DS INVESTMENT & SECURITIES

Sector Comment

2025.11.04

장지혜 엔터·미디어·음식료 02-709-2336 / jihye.j@ds-sec.co.kr, **강태호** 연구원 02-709-2666

K-pop R&R. 육각형 아이돌 엔믹스의 붐은 왔다(P)

K-pop R&R은 K-pop 아티스트의 활동 성과 및 업종 내 주요 이슈를 분석하는 자료입니다. 주목할 만한 아티스트의 성과(Rise)와 음반/투어 일정 공개 소식(Release)을 주기적으로 업데이트 하겠습니다.

▪ 엔믹스(NMIXX) 정규 1집 〈Blue Valentine〉 국내 음악 방송 및 음원 차트 석권, 첫 단독 콘서트 진행

-엔믹스 정규 1집 〈Blue Valentine〉은 10/13 발매 후 초동 64만장 기록. 직전 미니 4집(25년 3월) 초동 대비 -8%
-전작비 판매량 감소했지만 최근 국내 음반 시장 및 소비 트렌드를 고려하면 여전히 견조한 실적이라 판단
-컴백 후 활동 2주차에 모든 국내 음악 방송 1위로 그랜드 슬램 달성, 데뷔 후 처음 멜론 차트 1위 기록
-엔믹스의 스포티파이 월간 청취자 수는 11/3 기준 404만명(+55% MoM)으로 다시 상승세
-이번 앨범은 엔믹스 고유 장르인 믹스팝(MIXX POP, 다양한 음악 장르 결합)의 완성형이라 불리며 긍정적 평가
-엔믹스는 데뷔 3년 9개월만에 첫 단독 콘서트이자 첫 월드 투어 〈EPISODE 1: ZERO FRONTIER〉 진행 예정
-현재까지 공개된 일정은 25년 11월 29-30일 국내 2회 공연으로 양일간 인천 인스파이어 아레나 전석 매진

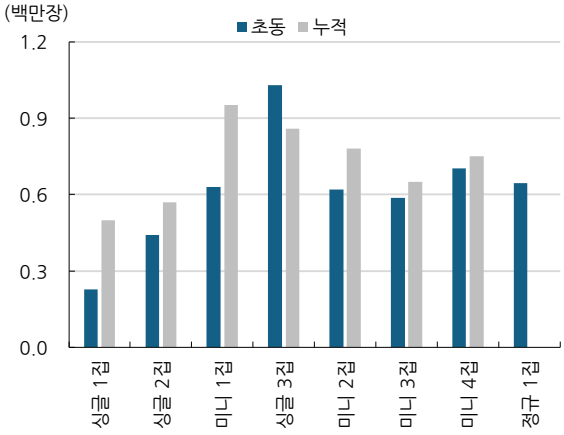
▪ JYP는 2개의 메가 IP로 레버리지 효과 극대화 중이며 후속 IP의 점진적 성장이 나타나고 있어 긍정적

-JYP는 Stray Kids와 TWICE라는 메가 IP를 기반으로 음반, 음원, 공연, MD/라이선싱으로 IP 레버리지 극대화 중
-이외에도 DAY6의 역주행, ITZY의 재계약, NMIXX의 성장과 NiziU, NEXZ와 같은 해외 IP의 성장도 긍정적
-최근 엔터 업종 주가는 26년까지 이어지는 실적 성장 및 한한령 해제 기대감으로 반등. 밸류에이션도 매력적

그림1 엔믹스 정규 1집 〈Blue Valentine〉

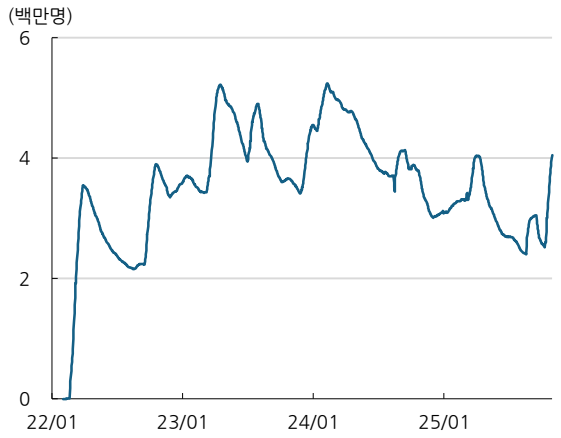
자료: JYP, DS투자증권 리서치센터

그림2 엔믹스 앨범 판매량 추이(국내)



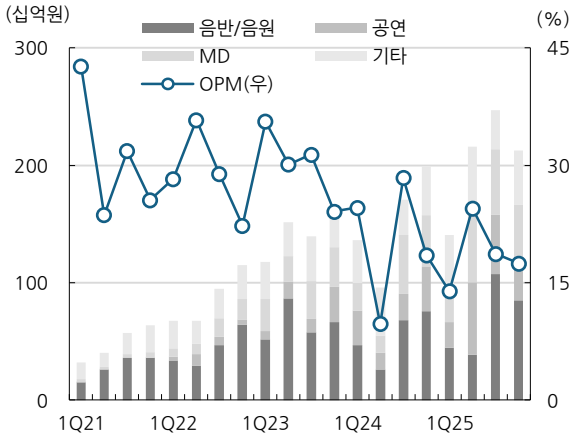
자료: 한터차트, 써클차트, DS투자증권 리서치센터

그림3 엔믹스 스포티파이 월간청취자수 추이



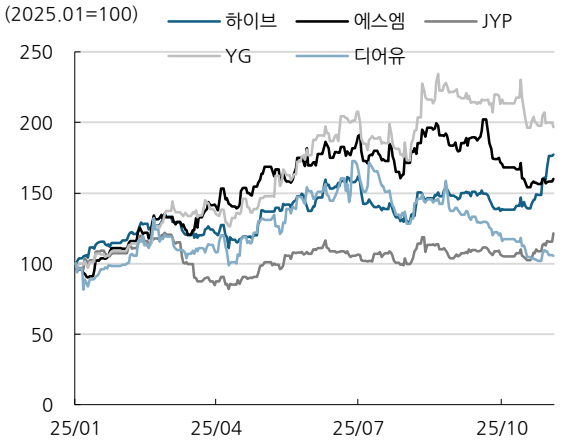
자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터

그림4 JYP의 분기별 실적 추이 및 전망



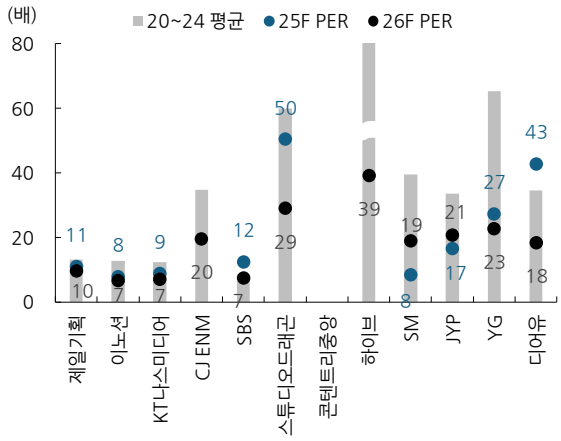
자료: JYP, DS투자증권 리서치센터 추정

그림5 주요 엔터 기업 주가 추이



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

그림6 미디어·엔터 PER 밸류에이션 비교



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

• 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

• 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

• 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

• 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.