

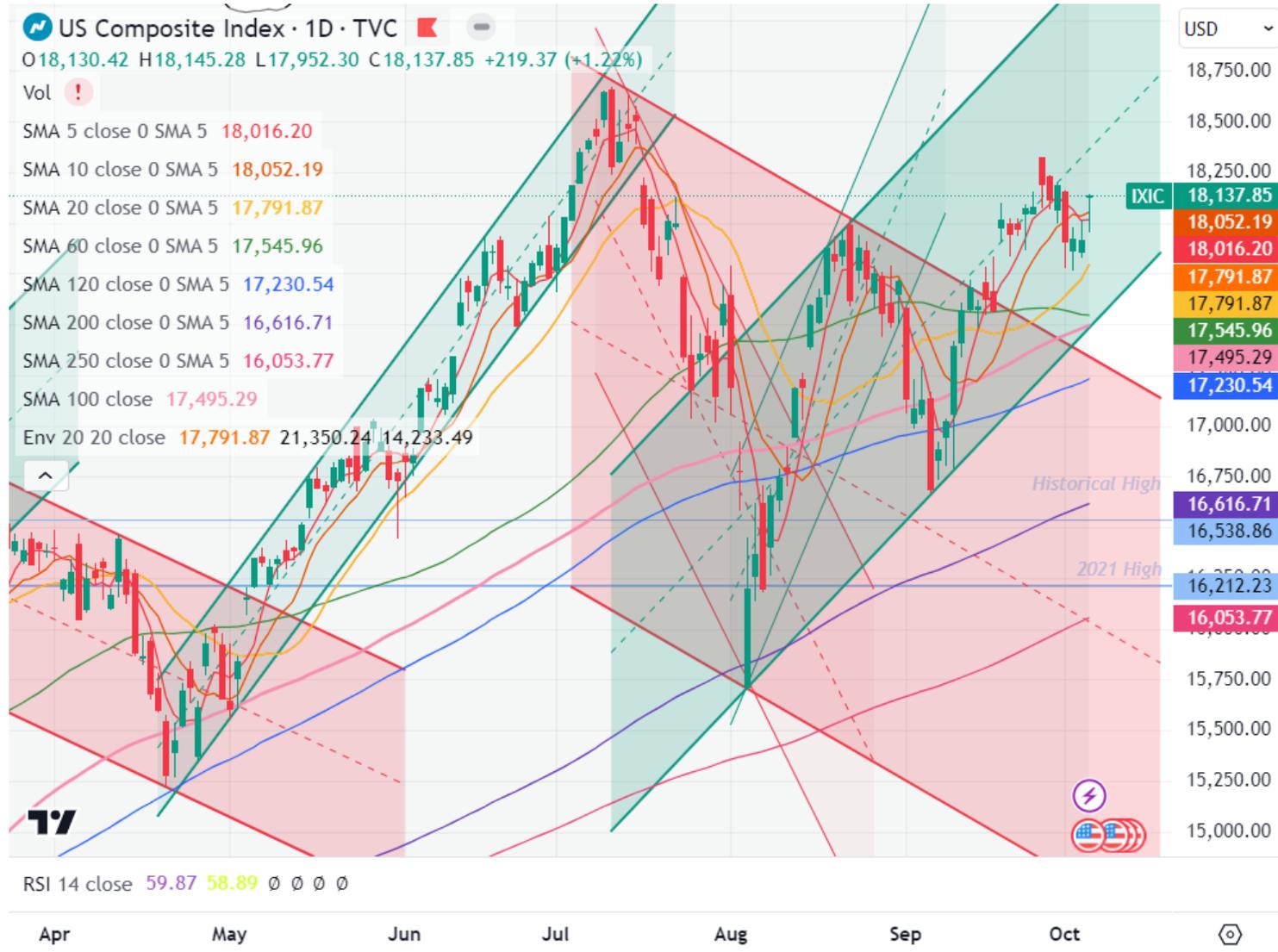
# 미국증시 Weekly

WEEK41(09.30-10.04)

# 1. Market Review

유가 상승이 촉발한 전쟁 리스크, 그 와중에 견고한 미국 고용경기

# 1) Macro Review



# 1) Macro Review



# 1) Macro Review



## 1) Macro Review

# **Brent short positions held by money managers exceed longs for first time on record**

Sep. 27, 2024 7:35 PM ET | [United States Oil Fund, LP ETF \(USO\)](#), [XLE](#) | [UCO](#), [C](#), [LEU...](#) | By: Carl Surran, SA News Editor

# 1) Macro Review



# 1) Macro Review

## U.S. JOLTs Job Openings



Latest Release  
Oct 01, 2024

Actual  
**8.040M**

Forecast  
7.640M

Previous  
7.711M ●

## U.S. ADP Nonfarm Employment Change



Latest Release  
Oct 02, 2024

Actual  
**143K**

Forecast  
124K

Previous  
103K ●

21:30	USD	★ ★ ★	Average Hourly Earnings (MoM) (Sep)	<b>0.4%</b>	0.3%	<u>0.5%</u>
21:30	USD	★ ★ ☆	Average Hourly Earnings (YoY) (YoY) (Sep)	<b>4.0%</b>	3.8%	<u>3.9%</u>
21:30	USD	★ ★ ★	Nonfarm Payrolls (Sep)	<b>254K</b>	147K	<u>159K</u>
21:30	USD	★ ★ ☆	Participation Rate (Sep)	<b>62.7%</b>	62.7%	62.7%
21:30	USD	★ ★ ☆	Private Nonfarm Payrolls (Sep)	<b>223K</b>	125K	<u>114K</u>
21:30	USD	★ ★ ☆	U6 Unemployment Rate (Sep)	<b>7.7%</b>		7.9%
21:30	USD	★ ★ ★	Unemployment Rate (Sep)	<b>4.1%</b>	4.2%	4.2%

# 1) Macro Review



# 1) Macro Review



## CFTC JPY 투기적 순포지션

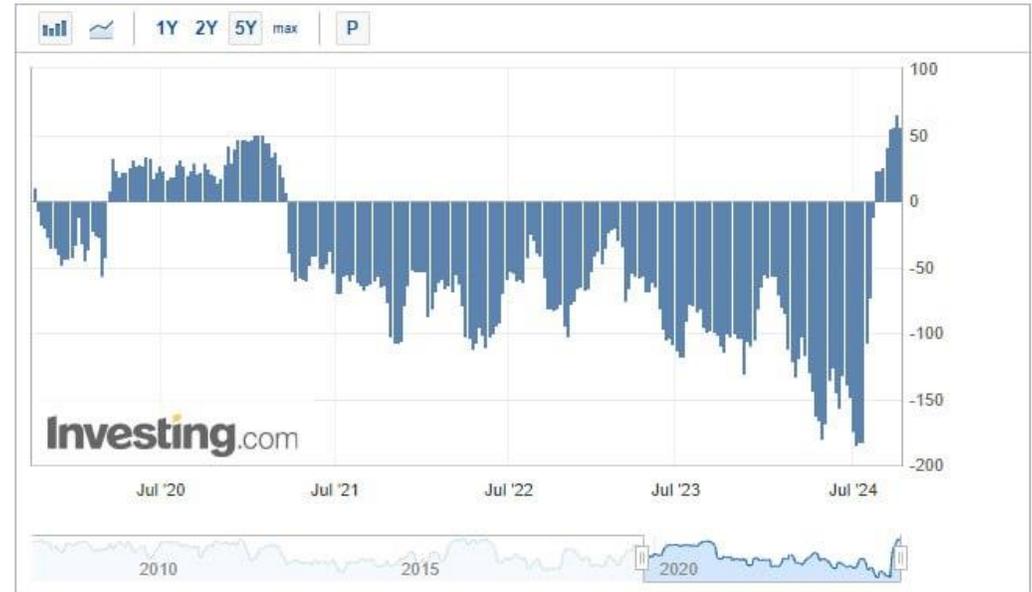
알림 생성하기



최근 발표 2024년 10월 04일	실제 <b>56.8K</b>	이전 66.0K
------------------------	--------------------	-------------

상품선물거래위원회 (CFTC)의 주간 거래자 약정 보고서 (COT)는 미국 선물 시장에서 "비상업적" (투기적) 거래자들의 순포지션 내역을 보여줍니다. 모든 자료는 주로 시카고와 뉴욕 선물 시장에 기반한 참가자들이 보유한 포지션에 해당합니다. 거래자 약정 보고서는 시장 심리 분석 지표로 간주되며 많은 투기적 거래자들은 매수 또는 매도 포지션 결정에 이 자료를 활용합니다. 거래자 약정 보고서 (COT) 자료는 이전 화요일의 거래자 약정을 반영하기 위해 매주 금요일 동부시간 오후 3시 30분에 발표되며 미국 휴일에는 보류됩니다.

중요성: ★★★☆  
 국가: 🇺🇸  
 통화: JPY  
 출처: CFTC Commitment of Traders



발표일	시간	실제	예측	이전
2024년 10월 12일	04:30			56.8K
2024년 10월 05일	04:30	56.8K		66.0K
2024년 09월 28일	04:30	66.0K		56.8K
2024년 09월 21일	04:30	56.8K		55.8K
2024년 09월 14일	04:30	55.8K		41.1K
2024년 09월 07일	04:30	41.1K		25.9K

# 1. Market Review

AI Infra Again and Again

## 2) Micro Review

### 요약

상승섹터: IPP, 전통에너지, 우라늄, 신재생유틸리티, 게임, 인터넷플랫폼, 보험

하락섹터: 태양광, 인프라운영, 신발액세서리, 자동차부품, RV, 모기지금융, 완성차

신고가: Meta Platforms, Trade Desk, AppLovin, IBM, Arista Network, Palantir, Vistra, Constellation Energy, Coherent, JD.com, Trip.com

신저가: Moderna

특징주: IPP, Meta Platforms, Arista Network, Palantir

## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



## 2) Micro Review

### Insurance - Diversified



### Insurance - Life



## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



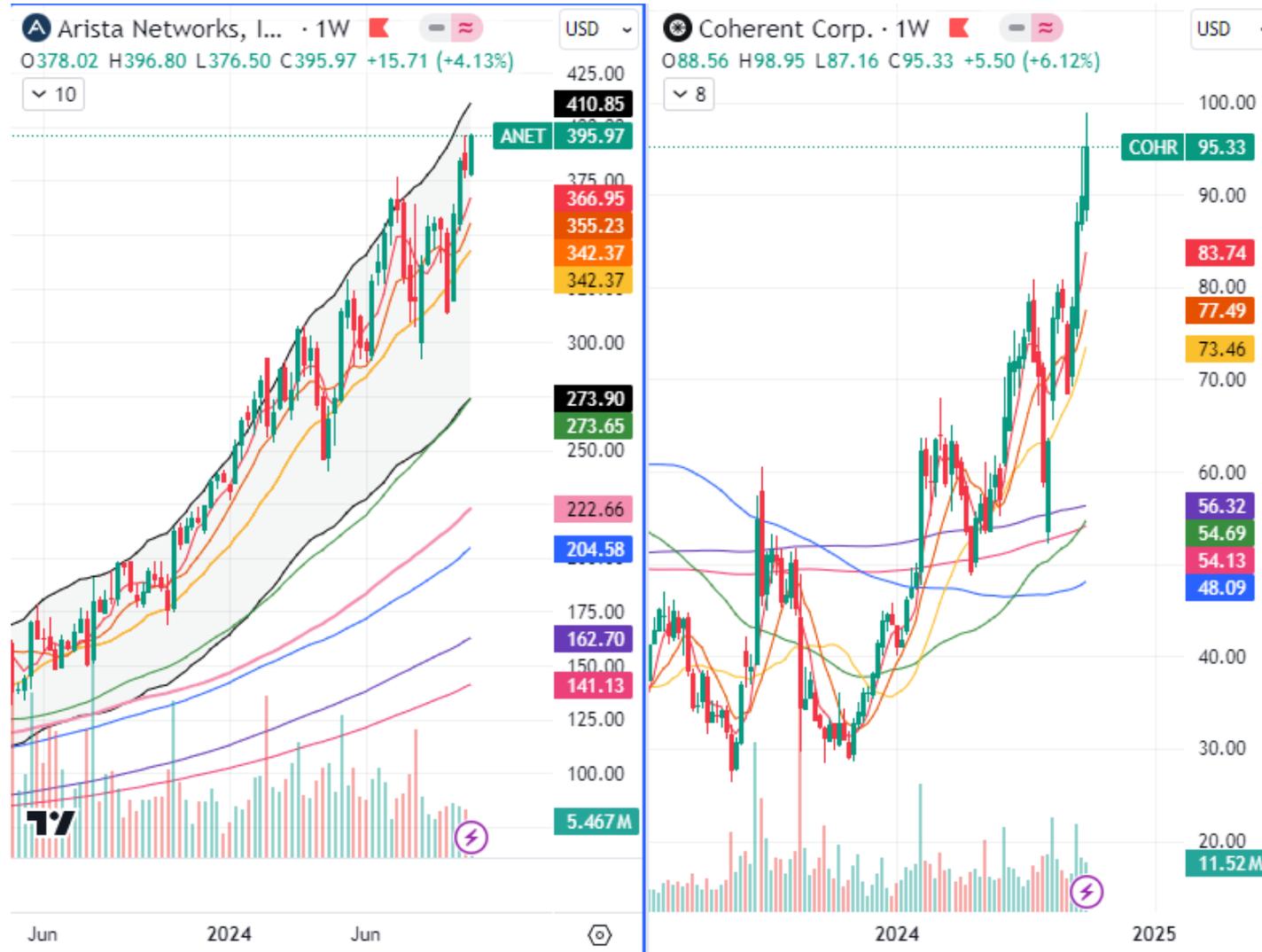
## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



## 2) Micro Review



# 1. Market Review

주간 주요 일정 - Macro 이벤트는 소강상태로, Micro 이슈에 주목할 필요

### 3) 주간 주요 일정

#### 10/7(월)

- 매크로: (중) 국경절 휴장(~10/7), (미) Bostic/Kashkari 연설
- 기업: Nvidia AI Summit - 3일 간 진행, 사이버보안/엣지컴퓨팅/산업디지털화/의료/양자컴퓨팅 및 통신 관련 AI의 role을 다루는 세션 개최 예정.
- 산업: 디트로이트 모터쇼 - 4일간 개최

#### 10/8(화)

- 매크로: (미) 수출입데이터 발표, Atlanta Fed GDPNow, 보스틱 연설
- 산업: Global Gaming Expo 개최 - 세계 최대 카지노 컨퍼런스(Flutter(FLUT), MGM Resorts(MGM))
- 기업: General Motors(GM) 투자자의 날 행사 개최
- 실적: PepsiCo(PEP)

#### 10/9(수)

- 매크로: (미) 보스틱/달리 연설, 10년물 국채 입찰, FOMC 회의록
- 기업: Illumina(ILMN) 혁신 기술 행사 개최, Costco 9월 매출 보고서 발표
- 실적: Applied Digital(APLD), Helen of Troy(HELE)

#### 10/10(목)

- 매크로: (미) CPI/Core CPI 발표, 신규실업수당청구건수, 윌리엄스 연설, 30년물 국채입찰
- 기업: Tesla "We, Robot" 행사 개최, AMD Advancing AI 이벤트 개최, Hewlett Packard Enterprise AI Day 개최
- 실적: Delta Airlines(DAL), Domino Pizza(DPZ)

#### 10/11(금)

- 매크로: (미) PPI, CorePPI, 미시건대 인플레이션 지표, 미시건대 소비자センチ먼트 발표
- 실적: JPMorgan Chase(JPM), Wells Fargo(WFC), Blackrock(BLK), Fastenal(FAST)

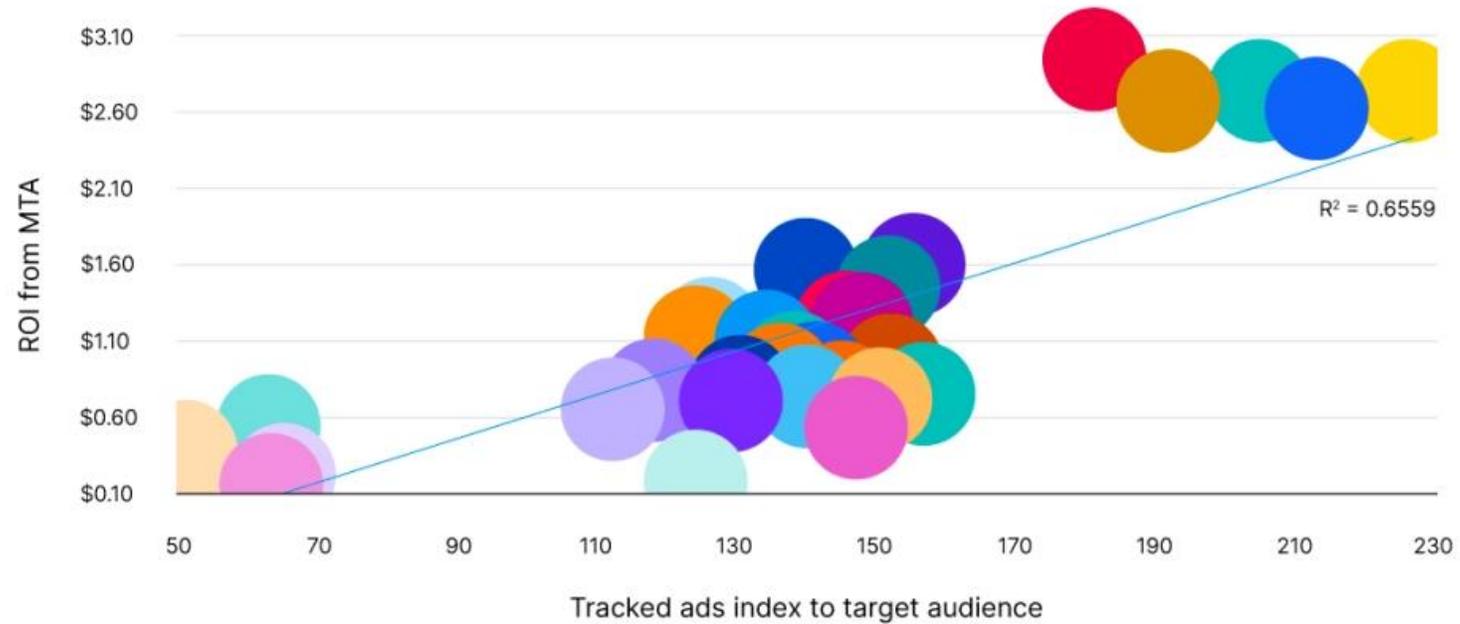
## 2. Weekly Issue

AI의 가장 빠른 수혜는 ChatGPT도 iPhone도 아닌 “광고”

# Weekly Issue



## Tracking the relationship between targeted ads and ROI

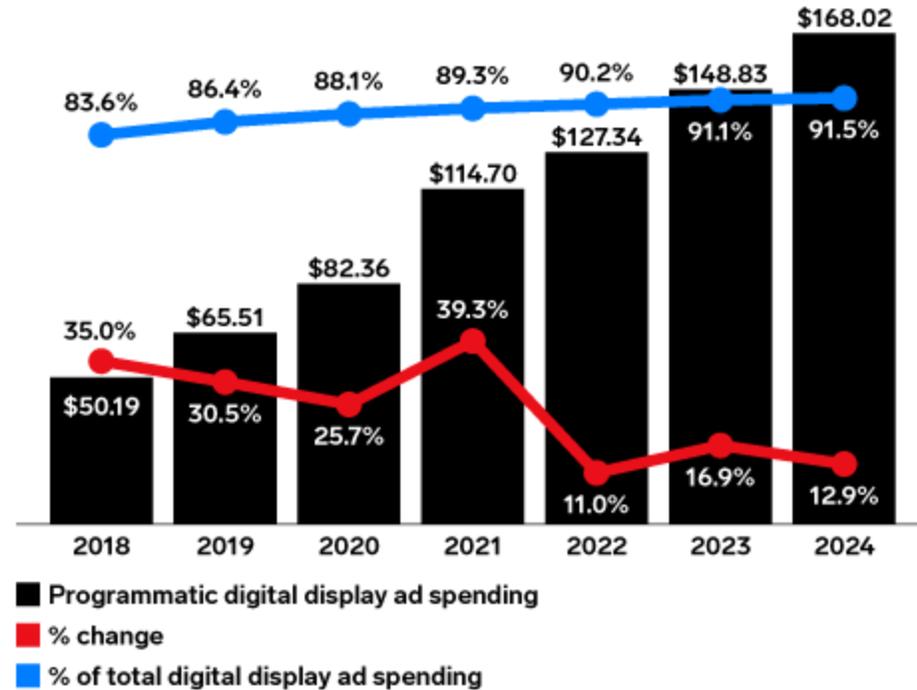


Source: Nielsen Digital Ad Ratings and Nielsen Attribution

Copyright © 2022 The Nielsen Company (US), LLC. All Rights Reserved.

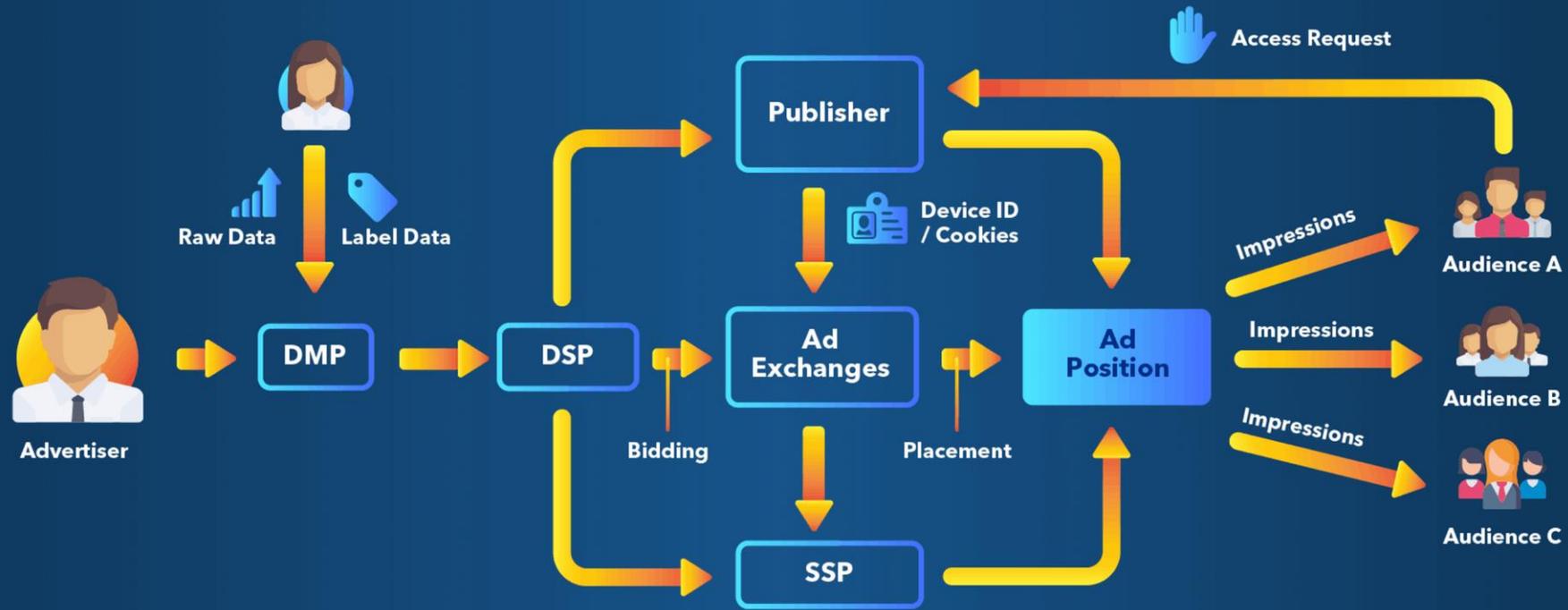
## US Programmatic Digital Display Ad Spending, 2018-2024

billions, % change, and % of total digital display ad spending



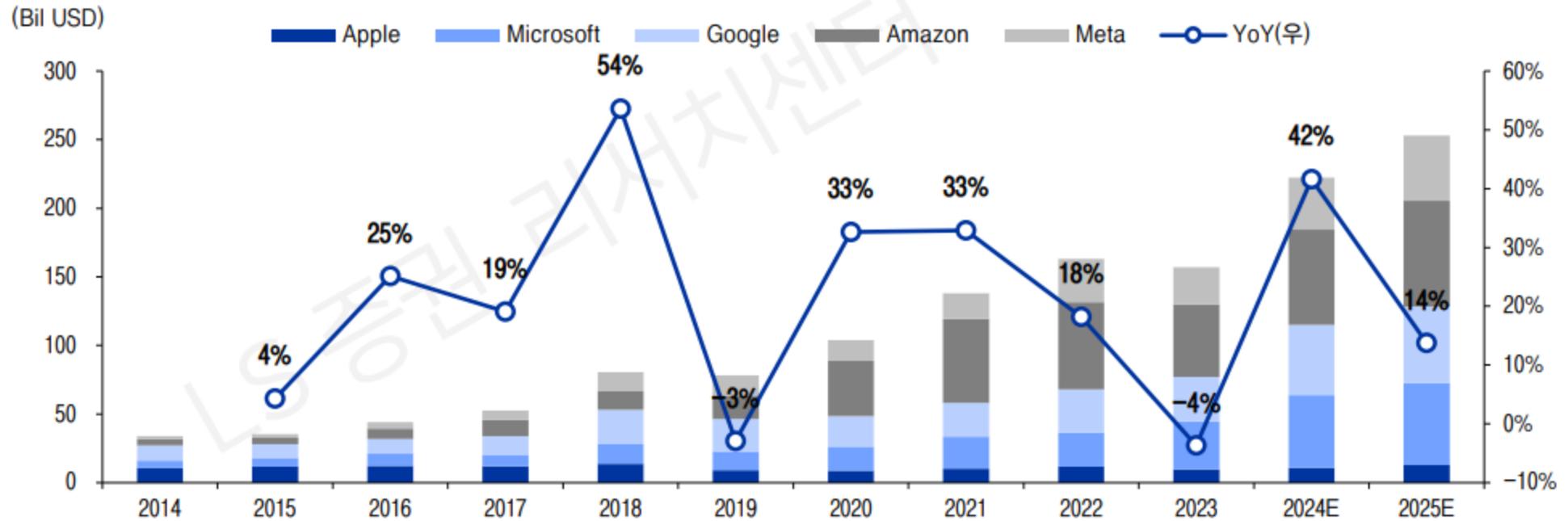
Note: digital display ads transacted or fulfilled via automation, including everything from publisher-erected APIs to more standardized RTB technology; includes native ads and ads on social networks like Facebook and Twitter; includes advertising that appears on desktop/laptop computers, mobile phones, tablets, and other internet-connected devices  
Source: eMarketer, Nov 2022

# HOW PROGRAMMATIC ADVERTISING WORKS



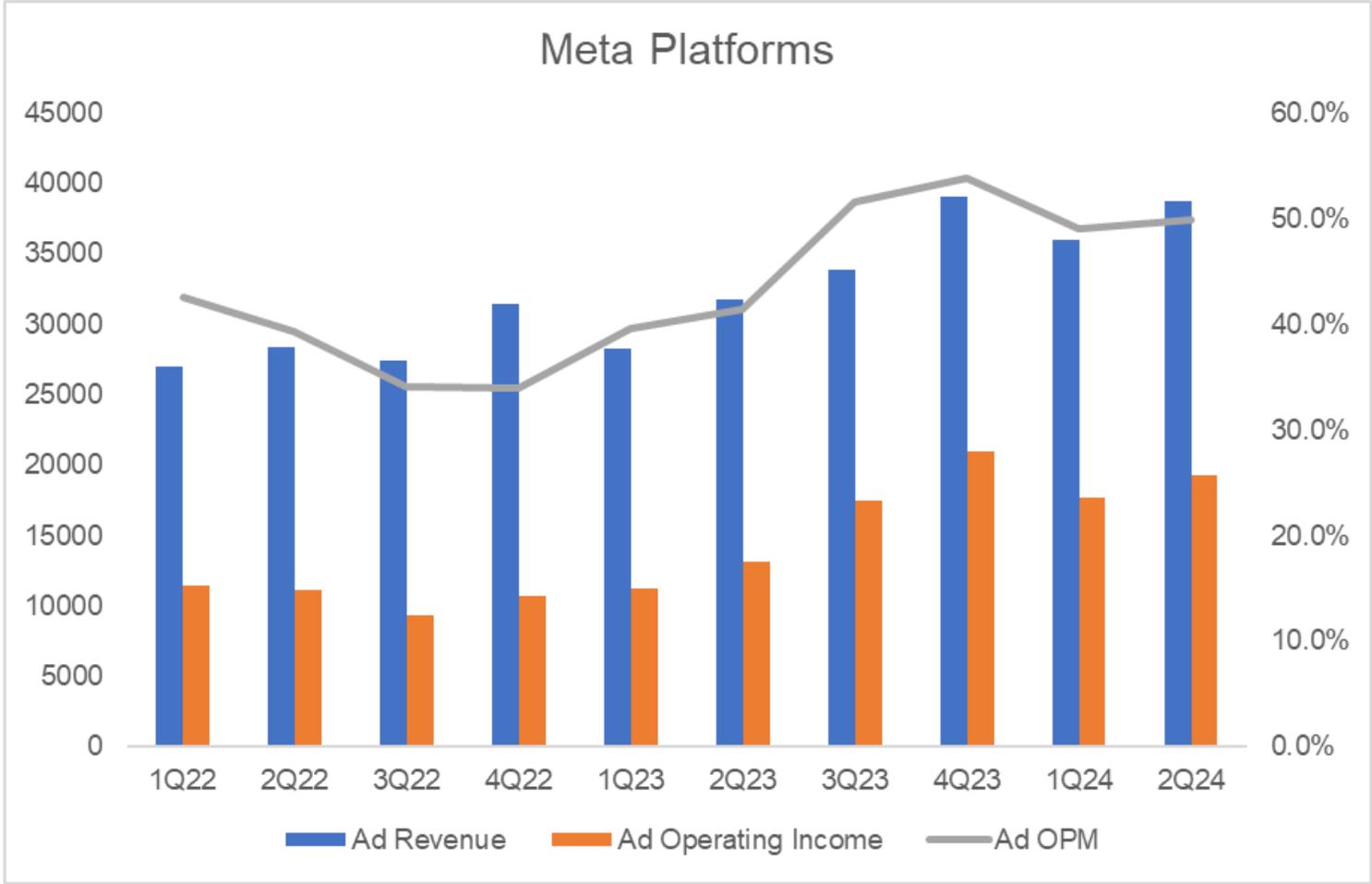
# Weekly Issue

그림2 업체별 Capex 추이 및 전망



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

# Weekly Issue



## Weekly Issue

Research

# How Meta Movie Gen could usher in a new AI-enabled era for content creators

October 4, 2024 • 6 minute read



# Weekly Issue



## 2. Weekly Issue

AI Infra - Google도 원전

**INTERVIEW**

# Google considers sourcing from nuclear power plants, says CEO Pichai

Tech giant explores ways to achieve 'very ambitious' zero-emissions target

# Google CEO: We're working on 1GW data centers, seeing money going into SMRs

But still no word on the company's own nuclear strategy

September 23, 2024 By: Sebastian Moss  Have your say

Weekly Issue

Technology

# Texas Regulator Wants Data Centers to Build Power Plants

By Naureen S. Malik

October 03, 2024 at 2:17PM EDT

## 2. Weekly Issue

중국 - 새로운 부양책 대기 중

## **China Ready for \$1.4 Trillion Fiscal Bazooka, Top Economist Says**

- Former government-affiliated researcher proposes the amount
- Anticipation builds on authorities to ramp up fiscal support

By [Josh Xiao](#)

2024년 10월 3일 at 오후 2:06 GMT+9

*Updated on 2024년 10월 3일 at 오후 6:59 GMT+9*

# 3. 관심종목 소개

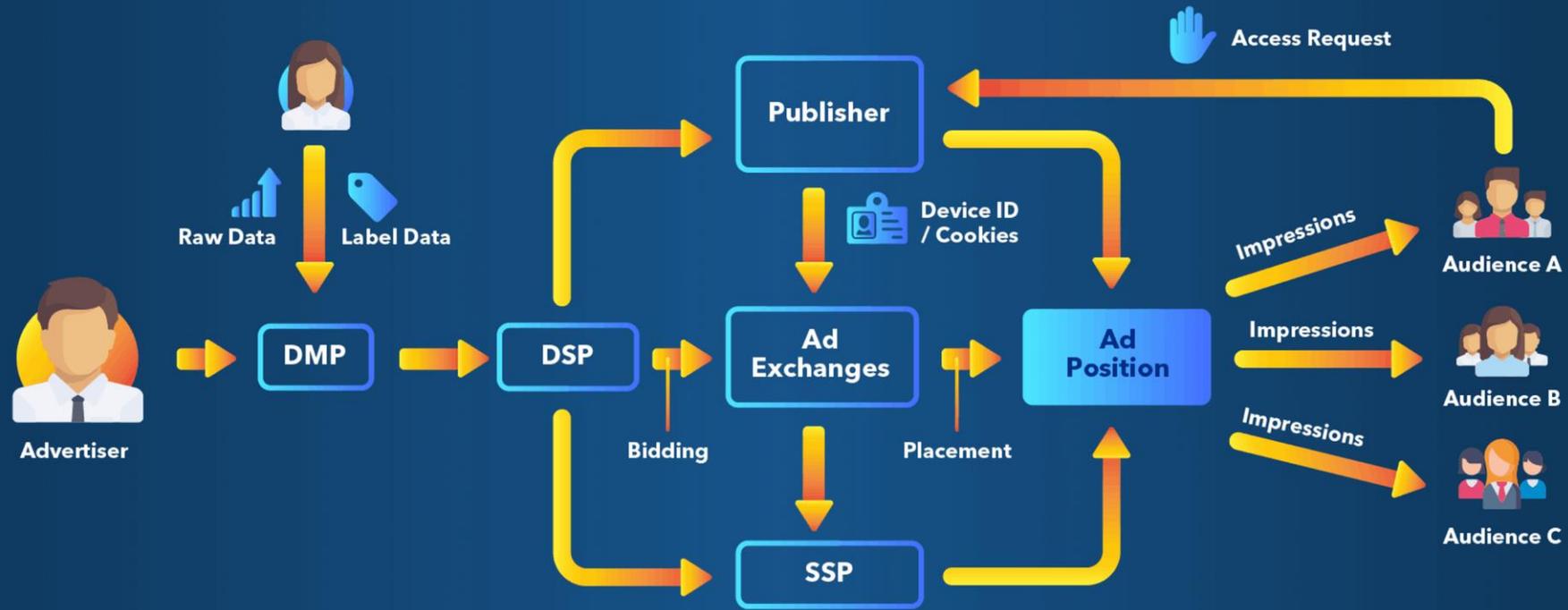
Trade Desk(TTD)

# 관심종목 소개 - Trade Desk

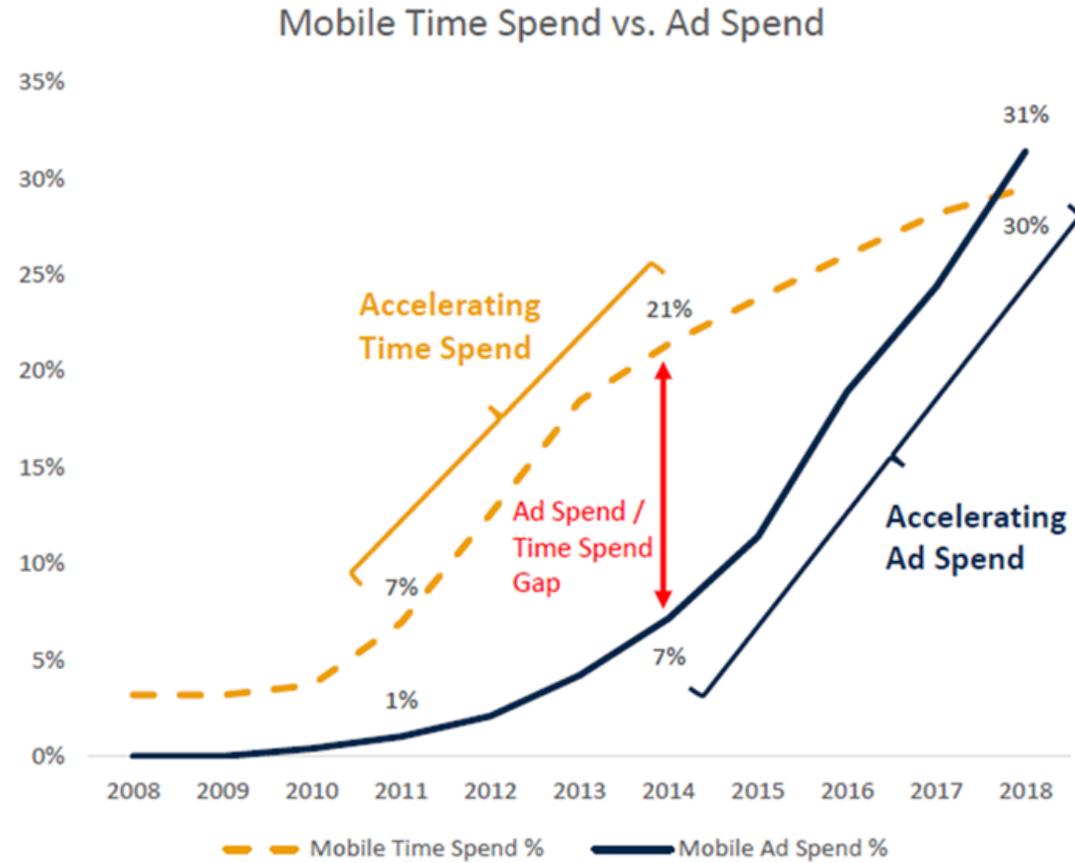


## 관심종목 소개 - Trade Desk

# HOW PROGRAMMATIC ADVERTISING WORKS



## 관심종목 소개 - Trade Desk



## 관심종목 소개 - Trade Desk

### 글로벌 광고시장(단위: \$B)

<b>Total</b>	<b>612</b>
Digital(internet)	310
Search Ads	120
Display Ads	190
Walled Garden(SNS + Amazon)	112
Open Internet	64
<b>TV</b>	<b>195</b>

### Take Rate

Display	14%
CTV	10% / DSP 15~20%, SSP 10~15%

### Target Rev

Display	9.0
CTV	19.5
Total	28.5

**감사합니다.**

**meritz**

**김연수**

대리 / 8Sub-지점  
강남금융센터

**Mobile** 010-9921-0206

**Office** 02-6286-6611

**Dir** 02-6286-6790

**Fax** 02-6286-6522

yeonsukim@meritz.co.kr

[www.imeritz.com](http://www.imeritz.com)

**메리츠증권주식회사**

06162 서울특별시 강남구 테헤란로 407

EK타워 8층



## 김연수

고려대학교 사학과/경제학과 졸업

고려대학교 가치투자동아리 KUVIC 회장

Dept. of Economics, National University of Singapore

**2017 ~ 2019** J&J자산운용 주식운용본부

**2019 ~ 2022** 더퍼블릭자산운용 해외주식운용팀장

**2022 ~ 2024** 하이투자증권 MS운용실 해외주식트레이딩

**2024 ~** 메리츠증권 강남금융센터