

RESEARCH

NEWS STORY

นักท่องเที่ยวฯ พ้น WoW ส่วน YoY มองไว้ช่วง ก.พ.

Event Snapshot

- นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยช่วงวันที่ 5 ม.ค. – 11 ม.ค. 69 อยู่ที่ 745,158 คน เพิ่ม 3% WoW หนุนด้วยจีน 81,863 คน บวก 24% WoW (แต่ยังลดลงจากฐานสูงช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของปีก่อนราว 40% YoY) ตามด้วยอินเดีย 52,570 คน เพิ่ม 8% WoW และเกาหลี 39,327 คน สูงขึ้น 47% WoW ชดเชยมาเลเซีย 66,495 คน (-26% WoW) และรัสเซีย 67,839 คน (-4% WoW, + 8% YoY)
- โดยข้อมูลนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทย วันที่ 1 – 11 ม.ค. อยู่ที่ 1.12 ล้านคน ลดลง 7.02% YoY ดีขึ้นจากวันที่ 1 – 4 ม.ค. ซึ่งติดลบ 7.93% YoY

Impact Insight

- แม้นักท่องเที่ยวฯ YTD ยังติดลบ (VS สมมติฐานทั้งปีโต 5% YoY) แต่เริ่มเห็นสัญญาณดีขึ้น สอดคล้องกับตัวเลขผู้โดยสารระหว่างประเทศ 6 สนามบินของ AOT วันที่ 1 – 10 ม.ค. บวก 0.7% YoY (VS ส.ค. 68 ลบ 0.4% YoY)
- โดยฝ่ายวิจัยประเมินว่านักท่องเที่ยวฯ ม.ค. ยังชะลอตัว YoY เนื่องจากตรุษจีนปีนี้เลื่อนไปอยู่ 17 ก.พ. (ปีก่อนอยู่วันที่ 29 ม.ค.) ซึ่งคาดการณ์ฟื้นตัวเชิง YoY ครั้งแรกน่าจะเกิดขึ้นช่วง ก.พ. จากฐานนักท่องเที่ยวจีนช่วงเดียวกันปีก่อนไม่สูงหลังได้รับผลกระทบจากกรณี ซิง ซิง หนะที่มองว่าการทำตลาดของ ททท. จะเป็นอีกปัจจัยช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน

Execution

- คงมุมมองทำไรกลุ่มฯ ฟื้นตัวในปีี้ ตามนักท่องเที่ยวฯ เลือกหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวในการช่วยสนับสนุนการเติบโต อย่าง **CENTEL** (คาดกำไรปกติปี 2569 โต 18% YoY สูงสุดในกลุ่มโรงแรม เพราะผลขาดทุนโรงแรมใหม่ในมิลด์พีส์ลดลง) และ **AOT** มองว่าหาก รมว. คมนาคม ลงนาม PSC จะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้น และ ส่วน ERW ชอบในเชิง Laggard play



TOURISM

Neutral

SETHOT (จุด)

SET INDEX (จุด)

422.48

1233.89

ผลตอบแทนหุ้นในกลุ่มฯ 13 ม.ค. 69 (15.48 น.)

Return	1 Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	YTD	1 Year	3 Years
SET	-0.7%	-3.2%	-1.6%	-4.1%	10.1%	-1.4%	-8.9%	-26.6%
SETHOT	-0.1%	-2.5%	0.2%	0.6%	3.6%	-3.7%	-5.3%	-35.5%
AAV	0.0%	-0.9%	-2.6%	-8.9%	-5.8%	0.9%	-51.3%	-62.6%
AOT	0.0%	-1.0%	2.0%	24.4%	60.6%	-3.8%	-9.7%	-30.6%
AWC	-1.5%	-6.7%	-2.0%	-10.1%	4.8%	-7.5%	-38.0%	-68.1%
BA	-1.3%	-0.7%	6.3%	9.4%	18.8%	2.7%	-22.8%	12.6%
BEYOND	-0.6%	-0.6%	15.1%	25.0%	38.9%	-1.1%	8.7%	-32.2%
CENTEL	3.9%	2.3%	10.7%	10.7%	27.6%	-2.2%	9.8%	-34.3%
DUSIT	0.9%	-1.7%	1.8%	-5.0%	40.7%	4.6%	12.9%	-3.4%
ERW	-3.7%	-8.8%	-9.6%	-21.2%	-2.8%	-11.5%	-36.2%	-53.6%
MINT	-1.3%	-4.1%	-2.9%	0.4%	-4.1%	-3.3%	-2.5%	-31.8%
SHR	-3.0%	-4.7%	0.0%	5.9%	14.1%	-5.3%	-21.4%	-61.8%
THAI	-0.7%	-4.3%	-19.2%	-38.1%	103.3%	-2.2%	103.3%	n.a.

ที่มา : Bloomberg และ สายงานวิจัย เอเชีย พลัส

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยว

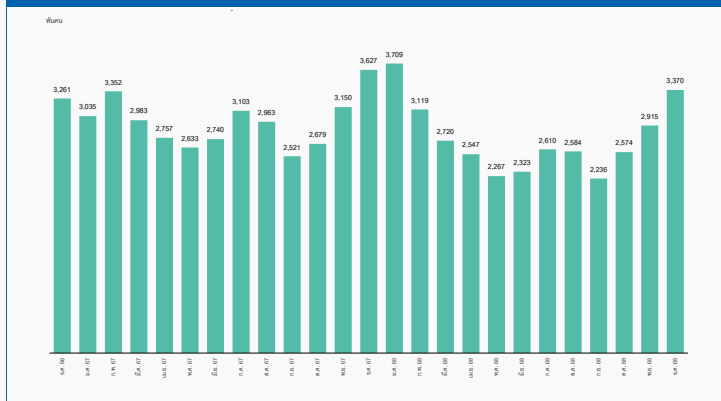
2026F

SET ESG Ratings

	Rec.	Close (B)	FV (B)	Upside	Div Yield	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Earning Yield	ROE	
Airport & Airline											
AOT	Outperform	51.00	55.00	8%	1.9%	1.6	31.7	5.1	3.2%	16.8%	AA
THAI	Neutral	6.75	11.50	70%	4.3%	1.2	5.9	1.9	17.1%	36.3%	-
Hotels											
CENTEL	Outperform	33.50	36.00	7%	2.2%	1.4	23.2	2.0	4.3%	8.8%	AAA
ERW	Outperform	2.08	2.90	39%	3.9%	0.2	12.3	1.1	8.1%	8.9%	A
MINT	Outperform	23.20	29.00	25%	3.3%	1.5	15.3	1.4	6.5%	11.0%	AA

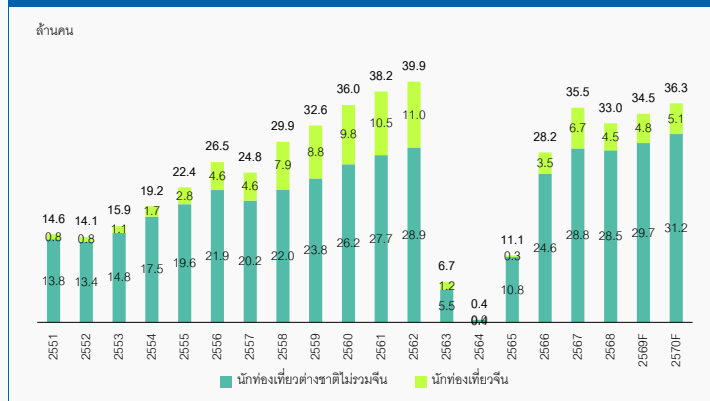
ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายเดือน



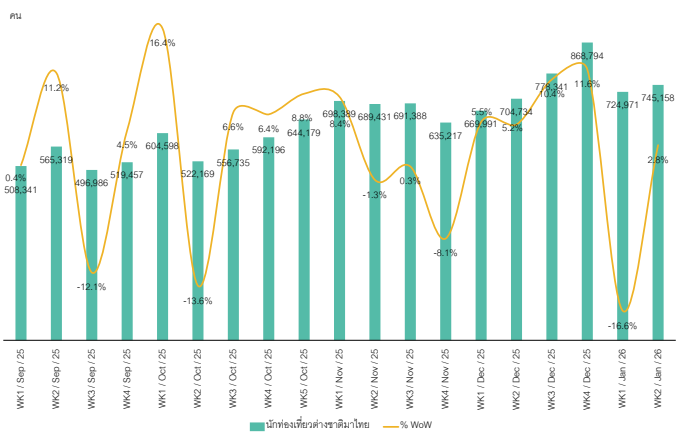
ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายปี



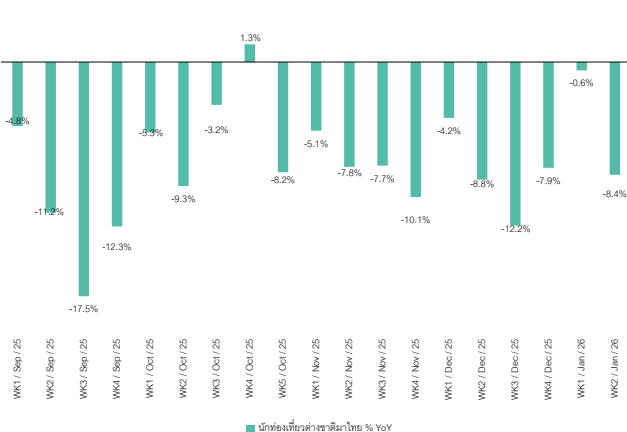
ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายสัปดาห์เทียบเชิง WOW



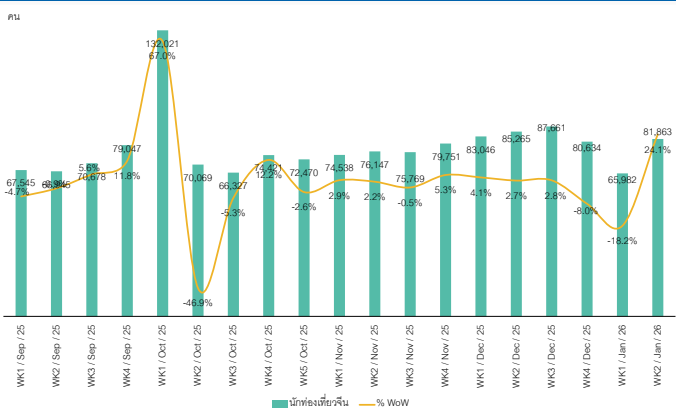
ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายสัปดาห์เทียบเชิง YOY



ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวจีนมาไทยรายสัปดาห์เทียบเชิง WOW



ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นักท่องเที่ยวจีนมาไทยรายสัปดาห์เทียบเชิง YOY



ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สำนักงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET