

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

26 December 2018

คำนิยามของ “พอร์ตมั่นคง”

- Universe ได้แก่ หุ้นในดัชนี SET Index และ MAI
- ปัจจัยหลักที่ใช้ในการคัดเลือกหุ้น ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงคุณภาพ
- หลักทรัพย์ที่ถูกคัดเลือกจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าปัจจุบันต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม
- เป็นพอร์ตโฟลิโอที่เน้นความผันผวนต่ำ
- มีจุดมุ่งหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ชนะตลาดในระยะยาว
- มีการหมุนเวียนของหุ้นต่ำ
- เหมาะกับนักลงทุนระยะกลางถึงระยะยาว
- มีจำนวนหุ้นในพอร์ตไม่เกิน 5 บริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

ADVANC

ช่วงเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จาก cycle ของ 4G

BUY

TP 217.00 บาท

Valuation: DCF

- เริ่มเข้าสู่ช่วงของการเก็บเกี่ยวผลประโยชน์ (Harvesting stage) จากการลงทุนในสัมปทานคลื่นความถี่ 4G ในวัฏจักรการลงทุน
- ได้ประโยชน์โดยตรงจากความกระตือรือร้นของกสทช. สำหรับแผนการประมูลคลื่นความถี่ใหม่ผ่านเทคโนโลยี 5G ด้วยแนวโน้มราคาการประมูลเริ่มต้นที่ต่ำกว่าการประมูล 4G ในครั้งก่อน เนื่องจาก ADVANC ถือเป็นบริษัทที่ใช้กลยุทธ์ First Mover Advantage ในเทคโนโลยี 5G
- ได้รับผลเชิงบวกโดยตรง จากเกณฑ์ใหม่ขององค์ประกอบดัชนี SET HD ที่จำกัดร้อยละของหุ้นแต่ละตัวในดัชนี ไม่ให้เกินร้อยละ 10 โดยคาดว่า ADVANC จะได้รับน้ำหนักเพิ่มจากร้อยละ 9.5 เป็นร้อยละ 10

Assumptions

2018E EPS = 11.53Bt
Expected PBV = 9.23x

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD **ADVANC** - - - -

TAKE - - - - -

Stock	Date of entry	Weight	Entry price	Current price	% change	% Weighted returns	Comment
MINT	27-Feb-18	20%	40.99	34.00	-15.3%	-2.8%	เน้นการเติบโตระยะยาว หยอดหวัง D/E จะกลับเข้าที่
PTT	08-Mar-18	20%	53.77	45.25	-13.1%	-2.1%	ยังคงมั่นใจในพื้นที่ฐานและการเงินธุรกิจ
BANPU	02-Apr-18	20%	20.38	15.40	-17.7%	-3.4%	แนวโน้มผลประกอบการปี 61 เดือดตามแนวโน้มราคาถ่านหินที่ปรับตัวสูงขึ้น
TMB	25-Oct-18	20%	2.26	2.20	-2.9%	-0.5%	NPL ที่เพิ่มขึ้นไม่นานกังวล มองเป็นผลดีระยะยาว
ADVANC	26-Dec-18	20%	-	-	-	-	
Cumulative realized returns						-8.8%	

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน