

## Trading Range

**Sideways Up**  
**1,590 - 1,610**

### เริ่มเห็น Flow ไหลเข้า Emerging Market บางส่วน

Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln
Asia						
2) China	09/30			7,922.5	-10,914.3	7,860.7
3) India	01/10	-43.6	-34.4	-238.2	-238.2	-238.2
4) Indonesia	01/11	57.7	230.8	286.0	286.0	286.0
5) Japan	01/04		-2,290.1	-2,290.1	-2,290.1	-2,290.1
6) Malaysia	01/10	15.8	-19.7	-24.2	-24.2	-24.2
7) Philippines	01/11	4.4	85.7	108.8	108.8	108.8
8) S. Korea	01/14	-0.7	-0.7	596.9	596.9	596.9
9) Sri Lanka	01/11	-0.8	-4.1	-4.9	-4.9	-4.9
10) Taiwan	01/11	156.8	705.3	153.9	153.9	153.9
11) Thailand	01/11	29.9	-45.4	-175.7	-175.7	-175.7
12) Vietnam	01/11	7.5	7.7	16.7	16.7	16.7

ที่มาภาพ: Bloomberg

## ตลาดหุ้นวันนี้

- ❑ **ล้นแกว่งขึ้นต่อ:** คาดตลาดหุ้นไทยวันนี้สามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อจากปลายสัปดาห์ก่อน แม้จะยังไม่มีปัจจัยหนุนใหม่ แต่ปัจจัยเสี่ยงภายนอกที่ยังต้องติดตาม ทำให้ตลาดหุ้นในกลุ่ม Emerging Market บางประเทศดูมีความเสี่ยงน้อยกว่า และเริ่มเห็นการกลับเข้าซื้อจากนักลงทุนต่างชาติบ้าง อาทิ ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย ที่มีเงินลงทุนไหลเข้าในสัปดาห์ที่ผ่านมา 86 และ 231 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่แท้จริงในการกำหนดทิศทางการลงทุนในระยะต่อไปยังคงมีความไม่แน่นอนมาก จึงเชื่อได้ว่าจะยังคงเห็นภาพความผันผวนของตลาดหุ้นค่อนข้างสูง โดยยังน่าจับตา 1) ความยืดเยื้อกรณี Government Shutdown ของสหรัฐ ที่อาจเริ่มส่งผลกระทบต่อมุมมองอันดับเครดิตของสหรัฐมากขึ้น 2) ผลการลงมติร่างข้อตกลง Brexit จากสภาอังกฤษในวันที่ 15 ม.ค. นี้ และ 3) กำหนดวันเลือกตั้งใหม่ของไทย โดยรวมจึงมองดัชนีหุ้นไทยวันนี้เคลื่อนไหว Sideways Up ในกรอบระหว่าง 1,590 - 1,610 จุด
- ❑ **ตัวเลขเศรษฐกิจที่น่าสนใจ:** ชำนี้ประเทศจีนจะมีการประกาศตัวเลขส่งออก และนำเข้าประจำเดือน ธ.ค. ซึ่งน่าติดตามในแง่ผลกระทบจากสงครามการค้า ซึ่งทาง Bloomberg Consensus คาดตัวเลขส่งออก และนำเข้าจีนจะหดตัวเหลือเพียง 3%y-y และ 5%y-y ตามลำดับ

### Theme เด่นน่าสนใจ

- หุ้นผลประกอบการธนาคาร: **KKP, KTB, KBANK** - หุ้นปันผล: **KKP, QH, AP**
- Defensive: **TTW, RATCH, BGRIM**

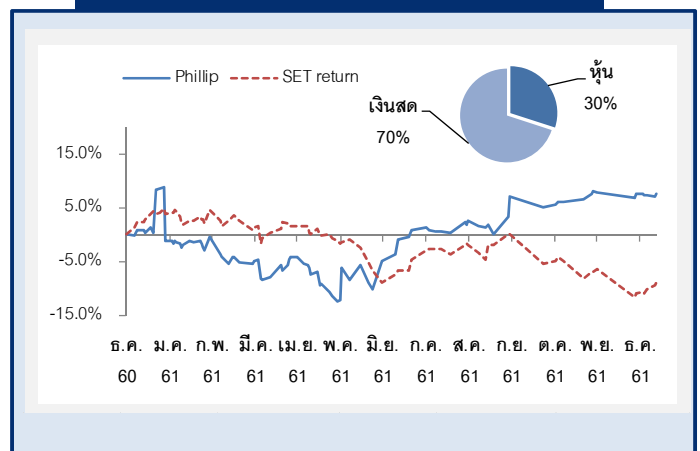
## Portfolio Model

### ปรับพอร์ตวันนี้:

- ❑ **ตั้งซื้อ KKP** ที่ 68 บ. เป้าทำกำไรระยะสั้น 72 บ. คาดงบ 4Q61 ดีทั้ง q-q, y-y และมีปันผลเด่น
- ❑ **ถือ KBANK** (เป้าทำกำไรระยะสั้น 188.5 บาท) หลังซื้อเข้าพอร์ตบนมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 4Q61 และทำกำไร **AOT** ตามเป้าระยะสั้น (+4.92%) เมื่อปลายวันศุกร์ที่ผ่านมา
- ❑ **ถือ HMPRO** (เป้าทำกำไรระยะสั้น 16 บาท) ความสามารถในการลดค่าใช้จ่ายต่อเนื่อง จะทำให้ HMPRO สามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้น

\*สำหรับการลงทุนระยะเวลา 2 สัปดาห์ - 1 เดือน

## Portfolio Performance



### Weekly Pick:

**AP**

### Upside Momentum\* :

**DCC**

**AMATA**

**KKP**



\*คู่มือUpside Momentum

Ref. No.: C02562\_0009