2026-03-24

COMMENT

하이브 (352820/KS)

방탄소년단 활동 초기 구간, 주가 조정은 매수 기회

엔터테인먼트. 박준형 / jh.park@sks.co.kr / 3773-8589

Signal: 방탄소년단 컴백과 동시에 음원 차트 진입 및 음반 판매량 신기록 갱신
Key: 광화문 공연 및 신곡에 대한 부정적 여론으로 주가 -15.6%
Step: 컴백 초기 단계. 오히려 매수 기회로 대응

3 월 23 일 HYBE 주가는 전일 대비 -15.6% 하락한 290,500 원에 마감했다. 미국-이란 지정학적 리스크와 함께 21 일 광화문 공연 및 신곡에 대한 부정적 여론이 주가에 반영된 것으로 판단된다. **발매 직후 글로벌 음원 차트 상위권 진입**과 함께 **음반 판매량 첫 날 약 400 만장을 기록**하며 역대 최고 수준의 수요가 확인됐으며 당사 추정치 및 투자의견 매수 유지한다.

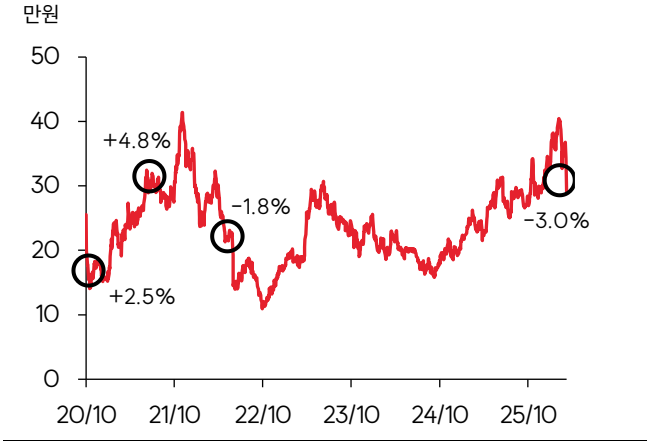
광화문 공연과 관련해서는 초기 예상 인원 약 26 만명을 전제로 한 선제적 대응 과정에서 다소 부정적인 이슈가 제기됐다. 실제 현장 인원은 약 4 만명 수준에 그쳤으나, 결과적으로 대규모 인파에 따른 안전 리스크를 사전에 차단했다는 점에서 아무런 인명 피해 없이 마무리된 것을 오히려 긍정적으로 봐야 할 부분이다.

또한 해당 공연은 Netflix 를 통해 전 세계 190 여 개국에 생중계됐으며, 한국을 포함한 미국, 일본 등 77 개국에서 1 위를 기록하며 글로벌 콘텐츠 경쟁력을 재확인했다. 이를 통해 BTS 의 글로벌 수요는 여전히 견조함이 확인됐으며, 향후 본격적인 월드투어 및 실적 반영을 감안할 때 이번 주가 조정은 매수 기회로 판단한다.

BTS 추후 일정

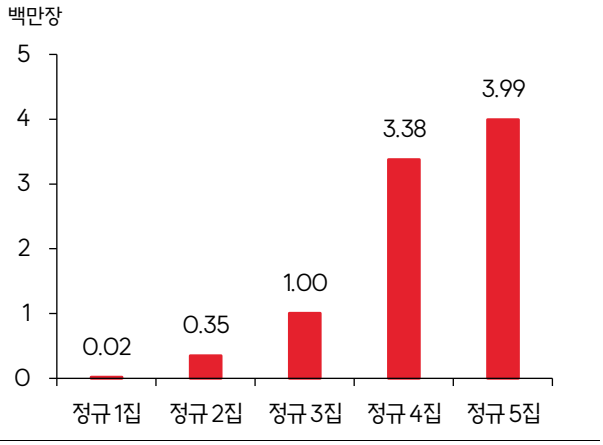
3/23: Spotify x BTS: SWIMSIDE in New York
3/25~26: NBC 'The Tonight Show Starring Jimmy Fallon' 출연
4/9: 월드투어 'Arirang' 본격 시작

BTS 컴백 시 주가 변화



자료: Quantiwise, SK 증권

BTS 정규 앨범 초동 판매량 비교

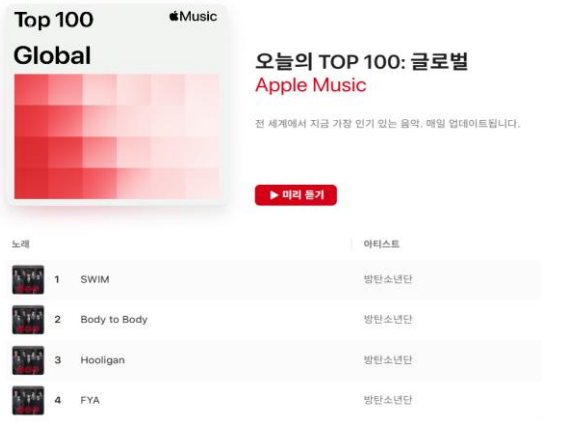


자료: 한터차트, SK 증권

3 월 21 일, 방탄소년단 광화문 공연

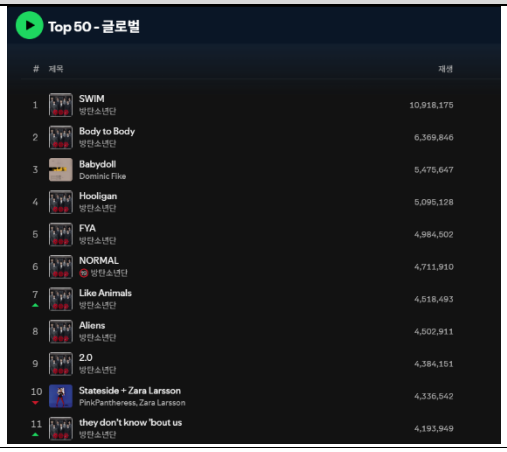
자료: 언론보도, SK 증권

Apple Music 글로벌 탑 100 상위권: BTS 점령



자료: Apple Music, SK 증권

Spotify Global Top 50



자료: Spotify, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026 년 03 월 24 일 기준)	매수	93.59%	중립	6.41%	매도	0.00%