

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 15 - 19 ธันวาคม 2568

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

1

ยอดมูลค่าคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานของภาคเอกชนในเดือนตุลาคม 2568 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 (YoY)

สำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่น ได้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับยอดมูลค่าคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานของภาคเอกชน (ไม่คิดรวมภาคอุตสาหกรรมต่อเรือและอุตสาหกรรมพลังงานไฟฟ้า เนื่องจากมีความผันผวนสูง) ที่ปรับผลกระทบฤดูกาลแล้วในเดือนตุลาคม 2568 ว่า เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 (YoY) หรือมีมูลค่าอยู่ที่ 9.92 แสนล้านเยน ซึ่งถือว่าการปรับเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 2 เดือน โดยคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานจากภาคอุตสาหกรรมการผลิต ปรับลดลงร้อยละ 13.3 (YoY) มีมูลค่าอยู่ที่ 4.46 แสนล้านเยน สาเหตุเนื่องจากคำสั่งซื้อเครื่องจักรที่ใช้งานทั่วไป ซึ่งรวมไปถึงเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตในโครงการใหญ่ๆ ของหลายบริษัทเอกชนลดลง โดยปรับลดลงร้อยละ 14.2 (YoY) หลังจากที่ได้มีคำสั่งซื้อขนาดใหญ่เป็นจำนวนมากไปเมื่อเดือนกันยายน 2568 ที่ผ่านมา จึงส่งผลกระทบต่อภาพรวม ในขณะที่คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานจากภาคอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่การผลิต ปรับเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 28.8 (YoY) มีมูลค่าอยู่ที่ 5.51 แสนล้านเยน ซึ่งถือเป็นการปรับเพิ่มขึ้นที่มากที่สุดในรอบ 20 ปี หรือนับตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา เนื่องจากมีปัจจัยหนุนจากการได้รับคำสั่งซื้อเครื่องจักรที่ใช้ในภาคการขนส่งและประโยชน์ที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 47.9 (YoY) เช่น คำสั่งซื้อเกี่ยวกับตู้รถไฟหรืออุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในโครงการรถไฟขนาดใหญ่ แต่ในส่วนของคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานจากต่างประเทศที่ถือเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดของการส่งออกในอนาคต กลับปรับลดลงร้อยละ 21.8 (YoY) มีมูลค่าอยู่ที่ 13.87 แสนล้านเยน ทั้งนี้ ทางสำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นได้ประเมินแนวโน้มคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานของภาคเอกชนในเดือนพฤศจิกายน 2568 ว่า จะปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 (YoY)

2

รัฐบาลญี่ปุ่นปรับเพิ่มเพดานเงินอุดหนุนสำหรับผู้ซื้อรถยนต์ไฟฟ้า หรือ Electric Vehicle (EV)

เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2568 กระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น หรือ Ministry of Economy, Trade and Industry (METI) ได้ประกาศปรับเพิ่มเพดานเงินอุดหนุนสำหรับผู้ซื้อรถยนต์ไฟฟ้า หรือ Electric Vehicle (EV) โดยจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป โดยรถยนต์แบบ EV จะปรับเพิ่มเงินอุดหนุนอีก 400,000 เยน เป็นสูงสุดอยู่ที่คันละ 1.3 ล้านเยน ส่วนรถปลั๊กอินไฮบริด หรือ Plug-in Hybrid Electric Vehicle (PHEV) จะปรับเพิ่มเงินอุดหนุนอีก 250,000 เยน เป็นสูงสุดอยู่ที่คันละ 850,000 เยน ส่วนรถยนต์ EV ขนาดเล็ก หรือ Kei Car EV จะยังคงเงินอุดหนุนไว้สูงสุดอยู่ที่คันละ 580,000 เยน ต่อไป โดยเงินอุดหนุนที่จะนำมาใช้ในครั้งนี้อยู่ภายใต้โครงการ “เงินอุดหนุนเพื่อส่งเสริมการนำรถยนต์พลังงานสะอาดมาใช้” หรือ “The State Subsidy Program for Clean Energy Vehicles” ในขณะที่รถยนต์แบบพลังงานเซลล์เชื้อเพลิง หรือ Fuel Cell Vehicle (FCV) จะถูกปรับลดเงินอุดหนุนลง 1.05 ล้านเยน เหลือสูงสุดอยู่ที่คันละ 1.5 ล้านเยน ซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนเมษายน 2569 เป็นต้นไป โดยการปรับลดเงินอุดหนุนรถยนต์แบบ FCV มีสาเหตุมาจากรัฐบาลสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีบริษัทเทสลาผู้ผลิตรถยนต์แบบ EV รายใหญ่ มองว่านโยบายการให้เงินอุดหนุนของรัฐบาลญี่ปุ่นต่อรถยนต์แบบ FCV นั้นมากเกินไปจนเป็นอุปสรรคทางการค้า จึงมีการตกลงกันตามข้อตกลงด้านภาษีระหว่างญี่ปุ่นกับสหรัฐฯ ว่าจะต้องนำมาทบทวนและปรับแก้ไขใหม่ ทั้งนี้ ในปัจจุบันสหรัฐฯ และจีนกำลังขยายส่วนแบ่งการตลาดรถยนต์ EV กัน ในขณะที่ผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่นยังคงเผชิญกับความยากลำบากในการจำหน่ายขายรถยนต์ EV ในทางกลับกันรถยนต์แบบ FCV ที่ใช้พลังงานไฮโดรเจน ผู้ผลิญี่ปุ่นอย่าง Toyota ถือว่าเป็นผู้ครองตลาด แต่เนื่องจากมีราคาจำหน่ายที่สูง ดังนั้นที่ผ่านมารัฐบาลญี่ปุ่นจึงให้เงินอุดหนุนสูงกว่ารถยนต์ EV เพื่อส่งเสริมกระตุ้นการซื้อของจากประชาชน แต่การปรับลดเงินอุดหนุนในครั้งนี้อาจส่งผลกระทบต่อยอดขายรถยนต์แบบ FCV ในอนาคตได้

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 15 - 19 ธันวาคม 2568

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

3

สหรัฐอเมริกาประกาศขยายเวลาให้ญี่ปุ่นสามารถนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากรัสเซียได้ถึง 18 มิถุนายน 2569

กระทรวงการคลังสหรัฐอเมริกา ได้ประกาศเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2568 ว่า จะขยายเวลาการอนุญาตให้บริษัทญี่ปุ่นที่ทำธุรกรรมกับโครงการพัฒนาก๊าซธรรมชาติซาคาลิน 2 (Sakhalin-2) ในภูมิภาคตะวันออกไกลของรัสเซียออกไปอีก 6 เดือน ทำให้บริษัทด้านพลังงานของญี่ปุ่นที่นำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว หรือ Liquefied Natural Gas (LNG) รู้สึกคลายความกังวล โดยแต่เดิมใบอนุญาตการให้ทำธุรกรรมกับโครงการซาคาลิน 2 จะหมดอายุลงในวันที่ 19 ธันวาคม 2568 แต่ถูกขยายไปจนถึงวันที่ 18 มิถุนายน 2569 โดยโครงการนี้ได้รับการยกเว้นจากมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย ซึ่งมีการบังคับใช้นับตั้งแต่รัสเซียปฏิบัติการทางทหารในยูเครนอย่างเต็มรูปแบบเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2565 โดยหลังจากที่รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศขยายเวลาออกไป ทางบริษัทไฟฟ้าและบริษัทก๊าซรายใหญ่ของญี่ปุ่น เช่น Tokyo Gas และ JERA ซึ่งเป็นผู้ซื้อก๊าซ LNG รายใหญ่จากโครงการซาคาลิน 2 นี้ ผู้บริหารของ Tokyo Gas รายหนึ่งได้แสดงความคิดเห็นว่า “รู้สึกสบายใจที่ได้ต่ออายุขยายเวลาออกไป” พร้อมอธิบายว่า “ในสัญญาไม่มีเงื่อนไขรับจ่ายเงิน หรือ take-or-pay อยู่ กล่าวคือ แม้ญี่ปุ่นจะไม่รับก๊าซ LNG จากโครงการนี้ ญี่ปุ่นก็ยังคงต้องจ่ายเงินให้แก่รัสเซียต่อไป และรัสเซียสามารถนำก๊าซ LNG ที่เหลือไปขายต่อได้อีกด้วย ดังนั้นการไม่รับก๊าซ LNG ก็ไม่ได้ถือว่าเป็นการช่วยคว่ำบาตรรัสเซียได้จริง ๆ” และผู้บริหารของบริษัท JERA อีกรายได้กล่าวว่า “แหล่งก๊าซ LNG ในออสเตรเลียและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เริ่มลดลง ในขณะที่โครงการซาคาลิน 2 ยังมีทรัพยากรเพียงพอ และใช้เวลาขนส่งมาถึงญี่ปุ่นแค่ 3 วัน จึงถือว่ามีความสำคัญต่อความมั่นคงด้านพลังงานของญี่ปุ่น” ทั้งนี้ รัฐบาลญี่ปุ่นเองยังคงให้ความสำคัญกับการนำเข้าพลังงานจากรัสเซียในมุมของความมั่นคงด้านพลังงาน แม้จะลดการพึ่งพาลงหลังจากที่รัสเซียเข้าปฏิบัติทางทหารต่อยูเครน โดยในปี 2567 ที่ผ่านมา ญี่ปุ่นนำเข้าก๊าซ LNG จากรัสเซียคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 8.6 ของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด โดยก๊าซ LNG จากรัสเซียทั้งหมดมาจากโครงการซาคาลิน 2 ซึ่งมีบริษัทญี่ปุ่นอย่าง MITSUI & CO., LTD. และ Mitsubishi Corporation เป็นผู้ถือหุ้นที่ร้อยละ 12.5 และร้อยละ 10 ตามลำดับ ส่วนบริษัท Gazprom ของรัสเซียถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 77.5 ทั้งนี้ ประเด็นในเรื่องที่หลายฝ่ายยังคงรู้สึกกังวลคือ “เรื่องการประกันภัยต่อ (Reinsurance)” โดยที่ผ่านมาในการขนส่งก๊าซ LNG จากซาคาลิน 2 ไปญี่ปุ่น บริษัทประกันวินาศภัยของญี่ปุ่นจะเป็นผู้ให้ประกัน แต่การประกันภัยต่อนั้นถูกดูแลโดยบริษัทต่างชาติ โดยรัฐบาลอังกฤษมีนโยบายจะเริ่มทยอยห้ามการให้บริการประกันภัยต่อสำหรับการขนส่งทางทะเลของก๊าซ LNG ที่ผลิตจากรัสเซียตั้งแต่ฤดูใบไม้ผลิปี 2026 เป็นต้นไป ซึ่งถ้าเป็นเช่นนั้นอาจกระทบต่อการนำเข้าก๊าซ LNG ของญี่ปุ่น อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่ของกระทรวง METI อธิบายว่า “ทางญี่ปุ่นจะอธิบายสถานการณ์พลังงานของญี่ปุ่นให้รัฐบาลอังกฤษเข้าใจ และจะพยายามเจรจาเพื่อขอข้อยกเว้นต่อไป”

4

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ภาคการผลิตในเดือนธันวาคม 2568 ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 49.7

S&P Global ได้เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ หรือ Purchasing Manager Index (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้นในเดือนธันวาคม 2568 ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับที่ 49.7 จากเดิมที่เคยอยู่ที่ระดับ 48.7 เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2568 ที่ผ่านมา โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 แล้ว แต่ถึงแม้จะเป็นการปรับเพิ่มขึ้น ก็ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นเส้นแบ่งระหว่างภาวะเศรษฐกิจขยายตัวและหดตัวอยู่ โดยตัวเลขมากกว่า 50 หมายถึง กิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัว ตัวเลขต่ำกว่า 50 หมายถึง กิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัว และตัวเลขเท่ากับ 50 หมายถึง กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ และเมื่อดูในส่วนของตัวชี้วัด PMI ของภาคการผลิตแล้วพบว่า ผลผลิต(Output/Production) ได้ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 49.4 ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกับระดับ 49.7 ในเดือนก่อนหน้า ในส่วนของคำสั่งซื้อใหม่ (New Orders) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 48.6 จากเดิมที่อยู่ระดับ 45.4 ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่การจ้างงาน (Employment) ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 51.2 จากเดิมที่อยู่ระดับ 50.7 ในเดือนก่อนหน้า ในส่วนของดัชนี PMI ภาคบริการเบื้องต้น ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ ระดับ 52.5 จากเดิมที่เคยอยู่ที่ระดับ 53.2 ในเดือนก่อนหน้า แม้ว่าจะปรับลดลงแต่ถือว่าดัชนี PMI ภาคบริการยังคงรักษาระดับในช่วง 50 ได้ โดยอยู่ในระดับ 50 ติดต่อกันมา 14 เดือนแล้ว ทั้งนี้ เจ้าหน้าที่ของ S&P Global ได้แสดงความคิดเห็นว่า “บริษัทเอกชนในญี่ปุ่นมีคำสั่งซื้อใหม่โดยรวมเพิ่มขึ้นอีกครั้ง และสามารถปิดท้ายปีได้ด้วยสัญญาเชิงบวก แต่มุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2569 ลดลง สาเหตุหลักมาจากภาคการผลิตที่ดูชะลอตัวลง เป็นผลมาจากความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก และต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงคำสั่งซื้อใหม่จากต่างประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มในอนาคตเพิ่มมากขึ้น”