

Pinterest Inc: новые функции платформы и рост международной базы

В чем идея? | Заработать на отчетности за 4 квартал – в случае подтверждения роста международной базы и роста вовлеченности от новых инструментов на платформе.



Pinterest, Inc.

Тикер: PINS

Дедлайн: 6 февраля
Событие: отчетность
(после закрытия рынка)

Потенциал: 13,9%

Текущая цена: \$22,46

Целевая цена: \$26,67

Цель: \$25,5

Риск: очень высокий

Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 54,1% превышает среднюю историческую волатильность.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 12,7%.

Возможный риск:

- Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 10,5%-12% до уровней \$20-\$19,5.

1. Временная слабость 3 квартала на фоне роста международной базы.

Акции Pinterest Inc упали после отчета на 17% на фоне снижения выручки и слабого прогноза выручки на 2019 год (\$1,1-1,12 млрд против \$1,12 млрд). Рост выручки за 3 квартал составил +47,1% г/г (\$279,2 млн, что ниже консенсуса на \$2,39 млн). База пользователей за Q3 составила 322 млн против консенсуса 311,7 млн. При этом, международная база пользователей PINS оказалась значительно выше прогнозов – 235 против 223,8 млн, в то время как база пользователей в США осталась без изменений на уровне 87 млн. ARPU на 1 пользователя составил \$0,9, что ниже ожиданий в \$0,91.

2. Драйверы роста на 2020 год.

Pinterest продолжает активную работу над вовлеченностью пользователей – была внедрена технология визуального поиска в автономном режиме, что как ожидается увеличит количество запросов и покупки товаров. В 3 квартале также были добавлены новые функции на мобильной платформе: Shop the Look и Pinterest Ads-On-The-Go (для улучшения сервиса со стороны бизнесов и ретейлеров). Ключевые события в 4 квартале было: запуск Pinterest Trends (показывает самые популярные запроса в США за последние 12 месяцев для помощи рекламодателям) и Pinterest Shop (здесь включены 17 различных магазинов). 28 января 2020 года была анонсирована еще одна новая функция, которая позволит пользователям виртуально «примерить» товары, такие как губная помада, при этом используя камеру телефона.

3. Продолжение тренда роста международной базы пользователей и 3 самая крупная платформа для социальных сетей в США.

Международная база растет быстрее базы США, что говорит о росте популярности Pinterest на международных рынках. При этом, ARPU на 1 пользователя в США за 3Q19 вырос на 26% г/г, в то время как ARPU на 1 международного пользователя вырос на 127% г/г. Также драйвером роста международной базы может стать расширения на новые рынки в Европе – Дания, Финляндия, Норвегия, Португалия, Швеция и Швейцария. По данным eMarketer, PINS превзошел по числу пользователей Snapchat и стал 3 самой крупной социальной платформой в США (82,4 млн против 80,6 млн).

6. Апгрейды от инвестбанков.

17 января Morgan Stanley подтвердил целевую цену в \$30 с рекомендацией «Overweight», аналитики отметили «здоровый» рост аудитории и вовлеченности, рост доходов и стабильный рост прибыльности. 31 января Citi начал покрытие PINS с рекомендацией покупать и целевой ценой в \$30, аналитики отметили «большую» возможность монетизации международной базы.

Как отыграть идею?

Вход через акции. Купить акции PINS перед отчетностью в текущем диапазоне с краткосрочной целью роста до уровня \$25,5

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 \$25-25,5.

Акции PINS | Потенциальная прибыль и риск



Опционы PINS | Внутренняя волатильность (IV) выше исторической на 54,1%

