

Опциялық идея

LONG CALL ON GIS

Инвестициялық шолу №275

2023 жылдың 27 шілдесі

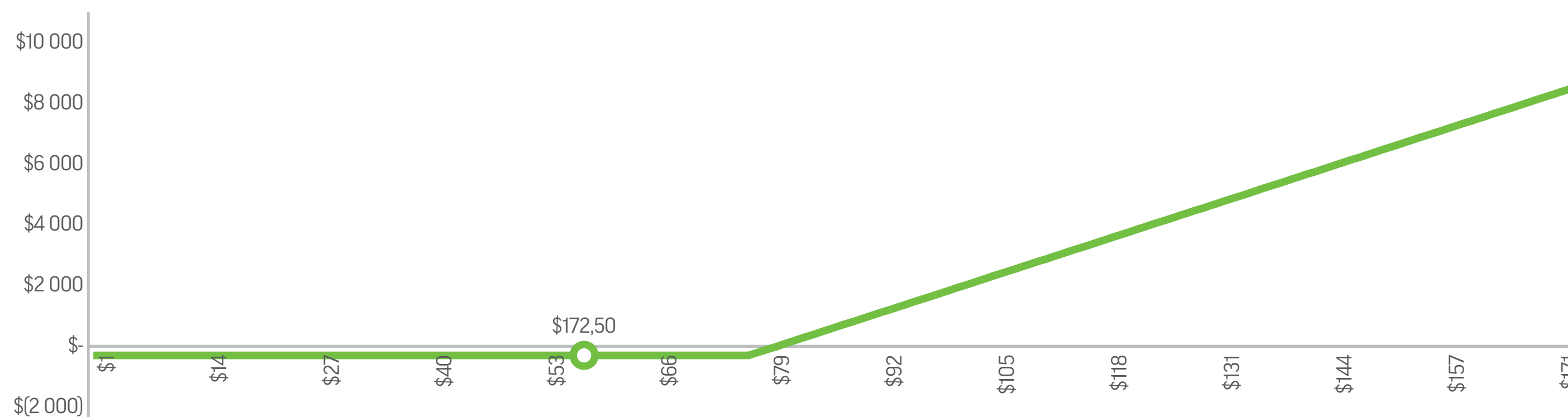
ffn.global



Инвестициялық тезис

General Mills, Inc. (GIS) 100-ден астам елде әртүрлі брендтермен фирмалық азық-түлік өнімдерін өндіруге және сатуға маманданған. Сонымен қатар, компания табиғи үй жануарларына арналған азық-түлік өндірушілерінің бірі болып табылады. General Mills желісінде түрлі тағамдар, жартылай фабрикаттардың үлкен таңдауы, сүт өнімдері бар. Маусым айының соңында компанияның 2023 қаржы жылының төртінші тоқсанындағы күшті есебі шықты. Кірістер мен органикалық сатылымдар өсуді көрсетті, бірақ бағаның өсуі жағдайында тұтынушылардың үнемдеу тенденциясына байланысты сату көлемі азайды. Өткен қаржы жылының қорытындысы бойынша General Mills жалпы табысы 110 б.п. төмендеді. Инвесторлардың алаңдаушылығын компанияның 2024 фискалдық жылға арналған болжамын тудырды. Менеджменттің пікірінше, инфляцияның теріс әсері алдағы 12 айда әлсірейді, бірақ сақталады. Бұл дегеніміз, компания бағаны одан әрі көтеруді талап етуі мүмкін және бұл сату көлемінің тағы бір төмендеуіне әкелуі мүмкін. Сонымен қатар, тұтынушылар бөлшек сауда бағасының өсуіне аз төзеді. Мұның дәлелі General Mills-тің соңғы есепті тоқсандағы сатылымының 6% - ға дейін төмендеуін жеделдету болып табылады, бұл өткен қаржы жылында 4% - ға төмендеді. Бұл фактілер инвесторларды алаңдатады және компанияның дивидендтер төлеу және акцияларды сатып алу үшін жеткілікті ақша ағындарын құру қабілетіне күмән келтіреді. Өз кезегінде, біз General Mills акциялары қысқа мерзімде қайта сатылған болып көрінеді деп санаймыз. Біздің есептеулеріміз бойынша, олардың баға белгілеулері тамыз айының соңына дейін 80 долларға дейін өсе алады.

Сауда-саттықтағы пайда/шығын кестесі және бақылау нүктелері



Базалық актив тикер	Нұсқау	Страйк және Құрал	Экспирация күні	Ағымдағы баға	Стратегия құны	Грек өлшемдері				Қүтілетін құбылмалылық	Іске асырылған құбылмалылық			
						Дельта	Гамма	Вега	Тета		1М	3М	6М	12М
GIS	Сатып алу	Call \$77,5	15.09.2023	1,725	\$172,50	0,523	0,097	0,120	-0,020	13,72%	21,74%	16,89%	17,87%	19,68%

Мәміле параметрлері

Сату	Long Call on GIS
Страйктар	Long Call 77,5
Сатып алу	+GIS.15SEP2023.C77,5
Экспирация күні	15 қыркүйек 2023 г.
Маржиналдық қамтамасыз ету	\$172,5
Максималды табыс	Inf
Максималды шығын	172,5
Қүтілетін табыс	39%
Залалсыздық нүктесі	\$79,23

Позицияны басқару

Егер 15 қыркүйектегі экспирация күні базалық активтің бағасы \$77,5 доллардан жоғары болса, бірақ \$79,23 доллардан төмен болса, инвестор шығынға ұшырайды, ол әр түрлі болады. Базалық активтің бағасы \$77,5-тен төмен болса, шығын максималды \$172,5-ке жетеді. Егер базалық активтің бағасы \$79,23 деңгейінде шығынсыздық нүктесінен жоғары болса, онда әлеуетті пайда шектелмейді. Дегенмен, қоңырау опциясы \$240 белгісіне жеткенде позицияны жабуды ұсынамыз.