

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

23 July 2021

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
ธนัททร ฉัตรเสถียร
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194
เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

เกษ ตวงทอง
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045626
วฤณ มหาดำรงศกุล
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 081151

คำนิยามของ “พอร์ตมั่นคง”

- Universe ได้แก่ หุ้นในดัชนี SET Index และ MAI
- ปัจจัยหลักที่ใช้ในการคัดเลือกหุ้น ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงคุณภาพ
- มีจำนวนหุ้นลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 5 บริษัท
- เป็นพอร์ตโฟลิโอที่เน้นความผันผวนต่ำ
- มีจุดมุ่งหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ชนะตลาดในระยะยาว
- มีการหมุนเวียนของหุ้นต่ำ
- เหมาะกับนักลงทุนระยะกลางถึงระยะยาว
- หากมีบริษัทใดบริษัทหนึ่งในพอร์ตให้ผลตอบแทน Total return ถึงระดับ 10% จะมีการพิจารณาขายทำกำไรในหุ้นตัวนั้น และอาจมีการเลือกลงทุนในหุ้นตัวใหม่ที่อยู่ใน Universe แทน

ICHI

คาด 2H21 ยังโตเด่น รับรู้รายได้ลูกค้า OEM

BUY

TP 16.27 บาท

Bloomberg Consensus

- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q21 จะยังเติบโตได้ดี ทั้ง YoY, QoQ จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่
- แนวโน้ม 3Q21 ยังโตต่อ จากมีการรับรู้รายได้จาก OEM ที่เริ่มรับรู้ใน 3Q21
- ตลาดต่างประเทศเริ่มฟื้น จากประเทศเพื่อนบ้านมีการฉีดวัคซีนที่เพิ่มมากขึ้น
- เตรียมต่อยอดพืชกระท่อมเชิงพาณิชย์หลังรัฐเล็งปลดล็อค พร้อมรับผลิต OEM ดันกำไรเพิ่ม
- **ความเสี่ยง:** การแข่งขันในตลาดเครื่องดื่มที่รุนแรง

Assumptions

2021 Estimation:

Profit growth 37%

2022 Estimation:

Profit growth 16%

2022 EPS: 0.65

PER: 25x

Source: Bloomberg as of 22 Jul 2021

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

XO

หุ้นส่งออกที่ยังคง Laggard Underperform ดัชนี SET

BUY

TP 26.00 บาท

Bloomberg Consensus

- เป็นหุ้นในอันดับต้นๆ ที่ได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินสกุลยูโร เนื่องจากมีสัดส่วนการส่งออกไปยุโรปราว 70-80%
- ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากสถานการณ์ Covid-19 ทั่วโลกที่รุนแรงต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะทำให้พฤติกรรมทำอาหารทานเองคงอยู่ได้ต่อไป
- Upside risk ในช่วงถัดไปได้แก่ผลิตภัณฑ์ซอสที่มีส่วนผสมของกัญชง ซึ่งปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการทดลองตลาดอยู่
- **ความเสี่ยง:** ปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ระยะสั้น

Assumptions

2021 Estimation:

Profit growth 39%

2022 Estimation:

Profit growth 11%

2022 EPS: 1.16

PER: 23x

Source: Bloomberg as of 22 Jul 2021

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD

ICHI

XO

-

-

-

TAKE

-

-

-

-

-

Stock	Date of entry	Weight	Entry price	Current price	% Weighted returns	Comment
SFLEX	30-Jun-20	20%	6.32	5.55	-2.14	เชิงพื้นฐานยังแข็งแกร่ง คาดกำไรเติบโต CAGR ปี 2562-2565 รว 50%
COM7	22-Jun-21	20%	70.49	66.50	-1.12	คาด Q3/64 พื้นตัวเด่น จากสามารถเปิดร้านได้ตามเวลาปกติ และโครงการ "ยิ่งใช้ยิ่งได้"
IP	20-Jul-21	20%	22.91	22.50	-0.37	ปลดล็อกกระท่อม ธุรกิจ Mega Trend
ICHI	23-Jul-21	20%	-	-	-	คาด 2H21 ยังโตเด่น รับรัยรายได้ลูกค้า OEM
XO	23-Jul-21	20%	-	-	-	หุ้นส่งออกที่ยังคง Laggard Underperform ดัชนี SET
Cumulative realized returns					-3.63%	

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

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

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