

Roku Inc: продолжение роста базы и расширение на международных рынках

В чем идея? | Заработать на отчетности за 2 квартал – в случае подтверждения роста базы пользователей и роста доходов от рекламы.



Roku, Inc.

Тикер: ROKU

Дедлайн: 7 августа

Событие: отчетность
(после закрытия рынка)

Потенциал: 16,2%

Текущая цена: \$99

Целевая цена: \$115

Риск: очень высокий

Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 94% превышает среднюю историческую волатильность.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 16,9%.

1. Позитивный отчет за 1 квартал и рост guidance. Акции Roku выросли после отчета на 28% на фоне роста базы пользователей на 40% до 29,1 млн, а общее потоковое время выросло на 74% до 8,9 млрд часов. Общая выручка выросла на 51,3%, а валовая прибыль достигла 60%. Руководство компании повысило прогноз на 2 квартал, который оказался выше ожиданий рынка (\$220-\$225 млн против \$219,5 млн). Прогноз на 2019 год составил \$1,03-\$1,05 млрд, что также выше ожиданий рынка (\$1,02 млрд).

2. По Q2 рынок ждет продолжения импульса по росту выручки и базы. Рынок ожидает рост выручки на 43,2% до \$224,5. Возможность доступа к бесплатному и платному контенту на 1 платформе очень привлекательна для пользователей, что может продолжить «импульс роста» базы.

3. Драйверы: большой ассортимент контента, новые функции для рекламодателей и экспансия за пределы США. (1) Ключевым катализатором роста популярности платформы является доступ к более чем 10 тысячам бесплатных фильмов и телевизионным каналам с поддержкой рекламы и более 2 дюжинам потоковых каналов. (2) Также в Q1 были добавлены премиальные подписки, которые предлагают более 30 услуг премиум контента, включая HBO, SHOWTIME, EPIX и STARZ. Данный ход может вызвать продолжение роста базы пользователей, что привлечет в свою очередь и рекламодателей на платформу. (3) В мае компания запустила Activation Insights, новый инструмент аналитики и планирования для рекламодателей (решение позволяет повысить рентабельность инвестиций и получение аналитической информации), что позволит маркетологам покупать целевую рекламу. (4) Также в июле стало известно, что в ближайшие месяцы компания планирует выйти на рынок Бразилии, Roku опубликовала список вакансий в Бразилии. Также компания нанимает сотрудников в свой офис в Амстердаме для дальнейшего расширения в Европе (по данным Variety это может произойти до конца года). Финансовый директор Roku Стив Лоуден заявил в феврале Variety, что в 2020 году компания, скорее всего, ускорит рост счета за границей, а международный рост выручки будет продолжаться.

4. Апгрейды от инвестбанков. 31 июля D.A. Davidson дал рекомендацию по акциям Roku 'buy' с целевой ценой в \$110, отметив инвестиции Roku в рекламную аналитику. Wedbush дал целевую цену в \$105 с рекомендацией 'neutral', при этом ожидая, что отчет будет выше прогнозов.

Возможный риск. Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 15%-17% до уровней \$84-\$82.

Как отыграть идею?

Вход через акции. Купить акции ROKU перед отчетностью в текущем диапазоне с краткосрочной целью роста до уровня \$115.

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 \$115-116.

