

TOURISM



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ ททท.ระบุว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 1 ม.ค. - 18 มี.ค.66 อยู่ที่ 5.58 ล้านคน ทำให้คาดเดือน มี.ค.66 ตัวเลขนักท่องเที่ยวอาจสูงถึง 2.3-2.5 ล้านคนต่อเดือน ดีขึ้นจากม.ค. - ก.พ.66 ที่ราว 2.1 - 2.2 ล้านคนต่อเดือน
- ❖ แนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 คาดฟื้นตัวเด่น YoY จากฐานต่ำ ผู้เล่นที่พึ่งพารายได้ในไทยอาจเติบโตได้ QoQ แต่รายที่มีรายได้ในยุโรปสูงจะถูกกดดันจากช่วง Low Season

Industry outlook & Recommendations

- ❖ ประเมินการปัจจุบันของเราคาดผู้ประกอบการกลุ่มท่องเที่ยวใน Coverage จะกลับไปรายงานกำไรปกติได้ราว 80% - 100% เทียบกับกำไรปกติปี 2562 (Pre COVID-19)
- ❖ กลยุทธ์การลงทุนยังเน้นไปที่การขายทำกำไรเมื่อหุ้นปรับขึ้นสูงเพราะผลการเปิดประเทศ และเลือกลงทุนในหุ้นที่ยัง Laggard กลุ่มเพราะช่วงก่อนหน้ามีปัจจัยกดดันเฉพาะตัวเช่นเดิม
- ❖ เราค่าน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” แม้เราปรับเพิ่มประมาณการและราคาเหมาะสมของหุ้นรายตัวเพราะผลประกอบการที่ดีกว่าคาด แต่ยังไม่มากพอที่จะเปลี่ยนภาพรวมของกลุ่มที่มี Upside จำกัด
- ❖ กลยุทธ์การลงทุนยังเน้นไปที่การลงทุนหุ้นที่ Valuation ยัง Laggard กลุ่มหุ้นขนาดใหญ่เราเลือก MINT (TP@43.50) ขณะที่หุ้นขนาดเล็กเลือก VRANDA (TP@8.80) เป็นตัวแทนกลุ่ม