

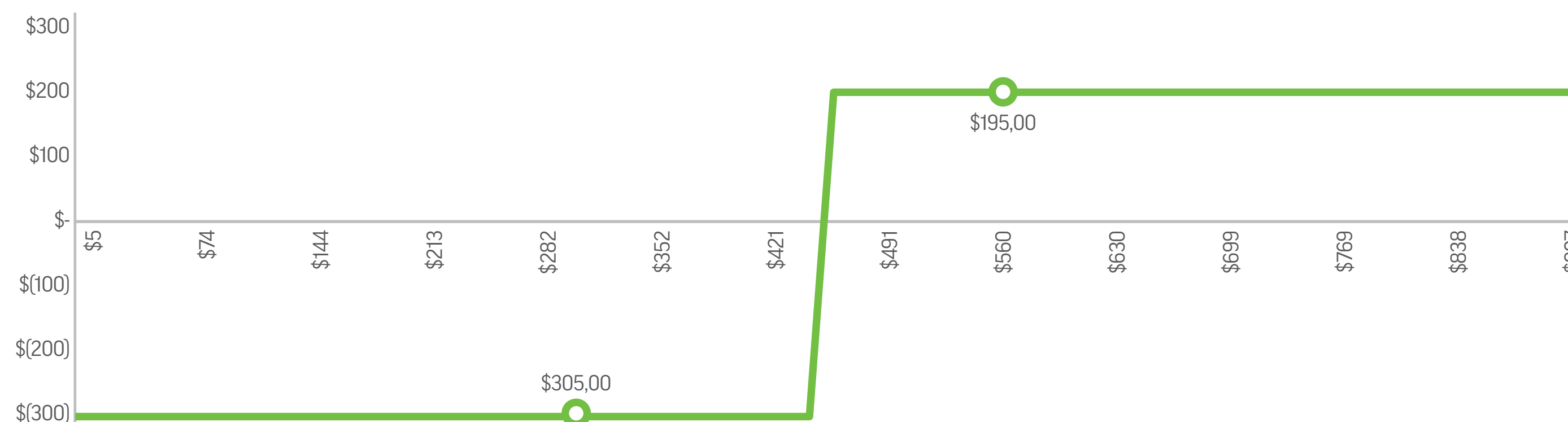
Опциялық идея

BULL PUT SPREAD ON STZ

Инвестициялық тезис

Constellation Brands, Inc. (STZ) – американдық сыра, шарап және басқа да спирттер өндірушісі және сатушысы және АҚШ-тың ең ірі сыра импорттаушысы. Сату көлемі бойынша компания көбікті сусынның негізгі жеткізушілері арасында нарықта үшінші орында (7,4%) тұр. Constellation Brands сонымен қатар медициналық және рекреациялық марихуанаға инвестиция салады. Жақында ұсынылған 2023 қаржы жылының үшінші тоқсанындағы есеп инвесторларды таңдандырды, өйткені пайда шикізат пен логистика шығындарының жоғарылауы аясында консенсусқа жете алмады. Сонымен қатар, ковидке қарсы шектеулер енгізілгеннен бері алғаш рет сыра сегментіндегі қорлардың төмендеуі тіркелді. Компанияның сыра брендтері премиум ретінде орналасқанына қарамастан, көптеген тұтынушылар қазан айында сату бағасының көтерілуін теріс қабылдады. Компания сонымен қатар өзінің жылдық пайда болжамын төмендетті. Дегенмен, біз STZ қағаздарындағы ағымдағы түзетуді шамадан тыс деп санаймыз және 17 ақпанға дейін акциялар \$215 доллардан жоғары болады деп күтеміз.

Сауда-саттықтағы пайда/шығын кестесі және бақылау нүктелері



Мәміле параметрлері

Сату	Bull Put Spread on STZ
Страйктар	Long PUT 210; Short PUT 215
Сатып алу	+STZ*D2H210
Сату	+STZ*D2H215
Экспирация күні	17 ақпан 2023 ж.
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$500,00
Максималды табыс	\$195
Максималды шығын	\$305
Күтілетін табыс	39%
Залалсыздық нүктесі	\$213,05

Позицияны басқару

Егер экспирация күніндегі базалық активтің бағасы сатылған пут опционы страйкынан жоғары болса, инвестор максималды пайда \$ 195 табады. Егер активтің бағасы \$ 210-215 болса, шығын әр түрлі болады. Бұл жағдайда экспирация кезінде позицияны жабу үшін STZ лоттарының баламалы санын (100 акция) сатуға тура келеді. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған пут опционынан төмен болса, инвестор \$305 көлемінде максималды шығынға ұшырайды. Позицияға 23.01.2023 дейін кіру керек, әйтпесе Тета конструкциялары сыйлықақының едәуір бөлігін алады және пайда мен шығын арасындағы арақатынас нашарлайды.

Инвестициялық шолу №261

2023 жыл 12 қаңтар.

ffin.global



Базалық актив тикері	Нұсқау	Страйк және Құрал	Экспирация күні	Ағымдағы баға	Стратегия құны	Грек өлшемдері				Күтілетін құбылмалылық	Іске асырылған құбылмалылық			
						Дельта	Гамма	Вега	Тета		1А	3А	6А	12А
STZ	Покупать	PUT \$210	17.02.2023	4,500	\$195,00	-0,380	0,024	0,280	-0,065	22,48%	38,69%	30,74%	26,16%	25,36%
	Продавать	PUT \$215	17.02.2023	6,450		-0,505	0,027	0,289	-0,060	21,08%				