

Activision Blizzard: рекордные продажи видеоигр за десятилетие как триггер роста

В чем идея? | Заработать на отчетности за 1 квартал – в случае выхода результатов выше ожиданий, в связи с рекордными предварительными данными о продажах видеоигр.



Activision Blizzard

Тикер: ATVI

Дедлайн: 5 мая

Событие: отчетность
(после закрытия рынка)

Потенциал: 7,5%

Текущая цена: \$66,7

Целевая цена: \$71,7

Риск: очень высокий

Индикаторы:

- Implied волатильность (IV) в ближайших опционах на 19,3% превышает среднюю историческую волатильность.
- Implied Straddle Move из опционов с ближайшим сроком экспирации указывает вероятность движения в 7,5%.

(1) Call of Duty: Warzone, новая бесплатная игра в жанре Battle Royale, запущенная в марте и уже набравшая более 50 миллионов игроков, и продолжает показывать стремительный рост пользователей. В игре игроки могут потратить деньги на боевой пропуск, который открывает дополнительный контент.

Отчет SuperData показал, что мартовские продажи достигли рекордных 10 миллиардов долларов, потраченных на цифровые игры. Для компании это должно быть хорошим предзнаменованием - генеральный директор Бобби Котик был в CNBC ранее в этом месяце и отметил, что большинство игр Activision Blizzard переживают рекордные уровни активности.

(2) В США расходы на видеоигры в марте выросли на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$ 1,6 млрд, в то время как во всех категориях видеоигр продажи выросли с двузначным числом за месяц, согласно исследованию компании NPD Group.

(3) Управляющие инвестиционными трастами утверждают, что игровая индустрия все еще имеет значительные возможности для роста, поскольку многие акции рассматриваются как недооцененные. Уолтер Прайс, управляющий портфелем Allianz Technology: «Мы считаем, что это недооцененная часть технологии, и нам нравятся все акции в различной степени. Событие Covid-19 подчеркнуло ценность диверсифицированных потоков доходов, и мы считаем, что игровые компании недооценены по сравнению с их стоимостью диверсификации».

(4) Ряд обновлений для видеоигр компании. В течение квартала подразделение Blizzard выпустило свое последнее расширение для игры Hearthstone. Ожидается, что это ускорит рост пользователей Hearthstone в отчетном квартале. В течение квартала был запущен дополнительный контент Call of Duty: Modern Warfare Season Two с ростом пользователей около 160% M/M, за которым последовала кампания Call of Duty: Modern Warfare 2 на PS4, оба из которых, как ожидается, будут стимулировать рост пользователей франшизы в течение квартала. Также сообщается, что игроки провели более 2,4 млрд часов игры в Modern Warfare/Warzone.

(5) Апгрейды от инвест-банков. Credit Suisse – Outperform (\$79), Wedbush – Outperform (\$76), Goldman Sachs – Buy (\$75), Stifel – Buy (\$72), Stephens - Overweight (\$72), Benchmark – Buy (\$74).

Возможный риск. Если отчетность будет негативной, акция, скорее всего скорректируется на 6-8% до уровней \$62,5-\$61.

Как отыграть идею?

Вход через акции. Купить акции ATVI перед отчетностью в текущем диапазоне с краткосрочной целью роста до уровня \$71,7.

Ограничение риска. Выделить на позицию не более 1-2% от вашего лимита на спекулятивные операции.

Выход. Зафиксировать позицию после реализации потенциала в акциях - при достижении уровней \$71-72.

Акции ATVI | Потенциальная прибыль и риск



Опционы ATVI | Внутренняя волатильность (IV) выше исторической на 19,3%

