

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 27 - 31 ตุลาคม 2568

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

1

ยอดมูลค่าการส่งออกของญี่ปุ่นไปยังสหรัฐอเมริกา ในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2568 มีมูลค่าอยู่ที่ 9.711 ล้านล้านเยน

กระทรวงการคลังญี่ปุ่น ได้ออกมาเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับยอดมูลค่าการส่งออกของญี่ปุ่นไปยังสหรัฐอเมริกา ในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2568 (เดือนเมษายน-เดือนกันยายน) ว่า มีมูลค่าอยู่ที่ 9.711 ล้านล้านเยน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าปรับตัวลดลงร้อยละ 10.2 (YoY) ซึ่งถือว่าเป็นการปรับตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบ 9 ปี โดยสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากมาตรการด้านอัตราภาษีศุลกากรของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ที่เริ่มบังคับใช้ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 ส่งผลให้การส่งออกรถยนต์ไปยังสหรัฐฯ ลดลงถึงร้อยละ 22.7 (YoY) สำหรับการส่งออกโดยรวมไปยังทั่วโลกซึ่งรวมถึงยุโรปและเอเชีย ได้ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.2 (YoY) โดยการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องจักรแปรรูปโลหะไปยังเอเชีย เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยพยุงยอดรวม ในส่วนของข้อมูลการส่งออกไปยังสหรัฐฯ เฉพาะเดือนกันยายน 2568 พบว่า มีมูลค่าอยู่ที่ 1.604 ล้านล้านเยน ปรับลดลงร้อยละ 13.3 (YoY) และลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 แล้ว โดยเมื่อแยกดูตามประเภทสินค้าพบว่า รถยนต์ขนาดใหญ่ที่มีความจุกระบอกสูบสูง ปรับลดลงร้อยละ 24.2 (YoY) ในส่วนของเครื่องจักรผลิตชิปเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลงอย่างมากถึงร้อยละ 45.7 (YoY) ทั้งนี้ สหรัฐฯ ได้ ปรับขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์จากญี่ปุ่นจากร้อยละ 2.5 เป็นร้อยละ 27.5 ในเดือนเมษายน 2568 ก่อนที่จะปรับตัวลงเหลือร้อยละ 15 ในเดือนกันยายน 2568 ตามข้อตกลงทางภาษีระหว่างสองประเทศ

2

ญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกาดำเนินการหารือด้านการลงทุนมูลค่า 84 ล้านล้านเยน โดยคาดว่าจะเลือกโครงการแรกภายในปี 2568 นี้

เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 รัฐบาลญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกา ได้จัดตั้ง “คณะกรรมการหารือด้านการลงทุน” อย่างเป็นทางการ เพื่อพูดคุยเกี่ยวกับการลงทุนของญี่ปุ่นในสหรัฐฯ มูลค่า 5,500 พันล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 84 ล้านล้านเยน ซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงทางภาษีศุลกากรระหว่างสองประเทศซึ่งผู้นำของทั้งสองประเทศได้ลงนามกันไปเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2568 ที่ผ่านมา โดยในขณะนี้บริษัทญี่ปุ่นกว่า 10 บริษัท ที่แสดงความสนใจที่จะเข้าร่วมการลงทุนในกรอบความร่วมมือนี้ โดยรัฐบาลทั้งสองประเทศมีแนวคิดเป็นไปในทิศทางเดียวกันว่าจะทำการตัดสินใจเลือกโครงการลงทุนแรกภายในสิ้นปี 2568 นี้ แม้ว่าการหารือเชิงลึกของคณะกรรมการยังไม่ได้เริ่มขึ้นก็ตาม แต่เมื่อมีความชัดเจนเกี่ยวกับโครงการที่บริษัทญี่ปุ่นจะเข้าร่วมแล้ว การดำเนินงานของคณะกรรมการจะเข้าสู่ระยะปฏิบัติการอย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งทางฝ่ายญี่ปุ่นได้แจ้งต่อสหรัฐฯ แล้วว่า คณะกรรมการฝ่ายญี่ปุ่นจะมีผู้แทนระดับอธิบดีจากกระทรวงการต่างประเทศ กระทรวงเศรษฐกิจ การค้าและอุตสาหกรรม และกระทรวงการคลังเข้าร่วม ในขณะที่ฝ่ายสหรัฐฯ จะมีเจ้าหน้าที่จากกระทรวงพาณิชย์เข้าร่วม นอกจากนี้ ผู้บริหารจาก ธนาคารเพื่อความร่วมมือระหว่างประเทศของญี่ปุ่น หรือ Japan Bank for International (JBIC) และ องค์การรับประกันญี่ปุ่น หรือ Nippon Export and Investment Insurance (NEXI) ก็จะเข้าร่วมด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ ตามบันทึกความเข้าใจ (MOU) ที่ทั้งสองประเทศได้ประกาศร่วมกันเมื่อเดือนกันยายน 2568 ที่ผ่านมา ระบุว่า การเลือกโครงการลงทุนจะอยู่ภายใต้คณะกรรมการหารือด้านการลงทุนของฝ่ายสหรัฐฯ ซึ่งจะทำหน้าที่เสนอชื่อโครงการ และเสนอประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ให้เป็นผู้ตัดสินใจขั้นสุดท้าย ในส่วนของคณะกรรมการหารือที่ตั้งขึ้นจะประกอบด้วยสมาชิกจากทั้งสองฝ่าย มีหน้าที่หารือและให้ความเห็นเบื้องต้นก่อนที่ฝ่ายสหรัฐฯ จะเสนอชื่อโครงการอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์จากหลายสถาบันต่างแสดงความคิดเห็นว่า การลงทุนของญี่ปุ่นในสหรัฐฯ ในกรอบความร่วมมือนี้เป็นเรื่องที่ต้องจับตามองอย่างเป็นพิเศษ เพราะญี่ปุ่นจะสามารถแสดงความต้องการและคงไว้ซึ่งจุดยืนของตนเองในการตัดสินใจได้มากขึ้นเพียงใดเป็นสิ่งที่รัฐบาลญี่ปุ่นต้องพยายามแสดงให้รัฐบาลสหรัฐฯ เห็นด้วย ซึ่งถือว่าเป็นเรื่องที่ท้าทายพอสมควรสำหรับรัฐบาลใหม่ที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นของญี่ปุ่น

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 27 - 31 ตุลาคม 2568

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

3

พรรคฝ่ายรัฐบาลยอมทำตามข้อเรียกร้องของพรรคฝ่ายค้านที่จะยกเลิกอัตราภาษีชั่วคราวที่ถูกบวกเพิ่มในภาษีน้ำมันภายในสิ้นปี 2568 นี้

ผู้แทนจาก 6 พรรคการเมือง ทั้งพรรคฝ่ายรัฐบาลและพรรคฝ่ายค้าน ได้จัดการประชุมหารือเมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2568 เกี่ยวกับการยกเลิกอัตราภาษีชั่วคราวที่ถูกบวกเพิ่มในภาษีน้ำมัน โดยได้บรรลุข้อตกลงในหลักการว่า จะยกเลิกภาษีดังกล่าวภายในสิ้นปี 2568 นี้ โดยแหล่งข่าวเปิดเผยว่า เดิมทีพรรคเสรีประชาธิปไตย หรือ Liberal Democratic Party (LDP) มีแผนจะยกเลิกในปี 2569 แต่ได้ยอมอ่อนข้อให้พรรคฝ่ายค้านที่เรียกร้องให้ดำเนินการภายในปี 2568 นี้ ในส่วนเรื่องของแหล่งรายได้ชดเชยจากการสูญเสียรายได้ภาษีนี้จะมีการหารือกันต่อไป ซึ่งการสูญเสียรายได้จากการยกเลิกอัตราภาษีชั่วคราวทั้งในภาษีน้ำมันเบนซินและภาษีดีเซลคาดว่าจะมีมูลค่าอยู่ที่ 1.5 ล้านล้านเยน ซึ่งในขณะนี้มีการพูดคุยถึงแนวทางการชดเชย เช่น การลดสิทธิประโยชน์ทางภาษีของภาคธุรกิจ เป็นต้น โดยภายหลังการประชุมเสร็จสิ้นลง นายคาซุฮิโกะ ชิเกะโตะ ประธานคณะกรรมการภาษีของพรรคประชาธิปไตยแห่งรัฐธรรมนูญ หรือ Constitutional Democratic Party of Japan (CDP) ได้กล่าวกับสื่อมวลชนว่า “นี่เป็นความก้าวหน้าครั้งใหญ่ เราจะดำเนินการเจรจาในรายละเอียดต่อไป” โดยในขณะที่นายอิทสึโนริ โอนิเดระ ประธานคณะกรรมการภาษีของพรรค LDP กล่าวว่า “เราจะพยายามหาจุดร่วมระหว่างทั้ง 6 พรรคในเรื่องแหล่งรายได้ทดแทนให้ได้ข้อสรุปเร็วที่สุด” ทั้งนี้ ทั้ง 6 พรรคได้หารือกันในเรื่อง มาตรการเปลี่ยนผ่าน (ระยะเปลี่ยนผ่าน) โดยจะเริ่มทำการเพิ่มเงินอุดหนุนเพื่อลดราคาน้ำมัน จากปัจจุบันที่ลิตรละ 10 เยน ขึ้นเป็นลิตรละ 25 เยน ซึ่งเทียบเท่ากับส่วนที่เป็นภาษีชั่วคราว โดยจะเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568 ก่อนที่จะทำการยกเลิกภาษีชั่วคราวภายในสิ้นปี 2568 ที่จะถึงนี้

4

สองสายการบินยักษ์ใหญ่ของญี่ปุ่น มีผลประกอบการรวมในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2568 สูงสุดเป็นประวัติการณ์

สองสายการบินยักษ์ใหญ่ของญี่ปุ่น ได้แก่ ANA Holdings (ANA) และ Japan Airlines (JAL) ได้ออกมาประกาศผลประกอบการรวมในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2568 (เดือนเมษายน-เดือนกันยายน) ว่า รายได้ของทั้ง 2 บริษัท ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดย ANA ทำรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับช่วงครึ่งปีแรก โดยอยู่ที่ 1.190 ล้านล้านเยน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 (YoY) ส่วน JAL ทำรายได้สูงสุดนับตั้งแต่ที่บริษัทได้กลับเข้ามายังตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งในปี 2555 โดยอยู่ที่ 9.839 แสนล้านเยน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 (YoY) โดยสาเหตุหลักมาจากการท่องเที่ยวขาเข้าของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ ที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง รวมถึงความต้องการเดินทางทั้งในด้านการท่องเที่ยวและทำธุรกิจของชาวญี่ปุ่นที่ไปต่างประเทศก็ได้มีเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การที่ค่าเงินเยนได้อ่อนค่าเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลทำให้ต้นทุนในเรื่องของค่าน้ำมันเชื้อเพลิงปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลกำไร โดยผลกำไรสุทธิของ ANA อยู่ที่ 760 พันล้านเยน ปรับลดลงร้อยละ 5.8 (YoY) ในขณะที่ JAL สามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นได้จากการฟื้นตัวของตลาดในประเทศ โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 676 พันล้านเยน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 (YoY)