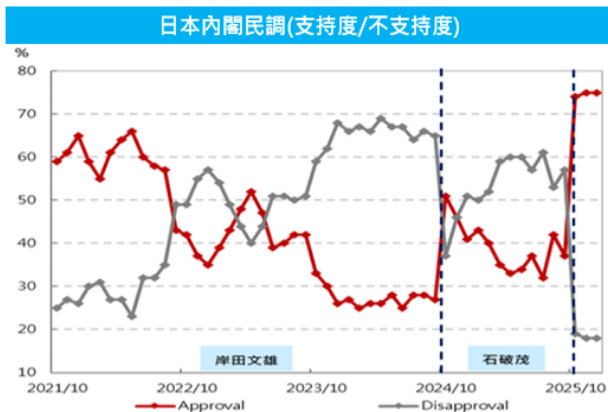


日本眾院提前改選，觀察後續選情發展

2026 年 01 月 19 日

- **高市支持度遠高於岸田文雄與石破茂內閣，拍板解散眾院啟動提前大選：**高市內閣民調支持度站穩七成以上，遠高於過去石破茂與岸田文雄主政時期，但自民黨目前在眾議院與執政夥伴日本維新會聯手後僅剛好過半，故高市希望將其執政的「蜜月期」高支持率轉化為穩固的議席優勢，拍板解散眾議院。改選時程估計於 1/23(在國會開議後)解散、估計可能在 2/8 當日便投、開票作業(或者延後至 2/15)，趁爭議議題升溫前完成國會改選。
- **日本在野兩黨聯手成立新黨，挑戰高市政策立場：**日本立憲民主黨和公明黨為推進下屆眾議院選舉合作，結成新黨「中道改革聯合」。聲稱將集結「中道」勢力，對抗在安全保障政策和修改憲法等方面加強保守色彩的高市早苗政府。國民民主黨的代表玉木雄一郎在 1 月 15 日表示不會加入新黨，立憲民主黨代表野田佳彥表示，「不僅是國民民主黨，也想向其他政黨發出呼籲合作」，並強調稱「對贊同中道改革路線的人，始終保持開放態度」。
- **高市勝選預期帶動日圓貶值，日本央行重申升息路徑並未改變：**市場押注眾院選後高市內閣可望加大既有政策的執行力度，帶動日圓貶值甚至一度挑戰 160 關卡，日本財務大臣片山皋月再次警告稱當局將採取行動，日本央行行長植田和男表示：「如果展望得以實現，將繼續提高利率，並根據經濟和通膨的改善情況調整貨幣寬鬆的程度」。市場也預計下次日本央行升息時點可能提前來到 7 月或 9 月，日本 10 年期公債殖利率站上 2.2%。
- **外資對日股抱持樂觀看法，若執政聯盟勝選有利日股表現：**日本財務省統計資料顯示，1/4-1/10 當周外資對日股淨買超 1.14 兆日圓，為連 3 週買超，單週規模並創近 2 個半月新高，帶動日經指數近期觸及盤中高點 54487.32 點，收盤於 54341.23 點，雙雙創歷史新高。顯示高市內閣雖面臨「中國對日稀土出口限制」，但不影響外資對日股加碼態勢。參考過去解散國會經驗，首相小泉於 2005 年 8 月與安倍在 2014 年 11 月的解散國會，股市在解散日 6 個月均有不錯表現，故若高市能成功帶領執政聯盟贏得眾院多數席次，有助其實現「積極財政」，可望提振日股表現。



資料來源：元大投顧，2026/1/15



資料來源：彭博，2026/1/19

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為圓大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。