

พอร์ต มั่นคง



Trinity Research

22 November 2021

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379

ธนาภัทร จัตรเสถียร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 049194

เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

เกษ ดวงทอง

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 045626

วฤณ มหาดำรงกุล

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

PTG

คาดการณ์ประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ปริมาณขายและค่า
การตลาดเห็นสัญญาณฟื้นตัว

BUY

TP 17.60 บาท

Valuation: PE

- ผู้บริหารประเมินค่าการตลาดน่าจะผ่านจุดต่ำสุดในเดือน ต.ค. ไปแล้ว โดยเดือน พ.ย. ค่าการตลาดเริ่มปรับดีขึ้นมา
- ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น Market cap per station มีมูลค่าเพียง 14 ล้านบาทเท่านั้น ซึ่งต่ำกว่าการสร้างสถานีน้ำมันเองที่ต้องลงทุน 15-20 ล้านบาท
- คาดว่าปริมาณขายของบริษัทฟื้นมาในระดับ 15% MoM หลังมีการเปิดเมือง และในช่วง ธ.ค. ก็จะมีหยุดยาว ข้อมูลจาก Google mobility index ในเดือน พ.ย. ปรับเพิ่มขึ้น 10% เหนือระดับ Pre COVID หรือปรับเพิ่มขึ้นกว่า 40% จากเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา
- **ความเสี่ยง:** การกลับมาระบาดของ COVID-19 ครั้งใหม่ และการ lockdown

Assumptions

2022 Estimation:

Revenue growth 5.4%

Profit growth 29%

Core profit growth 29%

EPS 0.98

PER 18x

หุ้นมั่นคง

Trinity Portfolio

ADD

PTG

-

-

-

-

TAKE

-

-

-

-

-

Stock	Date of entry	Weight	Entry price	Current price	% Weighted returns	Comment
IP	20-Jul-21	20%	22.91	20.00	-2.37	ปลดล็อคกระท่อม ธุรกิจ Mega Trend
ICHI	23-Jul-21	20%	11.92	10.90	-1.66	คาด 2H21 ยังโตเด่น รับรู้รายได้ลูกค้า OEM
CHAYO	12-Nov-21	20%	12.18	12.60	0.60	คาดแนวโน้มธุรกิจ 4Q64 จะดีขึ้น ทั้งในด้านของรายได้จากการบริหารหนี้ด้วยคุณภาพที่จะฟื้นตัว
TOP	15-Nov-21	20%	53.90	51.50	-0.89	แนวโน้ม 4Q21 ฟื้นต่อ ค่าการกลั่นทะเล USD7/bbl
PTG	22-Nov-21	20%	-	-	-	คาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ปริมาณขายและค่าการตลาดเห็นสัญญาณฟื้นตัว
Cumulative realized returns					-4.32%	

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน