

NEWS PLUS



17 ธันวาคม 2567

นอกจากภาวะตลาด ยังมีปัจจัยใด

ราคาหุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวเข้านี้ ส่วนใหญ่ปรับตัวลงและมากกว่า SET Index หลักๆ นำโดยหุ้นใหญ่ในกลุ่ม อย่าง AOT และ MINT รว 3% - 4% DoD

จากการตรวจเช็คข่าวจากช่องทางที่เป็นทางการ (SET) หรือ Bloomberg ยังไม่พบปัจจัยเฉพาะตัว ในมุมมองวิจัยคาดนอกจากภาวะตลาดหุ้นยังมาจาก

- 1.) Bangkok Post รายงานความเห็นของ Atta ว่านักท่องเที่ยวจีนมาไทยปีหน้าอาจจะทรงตัวในระดับเดียวกับปี 2567 ที่ 7 - 8 ล้านคน
- 2.) กระแสข่าวการนัดชุมนุมทางการเมือง เริ่มบ่่อยขึ้น โดยเฉพาะการนัดหยุดคุดของอดีตแกนนำพันธมิตรและ กปปส.
- 3.) ราคาหุ้นช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ทั้ง AOT และ MINT ยังคงให้ผลตอบแทนชนะ SET (ตารางหน้าถัดไป) ยามมูลค่าการซื้อขายในตลาดบาง อาจเห็นการทำ Sector rotation ได้บ้าง

โดยในมุมมองวิจัย นักท่องเที่ยวจีนมาไทยช่วงที่ผ่านมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามภาวะเศรษฐกิจจีน (10M67 ที่ 5.7 ล้านคน คิดเป็นสัดส่วน 61% ของปี 2562) แต่คาดสอดคล้องกับสมมติฐานฝ่ายวิจัยทั้งปีที่ 7 ล้านคน ขณะที่ปีหน้าประเมินที่ 7.7 ล้านคน

ส่วนสมมติฐานนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมอยู่ที่ 35.9 ล้านคน (+27.5% YoY) และ 38.6 ล้านคน (+7.5% YoY) ยังมองว่าแม้ปีหน้าเศรษฐกิจโลกท้าทายขึ้น แต่คาดเห็นการเติบโตของนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทย (ปี 2562 ที่ 39.9 ล้านคน)

ด้านประเด็นการชุมนุมทางการเมือง ยังคงต้องติดตาม แต่หากไม่มีความรุนแรง มองว่าราคาหุ้นในกลุ่มฯ จะฟื้นตัวในลำดับถัดไป

คงประมาณการและคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ ตามเดิม AOT(Outperform : FV@B69), CENTEL(Outperform : FV@B48), MINT (Outperform : FV@B37) ซึ่งทางพื้นฐานไม่ได้เกี่ยวข้องกับปัจจัยในประเทศไทยมาก และ ERW (Neutral : FV@B4.90) โดยคาดการณ์ฟื้นตัวของหุ้นท่องเที่ยวไทยมาจากการฟื้นตัวของกำไร QoQ งวด 4Q67 - 1Q68

TOURISM

ท่าตลาด

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

NEWS PLUS

อัตราผลตอบแทนหุ้นที่อิงกับการท่องเที่ยวใน SET ณ 17 ธ.ค. 67 (ถึงราคาปิดตลาดเช้า)

Return	1-Day	1-Week	1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	YTD
SET	-0.6%	-2.6%	-2.2%	-1.8%	8.8%	1.4%	-0.4%
SETHOT	-2.4%	-3.2%	1.2%	-7.5%	-8.9%	-8.2%	-12.1%
AAV	-2.2%	-3.5%	-4.2%	3.8%	34.7%	36.0%	36.7%
AOT	-3.3%	-2.1%	0.0%	-8.5%	-2.1%	-2.9%	-0.8%
AWC	-1.7%	-4.9%	3.5%	-7.4%	2.3%	-1.7%	-1.1%
BA	-1.3%	-4.6%	-3.8%	0.0%	10.6%	57.9%	45.9%
BEYOND	1.7%	-1.1%	4.8%	-2.2%	-3.8%	-25.2%	-25.8%
CENTEL	-0.7%	-3.5%	-3.5%	-12.6%	-10.9%	-20.1%	-20.6%
DUSIT	-2.8%	-3.7%	-11.8%	-12.5%	-3.7%	40.9%	21.4%
ERW	-3.6%	-6.9%	-3.6%	-10.8%	-12.5%	-26.6%	-28.0%
MINT	-3.7%	-3.7%	4.0%	-7.1%	-11.0%	-4.5%	-11.0%
SHR	0.8%	4.2%	20.4%	8.8%	25.9%	2.5%	9.7%

ที่มา: Bloomberg

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชน: SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอกับ SET Index

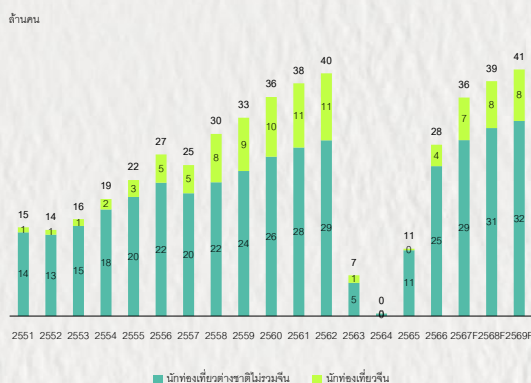
Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

นักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายเดือน



ที่มา: กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายการบินวิจัย บล. เอเชีย พลัส

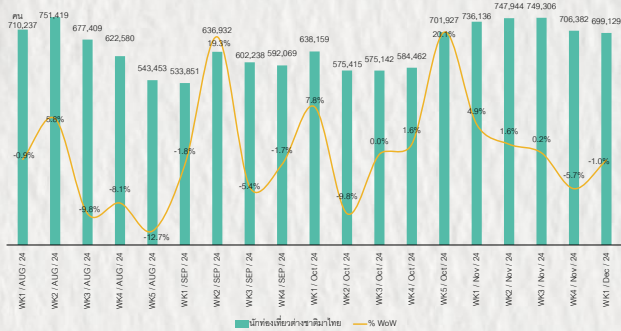
แนวโน้มนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยรายปี



ที่มา: กระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา และ สายการบินวิจัย บล. เอเชีย พลัส

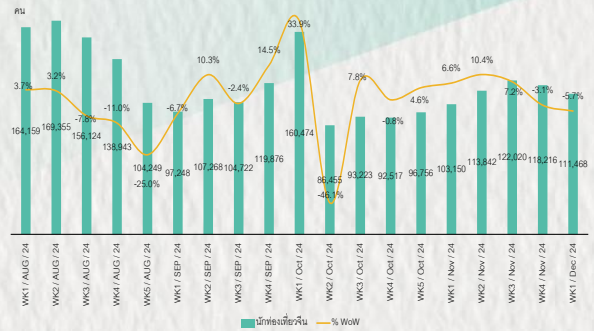
NEWS PLUS

นิกทองที่เกี่ยวข้องชาติมาไทยรายสัปดาห์



ที่มา: กองเศรษฐกิจการทองแท่งและไฟฟ้า และ สาขานานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นิกทองที่เกี่ยวข้องจีนมาไทยรายสัปดาห์



ที่มา: กองเศรษฐกิจการทองแท่งและไฟฟ้า และ สาขานานวิจัย 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 เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน 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 โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนเมษายนของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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 และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

