

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวันที่ 5 มกราคม 2569 – 9 มกราคม 2569

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

1

BOJ มีมติคงระดับการประเมินภาวะเศรษฐกิจในพื้นที่ 9 ภูมิภาคทั่วประเทศญี่ปุ่นไว้ไม่เปลี่ยนแปลงจากการประเมินครั้งก่อนหน้าเมื่อเดือนตุลาคม 2568 ที่ผ่านมา

ธนาคารแห่งชาติญี่ปุ่น หรือ Bank of Japan (BOJ) ได้มีมติคงระดับการประเมินภาวะเศรษฐกิจในพื้นที่ 9 ภูมิภาคทั่วประเทศญี่ปุ่น ในรายงานซากุระ (Sakura Report) ที่ได้มีการเปิดเผยในการประชุมที่มีจัดขึ้นเมื่อวันที่ 8 มกราคม 2569 โดยระบุว่า การใช้จ่ายยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่ปัจจัยลบหรือผลกระทบจากอัตราภาษีศุลกากรของสหรัฐอเมริกาเริ่มคลี่คลายลง โดยในรายงานดังกล่าวระบุว่า ทุกพื้นที่ทั้ง 9 ภูมิภาค มีทิศทางสอดคล้องกัน คือ "กำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป" "กำลังกระตือรือร้น" หรือ "กำลังกระตือรือร้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป" ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากการประเมินครั้งก่อนเมื่อเดือนตุลาคม 2568 ที่ผ่านมา แม้ว่าในบางจุดจะยังคงมีความอ่อนแอให้เห็นอยู่บ้างก็ตาม ในส่วนของความไม่แน่นอนจากนโยบายทางการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ ก็ได้ลดน้อยลง ส่งผลให้ภาคธุรกิจญี่ปุ่นเดินทางลงทุนเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะความต้องการลงทุนในเรื่องของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ Data Center ในส่วนของประเด็นที่ว่า รัฐบาลจีนได้ประกาศขอความร่วมมือให้ประชาชนชาวจีนหลีกเลี่ยงการเดินทางมาท่องเที่ยวที่ญี่ปุ่นหลังจากที่ทางรัฐบาลจีนไม่พอใจต่อคำกล่าวของนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น นางซุนาเอะ ทาคาอิชิ ที่กล่าวต่อรัฐสภาญี่ปุ่นไปเมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2568 ที่ผ่านมา ซึ่งได้มีการหยิบยกตัวอย่างสถานการณ์ของไต้หวัน ว่า ถ้าจีนพยายามเอาไต้หวันมาอยู่ภายใต้การควบคุมของจีนก็ถือว่าเข้าข่ายเป็นสถานการณ์คุกคามการดำรงอยู่ของญี่ปุ่นด้วย ซึ่งทางจีนมองว่า ญี่ปุ่นไม่ควรเข้าแทรกแซงเรื่องระหว่างจีนกับไต้หวันนั้น BOJ ระบุว่า ในภาพรวมยังส่งผลกระทบแค่ในวงจำกัด อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการเกี่ยวกับธุรกิจด้านโรงแรมและร้านอาหารบางส่วนโดยเฉพาะในภูมิภาคคันโต ซึ่งมีเมืองใหญ่หรือเมืองสำคัญซึ่งเป็นแหล่งท่องเที่ยว เช่น โตเกียว และ คานางาวะ และภูมิภาคคันไซ เช่น โอซาก้า และ เกียวโต เริ่มแสดงความกังวลวิตกกังวลว่า ธุรกิจของตนอาจได้รับผลกระทบมากขึ้นในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่กำลังจะมาถึงนี้ ซึ่งที่ผ่านมาชาวจีนนิยมเดินทางมาท่องเที่ยวที่ญี่ปุ่นเพราะถือว่าเป็นประเทศที่ตั้งอยู่ไม่ไกล ค่าตัวเครื่องบิน และเที่ยวบินซึ่งบินตรงจากหลายเมืองของจีนมีจำนวนรอบเที่ยวบินต่อวันเป็นจำนวนมาก ประกอบกับการที่ค่าเงินเยนถูก ญี่ปุ่นจึงเป็นหนึ่งในประเทศเป้าหมายของนักท่องเที่ยวจากจีนในช่วงที่ผ่านมา ในส่วนเรื่องของประเด็นเกี่ยวกับการปรับขึ้นค่าจ้าง ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการพิจารณาปรับอัตราดอกเบี้ยนั้น BOJ ระบุว่า บริษัทส่วนใหญ่ตระหนักถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นค่าแรงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากมีผลกำไรที่แข็งแกร่ง และยังเผชิญกับภาวะขาดแคลนแรงงาน ทั้งนี้ ทาง BOJ ยังคงจับตาการเจรจาปรับขึ้นค่าจ้างในช่วงฤดูใบไม้ผลิที่จะถึงนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อใช้เป็นเกณฑ์สำคัญในการตัดสินใจว่าจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งเมื่อใด หลังจากที่ได้ทาง BOJ เพิ่งได้ตัดสินใจประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี จากที่ระดับร้อยละ 0.50 ไปเป็นที่ระดับร้อยละ 0.75 ในการประชุมกำหนดนโยบายทางการเงินของ BOJ ที่มีจัดขึ้นไปเมื่อวันที่ 18 - 19 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านมา

2

รายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาลในเดือนพฤศจิกายน 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 (YoY)

กระทรวงการคลังญี่ปุ่นได้ออกมาเปิดเผยว่า รายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาลในเดือนพฤศจิกายน 2568 เมื่อเทียบกับช่วงเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 (YoY) มาอยู่ที่ 11.4 ล้านล้านเยน เนื่องจากรายได้จากการเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเพิ่มขึ้น โดยภาษีเงินได้นิติบุคคล เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 (YoY) มาอยู่ที่ 5.9 ล้านล้านเยน สะท้อนให้เห็นว่าผลประกอบการของบริษัทญี่ปุ่นดีขึ้น ในส่วนของภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 (YoY) มาอยู่ที่ 1.8 ล้านล้านเยน จากผลของการขึ้นค่าแรงและรายได้ประชาชนที่สูงขึ้น และในส่วนของภาษีมูลค่าเพิ่มผู้บริโภค หรือ VAT เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 (YoY) มาอยู่ที่ 2.8 ล้านล้านเยน เนื่องจากราคาสินค้ามีการปรับเพิ่มราคาจำหน่ายสูงขึ้น ในทางกลับกัน ภาษีมรดก กลับเก็บได้ลดลงร้อยละ 6.5 (YoY) มาเหลืออยู่ที่ 3.1 แสนล้านเยน ทั้งนี้ เมื่อมองจากภาพรวมแล้ว รายได้จากเก็บภาษีสะสมตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 - เดือนพฤศจิกายน 2568 เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 มาอยู่ที่ 37.8 ล้านล้านเยน ซึ่งเมื่อนำไปเปรียบเทียบกับเป้าหมายการในการเก็บรายได้ทางภาษีทั้งปีงบประมาณ 2568 (เริ่ม 1 เมษายน 2568 - 31 มีนาคม 2569) ที่ตั้งเป้าไว้ที่ 80.7 ล้านล้านเยน ในปัจจุบันถือว่าทำได้แล้วประมาณที่ร้อยละ 46.9 จากทั้งหมด

สรุปข่าวเศรษฐกิจรายสัปดาห์

ประจำวัน 5 มกราคม 2569 – 9 มกราคม 2569

จัดทำโดยสำนักงานที่ปรึกษาฯ ประจำกรุงโตเกียว

3

สินทรัพย์ทางการเงินของภาคครัวเรือนญี่ปุ่น ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 (YoY) มาอยู่ที่ 2,286 ล้านล้านเยน ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ธนาคารแห่งชาติญี่ปุ่น หรือ Bank of Japan (BOJ) ได้เปิดเผยว่า สินทรัพย์ทางการเงินของภาคครัวเรือนญี่ปุ่น ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 (YoY) มาอยู่ที่ 2,286 ล้านล้านเยน ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้น ในส่วนของโครงสร้างสินทรัพย์ ครัวเรือนญี่ปุ่นถือครองหุ้นปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 (YoY) มาอยู่ที่ 317 ล้านล้านเยน ในขณะที่ใบรับรองกองทุนรวม ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 (YoY) มาอยู่ที่ 153 ล้านล้านเยน ในส่วนของเงินสดและเงินฝาก ปรับเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.5 (YoY) มาอยู่ที่ 1,122 ล้านล้านเยน อย่างไรก็ตาม สัดส่วนเงินสดและเงินฝากต่อสินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมดลดลงเหลือเป็นร้อยละ 49.1 ของสินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมด โดยการลดลงต่ำกว่าร้อยละ 50 ถือว่าเกิดขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 18 ปี หรือนับตั้งแต่เมื่อสิ้นเดือนกันยายน 2550 โดยเฉพาะเงินสด ปรับลดลงร้อยละ 2.0 (YoY) มาเหลืออยู่ที่ 101 ล้านล้านเยน สะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงจากการออมไปสู่การลงทุน ท่ามกลางการขยายโครงการยกเว้นภาษีสำหรับนักลงทุนแห่งชาติแบบใหม่ (New NISA) ที่เริ่มใช้มาตั้งแต่เดือนมกราคม 2567 แทน NISA แบบเดิม ในส่วนของมูลค่าประกันภัย ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 (YoY) มาอยู่ที่ 416 ล้านล้านเยน จากแนวโน้มเงินเยนอ่อนค่า ทำให้มูลค่าเมื่อแปลงเป็นเงินเยนของประกันภัยสกุลเงินต่างประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้น โดยอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 ระหว่างเงินสกุลเยนกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอยู่ที่ระดับปลาย 147 เยน ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ โดยถือว่าปรับอ่อนค่าลงประมาณที่ 4 เยนเมื่อเทียบกับช่วงสิ้นเดือนกันยายน 2567 ในส่วนของสัดส่วนการถือครองพันธบัตรรัฐบาลในตลาดโดยรวม (ไม่รวมตัวเงินคลังและคำนวณตามราคาตลาด) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2568 พบว่า BOJ ถือครองพันธบัตรอยู่ที่ร้อยละ 50.0 (YoY) โดยถือว่าเป็นระดับที่ต่ำสุดในรอบ 3 ปี 3 เดือน หรือนับตั้งแต่สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 โดย BOJ เริ่มทำการปรับลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2567 และการประชุมกำหนดนโยบายทางการเงิน เมื่อเดือนมิถุนายน 2568 ทาง BOJ ได้ประกาศแผนลดวงเงินซื้อขายเดือนแบบรายไตรมาส สำหรับช่วงเดือนเมษายน 2569 - เดือนมีนาคม 2570 โดยจะปรับลดขนาดลงจากปัจจุบันที่ 4 แสนล้านเยน มาเหลืออยู่ที่ 2 แสนล้านเยน

4

ค่าจ้างที่แท้จริงของญี่ปุ่นลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 แล้ว

กระทรวงสาธารณสุข แรงงาน และสวัสดิการของญี่ปุ่น ได้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับค่าจ้างที่แท้จริง (Real Wages) สำหรับบริษัทที่มีพนักงานตั้งแต่ 5 คนขึ้นไป ของเดือนพฤศจิกายน 2568 ว่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ปรับลดลงร้อยละ 2.8 (YoY) โดยถือว่าการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 แล้ว แม้ว่าค่าจ้างตามตัวเลขที่ได้รับจริงจะปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 47 แต่ก็ยังไม่สามารถเทียบอัตราเงินเพื่อทำให้ค่าครองชีพสูงขึ้นได้ ในส่วนของรายได้รวมที่ได้รับเป็นเงินสด อยู่ที่ 310,202 เยน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 (YoY) ซึ่งเป็นผลมาจากการที่รัฐบาลเรียกร้องให้บริษัทต่างๆ ปรับขึ้นเงินเดือนให้แก่พนักงาน โดยในจำนวนนี้เงินเดือนพื้นฐาน อยู่ที่ 270,041 เยน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 (YoY) ในส่วนของค่าล่วงเวลา อยู่ที่ 20,868 เยน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 (YoY) และ โบนัสหรือเงินพิเศษ อยู่ที่ 19,293 เยน เท่ากับปรับลดลงร้อยละ 17.0 (YoY) ในส่วนของดัชนีราคาผู้บริโภค หรือ Consumer Price Index (CPI) ที่ใช้ในการคำนวณค่าจ้างที่แท้จริง (ซึ่งไม่รวมค่าเช่าบ้านที่เจ้าของอาศัยเอง) ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 (YoY) แต่ถือว่าปรับลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.4 แต่ยังคงถือว่าเป็นการปรับเพิ่มขึ้นที่ยังคงเกินที่ร้อยละ 3 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 13 ในบรรดาหมวดสินค้าอุปโภค ราคาจำหน่ายของข่าวสารปรับเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 37.1 (YoY) ซึ่งถือว่าปรับลดลงจากเดือนตุลาคม 2568 ที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 40.2 (MoM) ในส่วนของราคาของไข่ไก่ก็ได้ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 (YoY) เนื่องจากผลกระทบจากโรคไข้หวัดนกที่ยังมีระบาดอยู่ ทั้งนี้ สถาบันวิจัยเมจิยูดา หรือ Meiji Yasuda Research Institute (เป็นสถาบันวิจัยด้านเศรษฐกิจและสังคมของญี่ปุ่น โดยรายงานหรือบทวิเคราะห์ต่างๆ ของสถาบันนี้มักถูกอ้างอิงในสื่อญี่ปุ่น เพราะมีความน่าเชื่อถือในเชิงวิชาการและเศรษฐกิจ) ได้คาดการณ์ว่า ค่าจ้างที่แท้จริงซึ่งคำนวณโดยใช้ดัชนีราคาผู้บริโภครวม จะเป็นบวกในเดือนธันวาคม 2568 เพราะวิธีการคำนวณแบบนี้มีแนวโน้มทำให้ผลของตัวเลขสูงกว่าวิธีการคำนวณแบบเดิมเล็กน้อย แต่ในเดือนมกราคม 2569 จะเปลี่ยนกลับมาเป็นลบ แต่ทว่าในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 - เดือนมีนาคม 2568 จะกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง