

# Опциялық идея

## BEAR IRON CONDOR ON SHOP

Инвестициялық шолу №264

2023 жылдың 24 ақпаны

[ffin.global](http://ffin.global)



### Инвестициялық тезис

**Shopify (SHOP)** – интернет-компания, онлайн және бөлшек сауда дүкендеріне арналған бағдарламалық жасақтама жасаумен айналысады. Штаб-пәтері Оттавада, Канадада орналасқан. Shopify-ті 2004 жылы сноуборд тақтасының интернет-дүкенін құруды жоспарлап отырған пікірлестер тобы құрды. 15 ақпанда компания IV қаржылық тоқсан үшін есеп берді. Табыс та, пайда да күткеннен жоғары болды. Дегенмен, инвесторлар ай сайынғы тұрақты кірістердің әлсіз өсуінен қорқады, бұл ізбасарлардың өсуінің баяулауын көрсетуі мүмкін. Сондай-ақ, инвесторлар жалпы маржаның 50,2% - дан 46% - ға дейін төмендеуіне наразы болды, өйткені компания Shopify Payments және Deliverr сияқты маржасы төмен өнімдерден көбірек кіріс алады. Есептілік шыққаннан кейін компанияның акциялары 15% құлдырады. Өнеркәсіптік көрсеткіштердің баяулауына қарамастан, Shopify айтарлықтай өсу қарқынын көрсетеді және біз компанияның акциялары 17 наурызға дейін констракциі \$41–\$49 диапазонында болады деп санаймыз, бұл құрылымдардан 9 92,5 табыс табуға мүмкіндік береді.

### График прибыли/убытка и контрольные точки в сделке



### Мәміле параметрлері

Сату	Bear Iron Condor on SHOP
Страйктар	Long Call \$51; Short Call \$49; Long Put \$39; Short Put \$41
Сатып алу	+SHOP^D3H51;+SHOP*D3H39
Сату	+SHOP^D3H49;+SHOP*D3H41
Экспирация күні	17 марта 2023
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$200,00
Максималды табыс	\$92,5
Максималды шығын	\$107,5
Күтілетін табыс	\$49,93
Залалсыздық нүктесі	\$37,08

### Позицияны басқару

Егер 17.03.2022 экспирация күні базалық активтің бағасы сатылған қоңырау шалу және қою опционының ереуілдері арасында болса, инвестор \$92,5 максималды пайда алады. Егер базалық активтің бағасы эксп 39–\$41 немесе \$49–\$51 диапазонында болса, шығын әр түрлі болады, экспирация кезінде позицияны жабу үшін SHOP лоттарының (100 акция) баламалы санын сатып алу қажет. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған қоңырау опционынан жоғары немесе сатып алынған пут опционынан төмен болса, инвестор \$107,5 максималды шығынға ұшырайды.

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	
SHOP	Покупать	Call \$51	17.02.2023	0,645	\$158	0,184	0,039	0,033	-0,033	56,50%	63,71%	61,09%	58,69%	61,41%	
	Продавать	Call \$49	17.02.2023	0,995		0,259	0,048	0,040	-0,041						56,39%
	Покупать	PUT \$39	17.02.2023	1,045		-0,223	0,041	0,035	-0,039						61,38%
	Продавать	PUT \$41	17.02.2023	1,620		-0,317	0,050	0,042	-0,044						59,40%