

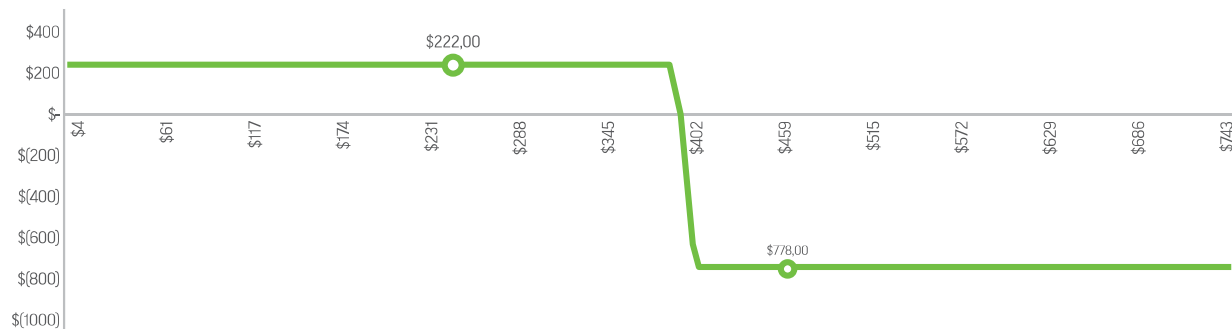
Опциялық идея

CALL CREDIT SPREAD ON LULU

Инвестициялық тезис

Lululemon Athletica (NASDAQ: LULU) – Солтүстік Америка спорттық киім өндірушісі және сатушысы. Компания 1998 жылы Канадада құрылды және бастапқыда йога киімдерін сатуға маманданған. Кейінірек ассортиментте басқа спорттық, сонымен қатар күнделікті киім, жаттығу жабдықтары және жеке күтім құралдары пайда болды. Өткен қаржы жылының соңында компанияның АҚШ-тағы желісі 655 дүкенмен ұсынылды. Бірінші тоқсандағы Lululemon кірісі мен кірісі орташа нарықтық күтулер мен болжамдардан жоғары болды. Табыстың өсуі Қытаймен басқарылатын барлық тауар санаттарында, сату арналарында және қатысу аймақтарында тіркелді. Тұтынушылардың көңіл – күйінің жалпы нашарлауына қарамастан, Lululemon сатылымы айтарлықтай жоғары өсу қарқынын сақтап қалды, өйткені компанияның клиенттік базасы орташа табысы жоғары тұтынушылар болып табылады. Lulu акциялары есептілік аясында сенімді оң динамиканы көрсетті және біз нарықтағы жалпы жағдай баға ұсыныстарының 18 тамызға дейін \$400 доллардан жоғары көтерілуіне жол бермейді деп санаймыз.

Сауда-саттықтағы пайда/шығын кестесі және бақылау нүктелері



Базалық актив тикері	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
LULU	Сатып алу	CALL \$410	18.08.2023	2,880	\$222	0,186	0,009	0,370	-0,094	21,52%	43,23%	29,52%	35,66%	41,47%
	Сату	CALL \$400	18.08.2023	5,100		0,287	0,012	0,453	-0,124	21,76%				

Мәміле параметрлері

Сату	Call Credit Spread on LULU
Страйктар	Long CALL 410; Short CALL 400
Сатып алу	+LULU^D8I410
Сату	+LULU^D8I400
Экспирация күні	18 августа 2023 г.

Маржиналдық қамтамасыз ету	\$1000,00
Максималды табыс	\$222
Максималды шығын	\$778
Күтілетін табыс	22%
Залалсыздық нүктесі	\$402,22

Позицияны басқару

Егер 18 тамыздағы экспирация күні базалық активтің бағасы сатылған қоңырау опционының ереуіл бағасынан төмен болса, инвестор \$222 көлемінде максималды пайда алады. Егер базалық активтің бағасы \$400-410 диапазонында болса, шығын әр түрлі болады, экспирация кезінде позицияны жабу үшін LULU лоттарының (100 акция) баламалы санын сатып алу қажет. Егер базалық активтің бағасы сатып алынған қоңырау опционынан жоғары болса, инвестор \$778 максималды шығынға ұшырайды. Позицияға 31.05.2022 дейін кіру керек, әйтпесе Teta құрылымдары сыйлықақының едәуір бөлігін алады және пайда/шығын коэффициенті нашарлайды.



Инвестициялық шолу №274

2023 жылдың 13 шілдесі

ffin.global



13

Мазмұны

