

TOURISM



Rating

Underweight

What's new?

- ❖ นักท่องเที่ยวต่างชาติสัปดาห์ล่าสุด แม้เติบโตดีเป็นครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์ รายงานที่ +10% WoW แต่ยังไม่เพียงพอให้เกิด Upside ต่อคาดการณ์ของตลาดในปี 2566
- ❖ แนวโน้ม 4Q66 คาดกำไรปกติของกลุ่มท่องเที่ยวส่วนใหญ่เติบโต QoQ ตามปัจจัยด้านฤดูกาลยกเว้น MINT ขณะที่เทียบ YoY คาดโตตามการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวทั่วโลก ยกเว้น ERW, SHR ที่มีปัจจัยเฉพาะตัว

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราคณนำนักการลงทุณกลุ่มท่องเที่ยว “น้อยกว่าตลาด” Valuation ในปัจจุบันของหุ้นท่องเที่ยวยังไม่ได้อยู่ในโซนถูกเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตของกลุ่มหรือเทียบกับภาพรวมตลาดในปัจจุบัน ประกอบกับหุ้นยังมีความเสี่ยงในการปรับลดประมาณการลงของตลาด เราคณมุมมองเดิมแนะนำนักลงทุณหาจ้งหะลดน้ำหน้การลงทุณไปก่อน และรอจ้งหะที่ดีเพื่อเข้าสะสมใหม่่อีกครั้ง
- ❖ เรายังไม่มีหุ้นเด่นในกลุ่มท่องเที่ยว และคณแนะนำให้นักลงทุณหาจ้งหะลดน้ำหน้การลงทุณไปก่อน และรอเวลาการกลับเข้าลงทุณอีกครั้งเมื่อ
 - 1) Valuation ของกลุ่มถูกตลาดปรับลงสะท้อนความเสี่ยงนักท่องเที่ยวต่ำคาคไปมากแล้ว หรือ
 - 2) เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนที่ชัดเจน คาคเกิดขึ้นเป็นอย่างเร็วในช่วง 1H67