엔터/레저

K-POP 서양 원정기

OVERWEIGHT

Analyst 김현용 hykim@hmsec.com

K-POP 서구권 모객 올해 600만명: 2~3년 이내 서구권 천만 포함 글로벌 2,500만명 모객 도달할 것

2025년 K-POP 서구권 모객수는 600만명(YoY +148%)으로 전망되며, 서구권 공연 시장점유율은 올해 약 4%에 달할 것으로 예상. 지역별로는 미국 300만명(YoY +88%), 유럽 150만명(YoY +733%), 남미/호주 150만명(YoY +83%)으로 전망. 여기에 아시아 모객수 1,150만명(YoY +6%)을 더한 2025년 예상 K-POP 글로벌 모객수는 1,750만명(YoY +32%). 현시점 기확정 모객수는 1,124만명이며 아시아 689만명(61%), 서구권 435만명(39%)으로 구성. 서구권 모객수는 올해 전고점을 강하게 돌파한 상황이기 때문에 연간 천만대 모객까지는 가파른 상승이 예상되며, 서구권, 아시아, 중국을 모두 포함한 K-POP 연간 모객수는 2~3년 안에 2,500만명에 도달할 것

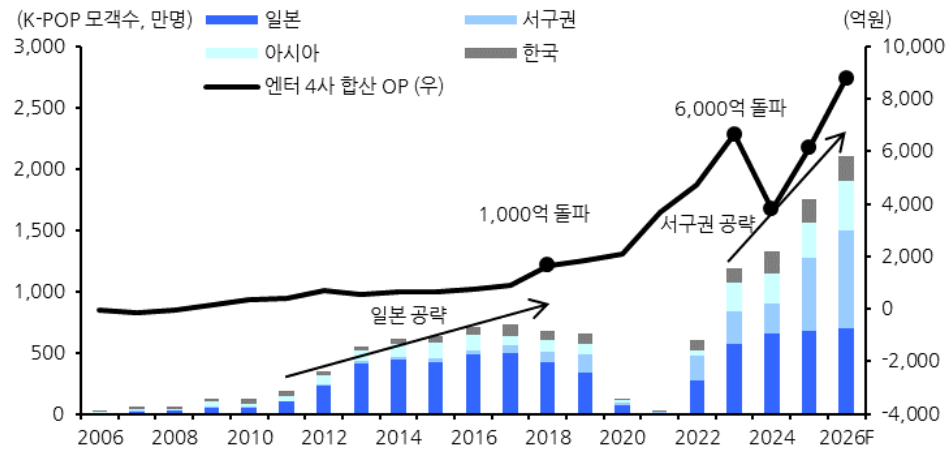
중국 공연시장 재개 시 연간 150만명 모객 더해질 전망

한한령 해제 분위기가 무르익으며, 이르면 하반기 또는 늦어도 내년 상반기에는 K-POP 아티스트의 중국 내륙 공연이 기대되는 상황으로 판단됨. 4월 12일 한국 국적 3인조 힙합 그룹 호미들이 우한에서 공연을 진행했고, 전원 한국 국적의 8인조 보이그룹 EPEX(소속사 C9엔터)가 5월 31일 푸저우에서 공연이 예정된 상태. 다만, 아레나급 이상의 합동 콘서트, 아레나급 이상의 단독 콘서트 등 아직은 확인을 거쳐야 하는 과정이 남아 있음. 중국 공연시장 재개 시 효과는 연간 150만명으로 기대되며, 한한령 이전(2014~2016) 연평균 중국 모객수가 약 70만명이었던 점 및 K-POP 모객 시장 성장률(당시 연평균 650만 시장에서 올해 1,750만 시장으로 2.7배증)을 고려하여 추정

일본 → 미국 → 유럽 → 남미로 뻗어가는 현지화 아이돌

일본 현지화 아이돌은 2020년 JO1, NiziU를 시작으로 2021년 INI, 2022년 &TEAM을 거쳐 2025년 아오엔(6월 데뷔)에 이르기까지 꾸준히 시장 안착. 그리고 미국에서는 하이브 KATSEYE(2024), 유럽에서는 에스엠 DearALICE(2025), 남미에서는 하이브 오디션이 6월 8일부터 방영 계획

2025년은 서구권 공연 격상의 원년: 내년 엔터 4사 영업이익 8천억대 돌파할 전망

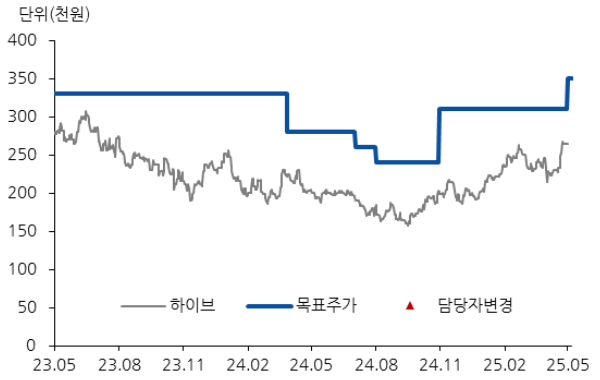


자료: 각 사, 현대차증권

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.05.03	BUY	330,000	-21.58	-6.97
2023.11.03	AFTER 6M	330,000	-34.59	-22.42
2024.04.04	BUY	280,000	-27.47	-17.68
2024.07.10	BUY	260,000	-31.06	-26.88
2024.08.08	BUY	240,000	-26.97	-18.12
2024.11.06	BUY	310,000	-27.69	-14.51
2025.05.12	BUY	350,000		

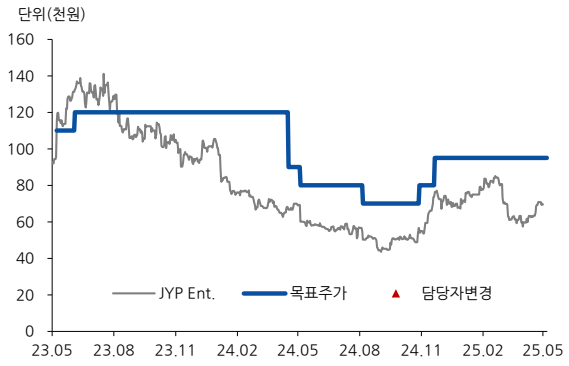
▶ 최근 2년간 하이브 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.05.16	BUY	110,000	10.10	2.09
2023.06.12	M.PERFORM	120,000	-1.73	-18.67
2023.11.14	BUY	120,000	-31.60	-12.17
2024.04.25	BUY	90,000	-23.88	-22.22
2024.05.13	BUY	80,000	-28.90	-24.25
2024.08.14	BUY	70,000	-29.03	-19.00
2024.11.06	BUY	80,000	-22.55	-7.75
2024.11.29	BUY	95,000	-100.00	-100.00
2024.11.29	BUY	95,000		

▶ 최근 2년간 JYP Ent. 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

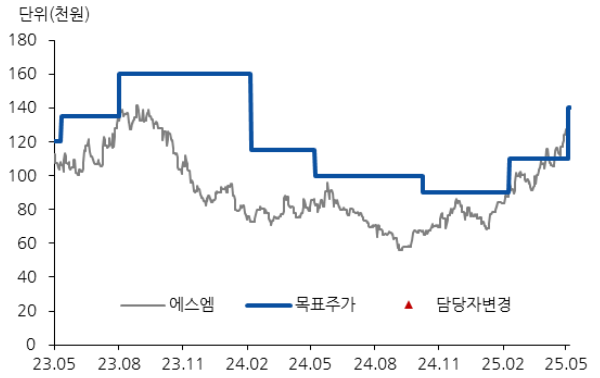
일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.03.21	BUY	70,000	-13.00	11.57
2023.05.15	BUY	90,000	0.50	5.78
2023.06.12	M.PERFORM	90,000	-20.38	-7.11
2023.11.14	M.PERFORM	67,000	-30.33	-10.00
2024.04.16	M.PERFORM	49,000	-15.07	-9.29
2024.07.11	M.PERFORM	44,000	-17.22	-12.61
2024.08.12	M.PERFORM	39,000	-8.04	7.95
2024.11.06	BUY	50,000	-7.79	-2.20
2025.01.09	BUY	55,000	-8.45	9.45
2025.02.21	BUY	70,000	-10.10	-2.86
2025.05.12	BUY	84,000		

▶ 최근 2년간 와이지엔터테인먼트 주가 및 목표주가

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2022.10.31	BUY	93,000	-12.52	41.83
2023.02.21	M.PERFORM	120,000	-7.70	-24.08
2023.05.12	BUY	135,000	-16.48	0.81
2023.08.03	BUY	160,000	-32.74	-11.63
2024.02.03	AFTER 6M	160,000	-53.94	-53.13
2024.02.08	BUY	115,000	-31.09	-23.13
2024.05.09	BUY	100,000	-26.93	-4.20
2024.10.10	BUY	90,000	-14.98	2.55
2025.02.11	BUY	110,000	-4.84	15.91
2025.05.12	BUY	140,000		

▶ 최근 2년간 에스엠 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김현용의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2024.04.01~2025.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	166건	92.7%
보유	13건	7.3%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.