

Опциялық идея

BEAR CALL SPREAD ON AMD



Инвестициялық тезис

AMD (Advanced Micro Devices) - орталық процессорлар мен графикалық процессорлардың, адаптерлердің (2006 жылы ATI Technologies сатып алғаннан кейін), сондай-ақ чипсеттердің ең ірі американдық өндірушілерінің бірі. 2009 жылдан бастап өзінің микроэлектрондық өндірісі жоқ және GlobalFoundries және (2018 жылдан бастап) TSMC сияқты басқа компаниялардың қуаттылығына тапсырыс береді. 2022 жылдың төртінші тоқсанында AMD клиенттік сегментінің кірісі 40% - ға төмендеді, бұл Intel-дің сол кезеңдегі көрсеткіштерінен нашар болды. Содан бері ДК нарығында жағымсыз динамика байқалғандықтан, AMD көрсеткіштерінің одан да терең құлдырауы мүмкін, бұл Intel-ден айырмашылығы, сату бағасымен де қиындықтарға тап болады. Сонымен, соңғы буын Risen 5000 чиптері айтарлықтай жеңілдікпен сатылады, ал ең жаңа Risen 7000 чиптерін тізімдегі бағамен салыстырғанда екі таңбалы жеңілдікпен сатып алуға болады. Біздің ойымызша, AMD жалпы нарықтық күтулермен салыстырғанда әлсіз тоқсандық есепті ұсынады. Нәтижесінде, 17 наурызға дейін AMD бағалары 90 доллардан төмен сатылады.

График прибыли/убытка и контрольные точки в сделке



Мәміле параметрлері

Сату	Bear Call Spread on AMD
Страйктар	Long CALL 95; Short CALL 90
Сатып алу	+AMD^D3H95
Сату	+AMD^D3H90
Экспирация күні	17 февралі 2023
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$500,00
Максималды табыс	\$158
Максималды шығын	\$342
Күтілетін табыс	32%
Залалсыздық нүктесі	91,58

Позицияны басқару

Егер экспирация күніндегі базалық активтің бағасы сатылған қоңырау опционының ереуілінен төмен болса, инвестор максималды пайда алады \$158. Егер активтің бағасы \$ 90-95 болса, шығын әр түрлі болады. Бұл жағдайда экспирация кезінде позицияны жабу үшін AMD лоттарының (100 акция) баламалы санын сатып алуға тура келеді. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған қоңырау опционынан жоғары болса, инвестор Максим 342 максималды шығынға ұшырайды. Позицияға 28.02.2023 дейін кіру керек, әйтпесе тета конструкциялары сыйлықақының едәуір бөлігін алады және пайда мен шығын арасындағы арақатынас нашарлайды.

Базалық актив тикері	Нұсқау	Страйк және Құрал	Экспирация күні	Ағымдағы баға	Стратегия құны	Грек өлшемдері				Күтілетін құбылмалылық	Іске асырылған құбылмалылық			
						Дельта	Гамма	Вега	Тета		1М	3М	6М	12М
AMD	Покупать	PUT \$95	17.02.2023	2,120	\$158	0,287	0,027	0,097	-0,054	43,28%	63,71%	61,09%	58,69%	61,41%
	Продавать	PUT \$90	17.02.2023	3,700		0,425	0,031	0,110	-0,065					