IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Industry Comment

Analyst 김유혁
02) 6915-5673
yuhyuk.kim@ibks.com

비중확대 (유지)

IBKS Monthly: 엔터테인먼트(25/08)

'케이팝 데몬 헌터스' 흥행의 낙수효과

- 커버리지 7월 평균 주가 수익률 -10.8%, 코스피 수익률 16.5%p 하회
- 음반: 초동 473만장, NCT DREAM, TXT 밀리언셀러 달성
- 음원: 엔터 4사 스포티파이 월 청취자 수 2.5억명으로 급등. All Time High
- 공연: 엔터 4사 공연 모객 190만명, 진, 엔하이픈, 스키즈, 블랙핑크가 전체 성장을 견인

▶ 목차

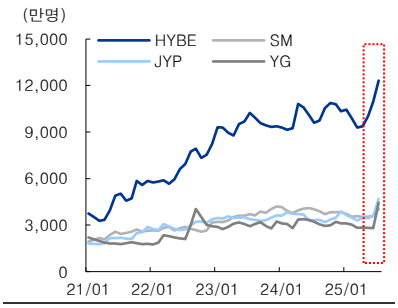
1. 음반 2
2. 음원 11
3. 공연 14
4. 팔로워 17
5. IBKS Rating 18
6. 컨센서스 19
7. 주가 및 밸류에이션 20

▶ 주요종목 수익률 동향

구분	시총	1M	YTD
KOSPI	3,245	+5.7	+35.3
KOSDAQ	805	+3.0	+18.7
IBKS 엔터	109	-10.8	+46.7
하이브	10,809	-16.0	+34.2
에스엠	3,047	-5.6	+72.6
JYP Ent.	2,583	-2.2	+4.0
와이지엔터	1,591	-10.6	+85.8
디어유	1,171	-19.8	+36.9

주: IBKS 엔터지수는 24.01.02=100 기준
자료: IBK투자증권

▶ 스포티파이 월 청취자 수 급등



자료: Spotify, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

음반원: 7월 엔터 4사 초동판매량 473만장, 음원 역대 최대치 기록

[음반] 7월 투어스, 트와이스, NCT DREAM, NEXZ(일본), TXT, 엔하이픈(일본) 등 8개의 피지컬 앨범이 발매되었으며, NCT DREAM(102만장, -39.0%), TXT(176만장, +11.5%) 앨범이 밀리언셀러를 달성했다. 7월 엔터 4사 합산 초동판매량은 473만장 수준으로, 총 판매량은 500만장을 상회할 것으로 예상된다.

[음원] 7월 엔터 4사 합산 스포티파이 월 청취자 수는 2.55억명(+26.6% YoY, +21.8% MoM)으로 큰 폭 상승하며 데이터 집계 이후 역대 최대치를 기록했다. 하이브(+28.2%), JYP Ent(+42.2%), 와이지엔터(+38.4%) 청취자 수가 크게 증가했는데, 케이팝 데몬 헌터스 흥행, BTS 활동재개, 블랙핑크 월드투어 효과가 주된 요인이라고 판단한다.

공연: 7월 엔터 4사 공연 모객실적 190만명(+61.8% YoY)

[공연] 7월 엔터 4사 합산 공연모객 실적은 77회차, 약 190만명(+61.8% YoY)을 기록하며 성장세가 이어졌다. 하이브는 24회차 47만명(+28.1% YoY), 에스엠은 20회차 26만명(-18.6% YoY), JYP Ent는 22회차 73만명(+130.9% YoY), 와이지엔터는 11회차 44만명(+157.1% YoY) 규모의 모객실적을 기록했다. 하이브는 진, 엔하이픈, 르세라핌, 보넥도, JYP Ent는 트와이스, 스트레이키즈, 와이지엔터는 블랙핑크 월드투어 실적이 반영됐다.

케이팝 데몬 헌터스 흥행의 낙수효과

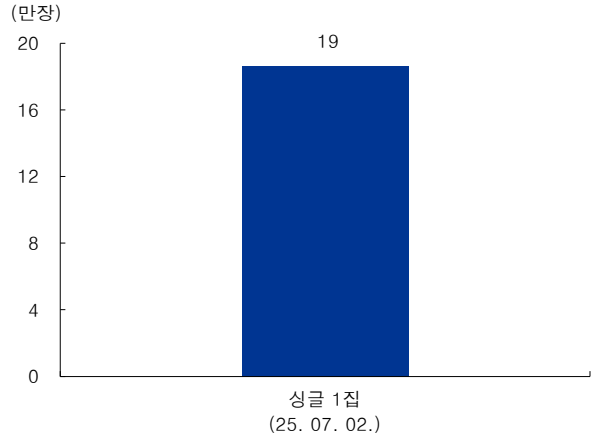
넷플릭스 오리지널 '케이팝 데몬 헌터스(이하 "케데헌")'는 지난 6월 20일 공개된 이후 전 세계 50개국에서 1위, 빌보드 200 2위, 빌보드 Hot 100에 Golden(2위), Your Idol(9위), Soda Pop(16위), How It's Done(19위) 등을 기록하며 돌풍을 이어가고 있다. 극중 캐릭터들이 즐겨먹는 떡볶이, 김치찌개, 라면 등이 유튜브와 틱톡을 통해 '챌린지 콘텐츠'로 확산되면서 북미, 유럽 지역 한식당 예약률이 급증했고, 서울 구도심의 한옥은 글로벌 유튜버들의 촬영지로 부상하고 있다. 케데헌은 단순히 애니메이션으로서의 인기뿐 아니라 음식, 패션, 관광 등 문화 전반에 걸쳐서 소비확산을 촉진하고 있다고 판단한다.

케데헌의 글로벌 흥행, BTS/트와이스/블랙핑크의 활발한 활동으로 7월 엔터 4사 스포티파이 월 청취자 수는 역대 최대치를 기록했는데, 이는 음원매출 성장에 더해 글로벌 팬덤 확대에 따른 MD/공연 매출의 구조적 성장으로 이어질 것으로 전망한다. 중익강도가 높은 종목에 집중하자는 업종 투자전략을 유지하며, 최선호주 하이브(매수, TP 37만원), 차선호주 에스엠(매수, TP 17만원), 디어유(매수, TP 6.7만원)를 계속 제시한다.

1. 음반

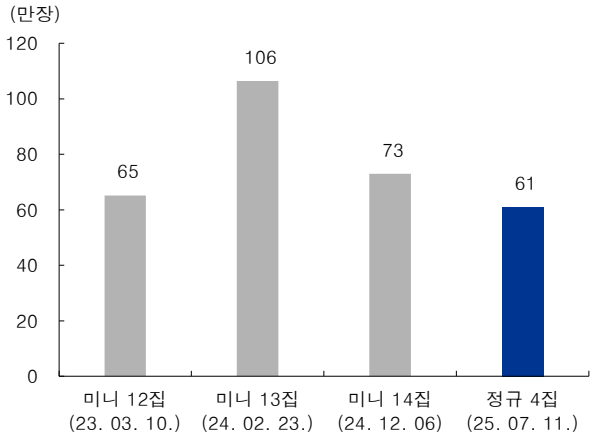
7월 음반동향: NCT DREAM, TXT 밀리언셀러 달성

그림 1. 투어스(TWS) 앨범별 초동 판매량 추이 (일본앨범)



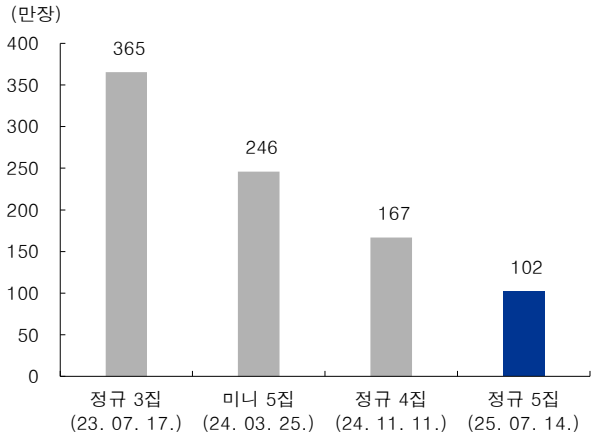
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 2. 트와이스 앨범별 초동 판매량 추이



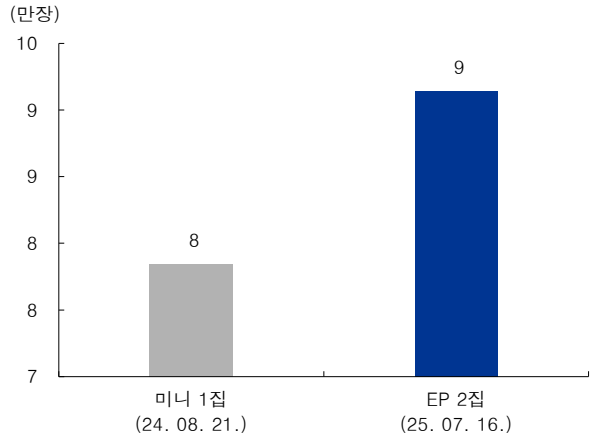
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 3. NCT DREAM 앨범별 초동 판매량 추이



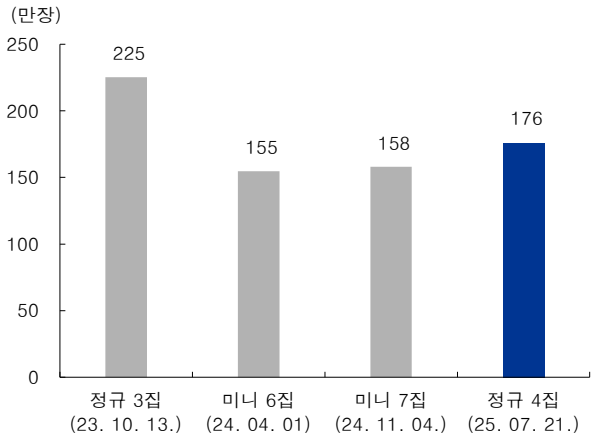
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 4. NEXZ 앨범별 초동 판매량 추이 (일본앨범)



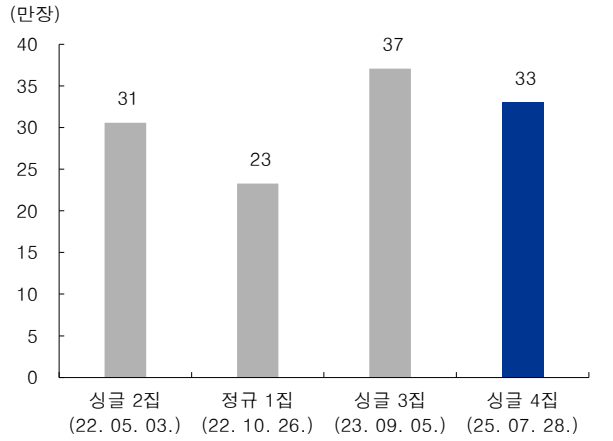
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 5. TXT 앨범별 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 6. 엔하이픈 앨범별 초동 판매량 추이 (일본앨범)



자료: 한터차트, IBK투자증권

표 1. 2025년 초동 순위

No	그룹명	소속사	앨범	앨범제목	발매일	판매량
1	세븐틴	HYBE	정규 5집	HAPPY BURSTDAY	2025-05-26	2,521,208
2	엔하이픈	HYBE	미니 6집	DISERE: UNLEASH	2025-06-05	2,145,499
3	RIIZE	SM	정규 1집	ODYSSEY	2025-05-19	1,797,267
4	**TXT**	**HYBE**	**정규 4집**	**The Star Chapter:TOGETHER**	**2025-07-21**	**1,760,867**
5	ZEROBASEONE	CJ ENM	미니 5집	BLUE PARADISE	2025-02-24	1,252,315
6	BOYNEXTDOOR	HYBE	미니 4집	No Genre	2025-05-13	1,166,419
7	NCT WISH	SM	미니 2집	Poppop	2025-04-14	1,087,838
8	백현	INB100	미니 5집	Essence of Reverie	2025-05-19	1,066,905
9	I-dle	CUBE	미니 8집	We are	2025-05-19	1,063,526
10	IVE	KE	EP 3집	IVE EMPATHY	2025-02-03	1,048,048
11	PLAVE	VLAST	미니 3집	Caligo Pt.1	2025-02-03	1,038,308
12	**NCT DREAM**	**SM**	**정규 5집**	**Go Back To The Future**	**2025-07-14**	**1,017,739**
13	aespa	SM	싱글 1집	Dirty Work	2025-06-27	969,696
14	G-Dragon	Galaxy Corp	정규 3집	Übermensch	2025-02-25	837,999
15	JIN	HYBE	미니 2집	Echo	2025-05-16	764,283
16	TREASURE	YG	스페셜 미니	PLEASURE	2025-03-07	716,697
17	NMIXX	JYP	EP 4집	Fe3O4: FORWARD	2025-03-17	702,876
18	THE BOYZ	원헌드레드	정규 3집	Unexpected	2025-03-17	693,255
19	Jennie	ODD ATELIER	정규 1집	Ruby	2025-03-07	661,130
20	르세라핌	HYBE	미니 5집	HOT	2025-03-14	636,281

자료: 한터차트, IBK투자증권

표 2. 걸그룹 역대 초동

No	그룹명	소속사	앨범제목	발매일	판매량
1	aespa	SM	MY WORLD	May-23	1,698,784
2	NewJeans	HYBE	Get Up	Jul-23	1,650,181
3	IVE	KE	I'VE MINE	Oct-23	1,605,948
4	BLACKPINK	YG	BORN PINK	Sep-22	1,542,950
5	(여자)아이들	CUBE	2	Jan-24	1,537,083
6	IVE	KE	IVE SWITCH	Apr-24	1,318,467
7	LE SSERAFIM	HYBE	UNFORGIVEN	May-23	1,258,001
8	(여자)아이들	CUBE	I feel	May-23	1,163,395
9	aespa	SM	Armageddon	May-24	1,154,742
10	aespa	SM	Drama	Nov-23	1,130,379
11	aespa	SM	Girls	Jul-22	1,126,068
12	IVE	KE	I've IVE	Apr-23	1,102,107
13	TWICE	JYP	With YOU-th	Feb-24	1,063,615
14	I-dle	CUBE	We are	May-25	1,063,526
15	IVE	KE	IVE EMPATHY	Feb-25	1,048,048
16	NMIXX	JYP	A Midsummer NMIXX's Dream	Jul-23	1,030,541
17	(여자)아이들	CUBE	I SWAY	Jul-24	1,026,973
18	LE SSERAFIM	HYBE	EASY	Feb-24	989,268
19	aespa	SM	Dirty Work	Jun-25	969,696
20	IVE	KE	After LIKE	Aug-22	924,363

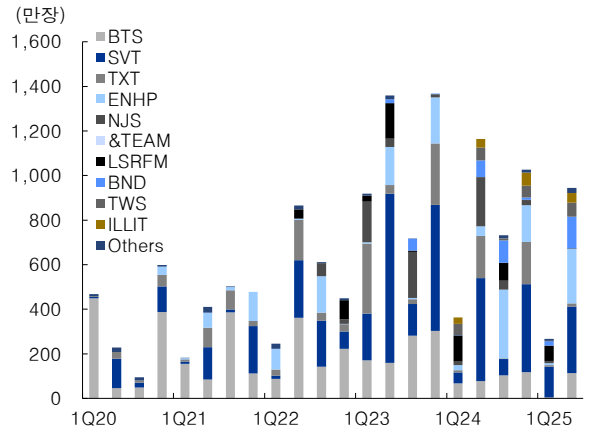
자료: 한터차트, IBK투자증권

표 3. 보이그룹 역대 초동

No	그룹명	소속사	앨범제목	발매일	판매량
1	세븐틴	HYBE	SEVENTEENTH HEAVEN	Oct-23	5,091,887
2	Stray Kids	JYP	★★★★★ (5-STAR)	Jun-23	4,617,499
3	세븐틴	HYBE	FML	Apr-23	4,550,214
4	Stray Kids	JYP	樂-STAR	Nov-23	3,702,681
5	NCT DREAM	SM	ISTJ	Jul-23	3,652,897
6	방탄소년단	HYBE	MAP OF THE SOUL : 7	Feb-20	3,378,633
7	세븐틴	HYBE	SPILL THE FEELS	Oct-24	3,160,611
8	세븐틴	HYBE	17 IS RIGHT HERE	Apr-24	2,967,937
9	방탄소년단	HYBE	Proof	Jun-22	2,752,496
10	세븐틴	HYBE	HAPPY BURSTDAY	May-25	2,521,208
11	NCT DREAM	SM	DREAM( )SCAPE	Mar-24	2,460,734
12	정국	HYBE	GOLDEN	Nov-23	2,438,483
13	Stray Kids	JYP	ATE	Jul-24	2,366,438
14	엔하이픈	HYBE	ROMANCE : UNTOLD	Jul-24	2,344,749
15	방탄소년단	HYBE	BE	Nov-20	2,274,882
16	TXT	HYBE	이름의 장: FREEFALL	Oct-23	2,251,959
17	TXT	HYBE	이름의 장: TEMPTATION	Jan-23	2,180,889
18	Stray Kids	JYP	MAXIDENT	Oct-22	2,163,349
19	엔하이픈	HYBE	DISERE: UNLEASH	Jun-25	2,145,499
20	ZEROBASEONE	CJ ENM	MELTING POINT	Nov-23	2,131,352

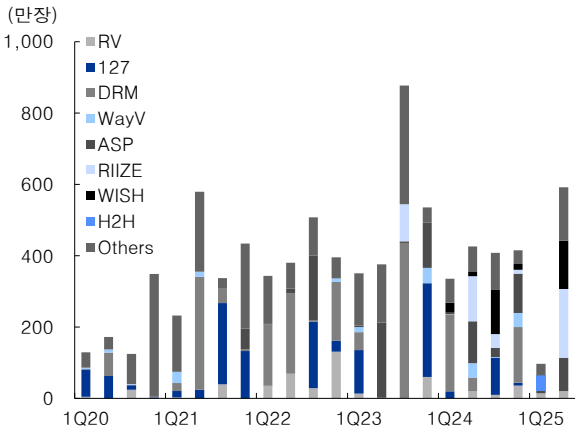
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 7. HYBE 아티스트별 앨범판매량 추이



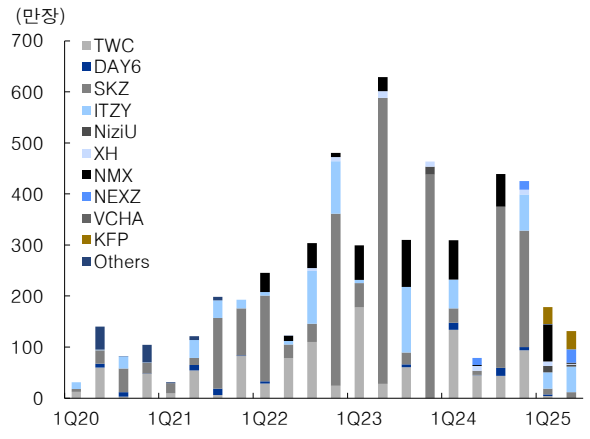
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 8. SM 아티스트별 앨범판매량 추이



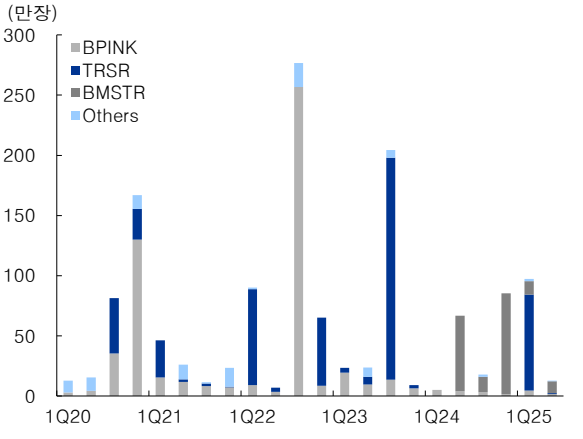
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 9. JYP 아티스트별 앨범판매량 추이



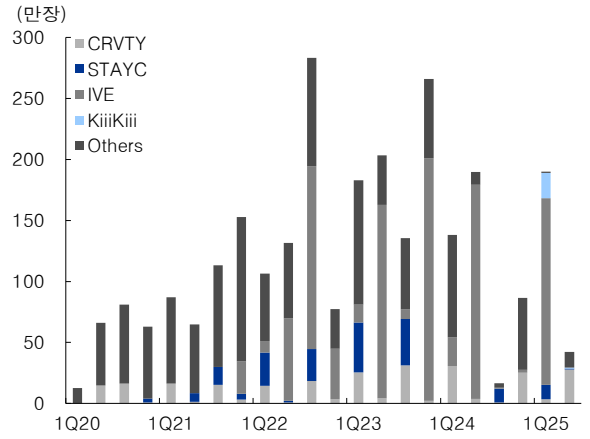
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 10. YG 아티스트별 앨범판매량 추이



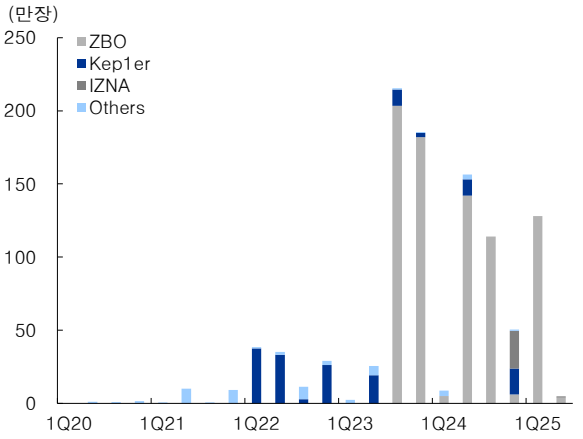
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 11. 카카오엔터 아티스트별 앨범판매량 추이



자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 12. CJ ENM 아티스트별 앨범판매량 추이



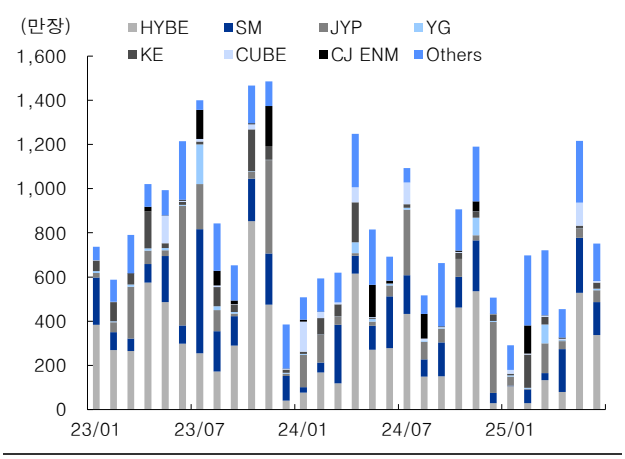
자료: 써클차트, IBK투자증권

표 4. 앨범판매량 추이

일자	앨범 판매량 (만장)									Market Shares (%)							
	전체	HYBE	SM	JYP	YG	KE	CUBE	CJ	Others	HYBE	SM	JYP	YG	KE	CUBE	CJ	Others
2020	4,126	1,389	776	359	277	223	57	3	1,043	33.7	18.8	8.7	6.7	5.4	1.4	0.1	25.3
2021	5,645	1,572	1,584	544	107	418	51	21	1,350	27.8	28.1	9.6	1.9	7.4	0.9	0.4	23.9
2022	7,704	2,170	1,628	1,152	439	599	154	114	1,449	28.2	21.1	15.0	5.7	7.8	2.0	1.5	18.8
2023	11,576	4,364	2,139	1,702	260	788	179	429	1,716	37.7	18.5	14.7	2.2	6.8	1.5	3.7	14.8
2024	9,352	3,286	1,585	1,252	175	431	361	330	1,932	35.1	16.9	13.4	1.9	4.6	3.9	3.5	20.7
2025	4,131	1,213	689	310	110	232	146	133	1,298	29.4	16.7	7.5	2.7	5.6	3.5	3.2	31.4
23/06	1,215	298	83	541	4	14	6	3	266	24.5	6.8	44.5	0.3	1.1	0.5	0.3	21.9
23/07	1,399	255	562	204	180	13	11	132	43	18.2	40.1	14.6	12.9	1.0	0.8	9.4	3.1
23/08	842	173	182	95	17	87	7	68	213	20.5	21.7	11.3	2.0	10.3	0.8	8.1	25.3
23/09	653	290	133	11	7	35	1	15	160	44.4	20.4	1.7	1.1	5.4	0.2	2.4	24.4
23/10	1,466	852	193	30	3	190	24	3	171	58.1	13.2	2.0	0.2	12.9	1.6	0.2	11.6
23/11	1,485	475	231	423	1	62	0	182	111	32.0	15.6	28.5	0.1	4.2	0.0	12.2	7.5
23/12	386	41	111	11	4	14	3	0	201	10.5	28.9	2.8	1.1	3.6	0.8	0.1	52.1
24/01	508	77	25	146	3	10	137	8	101	15.1	4.9	28.8	0.7	2.0	27.0	1.6	19.9
24/02	593	168	45	127	1	73	29	1	150	28.3	7.5	21.4	0.2	12.3	4.9	0.1	25.3
24/03	619	119	266	36	1	55	8	0	134	19.2	43.0	5.8	0.1	8.9	1.3	0.0	21.7
24/04	1,248	616	82	11	49	182	67	0	242	49.3	6.5	0.9	3.9	14.6	5.4	0.0	19.4
24/05	816	271	109	19	12	4	4	145	252	33.2	13.4	2.3	1.4	0.5	0.5	17.8	30.8
24/06	**692**	**278**	**235**	**49**	**6**	**4**	**1**	**11**	**108**	**40.1**	**34.0**	**7.0**	**0.9**	**0.5**	**0.1**	**1.6**	**15.6**
24/07	1,093	433	176	296	9	16	98	0	65	39.6	16.1	27.1	0.8	1.4	9.0	0.0	5.9
24/08	518	149	79	80	6	0	8	111	85	28.8	15.2	15.5	1.1	0.0	1.5	21.4	16.5
24/09	663	150	153	62	3	1	4	3	286	22.6	23.1	9.4	0.5	0.1	0.5	0.5	43.2
24/10	906	462	139	81	0	27	4	6	187	51.0	15.4	9.0	0.0	3.0	0.4	0.6	20.6
24/11	1,190	535	231	22	80	29	1	44	248	45.0	19.4	1.9	6.7	2.4	0.1	3.7	20.8
24/12	507	30	45	322	5	30	1	1	74	5.8	8.9	63.4	1.1	6.0	0.2	0.1	14.5
25/01	291	105	3	41	6	6	18	0	111	36.2	1.0	14.1	2.1	2.1	6.1	0.0	38.3
25/02	698	29	61	4	5	150	6	127	317	4.2	8.8	0.5	0.7	21.5	0.8	18.2	45.4
25/03	720	133	33	134	86	34	6	1	293	18.4	4.6	18.6	12.0	4.7	0.8	0.2	40.7
25/04	454	79	194	37	4	2	5	4	129	17.5	42.7	8.2	0.8	0.4	1.1	0.9	28.4
25/05	1,216	528	249	41	2	12	105	0	279	43.4	20.5	3.4	0.1	1.0	8.6	0.0	22.9
25/06	**752**	**338**	**149**	**53**	**8**	**28**	**7**	**1**	**169**	**45.0**	**19.8**	**7.0**	**1.0**	**3.7**	**0.9**	**0.1**	**22.5**

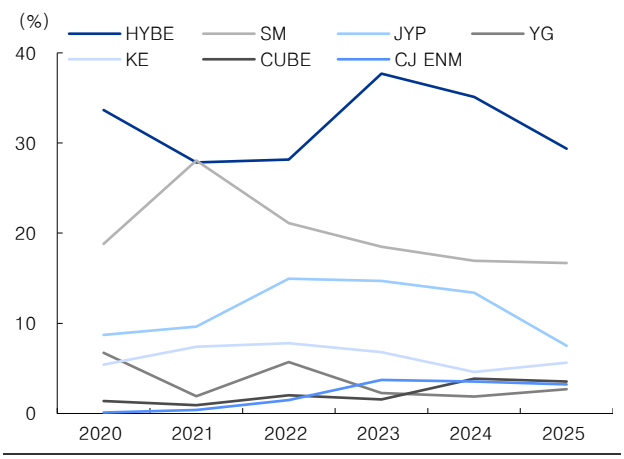
자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 13. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 14. 앨범시장 M/S 추이



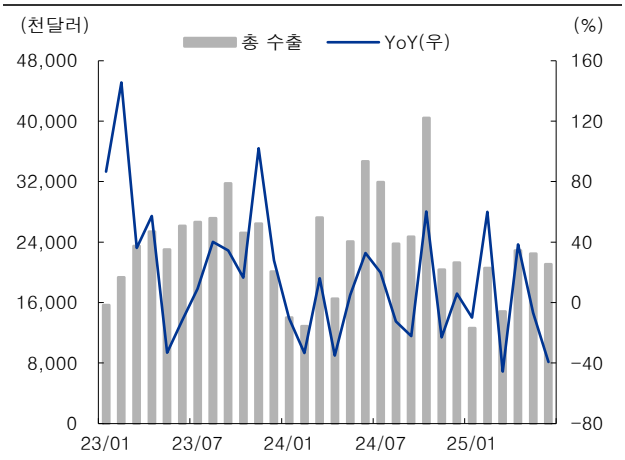
주: 2025년은 6월 누적 기준
자료: 씨클차트, IBK투자증권

표 5. 앨범수출금액 추이

일자	수출금액(천달러)					YoY				
	총 수출	중국	일본	북미	기타	총 수출	중국	일본	북미	기타
2020	142,461	19,167	65,547	20,435	24,738	69.8	25.4	74.9	117.6	82.8
2021	225,659	43,633	79,462	38,054	40,388	58.4	127.6	21.2	86.2	63.3
2022	231,389	51,326	84,026	38,877	32,163	2.5	17.6	5.7	2.2	-20.4
2023	290,231	33,899	119,173	62,632	39,597	25.4	-34.0	41.8	61.1	23.1
2024	291,827	59,788	89,786	62,894	47,060	0.5	76.4	-24.7	0.4	18.8
2025	114,425	20,103	39,097	19,452	22,568	-11.6	9.3	-15.0	-36.1	12.7
23/06	26,133	156	10,790	5,763	3,360	-11.3	-97.8	21.7	2.3	-37.2
23/07	26,627	125	15,110	5,406	4,048	9.1	-98.5	81.4	99.0	86.8
23/08	27,150	96	12,909	7,964	3,822	40.2	-98.6	249.7	68.2	88.7
23/09	31,753	174	18,610	7,936	2,062	34.3	-97.8	150.7	160.2	-35.1
23/10	25,224	206	10,553	7,477	4,340	16.5	-96.5	63.2	87.0	62.1
23/11	26,430	2,172	9,957	4,676	4,896	102.1	-30.6	205.9	65.6	145.2
23/12	20,082	8,487	3,511	3,633	1,961	27.9	1798.7	-46.1	1.2	-34.4
24/01	14,005	2,097	4,060	3,248	2,705	-10.5	-29.7	-18.9	25.2	-9.3
24/02	12,867	514	3,473	3,133	3,278	-33.4	-94.5	25.7	16.8	44.0
24/03	27,242	1,455	18,005	3,793	2,177	16.0	0.6	33.3	37.0	-31.9
24/04	16,507	244	4,984	5,321	3,898	-35.0	-95.4	-49.1	17.2	14.1
24/05	24,085	4,056	7,121	5,619	4,395	4.8	15.8	7.0	-21.8	35.7
24/06	**34,687**	**10,033**	**8,356**	**9,344**	**3,571**	**32.7**	**6331.4**	**-22.6**	**62.1**	**6.3**
24/07	31,910	10,864	5,557	6,363	5,471	19.8	8591.2	-63.2	17.7	35.2
24/08	23,763	8,250	5,846	3,959	3,428	-12.5	8493.8	-54.7	-50.3	-10.3
24/09	24,702	5,893	8,026	5,190	3,233	-22.2	3286.8	-56.9	-34.6	56.8
24/10	40,419	5,198	13,810	12,135	4,948	60.2	2423.3	30.9	62.3	14.0
24/11	20,360	5,532	5,010	2,883	4,234	-23.0	154.7	-49.7	-38.3	-13.5
24/12	21,280	5,652	5,538	1,906	5,722	6.0	-33.4	57.7	-47.5	191.8
25/01	12,623	4,282	1,478	1,758	3,604	-9.9	104.2	-63.6	-45.9	33.2
25/02	20,581	4,971	7,812	1,928	4,171	60.0	867.1	124.9	-38.5	27.2
25/03	14,795	3,709	2,938	2,218	4,024	-45.7	154.9	-83.7	-41.5	84.8
25/04	22,867	4,652	11,580	1,951	2,986	38.5	1806.6	132.3	-63.3	-23.4
25/05	22,472	1,748	8,326	6,016	3,586	-6.7	-56.9	16.9	7.1	-18.4
25/06	**21,087**	**741**	**6,963**	**5,581**	**4,197**	**-39.2**	**-92.6**	**-16.7**	**-40.3**	**17.5**

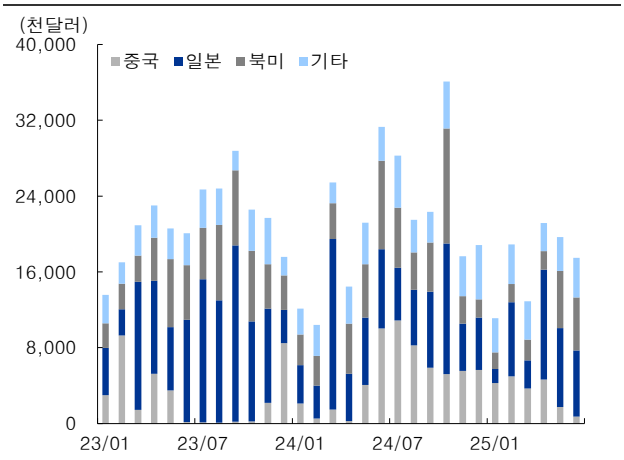
주: 2025년 연간수치는 5월까지 누적 기준 / 자료: KITA, IBK투자증권

그림 15. 앨범 수출금액 추이



자료: KITA, IBK투자증권

그림 16. 지역별 앨벌수출금액 추이



자료: KITA, IBK투자증권

표 6. 앨범 발매일정 (1)

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025-01-06	BOYNEXTDOOR	HYBE	한국	디지털 싱글	오늘만 I LOVE YOU	-	-	-	-
2025-01-08	BSS	HYBE	한국	싱글 2집	TELEPARTY	610,189	6,110	Feb-23	9,886.7
2025-01-13	IVE	KE	한국	디지털 싱글	REVEL HEARTS	-	-	-	-
2025-01-20	킥플립	JYP	한국	미니 1집	Flip it, Kick it!	276,800	-	-	-
2025-01-20	ZEROBASEONE	CJ ENM	한국	디지털 싱글	Doctor! Doctor!	-	-	-	-
2025-02-03	PLAVE	VLAST	한국	미니 3집	Caligo Pt.1	1,038,308	569,289	Feb-24	82.4
2025-02-03	IVE	KE	한국	EP 3집	IVE EMPATHY	1,048,048	1,318,467	Apr-24	-20.5
2025-02-05	NiziU	JYP	일본	미니 1집	AWAKE	187,276	196,985	Jul-24	-4.9
2025-02-14	아일릿	HYBE	일본	디지털 싱글	Almond Chocolate	-	-	-	-
2025-02-21	DearAlice	SM	영국	디지털 싱글	Ariana	-	-	-	-
2025-02-24	Hearts2Hearts	SM	한국	싱글 1집	The Chase	408,880	-	-	-
2025-02-24	ZEROBASEONE	CJ ENM	한국	미니 5집	BLUE PARADISE	1,252,315	1,353,109	May-24	-7.4
2025-02-24	KiiiKiii	KE	한국	디지털 싱글	I DO ME	-	-	-	-
2025-03-04	NMIXX	JYP	한국	디지털 싱글	High Horse	-	-	-	-
2025-03-07	TREASURE	YG	한국	스페셜 미니	PLEASURE	716,697	646,948	Jul-23	10.8
2025-03-10	슬기 (Red Velvet)	SM	한국	미니 2집	Accidentally On Purpose	127,406	184,413	Oct-22	-30.9
2025-03-10	아일릿	HYBE	한국	디지털 싱글	Almond Chocolate (K.Ver.)	-	-	-	-
2025-03-10	예지(ITZY)	JYP	한국	미니 1집	AIR	220,460	-	-	-
2025-03-10	호시x우지	HYBE	한국	싱글 1집	BEAM	373,800	-	-	-
2025-03-14	르세라핌	HYBE	한국	미니 5집	HOT	636,281	677,687	Aug-24	-6.1
2025-03-14	르세라핌	HYBE	영어	디지털 싱글	HOT (English ver.)	-	-	-	-
2025-03-17	NMIXX	JYP	한국	EP 4집	Fe304: FORWARD	702,876	585,717	Aug-24	20.0
2025-03-21	Stray Kids	JYP	한국	디지털 싱글	Mixtape : dominATE	-	-	-	-
2025-03-24	TEN	SM	한국	미니 2집	STUNNER	151,607	146,151	Feb-24	3.7
2025-03-24	Xdinary Heroes	JYP	한국	미니 6집	Beautiful Mind	66,889	45,209	Oct-24	48.0
2025-03-24	KiiiKiii	KE	한국	EP 1집	UNCUT GEM	206,712	-	-	-
2025-03-31	NiziU	JYP	한국	싱글 2집	LOVE LINE	101,573	119,069	Oct-23	-14.7
2025-04-02	CLOSE YOUR EYES	UNCORE	한국	미니 1집	ETERNALT	316,047	-	-	-
2025-04-04	엔하이픈	HYBE	한국	디지털 싱글	Loose	-	-	-	-
2025-04-07	MARK (NCT)	SM	한국	정규 1집	The Firstfruit	544,470	-	-	-
2025-04-14	NCT WISH	SM	한국	미니 2집	poppop	1,087,838	792,347	Sep-24	37.3
2025-04-21	TWS	HYBE	한국	미니 3집	TRY WITH US	558,720	456,504	Nov-24	22.4
2025-04-21	카이 (EXO)	SM	한국	미니 4집	Wait On Me	224,352	217,790	Mar-23	3.0
2025-04-23	&TEAM	HYBE	일본	싱글 3집	Go In Blind (月狼)	620,541	461,677	Dec-24	34.4
2025-04-28	NEXZ	JYP	한국	미니 2집	O-RLY?	239,443	100,989	Nov-24	137.1
2025-04-28	KATSEYE	HYBE	미국	디지털 싱글	Gnarly	-	-	-	
2025-05-02	TXT	HYBE	한국	디지털 싱글	Love Language	-	-	-	-
2025-05-07	DAY6	JYP	한국	디지털 싱글	Maybe Tomorrow	-	-	-	-
2025-05-08	P1harmony	FNC	한국	미니 8집	DUH!	443,108	335,930	Sep-24	31.9
2025-05-13	BOYNEXTDOOR	HYBE	한국	EP 4집	No Genre	1,166,419	759,156	Sep-24	53.6
2025-05-14	TWICE	JYP	일본	베스트 5집	#TWICE5	68,730	65,564	Mar-22	4.8
2025-05-15	범규 (TXT)	HYBE	한국	솔로 1집	Mixtape / Panic	102,400	-	-	-
2025-05-16	진 (JIN)	HYBE	한국	미니 2집	Echo	764,283	953,886	Nov-24	-19.9
2025-05-19	RIIZE	SM	한국	정규 1집	ODYSSEY	1,797,267	1,255,015	Jun-24	43.2
2025-05-19	TWS	HYBE	일본	디지털 싱글	Plot twist	-	-	-	-
2025-05-19	아이들	CUBE	한국	미니 8집	We are	1,063,526	1,026,973	Jul-24	3.6
2025-05-23	DearALICE	SM	한국	디지털 싱글	Sweet	-	-	-	-
2025-05-25	SHINee	SM	한국	싱글 CD	Poet / Artist	216,594	206,574	Jun-23	4.9
2025-05-26	아이린 & 슬기	SM	한국	미니 2집	TBD	160,114	117,423	Jul-20	36.4
2025-05-26	세븐틴	HYBE	한국	정규 5집	HAPPY BURSTDAY	2,521,208	3,160,611	Oct-24	-20.2
2025-05-26	킥플립	JYP	한국	미니 2집	Kick Out, Flip Now!	340,655	276,881	Jan-25	23.0
2025-05-26	NiziU	JYP	일본	디지털 EP	LOVE LINE	-	-	-	-

자료: 써클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 7. 앨범 발매일정 (2)

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025-05-28	텐 (NCT)	SM	일본	미니 1집	Humanity	-	-	-	-
2025-06-05	엔하이픈	HYBE	한국	미니 6집	DESIRE : UNLEASH	2,145,499	2,344,749	Jul-24	-8.5
2025-06-04	STAYC	KE	일본	싱글 6집	Lover, Killer	-	127,469	Mar-25	-
2025-06-09	도영 (NCT)	SM	한국	정규 2집	Soar	401,039	385,638	Apr-24	4.0
2025-06-09	ITZY	JYP	한국	미니 10집	Girls Will Be Girls	417,876	438,713	Oct-24	-4.7
2025-06-13	J-hope	HYBE	한국	디지털 싱글	Killin' It Girl	-	-	-	-
2025-06-16	아일릿	HYBE	한국	미니 3집	Bomb	401,674	382,621	Oct-24	5.0
2025-06-18	Stray Kids	JYP	일본	미니 3집	Hollow	738,209	334,553	Dec-24	120.7
2025-06-18	Hearts2Hearts	SM	한국	디지털 싱글	STYLE	-	-	-	
2025-06-24	르세라핌	HYBE	일본	싱글 4집	DIFFERENT	-	-	-	
2025-06-27	aespa	SM	한국	싱글 1집	Dirty Work	915,000	913,234	Oct-24	0.2
2025-06-27	KATSEYE	HYBE	미국	EP 2집	BEAUTIFUL CHAOS	16,200	1,500	Aug-24	980.0
2025-07-01	BABYMONSTER	YG	한국	디지털 싱글	HOT SAUCE	-	-	-	-
2025-07-02	TWS	HYBE	일본	싱글 1집	はじめまして	186,554	-	-	-
2025-07-04	엔하이픈	HYBE	일본	디지털 싱글	Shine On Me	-	-	-	-
2025-07-07	Xdinary Heroes	JYP	한국	디지털 싱글	FIRE (My Sweet Misery)	-	-	-	-
2025-07-08	슈퍼주니어	SM	한국	정규 12집	Super Junior25	309,959	50,107	Jan-23	518.6
2025-07-11	BLACKPINK	YG	한국	선공개 싱글	뛰어(JUMP)	-	-	-	-
2025-07-11	TWICE	JYP	한국	정규 4집	THIS IS FOR	609,415	729,581	Dec-24	-16.5
2025-07-11	J-hope	HYBE	한국	스페셜 싱글	Charm of HOPE	126,198	467,014	Mar-24	-73.0
2025-07-14	TWICE	JYP	한국	정규 디럭스	THIS IS FOR DELUXE	-	-	-	-
2025-07-14	NCT DREAM	SM	한국	정규 5집	Go Back To The Future	1,017,739	1,667,125	Nov-24	-39.0
2025-07-16	NEXZ	JYP	일본	EP 2집	One Bite	91,424	78,392	Aug-24	16.6
2025-07-18	WayV	SM	중국	미니 7집	BIG BANDS	301,600	351,951	Nov-24	-14.3
2025-07-21	TXT	HYBE	한국	정규 4집	별의 장: TOGETHER	1,760,867	1,579,339	Nov-24	11.5
2025-07-23	STAYC	KE	한국	스페셜 싱글	I WANT IT	65,700	-	-	-
2025-07-28	엔하이픈	HYBE	일본	싱글 4집	宵 -YOI-	330,686	362,290	Sep-24	-8.7
2025-07-30	IVE	KE	일본	EP 3집	TBD	-	99,221	Aug-24	-
2025-08-07	Naevis	SM	한국	디지털 싱글	Sensitive	-	-	-	-
2025-08-20	BOYNEXTDOOR	HYBE	일본	싱글 2집	BOYLIFE	-	186,871	Jul-24	-
2025-08-22	Stary Kids	JYP	한국	정규 4집	KARMA	-	1,812,589	Dec-24	-
2025-08-27	TWICE	JYP	일본	정규 6집	ENEMY	-	104,051	Jul-24	-
2025-09-01	TREASURE	YG	한국	미니 3집	LOVE PULSE	-	716,697	Mar-25	-
2025-09-01	아일릿	HYBE	일본	싱글 1집	時よ止まれ	-	-	-	-
2025-09-05	DAY6	JYP	한국	정규 4집	The DECADE	-	121,364	Mar-24	-
2025-09-05	aespa	SM	한국	미니 6집	Rich Man	-	913,234	Oct-24	-
2025-10-01	BABYMONSTER	YG	한국	미니	TBD	-	677,961	Nov-24	-
2025.3Q	NCT WISH	SM	한국	선공개 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	BABYMONSTER	YG	한국	선공개 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	킥플립	JYP	한국	TBD	TBD	-	340,655	Jan-25	
2025.3Q	BLACKPINK	YG	한국	정규 3집	TBD	-	1,542,950	Sep-22	-
2025.3Q	Hearts2Hearts	SM	한국	미니 1집	TBD	-	408,880	Mar-25	-
2025.3Q	BoA	SM	한국	정규	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	해찬	SM	한국	정규	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	수호	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	찬열 (EXO)	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	조이	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	NCT WISH	SM	한국	정규 1집	TBD	-	1,087,838	Apr-25	-
2025.3Q	효연 (소녀시대)	SM	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	TXT	HYBE	한국	TBD	TBD	-	1,579,339	Nov-24	-
2025.4Q	NMIXX	JYP	한국	정규 1집	TBD	-	702,876	Mar-25	-
2025.4Q	NCT 127	SM	한국	TBD	TBD	-	1,095,344	Jul-24	-

자료: 써클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 8. 앨범 발매일정 (3)

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025.4Q	ITZY	JYP	한국	TBD	TBD	-	417,876	Jun-25	-
2025.4Q	레드벨벳	SM	한국	TBD	TBD	-	270,048	Jun-24	-
2025.4Q	TWICE	JYP	한국	TBD	TBD	-	609,415	Dec-24	-
2026.1Q	BTS	HYBE	한국	정규 5집	TBD	-	2,752,496	Jun-21	-

자료: 써클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 9. 앨범 발매 일정 (4)

구분	데뷔연도	1Q	2Q	3Q	4Q	비고
HYBE						
방탄소년단(BTS)	2013					1Q26
세븐틴(SEVENTEEN)	2015		5/26		예상	
투모로우바이투게더(TXT)	2019			7/21	예상	
엔하이픈(ENHYPEN)	2020		6/5		예상	
&TEAM	2022		4/23		예상	
르세라핌(LE SSERAFIM)	2022	3/14		예상		
보이넥스트도어(BOYNEXTDOOR)	2023		5/13	8/20(JP)	예상	일본앨범 발매일정 추가
투어스(TWS)	2024		4/21	7/2(JP)	예상	
아일릿(ILLIT)	2024		6/16	9/1(JP)	예상	일본앨범 발매일정 추가
캣츠아이(KATSEYE)	2024		6/27			
SM						
레드벨벳(Red Velvet)	2014				예상	
NCT 127	2016				예상	
NCT DREAM	2016			7/14	예상	
WayV	2019			7/18		
aespa	2020		6/27	9/5		앨범 발매일정 확정
RIIZE	2023		5/19		예상	
NCT WISH	2024		4/14	예상		
DearALICE	2025					
하츠투하츠(Hearts2Hearts)	2025	2/24		예상		
JYP						
트와이스(TWICE)	2015			7/11, 8/27(JP)	예상	일본앨범 발매일정 추가
DAY6	2015			9/5	예상	앨범 발매일정 확정
스트레이키즈(Stray Kids)	2018		6/18(JP)	8/22	예상	앨범 발매일정 확정
ITZY	2018		6/9		예상	
NiziU	2020	2/5		예상		
Xdinary Heroes	2021	3/24		예상		
엔믹스(NMIXX)	2022	3/4			예상	3Q25 → 4Q25 변동
NEXZ	2024		4/28(KR)	7/16(JP)	예상	
VCHA	2024					
킥플립(KickFlip)	2025	1/20	5/26	예상		
YG						
블랙핑크(Black Pink)	2016				예상	
트레저(Treasure)	2020	3/7		9/1		
베이비몬스터(Baby Monster)	2024				10/1	

주: 피지컬앨범 발매 기준
자료: 써클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

2. 음원

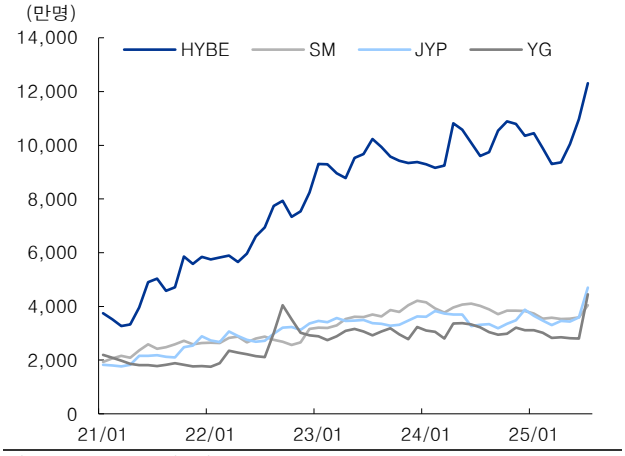
7월 음원동향: 하이브, JYP Ent, 와이지엔터 청취자수 급등

표 10. 스포티파이 월 청취자 수 추이

일자	월 청취자 수 (만명)					YoY (%)				
	Total	HYBE	SM	JYP	YG	Total	HYBE	SM	JYP	YG
2020	7,677	2,638	1,673	1,395	1,971	56.0	57.6	43.4	87.1	47.7
2021	10,949	4,526	2,384	2,154	1,884	42.6	71.6	42.5	54.4	-4.4
2022	15,106	6,786	2,764	2,953	2,604	38.0	49.9	15.9	37.1	38.2
2023	19,527	9,451	3,640	3,441	2,995	29.3	39.3	31.7	16.5	15.0
2024	20,674	10,092	3,924	3,531	3,127	5.9	6.8	7.8	2.6	4.4
2025	20,771	10,332	3,653	3,660	3,126	0.5	2.4	-6.9	3.6	-0.0
23/07	20,233	10,236	3,700	3,380	2,917	38.1	47.4	28.5	24.2	38.4
23/08	19,969	9,937	3,621	3,346	3,066	21.1	28.4	31.3	12.1	1.9
23/09	19,910	9,574	3,868	3,282	3,186	11.4	20.7	44.0	2.5	-21.3
23/10	19,498	9,425	3,798	3,321	2,952	17.1	28.5	47.8	3.0	-16.2
23/11	19,634	9,337	4,041	3,475	2,780	20.2	23.8	52.0	11.2	-7.7
23/12	20,437	9,371	4,210	3,629	3,227	15.5	13.7	33.2	7.7	10.3
24/01	20,150	9,287	4,154	3,609	3,099	6.8	-0.2	29.5	4.2	7.5
24/02	19,963	9,155	3,918	3,832	3,058	7.1	-1.5	22.6	12.4	11.6
24/03	19,544	9,244	3,770	3,732	2,797	4.5	3.2	14.4	4.6	-2.9
24/04	21,848	10,823	3,958	3,701	3,366	15.9	23.3	12.2	7.1	9.0
24/05	21,721	10,582	4,067	3,696	3,377	9.9	11.1	12.6	6.4	6.8
24/06	20,780	10,086	4,101	3,265	3,327	4.8	4.3	13.9	-6.5	8.6
24/07	**20,159**	**9,606**	**4,023**	**3,311**	**3,218**	**-0.4**	**-6.2**	**8.7**	**-2.0**	**10.3**
24/08	20,013	9,745	3,888	3,340	3,040	0.2	-1.9	7.4	-0.2	-0.8
24/09	20,381	10,549	3,704	3,186	2,941	2.4	10.2	-4.2	-2.9	-7.7
24/10	21,048	10,884	3,839	3,350	2,976	8.0	15.5	1.1	0.8	0.8
24/11	21,326	10,798	3,838	3,478	3,212	8.6	15.6	-5.0	0.1	15.6
24/12	21,153	10,347	3,825	3,872	3,108	3.5	10.4	-9.2	6.7	-3.7
25/01	20,953	10,446	3,736	3,654	3,117	4.0	12.5	-10.1	1.2	0.6
25/02	19,932	9,891	3,546	3,476	3,020	-0.2	8.0	-9.5	-9.3	-1.3
25/03	19,012	9,300	3,583	3,303	2,827	-2.7	0.6	-5.0	-11.5	1.1
25/04	19,209	9,369	3,528	3,462	2,851	-12.1	-13.4	-10.9	-6.5	-15.3
25/05	19,827	10,037	3,546	3,432	2,811	-8.7	-5.1	-12.8	-7.1	-16.8
25/06	20,947	10,969	3,588	3,587	2,802	0.8	8.8	-12.5	9.9	-15.8
25/07	**25,514**	**12,315**	**4,044**	**4,702**	**4,453**	**26.6**	**28.2**	**0.5**	**42.0**	**38.4**

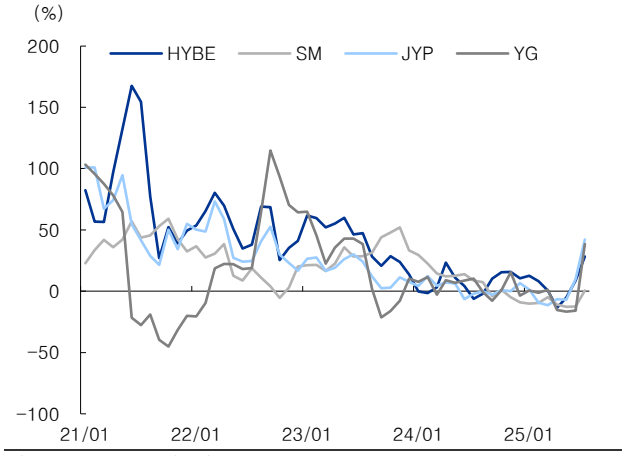
주: 그룹활동 기준, 연간지표는 연평균 기준 / 자료: Spotify, IBK투자증권

그림 17. Big 4 스포티파이 월 청취자 수 추이



자료: Spotify, IBK투자증권

그림 18. 스포티파이 월 청취자 수 증감률 추이



자료: Spotify, IBK투자증권

그림 19. 아티스트별 스포티파이 월 청취자 수 추이 (SM, HYBE)



자료: Spotify, IBK투자증권

그림 20. 아티스트별 스포티파이 월 청취자 수 추이 (JYP, YG, KE, CUBE, CJ ENM)



자료: Spotify, IBK투자증권

3. 공연

7월 공연 모객실적 77회차, 190만명(+61.8% YoY) 추정

표 11. 공연모객 수 추이

일자	공연 모객 수 (만명)					YoY (%)				
	합산	HYBE	SM	JYP	YG	합산	HYBE	SM	JYP	YG
2020	117	13	48	35	21	-79.1	-93.4	-73.3	-67.7	-74.5
2021	36	27	7	3	0	-69.1	114.2	-86.0	-92.4	-100.0
2022	455	157	111	111	76	1154.6	486.6	1541.3	4003.8	-
2023	992	249	266	250	227	118.2	58.5	140.1	125.3	199.2
2024	1,007	320	348	238	101	1.5	28.2	31.0	-4.5	-55.8
2025	1,257	435	284	324	213	24.8	36.1	-18.4	36.0	112.3
3Q23	276	69	59	90	58	173.9	104.2	78.5	163.9	-
4Q23	175	73	32	55	15	-18.3	11.0	-16.8	54.4	-79.8
1Q24	194	33	84	39	38	-11.5	45.3	13.9	-19.4	-49.2
2Q24	254	100	82	52	19	-21.2	19.8	-19.0	-8.5	-76.1
3Q24	**278**	**71**	**128**	**53**	**27**	**0.9**	**2.4**	**118.3**	**-41.4**	**-53.8**
4Q24	281	115	54	95	17	60.3	56.8	69.9	73.0	11.3
1Q25	257	95	94	46	23	32.5	184.6	11.3	18.6	-40.1
2Q25	370	110	80	142	38	45.6	9.5	-3.2	173.0	98.4
3Q25	**428**	**140**	**82**	**107**	**99**	**53.9**	**96.5**	**-35.6**	**103.7**	**268.4**
23/07	61	18	8	27	7	105.5	181.6	23.9	64.6	-
23/08	75	14	19	13	30	141.0	-11.7	112.2	95.5	-
23/09	140	37	31	50	22	250.1	215.8	82.4	353.4	-
23/10	44	16	7	21	1	-28.6	-38.8	-62.6	126.5	-86.1
23/11	44	12	19	8	6	-48.0	-57.8	50.4	-51.3	-78.8
23/12	87	46	7	27	8	28.4	257.4	-20.1	147.3	-78.9
24/01	70	17	32	2	19	11.5	42.9	135.3	-38.4	-43.6
24/02	74	8	29	22	15	16.7	111.1	-1.6	-27.3	-
24/03	50	9	23	15	4	-46.4	16.9	-25.0	2.2	-91.1
24/04	58	21	6	31	0	-47.0	4.7	-89.3	529.1	-100.0
24/05	111	47	47	7	10	-4.0	-8.1	251.3	-72.0	-60.1
24/06	85	33	30	13	9	-12.6	155.3	-10.7	-48.1	-63.5
24/07	**117**	**37**	**32**	**31**	**17**	**93.4**	**100.2**	**285.0**	**17.2**	**138.2**
24/08	90	21	51	7	10	19.3	54.2	173.2	-44.0	-66.7
24/09	71	13	45	14	0	-49.0	-64.7	41.5	-72.3	-100.0
24/10	51	27	9	14	1	14.0	71.2	40.5	-34.4	-39.4
24/11	118	34	28	47	8	166.8	195.3	51.1	520.8	25.0
24/12	113	54	17	34	8	30.0	16.9	150.5	28.0	9.2
25/01	71	24	19	24	5	1.3	38.3	-40.2	854.5	-74.9
25/02	85	33	27	15	10	14.9	332.8	-7.4	-30.5	-36.8
25/03	101	38	47	7	8	102.8	345.5	107.3	-51.3	129.3
25/04	122	30	34	43	15	110.0	46.1	479.2	35.9	-
25/05	139	37	33	53	16	25.3	-20.6	-29.9	616.6	62.4
25/06	109	42	13	47	7	28.2	29.8	-56.5	250.8	-23.2
25/07	**190**	**47**	**26**	**73**	**44**	**61.8**	**28.1**	**-18.6**	**130.9**	**157.1**

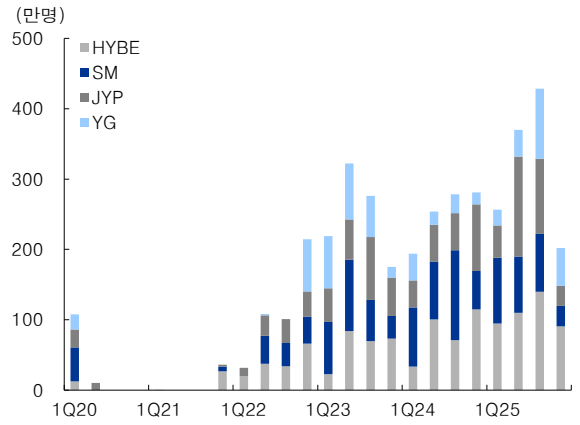
주: 모객 수는 공연장 수용능력에 기반해 추정
자료: 언론보도, IBK투자증권 추정

표 12. 엔터4사 공연 라인업

아티스트	일정	구분	공연명	국가/도시	총 회차	추정 모객 수(만명)				
						25/07	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
HYBE										
TXT	24.05~25.05	월드투어	Act Primise Tour	14개국, 26개 도시	56회	0	14	17	5	0
엔하이픈	24.10~25.09	월드투어	WALK THE LINE	10개국, 14개 도시	14회	9	12	5	42	0
세븐틴	24.10~25.02	월드투어	Right Here World Tour	8개국, 14개 도시	30회	0	38	0	0	0
보이넥스트도어	24.12~25.07	아시아투어	KNOCK ON Vol.1	7개국, 13개 도시	20회	4	6	4	4	0
J-hope	25.01~25.06	월드투어	HOPE ON THE STAGE	10개국, 17개 도시	31회	0	19	46	0	0
TWS	25.02~25.03	팬미팅	42:CLUB	2개국, 2개 도시	6회	0	4	0	0	0
르세라핌	25.04~25.08	월드투어	EASY CRAZY HOT	7개국, 10개 도시	18회	5	0	19	19	10
&TEAM	25.05~25.07	아시아투어	AWAKEN THE BLOODLINE	6개국, 9개 도시	14회	3	1	11	3	7
JIN	25.06~25.08	월드투어	#RUNSEOKJIN_EP.TOUR	5개국, 9개 도시	18회	26	0	8	40	0
TXT	25.08~25.10	월드투어	Act: Tomorrow	TBD	11회	0	0	0	17	4
KATSEYE	25.11~25.12	월드투어	BEAUTIFUL CHAOS	3개국, 13개 도시	13회	0	0	0	0	8
세븐틴	25.09~25.12	월드투어	NEW SEVENTEEN TOUR	TBD	22회	0	0	0	10	63
합계					**253회**	**47**	**95**	**109**	**135**	**91**
SM										
aespa	24.06~25.03	월드투어	SYNK : PARALLEL LINE	18개국, 28개 도시	43회	0	21	2	0	0
WayV	24.08~25.02	월드투어	ON THE Way	8개국, 13개 도시	20회	0	1	0	0	0
NCT WISH	24.11~25.06	아시아투어	LOG in	9개국, 14개 도시	23회	0	2	3	0	0
동방신기	24.11~25.04	일본투어	20주년 기념 돔투어	1개국, 9개 도시	22회	0	12	15	0	0
NCT 127	25.01~25.05	월드투어	NEO CITY – THE MOMENTUM	8개국, 15개 도시	24회	0	32	15	0	0
RIIZE	25.06~26.02	월드투어	RIIZING LOUD	10개국, 14개 도시	23회	0	2	0	26	0
NCT DREAM	25.07~25.12	월드투어	THE DREAM SHOW 4	10개국, 14개 도시	13회	0	2	0	35	10
아이린&슬기	25.06~25.09	국내공연	BALANCE	7개국, 7개 도시	9회	0	0	1	4	0
Aespa	25.08~25.11	월드투어	SYNK : AEXIS LINE	TBD	13회	0	0	0	4	13
NCT WISH	25.11~26.04	월드투어	INTO THE WISH	TBD	21회	0	0	0	0	5
기타	–	투어	–	–	96회	0	21	45	14	0
합계					**307회**	**16**	**92**	**80**	**82**	**29**
JYP						7				
스트레이키즈	24.08~25.07	월드투어	dominate	22개국, 34개 도시	55회	2	11	108	56	0
DAY6	24.09~25.05	월드투어	Forever Young	12개국, 23개 도시	44회	0	9	22	0	0
Misamo	24.11~25.01	일본투어	HAUTE COUTURE	1개국, 3개 도시	6회	0	10	0	0	0
NiziU	24.11~25.02	일본투어	Awake	1개국, 8개 도시	18회	1	12	0	0	0
NMIXX	25.01~25.06	월드투어	MIXX LAB TOUR	10개국, 11개 도시	17회	0	4	8	0	0
Xdinary Heroes	25.05~25.08	월드투어	World Tour "Beautiful Mind"	7개국, 15개 도시	18회	0	0	2	3	0
NEXZ	25.06~25.08	일본투어	NEXZ LIVE TOUR 2025	1개국, 14개 도시	16회	26	0	1	4	0
TWICE	25.07~	월드투어	THIS IS FOR World Tour Part1	9개국, 13개 도시	23회		0	0	42	22
NiziU	25.09~25.11	일본투어	NiziU Live with U 2025	1개국, 21개 도시	32회	56	0	0	2	6
합계					**229회**	**0**	**46**	**142**	**107**	**29**
YG						0				
2NE1	24.10~25.04	월드투어	Welcome Back	11개국, 12개 도시	27회	0	10	3	0	0
베이비몬스터	25.01~25.09	월드투어	HELLO MONSTER	12개국, 20개 도시	32회	0	11	22	10	0
트레저	25.03~25.05	팬콘서트	Special Moment	3개국, 9개 도시	15회	1	1	13	0	0
블랙핑크	25.07~26.01	월드투어	2025 WORLD TOUR	9개국, 10개 도시	31회	3	0	0	88	54
WINNER	25.07~25.11	아시아투어	2025 WINNER CONCERT	8개국, 9개 도시	11회	13	0	0	1	0
합계					**116회**	0	**23**	**38**	**99**	**54**
전체합계					**905회**	**73**	**255**	**369**	**423**	**202**

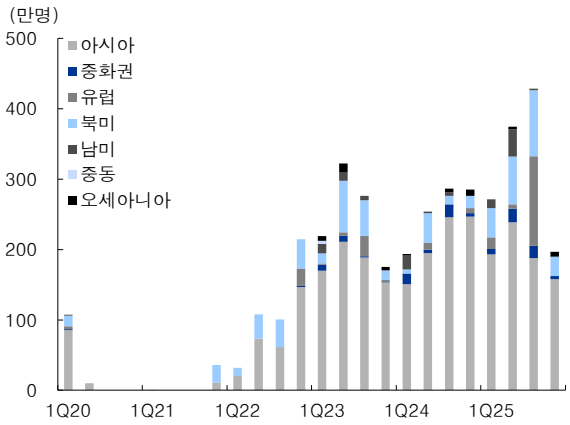
주: 확정일정 기준 추정치
자료: 언론보도, IBK투자증권

그림 21. 회사별 공연모객 수 추이



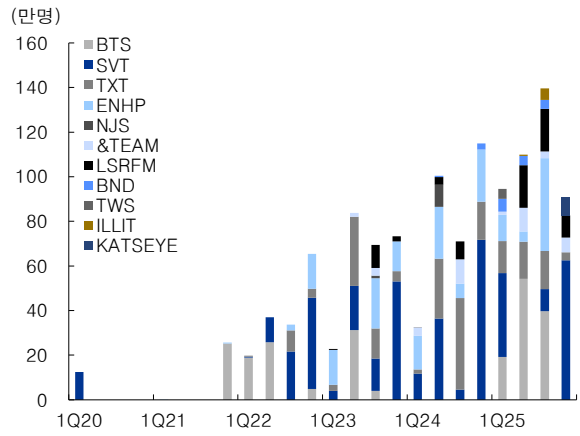
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 22. 지역별 공연모객 수 추이



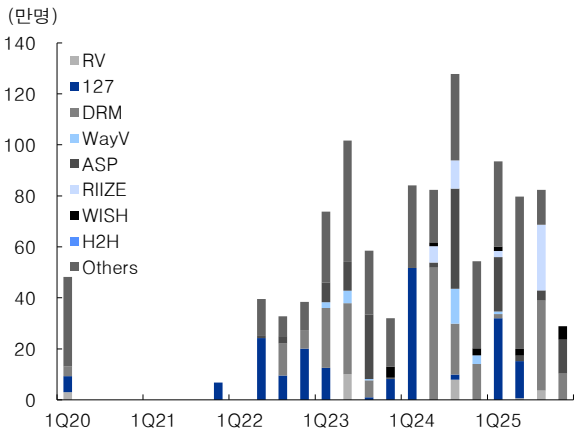
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 23. HYBE 공연모객 수 추이



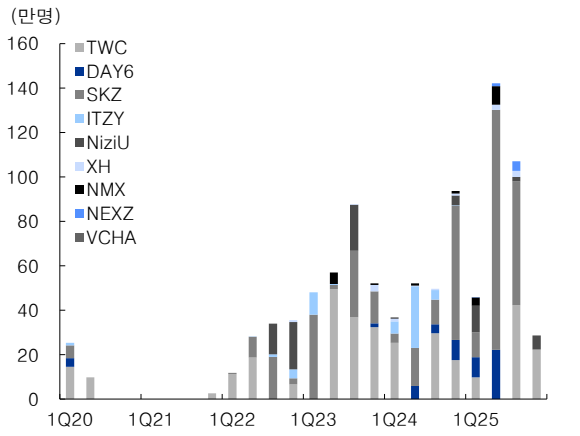
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 24. SM 공연모객 수 추이



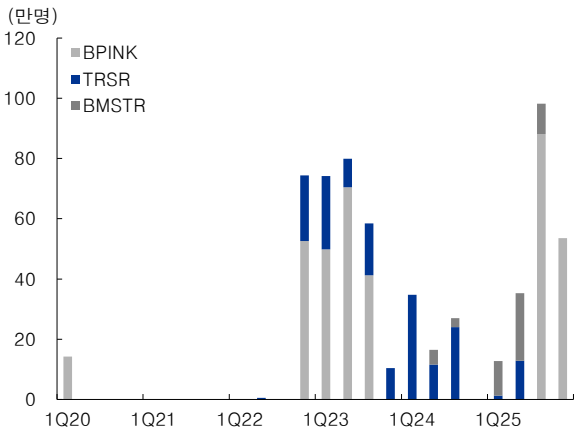
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 25. JYP 공연모객 수 추이



주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 26. YG 공연모객 수 추이



주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

4. 팔로워

7월 팔로워 상승 Top 5: KATSEYE, 블랙핑크, 트와이스, 스키즈, BTS

표 13. 아티스트별 팔로워 동향

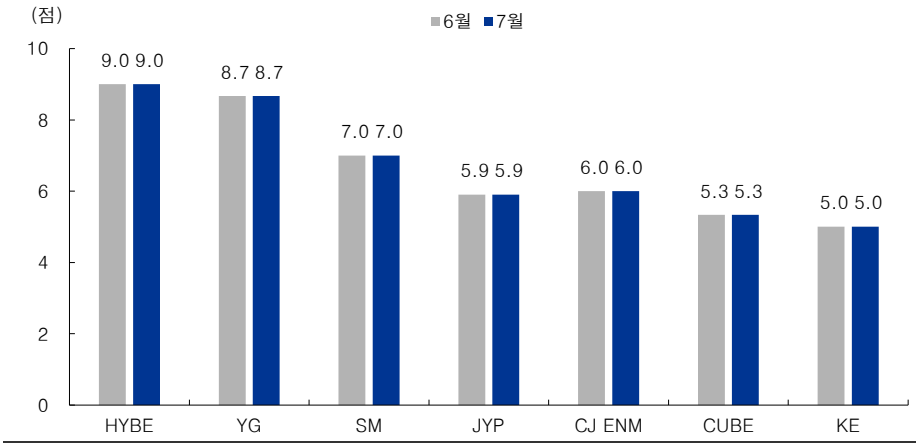
구분	YouTube			Instagram			X			TikTok			합계		
	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM
HYBE															
방탄소년단	8,110	8,080	30	7,719	7,656	64	4,841	4,838	3	7,360	7,320	40	28,030	27,894	137
세븐틴	1,530	1,500	30	1,621	1,613	8	1,329	1,329	1	1,640	1,610	30	6,120	6,052	68
TXT	1,280	1,280	0	1,765	1,748	16	1,506	1,504	1	2,720	2,690	30	7,270	7,223	48
엔하이픈	1,220	1,210	10	1,986	1,945	41	1,352	1,349	3	2,990	2,950	40	7,549	7,455	94
뉴진스	805	802	3	1,193	1,196	-2	197	197	-0	1,230	1,220	10	3,425	3,414	11
&TEAM	118	116	2	194	187	8	50	49	1	370	360	10	732	712	21
르세라핌	611	608	3	961	957	4	178	178	0	1,220	1,210	10	2,970	2,953	17
보이넥스트도어	189	184	5	370	360	10	78	77	1	390	380	10	1,027	1,000	27
투어스	121	115	6	220	213	7	34	33	1	270	267	3	645	627	18
아일릿	255	243	12	427	410	17	38	37	1	590	570	20	1,310	1,260	50
KATSEYE	319	251	68	501	414	86	22	19	3	890	690	200	1,732	1,374	357
SM															
레드벨벳	552	552	0	1,196	1,196	-0	595	596	-0	370	370	0	2,713	2,714	-1
NCT 127	563	562	1	1,570	1,571	-1	978	978	0	1,440	1,430	10	4,551	4,541	11
NCT DREAM	695	691	4	1,312	1,307	5	1,087	1,083	4	1,440	1,430	10	4,533	4,511	23
WayV	362	362	0	873	873	0	240	240	0	540	540	0	2,015	2,015	0
에스파	783	752	31	1,604	1,590	14	454	453	2	1,590	1,580	10	4,431	4,374	57
RIIZE	180	178	2	432	425	8	82	81	1	390	380	10	1,084	1,063	21
NCT WISH	91	88	3	308	299	10	75	73	2	1,440	1,430	10	1,914	1,890	24
DearALICE	4	4	0	12	12	0	2	2	0	30	29	1	48	46	2
하츠투하츠	91	84	7	217	195	22	22	21	1	260	238	22	589	538	51
JYP															
트와이스	1,840	1,820	20	2,973	2,951	22	1,233	1,224	8	2,810	2,690	120	8,855	8,686	170
DAY6	223	223	0	285	285	-0	226	227	-0	41	41	0	776	776	-0
스트레이키즈	2,070	2,040	30	3,200	3,171	29	1,113	1,110	3	3,120	3,040	80	9,503	9,361	142
ITZY	960	957	3	1,966	1,970	-4	614	614	-0	1,590	1,590	0	5,130	5,132	-1
NiziU	229	229	0	196	196	-1	81	81	-0	310	310	0	816	817	-1
Xdinary Heroes	117	116	1	202	203	-1	45	45	0	150	150	0	514	514	-0
엔믹스	343	342	1	581	581	0	121	121	0	640	620	20	1,685	1,664	21
NEXZ	38	38	0	80	79	0	15	15	0	97	96	1	229	228	1
VCHA	68	68	0	83	84	-1	6	6	-0	140	150	-10	297	308	-11
킥플립	50	48	2	86	82	4	9	9	0	150	150	0	296	290	6
YG															
블랙핑크	9,790	9,700	90	5,846	5,786	60	1,087	1,083	4	5,090	5,020	70	21,813	21,589	224
트레저	782	781	1	716	714	2	543	543	0	830	830	0	2,871	2,868	3
베이비몬스터	971	947	24	839	828	11	73	73	1	990	960	30	2,874	2,808	66

주: 단위 만명, MoM은 절대값
자료: YouTube, Instagram, X, TikTok, IBK투자증권

5. IBKS Rating

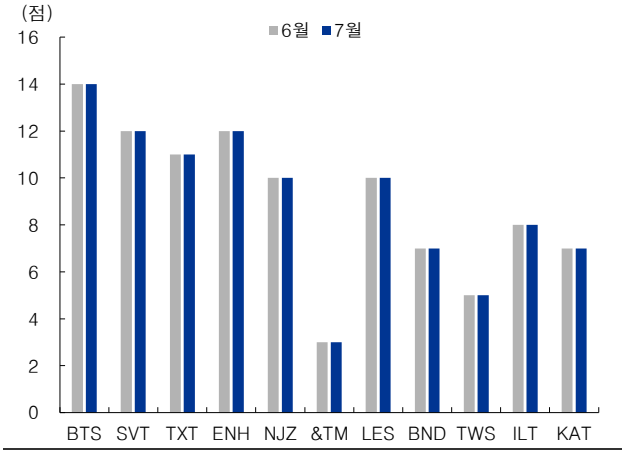
7월 Rating 변동: 변동없음

그림 27. 회사별 평균 Rating 변화



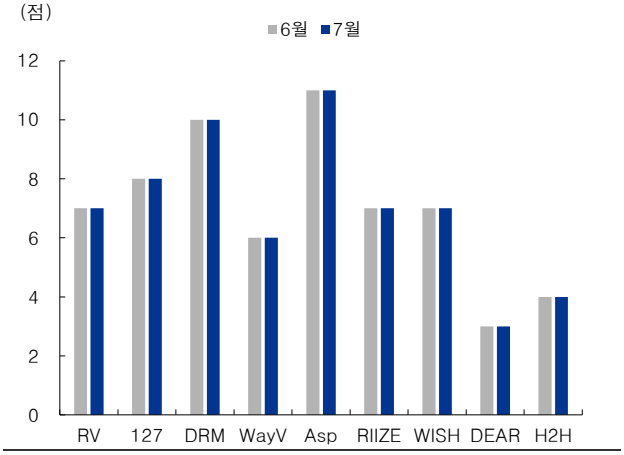
자료: IBK투자증권

그림 28. HYBE 아티스트 Rating 변동



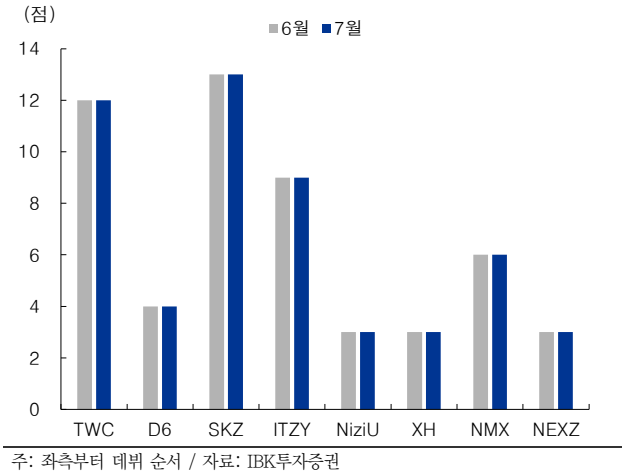
주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 29. SM 아티스트 Rating 변동



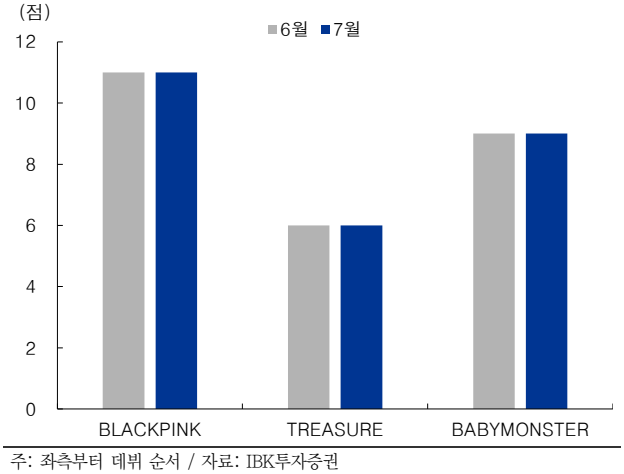
주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 30. JYP 아티스트 Rating 변동



주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 31. YG 아티스트 Rating 변동

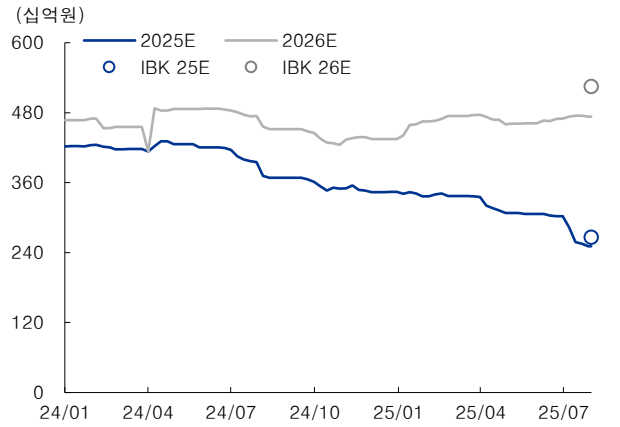


주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

6. 컨센서스

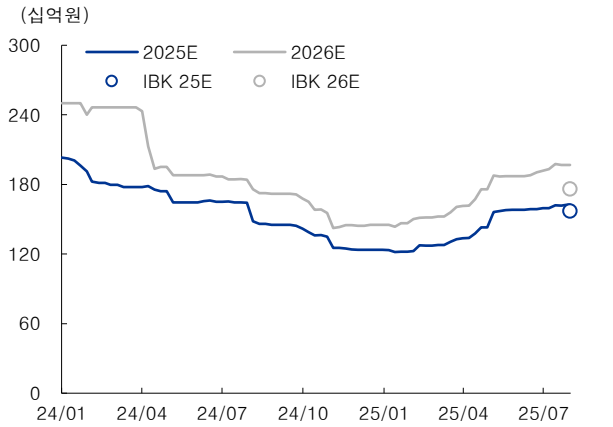
7월 컨센동향: 하이브 컨센서스 하향

그림 32. 하이브 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



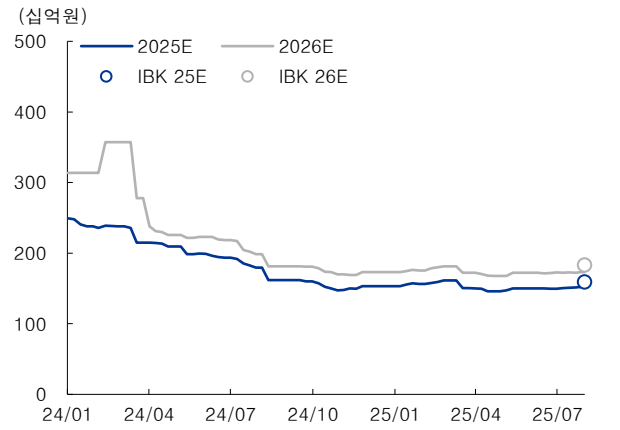
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 33. 에스엠 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



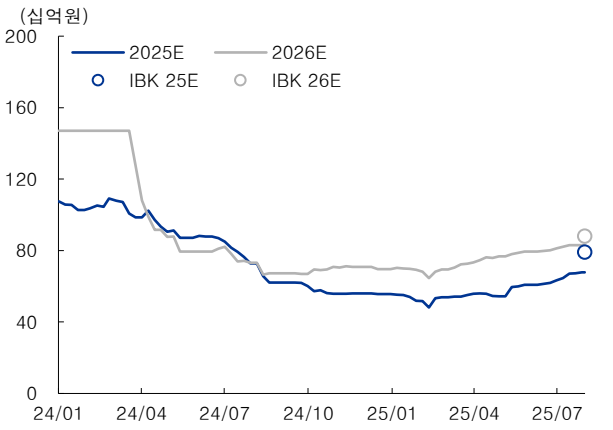
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 34. JYP 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



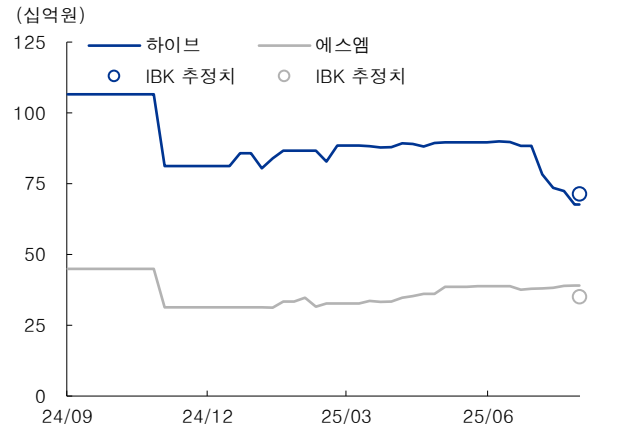
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 35. 와이지엔터 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



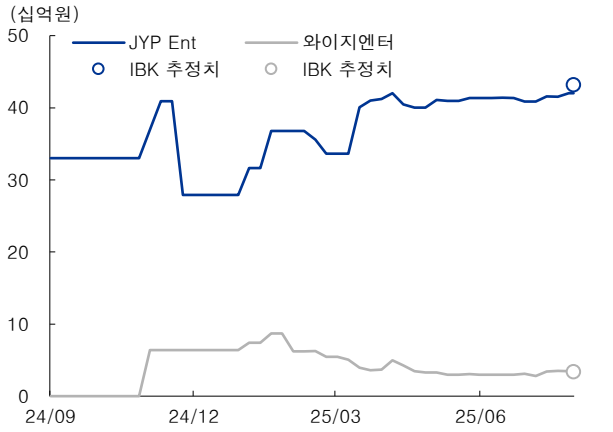
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 36. 하이브, 에스엠 2Q25E 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 37. JYP Ent., 와이지엔터 2Q25E 영업이익 컨센서스 추이

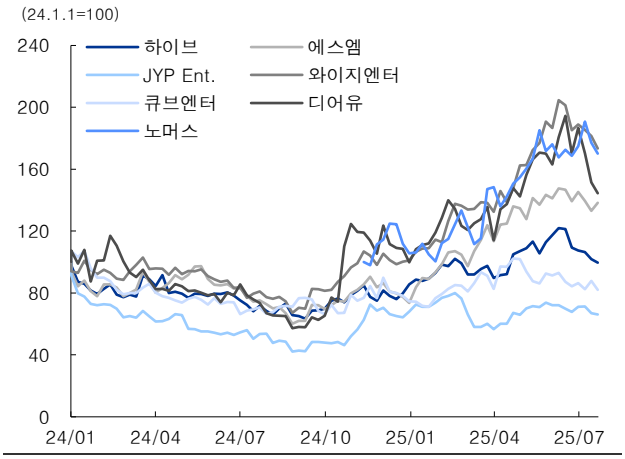


자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

7. 주가 및 Valuation

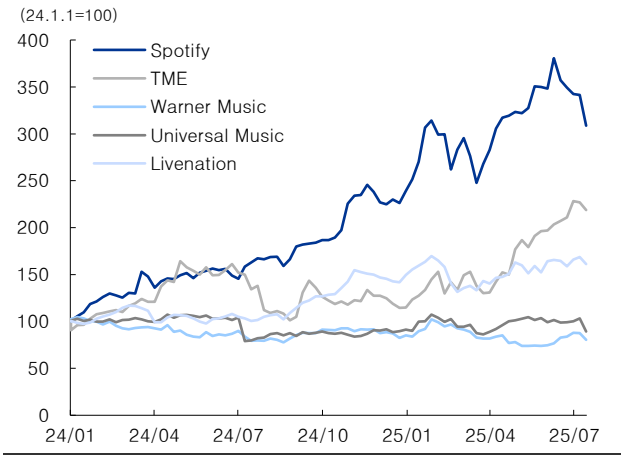
7월 주가동향: 커버리지 평균 수익률 -10.8%, 시장수익률 대비 -16.5%p

그림 38. 국내 엔터사 주가 동향



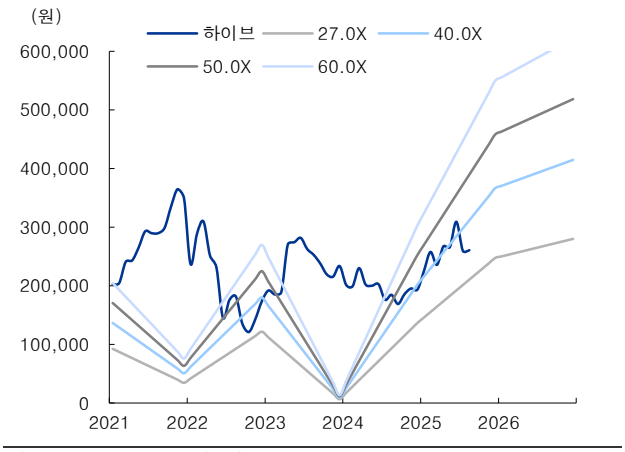
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 39. 해외 엔터사 주가 동향



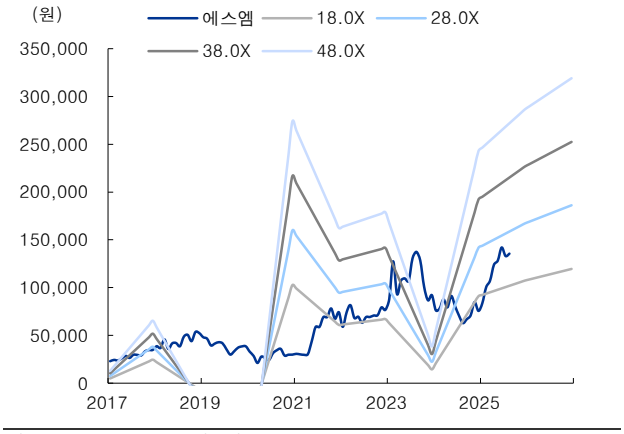
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 40. 하이브 12M Fwd P/E 밴드차트



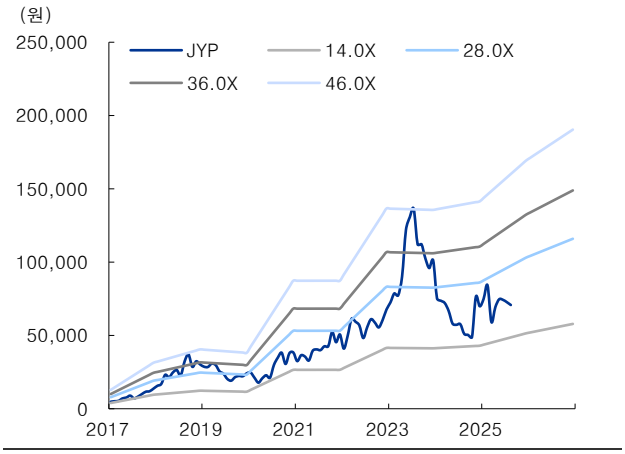
자료: Quantiwise, IBK투자증권

그림 41. 에스엠 12M Fwd P/E 밴드차트



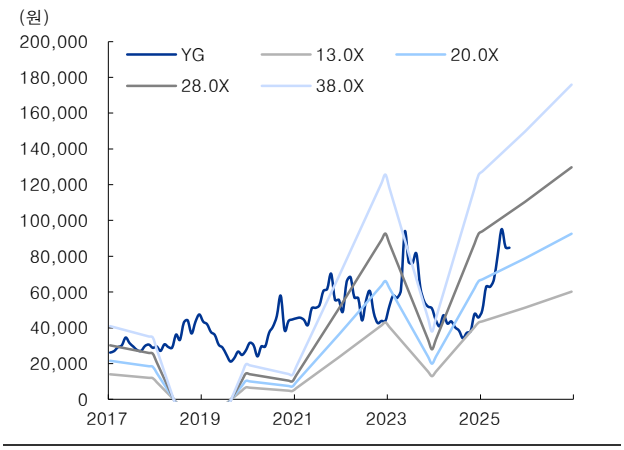
자료: Quantiwise, IBK투자증권

그림 42. JYP Ent. 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantiwise, IBK투자증권

그림 43. 와이지엔터 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantiwise, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.