

Chipotle Mexican Grill: новый CEO и 4 квартала ускорения продаж

В чем идея? | Заработать на отчетности, которая может отразить продолжение роста предыдущих 4 кварталов благодаря стратегии наращивания онлайн продаж



Chipotle Mexican Grill

Тикер: CMG

Дедлайн: 23 июля

Событие: отчетность
(после закрытия рынка)

Потенциал: 9%

Текущая цена: \$742

Целевая цена: \$808

Риск: очень высокий

Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 73% превышает среднюю историческую волатильность.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 6,2%.

1. За год CMG выросли на 75% и сейчас торгуются на максимуме с 2015 года. Акции хорошо восстановились со дна 2-летней давности, когда компания боролась со скандалом вокруг пищевых отравлений - события которое привело к коррекции на 67% за полтора года.

2. Новый CEO и стратегия роста цифровых продаж. Новый гендиректор Брайан Никкол пришел из Yum Brands, где он был генеральным директором Taco Bell в 2018 году и сосредоточил свое внимание на онлайн-продажах, которые за Q1 выросли вдвое и составили 15,7% от общего объема продаж. При этом в Q1 компания проводила до 1 млн цифровых транзакций в неделю.

3. CMG последовательно превосходит квартальные ожидания с начала 2018 года. Этот импульс может продолжиться и в Q2. Рынок ожидает, что EPS сети быстрого питания во Q2 вырастет на 28,6% до \$3,69, а выручка на 11% до \$1,41 млрд. За последние 2 года CMG превосходила оценки EPS в 88% случаев, а доходы превысили оценки в 38%.

4. Драйвер роста и одновременно фактор риска - что будет с прогнозом до конца года в этой отчетности. В прошлом квартале CMG повысила прогноз на весь год, подняв прогноз от среднего уровня к верхней планке прежнего прогноза. Число ресторанов планируемых к открытию за 2019 год также возросло, со 140 до 155 точек. Драйвером для обновления исторического максимума может стать еще 1 пересмотр прогноза в лучшую сторону. Если текущий прогноз сохранится, это может привести к некоторой фиксации прибыли с учетом того, что акции находятся на довольно высоких уровнях - в них заложены достаточно высокие ожидания.

5. Участие крупных инвесторов. Инвестор активист и основатель фонда Pershing Square Capital Management Билл Акман довел свою долю в CMG до 1,35 млрд по данным на 15 июля.

Возможный риск. Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 6% до уровня \$700.

Как отыграть идею?

Вход через акции. Купить акции CMG на текущем диапазоне с краткосрочной целью роста до уровня \$808, возможно выше до \$810-812.

Ограничение риска. Выделить на позицию не более 3-4% от вашего лимита на спекулятивные операции.

Выход. Зафиксировать позицию после реализации потенциала в акциях - при достижении уровней \$808-810.

Акции CMG | Потенциальная прибыль и риск



Опционы CMG | Внутренняя волатильность (IV) выше исторической на 73%

