

# TOURISM



Rating

# Neutral

## What's new?

- ❖ ที่ประชุมกรม. นัดแรก (13 ก.ย.) มีมติเห็นชอบ 'วีซ่าฟรีชั่วคราว' สำหรับนักท่องเที่ยวจีน-คาซัคสถาน ระยะเวลา 5 เดือน เริ่ม 25 ก.ย.66 – 29 ก.พ. 67 เป็นบวกโดยตรงต่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้ในไทยสูงอย่าง ERW CENTEL และ SPA
- ❖ แนวโน้มกำไรปกติ 3Q66 คาดฟื้นตัวเด่น YoY ตามภาพการท่องเที่ยวทั่วโลก และเทียบ 2Q66 คาดส่วนใหญ่กำไรปกติเติบโต QoQ ได้ หนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น 8% QoQ ยกเว้น MINT ที่ถูกกดดันจากปัจจัยด้านฤดูกาล

## Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราคงแนะนำให้นักลงทุน “เท่ากับตลาด” แม้เราปรับไปใช้ราคาเหมาะสม ณ สิ้น 2Q67 หุ้นส่วนใหญ่มี Upside ที่จำกัด เพราะปรับตัวขึ้นสะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว
- ❖ กลยุทธ์การลงทุนยังเน้นไปที่การทำกำไรเมื่อหุ้นปรับขึ้นสูง และเลือกลงทุนในหุ้นที่ Laggard กลุ่ม และ Valuation ยังไม่แพงเช่นเดิม ซึ่งเราเลือก MINT (TP@44.00) เป็นตัวแทนดังกล่าว
- ❖ หุ้นเด่นในกลุ่มเราเลือก MINT (TP@44.00) ราคาหุ้น Laggard กลุ่มชัดเจน แต่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนเช่นกัน เนื่องจากโรงแรมในไทยคิดเป็น 10-15% ของรายได้ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารในไทย 60% ของรายได้ธุรกิจอาหาร
- ❖ ขณะที่ตัวเลือกรองเราเลือก ERW (TP@6.10) ในการเก็งกำไรของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ แม้ Upside ในระยะสั้นไม่เด่น แต่ในกรณีที่การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนเด่นกว่าคาด มีโอกาสที่ราคาเหมาะสมจะมี Upside เพิ่มขึ้น