

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 19 มกราคม 2569 – 23 มกราคม 2569

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

1

ร้านสะดวกซื้อ (Convenience Store) ของญี่ปุ่นมียอดขายสินค้าในปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 (YoY)

Japan Franchise Association ได้เปิดเผยข้อมูลการจำหน่ายสินค้าของร้านสะดวกซื้อ (Convenience Store) ของญี่ปุ่นในปี 2568 ซึ่งรวบรวมข้อมูลจากทั้งหมด 7 บริษัท พบว่าเมื่อนับมูลค่าการจำหน่ายบนพื้นฐานร้านเดิม (Same Store Sale) แล้วเมื่อนำไปเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 (YoY) หรือมียอดขายอยู่ที่ 12.58 ล้านล้านเยน โดยถือว่าเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นปีที่ 7 แล้ว และยังเป็นยอดการจำหน่ายที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์อีกด้วย สาเหตุเนื่องจากราคาจำหน่ายสินค้าได้มีการปรับเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ยอดขายเฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งคนเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาญี่ปุ่น รวมถึงยอดขายการจำหน่ายสินค้าจากงานมหกรรม JAPAN EXPO ซึ่งมีจัดขึ้นที่จังหวัดโอซาก้าในช่วงเดือนเมษายน 2568 - เดือนตุลาคม 2568 มีส่วนช่วยสนับสนุนยอดขายด้วย โดยในส่วนของค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งคนที่มาซื้อสินค้า ณ ร้านสะดวกซื้อได้ปรับเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 (YoY) หรือเท่ากับอยู่ที่ 737.90 เยน สืบเนื่องมาจากมาตรการส่งเสริมการขาย โดยเป็นการร่วมมือกันกับการตุนอินเมีเยอดนิยมและร้านค้าที่มีชื่อเสียง ในการออกวางจำหน่ายสินค้าลิ้มเต็ตเป็นต้นได้ออกให้เกิดผลลัพธ์ที่เป็นรูปธรรมในเชิงโครงสร้างสินค้า และยังพบว่าสินค้าที่จำหน่ายผ่านเคาน์เตอร์ เช่น ข้าวปั้นโอนิกิริและอาหารทอด มีผลการจำหน่ายขายอยู่ในระดับที่ดีอีกด้วย ในทางกลับกัน จำนวนผู้มาซื้อสินค้า ณ ร้านสะดวกซื้อ กลับปรับลดลงร้อยละ 0.2 (YoY) เท่ากับมีจำนวนอยู่ที่ 16,341.42 ล้านคน โดยถือว่าเป็นการปรับลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี สืบเนื่องจากสภาพอากาศในปี 2568 ที่ผ่านมามีอากาศหนาวเย็น มีการเกิดพายุไต้ฝุ่นใหญ่หลายครั้ง ทำให้เกิดฝนตกหนักและน้ำท่วมใหญ่ในหลายพื้นที่ของประเทศ ทำให้ผู้คนหลีกเลี่ยงการออกนอกบ้าน จึงทำให้ยอดจำนวนผู้เดินทางมาซื้อสินค้า ณ ร้านสะดวกซื้อลดลง

2

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นและระดับที่สูงที่สุดในรอบ 27 ปี

เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2569 ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ซึ่งถือเป็นอัตราอ้างอิงวัดอัตราดอกเบี้ยระยะยาว เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 0.120 เมื่อเปรียบเทียบกับจากวันก่อนหน้า โดยมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.380 ซึ่งถือว่าเป็นการปรับเพิ่มขึ้นและระดับที่สูงที่สุดในรอบ 27 ปี หรือนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2542 เป็นต้นมา จากการที่นักลงทุนทำการขายพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นออกเป็นจำนวนมากจากความกังวลว่าฐานะการคลังของญี่ปุ่นจะแย่ลงจากแผนนโยบายการลดภาษี ภายหลังจากที่นางซาดาฮิโกะ ทาคาอิชิ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นได้ออกมาแถลงข่าวต่อหน้าสื่อมวลชนที่ทำเนียบนายกรัฐมนตรีเมื่อตอนเย็นของวันที่ 19 มกราคม 2569 ว่า จะทำการประกาศอย่างเป็นทางการว่าจะยุบสภาผู้แทนราษฎร (สภากลาง) และจัดการเลือกตั้งใหม่ ในวันที่ 23 มกราคม 2569 ที่จะถึงนี้ ซึ่งเป็นวันเปิดประชุมสมัยสามัญของรัฐสภาประจำปี 2569 และได้มีแนวคิดจะทำการยกเว้นภาษีของสินค้ากลุ่มอาหารเป็นการชั่วคราวประมาณ 2 ปี หากเธอชนะการเลือกตั้งและพรรคร่วมรัฐบาลชุดใหม่ของเธอได้รับฉันทามติจากประชาชน ซึ่งสวนทางกับนโยบายภาษีผู้บริโภคสินค้าอาหารเป็นศูนย์ ของ “พรรคพันธมิตรปฏิรูปสายกลาง” หรือ “พรรคสายกลาง” ซึ่งเป็นพรรคใหม่ขั้วแนวทางสายกลาง ที่เกิดจากการรวมตัวกันของพรรครัฐธรรมนิญ ประชาธิปไตยแห่งญี่ปุ่น หรือ The Constitutional Democratic Party of Japan (CDP) ซึ่งเป็นพรรคมายาค้านหลัก กับ พรรคโคเมโตะ ซึ่งพวกเขามองว่านโยบายของรัฐบาลของนางทาเคอิชิเอนเอียงไปทางขวามากเกินไป โดยจากสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้น นักลงทุนเกิดความกังวลในเรื่องของการขาดดุลการคลังที่อาจรุนแรงขึ้นจากการเมืองที่ไม่แน่นอน โดยนักลงทุนต่างพากันมองว่าอัตราดอกเบี้ยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะยังคงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นไปอีก โดยในหมู่นักลงทุนกระแสการขายพันธบัตรและการชะลอการเข้าซื้อมีความชัดเจนมากขึ้น โดยในตลาดพันธบัตรรัฐบาลอายุระยะยาวมากหรือ พันธบัตรรัฐบาลอายุเกิน 10 ปี ซึ่งสะท้อนความเสี่ยงด้านการคลังได้อย่างชัดเจนพบว่า มีแรงขายเพิ่มขึ้นมากขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลรุ่นใหม่อายุ 40 ปี เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 0.275 เมื่อเปรียบเทียบกับจากวันก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.215 โดยถือเป็นครั้งแรกที่ทะลุระดับร้อยละ 4 นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบด้านเงินเฟ้อจากนโยบายการคลังแบบขยายตัว ยังส่งแรงกดดันให้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลระยะกลางปรับตัวขึ้นอีกด้วย โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลรุ่นใหม่อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 0.035 เมื่อเปรียบเทียบกับจากวันก่อนหน้า โดยมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.715 ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 19 มกราคม 2569 – 23 มกราคม 2569

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

3

BOJ ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นที่ระดับร้อยละ 0.75 ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 30 ปี ต่อไป

คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งชาติญี่ปุ่น (Bank of Japan: BOJ) ในการประชุมระหว่างวันที่ 22-23 มกราคม 2569 ได้มีมติด้วยคะแนนเสียง 8 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ระดับร้อยละ 0.75 ต่อไป หลังจากทีในการประชุมครั้งก่อนหน้าเมื่อวันที่ 18-19 ธันวาคม 2568 ได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นขึ้นจากร้อยละ 0.50 ต่อปี มาเป็นร้อยละ 0.75 ต่อปี อันเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 30 ปี โดยนายฮาจิเมะ ทากาตะ กรรมการผู้ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยได้มีความเห็นว่า BOJ ควรปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นขึ้นให้มาอยู่ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปี จากการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีความเสี่ยงที่อัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ญี่ปุ่นมีอัตราเงินเฟ้อในเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.10 ต่อปี อันเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2565 แต่ก็ยังสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของ BOJ ที่กำหนดไว้ร้อยละ 2.00 ต่อปี เป็นเดือนที่ 45 ติดต่อกัน สำหรับอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมราคาอาหารสดหรืออัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ในเดือนธันวาคม 2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.40 ต่อปี ปรับลดลงร้อยละ 0.60 จากเดือนก่อนหน้า โดย BOJ ได้คาดการณ์ว่า Core Inflation ของญี่ปุ่นจะอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.70 ร้อยละ 1.90 และร้อยละ 2.00 ต่อปี เมื่อสิ้นเดือนมีนาคม 2569 เดือนมีนาคม 2570 และเดือนมีนาคม 2571 ตามลำดับ สำหรับเศรษฐกิจญี่ปุ่น BOJ ได้คาดการณ์ว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ 0.90 ในปีงบประมาณ 2568 (เริ่ม 1 เมษายน 2568 – สิ้นสุด 31 มีนาคม 2569) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 0.70 และจะขยายตัวที่ร้อยละ 1.00 และร้อยละ 0.8 ในปีงบประมาณ 2569 และ 2570 ตามลำดับ

4

นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นประกาศยุบสภาผู้แทนราษฎร เพื่อเปิดทางการจัดการเลือกตั้งใหม่ในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2569 ที่จะถึงนี้

ในวันที่ 23 มกราคม 2569 (เมื่อเวลาประมาณ 09:15 น. ตามเวลาท้องถิ่นของประเทศญี่ปุ่น) นางซานาเอะ ทาคาอิจิ นายกรัฐมนตรีหญิงของญี่ปุ่น ได้ออกมาแถลงข่าวต่อหน้าสื่อมวลชนที่ทำเนียบนายกรัฐมนตรีว่า ตนเองและคณะรัฐมนตรีทุกคนได้ลงนามในเอกสารการประชุมคณะรัฐมนตรีเพื่อมีมติยุบสภา และได้ตัดสินใจยุบสภาผู้แทนราษฎร (สภากลาง) แล้ว ทั้งที่สภากลางชุดปัจจุบันนี้ยังเหลือเวลาตามวาระอีกมากกว่า 2 ปี หรือที่เรียกว่า “การยุบสภาตั้งแต่วันแรก” โดยจะมีการแถลงการอย่างเป็นทางการในช่วงบ่ายของวันนี้ ซึ่งเป็นการเปิดประชุมสมัยสามัญของรัฐสภาประจำปี 2569 โดยมีกำหนดให้จัดการเลือกตั้งขึ้นในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2569 และจะเริ่มหาเสียงอย่างเป็นทางการในวันที่ 27 มกราคม 2569 ที่จะถึงนี้ โดยในการเลือกตั้งในครั้งนี้ นายกรัฐมนตรีคาดหวังที่จะใช้ประโยชน์ในช่วงที่คณะรัฐมนตรีของเธอได้รับคะแนนนิยมสูงเพื่อขอฉันทามติจากประชาชนให้สนับสนุนต่อไป โดยผลสำรวจของสำนักข่าวนิคเกอิเมื่อเดือนธันวาคม 2568 เผยว่า คะแนนนิยมของนางทาคาอิจิอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ร้อยละ 75 โดยเธอตั้งเป้าหมายไว้ว่าพรรคร่วมรัฐบาลของเธอ หรือ พรรคเสรีประชาธิปไตย หรือ Liberal Democratic Party (LDP) กับพรรคนวัตกรรมญี่ปุ่น หรือ Japan Innovation Party (JIP) จะสามารถคว้าเสียงข้างมากในการเลือกตั้งครั้งนี้ได้ ซึ่งการเลือกตั้งในครั้งนี้จะถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ที่นางทาคาอิจิได้ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่นเมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2568 และจะถือว่าเป็นครั้งแรกของการจับขั้วรัฐบาลใหม่ระหว่างพรรค LDP กับพรรค JIP ที่ได้ลงนามในข้อตกลงร่วมรัฐบาลหนึ่งวันก่อนที่นางทาคาอิจิจะรับตำแหน่งผู้นำรัฐบาลเมื่อปีที่แล้ว โดยการร่วมมือกันระหว่างพรรค LDP และพรรค JIP เกิดขึ้นหลังจากที่พรรคโคเมโตะซึ่งเป็นพรรคร่วมรัฐบาลของพรรค LDP มายาวนานถึงกว่า 26 ปี ได้ตัดสินใจยุติความสัมพันธ์ที่เป็นพันธมิตรกับพรรค LDP เมื่อเดือนตุลาคม 2568 เนื่องจากไม่พอใจต่อการจัดการแก้ไขปัญหาเรื่องอื้อฉาวเรื่องเงินทุนการเมืองของพรรค LDP ส่งผลให้พรรค LDP ต้องหันไปจับมือกับพรรค JIP ซึ่งมีแนวคิดขวาจัด เพื่อจัดตั้งรัฐบาลผสม อย่างไรก็ตาม เมื่อช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา พรรครัฐธรรมนูญประชาธิปไตยแห่งญี่ปุ่น หรือ The Constitutional Democratic Party of Japan (CDP) ซึ่งเป็นพรรคฝ่ายค้านหลัก กับ พรรคโคเมโตะ ได้ประกาศร่วมมือกันจัดตั้ง “พรรคพันธมิตรปฏิรูปสายกลาง” หรือ “พรรคสายกลาง” ขึ้น เพื่อมาต่อกรกับพรรคร่วมรัฐบาลของนางทาคาอิจิ เนื่องจากพวกเขามองว่านโยบายของรัฐบาลร่วมชุดนี้

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 19 มกราคม 2569 – 23 มกราคม 2569

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

เอนเอียงไปทางขวามากเกินไป ซึ่งนักวิเคราะห์หลายฝ่ายต่างพากันมองว่า แม้นางทาคาอิจะมีคะแนนนิยมส่วนตัวสูงมาก แต่การผนึกกำลังของพรรคสายกลางนี้อาจเป็นตัวแปรสำคัญที่ทำให้การผ่านกฎหมายสำคัญต่างๆ ในอนาคตของรัฐบาล จะทำได้ยากลำบากขึ้น หากไม่ได้รับชัยชนะอย่างเด็ดขาดในการเลือกตั้งที่กำลังจะมาถึงนี้ โดยจำนวนเก้าอี้ของสภาผู้แทนราษฎรมีทั้งหมด 465 ที่นั่ง ในปัจจุบันพรรค LDP และพรรค JIP ครองที่นั่งรวมกัน 233 ที่นั่ง ส่วนพรรค CDP และ พรรคโคเมโตะ ครองที่นั่งรวมกัน 172 ที่นั่ง

ทั้งนี้ การ “ยุบสภาตั้งแต่วันแรก” คือ การที่นายกรัฐมนตรีประกาศยุบสภาผู้แทนราษฎรในวันแรกที่มีการเรียกประชุมรัฐสภา โดยยังไม่มีกรพิจารณาประเด็นใดอย่างเป็นรูปธรรม และเข้าสู่การเลือกตั้งทั่วไปทันที เมื่อนับรวมการประชุมสภาสมัยพิเศษด้วย การยุบสภาลักษณะนี้เกิดขึ้นเป็นครั้งที่ 5 แล้วในครั้งนี้ โดยในอดีต เช่น ในปี 2509 ในช่วงที่พรรค LDP ต้องเผชิญกับเรื่องอื้อฉาวนักการเมืองหลายคนพัวพันกับคดีติดสินบนและการทุจริตทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง ทำให้นายกรัฐมนตรีในสมัยคือ นายเอซากุ ซาโต้ พยายามพลิกสถานการณ์ด้วยการยุบสภาที่ถูกเรียกว่า “การยุบสภามอกดำ” หรือ “การยุบสภากะทันหัน” โดยผลลัพธ์ คือ แม้จะเกิดเรื่องอื้อฉาว พรรค LDP ยังคงชนะการเลือกตั้งและรักษาอำนาจได้ต่อไป และในปี 2529 สมัยของนายกรัฐมนตรี นายยาสุฮิระ นากาโซเนะ ซึ่งเคยประกาศว่าจะไม่ยุบสภา แต่กลับยุบสภาในภายหลัง จนถูกเรียกว่า “การยุบสภาแกล้งตาย” ในส่วนของการยุบสภาในเดือนมกราคมและจัดการเลือกตั้งในเดือนกุมภาพันธ์ เกิดขึ้นเป็นครั้งที่ 3 ในครั้งนี้ โดยครั้งแรกเกิดขึ้นเมื่อปี 2498 และครั้งที่สองเมื่อปี 2533 ซึ่งตามปกติแล้ว นายกรัฐมนตรีในแต่ละยุคมักหลีกเลี่ยงการยุบสภาในเดือนมกราคม เนื่องจากกังวลถึงผลกระทบต่อการพิจารณางบประมาณปีของงบประมาณใหม่ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ในวันที่ 1 เมษายน โดยการออกมาประกาศตัดสินใจยุบสภาผู้แทนราษฎรในครั้งนี้ ทางพรรคฝ่ายค้านได้ออกมาวิพากษ์วิจารณ์ว่า นางทาคาอิกำลังให้ความสำคัญกับการเมืองมากกว่าเศรษฐกิจของประเทศ สวนทางกับที่เธอเคยให้คำมั่นว่าจะให้ความสำคัญกับการดำเนินนโยบายเป็นอันดับแรก