

**TISCO ESU Morning View February 19, 2026:** รัฐสภาญี่ปุ่นลงมติรับรอง 'ชานาเอะ ทากาอิชิ' ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอย่างเป็นทางการ หลังคว้าชัยชนะครั้งประวัติศาสตร์ในการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 8 ก.พ. 2026



## Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

### Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ยอดคำสั่งซื้อสินค้าเครื่องจักร. (Core Machine Orders) เดือน ธ.ค.
- สหรัฐฯ: ปริมาณสินค้าคงคลังภาคการค้าส่ง (Wholesale Inventories) เบื้องต้น เดือน ธ.ค., จำนวนผู้รับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและต่อเนื่อง (Initial Claims และ Continuing Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 14 และ 17 ก.พ. ตามลำดับ และยอดขายบ้านที่รอดำเนินการ (Pending Home Sales) เดือน ม.ค.
- ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เบื้องต้น เดือน ก.พ.

### Key economic indicators

| Data releases |       |          |                                   | Unit    | Period | Mkt        | Actual     | Prev     | Revised |
|---------------|-------|----------|-----------------------------------|---------|--------|------------|------------|----------|---------|
| 2026 February |       |          |                                   |         |        |            |            |          |         |
| Wed 18        | 6:50  | Japan    | Trade Balance                     | USD, bn | Jan    | -\$2129.1b | -\$1152.6b | ¥105.7b  | ¥113.5b |
|               | 6:50  |          | Imports                           | % YoY   | Jan    | 3.5%       | -2.5%      | 5.3%     | 5.2%    |
|               | 6:50  |          | Trade Balance Adjusted            | Yen ,bn | Jan    | ¥162.6b    | ¥455.5b    | ¥208.6b  | ¥62.6b  |
|               | 6:50  |          | Exports                           | % YoY   | Jan    | 13.0%      | 16.8%      | 5.1%     | --      |
|               | 14:00 | UK       | CPI YoY                           | % MoM   | Jan    | -0.5%      | -0.5%      | 0.4%     | --      |
|               | 14:00 |          | CPI                               | % YoY   | Jan    | 3.0%       | 3.0%       | 3.4%     | --      |
|               | 14:45 | France   | CPI EU Harmonized                 | % MoM   | Jan F  | -0.4%      | -0.4%      | -0.4%    | --      |
|               | 19:00 | US       | MBA Mortgage Applications         | %       | Feb-13 | --         | 2.8%       | -0.3%    | --      |
|               | 20:30 |          | Durable Goods Orders              | %       | Dec P  | -2.0%      | -1.4%      | 5.3%     | 5.4%    |
|               | 20:30 |          | Housing Starts                    | Units   | Nov    | 1308k      | 1322k      | 1246k    | 1272k   |
|               | 20:30 |          | Housing Starts                    | % MoM   | Nov    | 4.9%       | 3.9%       | -4.6%    | -4.2%   |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | Units   | Nov F  | 1415k      | 1388k      | 1411k    | --      |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | % MoM   | Nov F  | 0.3%       | -1.6%      | -0.3%    | --      |
|               | 20:30 |          | Housing Starts                    | Units   | Dec    | 1304k      | 1404k      | 1322k    | --      |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | Units   | Dec P  | 1400k      | 1448k      | 1388k    | --      |
|               | 20:30 |          | Housing Starts                    | % MoM   | Dec    | 1.1%       | 6.2%       | 3.9%     | --      |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | % MoM   | Dec P  | 0.4%       | 4.3%       | -1.6%    | --      |
|               | 21:15 |          | Industrial Production             | % MoM   | Jan    | 0.4%       | 0.7%       | 0.4%     | 0.2%    |
|               | 21:15 |          | Capacity Utilization              | %       | Jan    | 76.5%      | 76.2%      | 76.3%    | 75.7%   |
| Today         | 6:50  | Japan    | Core Machine Orders               | % MoM   | Dec    | 5.0%       | 19.1%      | -11.0%   | --      |
|               | 6:50  |          | Core Machine Orders               | % YoY   | Dec    | 3.9%       | 16.8%      | -6.4%    | --      |
|               | 20:30 | US       | Trade Balance                     | USD, bn | Dec    | -\$55.5b   | --         | -\$56.8b | --      |
|               | 20:30 |          | Wholesale Inventories             | % MoM   | Dec P  | 0.2%       | --         | 0.2%     | --      |
|               | 20:30 |          | Philadelphia Fed Business Outlook | Index   | Feb    | 7.5        | --         | 12.6     | --      |
|               | 20:30 |          | Initial Jobless Claims            | Persons | Feb-14 | 225k       | --         | 227k     | --      |
|               | 20:30 |          | Continuing Claims                 | Persons | Feb-07 | 1860k      | --         | 1862k    | --      |
|               | 22:00 | Eurozone | Consumer Confidence               | Index   | Feb P  | -12.0      | --         | -12.4    | --      |
|               | 22:00 |          | Leading Index                     | %       | Dec    | -0.2%      | --         | -0.3%    | --      |
|               | 22:00 |          | Pending Home Sales                | % MoM   | Jan    | 2.0%       | --         | -9.3%    | --      |
|               | 22:00 |          | Pending Home Sales                | % YoY   | Jan    | 2.3%       | --         | -1.3%    | --      |

\* P = Prelim, \* A = Advance, \* F = Final,

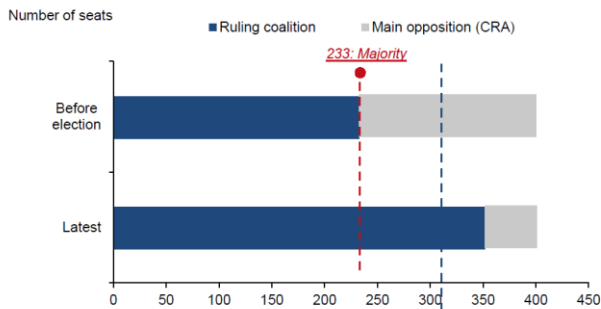
■ better than mkt

■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

## รัฐสภาญี่ปุ่นลงมติรับรอง 'ซานาเอ ทากาอิชิ' ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอย่างเป็นทางการ หลังคว่ำชัยชนะครั้งประวัติศาสตร์ในการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 8 ก.พ. 2026

Number of seats in the lower house : Before vs. After

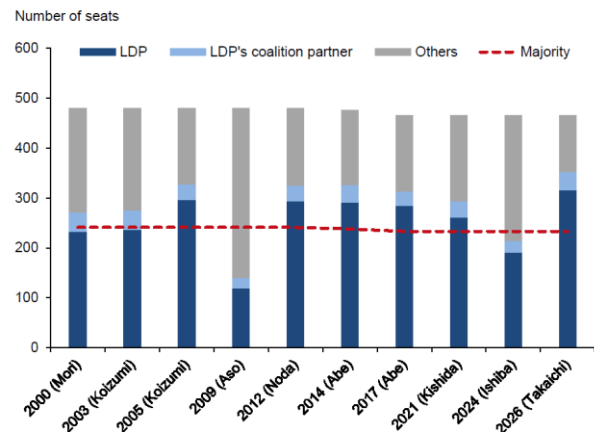


241: Safe Majority  
Takes all chairs of the 17 regular committees, and secures half of each committee members

261: Absolute Majority  
Takes all chairs of the 17 regular committees, and secures more than half of each committee members

310: Super Majority  
2/3 of the House. When a bill is rejected in the Upper House, the lower house can pass the bill and enact into law with more than 2/3 approval at the re-voting.

Japan's lower house election results



Source: Bloomberg, NHK, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- ซานาเอ ทากาอิชิ (Sanae Takaichi) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 18 ก.พ. 2026 หลังจากคว่ำชัยชนะในการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 8 ก.พ. 2026 อย่างถล่มทลาย โดยการลงคะแนนเสียงในสภาเพื่อยืนยันสถานะผู้นำของเธอเป็นไปอย่างราบรื่น เนื่องจากพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ของรัฐบาลครองเสียงข้างมากถึง 2 ใน 3 ในสภาผู้แทนราษฎร
- ในการเลือกตั้งสภาผู้แทนราษฎร (สภาล่าง) ที่ผ่านมา พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ได้รับที่นั่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 316 ที่นั่ง ทำให้ครองเสียงข้างมากเด็ดขาด (Super majority) เกินกว่า 2 ใน 3 ของสภาล่าง และเมื่อรวมกับอีก 36 ที่นั่งของพรรค Japan innovation (JIP) จะทำให้พรรคร่วมรัฐบาลมีที่นั่งรวมกันถึง 352 ที่นั่ง จากทั้งหมด 456 ที่นั่ง ขณะที่พรรคฝ่ายค้านที่มีขนาดใหญ่ที่สุดอย่างพรรคพันธมิตรปฏิรูปสายกลาง (CRA) สูญเสียที่นั่งไปเป็นจำนวนมากจากการเลือกตั้งดังกล่าว
- ด้วยการครองเสียงข้างมากเด็ดขาดเกิน 2 ใน 3 ของที่นั่งในสภาล่าง แม้พรรคร่วมรัฐบาลจะยังเป็นเสียงข้างน้อยในวุฒิสภา (สภาสูง) แต่จะสามารถผลักดันร่างกฎหมายต่างๆ ให้ผ่านความเห็นชอบได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยใช้เพียงการอนุมัติจากสภาล่างเท่านั้น สิ่งนี้มีแนวโน้มจะช่วยให้รัฐบาลภายใต้การนำของคุณซานาเอ ทากาอิชิ สามารถดำเนินนโยบายทางการคลังเชิงรุกในระยะกลางถึงระยะยาวได้ง่ายขึ้น โดยเราคาดว่าจะการลงทุนตามยุทธศาสตร์การเติบโตซึ่งอ้างอิงจากนโยบายการคลังเชิงรุกของนายกรัฐมนตรีทากาอิชิจะเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางปี 2026 เป็นต้นไป ซึ่งอาจส่งผลให้มีความเป็นไปได้ที่การใช้จ่ายของรัฐบาลจะขยายตัวมากขึ้นตั้งแต่ปีงบประมาณ 2027 เป็นต้นไป
- มาตรการสำคัญที่ต้องจับตาในระยะต่อไปได้แก่มาตรการลดภาษีการบริโภค ซึ่งเป็นคำมั่นสัญญาที่เกือบทุกพรรครวมถึงพรรคร่วมรัฐบาลได้ให้ไว้ก่อนการเลือกตั้ง โดยพรรคร่วมรัฐบาลเสนอลดภาษีชั่วคราวเป็นระยะเวลา 2 ปี เฉพาะในหมวดสินค้าอาหาร (ลดเหลือ 0% จากปัจจุบันที่

8%) ซึ่งจะส่งผลให้รัฐบาลสูญเสียรายได้จากภาษีปีละประมาณ 5 ล้านล้านบาท (หรือ 0.8% ของ GDP) ทั้งนี้ เราประเมินว่าการลดภาษีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อสถานะทางการคลังของญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ

เนื่องจากมาตรการดังกล่าวมีขนาดเพียง 0.8% ของ GDP

และสถานะทางการคลังของญี่ปุ่นในปัจจุบันยังได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ (Nominal GDP growth) ตลอดจนดอกเบี้ยจ่ายที่ต่ำ ซึ่งช่วยให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP (Debt-to-GDP ratio)

ยังมีแนวโน้มปรับลดลงได้แม้มีการดำเนินมาตรการลดภาษีดังกล่าว นอกจากนี้

นายกรัฐมนตรีทากาอิจะระบุว่า จะดำเนินมาตรการดังกล่าวโดยไม่พึ่งพาการออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติมและจะใช้แหล่งเงินทุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ภาษี โดยเธอตั้งใจจะหารือเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและกำหนดการของการลดภาษีในสภาแห่งชาติ

(National Council) ซึ่งเป็นการรวมตัวกันระหว่างพรรคการเมือง

และหากบรรลุข้อตกลงได้ก็จะยื่นร่างกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อที่ประชุมรัฐสภาสมัยสามัญในช่วงฤดูใบไม้ร่วง

โดยเราคาดว่ามาตรการดังกล่าวอาจเริ่มบังคับใช้ได้ในช่วงต้นปี 2027 เป็นต้นไป

- เรายังคงมุมมองว่า BoJ มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งต่อไปในช่วงกลางปีนี้อยู่ระดับ 1.0% หลังได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps ในเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในการประชุม BoJ ล่าสุดในเดือน ม.ค. คณะกรรมการ BoJ ได้แสดงความกังวลถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจากการอ่อนค่าของเงินเยน และแสดงความมั่นใจว่าเศรษฐกิจและเงินเฟ้อมีแนวโน้มเป็นไปตามที่ BoJ คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้มีความเสี่ยงมากขึ้นที่ BoJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในช่วงครึ่งปีแรก ซึ่งเร็วกว่าที่เราคาดไว้ได้

## TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: [esu@tisco.co.th](mailto:esu@tisco.co.th)

### Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole discretion and risk of the user.