

# Опциялық идея

## IRON CONDOR ON SHOP



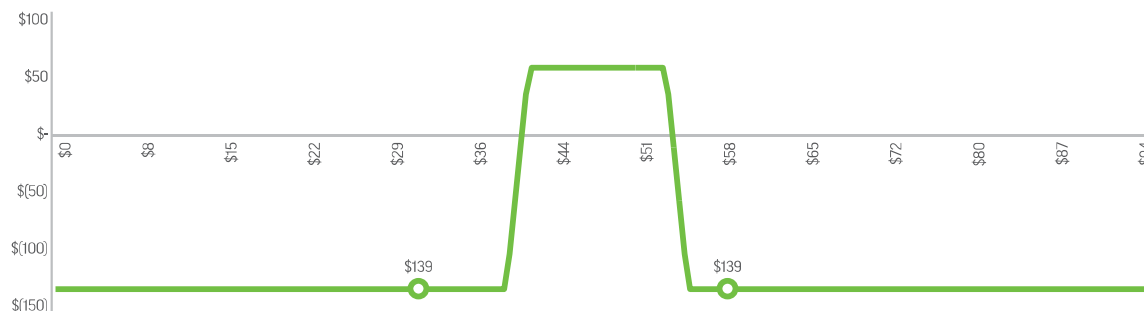
Инвестициялық шолу №267  
2023 жылдың 6 сәуірі  
[fin.global](https://fin.global)



### Инвестициялық тезис

Shopify (SHOP) – штаб-пәтері Оттавада орналасқан канадалық онлайн және офлайн дүкен бағдарламалық жасақтамасын жасаушы, 2004 жылы сноуборд сататын интернет-алаң ретінде құрылған. 15 ақпанда компания төртінші қаржылық тоқсан үшін кірістер мен кірістер туралы болжамдардан жақсы есеп берді. Сонымен қатар, инвесторлар ай сайынғы тұрақты кірістердің жеткіліксіз қарқынды өсуіне теріс жауап берді, бұл абоненттік базаның кеңеюінің баяулауын көрсетуі мүмкін. Компанияның Shopify Payments және Deliverr сияқты салыстырмалы түрде төмен маржалық өнімдерден көбірек кіріс алуына байланысты инвестициялық қауымдастықтар мен Shopify жалпы маржасының 50,2% - дан 46% - ға дейін төмендеуі көңіл көншітпеді. Есептілік жарияланғаннан кейін компанияның акциялары 15% құлдырады. Өнеркәсіптік көрсеткіштердің өсуінің баяулауына қарамастан, Shopify белсенді дамуын жалғастыруда. Біз оның акциялары 28 сәуірге дейін \$42-54 аралығында болады деп санаймыз, бұл құрылыста \$61 ақша табуға мүмкіндік береді.

### Сауда-саттықтағы пайда/шығын кестесі және бақылау нүктелері



### Мәміле параметрлері

Сату	Bear Iron Condor on SHOP
Страйктар	Long Call \$56; Short Call \$54; Long Put \$40; Short Put \$42
Сатып алу	+SHOP^D4S56;+SHOP^D3S40
Сату	+SHOP^D3S54;+SHOP^D3S42
Экспирация күні	28.04.2023
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$200
Максималды табыс	\$61
Максималды шығын	\$139
Күтілетін табыс	31%
Залалсыздық нүктесі	\$54,61
	\$39,39

### Позицияны басқару

Егер 2023 жылдың 28 сәуірінде экспирация күні базалық активтің бағасы сатылған қоңырау және қою опциондары арасында болса, инвестор \$61 максималды пайда алады. Егер базалық активтің бағасы \$40-42 немесе \$54-56 диапазонында болса, шығын әр түрлі болады, экспирация кезінде позицияны жабу үшін SHOP лоттарының (100 акция) баламалы санын сату/сатып алу қажет. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған қоңырау опционынан жоғары немесе сатып алынған пут опционынан төмен болса, инвестор \$139 максималды шығынға ұшырайды.

Базалық активтік тикер	Нұсқау	Страйк және Курал	Экспирация күні	Ағымдағы баға	Стратегия құны	Грек өлшемдері				Күтілетін құбылмалылық	Іске асырылған құбылмалылық			
						Дельта	Гамма	Вега	Тета		1М	3М	6М	12М
SHOP	Покупать	Call \$56	28.04.2023	0,525	\$61,00	0,156	0,036	0,036	-0,030	51,13%	42,51%	64,44%	72,54%	84,25%
	Продавать	Call \$54	28.04.2023	0,845		0,228	0,045	0,045	-0,039	51,50%				
	Покупать	PUT \$40	28.04.2023	0,510		-0,119	0,025	0,029	-0,028	60,81%				
	Продавать	PUT \$42	28.04.2023	0,800		-0,177	0,034	0,038	-0,035	58,14%				

