

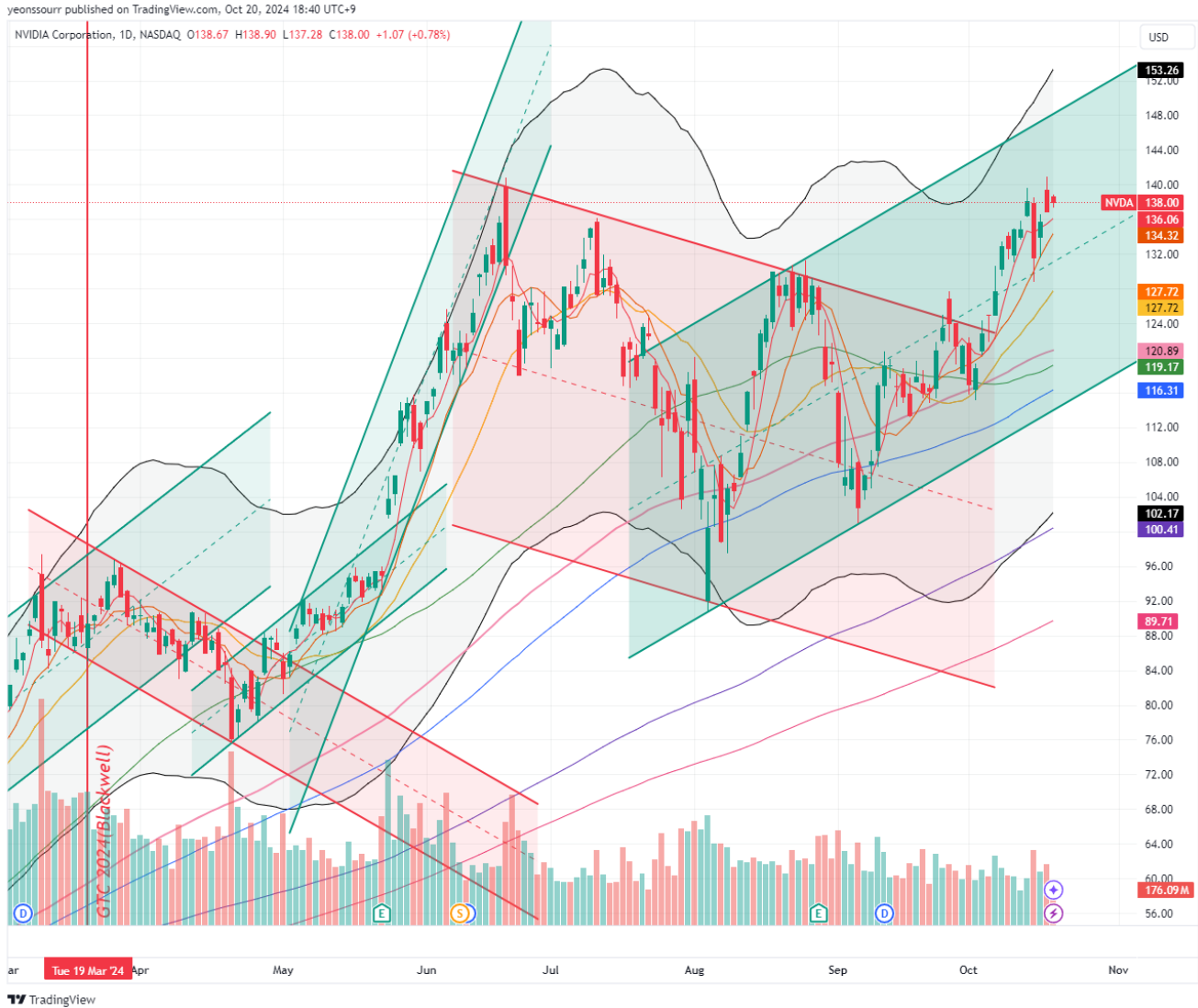
미국증시 Weekly

WEEK43(10.14-10.18)

1. Market Review

Macro - 전고점 저항

1) Macro Review



1) Macro Review



1) Macro Review



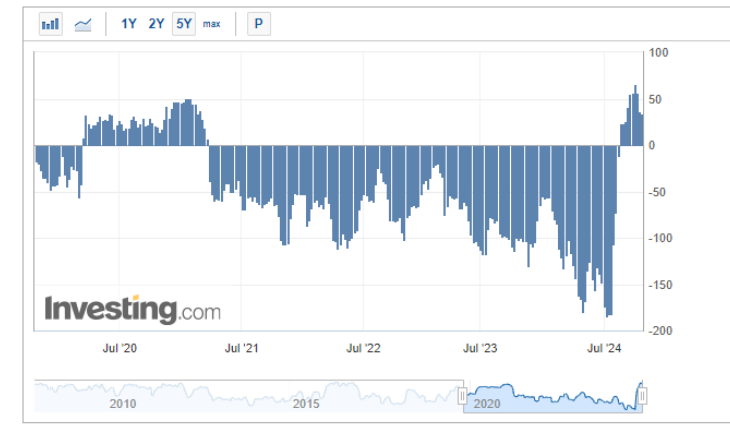
CFTC JPY 투기적 순포지션



최근 발표	실제	이전
2024년 10월 18일	34.1K	36.5K

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 26일	04:30			34.1K
2024년 10월 19일	04:30	34.1K		36.5K
2024년 10월 12일	04:30	36.5K		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

1) Macro Review

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)



1) Macro Review



1. Market Review

Micro - 한 주 만에 두 배 오른 테마, SMR

1) Macro Review

요약

상승섹터: 의약품유통, 우라늄, 은, 항공, 금, 귀금속, 백화점, 주택건설, 자산관리, 증권, 엔터테인먼트

하락섹터: 반도체장비, 태양광, 헬스케어플랜, 전통에너지, 구리, 게임, 교육서비스

신고가: Netflix, Cisco, McDonald's, Pulte Group, Intuitive Surgical, Medtronic, United Airlines 등

신저가: Moderna, Coty

특징주: Nuscale, OKLO, BTC

1) Macro Review

New nuclear clean energy agreement with Kairos Power

Oct 14, 2024
3 min read

To accelerate the clean energy transition across the U.S., we're signing the world's first corporate agreement to purchase nuclear energy from multiple small modular reactors (SMR) to be developed by Kairos Power.

Amazon.com joins push for nuclear power to meet data center demand

By Timothy Gardner

October 16, 2024 11:12 PM GMT+9 · Updated 4 days ago



1) Macro Review



1) Macro Review

Entertainment



1) Macro Review

Semiconductor Equipment & Materials



Semiconductors



1) Macro Review

yeonssourr published on TradingView.com, Oct 20, 2024 19:31 UTC+9



1. Market Review

주간 주요 일정 - 미 증시, 3Q24 실적시즌 개막

3) 주간 주요 일정

10/21(월)

- 매크로: (미) 카시카리/달리 연설
- 기업: Qualcomm(QCOM) Snapdragon Summit
- 실적: Nucor(NUE), Logitech(LOGI)

10/22(화)

- 매크로: (미) 하커 연설
- 실적: General Electric(GE), Phillip Morris(PM), Verizon(VZ), Texas Instruments(TXN), Lockheed Martin(LMT), General Motors(GM), 3M(MMM)

10/23(수)

- 매크로: (미) 보우먼 연설, 기존주택판매, 연준 베이지북, (영) 베일리 연설
- 실적: Tesla(TLSA), Coca-Cola(KO), T-Mobile(TMUS), IBM(IBM), AT&T(T), Boeing(BA), Teradyne(TER)

10/24(목)

- 매크로: (미) 신규실업수당청구건수, 건축허가, S&P글로벌 서비스업/제조업 PMI, 신규주택판매
- 실적: Valero(VLO), UPS(UPS), Honeywell(HON), American Airlines(AAL), Northrop Grumman(NOC)

10/25(금)

- 매크로: (미) 내구재소비, 미시건대 경제지표
- 실적: Centene(CNC), HCA(HCA), Colgate-Palmolive(CL)

2. Weekly Issue

Netflix가 역사적 신고가를 경신한 이유

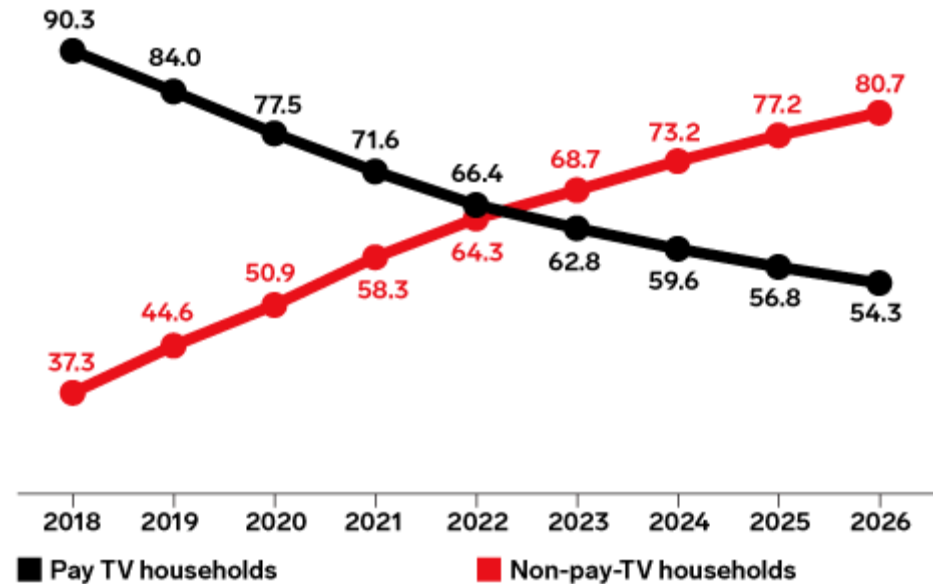
Weekly Issue

yeonssourr published on TradingView.com, Oct 20, 2024 13:33 UTC



Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

US Pay TV vs. Non-Pay-TV Households, 2018-2026
millions



Note: pay TV households are those with a subscription to traditional pay TV services; excludes IPTV and pure-play online video services (e.g., Hulu, Netflix, YouTube, Sling TV, etc.); non-pay-TV households are those that have cancelled their subscription or have never had traditional pay TV services
Source: eMarketer, Sep 2022

Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

NETFLIX / STREAMING / ENTERTAINMENT

Netflix's ad tier will cost \$6.99 a month and launch in November



Image: Netflix

Home → Entertainment

Netflix boss explains why the streaming service will never have commercials



By Jacob Siegal ✓

🕒 Published Sep 8th, 2020 2:32PM EDT

/ Starting in November, Netflix Basic with Ads will be available in 12 countries.

By [Charles Pulliam-Moore](#), a reporter focusing on film, TV, and pop culture. Before The Verge, he wrote about comic books, labor, race, and more at io9 and Gizmodo for almost five years.

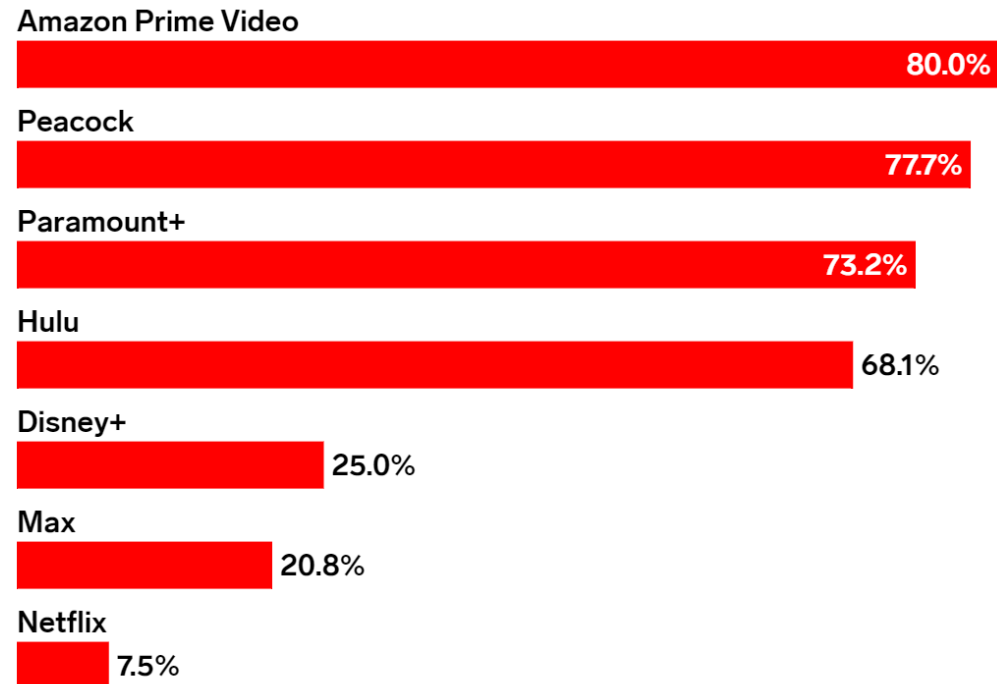
Oct 14, 2022, 2:01 AM GMT-9

[🔗](#) [f](#) [@](#) | 41 Comments (41 New)

Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

Subscription OTT Ad-Supported Viewer Penetration, by Provider

US, 2024, % of total viewers



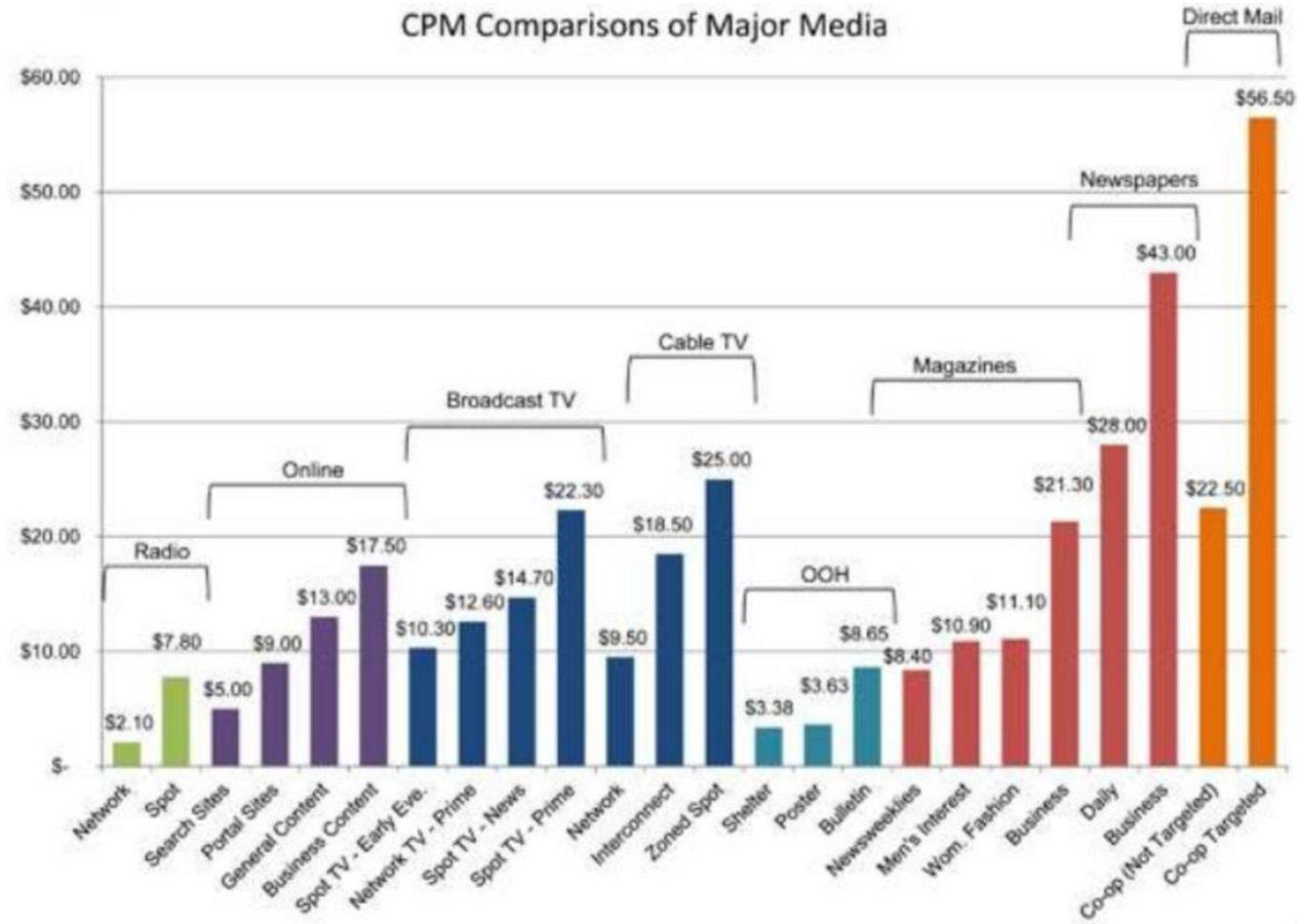
Note: individuals of any age who watch video via app or website through an ad-supported subscription at least once per month

Source: EMARKETER Forecast, February 2024

Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

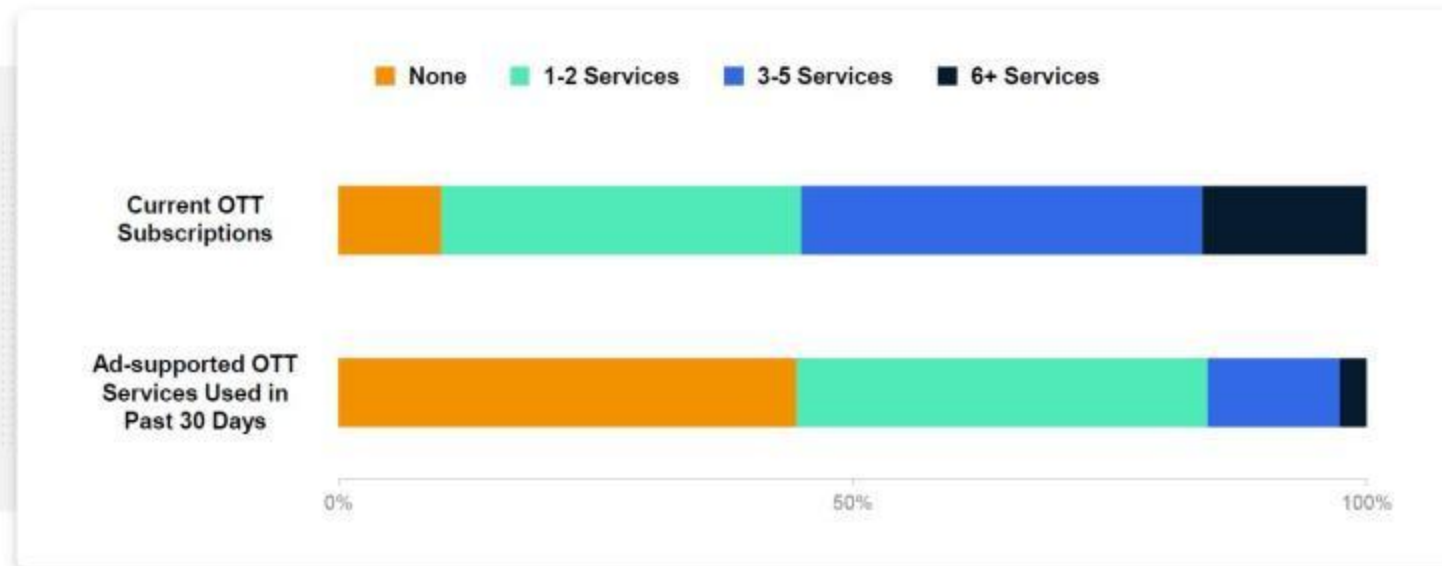
Total	612
Digital(internet)	310
Search Ads	120
Display Ads	190
Walled Garden(SNS + Amazon)	112
Open Internet	64
TV	195

Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

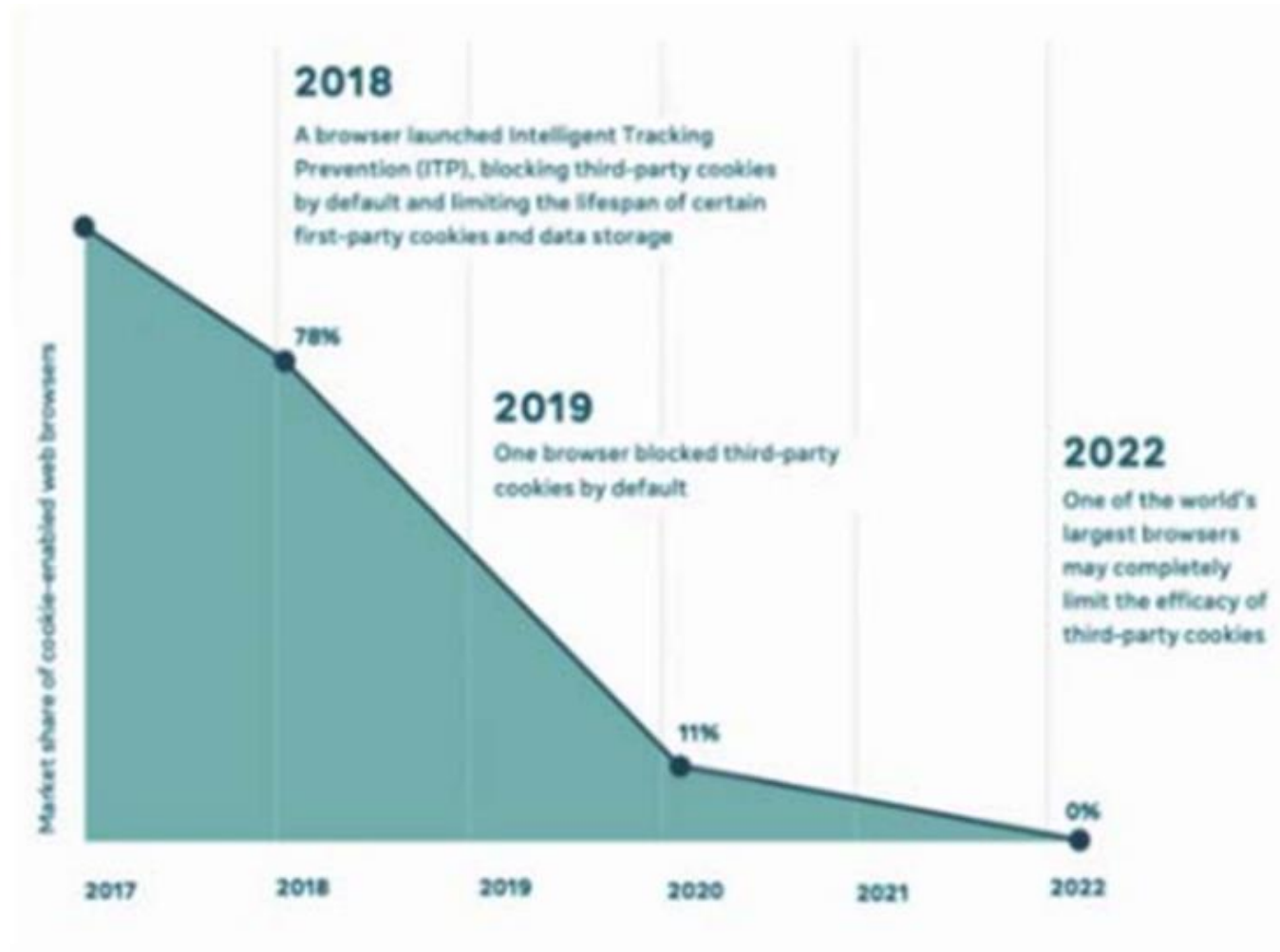


Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

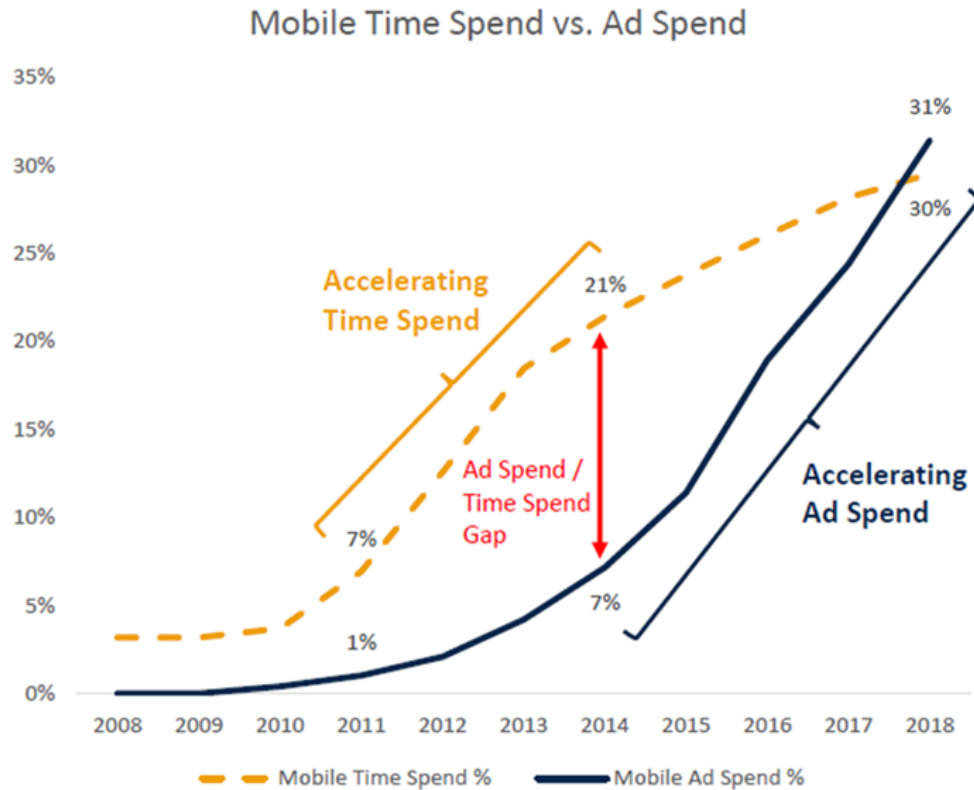
Number of OTT Services Used / Subscribed To
Among Total Respondents, N=8,986



Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV



Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV



모바일 광고시장 성장 Phase

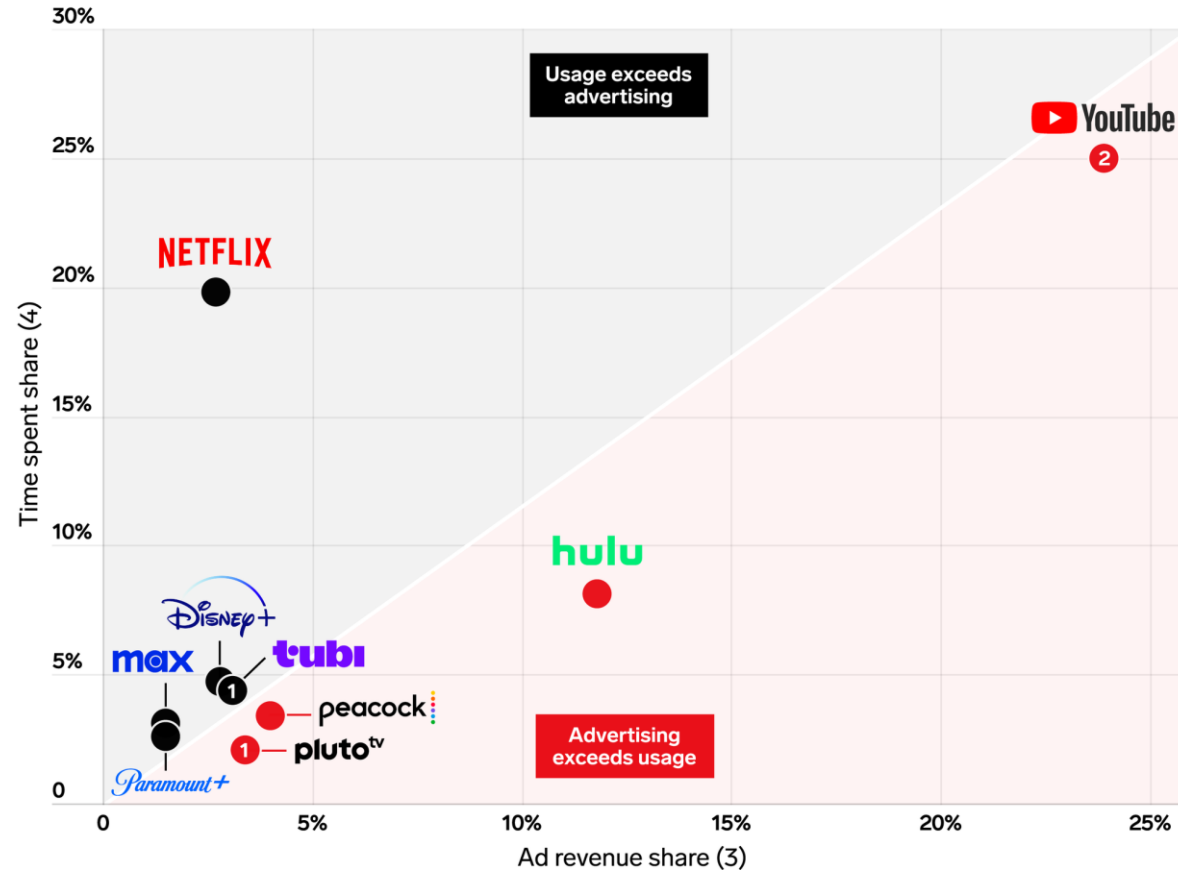
Phase 1. 2011년부터 2014년까지 Time Spending 3배 성장, 동기간 모바일 광고시장 9배 성장(\$1.5B -> \$13.2B).

Phase 2. 2014년부터 2018년까지 Time Spending 1.5배 성장, 동기간 모바일 광고시장 5배 성장(\$13.2B -> \$61.0B). 2018년에 Ad Spend 비중이 Time Spend 비중을 처음으로 추월.

Weekly Issue – 1) 산업의 변화 – Code-Cutting, Connected-TV

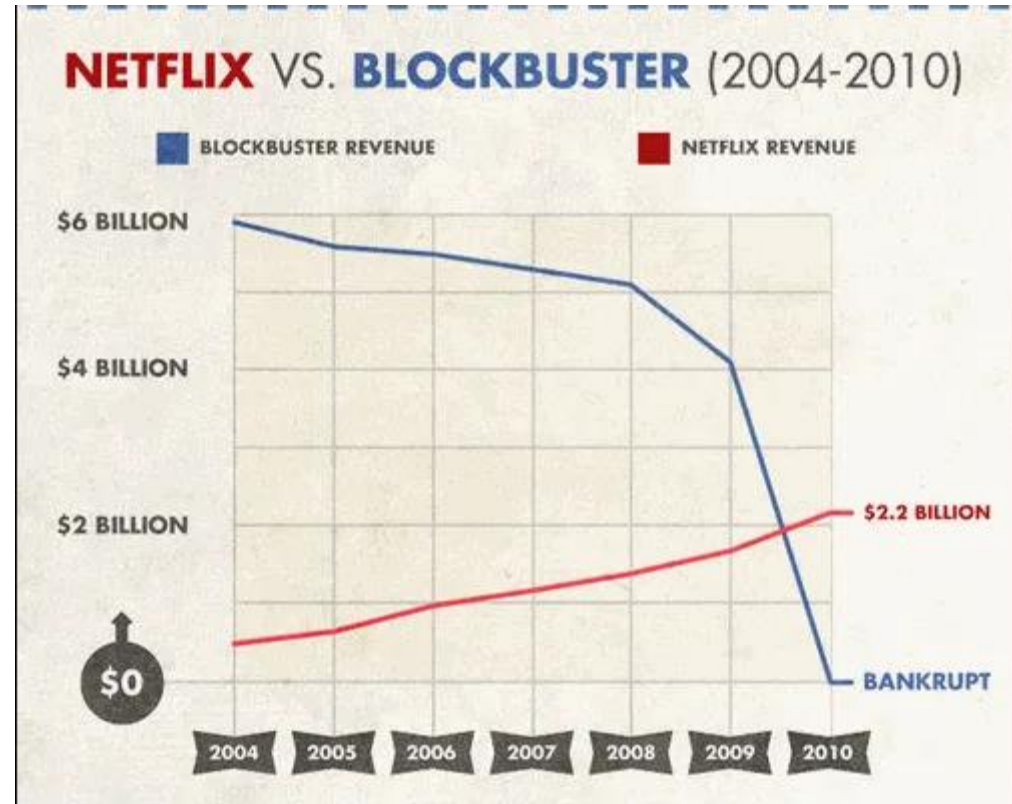
US Connected TV Time Spent vs. Share of Ad Revenues, 2024

% of total connected TV time spent and ad revenues

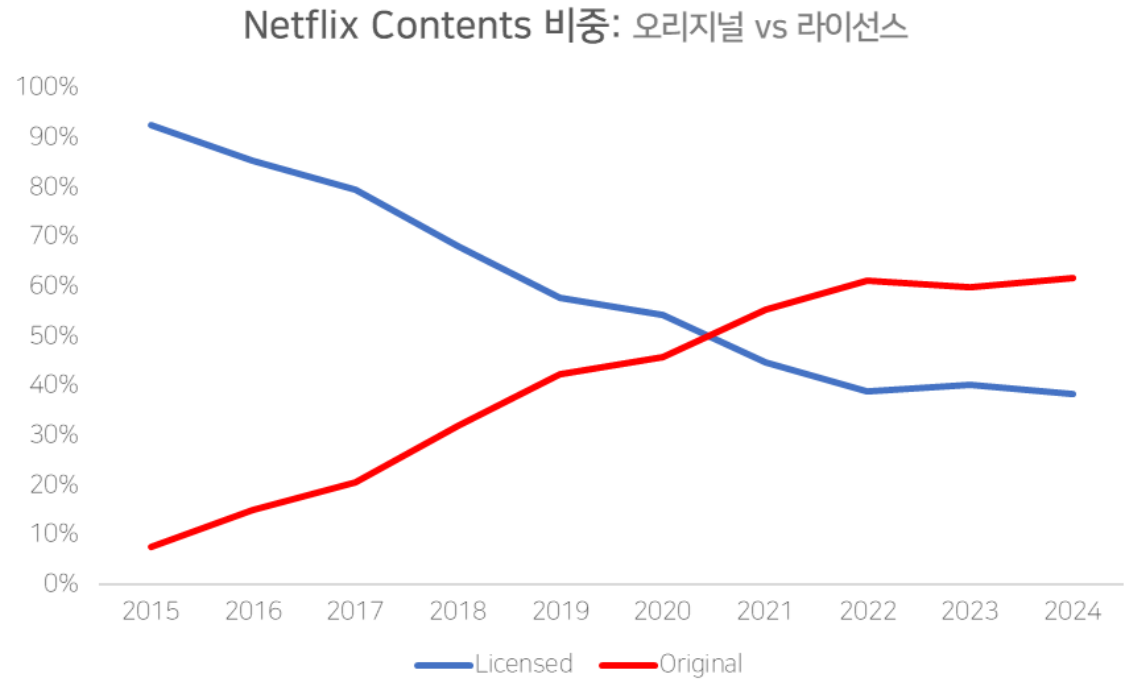
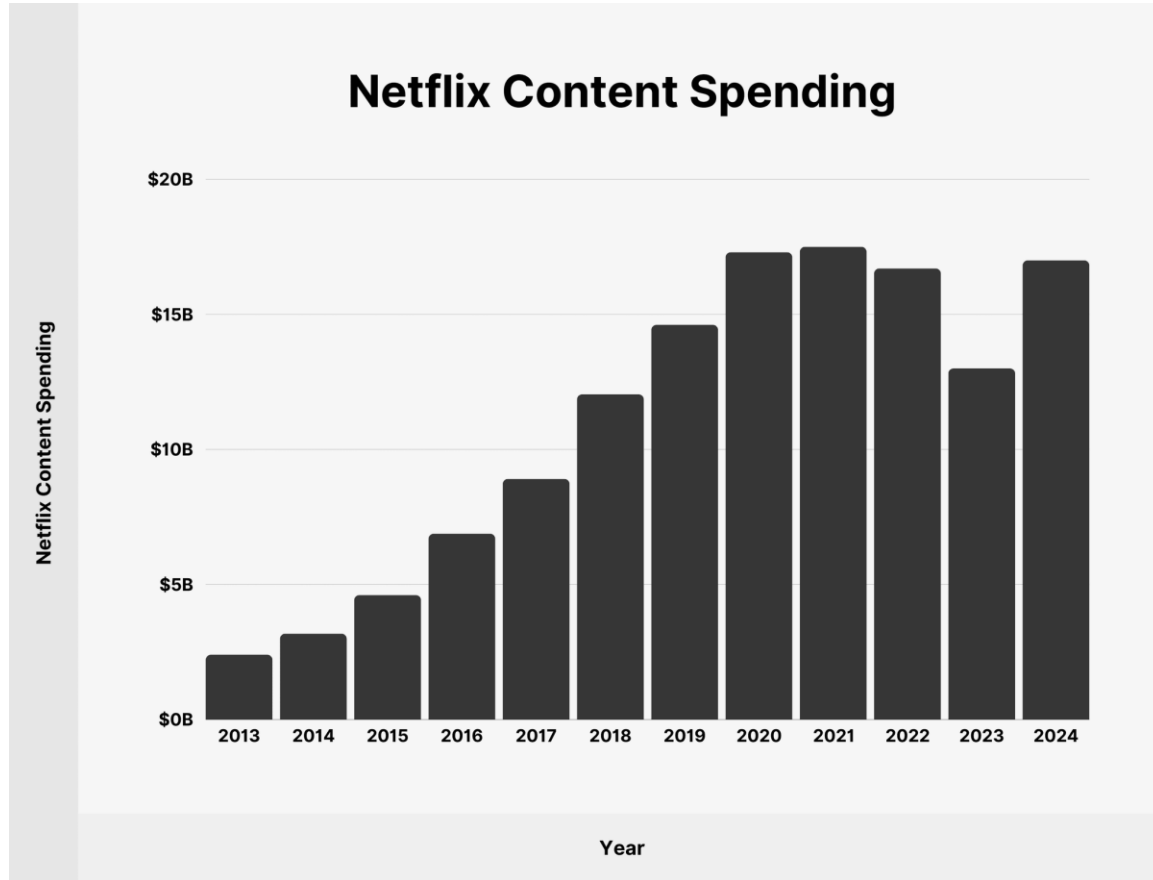


Note: (1) free services without ad-free tiers; (2) gross ad revenues; (3) digital advertising that appears on connected TV (CTV) devices; examples include display ads that appear on home screens and in-stream video ads that appear on CTVs from platforms like Hulu, Roku, and YouTube; excludes network-sold inventory from traditional linear TV and addressable TV advertising; (4) ages 2+; streaming category excludes "linear streaming" such as YouTube TV
 Source: ad revenues from EMARKETER Forecast, March 2024; time spent from Nielsen as cited in company blog, April 2024

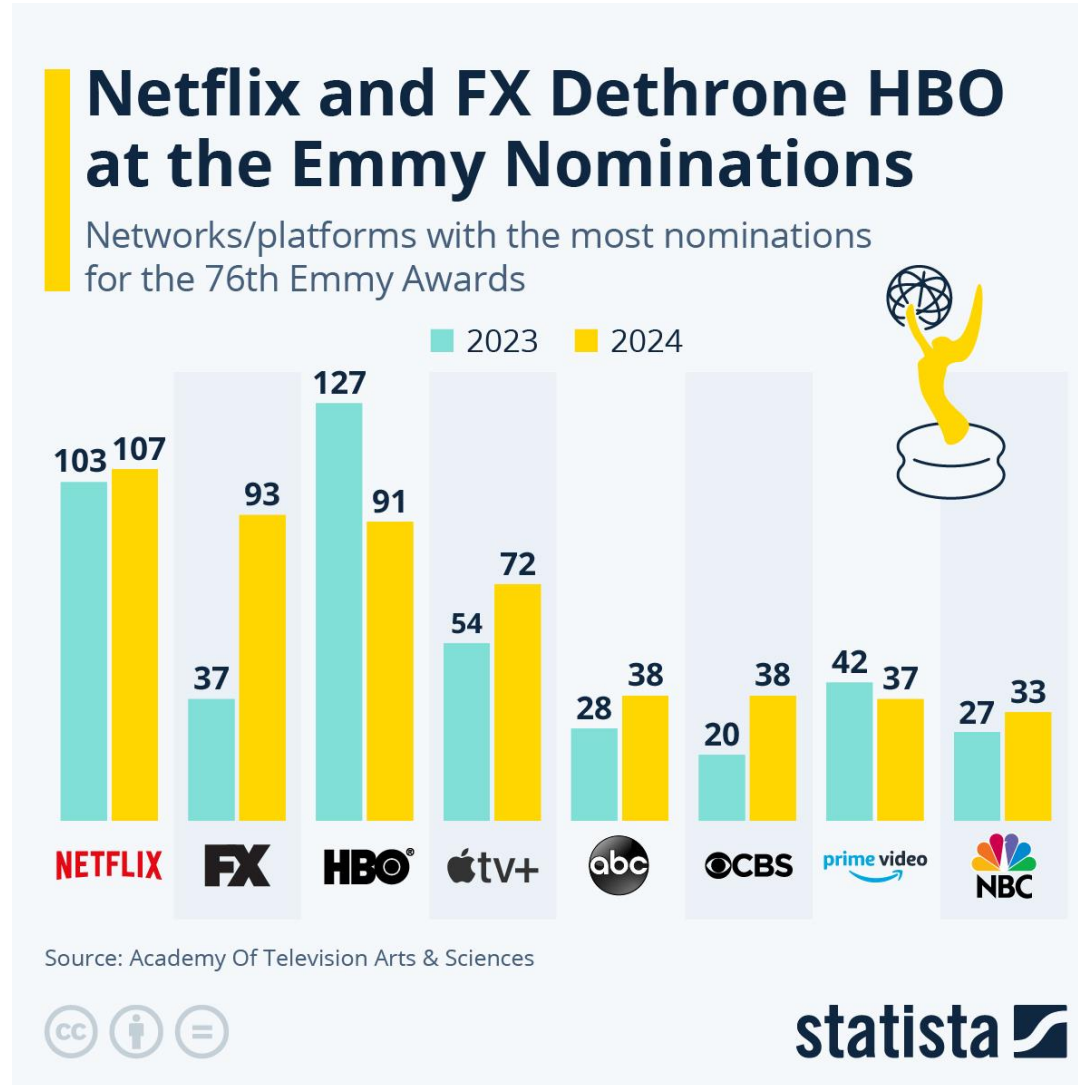
Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼



Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼



Weekly Issue – 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼



Weekly Issue – 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼

(in millions except per share data)	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24 Forecast
Revenue	\$8,542	\$8,833	\$9,370	\$9,559	\$9,825	\$10,128
Y/Y % Growth	7.8%	12.5%	14.8%	16.8%	15.0%	14.7%
Operating Income	\$1,916	\$1,496	\$2,633	\$2,603	\$2,909	\$2,190
Operating Margin	22.4%	16.9%	28.1%	27.2%	29.6%	21.6%
Net Income	\$1,677	\$938	\$2,332	\$2,147	\$2,364	\$1,847
Diluted EPS	\$3.73	\$2.11	\$5.28	\$4.88	\$5.40	\$4.23
Global Streaming Paid Memberships	247.15	260.28	269.60	277.65	282.72	
Y/Y % Growth	10.8%	12.8%	16.0%	16.5%	14.4%	
Global Streaming Paid Net Additions	8.76	13.12	9.33	8.05	5.07	
Net cash provided by operating activities	\$1,992	\$1,663	\$2,213	\$1,291	\$2,321	
Free Cash Flow	\$1,888	\$1,581	\$2,137	\$1,213	\$2,194	
Shares (FD)	450.0	444.3	441.7	439.7	437.9	

[Netflix 3Q24 Earnings]

1. 실적

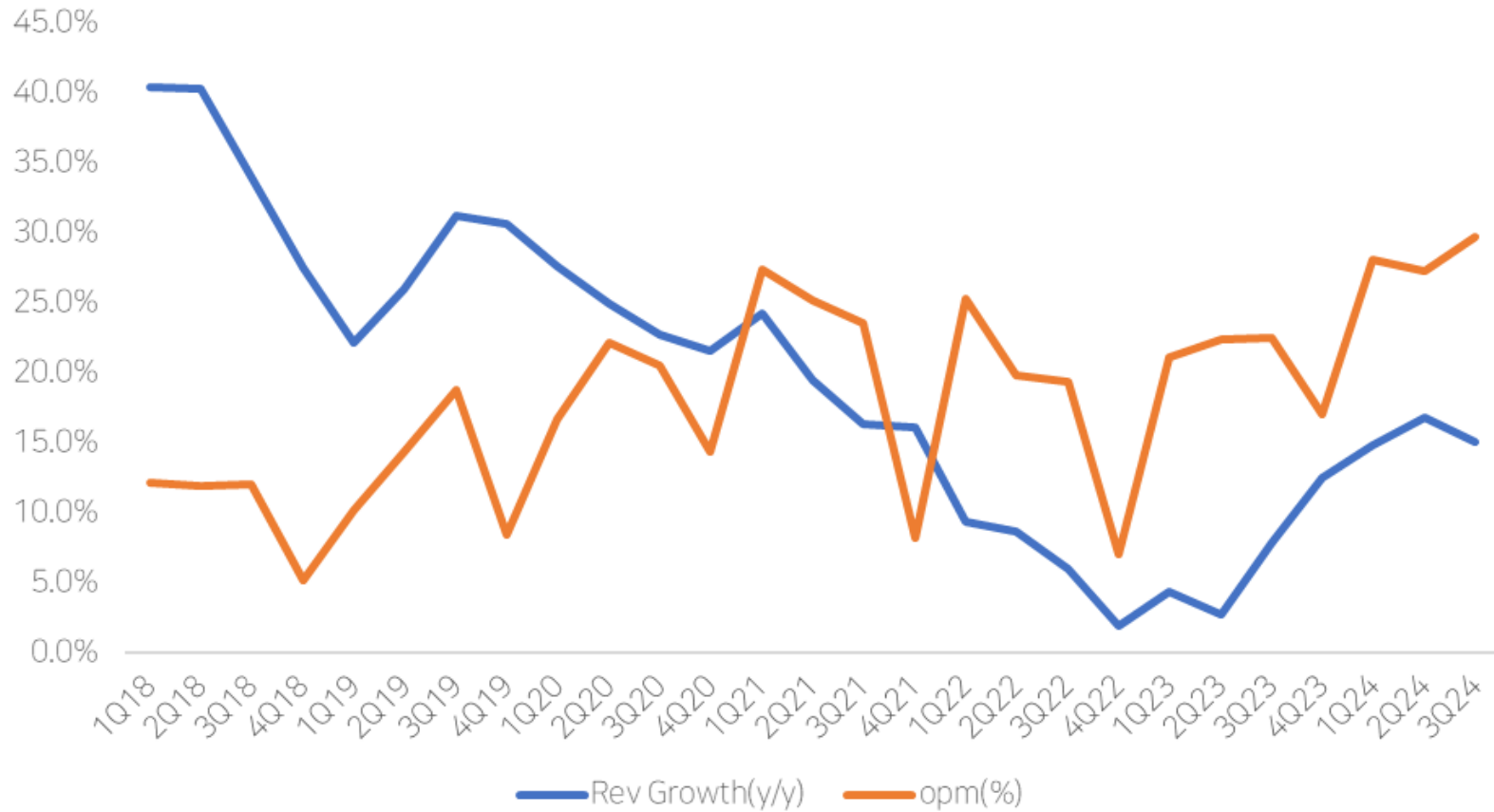
- Rev \$9.82B(+15%), beats by \$50M
- EPS \$5.40, beats by \$0.28
- 글로벌 스트리밍 유료 멤버십 +5.07M 증가한 282.72M

2. 가이드런스

- 2024G 매출 성장률 +15%(vs 기존 +14~15%), OPM 27%(vs 기존 26%)
- 4Q24G Rev +15%(CC기준 +17%)
- 정상적인 계절성과 강력한 콘텐츠를 통해 4Q 구독자 순증은 3Q보다 높을 것.
- 4Q24G OPM 22% 예상, 전년 동기대비 +5%pt 성장
- 2025G Rev \$43-44B(vs Cons \$43.44B). 매출 성장은 유료 멤버와 ARM의 건강한 증가에 의해 주도될 것.
- 2025G OPM 28%로 2024년 대비 1%pt 개선될 것. 24년 마진 개선 이룬 후 단기 마진 성장과 사업에 대한 적절한 투자를 균형있게 유지할 것.

Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼

Netflix: growth vs margin



TECH · NETFLIX

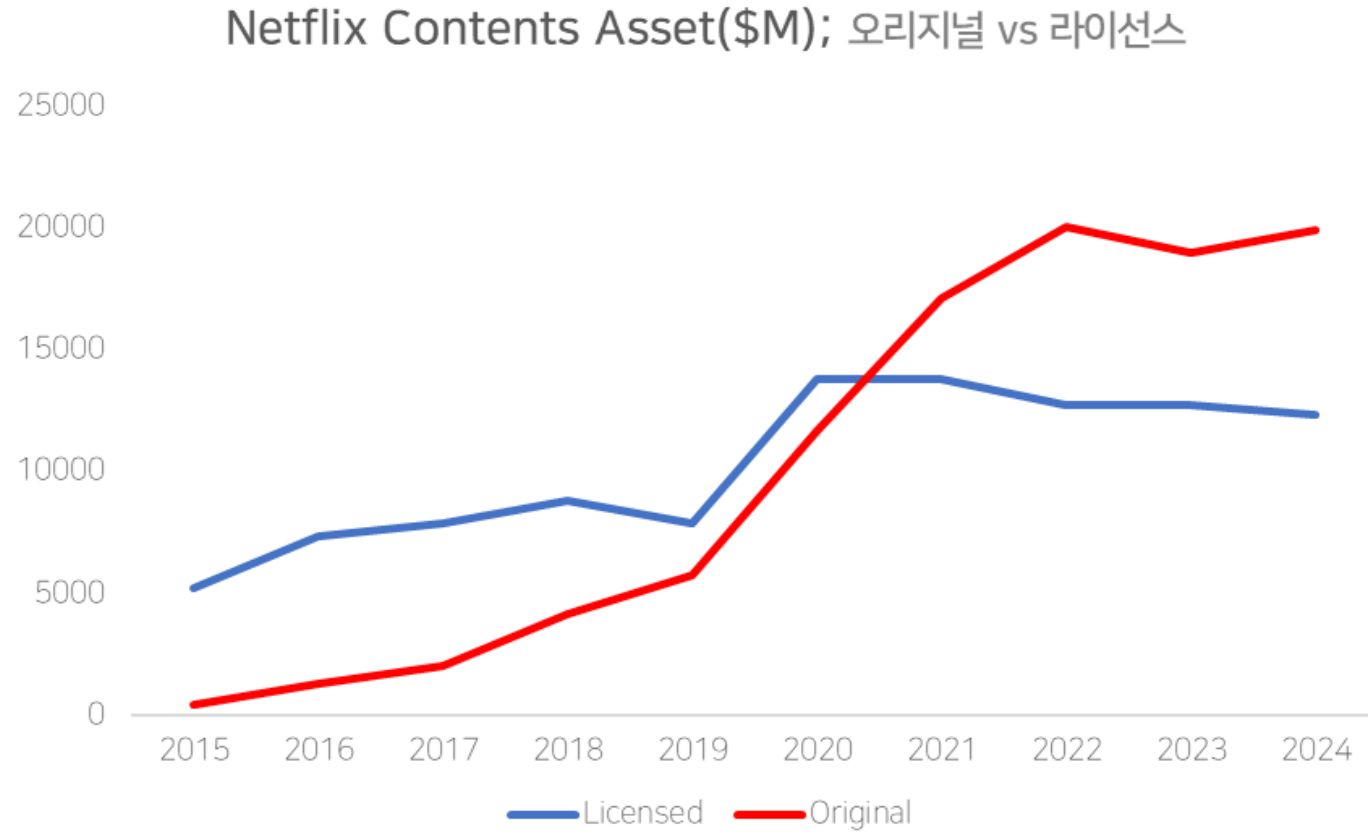
Netflix will spend ‘vast majority’ of its \$17 billion content budget on originals in 2024, despite a deluge of licensed hit shows up for grabs

BY RACHYL JONES

April 25, 2024 at 8:00 PM GMT+9

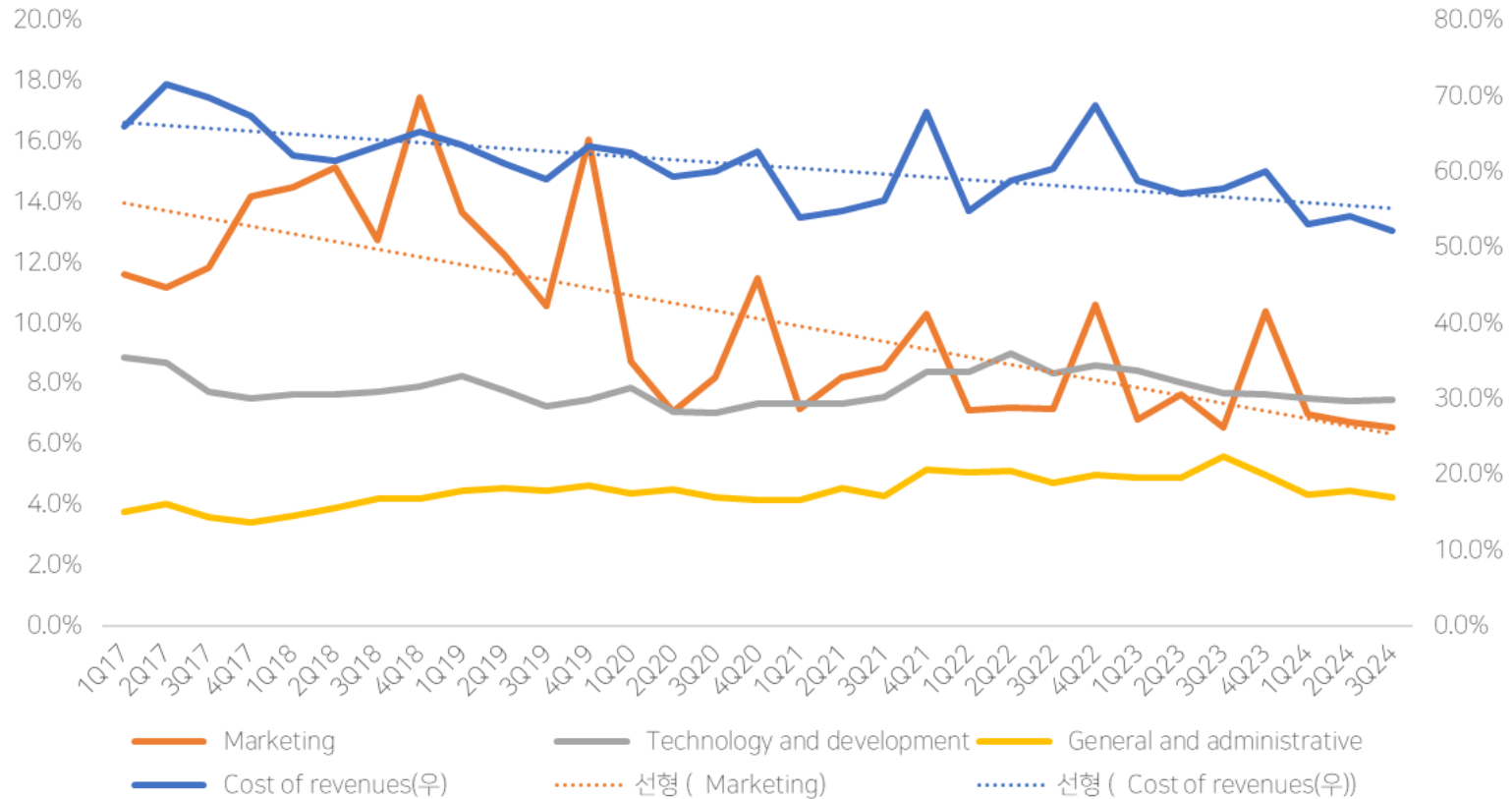


Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼



Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼

Netflix 비용구조



Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼

“우리에게는 지금 두 가지 최우선순위가 있다. 첫째는 광고주들을 위해 각 지역에서 충분한 광고 인벤토리를 확보하기 위해 Ad-Tier의 구독자들을 늘리는 것이고, 둘째는 그렇게 확보한 Inventory의 효용을 높여서 우리의 모든 Inventory에서 수익을 창출하는 것이다. 첫 번째 우선순위는 잘 진행되고 있는 것으로 보이고, 그렇기에 우리는 두 번째 우선순위에 지금 더 많은 관심을 기울이고 있으며 이것은 앞으로도 몇 년 동안 우리의 우선순위가 될 것이다.”

Weekly Issue - 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼

Netflix plans new ad tech platform as it nearly doubles ad-supported users

Article by Jeremy Goldman | May 16, 2024

Weekly Issue – 2) 기업의 변화: 플랫폼, 콘텐츠, 그리고 다시 플랫폼



- 1) 비디오 대여점의 사양길에 딱 맞춰 우편 DVD 유통 플랫폼으로 시작한 이후,
- 2) 스마트폰 보급에 딱 맞춰 콘텐츠에 대한 무조건적인 투자로 Code-Cutting이라는 사회현상을 만들어내면서 압도적인 온라인 스트리밍 플랫폼으로 성장,
- 3) 그리고 경기둔화에 딱 맞춰 그간의 철학도 버리고 광고요금제 출시로 CTV 시장 진출

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

메리츠증권주식회사

06162 서울특별시 강남구 테헤란로 407
EK타워 8층

자료 내용 또는 해외주식 관련 문의가 있으시면
언제든 위 연락처로 연락주시면 친절히 답변 드리겠습니다. :)



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