IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Industry Comment

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

비중확대 (유지)

IBKS Monthly: 엔터테인먼트(25/11)

시작된 BTS 모멘텀

- 커버리지 10월 평균 주가 수익률 2.2%, 코스피 수익률 17.8%p 하회
- 음반: 초동 606만장, 보이넥스트도어, &TEAM 밀리언셀러 달성
- 음원: 스포티파이 월 청취자 수 2.58억명 기록. 하이브 지표성장 지속
- 공연: 공연 모객 88만명, 블랙핑크, 세븐틴, 엔하이픈, &TEAM, 에스파가 전체 성장 견인

▶ 목차

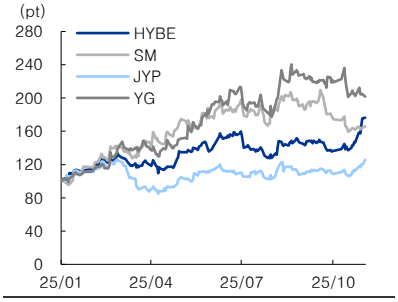
1. 음반 2
2. 음원 11
3. 공연 14
4. 팔로워 17
5. IBKS Rating 18
6. 컨센서스 19
7. 주가 및 밸류에이션 20

▶ 주요종목 수익률 동향

구분	시총	1M	YTD
KOSPI	4,108	+19.9	+71.2
KOSDAQ	900	+6.9	+32.8
IBKS 엔터	129	+2.2	+51.0
하이브	14,355	+29.6	+78.2
에스엠	2,736	-8.1	+55.0
JYP Ent.	2,875	+8.4	+15.7
와이지엔터	1,710	-6.3	+99.8
디어유	908	-12.7	+6.1

주: IBKS 엔터지수는 24.01.02=100 기준
자료: IBK투자증권

▶ 엔터 4사 주가 추이



주: 25.01.01=100
자료: Quantiwise, 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: 10월 초동판매량 606만장, 음원은 하이브 강세 지속

[음반] 10월 베이비몬스터, 투어스, 엔믹스, 보넥도, 하츠투하츠, 르세라핌, &TEAM 등 총 12개의 피지컬 앨범이 발매되었으며, 보넥도(114만장, -2.1%), &TEAM(119만장, 첫앨범)이 밀리언셀러를 달성했다. 엔터 4사 합산 초동판매량은 606만장으로, 총 판매량은 700만장 중후반 수준을 기록할 것으로 예상한다.

[음원] 10월 엔터 4사 합산 스포티파이 월 청취자 수는 2.58억명(+22.9% YoY, -0.7% MoM)으로 yoy 성장세가 지속됐다. 회사별로 살펴보면 하이브의 성장세가 두드러졌는데, 지난달과 마찬가지로 캣츠아이와 코르티스 지표 상승이 뚜렷했던 점에 기인한다.

공연: 10월 공연 모객실적 88만명(+74.1% YoY)

[공연] 10월 엔터 4사 합산 공연모객 실적은 약 88만명(+74.1% YoY, 63회)으로 전년동월대비 성장세가 이어졌다. 하이브 33만명(+24.6% YoY), 에스엠 13만명(+44.4% YoY), 와이지엔터 31만명(+3,678.4% YoY)을 기록했다. JYP Ent는 10만명(-24.7% YoY)으로 전년동기대비 감소했는데, 전년동월 스키즈 월드투어에 따라 기저가 높았던 영향 때문이다.

BTS 모멘텀, 2026년 상반기까지 지속 전망

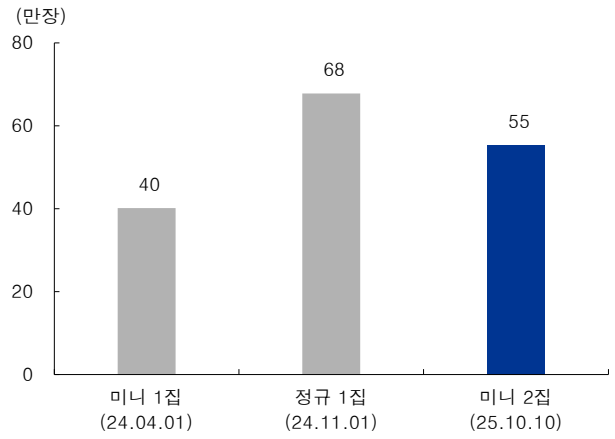
10월 26일 블룸버그는 "BTS가 내년 3월 앨범을 발매하고, 2026년에는 총 65회 규모의 월드투어를 진행할 예정이며, 이 중 30회 이상이 북미에서 열릴 계획"이라고 보도했다. 이에 따라 하이브 주가는 연일 상승세를 보이며 10월 29.6%의 주가수익률을 기록했다. 수익성 높은 북미공연이 전체 공연의 절반이고, 65회 기준 회당 모객 수도 5.5만명(당사 추정 350만명 기준)으로 블랙핑크(북미 13회/55회, 5.3만명), 스키즈(북미 7회/33회, 4.4만명) 대비 높을 것으로 예상되는 점도 긍정적이다.

하이브는 2026년 상반기까지 4Q25 BTS 공식 투어 일정 공개, 1Q26 앨범 발매, 2Q26 월드투어 개시 등으로 모멘텀이 이어질 전망이다. 3Q25 실적은 신규 IP 데뷔 관련 비용반영으로 시장 기대치를 하회할 것으로 보이나, 최근 캣츠아이와 코르티스의 매우 우수한 성과지표를 볼 때, 이러한 비용은 중장기 성장동력 확보를 위한 초기 투자로 바라볼 필요가 있겠다. 캣츠아이는 올해 8만 석 규모의 첫 단독 공연을 전석 매진시키며 티켓 파워를 입증했으며, 2026~2027년에도 유의미한 모객 성장세를 이어가며 하이브의 북미 시장 TAM을 K-POP 외 타 장르로 확장시킬 것으로 기대된다. 1) 2026년 BTS 중심의 큰 폭의 실적 개선과, 2) 타 장르로의 TAM 확장이 하이브의 멀티플 리레이팅 요인이 될 것이라는 기존 전망에 변함은 없다. 하이브에 대해 업종 최선호주 의견을 계속 유지한다.

1. 음반

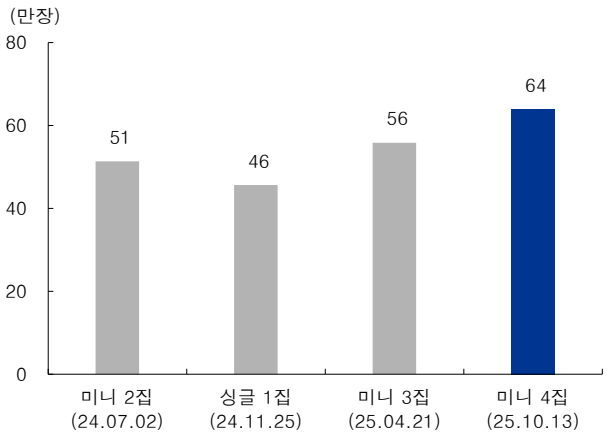
10월 음반동향: 보이넥스트도어, &TEAM 밀리언셀러 달성

그림 1. 베이비몬스터(YG) 앨범별 초동 판매량 추이



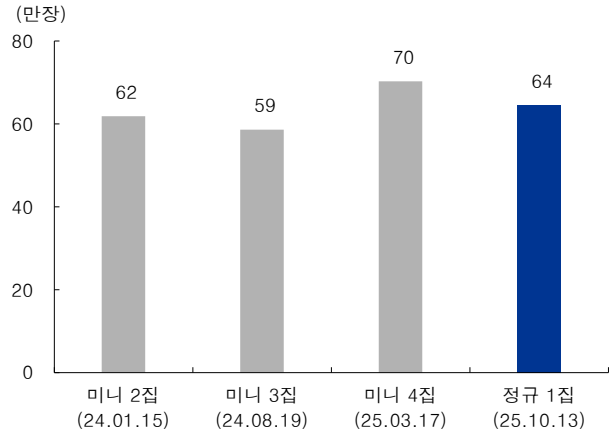
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 2. 투어스(HYBE) 앨범별 초동 판매량 추이



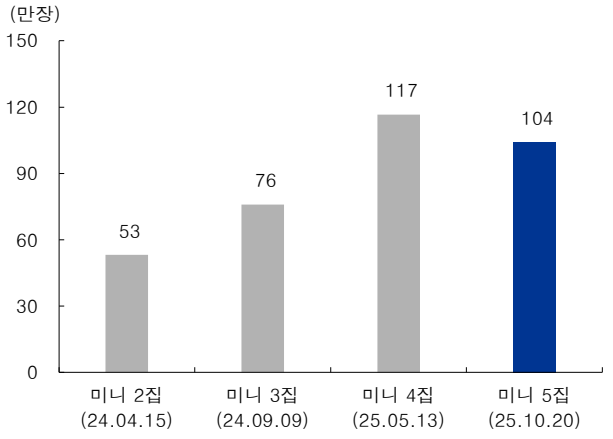
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 3. 엔믹스(JYP) 앨범별 초동 판매량 추이



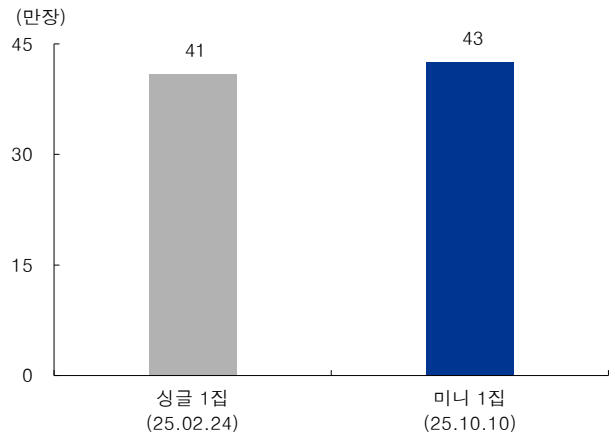
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 4. 보이넥스트도어(HYBE) 앨범별 초동 판매량 추이



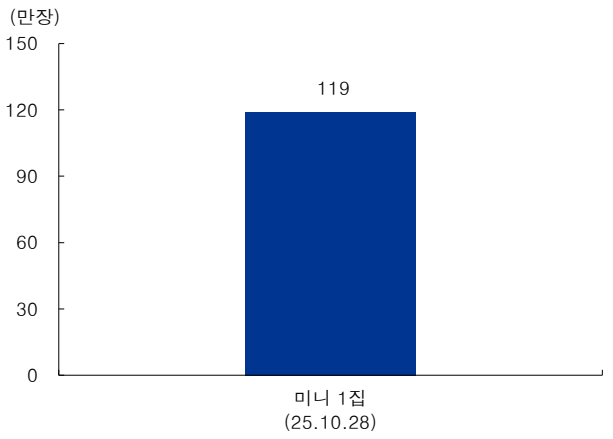
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 5. 하츠투하츠(SM) 앨범별 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 6. &TEAM(HYBE) 앨범별 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, IBK투자증권

표 1. 2025년 초동 순위

No	그룹명	소속사	앨범	앨범제목	발매일	판매량
1	Stray Kids	JYP	정규 4집	KARMA	2025-08-22	3,036,360
2	세븐틴	HYBE	정규 5집	HAPPY BURSTDAY	2025-05-26	2,521,208
3	엔하이픈	HYBE	미니 6집	DISERE: UNLEASH	2025-06-05	2,145,499
4	RIIZE	SM	정규 1집	ODYSSEY	2025-05-19	1,797,267
5	TXT	HYBE	정규 4집	The Star Chapter: TOGETHER	2025-07-21	1,760,867
6	ZEROBASEONE	CJ ENM	정규 1집	NEVER SAY NEVER	2025-09-01	1,514,370
7	NCT WISH	SM	미니 3집	COLOR	2025-09-01	1,395,217
8	ZEROBASEONE	CJ ENM	미니 5집	BLUE PARADISE	2025-02-24	1,252,315
9	BOYNEXTDOOR	HYBE	미니 4집	No Genre	2025-05-13	1,166,419
10	Treasure	YG	미니 3집	LOVE PULSE	2025-09-01	1,131,346
11	**&TEAM**	**HYBE**	**미니 1집**	**Back to Life**	**2025-10-28**	**1,190,866**
12	aespa	SM	미니 6집	Rich Man	2025-09-05	1,088,340
13	NCT WISH	SM	미니 2집	Poppop	2025-04-14	1,087,838
14	백현	INB100	미니 5집	Essence of Reverie	2025-05-19	1,066,905
15	I-dle	CUBE	미니 8집	We are	2025-05-19	1,063,526
16	IVE	KE	EP 3집	IVE EMPATHY	2025-02-03	1,048,048
17	**BOYNEXTDOOR**	**HYBE**	**EP 5집**	**The Action**	**2025-10-20**	**1,041,802**
18	PLAVE	VLAST	미니 3집	Caligo Pt.1	2025-02-03	1,038,308
19	NCT DREAM	SM	정규 5집	Go Back To The Future	2025-07-14	1,017,739
20	aespa	SM	싱글 1집	Dirty Work	2025-06-27	969,696

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	aespa	SM	Rich Man	Sep-25	1,088,340
14	TWICE	JYP	With YOU-th	Feb-24	1,063,615
15	I-dle	CUBE	We are	May-25	1,063,526
16	IVE	KE	IVE EMPATHY	Feb-25	1,048,048
17	NMIXX	JYP	A Midsummer NMIXX's	Jul-23	1,030,541
18	(여자)아이들	CUBE	I SWAY	Jul-24	1,026,973
19	LE SSERAFIM	HYBE	EASY	Feb-24	989,268
20	aespa	SM	Dirty Work	Jun-25	969,696

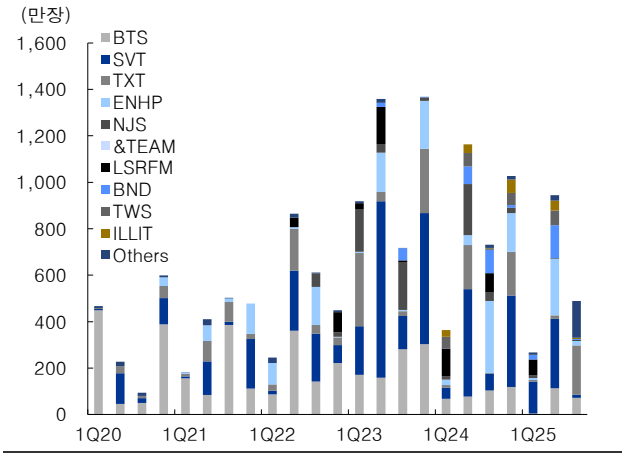
자료: 한터차트, IBK투자증권

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	Stray Kids	JYP	KARMA	Aug-25	3,036,360
9	세븐틴	HYBE	17 IS RIGHT HERE	Apr-24	2,967,937
10	방탄소년단	HYBE	Proof	Jun-22	2,752,496
11	세븐틴	HYBE	HAPPY BURSTDAY	May-25	2,521,208
12	NCT DREAM	SM	DREAM( )SCAPE	Mar-24	2,460,734
13	정국	HYBE	GOLDEN	Nov-23	2,438,483
14	Stray Kids	JYP	ATE	Jul-24	2,366,438
15	엔하이픈	HYBE	ROMANCE : UNTOLD	Jul-24	2,344,749
16	방탄소년단	HYBE	BE	Nov-20	2,274,882
17	TXT	HYBE	이름의 장: FREEFALL	Oct-23	2,251,959
18	TXT	HYBE	이름의 장: TEMPTATION	Jan-23	2,180,889
19	Stray Kids	JYP	MAXIDENT	Oct-22	2,163,349
20	엔하이픈	HYBE	DISERE: UNLEASH	Jun-25	2,145,499

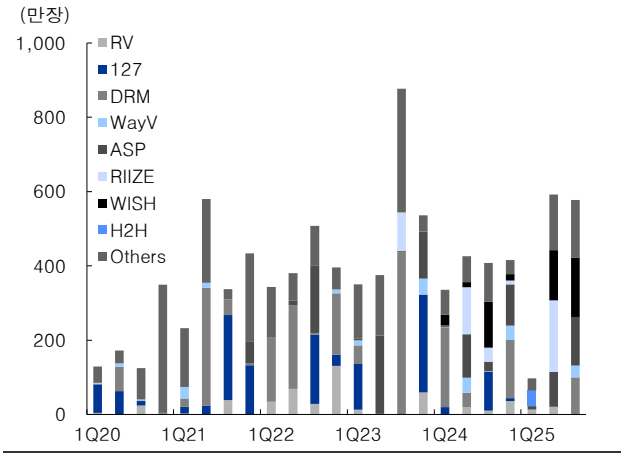
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 7. HYBE 아티스트별 앨범판매량 추이



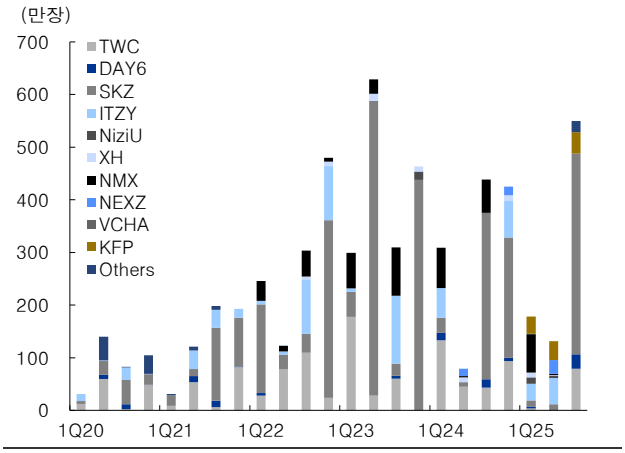
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 8. SM 아티스트별 앨범판매량 추이



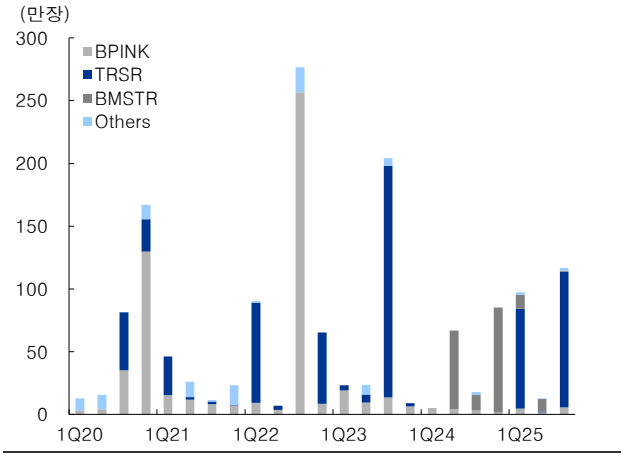
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 9. JYP 아티스트별 앨범판매량 추이



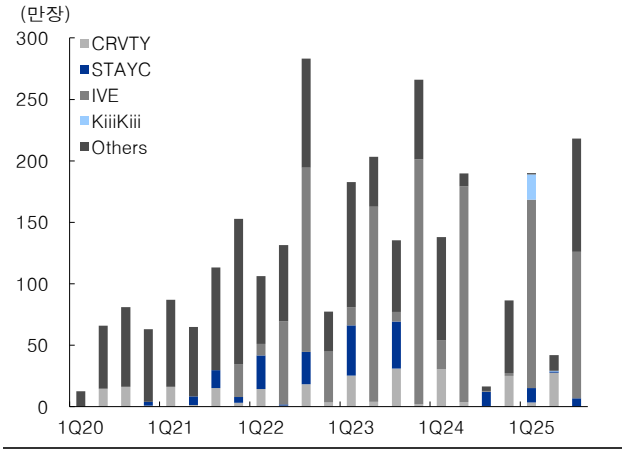
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 10. YG 아티스트별 앨범판매량 추이



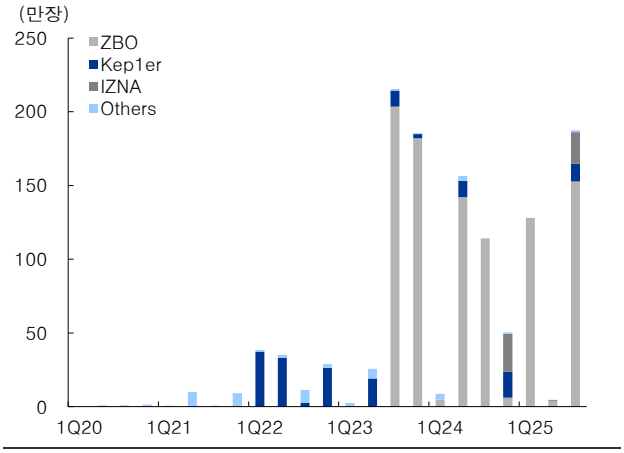
자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 11. 카카오엔터 아티스트별 앨범판매량 추이



자료: 써클차트, IBK투자증권

그림 12. CJ ENM 아티스트별 앨범판매량 추이



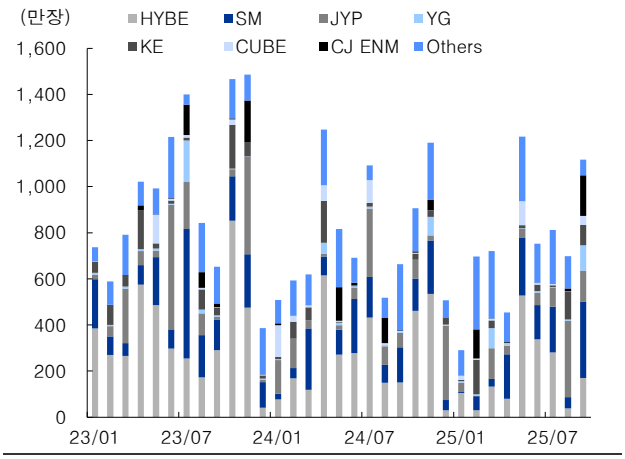
자료: 써클차트, IBK투자증권

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	6,759	1,701	1,266	859	227	450	193	320	1,742	25.2	18.7	12.7	3.4	6.7	2.9	4.7	25.8
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
25/07	812	280	199	82	2	8	6	0	234	34.5	24.5	10.1	0.3	1.0	0.7	0.0	28.8
25/08	699	38	49	332	5	120	2	12	141	5.4	7.1	47.5	0.7	17.2	0.3	1.7	20.2
25/09	**1,118**	**171**	**329**	**136**	**110**	**90**	**39**	**175**	**69**	**15.3**	**29.4**	**12.1**	**9.8**	**8.0**	**3.5**	**15.7**	**6.1**

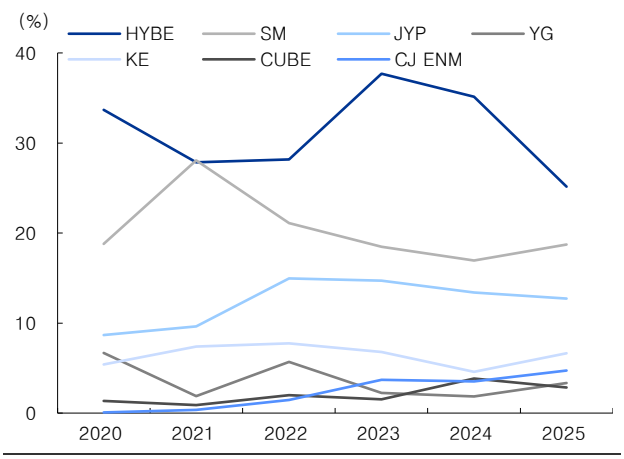
자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 13. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 14. 앨범시장 M/S 추이



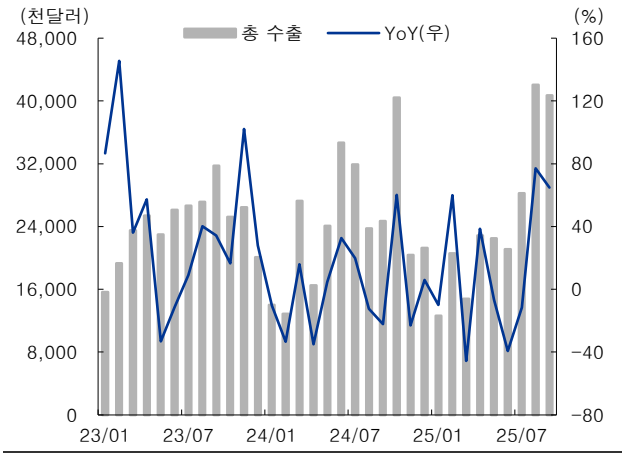
주: 2025년은 9월 누적 기준
자료: 씨클차트, IBK투자증권

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	225,419	40,846	65,621	41,544	77,408	7.5	-5.9	0.3	-9.6	40.8
23/09	31,753	174	18,610	7,936	5,033	34.3	-97.8	150.7	160.2	-1.6
23/10	25,224	206	10,553	7,477	6,988	16.5	-96.5	63.2	87.0	32.4
23/11	26,430	2,172	9,957	4,676	9,625	102.1	-30.6	205.9	65.6	148.6
23/12	20,082	8,487	3,511	3,633	4,451	27.9	1798.7	-46.1	1.2	-13.6
24/01	14,005	2,097	4,060	3,248	4,600	-10.5	-29.7	-18.9	25.2	-9.0
24/02	12,867	514	3,473	3,133	5,747	-33.4	-94.5	25.7	16.8	25.4
24/03	27,242	1,455	18,005	3,793	3,989	16.0	0.6	33.3	37.0	-30.8
24/04	16,507	244	4,984	5,321	5,958	-35.0	-95.4	-49.1	17.2	2.8
24/05	24,085	4,056	7,121	5,619	7,289	4.8	15.8	7.0	-21.8	29.2
24/06	34,687	10,033	8,356	9,344	6,954	32.7	6331.4	-22.6	62.1	-26.2
24/07	31,910	10,864	5,557	6,363	9,126	19.8	8591.2	-63.2	17.7	52.5
24/08	23,763	8,250	5,846	3,959	5,708	-12.5	8493.8	-54.7	-50.3	-7.7
24/09	**24,702**	**5,893**	**8,026**	**5,190**	**5,593**	**-22.2**	**3286.8**	**-56.9**	**-34.6**	**11.1**
24/10	40,419	5,198	13,810	12,135	9,276	60.2	2423.3	30.9	62.3	32.7
24/11	20,360	5,532	5,010	2,883	6,935	-23.0	154.7	-49.7	-38.3	-27.9
24/12	21,280	5,652	5,538	1,906	8,184	6.0	-33.4	57.7	-47.5	83.9
25/01	12,623	4,282	1,478	1,758	5,105	-9.9	104.2	-63.6	-45.9	11.0
25/02	20,581	4,971	7,812	1,928	5,870	60.0	867.1	124.9	-38.5	2.1
25/03	14,795	3,709	2,938	2,218	5,930	-45.7	154.9	-83.7	-41.5	48.7
25/04	22,867	4,652	11,580	1,951	4,684	38.5	1806.6	132.3	-63.3	-21.4
25/05	22,472	1,748	8,326	6,016	6,382	-6.7	-56.9	16.9	7.1	-12.4
25/06	21,085	741	6,963	5,583	7,798	-39.2	-92.6	-16.7	-40.3	12.1
25/07	28,219	5,514	5,563	8,222	8,920	-11.6	-49.2	0.1	29.2	-2.3
25/08	42,074	8,095	7,434	5,290	21,255	77.1	-1.9	27.2	33.6	272.4
25/09	**40,709**	**7,140**	**13,527**	**8,578**	**11,464**	**64.8**	**21.2**	**68.5**	**65.3**	**105.0**

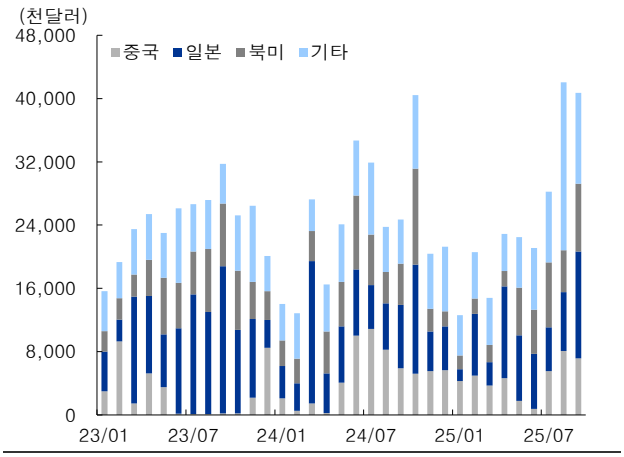
주: 2025년 연간수치는 8월까지 누적 기준 / 자료: KITA, IBK투자증권

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 4집	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-	423,018	362,290	Sep-24	16.8
2025-07-30	IVE	KE	일본	EP 3집	BE ALRIGHT	165,185	99,221	Aug-24	66.5
2025-08-07	Naevis	SM	한국	디지털 싱글	Sensitive	-	-	-	-
2025-08-12	NCT WISH	SM	한국	선공개 싱글	Surf	-	-	-	-
2025-08-18	CORTIS	HYBE	한국	선공개 싱글	What you want	-	-	-	-
2025-08-19	Kep1er	CJ ENM	한국	미니 7집	BUBBLE GUM	142,224	169,863	Nov-24	-16.3
2025-08-20	BOYNEXTDOOR	HYBE	일본	싱글 2집	BOYLIFE	431,795	186,871	Jul-24	131.1
2025-08-22	Stary Kids	JYP	한국	정규 4집	KARMA	3,036,360	2,366,438	Jul-24	28.3
2025-08-25	찬열	SM	한국	미니 2집	Upside Down	243,622	358,108	Aug-24	-32.0
2025-08-25	IVE	KE	한국	EP 4집	IVE SECRET	921,506	1,048,048	Feb-25	-12.1
2025-08-27	TWICE	JYP	일본	정규 6집	ENEMY	114,206	104,051	Jul-24	9.8
2025-09-01	NCT WISH	SM	한국	미니 3집	COLOR	1,395,217	1,087,838	Apr-25	28.3
2025-09-01	TREASURE	YG	한국	미니 3집	LOVE PULSE	1,131,346	716,697	Mar-25	57.9
2025-09-01	아일릿	HYBE	일본	싱글 1집	時よ止まれ	-	-	-	-
2025-09-01	ZEROBASEONE	CJ ENM	한국	정규 1집	NEVER SAY NEVER	1,514,370	1,252,315	Feb-25	20.9
2025-09-05	DAY6	JYP	한국	정규 4집	The DECADE	195,751	121,364	Mar-24	61.3
2025-09-05	aespa	SM	한국	미니 6집	Rich Man	1,088,340	913,234	Oct-24	19.2
2025-09-06	NiziU	JYP	일본	선공개 싱글	What if – JP ver.	-	-	-	-
2025-09-08	CORTIS	HYBE	한국	EP 1집	COLOR OUTSIDE THE LINES	436,367	-	-	-
2025-09-12	채영(TWICE)	JYP	한국	정규 1집	LIL FANTASY Vol.1	135,308	-	-	-
2025-09-22	킥플립	JYP	한국	미니 3집	My First Flip	402,405	340,655	May-25	18.1
2025-09-29	에스쿱스X민규	HYBE	한국	미니 1집	HYPE VIBES	887,581	-	-	-
2025-09-30	이즈나	CJ ENM	한국	미니 2집	Not Just Pretty	203,844	6,583	Jun-25	2,996.5
2025-10-08	ITZY	JYP	일본	정규 2집	Collector	25,886	31,613	Jun-25	-18.1
2025-10-10	BABYMONSTER	YG	한국	미니 2집	WE GO UP	552,837	677,961	Nov-24	-18.5
2025-10-10	TWICE	JYP	한국	스페셜 앨범	TEN: The Story Goes On	251,604	51,753	Dec-24	386.2

자료: 써클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 8. 앨범 발매일정 (3)

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025-10-13	TWS	HYBE	한국	미니 4집	Play hard	639,787	558,720	Apr-25	14.5
2025-10-13	NMIXX	JYP	한국	정규 1집	Blue Valentine	644,865	702,876	Mar-25	-8.3
2025-10-20	BOYNEXTDOOR	HYBE	한국	EP 5집	The Action	1,141,802	1,166,419	May-25	-2.1
2025-10-20	Hearts2Hearts	SM	한국	미니 1집	FOCUS	425,146	408,880	Mar-25	4.0
2025-10-20	TXT	HYBE	일본	정규 3집	Starkissed	318,000	370,613	Mar-25	-14.2
2025-10-24	Xdinary Heroes	JYP	한국	미니 7집	LXVE to DEATH	63,949	66,889	Mar-25	-4.4
2025-10-24	르세라핌	HYBE	한국	싱글 1집	SPAGHETTI	464,698	636,281	Mar-25	-27.0
2025-10-27	NEXZ	JYP	한국	미니 3집	Beat-Boxer	338,916	239,443	Apr-25	41.5
2025-10-28	&TEAM	HYBE	한국	미니 1집	Back to Life	1,190,866	-	-	-
2025-11-10	ITZY	JYP	한국	미니 11집	TUNNEL VISION	-	417,876	Jun-25	-
2025-11-17	NCT DREAM	SM	한국	미니 6집	Beat It Up	-	1,017,739	Jul-25	-
2025-11-19	NiziU	JYP	일본	정규 3집	New Emotion	-	187,276	Feb-25	-
2025-11-21	Stray Kids	JYP	한국	SKZ IT TAPE	DO IT	-	3,036,360	Aug-25	-
2025-11-24	아일릿	HYBE	한국	싱글 1집	NOT CUTE ANYMORE	-	401,674	Jun-25	-
2025-11-24	RIIZE	SM	한국	싱글 2집	Fame	-	1,797,267	May-25	-
2025-12-xx	BLACKPINK	YG	한국	정규 3집	DEADLINE	-	1,542,950	Sep-22	-
2025.4Q	WayV	SM	한국	미니 8집	TBD	-	301,600	Jul-25	-
2025.4Q	TXT	HYBE	한국	TBD	TBD	-	1,579,339	Nov-24	-
2026-01-14	NCT WISH	SM	일본	미니 1집	WISHLIST	-	92,120	Nov-24	-
2026.1Q	BTS	HYBE	한국	정규 5집	TBD	-	2,752,496	Jun-21	-
2026.1Q	EXO	SM	한국	TBD	TBD	-	1,562,649	Jul-23	-

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	10/20(JP) 예상	
엔하이픈(ENHYPEN)	2020		6/5		예상	
&TEAM	2022		4/23		10/28	
르세라핌(LE SSERAFIM)	2022	3/14			10/24	
보이넥스트도어(BOYNEXTDOOR)	2023		5/13	8/20(JP)	10/20	
투어스(TWS)	2024		4/21	7/2(JP)	10/13	
아일릿(ILLIT)	2024		6/16	9/1(JP)	11/24	
캣츠아이(KATSEYE)	2024		6/27			
코르티스(CORTIS)	2025			9/8		
SM						
레드벨벳(Red Velvet)	2014				예상	
NCT 127	2016					
NCT DREAM	2016			7/14	11/17	
WayV	2019			7/18	예상	
aespa	2020		6/27	9/5		
RIIZE	2023		5/19		11/24	
NCT WISH	2024		4/14	9/1		
DearALICE	2025					
하츠투하츠(Hearts2Hearts)	2025	2/24			10/20	
JYP						
트와이스(TWICE)	2015			7/11, 8/27(JP)	10/10	10/10 스페셜 앨범
DAY6	2015			9/5	예상	
스트레이키즈(Stray Kids)	2018		6/18(JP)	8/22	11/21	
ITZY	2018		6/9		10/8(JP) 11/10	
NiziU	2020	2/5			11/19(JP)	
Xdinary Heroes	2021	3/24			10/24	
엔믹스(NMIXX)	2022	3/4			10/13	
NEXZ	2024		4/28(KR)	7/16(JP)	10/27	
VCHA	2024					
킥플립(KickFlip)	2025	1/20	5/26	9/22		
YG						
블랙핑크(Black Pink)	2016				예상	2025. 12. 예상
트레저(Treasure)	2020	3/7		9/1		
베이비몬스터(Baby Monster)	2024				10/10	

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

2. 음원

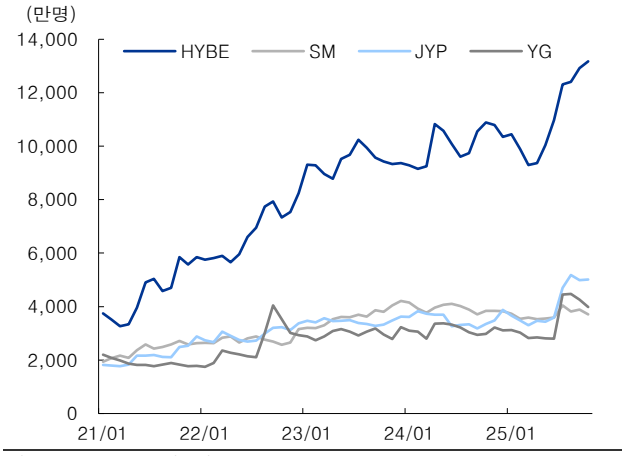
10월 음원동향: HYBE 음원 강세 지속

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	22,318	11,083	3,697	4,080	3,458	8.0	9.8	-5.8	15.5	10.6
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
25/08	25,871	12,412	3,818	5,174	4,468	29.3	27.4	-1.8	54.9	47.0
25/09	26,043	12,918	3,881	4,990	4,253	27.8	22.5	4.8	56.6	44.6
25/10	**25,870**	**13,172**	**3,702**	**5,018**	**3,978**	**22.9**	**21.0**	**-3.6**	**49.8**	**33.6**

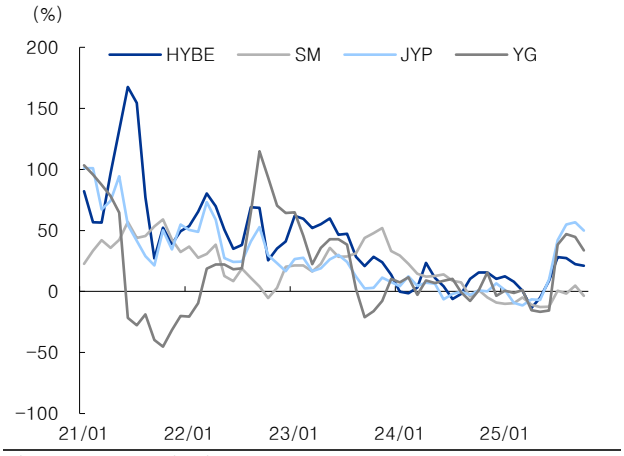
주: 그룹활동 기준, 연간지표는 연평균 기준 / 자료: Spotify, IBK투자증권

그림 17. Big 4 스포티파이 월 청취자 수 추이



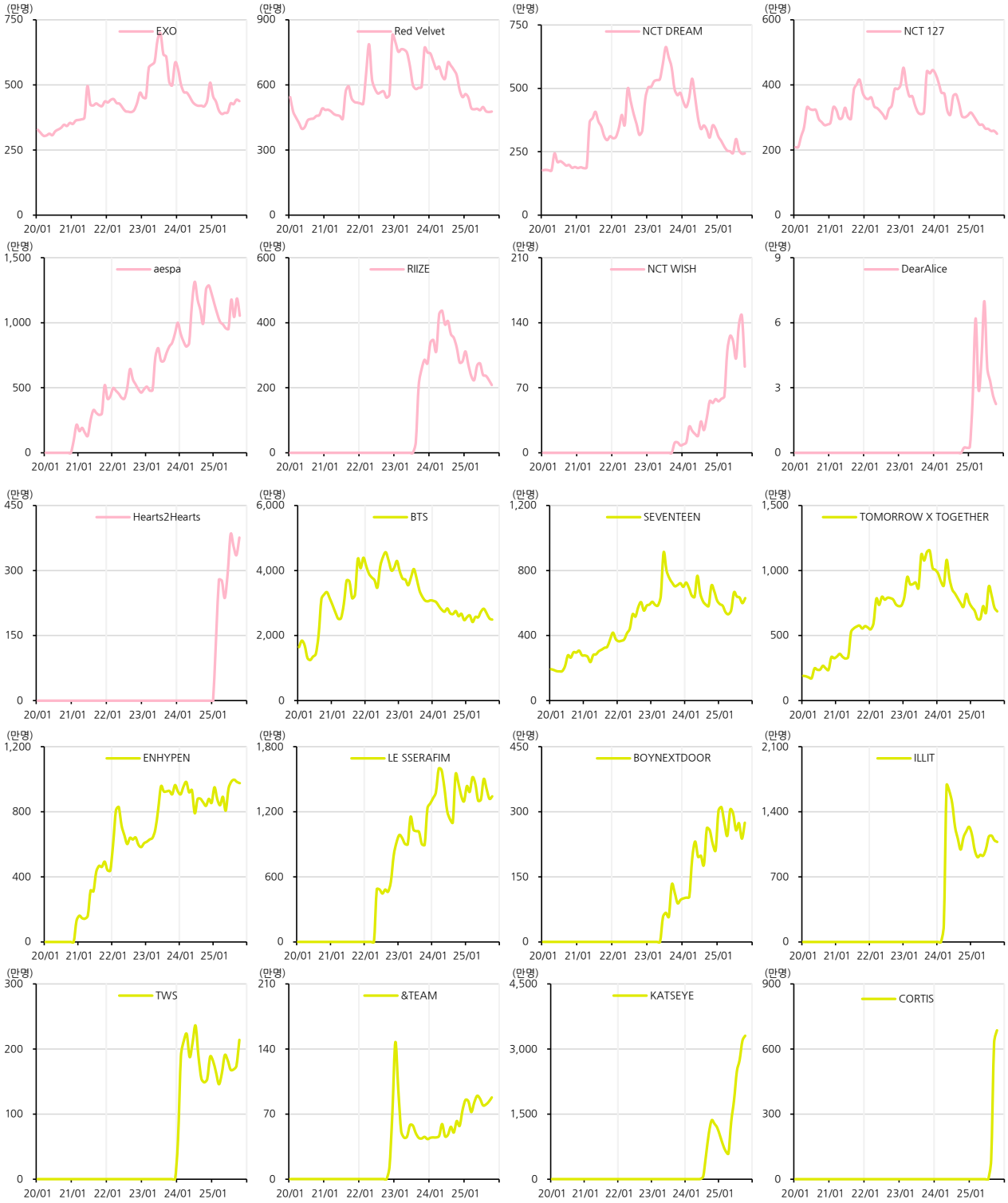
자료: Spotify, IBK투자증권

그림 18. 스포티파이 월 청취자 수 증감률 추이



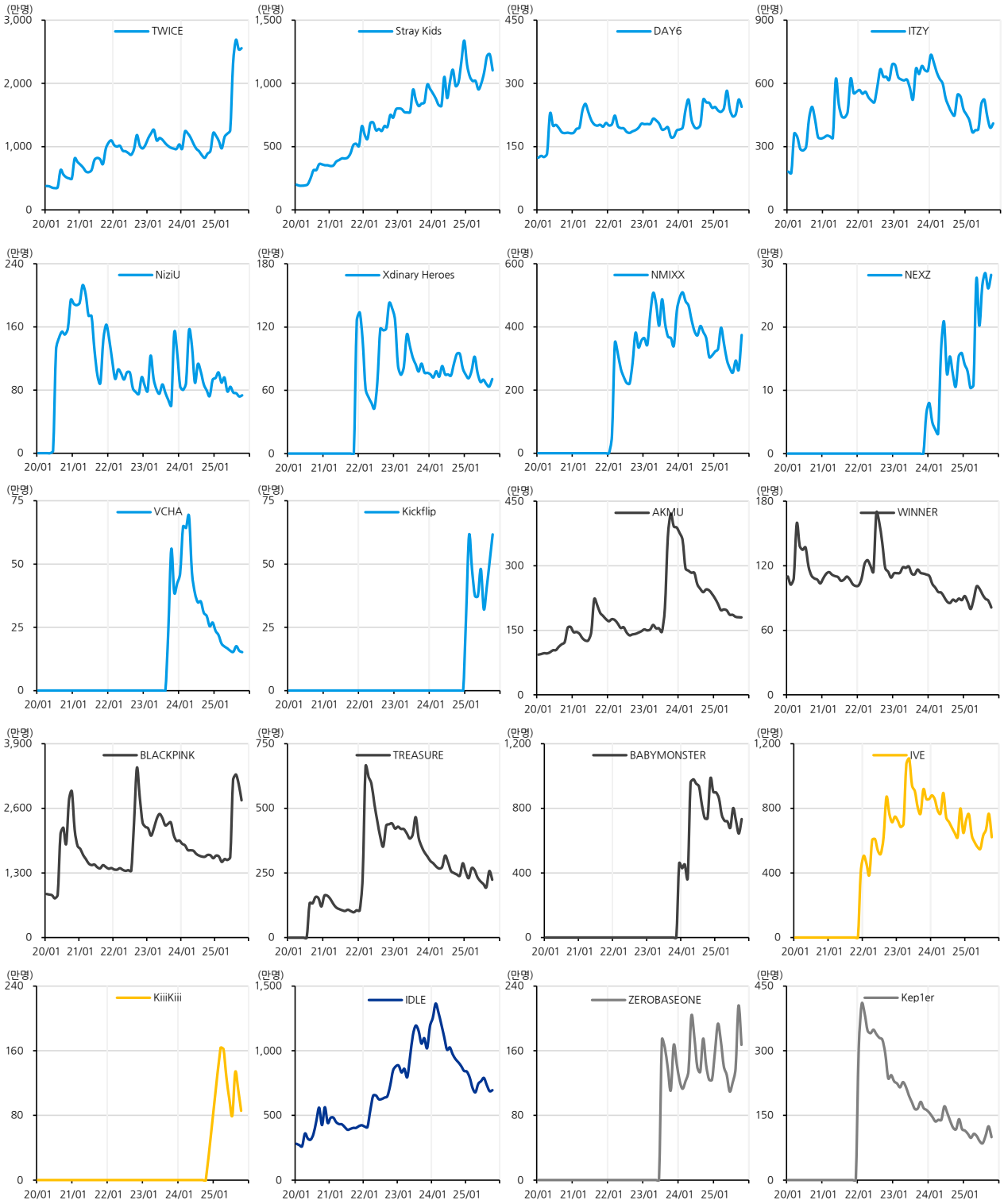
자료: Spotify, IBK투자증권

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

10월 공연 모객실적 88만명(+74.1% 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	1,377	475	312	349	241	36.8	48.7	-10.5	46.5	140.1
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	373	113	80	142	38	46.8	12.5	-3.2	172.8	98.4
3Q25	454	145	91	117	101	63.1	104.3	-28.9	122.8	273.5
4Q25	**294**	**123**	**48**	**44**	**80**	**4.7**	**6.7**	**-12.3**	**-53.8**	**377.7**
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	25.5	-20.6	-29.9	619.1	62.4
25/06	112	45	13	46	7	31.4	39.0	-56.5	248.6	-23.2
25/07	193	49	27	73	44	64.5	33.4	-14.7	130.9	157.1
25/08	172	57	38	29	47	91.4	168.3	-24.9	296.1	378.3
25/09	89	39	25	15	10	25.0	197.5	-43.6	11.8	-
25/10	**88**	**33**	**13**	**10**	**31**	**74.1**	**24.6**	**44.4**	**-24.7**	**3678.4**

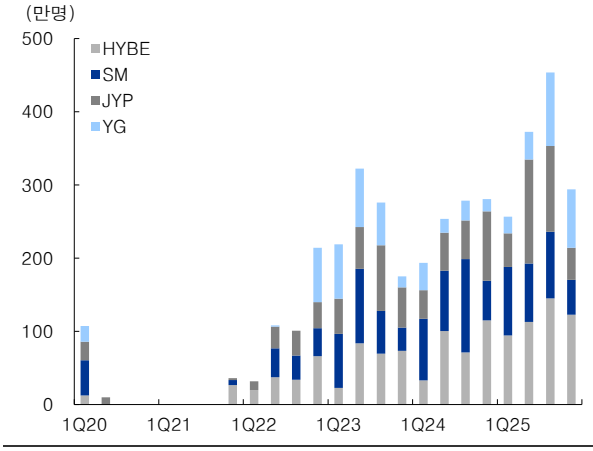
주: 모객 수는 공연장 수용능력에 기반해 추정
자료: 언론보도, IBK투자증권 추정

표 12. 엔터4사 공연 라인업

아티스트	일정	구분	공연명	국가/도시	총 회차	추정 모객 수(만명)				
						25/09	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
HYBE										
TXT	24.05~25.05	월드투어	Act Primise Tour	14개국, 26개 도시	56회	0	14	17	0	0
엔하이픈	24.10~25.09	월드투어	WALK THE LINE	10개국, 14개 도시	14회	7	12	5	42	7
세븐틴	24.10~25.02	월드투어	Right Here World Tour	8개국, 14개 도시	30회	0	38	0	0	0
보넥도	24.12~25.07	아시아투어	KNOCK ON Vol.1	7개국, 13개 도시	20회	0	6	4	4	0
J-hope	25.01~25.06	월드투어	HOPE ON THE STAGE	10개국, 17개 도시	31회	0	19	46	0	0
투어스	25.02~25.03	팬미팅	42:CLUB	2개국, 2개 도시	6회	0	4	3	6	0
르세라핌	25.04~25.08	월드투어	EASY CRAZY HOT	7개국, 10개 도시	18회	0	0	19	19	10
&TEAM	25.05~25.07	아시아투어	AWAKEN THE BLOODLINE	6개국, 9개 도시	14회	7	1	11	3	7
진	25.06~25.08	월드투어	#RUNSEOKJIN_EP.TOUR	5개국, 9개 도시	18회	0	0	8	40	0
아일릿	25.06~25.09	팬미팅	2025 ILLIT GLITTER DAY	2개국, 3개 도시	6회	0	0	1	5	0
TXT	25.08~25.10	월드투어	Act: Tomorrow	TBD	11회	4	0	0	17	28
세븐틴	25.09~25.12	월드투어	NEW SEVENTEEN TOUR	TBD	22회	16	0	0	10	63
캣츠아이	25.11~25.12	월드투어	BEAUTIFUL CHAOS	3개국, 13개 도시	13회	0	0	0	0	8
합계					**259회**	**33**	**95**	**113**	**145**	**123**
SM										
에스파	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	7	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
라이즈	25.06~26.02	월드투어	RIIZING LOUD	10개국, 14개 도시	23회	0	2	0	27	4
NCT DREAM	25.07~25.12	월드투어	THE DREAM SHOW 4	10개국, 14개 도시	13회	2	2	0	35	20
아이린&슬기	25.06~25.09	국내공연	BALANCE	7개국, 7개 도시	9회	0	0	1	4	0
에스파	25.08~25.11	월드투어	SYNK : AEXIS LINE	TBD	13회	9	0	0	4	17
NCT WISH	25.11~26.04	월드투어	INTO THE WISH	TBD	26회	1	0	0	0	7
기타	–	투어	–	–	96회	0	21	45	14	0
합계					**319회**	**13**	**92**	**80**	**91**	**48**
JYP										
스트레이키즈	24.08~25.07	월드투어	dominate	22개국, 34개 도시	55회	0	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	0	12	0	0	0
엔믹스	25.01~25.06	월드투어	MIXX LAB TOUR	10개국, 11개 도시	17회	0	4	8	0	3
Xdinary Heroes	25.05~25.08	월드투어	World Tour "Beautiful Mind"	7개국, 15개 도시	18회	0	0	2	4	0
넥스지	25.06~25.08	일본투어	NEXZ LIVE TOUR 2025	1개국, 14개 도시	16회	1	0	1	4	1
트와이스	25.07~	월드투어	THIS IS FOR World Tour	9개국, 13개 도시	23회	6	0	0	42	34
NiziU	25.09~25.11	일본투어	NiziU Live with U 2025	1개국, 21개 도시	32회	3	0	0	2	6
DAY6	25.08~26.01	월드투어	The DECADE	TBD	7회	1	0	0	9	1
합계					**236회**	**10**	**46**	**142**	**117**	**44**
YG										
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	0	1	13	0	0
블랙핑크	25.07~26.01	월드투어	2025 WORLD TOUR	9개국, 10개 도시	31회	24	0	0	88	59
위너	25.07~25.11	아시아투어	2025 WINNER CONCERT	8개국, 9개 도시	11회	1	0	0	3	1
트레저	25.10~26.05	월드투어	PULSE ON	TBD	27회	6	0	0	0	19
합계					**143회**	**31**	**23**	**38**	**101**	**80**
전체합계					**957회**	**88**	**255**	**373**	**454**	**294**

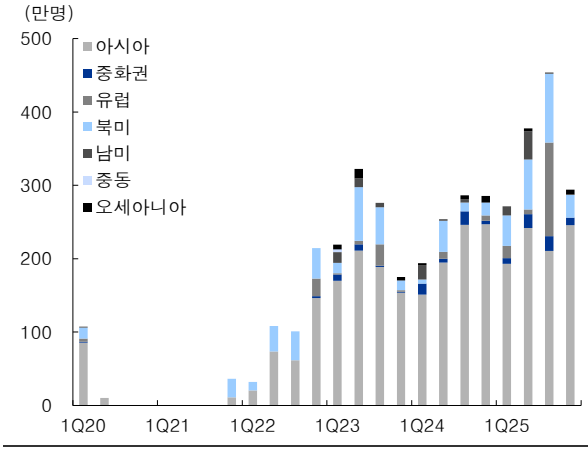
주: 확정일정 기준 추정치 / 자료: 언론보도, IBK투자증권

그림 21. 회사별 공연모객 수 추이



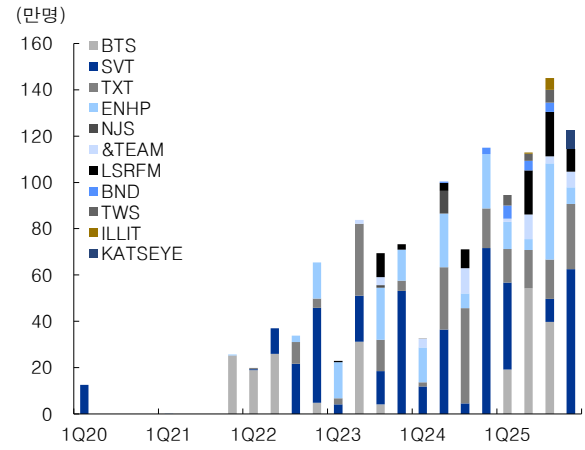
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 22. 지역별 공연모객 수 추이



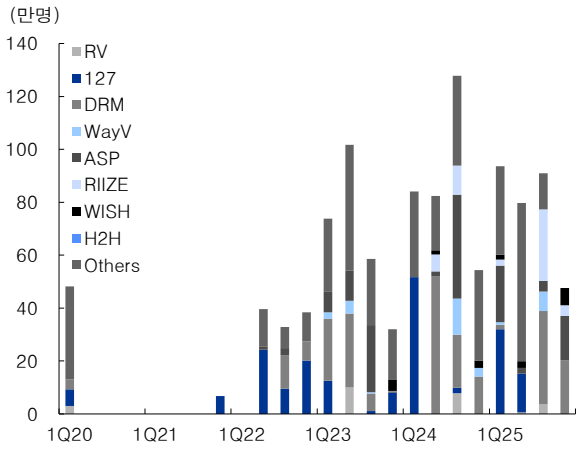
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 23. HYBE 공연모객 수 추이



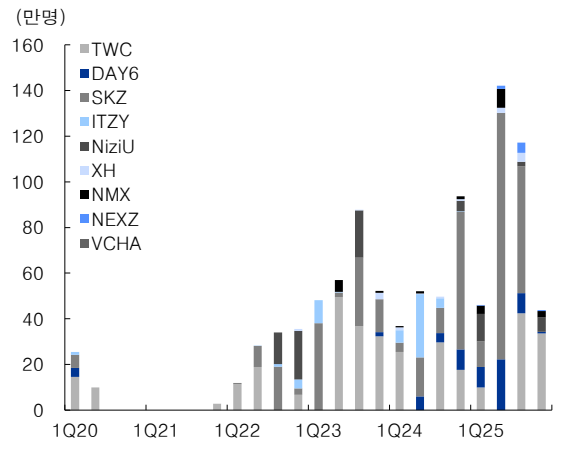
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 24. SM 공연모객 수 추이



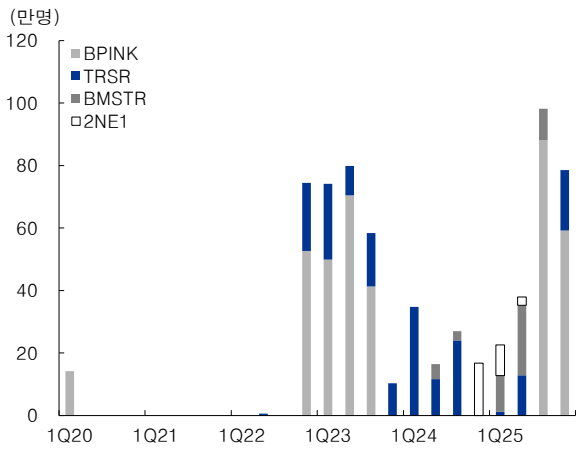
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

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

10월 팔로워 상승 Top 5: 코르티스, 캣츠아이, 스키즈, 엔하이픈, 베이비몬스터

표 13. 아티스트별 팔로워 동향

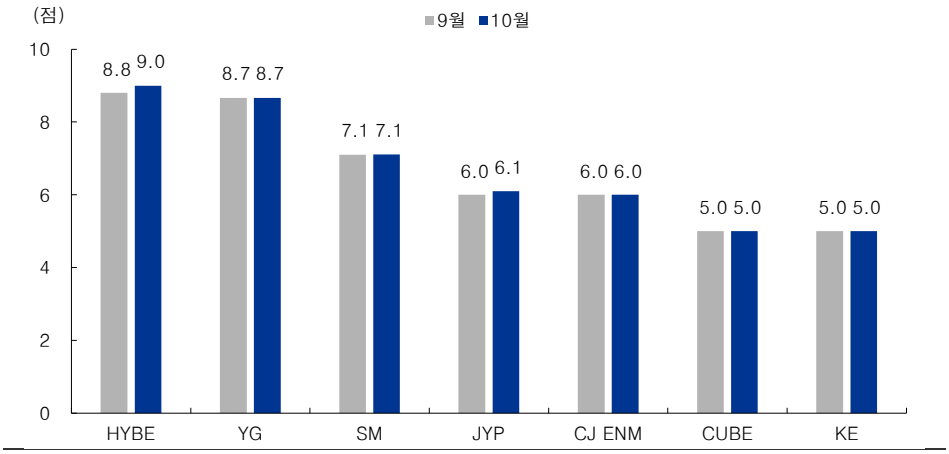
구분	YouTube			Instagram			X			TikTok			합계		
	25.09	25.08	MoM	25.09	25.08	MoM	25.09	25.08	MoM	25.09	25.08	MoM	25.09	25.08	MoM
HYBE															
방탄소년단	8,160	8,140	20	7,758	7,753	5	4,818	4,827	-10	7,380	7,370	10	28,116	28,090	26
세븐틴	1,610	1,590	20	1,631	1,629	3	1,329	1,330	-1	1,710	1,680	30	6,281	6,229	52
TXT	1,300	1,300	0	1,786	1,782	4	1,506	1,506	-1	2,750	2,740	10	7,342	7,328	14
엔하이픈	1,280	1,260	20	2,073	2,054	19	1,357	1,356	1	3,150	3,120	30	7,860	7,790	70
뉴진스	814	811	3	1,187	1,186	1	195	197	-1	1,250	1,240	10	3,446	3,434	12
&TEAM	128	126	3	218	213	6	52	52	1	390	390	0	789	780	9
르세라핌	634	625	9	974	966	8	179	179	0	1,270	1,240	30	3,057	3,010	48
보이넥스트도어	203	198	5	390	383	7	82	82	0	420	420	0	1,095	1,083	12
투어스	136	133	3	253	237	16	36	35	1	310	290	20	735	695	40
아일릿	295	283	12	490	468	23	41	40	1	690	670	20	1,516	1,461	55
KATSEYE	575	496	79	742	688	54	30	29	2	1,390	1,270	120	2,737	2,482	255
코르티스	149	98	50	518	344	174	41	30	10	490	350	140	1,198	823	375
SM															
레드벨벳	553	553	0	1,185	1,189	-4	593	594	-1	370	370	0	2,701	2,706	-5
NCT 127	563	563	0	1,562	1,566	-5	976	977	-2	1,460	1,460	0	4,560	4,566	-6
NCT DREAM	698	697	1	1,311	1,311	0	1,086	1,087	-1	1,460	1,460	0	4,555	4,554	1
WayV	362	362	0	868	870	-2	239	240	-1	540	540	0	2,009	2,012	-3
에스파	816	813	3	1,628	1,626	2	456	457	-0	1,650	1,640	10	4,550	4,536	15
RIIZE	186	185	1	455	449	6	84	84	0	410	410	0	1,135	1,127	7
NCT WISH	111	104	7	326	323	3	80	79	0	1,460	1,460	0	1,976	1,966	10
DearALICE	4	4	0	12	12	-0	2	2	-0	30	30	0	47	47	-0
하츠투하츠	112	102	10	260	239	20	26	24	2	260	260	0	657	625	32
JYP															
트와이스	1,870	1,860	10	3,004	2,984	19	1,236	1,236	0	2,870	2,850	20	8,980	8,930	49
DAY6	226	225	1	286	286	0	226	226	-1	41	41	0	779	778	0
스트레이키즈	2,200	2,160	40	3,272	3,255	17	1,125	1,124	2	3,320	3,270	50	9,917	9,809	109
ITZY	964	964	0	1,958	1,964	-6	613	614	-0	1,620	1,620	0	5,155	5,161	-6
NiziU	229	229	0	194	194	0	81	81	-0	310	310	0	813	813	-0
Xdinary Heroes	118	117	1	201	200	1	46	45	0	150	150	0	515	512	3
엔믹스	369	357	12	586	582	4	122	121	1	660	650	10	1,737	1,710	27
NEXZ	41	39	1	85	81	4	15	15	0	110	100	10	251	235	16
VCHA	73	73	0	90	91	-1	6	6	0	160	160	0	329	330	-1
킥플립	55	53	2	96	92	4	10	9	1	160	160	0	320	314	6
YG															
블랙핑크	9,920	9,890	30	5,870	5,869	0	1,087	1,087	-0	5,120	5,120	0	21,997	21,967	30
트레저	788	787	1	713	714	-1	543	543	-0	830	830	0	2,874	2,874	-1
베이비몬스터	1,040	1,010	30	866	854	11	75	74	1	1,030	1,010	20	3,010	2,948	62

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

5. IBKS Rating

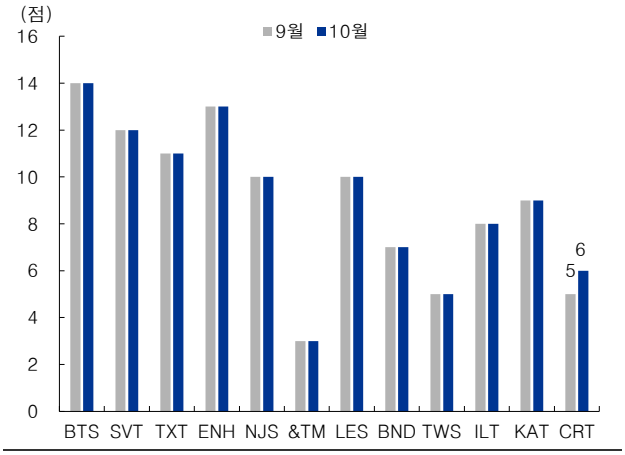
10월 Rating 변동: 코르티스, 킥플립 상승

그림 27. 회사별 평균 Rating 변화



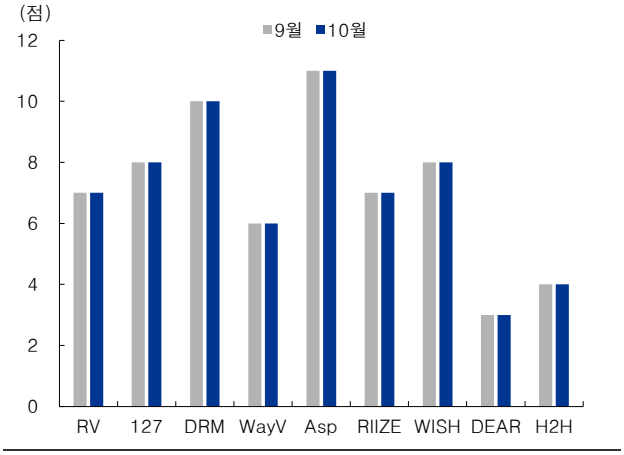
자료: IBK투자증권

그림 28. HYBE 아티스트 Rating 변동



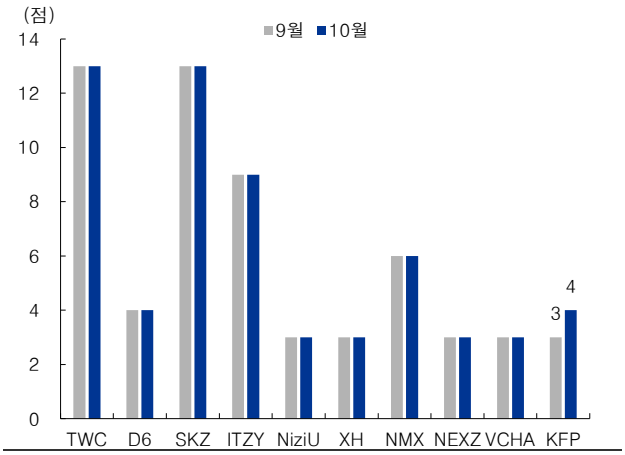
주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 29. SM 아티스트 Rating 변동



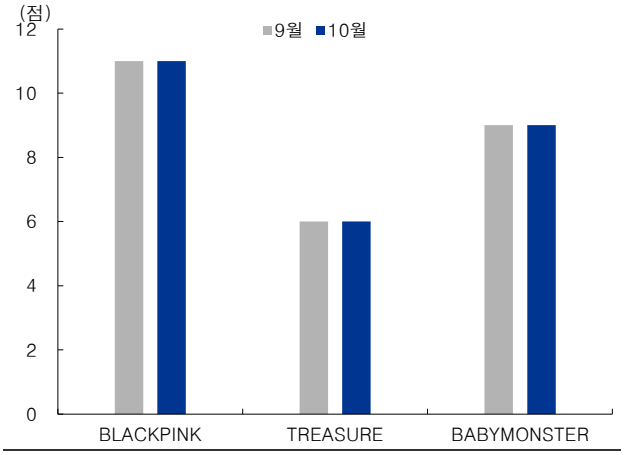
주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 30. JYP 아티스트 Rating 변동



주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

그림 31. YG 아티스트 Rating 변동

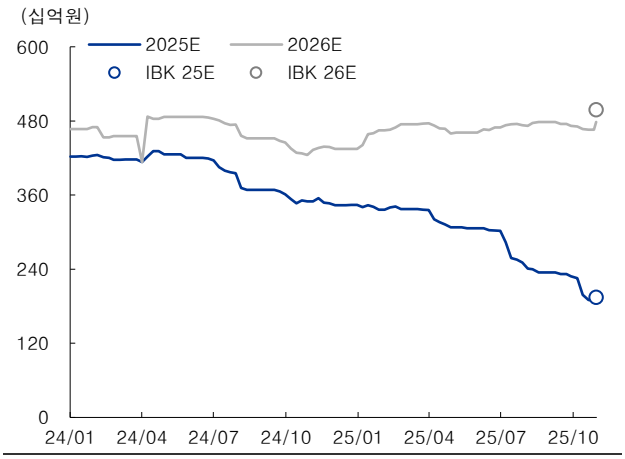


주: 좌측부터 데뷔 순서 / 자료: IBK투자증권

6. 컨센서스

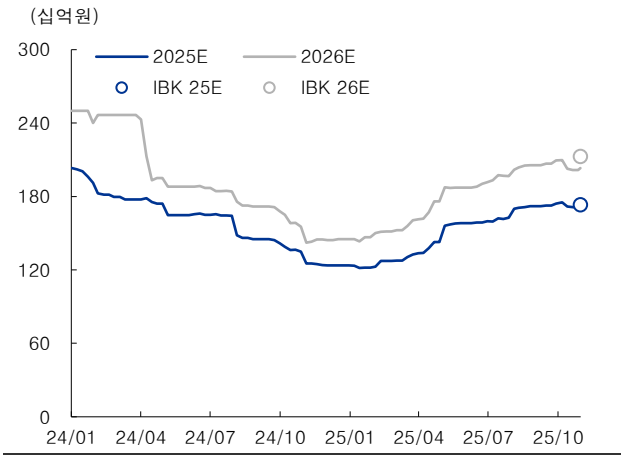
10월 컨센동향: 하이브 3Q25 컨센 하향조정

그림 32. 하이브 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



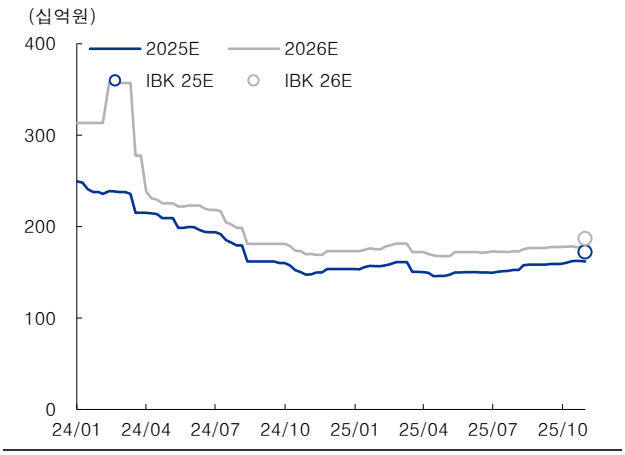
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 33. 에스엠 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



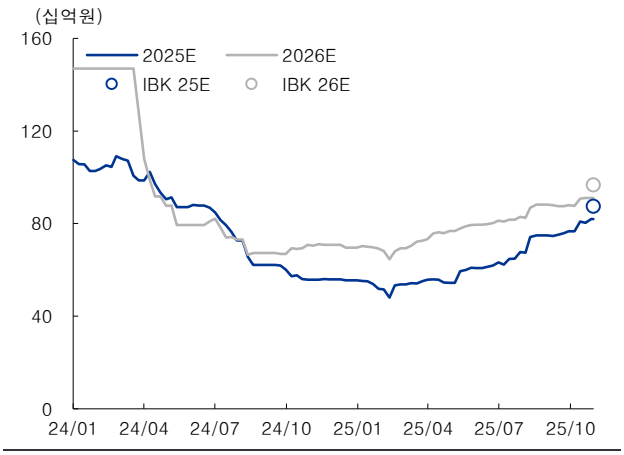
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 34. JYP 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



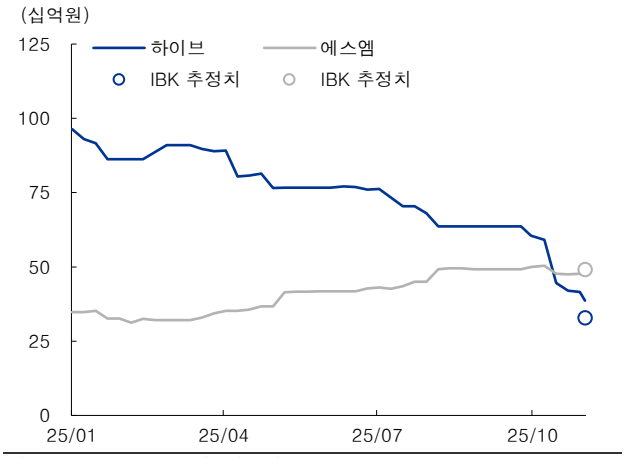
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 35. 와이지엔터 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



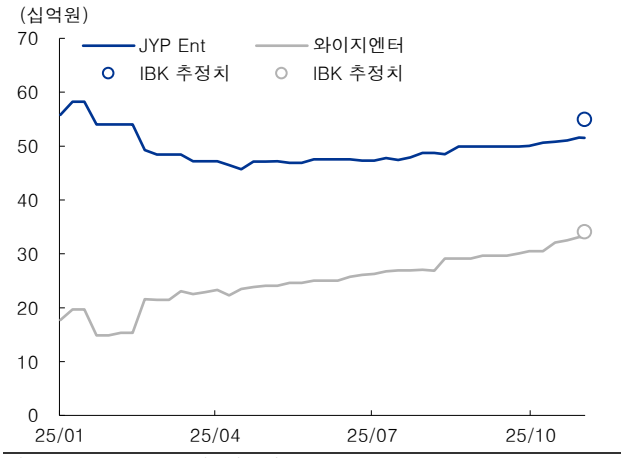
자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 36. 하이브, 에스엠 3Q25E 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

그림 37. JYP Ent., 와이지엔터 3Q25E 영업이익 컨센서스 추이

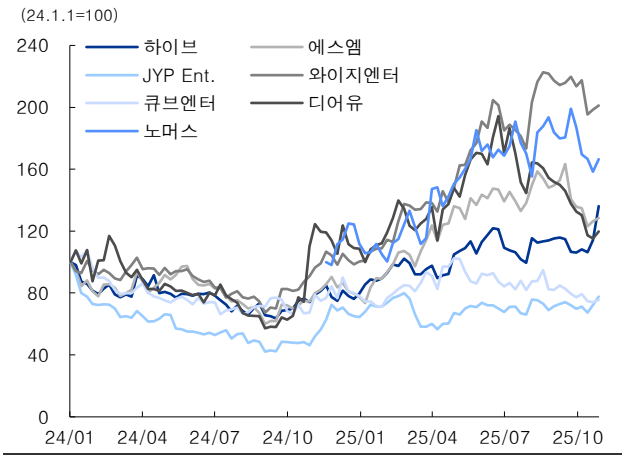


자료: Quantiwise, IBK투자증권 추정

7. 주가 및 Valuation

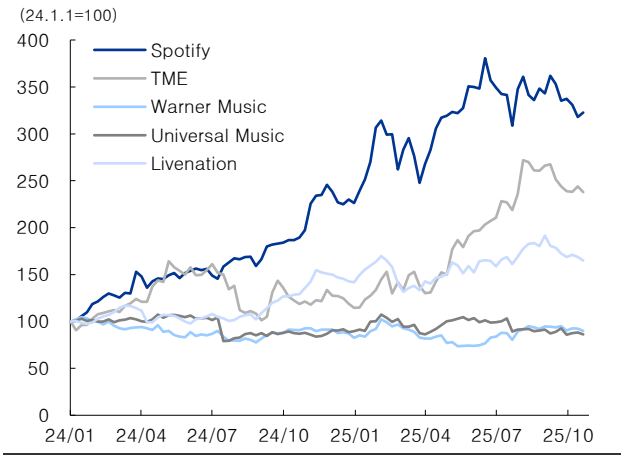
10월 주가동향: 커버리지 평균 수익률 +2.2%, 시장수익률 대비 -17.8%p

그림 38. 국내 엔터사 주가 동향



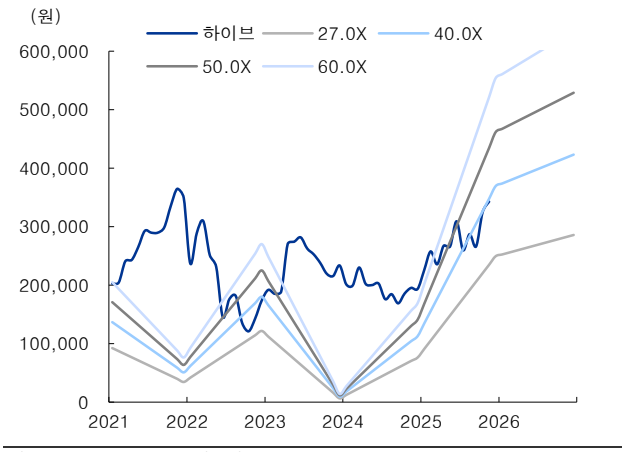
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 39. 해외 엔터사 주가 동향



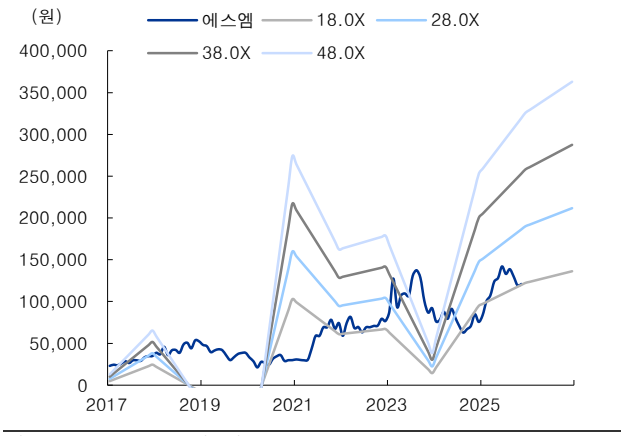
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 40. 하이브 12M Fwd P/E 밴드차트



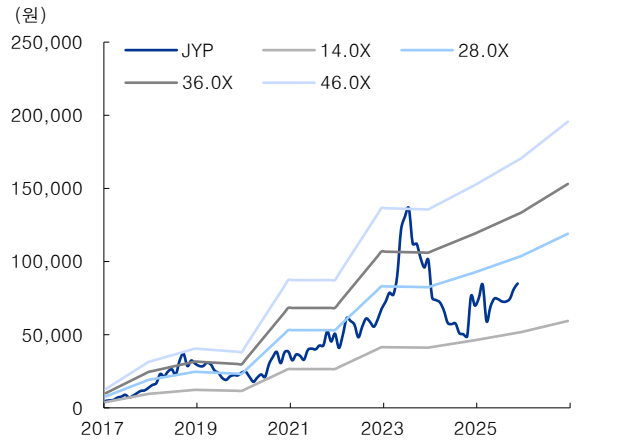
자료: Quantiwise, IBK투자증권

그림 41. 에스엠 12M Fwd P/E 밴드차트



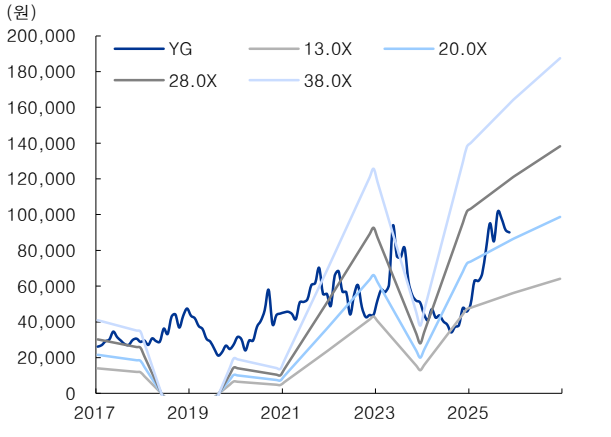
자료: Quantiwise, IBK투자증권

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.