

엔터	Analyst 이기훈 ☎02-3771-7722 ✉ sacredkh@hanafn.com	섹터 의견	주가 예상도				
		Overweight	1M	2M	3M	6M	12M
		↑	↑	↑	↑	↑	

**업종전망**

Overview: 9월 투자 매력도는 엔터 > 카지노 > 여행 순

- 엔터는 JYP/SM/YG가 각각 36%/18%/20% 상승했다. 전 월에는 코스닥 지수가 6% 하락하는 어려운 환경이었지만, 유튜브 등 해외 음원 매출 증가에 따른 기획사들의 구조적인 GPM 개선이 2분기 실적부터 선명하게 반영되면서 모두 상승했다.
- 하나투어/모두투어는 각각 10%/15% 하락했다. 3분기 부진한 예약률 지표가 계속해서 부담으로 작용하고 있으며, 만약 9월까지 예약률이 역 성장한다면 2014년 세월호 참사 이후 첫 3개월 연속 역 성장이 나타나는 것이다. 8월 보다는 9~10월 연휴 구간에서 예약률 반등을 기대해보며, 이 전까지는 불확실성에 따른 주가 부진이 예상된다.
- 외인 카지노 파라다이스/GKL이 각각 +4%/-6% 변동했다. 사드 규제 완화 기대감에 더해 파라다이스는 9월 영종도 1-2 완공, GKL은 10~11월 5개년 중장기 계획에 대한 기대감이 모멘텀으로 작용할 것이다. 4분기로 갈수록 강원랜드/GKL의 배당 매력도 부각될 것이다. 파라다이스는 9월에 발표되는 8월 지표에서는 드랍액보다는 홀드올(12%대 유지) 및 매출액이 가장 중요하다.

Issue: 전세계 M/V의 첫 24시간 조회수 Top5 내 4개가 케이팝

- 유튜브 내 뮤직비디오 기준 Top 5 내 4개가 케이팝이며, BTS는 빌보드 소셜 50 차트에서 59주 연속 1위를 기록하는 등 이제는 한류(아시아)가 아닌 글로벌에서 수익화 과정이 시작되고 있으며, 이에 따른 밸류에이션 리레이팅이 나타나고 있는 것이다. BTS의 낙수효과로 빠르면 내년 상반기 내 BTS/블랙핑크/트와이스의 빌보드 HOT 100 동시 진입도 기대할 수 있다.

<b>종목 코멘트</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>엔터: 전세계 M/V의 첫 24시간 조회수 Top5 내 4개가 케이팝. 글로벌 기획사로의 리레이팅 전망</li> </ul>	<b>일정 점검</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>9월 3일: 여행 8월 승객 수 발표</li> <li>첫째 주: 파라다이스/GKL 8월 실적 발표</li> </ul>
---------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Long/Short 매매전략 | 종목별 매매전략**

Coverage 선호 순서		JYP > SM > YG > 파라다이스 > 모두투어 > CKL > 하나투어 > 강원랜드 > 인터파크		
	종목	이유	18년PBR	18년 PER
선호	JYP	<ul style="list-style-type: none"> <li>트와이스의 일본 투어 매출은 하반기부터 반영</li> <li>유튜브 매출 부각 + 신규(한국/중국 각 1팀) 그룹 데뷔 가시화</li> </ul>	8.9	43.9
비선호	인터파크	<ul style="list-style-type: none"> <li>도서/쇼핑 부문의 적자 확대 지속</li> <li>장기 성장 전략 부재</li> </ul>	1.3	52.2

주: Long/short은 업종내 상대적인 평가로 고평가나 저평가 모멘텀을 등을 보고 Arbitrage를 하기 위한 상대적인 판단임. 종목에 대한 절대적인 투자의견이 아님.