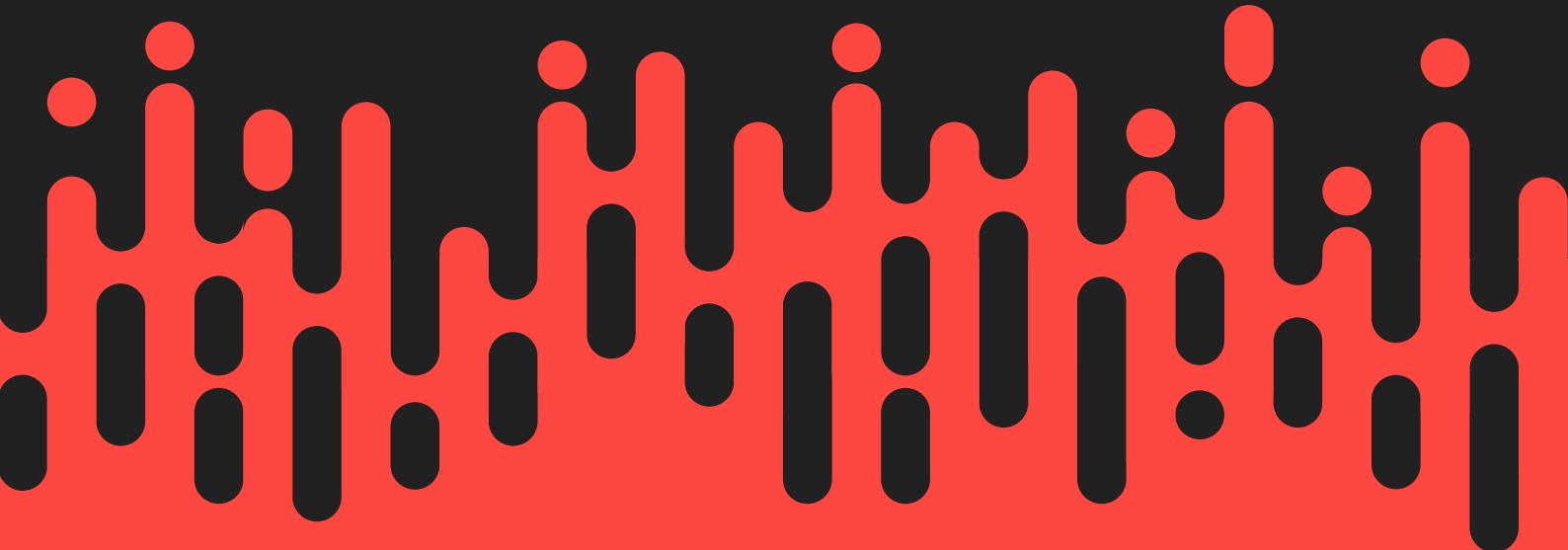


Monthly

HALLYU REPORT

월간한류리포트

2025년 12월호



02 2025년 11월 한류 콘텐츠산업 통계

조사 지역 · 총 8개국 | 아시아(인도, 인도네시아) | 오세아니아(호주)

10 한류 콘텐츠산업 주요 이슈

유럽(스웨덴, 폴란드, 프랑스, 헝가리) | 남미(페루)

12 주목할 만한 한류 연관산업 이슈

조사 방법 · 2025년 11월 한국국제문화교류진흥원 해외통신원 리포트,
글로벌 음원/OTT 스트리밍 집계 사이트 등 활용

13 기타_문화정책

조사 내용 · 콘텐츠 산업(영화, 케이팝)
· 소비재 산업(음식)
· 기타(문화정책)

14 12월 한류 동향 논평

문의 · 이현지 센터장(sweary@kofice.or.kr/02-3150-4818)
· 김정현 연구원(jhkim@kofice.or.kr/02-3150-4821)

15 엔터/미디어 주가 동향

한국국제문화교류진흥원
문화교류연구센터

KOFICE
한국국제문화교류진흥원

ISSN 3022-0793

01

2025년 11월 한류 콘텐츠산업 통계



넷플릭스 TOP 10 TV(비영어) 부문 1위
 <키스는 괜히 해서!>¹⁾

“ 한국 드라마 <키스는 괜히 해서!>,
 넷플릭스 TOP 10 TV(비영어) 부문 1위 기록 **”**

1) 넷플릭스, https://www.netflix.com/tudum/top10_tv-non-english?week=2025-11-30

2) 『La República』(2025. 12. 27.) ¿Beso dinamita? temporada 2 en Netflix?: todo lo que debes saber de la serie coreana tras su final https://larepublica.pe/cultura-asiatica/2025/12/25/beso-dinamita-tendra-temporada-2-en-netflix-todo-lo-que-debes-saber-del-kdrama-tras-su-final-2371400?utm_source=chatgpt.com

3) 『The Economic Times』(2025. 11. 5.). Dynamite Kiss OTT release announced: Jang Ki-yong, Ahn Eun-jin's chemistry steals the show in new trailer. When and where to watch rom-com K-drama, <https://economictimes.indiatimes.com/magazines/panache/dynamite-kiss-ott-release-announced-jang-ki-yong-ahn-eun-jins-chemistry-steals-the-show-in-new-trailer-when-and-where-to-watch-rom-com-k-drama/articleshow/125101454.cms>

아시아

인도

<키스는 괜히 해서!>, 공개 익일(11.13.) 인도 넷플릭스 TV 프로그램 부문 7위로 진입해 말일까지 연속 차트인하며 11월 기준 4위 기록.* 『더 이코노믹 타임즈(The Economic Times)』의 부속 연예·라이프스타일 섹션 『퍼내시(Panache)』는 “장기용·안은진의 케미스트리가 소를 이끈다(chemistry steals the show)”고 평가. 인도 OTT 시청자에게 인기있는 K-로맨스 신작으로 분석³⁾

* 플리스패트(https://flixfatrol.com)



<키스는 괜히 해서!> 포스터
 (넷플릭스)

“ 영화 <트와이스: 원 인 어 밀리언>,
 2주 연속 호주 박스오피스 안착 **”**



영화 <트와이스: 원 인 어 밀리언> 포스터
 (공식 홈페이지, <https://www.twiceoneinamillion.com>)

오세아니아

호주

트와이스의 데뷔 스토리를 담은 <트와이스: 원 인 어 밀리언(Twice: One in a Million)>은 개봉 1주 차 13위에 이어 2주 차 9위 기록. 11월 둘째 주까지 2주 연속 호주 박스오피스에 오르며 총 49개 상영관 상영, 누적 매출액 8만 4,977달러(약 12,200만 원) 기록 **

** 박스오피스모조(https://www.boxofficemojo.com/weekend/2025W47/?area=AU&ref_=bo_we_nav)

12월 케이팝 차트 / OTT 시리즈 순위

1주차	2주차	3주차	4주차
<p>(뮤비) 5위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 18위 화사/Good Goodbye 43위 베이비몬스터/PSYCHO 58위 스트레이 키즈/Do It 70위 스트레이 키즈/신선놀음</p> 	<p>(뮤비) 5위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 34위 하나/NON STOP 41위 화사/Good Goodbye 84위 베이비몬스터/PSYCHO 86위 스트레이 키즈/Do It 91위 베이비몬스터/PSYCHO 93위 스트레이 키즈 99위 케빈 우(우성현)</p>	<p>(뮤비) 5위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 63위 화사/Good Goodbye 95위 스트레이 키즈/Do It 77위 스트레이 키즈 93위 케빈 우(우성현)</p>	<p>(뮤비) 8위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 45위 싸이/강남스타일 94위 화사/Good Goodbye 81위 스트레이 키즈</p>
<p>(아티스트) 58위 스트레이 키즈 76위 케빈 우(우성현)</p>	<p>(아티스트) 71위 스트레이 키즈 83위 케빈 우(우성현)</p>		
<p>26위 진/Don't Say You Love Me 28위 캣츠아이/Gabriela 38위 위肯드(The Weeknd), 제니, 릴리-로즈 딥(Lily-Rose Depp)/ One Of The Girls 41위 지민/Who 55위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 64위 정국, 라토(Latto)/Seven 81위 르세라핌, 제이홉/SPAGHETTI</p> 	<p>32위 캣츠아이/Gabriela 36위 진/Don't Say You Love Me 40위 위肯드(The Weeknd), 제니, 릴리-로즈 딥(Lily-Rose Depp)/ One Of The Girls 47위 지민/Who 54위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 60위 정국, 라토(Latto)/Seven</p>	<p>34위 진/Don't Say You Love Me 37위 캣츠아이/Gabriela 43위 위肯드(The Weeknd), 제니, 릴리-로즈 딥(Lily-Rose Depp)/ One Of The Girls 47위 지민/Who 64위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT. 86위 정국, 라토(Latto)/Seven</p>	<p>66위 캣츠아이/Gabriela 74위 진/Don't Say You Love Me 75위 위肯드(The Weeknd), 제니, 릴리-로즈 딥(Lily-Rose Depp)/ One Of The Girls 80위 지민/Who 100위 로제, 브루노 마스(Bruno Mars)/APT.</p>
<p>(TV 프로그램) 4위 <키스는 괜히 해서!></p> 	<p>(TV 프로그램) 5위 <키스는 괜히 해서!> 6위 <자백의 대가> 10위 <프로보노></p>	<p>(TV 프로그램) 8위 <키스는 괜히 해서!> 10위 <자백의 대가> 4위 <대홍수></p>	<p>(TV 프로그램) 4위 <키스는 괜히 해서!> 9위 <흑백요리사2> 10위 <캐셔로> 1위 <대홍수></p>

11월 Top 100 내 K-콘텐츠*

* 한국리서치 글로벌 OTT 인덱스 활용

■ SBS 수목드라마 <키스는 괜히 해서!> 각국 톱 10에 최다 진입

■ 넷플릭스 버라이어티 <피지컬: 아시아>, 넷플릭스 오리지널 드라마 <당신이 죽였다>도 인기



대만

· K-콘텐츠 25편 톱 100 진입. <조각도시>, <태풍상사> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
4	조각도시	The Manipulated	2025	박신우, 김창주/오상호	액션, 범죄
7	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
8	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정립/김효정	스릴러, 범죄
9	우주메리미	Would You Marry Me?	2025	송현욱, 황인혁/이하나	로맨틱 코미디
16	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기	버라이어티
24	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
27	북극성	Tempest	2025	김희원, 허명행/정서경	첩보, 스파이, 스릴러
34	슬로지옥 시즌4	Single's Inferno Season 4	2025	김재원, 김정현, 박수지 등	버라이어티
41	화인가 스캔들	Red Swan	2024	박홍균/ 최운정	액션, 로맨스
42	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄
44	너에게 가는 속도 493km	The Speed Going to You 493km	2022	조웅/허성혜	로맨스, 스포츠 드라마
48	아이 엠 복서	I Am Boxer	2025	이원웅, 강숙경 등	버라이어티
50	수사반장 1958	Chief Detective 1958	2024	김성훈/김영신	미스터리, 범죄
57	트웰브	Twelve	2025	강대규, 한윤선/김봉한, 마동석	어드벤처, 액션, 히어로, 판타지
58	반짝이는 워터멜론	Twinkling Watermelon	2023	손정현, 유범상/진수완	로맨틱 코미디
61	모범택시3	Taxi Driver Season 3	2025	강보승/오상호	액션, 범죄, 스릴러
68	낭만닥터 김사부	Dr. Romantic	2023	유인식, 강보승/강은경, 임해민	메디컬
74	서울 자가에 대기업 다니는 김부장 이야기	The Dream Life of Mr. Kim	2025	조현탁/김홍기, 윤혜성	코미디
78	Seventeen: Our Chapter	Seventeen: Our Chapter	2025	플레디스	음악, 다큐멘터리
81	조명가게	Light Shop	2024	김희원, 강풀	공포, 스릴러, 휴먼, 미스터리
82	불꽃의 기억	The First Responders	2024	류형석 등	다큐멘터리
83	시그널	Signal	2016	김원석/김은희	범죄, 스릴러, 판타지
89	굿닥터	Good Doctor	2013	기민수, 김진우/박재범	메디컬 드라마, 로맨스
92	무빙	Moving	2023	박인제, 박윤서/강풀	액션, SF, 스릴러
99	최강럭비	Rugged Rugby: Conquer or Die	2024	장시원 등	버라이어티



말레이시아

· K-콘텐츠 12편 톱 100 진입. <피지컬: 아시아>, <태풍상사> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
2	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기 등	버라이어티
3	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
4	언젠가는 슬기로울 전공의생활	Resident Playbook	2025	신원호, 이우정 등	메디컬, 코미디
7	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정립/김효정	스릴러, 범죄
8	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
11	모범택시3	Taxi Driver Season 3	2025	강보승/오상호	액션, 범죄, 스릴러
25	다 이루어질지니	Genie, Make a Wish	2025	이병헌, 안길호/김은숙	로맨틱 코미디, 판타지
38	우주메리미	Would You Marry Me?	2025	송현욱, 황인혁/이하나	로맨틱 코미디
53	런닝맨	Running Man	2010	최형인 등	버라이어티
60	알미운 사랑	Nice to Not Meet You	2025	김가림/정여랑	로맨틱 코미디
82	조각도시	The Manipulated	2025	박신우, 김창주/오상호	액션, 범죄
84	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄

· K-콘텐츠 24편 톱 100 진입. <피지컬: 아시아>, <키스는 괜히 해서!> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
1	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기 등	버라이어티
2	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/허윤아, 태경민	로맨틱 코미디
6	다 이루어질지니	Genie, Make a Wish	2025	이병현, 안길호/김은숙	로맨틱 코미디, 판타지
7	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정림/김효정	스릴러, 범죄
9	킹더랜드	King the Land	2023	임현욱, 최선민/최롬	로맨틱 코미디
11	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
12	피지컬: 100	Physical: 100	2023	장호기 등	버라이어티
14	우주메리미	Would You Marry Me?	2025	송현욱, 황인혁/이하나	로맨틱 코미디
21	케냐 간 세끼	Three Idiots in Kenya	2025	나영석, 이우정 등	버라이어티
23	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄
24	조각도시	The Manipulated	2025	박신우, 김창주/오상호	액션, 범죄
26	화려한 날들	Our Golden Days	2025	김형석, 박단비/소현경	드라마
27	알미운 사랑	Nice to Not Meet You	2025	김가람/정여랑	로맨틱 코미디
30	이 강에는 달이 흐른다	Moon River	2025	이동현/조승희	역사, 판타지, 로맨틱 코미디
44	저스트 메이크업	Just Makeup	2025	윤현준/장윤희 등	버라이어티
50	컨피던스맨 KR	Confidence Queen	2025	남기훈/홍승현, 김다혜	범죄, 드라마, 코미디
52	서울 자가에 대기업 다니는 김부장 이야기	The Dream Life of Mr. Kim	2025	조현탁/김홍기, 윤혜성	코미디
61	제4차 사랑혁명	LOVE.exe	2025	윤성호, 한인미/송현주, 김홍기	로맨틱 코미디
64	에스콰이어: 번호사를 꿈꾸는 변호사들	Beyond the Bar	2025	김재홍/박미현	법정
72	퍼펙트 글로우	Perfect Glow	2025	김상아, 곽지혜 등	버라이어티
73	환흔	Alchemy of Souls	2022	박준화, 배현진/홍정은, 흥미란	로맨스, 판타지, 액션
86	낭만닥터 김사부	Dr. Romantic	2023	유인식, 강보승/강은경, 임해민	메디컬
93	마이 유스	My Youth	2025	이상엽, 고혜진/박시현	로맨스
96	폭싹 속았수다	When Life Gives You Tangerines	2025	김원석/임상준	시대극, 로맨스

인도네시아

· K-콘텐츠 28편 톱 100 진입. <당신이 죽였다>, <키스는 괜히 해서!> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
2	당신이 죽였다	As You Stood By	2025	이정림/김효정	스릴러, 범죄
3	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
4	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
5	폭군의 세프	Bon Appetit, Your Majesty	2025	장태유/fGRD	로맨틱 코미디, 판타지
11	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기	버라이어티
15	콩콩팡팡 (콩 심은 데 콩 나서 웃음팡 행복팡 해외탐방)	Green Bean, Red Bean spin-off: Joy Pops Laugh Pops	2025	나영석 등	버라이어티
22	신사장 프로젝트	Shin's Project	2025	장태유/fGRD	로맨틱 코미디, 판타지
26	컨피던스맨	Confidence Queen	2025	남기훈/홍승현, 김다혜	범죄, 드라마, 코미디
29	우주메리미	Would You Marry Me?	2025	송현욱, 황인혁/이하나	로맨틱 코미디
32	알미운 사랑	Nice to Not Meet You	2025	김가람/정여랑	로맨틱 코미디
33	환승연애4	Transit Love Season 4	2025	강인하 등	버라이어티
34	S라인	S Line	2025	안주영 등	미스터리, 스릴러
35	모범택시2	Taxi Driver Season 2	2023	이단, 장영석/오상호	액션, 범죄, 스릴러
36	다 이루어질지니	Genie, Make a Wish	2025	이병현, 안길호/김은숙	로맨틱 코미디, 판타지
40	착한 여자 부세미	Ms. Incognito	2025	박유영/현규리	범죄, 로맨스
44	응답하라 1988	Reply 1988	2015	신원호/이우정	가족, 로맨틱 코미디
50	마지막 썸머	Last Summer	2025	민연홍/전유리	로맨스
62	여신강림	True Beauty	2020	김상협/이시은	로맨틱 코미디
77	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄
79	에스콰이어: 변호사를 꿈꾸는 변호사들	Beyond the Bar	2025	김재홍/박미현	법정
86	The K2	The K2	2016	곽정환/장혁린	로맨스, 스릴러
87	굿보이	Good Boy	2025	심나연/이대일	액션, 범죄, 로맨틱 코미디
92	더 인플루언서	The Influencer	2024	이재석, 소수정 등	버라이어티
93	달까지 가자	To the Moon	2025	오다영, 정훈/나윤채	코미디
94	김비서가 왜 그럴까	What's Wrong with Secretary Kim?	2018	박준화/백선우, 최보림	로맨틱 코미디
95	온수 좋은 날	Walking on Thin Ice	2025	송현욱/전영신	범죄, 드라마
96	사내맞선	A Business Proposal	2022	박선호/한설희, 홍보희	로맨틱 코미디
97	킹더랜드	King the Land	2023	임현욱, 최선민/최롬	로맨틱 코미디

● 일본

· K-콘텐츠 8편 톱 100 진입. <내 남편과 결혼해줘>, <당신이 죽였다> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
28	내 남편과 결혼해줘	Marry My Husband	2024	박원국, 한진선/신유담	로맨틱 코미디, 판타지
50	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정립/김효정	스릴러, 범죄
62	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
73	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
75	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄
80	컨피던스맨 KR	Confidence Queen	2025	남기훈/홍승현, 김다혜	범죄, 드라마, 코미디
85	우주메리미	Would You Marry Me?	2025	송현우, 황인혁/이하나	로맨틱 코미디
100	폭군의 세프	Bon Appetit, Your Majesty	2025	장태유/fGRD	로맨틱 코미디, 판타지

■ 태국

· K-콘텐츠 18편 톱 100 진입. <당신이 죽였다>, <키스는 괜히 해서!> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
5	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정립/김효정	스릴러, 범죄
6	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
16	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기 등	버라이어티
19	다 이루어질 지니	Genie, Make a Wish	2025	이병헌, 안길호/김은숙	로맨틱 코미디, 판타지
38	이 강에는 달이 흐른다	Moon River	2025	이동현/조승희	역사, 판타지, 로맨틱 코미디
39	신사장 프로젝트	Shin's Project	2025	신경수/반기리	코미디
44	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
45	피지컬: 100	Physical: 100	2023	장호기 등	버라이어티
48	나의 해피엔드	My Happy End	2023	조수원, 김상훈/백선희	미스터리, 스릴러
49	페이스 미	Face Me (2024)	2024	조록환/황예진	메디컬
50	브로큰	Nocturnal	2025	김진황 등	범죄, 스릴러
51	폭군의 세프	Bon Appetit, Your Majesty	2025	장태유/fGRD	로맨틱 코미디, 판타지
54	여행을 대신해 드립니다	My Lovely Journey	2025	강솔/정회현	로맨스, 어드벤처
56	러닝메이트	I Am a Running Mate	2025	한진원/한진원, 흥지수, 오도건	청소년
58	모범택시3	Taxi Driver Season 3	2025	강보승/오상호	액션, 범죄, 스릴러
61	환흔	Alchemy of Souls	2022	박준화, 배현진/홍정은, 흥미란	로맨스, 판타지, 액션
62	백설공주에게 죽음을	Black Out	2024	변영주/서주연	범죄, 스릴러
89	나쁜 기억 지우개	Bad Memory Eraser	2024	윤지훈, 김나영/정은영	로맨스



필리핀

· K-콘텐츠 30편 틈 100 진입. <피지컬: 아시아>, <당신이 죽었다>, <키스는 괜히 해서!> 등

순위	콘텐츠명	콘텐츠명(영문)	공개연도	연출/극본	장르
1	피지컬: 아시아	Physical: Asia	2025	장호기 등	버라이어티
3	당신이 죽었다	As You Stood By	2025	이정림/김효정	스릴러, 범죄
7	키스는 괜히 해서!	Dynamite Kiss	2025	김재현, 김현우/하윤아, 태경민	로맨틱 코미디
10	태풍상사	Typhoon Family	2025	이나정, 김동휘/장현	로맨스
16	피지컬: 100	Physical: 100	2023	장호기 등	버라이어티
19	미남이시네요	You Are Beautiful	2009	홍성창/홍정은, 홍미란	로맨틱 코미디
21	폭군의 세프	Bon Appetit, Your Majesty	2025	장태유/fGRD	로맨틱 코미디, 판타지
22	다 이루어질지니	Genie, Make a Wish	2025	이병현, 안길호/김은숙	로맨틱 코미디, 판타지
23	라바 아일랜드	Lava Island	2018	안병욱 등	애니메이션, 어드벤처, 코미디
27	구미호뎐	Tale Of The Nine Tailed	2023	강신호, 조남형/한우리	판타지, 액션
31	광장	Mercy for None	2025	최성은/유기성	액션, 범죄, 스릴러
32	폭싹 속았수다	When Life Gives You Tangerines	2025	김원석/임상춘	시대극, 로맨스
38	오징어게임	Squid Game	2025	황동혁	스릴러
39	태양의 후예	Descendants Of The Sun	2016	이응복, 백상훈/김은숙, 김원석	액션, 로맨스, 밀리터리
40	지금 우리 학교는	All Of Us Are Dead	2022	이재규, 김남수/천성일	SF, 스릴러
46	내 남편과 결혼해줘	Marry My Husband	2024	박원국, 한진선/신유담	로맨틱 코미디, 판타지
50	소용없어 거짓말	My Lovely Liar	2023	남성우, 노영섭/서정은	로맨틱 코미디
54	의사 요한	Doctor John	2019	조수원/김지운	메디컬
59	얄미운 사랑	Nice to Not Meet You	2025	김가람/정여랑	로맨틱 코미디
61	중증외상센터	The Trauma Code: Heroes on Call	2025	이도윤/최태강	메디컬
66	언더커버 하이스쿨	Undercover High School	2025	최정인/임영빈	코미디, 액션, 스릴러
70	협상의 기술	The Art of Negotiation	2025	안판석/이승영	오피스
72	조립식 가족	Family by Choice	2024	김승호/홍시영	로맨스
80	친애하는 X	Dear X	2025	이응복, 박소현/최자원, 반지운	로맨스, 스릴러, 범죄
81	택배기사	Black Knight	2023	조의석	SF, 액션, 스릴러
83	컨피던스맨 KR	Confidence Queen	2025	남기훈/홍승현, 김다혜	범죄, 드라마, 코미디
88	커넥션	Connection	2024	김문교/이현	미스터리, 스릴러, 액션, 범죄
93	힘쎈여자 도봉순	Strong Girl Bong-soon	2017	이형민/백미경	로맨틱 코미디, SF
97	여신강림	True Beauty	2020	김상협/이시은	로맨틱 코미디
98	마이 네임	My Name	2021	김진민/김바다	미스터리, 스릴러, 액션, 범죄

02

한류 콘텐츠산업 주요 이슈

1. 영화

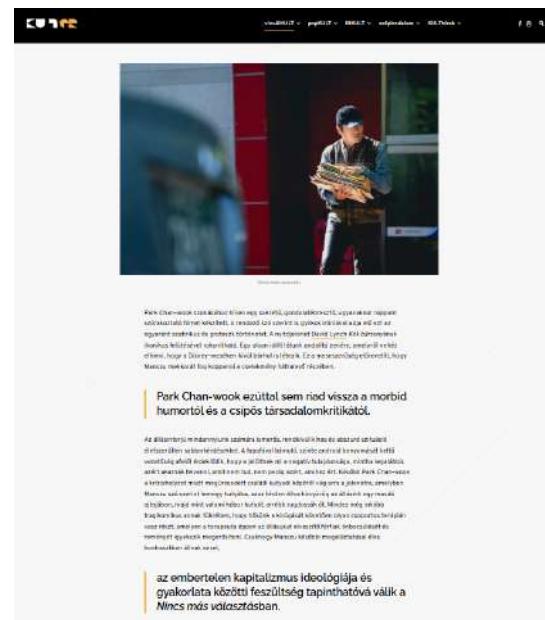
박찬욱 신작 <어쩔수가없다>, 부다페스트국제영화제 전석 매진

헝가리

박찬욱 감독의 신작 <어쩔수가없다(No Other Choice)>, 제2회 부다페스트국제영화제(BIFF, 2025. 10. 25~11. 2.)에서 전석 매진 기록하며 헝가리 현지 언론으로부터 만장일치에 가까운 호평 받음. 한국 영화가 세계 영화계 주류로 자리 잡았음을 보여주는 의미 있는 성과로 평가. 동 작품은 BIFF ‘에코(Echoes)’ 섹션 공식 초청작으로, 2025년 칸영화제 황금종려상 수상작 및 베를린국제영화제 황금곰상 수상 감독의 신작 등 세계적 거장들의 작품과 나란히 상영됨. 헝가리 문화 매체 《쿨터(KULTer.hu)》는 동 작품을 ‘살인적인 아이러니로 21세기 자본주의의 우화이자 정확한 진단서’라고 극찬. 현지 언론 역시 이를 헝가리 사회에도 유효한 자본주의 비판 텍스트로 깊이 있게 분석, 한국 영화가 예술적 담론의 중심에 섰음을 입증



부다페스트국제영화제(BIFF)에서
전석 매진된 <어쩔수가없다>⁴⁾



<어쩔수가없다>에 대한
《쿨터(KULTer.hu)》의 호평⁵⁾

해외통신원 리포트

헝가리 박찬욱 신작 <어쩔수가없다>, 부다페스트국제영화제서 매진 행렬

<https://url.kr/ac1ltx>

2. 케이팝

인도네시아, 케이팝 소비국에서 공동 제작 파트너로 도약

인도네시아

인도네시아 창의경제부, 한국과의 음악산업 협력 추진하며 양국 간 교류 확대. 2023년 기준 인도네시아의 케이팝 스트리밍 수는 74억 회로 세계 3위 수준으로, 단순 소비국을 넘어 공동 제작 파트너로 전환 가능성을 보여줌. 2024년 1월 자카르타 <제38회 골든디스크 어워즈 with 만디리>에는 인도네시아 국영은행과 현지 기획사가 참여해 현지 협력 기반을 구체화함. 2025년 4월 개관한 '월드케이팝센터 인도네시아(WKCI)'는 한국식 양성 과정을 통해 인재 육성 및 트레이너 자격증 발급. WKCI가 진행하는 케이팝 오디션 프로젝트 '클릭 더 스타(Click the Star)'도 현지에서 긍정적 반응을 얻고 있음. 인도네시아는 정부 및 민간 차원의 협력 확대로 케이팝산업의 주요 파트너로 자리매김하고 있으며, 향후 음악산업 성장을 함께 이끌 협력 생태계가 구축될 것으로 전망



케이팝 인재육성을 위해 2025년 4월 개관한
월드케이팝센터 인도네시아(WKCI)^⑥



월드케이팝센터 인도네시아(WKCI)에서 진행중인
케이팝 글로벌 오디션 <클릭 더 스타(Click the Star)>^⑦

해외통신원 리포트

인도네시아 케이팝 소비국에서 공동 제작 파트너로 거듭나는 인도네시아

<https://url.kr/o4f9qw>

03

주목할 만한 한류 연관산업 이슈

음식

'김치의 날' 맞아 유럽 각지에서 한식 문화 행사 개최



11월 15일 폴란드 브로츠와프

코페르니쿠스 공항에서 진행된

<코리아 김치 페스티벌>⁸⁾

폴란드

바르샤바와 브로츠와프에서 '옹기 속 김치(Kimchi w Onggi) 2025'와 '2025 코리아 김치 페스티벌(Korea Kimchi Festival)'이 개최되며 폴란드 내 한국문화 관심 상승 입증. 폴란드 과학 아카데미 식물원에서 열린 행사는 옹기를 활용한 김치 제조 체험을 비롯 한지 탈 전시, 한복 체험, 전통차 시음 등 다양한 프로그램으로 구성. 브로츠와프 공항 행사는 김치를 통해 한국문화를 알리는 계기를 마련하고, 케이팝 공연, 랜덤플레이 댄스 등을 통해 젊은 층의 높은 호응을 이끌어냄



《프랑스 5》에 방영된

다큐멘터리 <한국음식: 김치외교>⁹⁾

프랑스

프랑스 공영방송 《프랑스 5(France 5)》는 다큐멘터리 <한국 음식: 김치 외교(Cuisine coréenne, la diplomatie du kimchi)>(11.4. 방영)를 통해 한식의 세계적 확산을 조명. 방영 이후 김치 및 한식당 관련 검색량 급증. <오징어 게임>, 김치, 장류 등을 함께 소개하며 한식을 단순한 음식이 아닌 새로운 전통과 문화 경험으로 제시. 프랑스 내 대형마트 통한 한식 접근성이 강화되고 있으나, '건강' 이미지 희석 가능성에 대한 우려도 제기됨. 한식의 고유성 강화와 국가별 맞춤형 홍보 전략 필요성 강조

8) 코리아 김치 페스티벌 공식홈페이지, <https://koreakimchifestival.com/custom-event/poland-warsaw/>

9) 《France 5》(France TV), <https://www.francetelevision.fr/et-vous/avantages-fidelite/communaute-fans-de-culture/cuisine-coreenne-la-diplomatique-du-kimchi-48256>

해외통신원 리포트

폴란드 폴란드 바르샤바 브로츠와프에서 펼쳐진 두 개의 김치 축제. 한국의 맛과 전통으로 물들다
<https://url.kr/g98s94>

프랑스 김치 외교, 프랑스에서 한식이 '경험'이 되기까지 <https://url.kr/r6fy4j>

04

기타_문화정책

스웨덴 공영방송, 2026-2033년 새 법안 확정

스웨덴

스웨덴 의회, 10월 22일 공영방송의 자금 조달과 임무 범위를 규정하는 「2026-2033년 공영방송 및 운영 지침에 관한 법률」 통과. 새 법안은 《스웨덴 텔레비전(SVT)》, 《스웨덴 라디오(SR)》, 《교육방송(UR)》의 임무를 하나의 법 체계로 통합 관리하는 내용 포함. 계약 기간은 기존 6년에서 8년으로 연장. 공영방송의 재정 안정성과 디지털 환경 적응 강화 목표. 정부는 12월 2일 '기술 중립성' 원칙 도입 발표하며 TV·라디오·앱·스트리밍·소셜 미디어 등 모든 플랫폼에 동일한 규제 적용 발표. 특히 민영 언론사와의 경쟁 보호 위해 공영방송 3사의 뉴스 텍스트 사용 현황 매년 별도 보고 의무화. 동 법안은 스웨덴 미디어 시장 전반과 공영방송의 공적 역할 재정립에 중요한 전환점으로 평가



svt NYHETER Nyheter Lokalt Sport SVT Play Barn

/ KULTUR

Riksdayen har röstat igenom den nya public service-lagen som kommer att gälla i åtta år från 2026. Foto: Riksagens webb-tv

Ny lag för Public Service klubbad

UPPDATERAD 22 OKTOBER 2025 PUBLICERAD 22 OKTOBER 2025

「2026-2033년 공영방송 및 운영 지침에 관한 법률
(En lag om public service och riktlinjer för)」¹⁰⁾

「2026-2033년 공영방송 및 운영 지침에 관한 법률」에
대한 스웨덴 의회 투표 결과¹¹⁾

10) 스웨덴 정부(Sveriges regering), <https://www.regeringen.se/rattsliga-dokument/proposition/2025/05/prop.-202425166>

11) 《SVT》, <https://www.svt.se/kultur/ny-lag-for-public-service-klubbad>

해외통신원 리포트

스웨덴 [문화정책/이슈] 2026-2033년 공영방송 운영 지침 법안 발효 <https://url.kr/yqcsccs>

05. 12월 한류 동향 논평

세계 '김치의 날' 확산 현황 분석 및 미식 콘텐츠로서의 미래 전략

■ 전반적인 경향: 단일한 음식을 넘어 '문화적 아이콘'으로

- 근래 몇 년간 한류의 흐름은 케이팝과 K-드라마라는 미디어 콘텐츠를 넘어 김치로 대표되는 'K-푸드'와 라이프스타일 전체로 확장되고 있음. 특히 11월 22일 '김치의 날'은 한국뿐만 아니라 전 세계 주요 국가에서 공식 기념일로 제정되며, 한식이 단순한 기호 식품을 넘어 하나의 문화적 자산이자 건강 요소와 기능성을 겸비한 국제 표준으로 자리매김하고 있음을 보여줌. 현재 미국, 영국, 브라질, 아르헨티나 등 6개국 17개 이상의 지역에서 김치의 날이 선포되었으며, 이는 국가 브랜드 이미지 제고의 핵심 동력이 되고 있음

■ 국가별 '김치의 날' 동향

지역	주요 행사 및 특징	비고
폴란드	'옹기 속 김치' 체험, 한복·한지 탈 등 전통문화 융합 행사 진행	식물원을 김장 체험의 공간으로 활용, '옹기' 등 전통 발효를 드는 도구도 함께 소개
프랑스	파리 15구 '김치의 날' 공식 제정(EU 차지단체 중 최초), 공영방송 다큐 방영	한국 기업, 비영리단체, 해외 공공기관의 3각 공조로 '김치의 날' 공식화
미국	연방정부 차원의 '김치의 날' 결의안 추진, 12개 주 이상 제정	한국계 인사 네트워크 활용, 입법을 통한 제도화 선도
태국	'김치 대축제(Merry Kimchi Day)', 400인 동시 김장 및 나눔(2023년)	김치 만들기 경연, 문화예술 공연과 연계
아르헨티나	부에노스아이레스 시민 14,000명 이상 참여 대규모 페스티벌	남미 내 한류 거점 확보

■ 미디어 환경 변화와 '김치의 날' 행사는 의미

- 현재의 미디어 환경은 '체험형 콘텐츠'와 '사회적 가치'를 중시함. 소셜 미디어를 통해 김장(Kimjang)이라는 공동체 문화가 '문화적 원형'이자 '소셜 다이닝'의 형태로 소비되고 있는데, 이는 다음과 같은 관점에서 의의가 있음.
- 미식외교(Gastrodiplomacy)의 전형: 음식을 통해 국가 간의 심리적 거리를 좁히고, '나눔'이라는 김장의 가치를 공유하며 공공외교의 수단으로 기능
- 브랜드 정체성 확립: 프랑스 다큐멘터리 사례처럼 김치를 '건강식'이자 '과학적인 발효 음식'으로 정의함으로써 저가 이미지를 탈피하고 프리미엄 브랜드화에 성공. 다만 동일 다큐멘터리에서 지적하듯 김치의 건강한 이미지와 한국 인스턴트 식품의 과한 나트륨 함량은 '한식=건강식'이라는 브랜드 이미지 형성에 취약성으로 자리 잡을 수 있음

■ 인사이트 및 정책적 제언

- 미식 브랜드의 다변화와 산업적 확장: '김치의 날'을 연간 이벤트가 아닌 산업 생태계와 연결해야 할 필요성이 제기됨. 예를 들어 '미식 테크'와의 연계를 고려해 볼 만함. 옹기 등 전통 방식뿐만 아니라, 김치냉장고 기술, 식물성 유산균 케어 상품 등 김치 유산균을 활용한 바이오산업으로의 확장이 필요함. 다른 한편으로는 해외 현지 마트의 접근성을 넓히는 방안 외에 신선한 김치 재료와 레시피를 고객에게 배송하는 'K-밀키트 구독 서비스' 등을 정책적으로 지원하여 산업적 부가가치를 높이는 방안도 검토해 볼만함
- 이를 위해 다음과 같은 보완점을 생각해 볼 수 있음. 우선 김치와 관련한 글로벌 표준 및 명칭을 점진적으로 확립해 나가야 함. 수출용 배추의 영문명인 'Kimchi Cabbage' 사용 확대를 통해 종주국으로서의 위상을 공고히 하고, 김치의 고유성을 쇠퇴시키는 타국의 문화 헤게모니 점유에 대응하는 논리적 근거를 강화해야 함
- 다른 한편으로 지속 가능한 '건강' 마케팅 전략을 수립해야 함. 한식을 주제로 한 프랑스 다큐멘터리 사례에서의 문제 제기처럼 현지화 과정에서 과도한 당분이나 첨가물이 들어갈 경우 '건강식' 이미지가 희석될 수 있음. 비건 김치, 저염 김치 등 세분된 인증제 도입에 대한 계획을 수립해야 함
- 마지막으로 이탈리아의 '세계 파스타의 날'처럼 음식을 문화권 고유의 특성 및 자부심과 연계하여 세계 각지의 레스토랑이 동시에 참여하는 '글로벌 워크' 형태의 플랫폼 구축도 장기적으로는 고려해 볼만함

강보라 연세대 커뮤니케이션연구소 전문연구원

06. 엔터/미디어 주가 동향 (2025. 11. 21.~12. 22.)

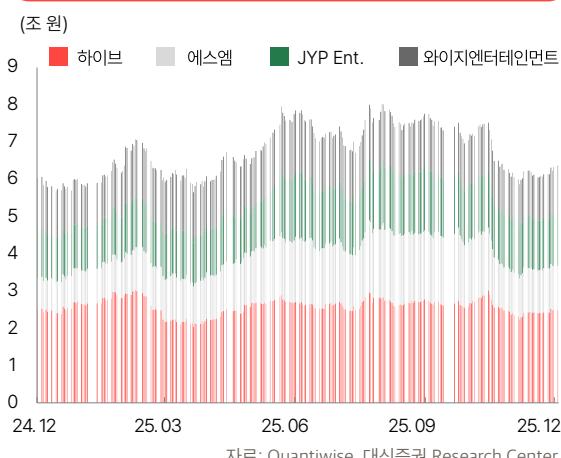
■ 코스피 +2.7% / 코스닥 +6.8% vs 엔터 +5.1% / 미디어 +3%

·시장 분석 기간 국내 증시는 글로벌 통화정책 완화 기조와 연말 정책 변화에 대한 기대가 맞물리며 전반적으로 강한 반등 국면을 보임. 코스피는 +2.7%, 코스닥은 +6.8% 상승하며 11월 조정 이후 뚜렷한 회복 흐름이 나타남. 12월 FOMC를 통해 연준의 금리인하 사이클 지속과 단기 유동성 공급 재개가 확인되며 위험자산 선호 심리가 재차 강화된 영향이 큼. 미국 증시는 오라클·브로드컴 실적을 계기로 AI 버블 논란이 일시적으로 재부각됐으나, 마이크론 실적 서프라이즈와 CPI 둔화로 투자심리가 빠르게 안정됨. 이에 따라 글로벌 증시는 변동성 속에서도 상승 추세 유지. 국내 증시는 반도체·자본재 중심으로 외국인 수급이 개선되며 지수 하단이 견고해짐. 정부의 코스닥 활성화 정책 기대와 연말 배당 수요가 맞물리며 코스닥의 상대적 강세가 두드러진 구간으로 평가. 전반적으로 11월 조정은 과열 해소 및 매물 소화 과정으로 해석되며, 12월 들어서는 '악재 우위 환경에서 벗어나는 국면'이라는 인식이 확산

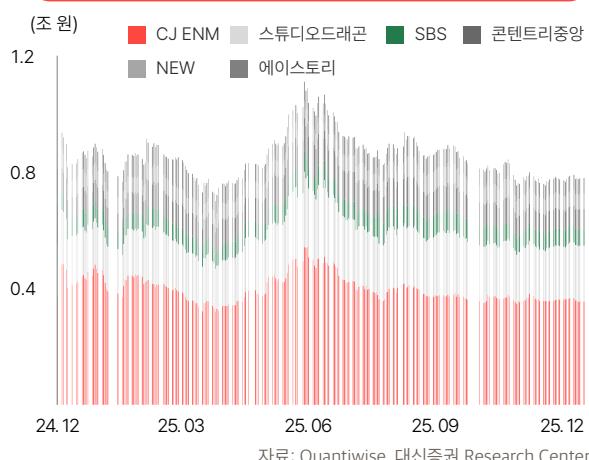
·엔터 분석 기간 11월은 조정 국면이 마무리되며, 12월에는 점진적인 회복세로 전환. 11월 실적 시즌을 거치며 4분기 실적 추정치가 하향 조정되고, 그 과정에서 주가 조정 폭이 커던 만큼 업종 전반의 벌류에이션은 역사적 저점 수준까지 낮아져 실적 부담이 상당 부분 해소된 상황으로 판단됨. 분석 기간 중 주가 흐름을 보면 하이브 +4.4%, 에스엠 +12.3%, JYP Ent. +3.2%, 와이지엔터테인먼트 +1.6%로, 지수 대비 성과는 엇갈렸으나 전반적으로 저점 통과 신호 확인. 12월에는 중국 한한령 해제에 대한 기대감이 재상승. 1월 중국 내 공연 가능성을 두고, 정부가 엔터 4사에 일정 문의를 했다는 보도와 함께 이재명 대통령의 연초 방중 계획이 언론에 노출되며 기대감 확대. 여기에 2월 홍콩 드림 콘서트가 중국 국영 방송사 후난위성 TV를 통해 전역 송출될 예정이라는 확정 기사까지 더해지며, 중국 관련 모멘텀을 중심으로 엔터주 전반에 대한 투자심리 개선

·미디어 미디어 8개 사의 합산 시총은 3.38조 원에서 3.48조 원으로 +3.0% 상승. 주요 8개 기업 중 4개 기업 상승, 4개 기업 하락. 스튜디오드래곤 +10.2%, 콘텐트리중앙 +6.9%, 팬엔터테인먼트 +2.2%, 에이스토리 +1.0%, CJ ENM -1.4%, SBS -2.7%, 삼화네트웍스 -3.4%, NEW -3.8%. 지수 대비로는 -7.6% ~ +5.8%

엔터 4사 합산 시가총액 추이



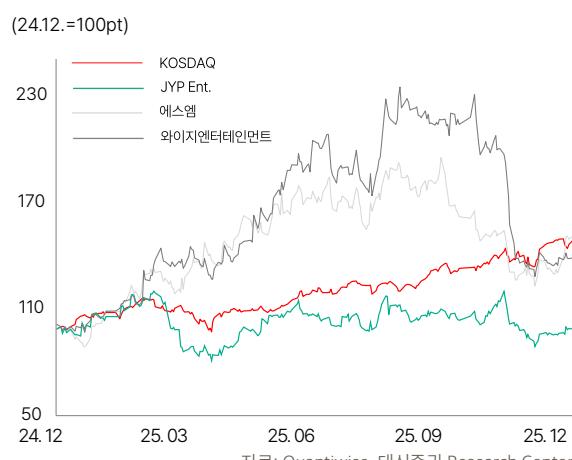
미디어 8사 합산 시가총액 추이



코스피 vs 하이브 상대 수익률



코스닥 vs 엔터주 상대 수익률



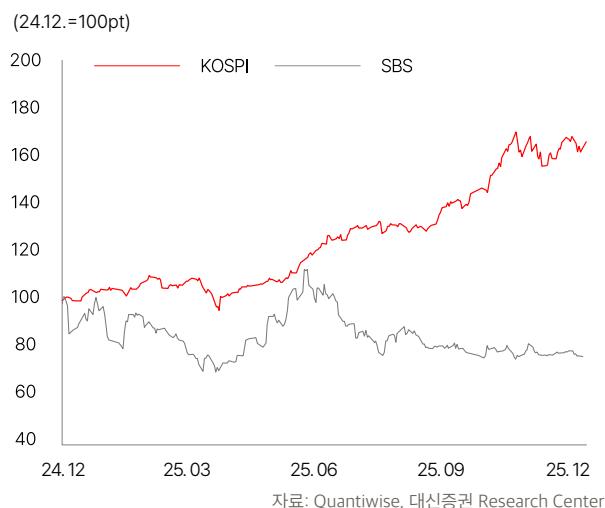
코스피 내 하이브 시가총액 비중



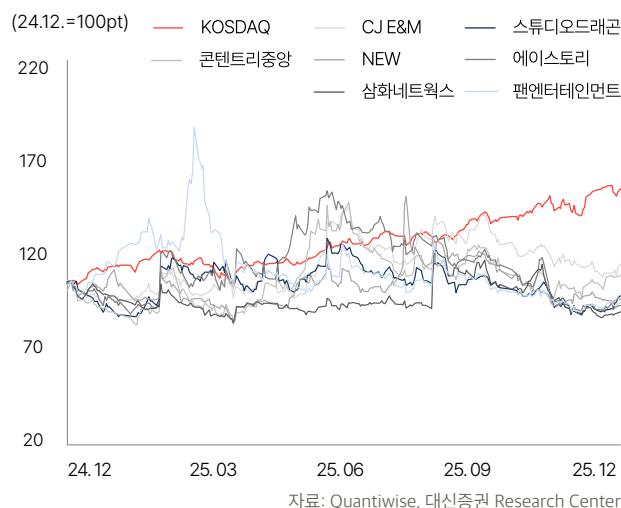
코스닥 내 엔터주 시가총액 비중



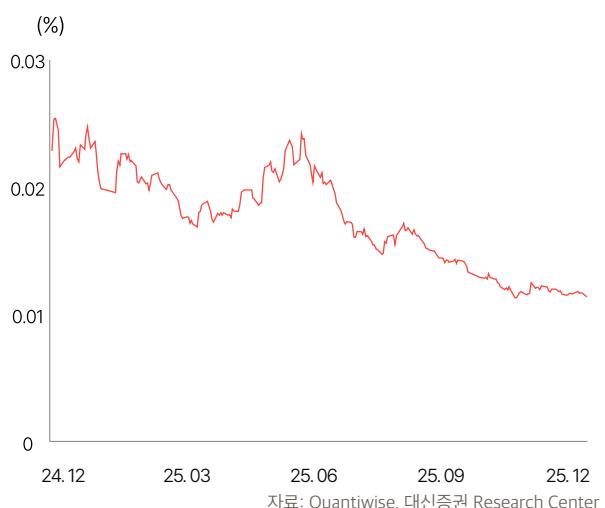
코스피 vs SBS 상대 수익률



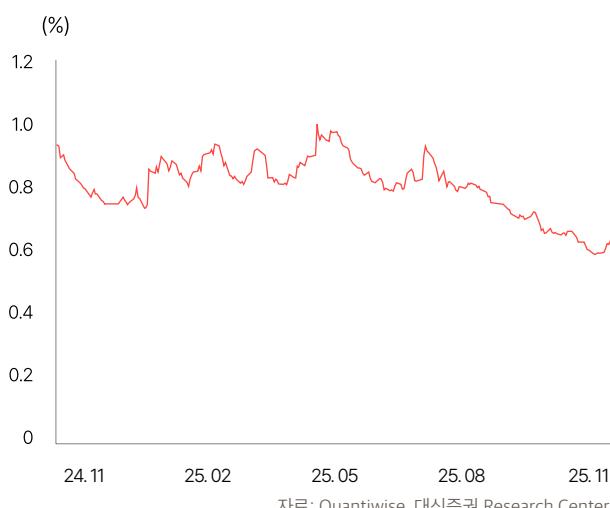
코스닥 vs 미디어주 상대 수익률



코스피 내 SBS 시가총액 비중



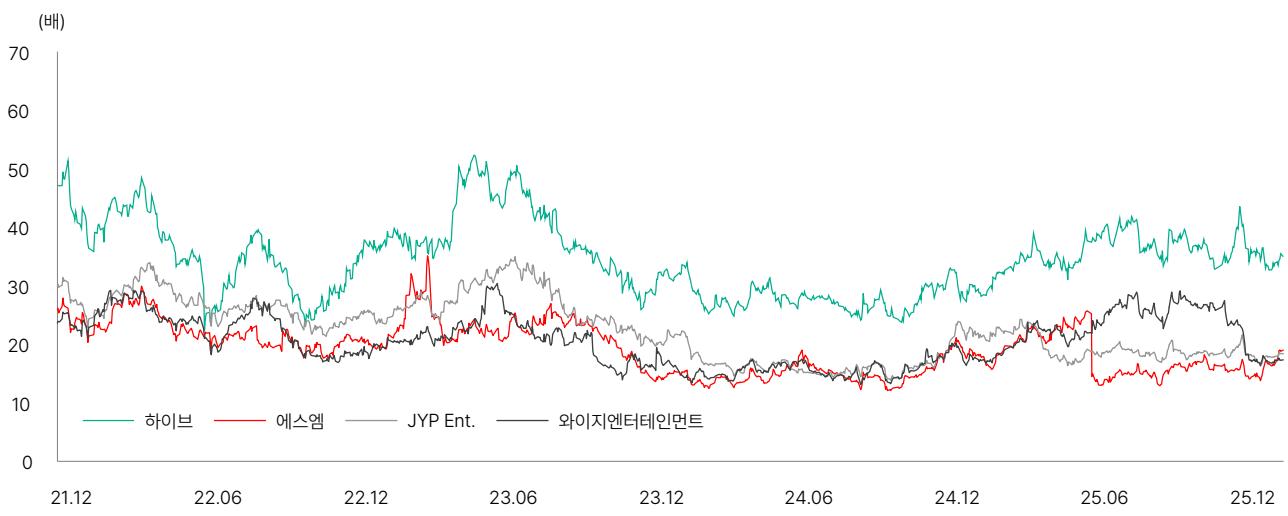
코스닥 내 미디어주 시가총액 비중



■ 엔터: 중국 변수 재부각 속 기대감 회복 국면

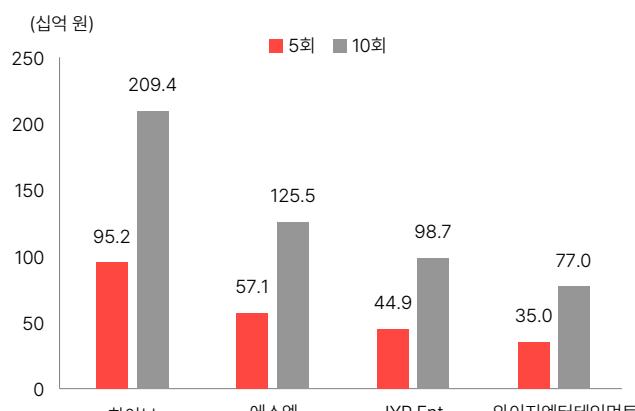
- 분석 기간 국내 증시는 코스피는 +2.7%, 코스닥은 +6.8% 상승하며 11월 종순 이후 조정 국면에서 벗어나는 모습을 보였고, 특히 코스닥은 정부의 활성화 정책 기대와 위험자산 선호 회복에 힘입어 상대적 강세를 기록. 이러한 환경 속에서 엔터테인먼트 업종은 11월 집중됐던 업종 조정이 마무리 국면에 진입하며 점진적인 회복 흐름이 나타남
- 엔터산업의 주가 조정은 단순 이벤트 부재보다는 실적 눈높이 조정 과정에서 발생한 구조적 멀티플 축소의 결과. 3분기 실적 발표 이후 업종 전반에서 MD 수익성 둔화와 비용 증가 이슈가 부각되며, 4분기뿐 아니라 2025년 실적 기대치까지 동시에 하향 조정. 특히 해외 현지화 그룹 확대, MD 내재화, 글로벌 확장 등 차기 성장 사이클을 위한 비용이 선반영되며 영업이익은 시장 기대치 하회. 다만 이는 구조적 수익성 악화보다는, 성장 산업에서 반복적으로 나타나는 비용 선행 국면으로 해석하는 것이 타당함. 매출은 공연 중심으로 재편된 산업 구조 속에서 시장 기대를 상회하는 흐름을 유지했고, 수익성만 일시적으로 압박받은 구간이었다는 점에서 실적 우려는 정점에 도달한 것으로 판단. 실제로 이 과정에서 엔터 업종의 멀티플은 역사적 저점 수준까지 하락했으며, 펀더멘털 대비 과도한 주가 조정이 진행됐다는 인식이 확산
- 12월 들어 업종 전반의 투자심리를 변화시킨 핵심 요인은 '중국 변수'의 재부각. 최근 이재명 대통령의 연초 국빈 방중이 공식화되면서, 단순 외교 일정이 아닌 대규모 경제사절단 동행 및 문화·경제 협력 논의가 병행될 가능성 제기. 한한령은 공식 의제는 아니나, 정상 외교 과정에서 지속적으로 거론되는 사안. 이에 한중 관계 정상화 흐름 자체가 문화콘텐츠 교류 재개의 정치적 명분을 강화하는 환경으로 작용. 과거와 달리 정치·안보 갈등이 전면에 부각되지 않는 가운데, 중국 역시 한국과의 관계를 전략적 완충지대로 활용할 필요성이 커진 점은 엔터산업에 우호적인 구조적 변화로 평가
- 산업 현장에서도 변화의 조짐이 감지됨. 최근 국내 엔터테인먼트 업계 전반에 중국 측으로부터 케이팝 공연 관련 '1월 일정 문의'가 공통적으로 접수된 것으로 파악. 아직 확정된 바는 없으나, 중국 공연 재개 가능성에 대한 실무 차원의 검토가 진행되고 있음을 시사. 정부는 확정된 사항이 없다고 선을 그었으나, '문의' 자체가 중국 공연 재개가 현실적 검토 단계에 진입했음을 의미. 또한 2025년 2월 홍콩 드림콘서트 실황이 중국 전역을 커버하는 국영 방송 후난위성TV를 통해 공식 송출될 예정이라는 점 역시 주목할 만함. 한한령 이후 케이팝 공연 콘텐츠가 중국 공중파를 통해 정식 송출되는 것은 매우 이례적인 사례로, 중국 내 케이팝 허용 환경으로의 변화를 시사하는 중요한 단서로 평가
- 다만 중국 정책 특성상, 전면적 개방보다는 선별적이고 점진적인 허용이 이뤄질 가능성이 높음. 따라서 이러한 변화가 단기간 내 대형 투어 재개나 실적 추정치 상향으로 직결되기는 어려울 것으로 판단. 그럼에도 이번 국면의 핵심은 실적 그 자체보다 기대의 방향성 변화에 있음. 11월까지 엔터 업종 주가는 실적 둔화와 비용 부담을 과도하게 선반영하며 멀티플 축소가 진행됐고, 12월 들어서는 실적 우려가 완화되는 가운데 중국 변수와 중장기 성장 스토리를 중심으로 투자심리가 재정렬되는 흐름을 보임

주요 엔터 4사 12개월 선행 PER 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

주요 엔터 4사 한한령 해제 시 영업이익 기대 효과

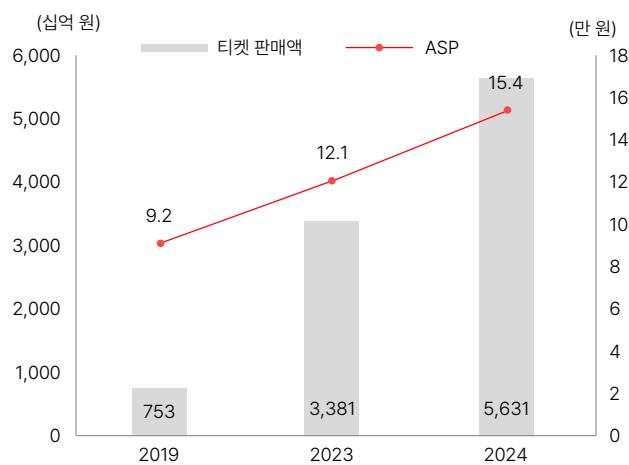


2026년 드림콘서트, 중국 전역 방송 예정

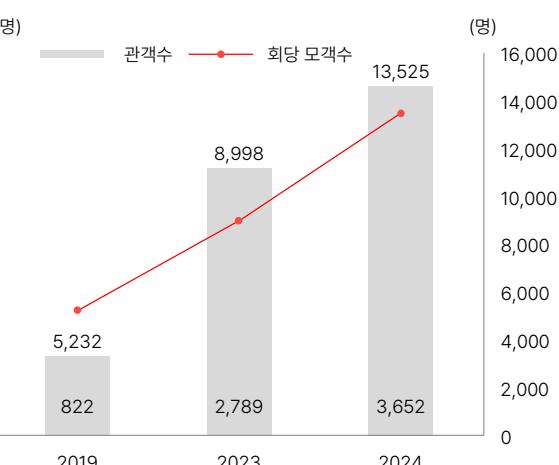


자료: 인론보도, 키움증권 리서치센터

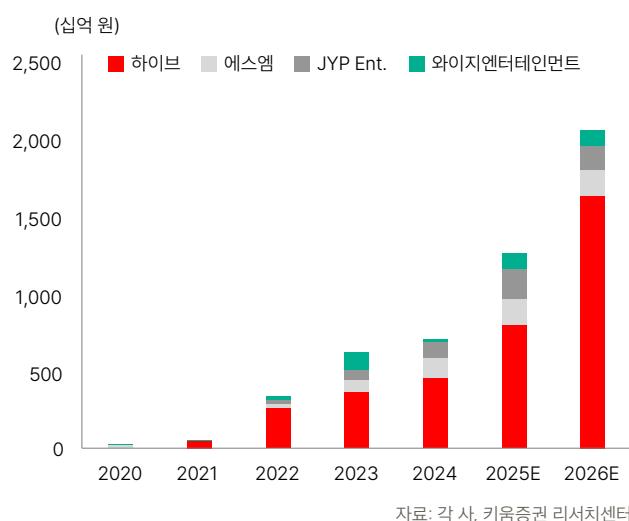
중국 대형 상업공연 매출 규모 및 ASP 추이



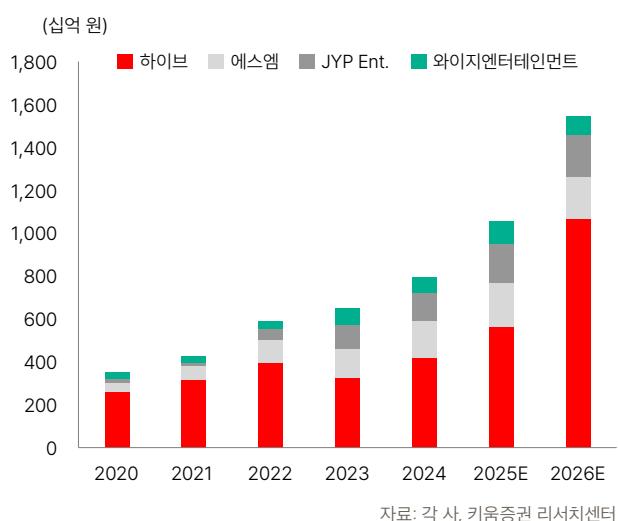
중국 대형 상업공연 모객수 및 회당 모객수 추이



엔터 4사 합산 연간 공연 매출 추이 및 전망



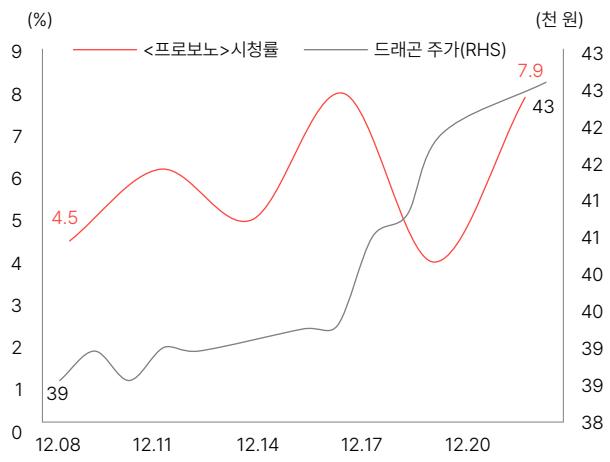
엔터 4사 합산 연간 MD 매출 추이 및 전망



■ 미디어: 시장의 관심 끌기 절반의 성공

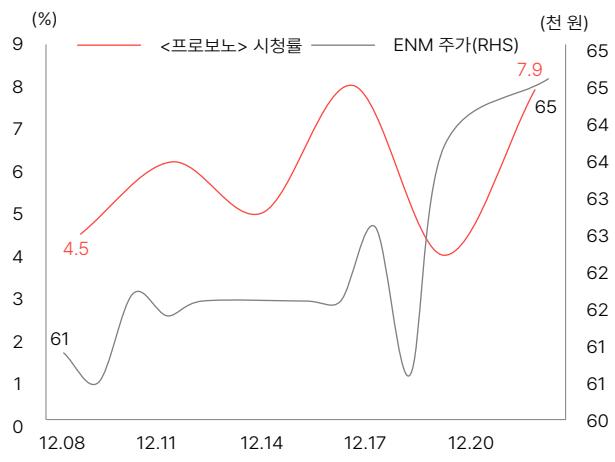
- 지난달 미디어 업종 코멘트 “실적 개선 확인. 남은 과제는 시장의 관심 끌기”. 12월은 실적 발표 기간이 아니기 때문에 실적보다는 주요 지표 및 이벤트가 주가에 영향을 미쳤으며, 이번 달은 지표들이 무난한 가운데 올해 내내 반복되었던 한한령 해제 이슈가 다시 부각되면서 12월 중순 이후 시장 관심 증가. 스튜디오드래곤 +10.2%, 콘텐트리중앙 +6.9%, 팬엔터테인먼트 +2.2%, 에이스토리 +1.0%, CJ ENM -1.4%, SBS -2.7%, 삼화네트웍스 -3.4%, NEW -3.8% 기록. 미디어 업종 시총은 3.38조 원에서 3.48조 원으로 3.0% 상승. 8월 분석 당시 4.1조 원(+5.2%) 형성 후 9월 -2.8%, 10월 -10.5%, 11월 -6.5% 등 3개월 연속 하락하며 8월 고점 대비 -18.6% 하락한 후 12월 반등세. 다만, 동기간 코스피가 2.5%, 코스닥이 4.2% 상승했기 때문에, 코스피에서는 콘텐트리중앙이 지수 대비 4.3% 아웃퍼폼. 코스닥에서는 스튜디오드래곤이 5.8% 아웃퍼폼한 반면, 나머지 6개 기업은 지수 대비 언더퍼폼함
- 11월 초 예상대로 개선된 3Q25 실적을 확인하면서 주가 저점을 확인하는 데는 성공했으나, 여전히 대형 기술주 중심으로 수급이 쏠리면서, 상대적으로 시총이 작은 미디어 업종은 투자 우선순위에서 밀리는 모습. 하지만 작품 수 증가와 작품 성과(시청률, 글로벌 순위 등)를 보여주며 꾸준히 반등을 모색하던 중, 정부의 코스닥 시장 활성화 방침과 2026년 초 한중 정상회담 추진 및 한한령 해제 가능성성이 다시 부각되면서 12월 중순부터 시장 관심 증가
- 이번 달 수익률은 스튜디오드래곤이 10.2%로 가장 양호. 특히 12월 15일부터 6거래일 연속 상승세 기록. 주가 상승 요인은 크게 4가지로 분석됨. 우선, 주력 주말드라마 <태풍상사>가 9.9%의 높은 시청률로 종영했고, 후속작 <프로보노>는 6회 기준 7.9%를 기록하며 드래곤 제작 작품의 장기 평균 시청률 6.3% 상회. 분기별로는 1Q25 3.0%, 2Q25 5.9%, 3Q25 8.9%, 4Q25(12월 21일 기준) 7.5%로, 연초 부진하게 시작했던 시청률이 하반기 빠르게 회복되는 모습을 보임
- 두 번째는 디즈니+ <조각도시>, 티빙 <친애하는 X>, 넷플릭스 <자백의 대가> 등 OTT 향 오리지널 작품이 11월 이후 집중적으로 공개하며 시청자 호응 확보. 이는 연초 <별들에게 물어봐>의 흥행 부진 흔적을 지우는 데 기여. 세 번째는 정부가 코스피에 이어 코스닥 시장의 밸류업을 추진하고 있다는 점. 스튜디오드래곤과 CJ ENM 등 대부분의 미디어·콘텐츠 기업들이 코스닥에 상장되어 있어 긍정적 영향 예상
- 마지막으로는 12월 중순부터 한한령 해제 기대감이 다시 높아지고 있음. 스튜디오드래곤은 280여 편의 라이브러리를 보유하고 있으며, 최근 3년 이내 작품만 70편에 달하고 매년 20편 정도의 신규 작품을 제작. 한한령 해제 시 3년 이내 구작 판매만으로도 2026년 예상 영업이익 300억 원 수준을 달성할 수 있을 것으로 전망. 또한, 연간 6~10편 정도의 TV-OTT 동시방영 작품을 공급하고 있어, 중국 OTT 향 동시방영도 연간 12개 공급 시 당사 추정 약 200~400억 원 수준의 매출 및 이익 창출이 가능할 것으로 판단
- 콘텐트리중앙은 이번 달 6.9% 상승하여 주요 8개 기업 중 상승률 2위 기록. 코스피 대비로도 4.3% 아웃퍼폼. 동사의 12월 주가 상승은 드라마 시청률보다는 메가박스에 대한 관심이 더 크게 작용한 것으로 판단. 분기별 시청률은 1Q25 8.2%, 2Q25 6.4%, 3Q25 6.3%, 4Q25(12월 21일 기준) 4.6%로 지속 하락 중임. 장기 평균 4.7%와 비교하면 아직까지는 무난한 성과이나, 주가는 시청률 하락 추이에 민감하게 반응하는 특징이 있음. 동사 주가는 6월 13,700원까지 상승하며 YTD +56%의 수익률을 달성. 그러나 연초 방영된 <옥씨부인전> 13.6%, <협상의 기술> 10.3% 이후 시청률 10%를 넘는 작품이 없어 지속 하락. 9월 반등과 11월 반등은 드라마보다는 예능과 극장 성과에 기인함
- 10월 초 쿠팡 오리지널 <저스트 메이크업>이 글로벌 OTT와 연계한 판매형 예능이라는 새로운 포맷을 선보이며 큰 관심을 받음. 12월 넷플릭스 오리지널 <흑백요리사: 요리 계급 전쟁 시즌2>가 시즌1에 이어 좋은 반응을 얻으면서 주가 상승에 기여. 극장 부문에서는 11월 개봉한 <주토피아 2>가 600만 명을 돌파하며 장기 흥행세를 이어가고 있으며, 12월 개봉한 <아바타: 불과 재>도 일주일 만에 190만 명을 동원하는 성과를 거둠. 특히 <아바타: 불과 재>는 전작에 이어 ATP(Average Ticket Price)가 높은 특별관 비중이 50%를 상회하며, 메가박스의 실적 개선 기대감이 주가에 긍정적으로 작용. 동기간 CGV 주가도 8.4% 상승했으며 최고 17.3%까지 상승
- 중소형 제작사들의 주가는 이번 달에도 부진. 팬엔터테인먼트 2.2%(지수 대비 -1.9%), 에이스토리 1.0%(-3.1%), 삼화네트웍스 -3.4%(-7.3%), NEW -3.8%(-7.6%)를 기록함. 중소형 제작사들은 작품 라인업이 다양하지 못하고 연속성이 높지 않아, 주요 작품의 성과에 주가가 크게 반응하는 특징을 보임
- 팬엔터테인먼트의 MBC 예능 <신인감독 김연경>은 최고 시청률 5.8%를 기록. 드라마는 <폭싹 속았수다> 이후 2026년 라인업이 없는 상황. 삼화네트웍스는 꾸준히 연간 2~3편 정도의 드라마를 제작하고 있으나, 10월 SBS <우주메리미> 9.1%, 11월 SBS <키스는 괜히 해서!> 6.7%는 SBS의 장기 평균 10.2%를 하회하면서 주가는 11월 이후 지속 하락 중
- 에이스토리도 연간 1~2편 정도의 드라마를 제작하고 있으나, 2025년 작품은 12월 22일 첫 방송을 시작한 ENA 향 <아이돌아이>가 유일하며 1회 1.9%로 시작. 향후 시청률 추이에 따라 주가 방향이 결정될 것으로 전망
- NEW는 7월 개봉한 <좀비딸>의 흥행으로 주가가 급등했으나, 이후 배급한 <나쁜 계집애: 달려라 하니>, <8번 출구>, <국보> 등이 크게 주목받지 못하면서 주가는 <좀비딸> 개봉 전보다 낮은 수준을 형성
- 이번 달 주가에서 특이한 움직임을 보인 기업은 CJ ENM. 동사 주가는 분석 기간인 11월 21일 이후 12월 9일까지 7.6% 하락 후 다시 6.8% 반등하여 분석 기간 중 1.4% 하락. 2026년 방영 예정이었던 <시그널> 시즌2, <두번째 시그널>의 방영이 주연 배우 이슈로 잠정 연기되면서 주가가 하락. 이후 스튜디오드래곤의 반등과 유사하게 주요 작품의 성과 개선 및 정책 기대감이 반등을 견인함. 향후 <두번째 시그널> 방영이 어떤 형태로든 진행될 경우, 주가 상승의 주요 트리거로 작용할 것으로 전망

<프로보노> 시청률 vs 스튜디오드래곤 주가



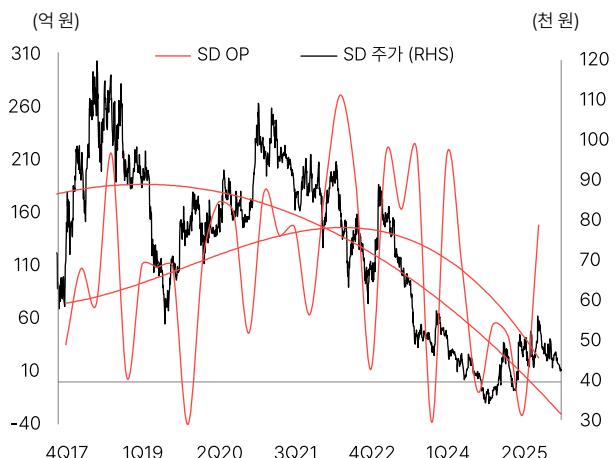
자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

<프로보노> 시청률 vs CJ ENM 주가



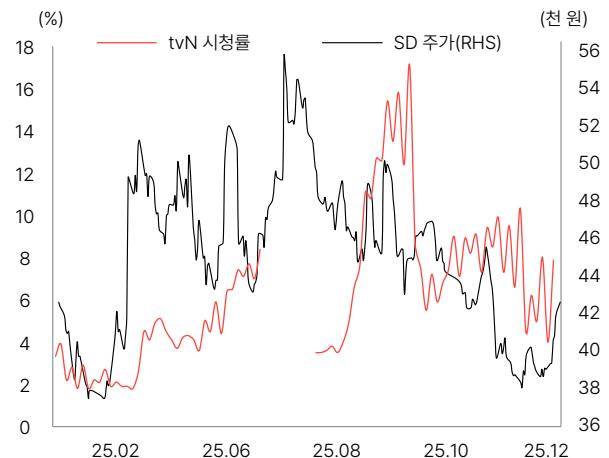
자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

스튜디오드래곤 영업이익 vs 주가



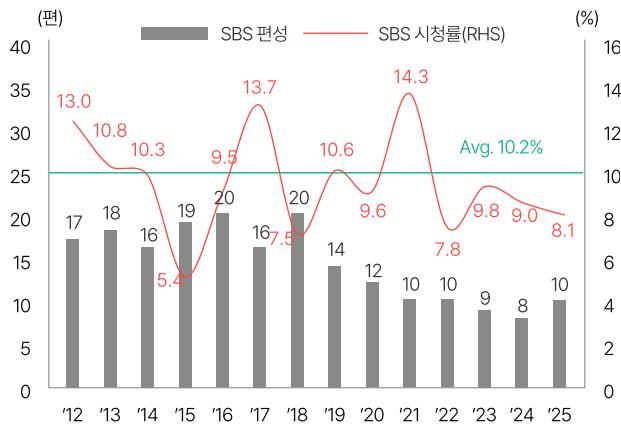
자료: AGB Nielson, 추정은 대신증권 Research Center

스튜디오드래곤 제작 tvN 주요 작품 시청률 vs 주가



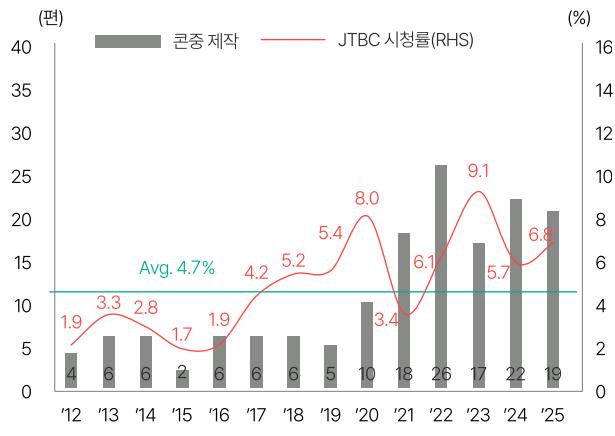
자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

SBS 드라마 편성수 및 SBS 평균 시청률



자료: SBS IR, AGB Nielson, 추정은 대신증권 Research Center

콘텐트리중앙 드라마 제작편수 및 JTBC 평균 시청률

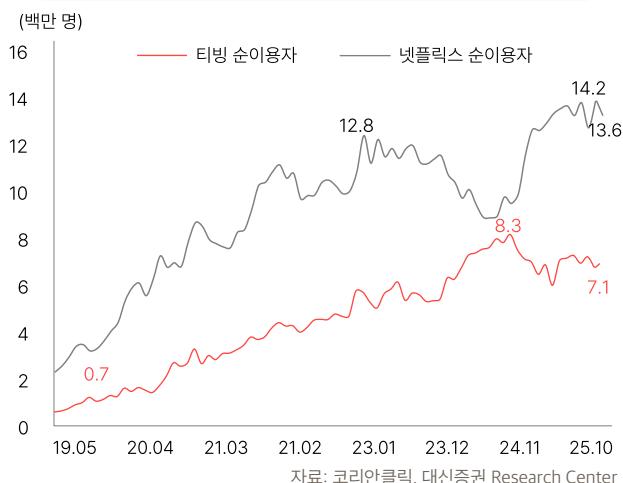


자료: 콘텐트리중앙 IR, AGB Nielson, 추정은 대신증권 Research Center

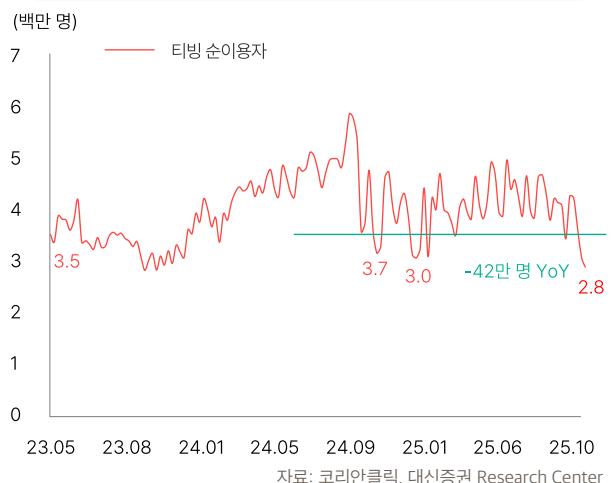
■ OTT: 이용자 규모 유지, 이용량은 증가

- 코리안클릭 기준 티빙의 순 이용자는 2025년 11월 714만 명을 달성하며 전월 대비 26만 명 증가. 이는 2024년 10월 834만 명의 역대 최고 가입자 대비 120만 명 감소한 수준이며, 2025년 2월 662만 명의 저점 대비로는 52만 명 증가한 수준. 10월에는 50만 명이 감소하여 프로야구 시즌 종료에 따른 영향을 받았으나, 티빙 3 Pack 요금제(티빙-웨이브-디즈니+ 통합), 티빙-웨이브 더블 이용권 및 통신사 제휴, 배달의민족 제휴 등을 통해 가입자 이탈 방어 중
- 넷플릭스와 티빙-웨이브 합산 가입자의 차이는 343만 명으로, 10월 410만 명 대비 66만 명 격차 축소. 이는 티빙-웨이브 더블 이용권 및 티빙 3 Pack 요금제 효과로 판단. 디즈니+는 2025년 11월 224만 명을 달성하여 전월 대비 16만 명 증가. 다만 <흑백요리사: 요리 계급 전쟁 시즌2>가 12월 16일부터 1월 13일까지 순차 공개되며, 넷플릭스 가입자가 다시 증가할 가능성도 있는 것으로 판단
- 향후 관심사는 쿠팡의 해킹 사고 여파로 쿠팡플레이 가입자 이탈이 현실화될 것인지 여부. 주간 데이터 기준 12월 14일 주간 가입자는 331만 명으로, 직전 -2주 동안 56만 명 감소함. 동기간 티빙 76만 명 감소, 웨이브 18만 명 감소, 넷플릭스 0.18만 명 증가, 디즈니+ 14만 명 증가로 집계되어, 쿠팡플레이의 가입자 감소가 계절적 요인에 따른 일시적 현상일 가능성 있음. 따라서 쿠팡플레이 가입자의 추세적 이탈이 시작되었다고 단정 짓기는 어려운 것으로 판단

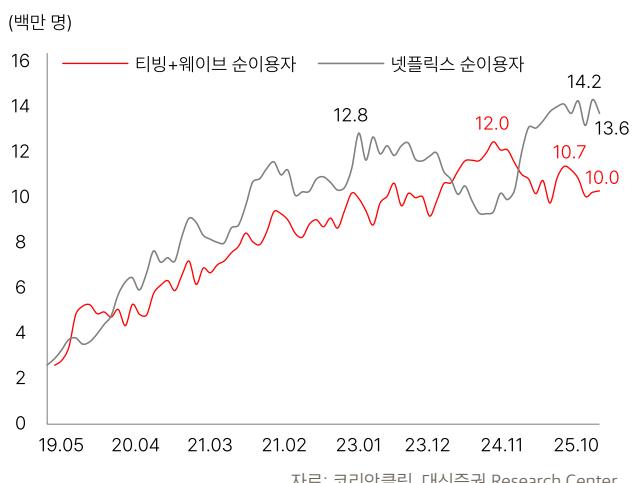
티빙 순이용자 vs 넷플릭스 순이용자(2025년 11월)



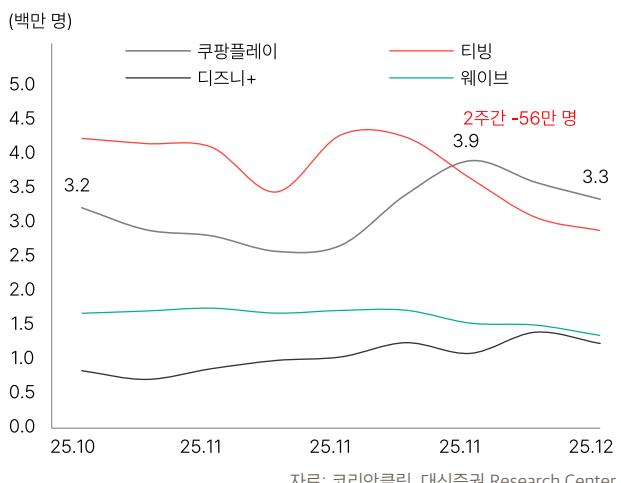
티빙 순이용자(주간, 12월 14일 기준)



넷플릭스, 티빙+웨이브 순이용자 감소



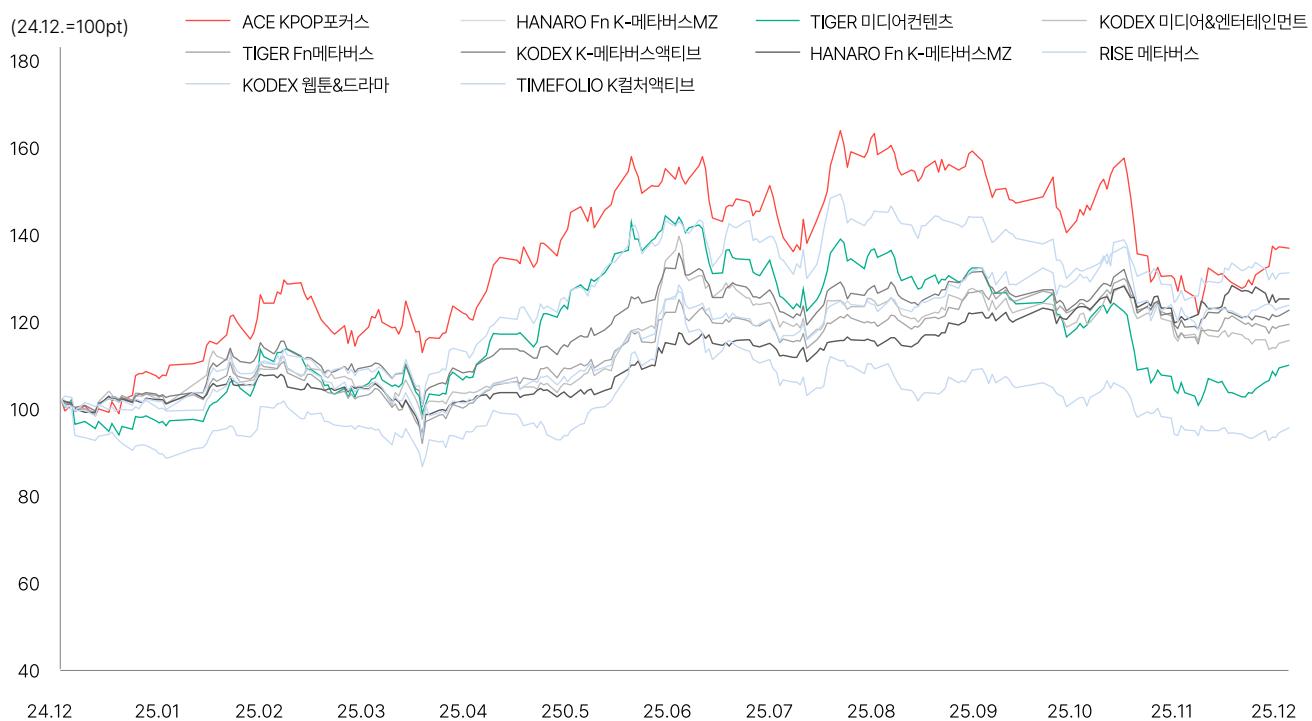
쿠팡, 티빙, 디즈니+, 웨이브 순이용자(주간, 12월 14일 기준)



■ ETF

- 엔터·미디어가 포함된 국내 ETF는 총 10개. 동기간 수익률은 ACE KPOP포커스 5.0%, HANARO Fn K-POP&미디어 3.5%, TIGER 미디어컨텐츠 4.0%, KODEX 미디어&엔터테인먼트 -1.5%, TIGER Fn메타버스 1.7%, KODEX K-메타버스액티브 2.0%, HANARO Fn K-메타버스MZ 3.5%, RISE 메타버스 3.4%, KODEX 웹툰&드라마 -0.7%, TIMEFOLIO K컬처액티브 0.4%
- 분석 기간 11월 조정 이후 기대 회복 국면에 진입한 산업 흐름을 반영하며 전반적으로 완만한 반등을 시현. 글로벌 유동성 환경 안정과 중국 관련 기대감 재부각으로 엔터·케이팝 비중이 높은 ETF인 ACE K-POP포커스(5.0%), TIGER 미디어컨텐츠(4.0%), HANARO Fn K-POP&미디어(3.5%) 등이 플러스 수익률을 기록. 반면 제작·방송·웹툰 비중이 높은 ETF는 실적 가시성 부담이 잔존. KODEX 미디어&엔터테인먼트(-1.5%), KODEX 웹툰&드라마(-0.7%)는 상대적 부진
- 메타버스·게임·IT 혼합 ETF는 반도체·IT 부품·통신 등 비엔터 업종이 완충 역할을 하며 TIGER Fn메타버스(1.7%), HANARO Fn K-메타버스MZ(3.5%) 등 안정적인 성과 시현. 이는 엔터 단일 노출 대비 리스크 분산 효과가 작동한 결과로 판단. 중기적으로 엔터 기대 회복 국면에서는 순수 엔터 ETF의 탄력성이, 변동성 국면에서는 복합 ETF의 방어력이 상대적으로 부각될 것으로 전망

엔터/미디어 ETF 상대 수익률



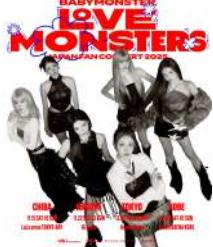
대신증권 기업리서치부 김회재 팀장,
키움증권 리서치센터 임수진 선임연구원

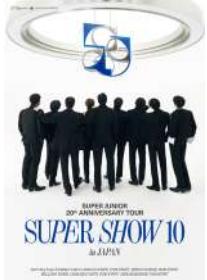
07. 해외 공연 현황 (2025. 12. 1.~31.)

- 21개국 39개 지역에서 한류스타 콘서트/팬미팅 89회 개최
- 베이비몬스터, 세븐틴, 슈퍼주니어, 엔시티 드림, 엔시티 위시, 원어스, 웨이션브이, 제로베이스원, 카드, 캇초아이, 케플러, 투모로우바이투게더, 트와이스 등

※ 기타 해외 공연

권은비(12.13. 말레이시아 쿠알라룸푸르), 문별(12.6. 싱가포르, 12.14. 마카오, 12.20. 대만 가오슝), 아르테미스(12.1. 칠레 산티아고, 12.3. 아르헨티나 부에노스아이레스, 12.5. 브라질 상파울루, 12.7. 멕시코 멕시코시티), 에스애프나인(12.2. 미국 포틀랜드/12.4. 산호세/12.7. 로스앤젤레스), 웬디(12.14. 태국 방콕, 12.20. 말레이시아 쿠알라룸푸르), 이동욱(12.20. 필리핀 마닐라), 이주안(12.7. 일본 도쿄 2회), 이준호(12.14. 일본 도쿄/ 12.27. 대만 타이베이), 이채민(12.6. 태국 방콕/12.14. 홍콩), 지창욱(12.25. 일본 도쿄), 한승우(12.14. 싱가포르), 휘인(12.13. 대만 가오슝) 콘서트/팬미팅 개최

한류스타	일자	장소	티켓가	규모	공연명
베이비몬스터 (팬콘서트)	12.2.~3.	일본 (도쿄, 아리아케 아레나)	JPY28,000~14,500 (약 26만 2천 원 ~13만 5천 원)	약 1만 5천 석	 BABYMONSTER <LOVE MONSTERS> FAN CONCERT 2025-26
태국 (방콕, 임팩트 아레나)	12.27.~28.	일본 (고베, 지라이온 아레나)	THB6,800~2,800 (약 31만 9천 원 ~13만 1천 원)	약 1만 2천 석	

12.4.,	일본 (오사카, 교세라 돔)	약 5만 5천 석	
세븐틴 (콘서트)	12.6. ~7. 일본 (도쿄, 도쿄 돔)	JPY25,000~15,000 (약 23만 4천 원 ~14만 원)	약 5만 5천 석
12.11.~12.	일본 (후쿠오카, 미즈호 페이페이 돔)	약 4만 7천 석	SEVENTEEN WORLD TOUR <NEW>
슈퍼주니어 (콘서트)	12.13.~14. 일본 (아이치, 아이치 스카이 엑스포 전시장 A홀)	JPY14,800 (약 13만 8천 원)	약 1만 석
엔시티 드림 (콘서트)	12.6. 대만 (타이베이, 타이베이 돔)	NTD7,800~2,800 (약 36만 5천 원 ~13만 1천 원)	약 4만 석
12.13.~14.	말레이시아 (쿠알라룸푸르, 악시아타 아레나)	MYR888~398 (약 32만 1천 원 ~14만 4천 원)	약 1만 6천 석
			SUPER JUNIOR 20th Anniversary TOUR <SUPER SHOW>
			
			2025 NCT DREAM TOUR <THE DREAM SHOW 4 : DREAM THE FUTURE>
			



일본
12.18. ~ 19. (후쿠오카,
후쿠오카 선 팰리스 풀)

JPY12,800
(약 11만 9천 원)

엔시티 위시
(콘서트)

약 2천 3백 석

일본
12.21. ~ 23. (아이치, 아이치현 예술 극장)

NCT WISH 1st.
CONCERT TOUR
<INTO THE WISH :
Our WISH>

핀란드
12.2. (헬싱키, 쿠클리탈로)
EUR89~69
(약 15만 4천 원
~11만 9천 원)

약 1천 4백 석

이탈리아
12.4. (밀라노, 패브리크 밀리노)
EUR63.25
(약 10만 9천 원)

약 3천 1백 석

프랑스
12.7. (파리, 살레 플뢰엘)
EUR144.50 ~ 51.00
(약 25만 원
~8만 8천 원)

약 2천 석



원어스
(콘서트)
12.9. 네덜란드
(위트레흐트, 티볼리
브레덴부르흐)
EUR69
(약 11만 9천 원)

약 2천 석

2025 ONEUS
WORLD TOUR
<H_OUR, US>

영국
12.13. (런던, 인디고 앤 더 O2)
GBP72
(약 14만 1천 원)

약 2천 8백 석

독일
12.15. (쾰른, 칼스베르크 빅토리아)
EUR86
(약 14만 8천 원)

약 1천 8백 석

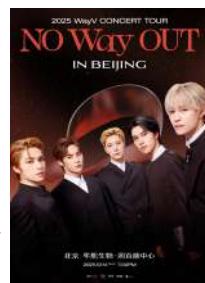
폴란드
12.17. (바르샤바, 프로그레사)
PLN429 ~ 259
(약 17만 6천 원
~10만 6천 원)

약 2천 석

웨이션브이
(콘서트)

12.6. 태국
(방콕, 바이텍 라이브)
THB5,500 ~ 2,600
(약 25만 8천 원
~12만 2천 원)

약 1만 석



정용화
(콘서트)

12.27. 중국
(베이징, 바이오하이알렉스
아레나)
CNY1,899 ~ 499
(약 39만 8천 원
~10만 4천 원)

-
약 1만 4천 석



2025
JUNG YONG HWA
LIVE
<Director's Cut :
Our Fine Days>

제로베이스원
(콘서트)

12.6. 대만
(타이베이, 타이베이 아레나)
NTD6,881 ~ 399
(약 32만 2천 원
~1만 8천 원)

약 1만 5천 석



ZEROBASEONE
WORLD TOUR
<HERE & NOW>

12.19. ~ 21. 홍콩
(카이탁 아레나)
HKD1,999 ~ 899
(약 37만 7천 원
~16만 9천 원)

약 1만 석

미국

12.10. (로스앤젤레스, 오르피엄
씨어터)

약 2천 석

미국

12.12. (시카고, 코페르니쿠스 센터)

약 1천 8백 석

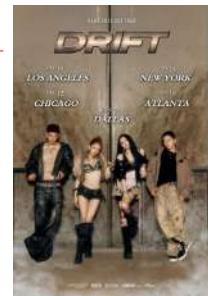
카드
(콘서트)

12.14.

미국
(뉴욕, 웨스터 훌)

USD199~59
(약 29만 3천 원
~8만 7천 원)

약 1천 5백 석



KARD 2025
WORLD TOUR
<DRIFT>

미국

12.18. (애틀랜타, 버크해드
씨어터)

약 2천 5백 석

미국

12.20. (댈러스, 하우스 오브 블루스
댈러스)

약 1천 7백 석

미국
12.3. (피닉스, 애리조나 파이낸셜
씨어터)

약 5천 석

미국
12.6. (시카고, 코페르니쿠스 센터)

약 1천 8백 석

USD162~111
(약 23만 4천 원
~146만 원)



캣츠아이
(콘서트) 12.9. 미국
(시애틀, 와뮤 씨어터)

약 9천 석

KATSEYE : THE
BEAUTIFUL
CHAOS TOUR

미국
12.12. (로스앤젤레스, 유튜브 씨어터)

약 6천 석

멕시코
12.16. (멕시코시티, 테아트로
메트로폴리탄)

MXN3,450~900

(약 28만 2천 원
~7만 3천 원)

12.6.	홍콩 (악사 드림랜드)	HKD1,599~799 (약 30만 2천 원 ~15만 1천 원)	약 1천 5백 석
-------	-----------------	---	-----------



케플러 (콘서트)	12.12., 12.14.	일본 (교토, 로움 씨어터 교토)	JPY13,500 (약 12만 6천 원)	약 2천 석
--------------	----------------	-----------------------	---------------------------	--------

2025 Kep1er
Concert Tour
<Into The Orbit
Kep1asia>

12.20.	대만 (타이베이, NTU 스포츠 센터)	NTD5,980~3,880 (약 27만 9천 원 ~18만 1천 원)	약 4천 8백 석
--------	--------------------------	---	-----------

미국	12.3.	(로스앤젤레스, 오르피엄 씨어터)	약 2천 석
----	-------	-----------------------	--------

미국	12.5.	(오클랜드, 파라마운트 씨어터 오클랜드)	약 3천 석
----	-------	---------------------------	--------



미국	12.8.	(포트워스, 월 로저스 오토토리엄)	USD120~110 (17만 3천 원 ~16만 3천 원)	약 2천 8백 석
----	-------	------------------------	---------------------------------------	-----------

2025 KEYLAND :
Uncanny Valley

미국	12.13.	(시카고, 리비에라 씨어터)	약 2천 5백 석
----	--------	-----------------	-----------

미국	12.15.	(시애틀, 무어 씨어터)	약 1천 8백 석
----	--------	---------------	-----------

12.6.~7. 일본
(아이치, 반테린 돈 나고야) 약 5만 석



투모로우바이
투게더
(콘서트)

JPY16,500
(약 15만 4천 원)

TOMORROW X
TOGETHER
WORLD TOUR
<ACT : TOMORROW>

12.27.~28. 일본
(후쿠오카, 미즈호 페이페이 돈)
약 4만 7천 석

12. 홍콩
(카이탁 스타디움) HKD2,499~799
(약 47만 2천 원)
~15만 1천 원) 약 5만 석



트와이스
(콘서트)

12.13.~14. 태국
(방콕, 임팩트 아레나) THB6,900~2,800
(약 32만 4천 원)
~13만 1천 원) 약 1만 2천 석

TWICE
WORLD TOUR
<THIS IS FOR>