

엔터테인먼트 Weekly Points



2025.05.07(수)

Analyst 임수진 soojin.lim@daishin.com

2분기 호실적 기대감 유입

■ 주가 및 수급 코멘트

1W: 하이브 +13.8%, SM +9.0%, JYP +11.7%, YG +6.6%, 디어유 +7.5%, 큐브 +5.5% 기록

하이브는 호실적 발표 이후 기관 중심의 강한 매수세가 유입되며 주가가 급등. 금주 엔터 6사 일평균 거래대금은 1,920억원으로 전주 대비 +150% 증가. 2분기 실적 기대감이 반영되며 SM, JYP 역시 기관 중심의 매수세가 지속됨

■ 엔터 산업 주간 코멘트

하이브, 견조한 공연 및 MD 성장세를 입증하며 양호한 주가 수익률을 기록. 특히 공연 모객수 뿐만 아니라 평균 티켓 가격(P)도 시장 기대치를 상회하며 긍정적 시그널을 제시. 2분기 신보 발매가 집중되어 있어 이에 따른 실적 모멘텀이 유효하며, 이후 하반기 공연 일정 발표도 기대됨. 차주(7일)에는 에스엠의 실적 발표가 예정되어 있으며, MD 매출 호조가 기대됨. 우려와 달리 자회사들의 실적 개선이 뚜렷하게 나타나고 있어, 컨센서스를 상회하는 호실적을 기록할 가능성이 높다고 판단

업종	종목	통화	주가	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)					PER	PBR	EV/ EBITDA
					1W	1M	3M	6M	YTD			
KOSPI		Pt	2,560	2,039,411	0.5	2.2	1.7	0.7	6.7	8.7	0.8	5.0
KOSDAQ		Pt	722	370,190	-1.1	5.4	-0.9	-1.0	6.4	19.3	2.1	9.6
엔터	하이브	KRW	264,500	11,017	13.8	13.8	17.7	41.8	36.9	37.5	3.0	22.4
	SM	KRW	127,500	2,919	9.0	22.4	52.7	83.6	68.7	25.7	3.6	11.7
	JYP Ent.	KRW	70,800	2,516	11.7	16.1	-5.6	46.4	1.3	19.2	3.7	12.5
	YG	KRW	67,700	1,265	6.6	10.1	35.8	63.6	47.8	21.9	2.3	11.8
	CUBE	KRW	19,840	298	5.5	19.8	44.0	52.3	28.0	N/A	N/A	N/A
	RBW	KRW	2,595	75	3.6	8.4	-7.0	25.4	0.2	N/A	N/A	N/A
	FNC	KRW	3,425	53	2.9	19.8	19.1	-6.3	23.4	N/A	N/A	N/A
엔터플랫폼	디어유	KRW	47,300	1,123	7.5	21.3	32.7	34.9	31.9	25.8	4.6	19.4
	노머스	KRW	27,700	301	2.8	12.8	54.2	0.0	34.5	N/A	N/A	N/A
엔터유통	YG PLUS	KRW	5,580	354	6.3	12.4	39.3	1.6	54.4	N/A	N/A	N/A
	제니뮤직	KRW	2,105	122	-1.6	13.2	2.9	-9.5	0.5	N/A	N/A	N/A
글로벌피어	WMG	US\$	30	22,609	6.4	-3.5	-5.5	-4.8	-1.8	21.4	16.6	12.8
	텐센트뮤직	US\$	13	29,660	2.1	-6.7	9.4	17.5	18.2	16.4	2.1	11.2
	Spotify	US\$	614	179,341	3.6	9.4	11.6	55.8	37.2	51.2	13.1	36.8
	LiveNation	US\$	132	44,241	0.9	5.9	-8.1	13.0	2.3	50.4	18.6	12.1
	AVEX	JPY	1,315	591	2.1	-2.1	-11.2	-13.6	-8.4	27.2	1.1	N/A
	Amuse	JPY	1,614	295	-1.4	-0.4	6.2	18.8	12.6	N/A	N/A	N/A

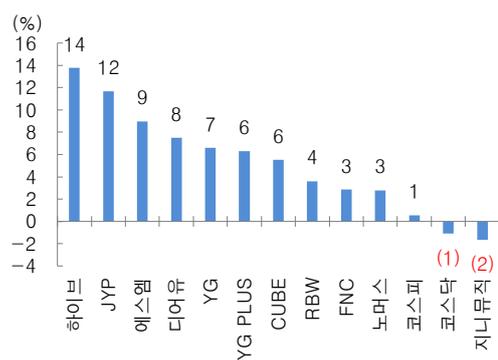
자료: Dataguide, Quantiwise, 대신증권 Research Center / 주1: 2025년 05월 02일 종가 기준 주2: PER, PBR, EV/EBITDA Fwd 12M 기준

그림 1. 엔터 주요 5사 6개월 주가 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 1W 엔터 주가 수익률 비교



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

컨텐츠 및 투자 주체별 수급 변화

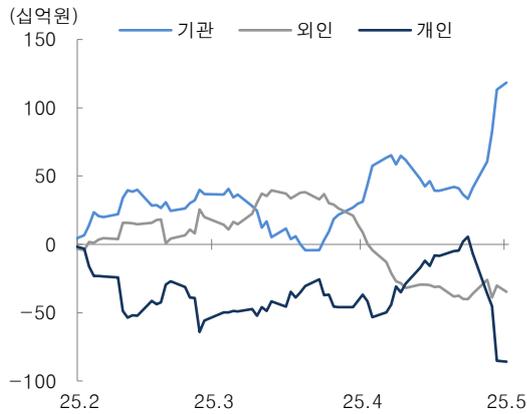
주요 엔터 5사_분기 및 연간 컨텐츠 변동 비교

(단위: 십억원, %)

소속사	구분	2Q25 컨텐츠 변화				2025년 컨텐츠 변화				2026년 컨텐츠 변화			
		컨텐츠	1W	1M	3M	컨텐츠	1W	1M	3M	컨텐츠	1W	1M	3M
HYBE	매출	709.5	2.6	3.4	6.1	2,717	2.7	0.1	2.7	3,568	1.3	1.7	5.0
	OP	89.4	1.4	1.7	3.1	308	-1.4	-8.2	-8.4	460	-1.7	-3.4	-1.1
SM	매출	289.9	0.0	3.7	8.4	1,144	0.0	2.4	3.6	1,271	0.0	2.3	3.9
	OP	36.0	0.0	8.1	3.7	143	0.0	6.9	16.5	176	0.0	8.9	17.1
JYP	매출	196.6	0.0	2.6	16.1	719	0.0	1.7	7.1	788	0.0	1.8	7.0
	OP	40.0	0.0	-2.9	8.8	146	0.0	-2.8	-6.7	168	0.0	-2.6	-4.3
YG	매출	105.9	0.0	-2.1	-0.8	561	0.0	1.7	4.9	643	0.3	3.0	5.9
	OP	3.3	0.0	-11.4	-62.4	54	0.3	-2.3	4.6	77	0.8	4.7	13.3
디아유	매출	21.1	0.0	-3.8	-3.8	91	0.0	-1.1	-14.9	112	0.0	0.9	-10.2
	OP	8.9	0.0	-8.7	-8.7	40	0.0	-2.3	-16.6	59	0.0	0.7	-1.1

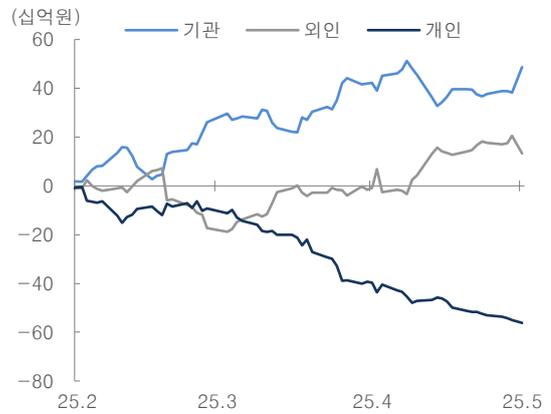
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 12. 하이브_3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 13. 에스엠_3M 누적 순매수 변화 추이



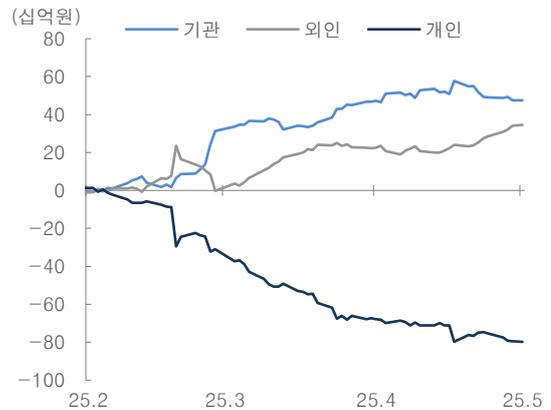
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 14. JYP Ent._3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 15. YG_3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

음반원 발매 스케줄 및 Weekly News

커버리지 엔터 4사_1H25 음반원 발매 스케줄

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
HYBE	세븐틴(부석순)	2025.01.08	싱글 2집	쇼동 53만장, 전작 대비 -13%
	여자친구	2025.01.13	스페셜 앨범	쇼동 5.4만장
	BTS(제이홉)	2025.03.07	디지털 싱글	12시간 라이브 누적재생 2,700만회로 역대 최다 조회수 기록
	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(UP)	하프 밀리언셀러 달성 / 오리콘 주간 싱글 1위
	투모로우바이투게더	2025.05.02	디지털 싱글	
	캣츠아이	2025.05.05	디지털 싱글	주간 스트리밍 횟수 1,000만회 근접
	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	
	르세라핌	2025.06.24	싱글4집(UP)	
	아일릿	2025.06	미정	
SM	SM Town	2025.02.14	스페셜 앨범	2월 15.3만장 기록 전작 동기간 판매량 대비 -25%
	디어 엘리스	2025.02.21	디지털 싱글	
	하스투하츠	2025.02.24	싱글 1집	쇼동 40.9만장, 역대 걸그룹 데뷔 쇼동 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	쇼동 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
	NCT(도영)	2025.06.09	솔로 2집	
	하스투하츠	2025.06	미정	
	에스파	2Q25	미정	
	NCT드림	2025.07	미정	
JYP	킥플립	2025.01.20	미니 1집	27.7만장, 역대 보이그룹 데뷔 쇼동 6위
	NiziU	2025.02.05	미니 1집(UP)	
	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	
	넥스지	2025.04.28	미니 2집	
	데이식스	2025.05.07	디지털 싱글	
	트와이스	2025.05.14	미니 5집(UP)	
	킥플립	2025.05.26	미니 2집	
스트레이키즈	2025.06.18	미니 3집(UP)		
YG	트레저	2025.03.07	스페셜미니	쇼동 2일차 18.7만장 (전작 2일차 22.7만장 대비 -18%)

자료: 언론보도, X, 위버스, 대신증권 Research Center

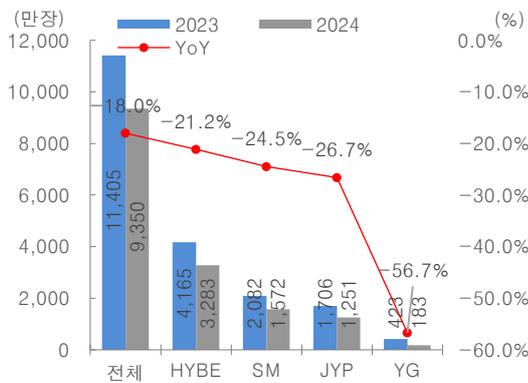
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 음반판매량 추이

(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%

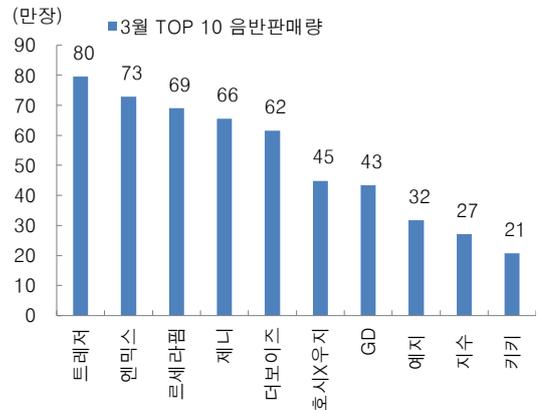
자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 16. 연간 전체 및 엔터 4사 음반판매량 비교



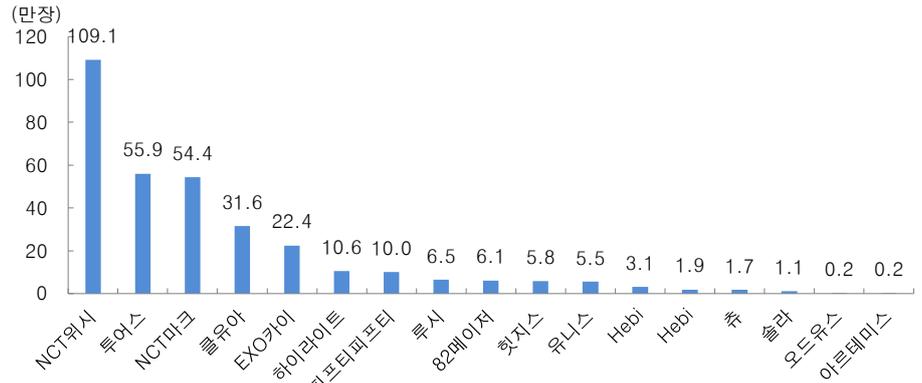
자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 17. 2025년 3월 음반판매량 비교



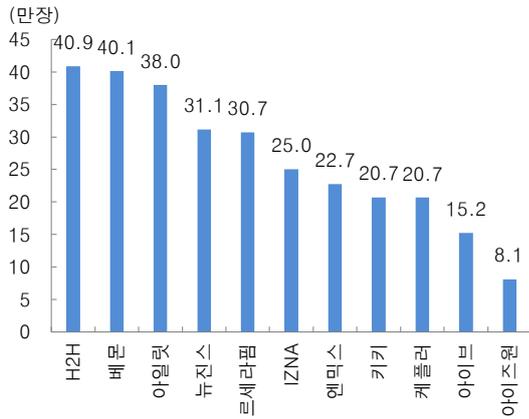
자료: 써클차트, 대신증권 Research Center

그림 18. 2025년 4월 소동판매량 비교



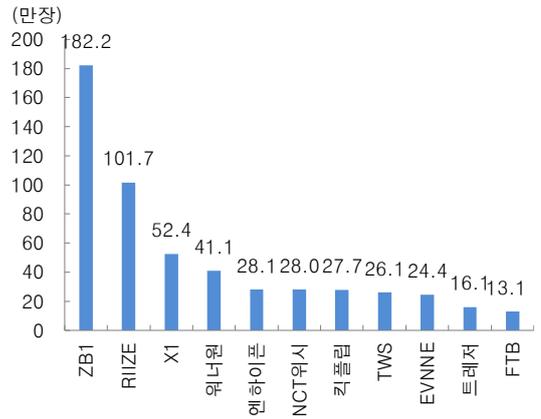
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 19. 역대 걸그룹_데뷔 소동 판매량 추이



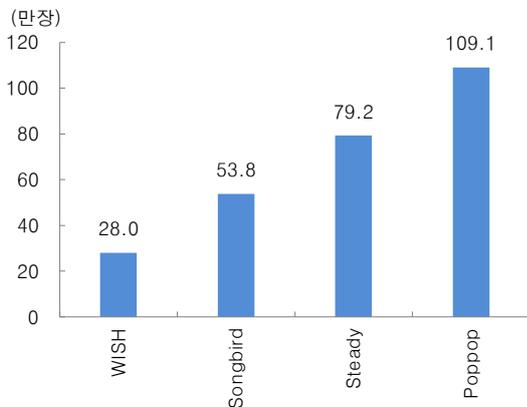
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 20. 역대 보이그룹_데뷔 소동 판매량 추이



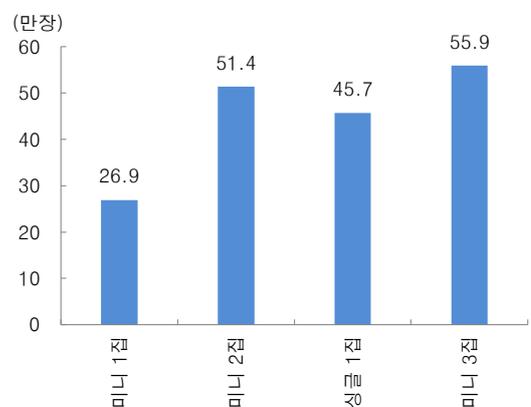
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 21. SM_NCT WISH_소동 판매량 추이



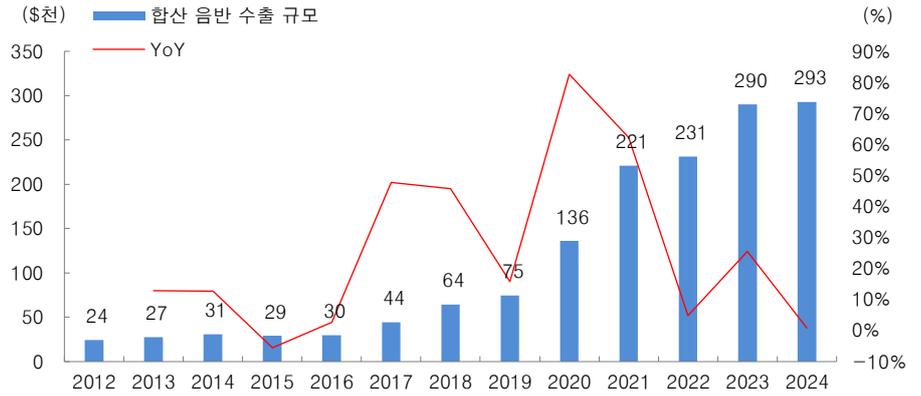
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 22. 하이브_TWS_소동 판매량 추이



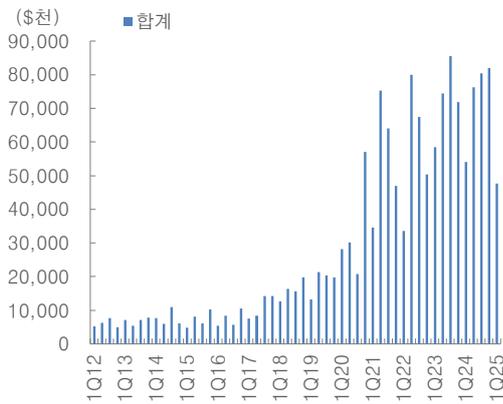
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 23. 연도별 음반 수출 규모 추이



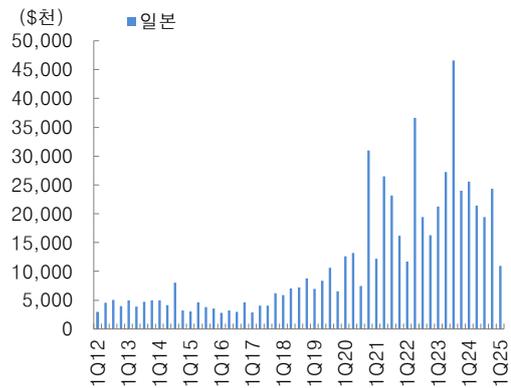
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 24. 전체_분기별 음반 수출 규모 추이



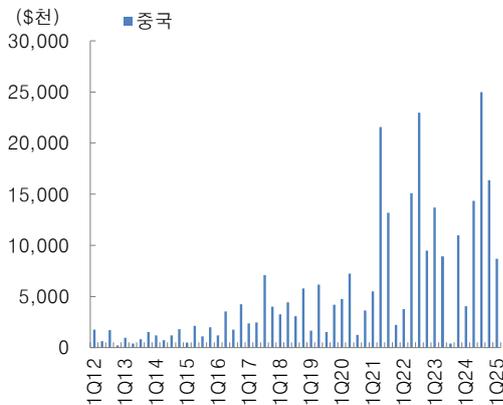
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 25. 일본_분기별 음반 수출 규모 추이



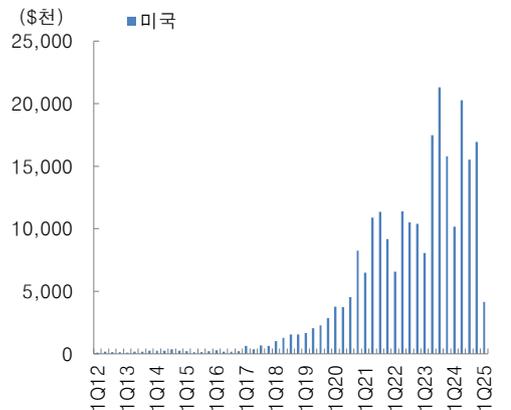
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 26. 중국_분기별 음반 수출 규모 추이



자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 27. 미국_분기별 음반 수출 규모 추이



자료: 관세청, 대신증권 Research Center

공연

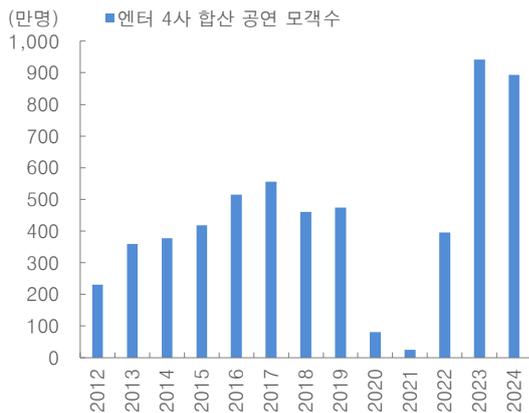
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 공연 모객수 추이

(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%

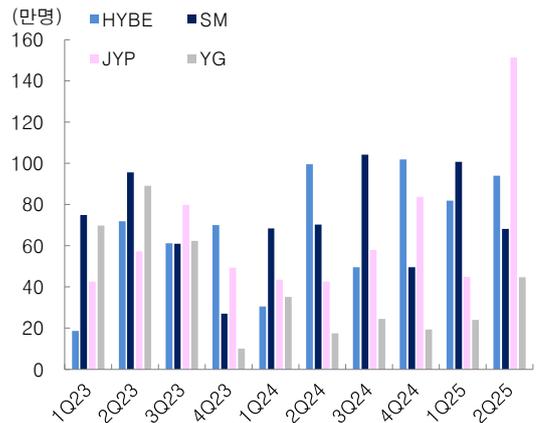
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 28. 엔터 4사 연간 공연 모객수 비교



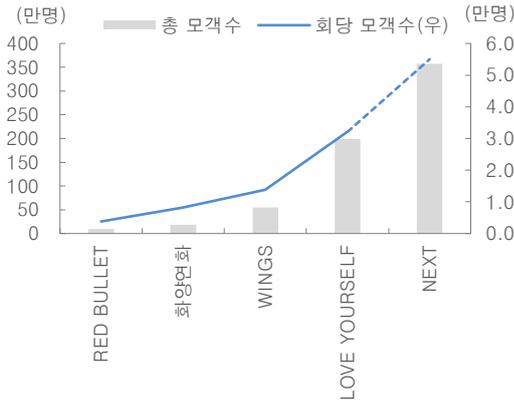
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 29. 분기별 엔터사별 공연 규모 비교



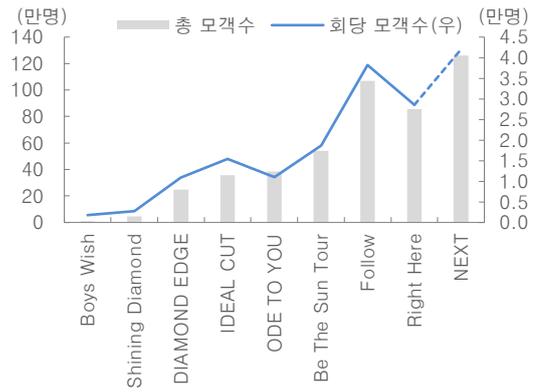
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 30. BTS_총모객수 및 회당 모객수 추이



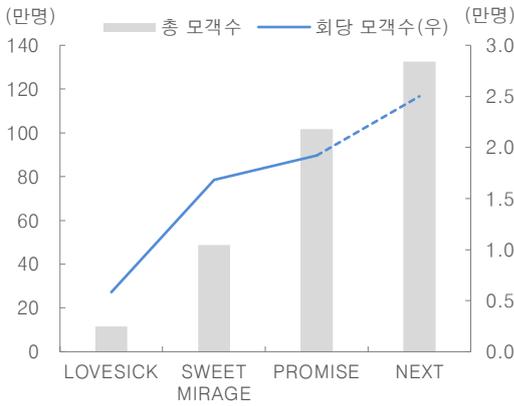
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 31. 세븐틴_총모객수 및 회당 모객수 추이



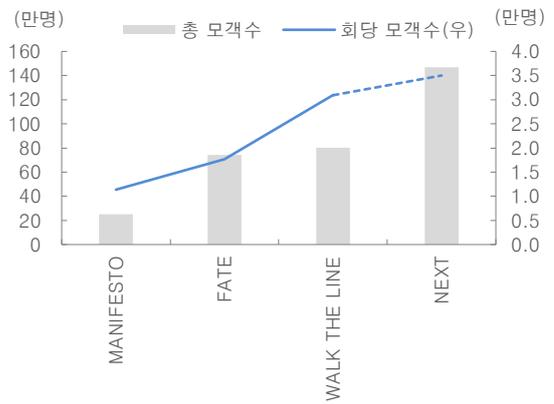
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 32. TXT_총모객수 및 회당 모객수 추이



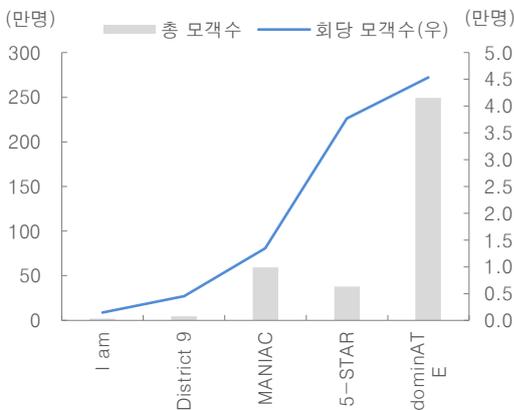
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 33. 엔하이픈_총모객수 및 회당 모객수 추이



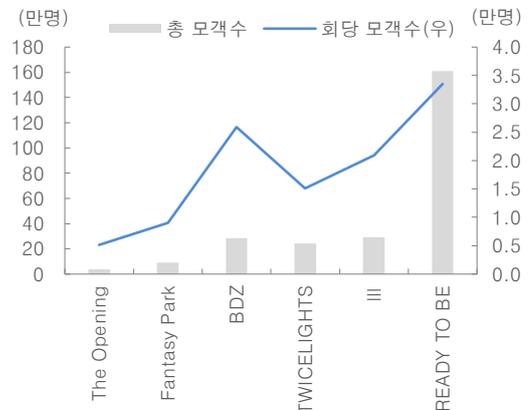
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 34. SKZ_총모객수 및 회당 모객수 추이



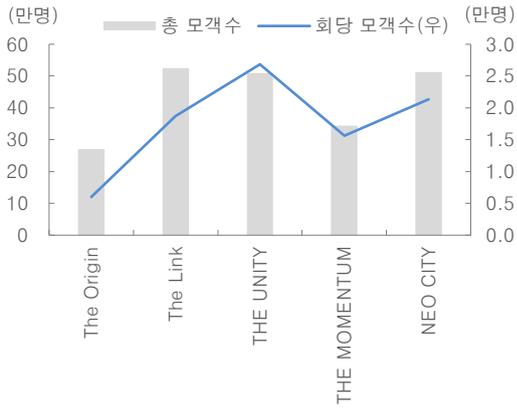
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 35. 트와이스_총모객수 및 회당 모객수 추이



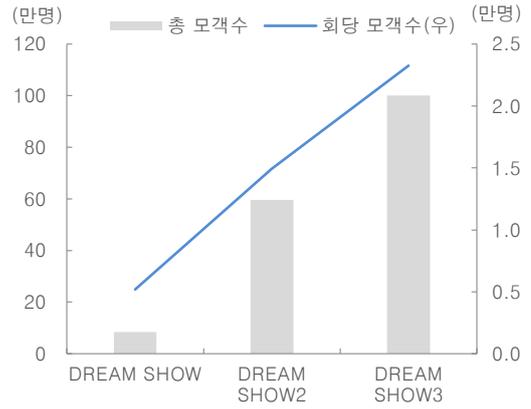
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 36.NCT 127_총모객수 및 회당 모객수 추이



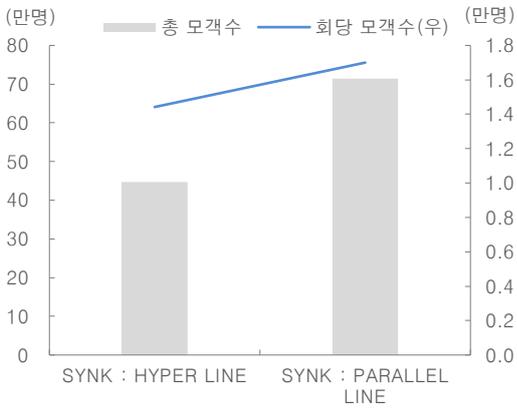
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 37.NCT 드림_총모객수 및 회당 모객수 추이



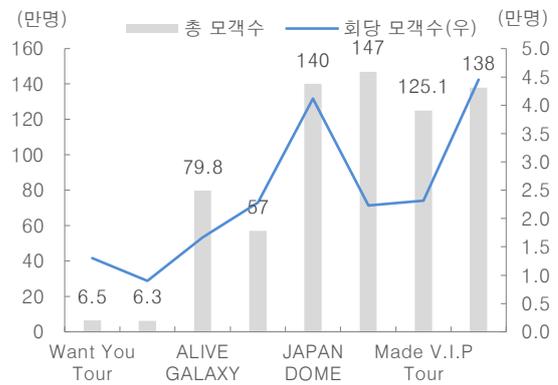
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 38.에스파_총모객수 및 회당 모객수 추이



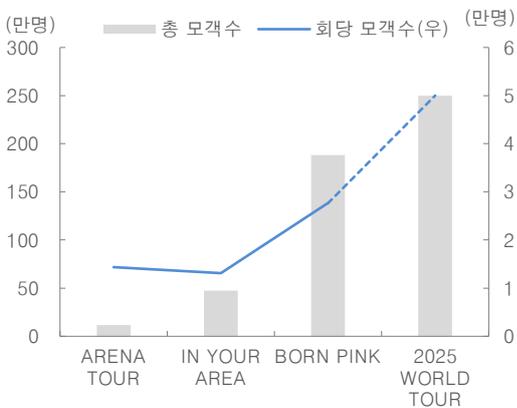
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 39.빅뱅_총모객수 및 회당 모객수 추이



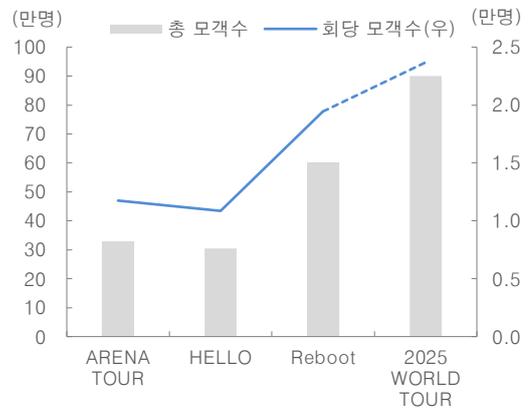
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

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

그림 42.팝업스토어_베이비몬스터(03.08~04.22)



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

그림 43.팝업스토어_예지(03.11~03.16)



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

그림 44.팝업스토어_르세라핌(03.14~03.23)



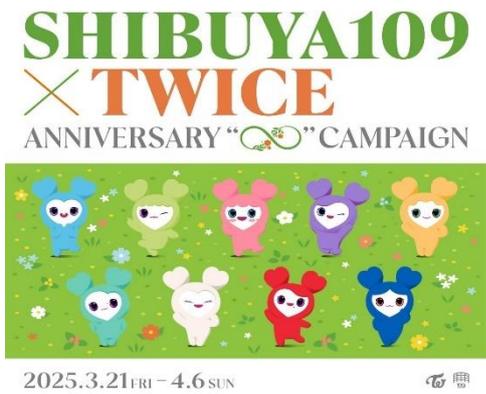
자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 45.팝업스토어_엔믹스(3.18~03.30)



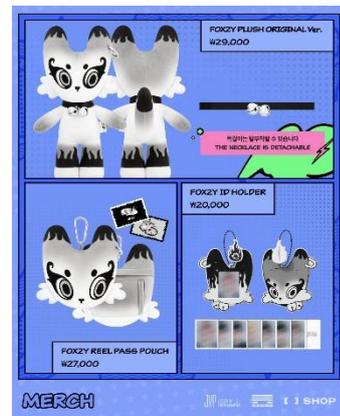
자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 46.팝업스토어_트와이스(03.21~04.06)



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

그림 47.팝업스토어_NEXZ(04.30~05.11)



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

그림 48.응원봉_하이브 TWS 1/8 출시



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

그림 49.응원봉_하이브 아이릿 3/4 출시



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

그림 50.응원봉_하이브 세븐틴 10주년 리뉴얼



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

그림 51.응원봉_YG 빅뱅 재출시



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

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 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.