

Опциялық идея

CALL CREDIT SPREAD ON AMZN

Инвестициялық тезис

Amazon (AMAZON) 2023 қаржы жылының I тоқсанындағы аралас нәтижелерді ұсынды: Эмитенттің EPS жалпы нарықтық болжамдардан асып түсті, ал кіріс консенсусқа сәл жетпеді. Компанияның келесі тоқсандағы өзіндік бағдары талдаушылардың бағалауынан әлсіз болып шықты. Инвесторлар шығарылымға күшті сатылымдармен жауап берді. Есептің әлсіз бөлігі AWS бұлтты сегментінің нәтижелері болды, онда кірістің өсуі тек 28% - (құрады өткен есепті кезеңде 33% - ға өсуге қарсы) және нарық күткеннен 3,6 п.п. төмен болды. Біз Amazon-дың тоқсандық нәтижелерін теріс бағалаймыз: жақсы нақты көрсеткіштерге қарамастан, келесі тоқсанның болжамы өте әлсіз болды. Мұны AWS бюджеттерінің қысқаруымен, сондай-ақ рецессияға қатысты алаңдаушылықтың күшеюімен түсіндіруге болады, бұл өз кезегінде онлайн сатып алу динамикасына қысым жасайды. Біз экспирация кезінде компанияның баға ұсыныстары \$110 доллардан аспайды деп күтеміз.

Сауда-саттықтағы пайда/шығын кестесі және бақылау нүктелері



Базалық актив тикер	Нұсқау	Страйк және Күрал	Экспирация күні	Ағымдағы баға	Стратегия құны	Грек өлшемдері				Күтілетін құбылмалылық	Іске асырылған құбылмалылық			
						Дельта	Гамма	Вега	Тета		1M	3M	6M	12M
AMZN	Покупать	CALL \$115	16.06.2023	1.19	\$147.00	0,219	0,0298	0,102	-0,041	28,7%	43,73%	35,02%	42,44%	47,19%
	Продавать	CALL \$110	16.06.2023	2,66		-0,387	-0,0371	-0,132	0,057	29,8%				

Мәміле параметрлері

Сату	Call Credit Spread on AMZN
Страйктар	Long CALL 115; Short CALL 110
Сатып алу	+AMZN^D6G115
Сату	+AMZN^D6G110
Экспирация күні	16 июня 2023 г.
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$500,00
Максималды табыс	\$147
Максималды шығын	\$353
Күтілетін табыс	29,4%
Залалсыздық нүктесі	\$111,47

Позицияны басқару

Егер 16.06.23 экспирация күні базалық активтің бағасы сатылған қоңырау опционының ереуілінен төмен болса, инвестор \$147 максималды пайда алады. Егер базалық активтің бағасы \$110-115 шегінде болса, шығын әр түрлі болады, экспирация кезінде позицияны жабу үшін AMZN лоттарының (100 акция) баламалы санын сатып алу қажет. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған қоңырау опционынан жоғары болса, инвестор \$353 максималды шығынға ұшырайды. Позицияға 31.05.23 дейін кіру керек, әйтпесе дизайн Тета сыйлықақының едәуір бөлігін алады, ал пайда мен шығын арасындағы қатынас нашарлайды.



Инвестициялық шолу №270

2023 жылдың 18 мамыр

ffin.global



13

Мазмұны

