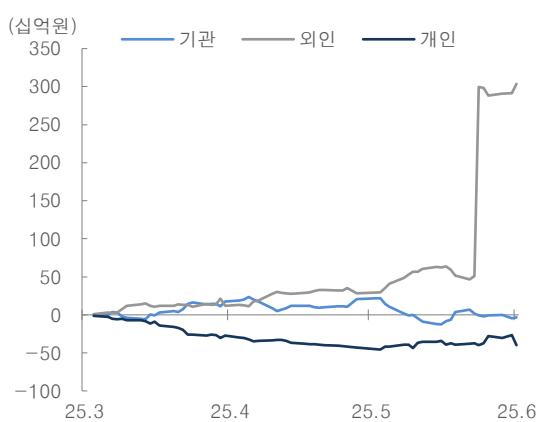
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 12. 하이브_3M 누적 순매수 변화 추이



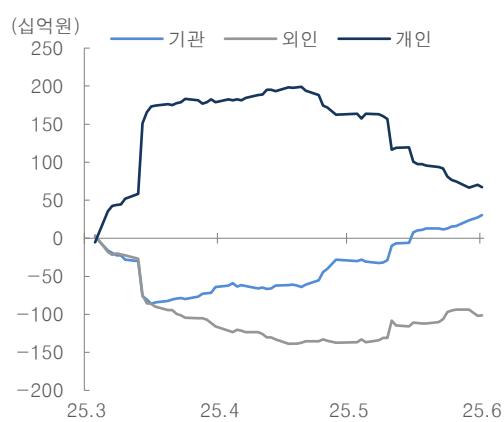
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 13. 에스엠_3M 누적 순매수 변화 추이



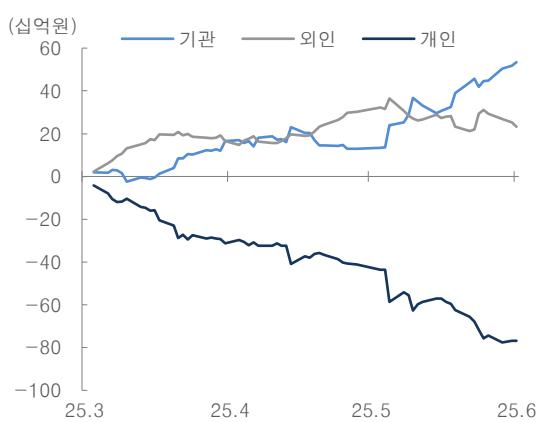
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 14. JYP Ent._3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 15. YG_3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

음반원 발매 스케줄

커버리지 엔터 4사_1H25 음반원 발매 스케줄

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
HYBE	세븐틴(부석순)	2025.01.08	싱글 2집	초동 53만장, 전작 대비 -13%
	여자친구	2025.01.13	스페셜 앨범	초동 5.4만장
	세븐틴(호시X우지)	2025.03.10	싱글 1집	
	르세라핌	2025.03.14	미니 5집	
	투어스	2025.04.21	미니 3집	
	&TEAM	2025.04.23	싱글 3집(JP)	하프 밀리언셀러 달성 / 오리콘 주간 싱글 1위
	보이넥스트도어	2025.05.13	미니 4집	
	BTS(진)	2025.05.16	미니 2집	
	세븐틴	2025.05.26	정규 5집	데뷔 10주년 앨범
	엔하이픈	2025.06.05	미니6집	
SM	아일릿	2025.06.16	미니 3집	
	르세라핌	2025.06.24	싱글4집(JP)	
	SM Town	2025.02.14	스페셜 앨범	2월 15.3만장 기록 전작 동기간 판매량 대비 -25%
	하즈투하즈	2025.02.24	싱글 1집	초동 40.9만장, 역대 걸그룹 데뷔 초동 1위
	레드벨벳(슬기)	2025.03.10	미니 2집	
	NCT(텐)	2025.03.24	미니 2집	
	NCT(마크)	2025.04.07	정규 1집	
	NCT WISH	2025.04.14	미니 2집	초동 106.5만장, 전작 대비 +34.4%
	EXO(카이)	2025.04.21	미니 4집	
	RIIZE	2025.05.19	정규 1집	지난해 6월 첫 EP 앨범 이후 11개월 만
JYP	샤이니	2025.05.25	싱글 1집	
	NCT(도영)	2025.06.09	솔로 2집	
	에스파	2025.06.27	싱글 CD	
	NCT드림	2025.07	정규 5집	
	크풀립	2025.01.20	미니 1집	27.7만장, 역대 보이그룹 데뷔 초동 6위
	NiziU	2025.02.05	미니 1집(JP)	
	있지[예지]	2025.03.10	솔로 1집	
	엔믹스	2025.03.17	미니 4집	
	엑스디너리 히어로즈	2025.03.24	미니 6집	
	NiziU	2025.03.31	싱글 2집	
YG	넥스지	2025.04.28	미니 2집	
	트와이스	2025.05.14	미니 5집(JP)	
	크풀립	2025.05.26	미니 2집	
	ITZY	2025.06.09	미니 10집	
	스트레이키즈	2025.06.18	미니 3집(JP)	
	트와이스	2025.07.11	정규 4집	3년 8개월 만에 완전체 정규 음반
	트레저	2025.03.07	스페셜미니	초동 71.7만장 (전작 대비 64.7만장 대비 +10%)
BEAST	트레저	2025.09.01	미니 3집	
	베이비몬스터	2025.10.01	미니 2집	
	블랙핑크	2H25	미정	

자료: 언론보도, X, 위버스, 대신증권 Research Center

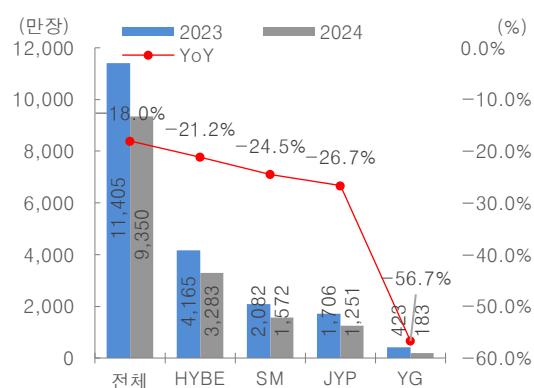
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 음반판매량 추이

(단위: 만장, %)

	전체		하이브		SM		JYP		YG	
	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY
2022	7,704	36.5%	2,118	37.3%	1,573	2.2%	1,194	115.7%	449	77.9%
2023	11,405	48.0%	4,165	96.7%	2,082	32.4%	1,706	42.8%	423	-5.8%
2024	9,350	-18.0%	3,652	-21.2%	1,572	-24.5%	1,251	-26.7%	183	-56.7%
1Q24	1,720	-18.7%	364	-51.7%	340	10.8%	309	3.2%	10	-92.8%
2Q24	2,754	-14.7%	1,163	-13.1%	420	13.8%	78	-87.5%	67	4.5%
3Q24	2,273	-21.5%	731	2.8%	403	-53.9%	439	40.9%	19	-90.7%
4Q24	2,603	-17.9%	1,026	-24.7%	409	-23.1%	425	-8.7%	87	569.3%
2024.01	508	-31.0%	77	-80.0%	25	-87.9%	146	653.9%	6	-44.8%
2024.02	593	0.9%	168	-36.0%	44	-36.1%	127	182.2%	2	-66.2%
2024.03	619	-21.8%	119	11.8%	271	746.5%	36	-84.7%	2	-98.4%
2024.04	1,248	22.2%	616	7.9%	82	-0.1%	11	-82.0%	49	28.7%
2024.05	814	-18.0%	271	-44.4%	102	-50.4%	19	-32.3%	11	-45.7%
2024.06	692	-43.1%	277	-1.5%	236	189.1%	49	-91.0%	7	25.2%
2024.07	1,093	-21.9%	433	73.5%	176	-68.6%	296	44.8%	9	-95.3%
2024.08	518	-38.5%	148	-13.9%	65	-63.9%	80	-16.2%	7	-65.3%
2024.09	663	1.5%	150	-48.1%	161	22.1%	62	456.0%	4	-46.0%
2024.10	906	-38.5%	462	-45.7%	140	-31.9%	81	172.9%	1	-87.7%
2024.11	1,190	-19.9%	535	12.7%	224	-3.4%	22	-94.7%	80	3,620.8%
2024.12	507	143.7%	29	-22.0%	45	-52.2%	322	2425.1%	6	+6.6%
2025.01	291	-42.8%	105	37.0%	3	-88.2%	41	-72.0%	7	17.8%
2025.02	698	17.6%	29	-83.0%	58	32.2%	4	-97.2%	7	248.2%
2025.03	720	16.4%	133	12.1%	33	-87.9%	134	271.3%	87	4,419.2%
2025.04	454	-63.6%	79	-87.1%	189	129.1%	37	244.7%	4.4	-91.0%

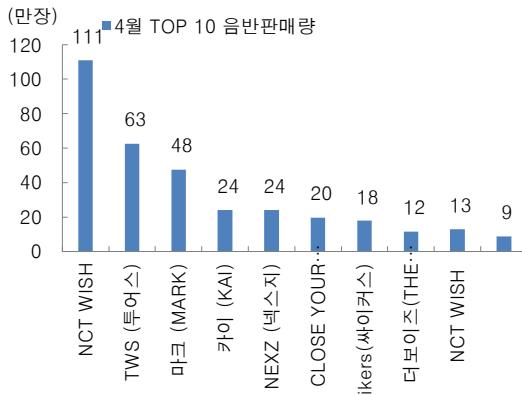
자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 16. 연간 전체 및 엔터 4사 음반판매량 비교



자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 17. 2025년 4월 음반판매량 비교



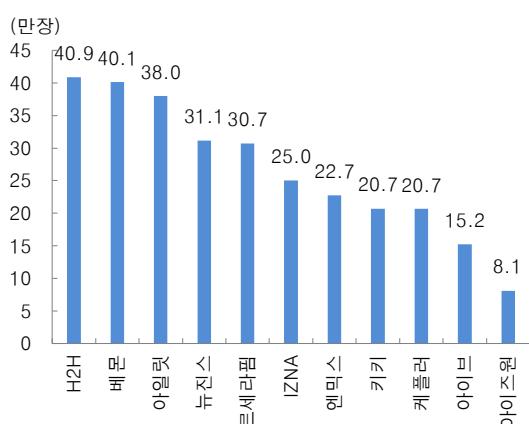
자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 18. 2025년 5월 초동판매량 비교



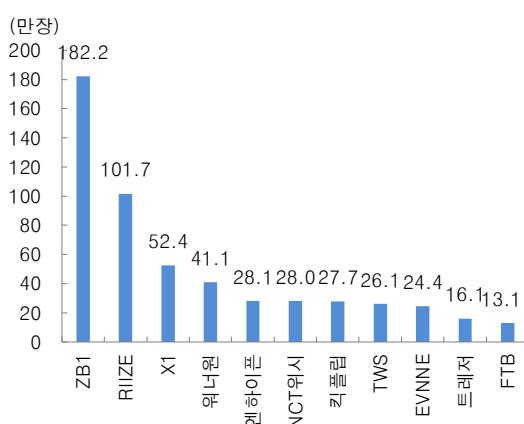
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 19. 역대 걸그룹_데뷔 초동 판매량 추이



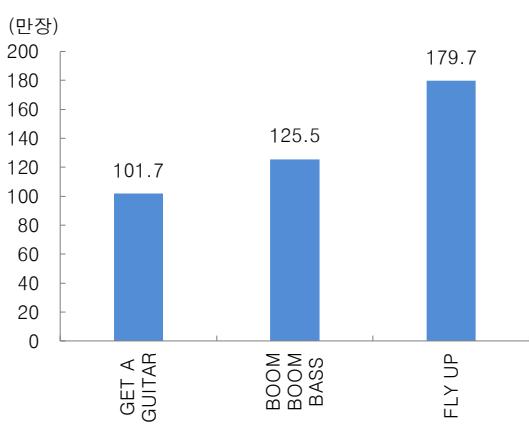
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 20. 역대 보이그룹_데뷔 초동 판매량 추이



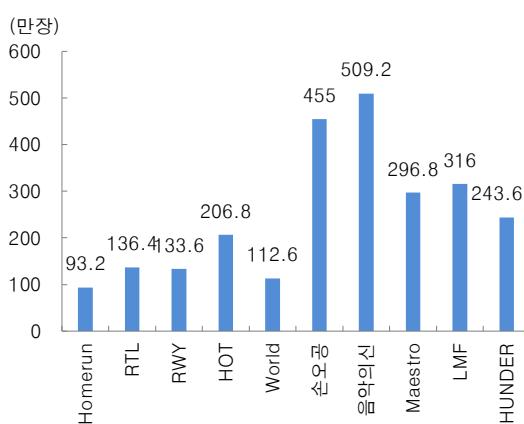
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 21. SM_라이즈_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 22. 하이브_세븐틴_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 23. 연도별 음반 수출 규모 추이

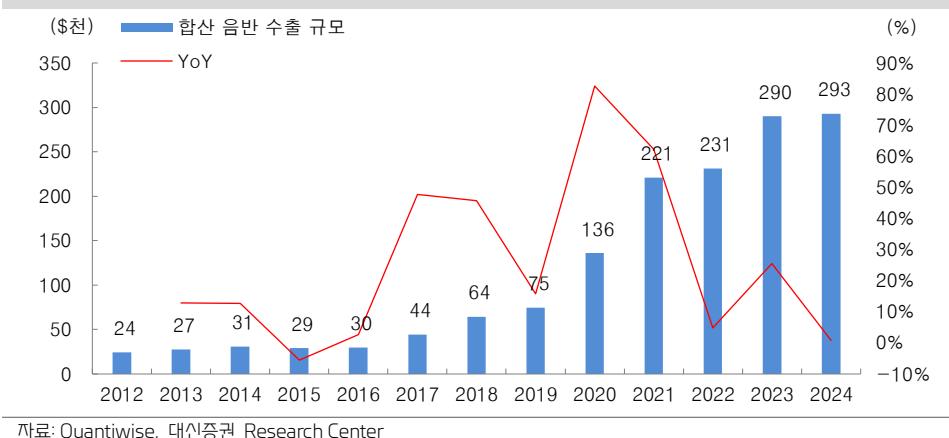


그림 24.전체_분기별 음반 수출 규모 추이

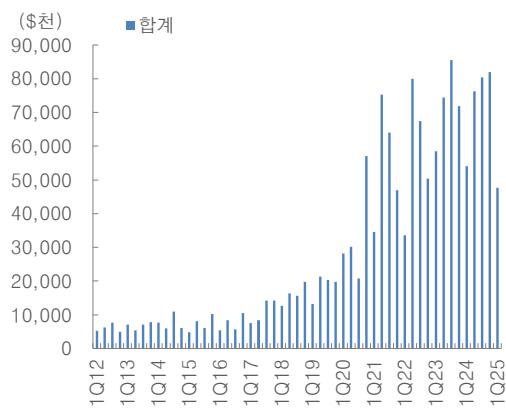


그림 25.일본_분기별 음반 수출 규모 추이

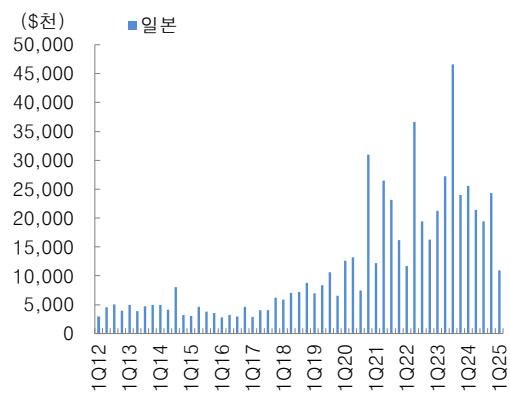


그림 26.중국_분기별 음반 수출 규모 추이

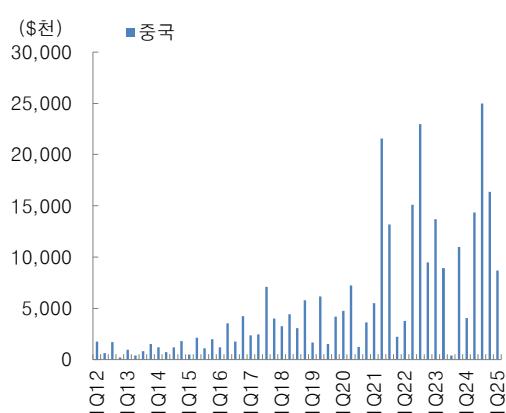
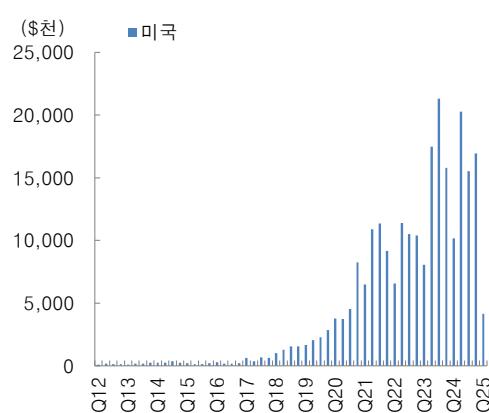


그림 27.미국_분기별 음반 수출 규모 추이



공연

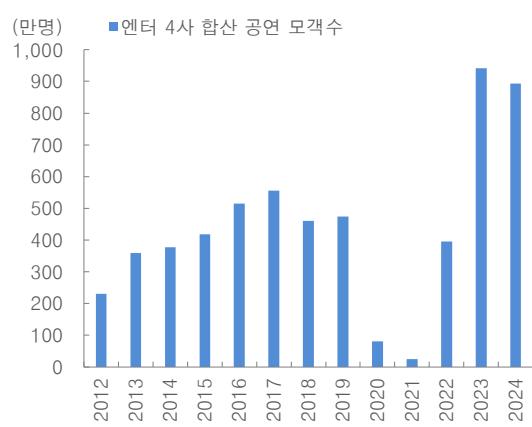
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 공연 모객수 추이

(단위: 만명, %)

	엔터 4사 합산		하이브		SM		JYP		YG	
	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY
2013	359	56%	-	N/A	33	104%	194	52%	133	53%
2014	377	5%	3	N/A	29	-12%	212	9%	133	0%
2015	418	11%	14	371%	46	58%	216	2%	142	6%
2016	515	23%	26	84%	35	-24%	145	-33%	309	118%
2017	556	8%	82	215%	19	-44%	167	15%	287	-7%
2018	460	-17%	107	30%	40	108%	242	45%	71	-75%
2019	474	3%	173	62%	54	33%	182	-25%	66	-8%
2020	82	-83%	6	-97%	12	-78%	50	-72%	14	-79%
2021	25	-70%	21	271%	1	-93%	2	-97%	1	-94%
2022	395	1,502%	114	434%	112	12,471%	100	6,587%	69	7,567%
2023	941	138%	222	94%	229	105%	259	158%	231	235%
2024	893	-5%	282	27%	223	-3%	291	13%	97	-58%
1Q23	206	1,185%	19	271%	43	288%	75	N/A	70	N/A
2Q23	314	263%	72	144%	57	110%	96	278%	89	1,880%
3Q23	265	153%	61	163%	80	112%	61	60%	62	1,056%
4Q23	157	-17%	70	24%	49	39%	27	-26%	10	-83%
1Q24	178	-14%	31	62%	44	2%	68	-9%	35	-49%
2Q24	230	-27%	100	39%	43	-26%	70	-26%	17	-80%
3Q24	232	-12%	50	-19%	53	-33%	104	71%	24	-61%
4Q24	253	62%	102	45%	84	70%	48	77%	20	95%
1Q25	253	42%	82	169%	102	48%	45	3%	24	-32%
2Q25	358	56%	94	-6%	68	-3%	151	256%	45	156%

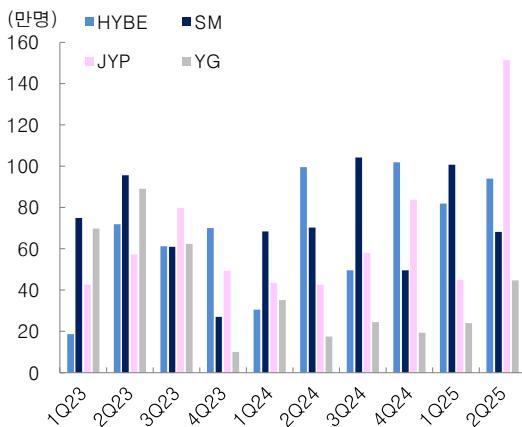
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 28. 엔터 4사 연간 공연 모객수 비교



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

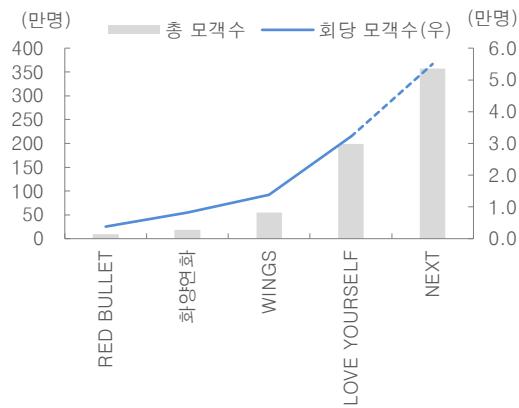
그림 29. 분기별 엔터사별 공연 규모 비교



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

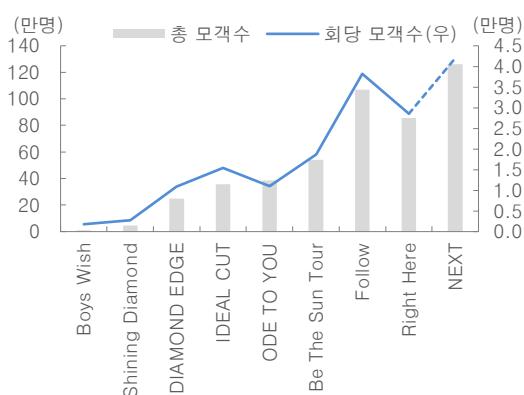
엔터테인먼트 Weekly Points

그림 30.BTS_총모객수 및 회당 모객수 추이



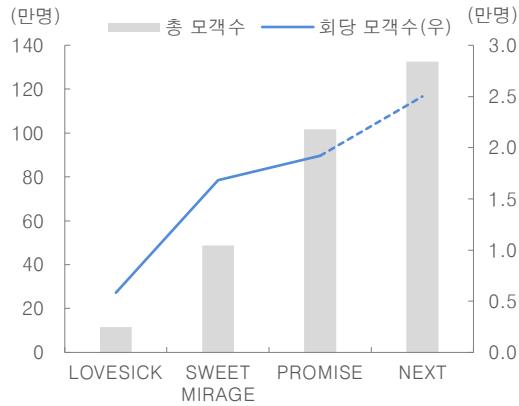
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 31.세븐틴_총모객수 및 회당 모객수 추이



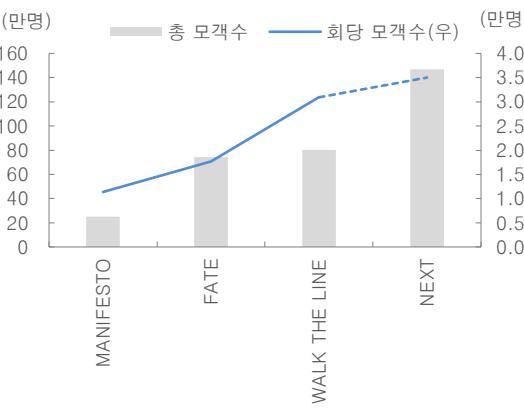
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 32.TXT_총모객수 및 회당 모객수 추이



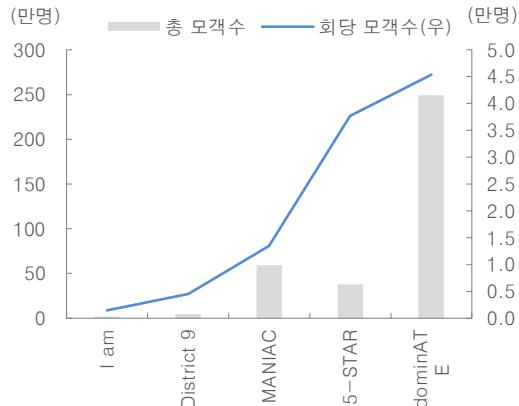
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 33.엔하이픈_총모객수 및 회당 모객수 추이



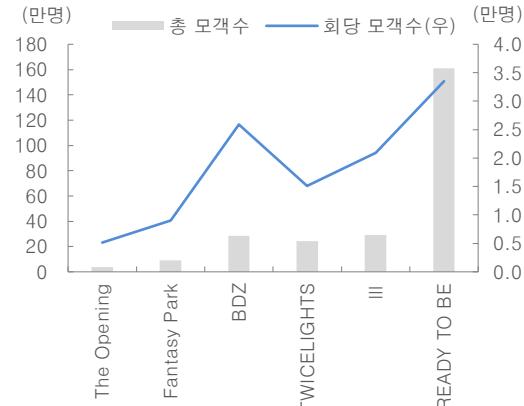
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 34.SKZ_총모객수 및 회당 모객수 추이



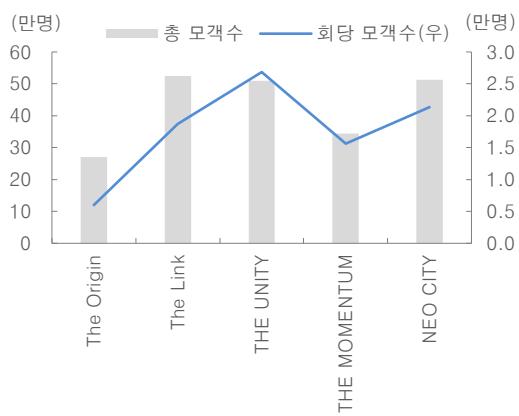
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 35.트와이스_총모객수 및 회당 모객수 추이



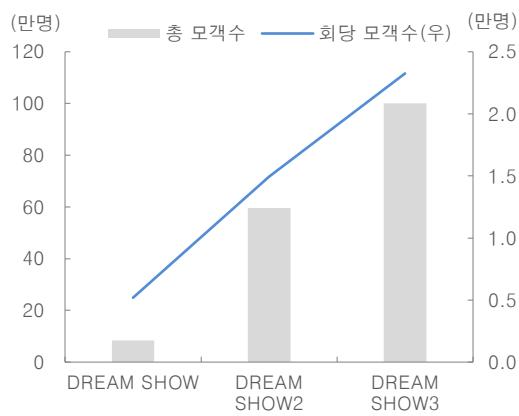
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 36.NCT 127_총모객수 및 회당 모객수 추이



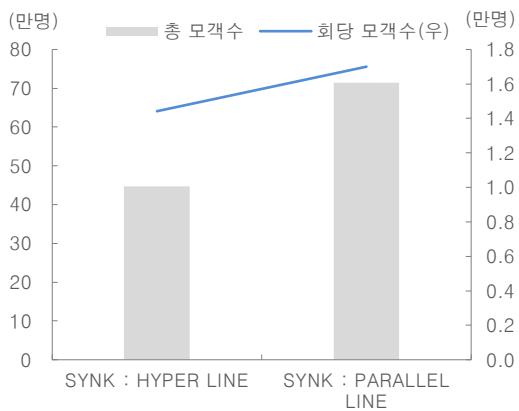
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 37.NCT 드림_총모객수 및 회당 모객수 추이



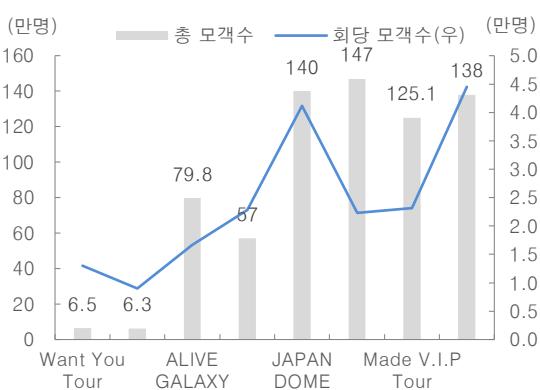
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 38.에스파_총모객수 및 회당 모객수 추이



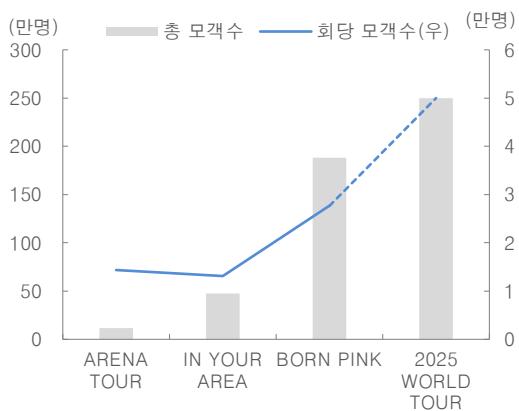
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 39.빅뱅_총모객수 및 회당 모객수 추이



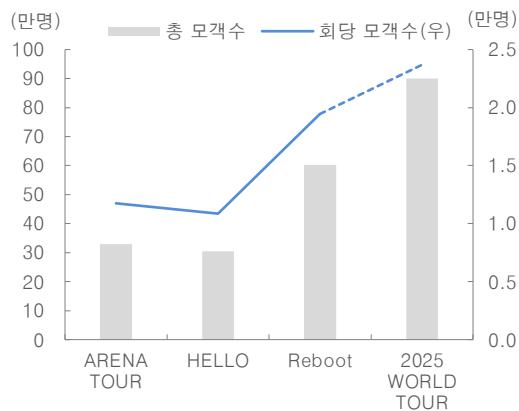
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 40.블랙핑크_총모객수 및 회당 모객수 추이



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 41.트레저_총모객수 및 회당 모객수 추이



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

엔터테인먼트 Weekly Points

그림 42. 팝업스토어_베이비몬스터(03.08~04.22)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 43. 팝업스토어_NIZIU(4.01~4.10)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 44. 팝업스토어_라이즈(4.04~4.20)



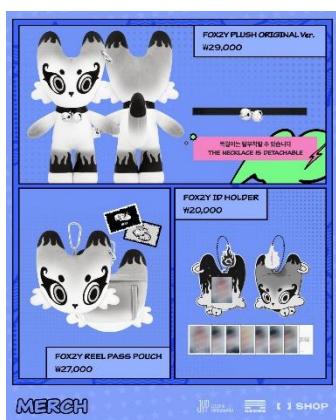
자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 45. 팝업스토어_TWS(4.22~4.30)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 46. 팝업스토어_NEXZ(04.30~05.11)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 47. 팝업스토어_세븐틴(5.26~6.04)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 48.SM TOWN_MP3 (4 월~6 월 예약판매)



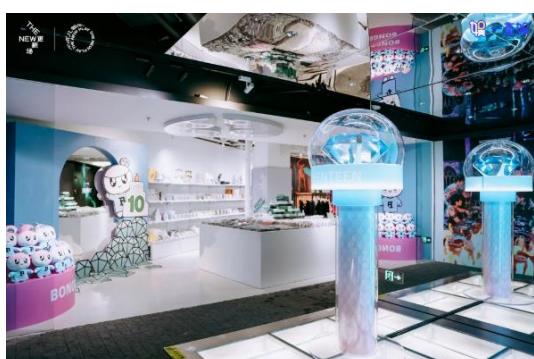
자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 50.SM_라이즈 캐릭터 MD(6 월 예약판매)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 52.중국 팝업스토어_세븐틴



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 49.JYP_SKZ 다마고치 (4~7 월 예약판매)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 51.YG_베이비몬스터_홍콩 맥도날드 콜라보



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 53.중국 팝업스토어_르세라핌(4.10~5.11)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

엔터테인먼트 Weekly Points

그림 54. 중국 팝업스토어_BTS (4.30~6.15)



자료: 각사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 55. 중국 팝업스토어_TWS (5.31~7.06)



자료: 각사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 56. 중국 팝업스토어_베이비몬스터(5.09~5.23)



자료: 각사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 57. 중국 팝업스토어_트레저(4.22~05.05)



자료: 각사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업법 제 4-20조 1항5호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 임수진)

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 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.