

Snap Inc: ждем продолжения истории разворота начавшейся в прошлом квартале

В чем идея? | Заработать на отчетности за 2 квартал – в случае если подтвердится прирост базы за счет нового приложения и рост вовлеченности от новых сервисов...

Snap Inc.



Snap Inc.

Тикер: SNAP

Дедлайн: 23 июля

Событие: отчетность
(после закрытия рынка)

Потенциал: 14%

Текущая цена: \$14,3

Целевая цена: \$16,4

Риск: очень высокий

Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 65% превышает среднюю историческую волатильность.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 14,1%.

1. Q1 2019 стал кварталом изменений. Акции Snap Inc. выросли на 160% в этом году на фоне ожиданий того, что компании удалось нащупать свою уникальную нишу с выходом на рынок Android и мобильный игровой сегмент. Прирост базы в Q1 составил +4 млн DAU - общее количество достигло 190 млн. Это увеличение ознаменовало поворот после того, как в 2018 году SNAP даже не нарастил базу пользователей в Q4 и потерял 5 млн Q3 и Q2 2018 года.

2. Чего ждет рынок на этот раз? Консенсус прогнозирует выручку в \$360 млн за квартал, что на 37% больше чем годом ранее, также прогнозируется убыток в \$0,1 на акцию. На пике Q1 2018 года количество пользователей достигло 191 млн - инвесторы ждут нового максимума по базе.

3. Драйвер роста базы - Android. Основным драйвером роста должны стать юзеры на Android, которые в 1 квартале получили полностью переработанное приложение Snapchat. Как сообщала компания на менее производительных устройствах Snapchat число пользователей отправляющих "снэпы", в течение первой недели после обновления возросло на 6%. Q2 будет первым полным кварталом когда рынок сможет увидеть эффект обновленного приложения на базу.

4. Возможный рост вовлеченности благодаря Snap Games и Originals. В начале 2 квартала Snap представила Snap Games (новая многопользовательская игровая платформа в реальном времени) и список из 10 Snap Originals, премиальных мобильных шоу. Здесь рынок будет сфокусирован на показателях вовлеченности пользователей в эти сервисы – это может позитивно повлиять на рекламную привлекательность Snapchat.

5. Многие ждут позитива. В понедельник 22 июля акции Snap выросли на 1,8% на пост-маркете после повышения рекомендации с HOLD до BUY со стороны Stifel. Целевая цена была повышена с \$13 до \$17 (апсайд 20%).

Возможный риск. Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 15-18% до уровней \$12-11,5.

Как отыграть идею?

Вход через опционы. Купить колл-опционы на SNAP слегка «вне-денег», со страйком выше текущей цены, с премией не превышающей 4-5% от рыночной цены.

Например со страйком \$15 с премией \$0,67 (4,6% от рыночной цены) с экспирацией 26 июля.

Стоп-лосс/хедж. Объем позиции направляемой на опционы не должен 2-3% вашего спекулятивного капитала.

Выход. Зафиксировать позицию после реализации потенциала в акциях - при достижении уровней \$16-16,4.

