Entertainment Monthly

STREAMS

meritz 메리츠증권

2026.2.5 (목)

엔터/레저 Analyst 김민영 minyoung.kim02@meritz.co.kr

업종 코멘트

2-3월 음원 특이 사항

하이브	와이지엔터테인먼트	에스엠	JYP Ent.
9일 TWS(디싱) 3/20 BTS(정규)	2/27 블랙핑크(미니) 2분기 베이비몬스터(미정)	15일 라이즈(싱글, JP) 23일 NCT JNJM(미니) 2월 말 하츠투하츠(디싱)	4일 미사모(정규, JP) 26년 스트레이키즈(음반/투어/팬콘)

공연

BTS 월드 투어 추가 회차 공개 중. 현재까지 총 81회, 26년 72회. 아시아/중동 지역 추가 개최 예정. 모객 가능한 인원 수는 최소 400만명 이상

26년 기준 글로벌 Top Tour 5위권 이내 정착 가능성. 2025년 글로벌 투어 1위 콜드플레이(59회, 350만명, 6,700억원) 상회

BTS 월드투어(4월~27년), 트와이스 월드투어(~6월), TXT 일본 돔 투어 진행 중, 스페셜 콘서트 개최(~3/1), 엑소 아시아 투어(4월~7월), 연내 스키즈 투어 예정

라이즈 2월 도쿄돔 입성, 엔믹스 월드투어(9만명, 13회, ~4월), NCT WISH 콘서트 투어(19만명, 30회, ~4월), 아일릿 투어(3월~7월), TWS 팬미팅(3월)

3-4월부터 BTS, 블랙핑크, 엑소 등 고연차 활동 본격화+저연차/현지화그룹 단독 투어 개최하며 라이트/코어 팬덤 확대 및 수익화 구간 단축

2-3월 음원 특이 사항 및 코멘트

4월 코첼라 빅뱅, 캣츠아이, 태민 출연. 6월 미국 음악 축제 '더 거버너스 볼 뮤직 페스티벌'에 헤드라이너로 스트레이키즈, 제니 출연. 캣츠아이 출연 예정

1/2일 공개된 캣츠아이 디싱 'Internet Girl' 빌보드 핫 100 진입 이후 월간 청취자 수 급성장하며 3,600만명 돌파(글로벌 134위)

BTS 스트리밍 수는 컴백 발표 후 꾸준히 성장 중(+ 35.1%MoM) . 1-2월 디싱 등 국내외(일본) 컴백한 엔하이픈, 아일릿, NCT WISH 중심 음원 성장

NCT WISH, &TEAM 등 일본 현지화 그룹 성장세 두드러짐. 글로벌 그룹 대비 대적인 수치는 적으나 월간 청취자 수 평균 +20-30% MoM 성장하며 저변 확대

2월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
1 JYP: 트와이스 월드투어(~6월) HYBE: TXT 일본 돔투어(~2월)	2	3	4 JYP: 미사모(정규)	5	6 SM: NCT WISH 일본 투어(~4월)	7 SM: NCT 태용 투어(~3월)
8	9 HYBE: 투어스(디싱)	10 YG: 트레저 월드투어(~5월)	11	12	13	14
15	16	17	18 SM: 라이즈(싱글, JP)	19	20	21 SM: 라이즈 도쿄돔(3회)
22	23 SM: NCT JNJM(미니)	24	25	26	27 YG: 블랙핑크(미니)	28 SM: 하츠투하츠(2월 말, 디싱)
3/1	2	3 HYBE: BTS(정규, 3/20) JYP: ITZY 유나(솔로, 미정)	4	5	6	7 JYP: 엔믹스 투어(~4월) HYBE: 아일릿 투어(~8월)

Compliance Notice

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 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

주가 현황

(십억원, 십억달러)		시가총액	수익률 (%)					PER (배)		PBR (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
			1D	1W	1M	6M	연초	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
한국	하이브	15,255.5	-4.5	-6.5	34.5	42.2	47.8	-	37.1	4.4	4.0	81.4	24.2	0.1	11.4
	JYP Ent.	2,483.7	-5.3	-2.8	3.9	0.3	-31.1	15.5	18.0	4.1	3.3	13.8	10.7	30.1	19.8
	에스엠	2,422.3	-8.8	-9.6	-11.8	-18.3	13.4	8.5	17.6	3.2	2.3	13.2	9.3	44.4	13.9
	와이지엔터	1,306.5	-6.4	-3.7	-1.7	-12.0	47.0	24.9	16.6	2.4	2.1	10.2	8.5	10.3	13.7
	큐브엔터	190.6	-7.0	-7.1	-34.1	-22.9	-35.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	839.2	-6.1	-3.9	-18.9	-23.6	9.1	60.4	22.3	4.6	3.4	24.8	12.5	7.8	16.1
글로벌	UMG	21.2	1.0	-2.3	-13.3	-10.0	-8.1	21.2	18.8	7.4	6.4	15.1	13.6	38.3	33.8
	WMG	27.8	0.5	-2.6	16.3	5.0	-10.8	28.3	19.1	21.7	14.8	12.6	11.3	79.0	90.3
	Spotify	572.4	-0.2	1.5	5.6	6.7	247.1	67.6	40.5	13.7	10.4	42.6	31.5	22.5	28.9
	Netflix	96.8	2.7	2.2	0.8	-1.1	138.8	37.8	31.4	15.0	12.4	29.9	24.1	40.8	44.5

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.□

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

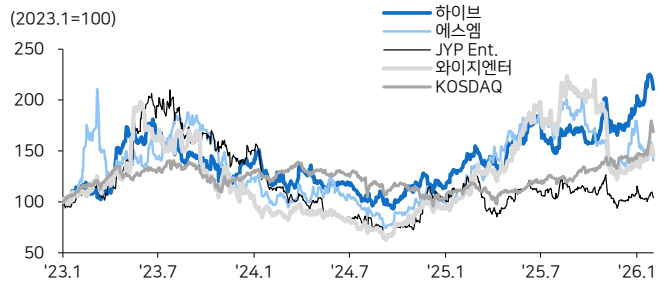
주요지표 및 충성도

■ 0.5 이상 ■ 0.3 이상~0.5 미만

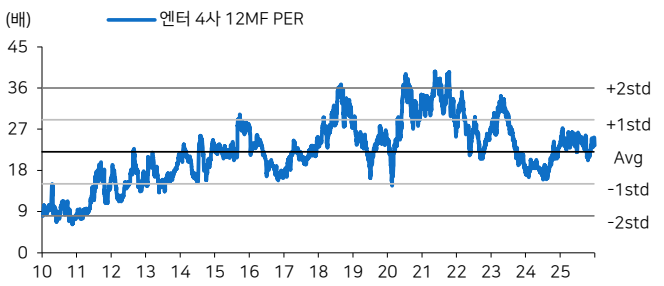
		틱톡 숏폼 수 (백만)	일일 스트리밍 수 (백만)	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
하이브	BTS	28.0	16.9	25.9	0.65	400	16.6
	NewJeans	2.9	4.5	14.8	0.30		
	LE SSERAFIM	1.7	6.8	16.9	0.39	43	2.5
	ILLIT	1.2	5.8	16.2	0.36	5	0.4
	TXT	1.5	3.2	6.3	0.50	83	13.0
	ENHYPEN	2.7	7.7	9.9	0.75	80	8.4
	SEVENTEEN	1.6	2.6	5.3	0.45	76	14.0
	TWS	0.1	0.8	2.4	0.30	10	5.2
	BOYNEXTDOOR	0.2	1.2	2.9	0.41	18	6.1
	&TEAM	0.1	1.1	1.5	0.68		
	Cortis	0.2	2.4	8.3	0.28		
	KATSEYE	1.8	9.3	35.9	0.25	9	0.3
에스엠	aespa	2.1	3.3	9.7	0.33	59	5.9
	Red Velvet	0.7	1.0	5.0	0.19	7	1.4
	NCT DREAM	1.1	1.6	2.7	0.56	43	14.9
	RIIZE	0.2	0.8	2.8	0.27	47	15.7
	NCT 127	0.6	0.7	2.5	0.27	32	13.0
	NCT WISH	0.1	0.5	0.9	0.56	20	22.5
	Hearts2Hearts	0.2	1.1	4.0	0.26		
JYP Ent.	TWICE	3.9	6.5	19.7	0.33	182	
	Stray Kids	3.6	10.4	11.9	0.87	241	17.7
	ITZY	0.8	1.1	4.1	0.25	28	6.2
	NMIXX	0.4	1.0	3.7	0.27	10	2.5
	NiziU	0.1	0.2	0.8	0.30		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.15		
	NEXZ	0.0	0.1	0.4	0.33		
	KICKFLIP	0.0	0.1	0.5	0.24		
와이지엔터테인먼트	BABYMONSTER	1.1	3.3	7.8	0.42	164	22.4
	Treasure	1.6	1.0	1.8	0.55	64	34.1
	BLACKPINK	19.9	4.8	24.3	0.20	120	4.8

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

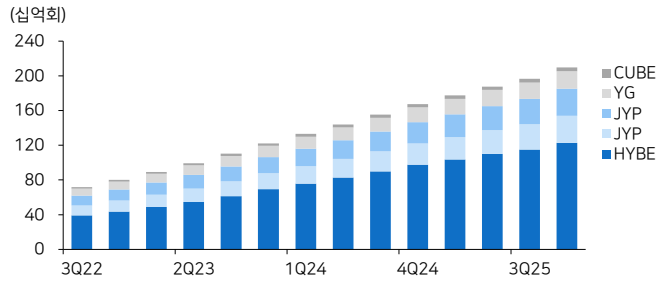
엔터 4사 상대주가 추이



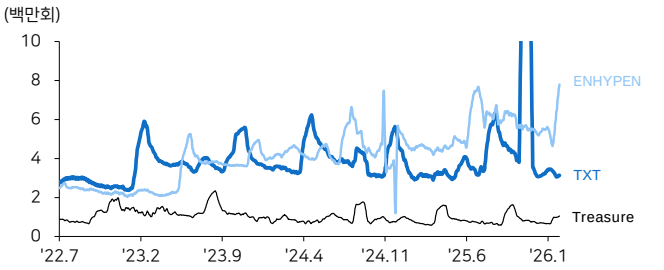
엔터 4사 12MF PER 추이



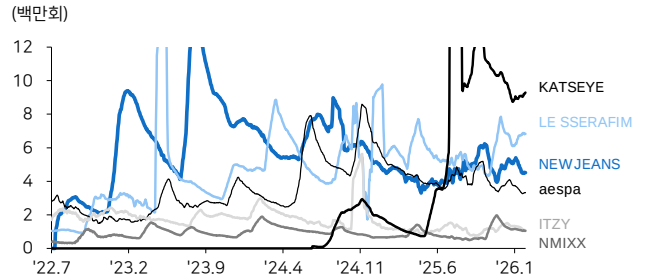
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



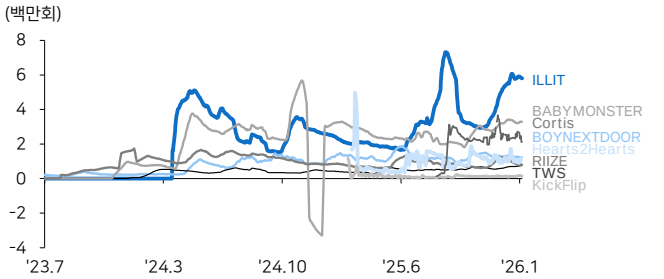
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이

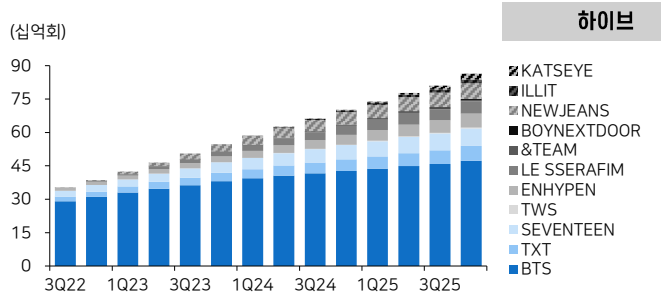


주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이

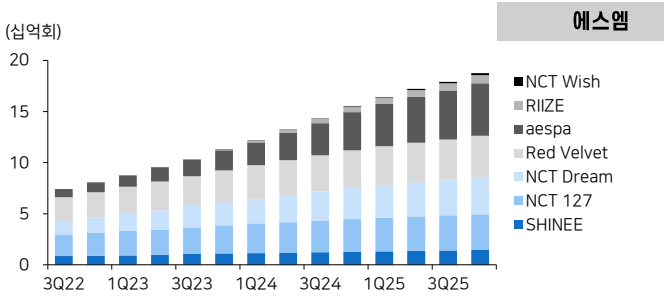


아티스트별 누적 스트리밍 수 추이

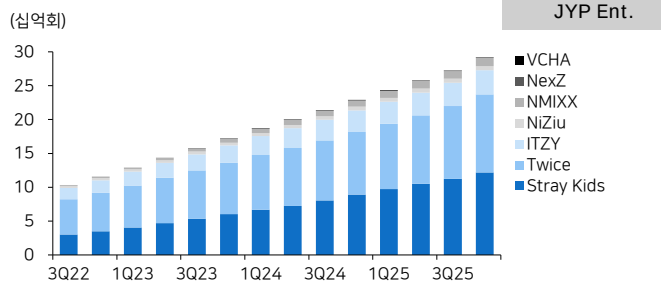
하이브



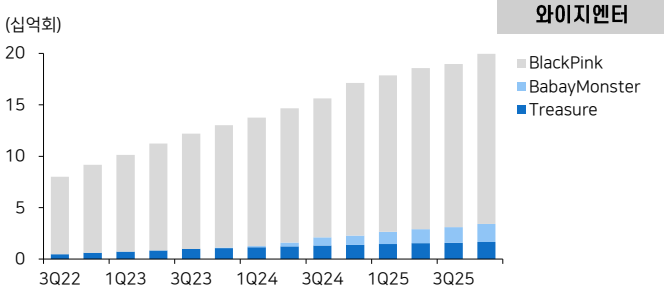
에스엠



JYP Ent.



와이지엔터

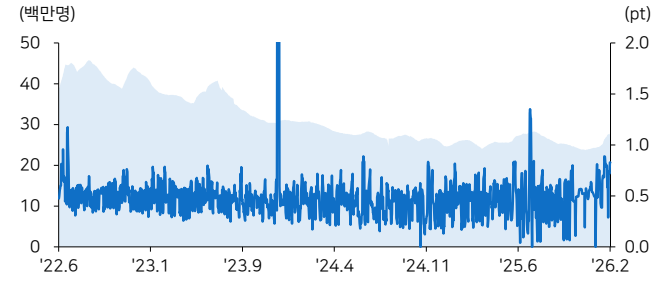


자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

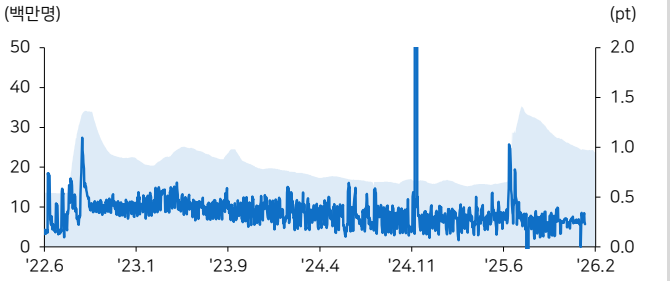
주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

스포티파이 월간 청취자 수 — 청취자 충성도(우)

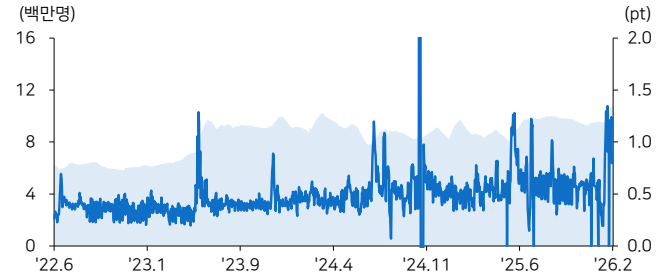
BTS



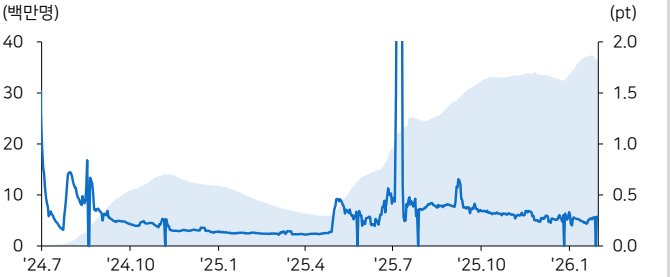
BlackPink



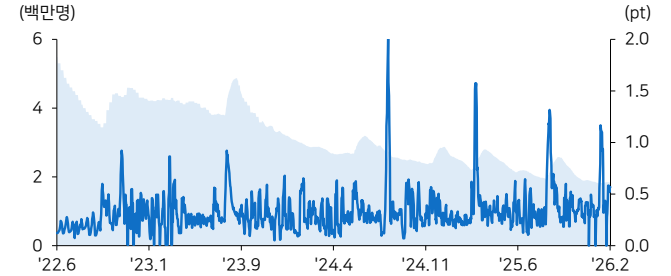
ENHYPEN



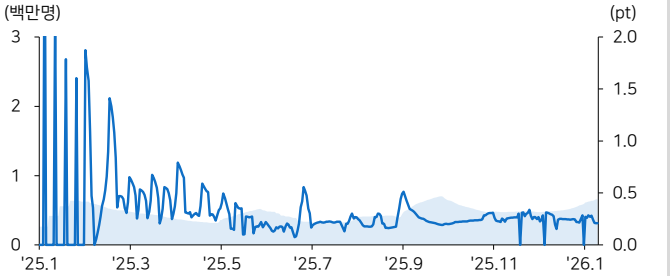
KATSEYE



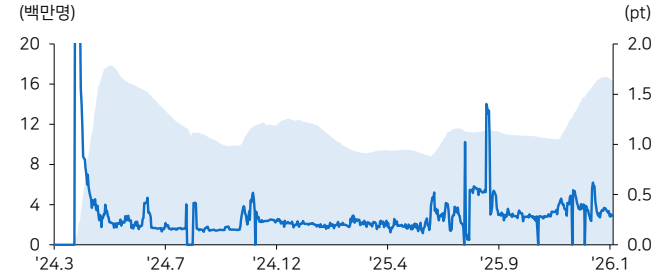
Treasure



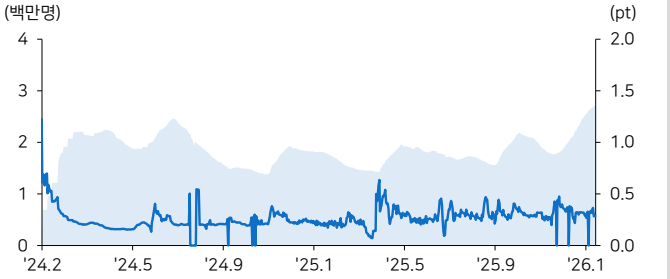
KickFlip



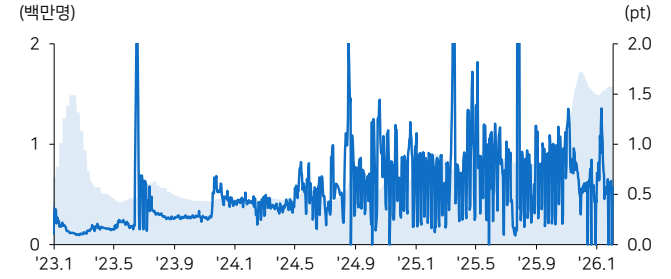
ILLIT



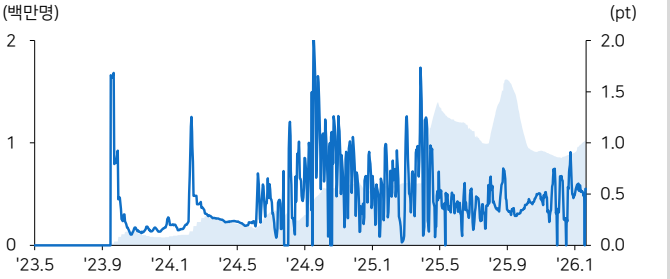
TWS



&TEAM



NCT WISH



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터