

富鑫證券股份公司的研究員

Bui Thi Quynh Nga

ngabui@phs.vn

## 經濟成長高出預期

- 第二季越南經濟成長高出預期，使諸多國際機構及 PHS 皆將 2024 年越南經濟成長率的預期調高至 6.2-6.5%。第二季生產領域為越南焦點。特別是 6 月其成長率出現明顯變化。
- 第二季底及第三季初通膨將持續上升，但其後將逐漸趨緩。PHS 預期今年 CPI 指數漲幅將低於國會訂定之目標。
- 今年下半年投資領域，特別是 FDI 資金將持續擴增，帶動越南經濟成長之重要動能。受季節性之影響，今年底公共投資的執行資金才可能明顯擴增。

**GDP:** 第二季 GDP 較去年同期成長近 7%，為 2022 年至 2024 年同期之最高，僅低於 2022 年第二季的 7.99% 成長率。在近兩年成長放緩後，工業與建築業跟著服務業，成為越南經濟成長之主要動能。

**CPI 指數:** CPI 指數連續三個月維持逾 4%。6 月 CPI 指數上漲 4.36%。今年上半年 CPI 指數的平均漲幅為 4.08%。消費品價格、醫療、教育與電力費紛紛上漲，推升今年上半年 CPI 指數上升。

**零售:** 今年上半年零售與服務營收成長趨緩。在移除價格因素後，其成長 5.7% (疫情發生前其成長 8-10%)。

**生產領域:** 今年上半年生產逐月復甦。另外，新出口訂單大增，推升越南 PMI 指數表現優於其他東協國家。

**貿易收支:** 今年上半年貿易維持成長，出口與進口金額較去年同期分別成長 14.5% 及 17%。值得注意的是國內企業的復甦較 FDI 企業更為明顯。

**FDI 資金:** 今年上半年 FDI 資金，特別是 FDI 新批及增資的註冊資金維持成長。這意味著外資對越南前景仍看好。

**公共投資:** 今年上半年投資發展支出較去年同期萎縮 8.8%，僅達成計劃的 29%。預期第三季公共投資之執行持續放緩，今年底才可望明顯擴增。

	2023 年	2021 年 1 月	2024 年 2 月	2024 年 3 月	2024 年 4 月	2024 年 5 月	2024 年 6 月
GDP (YoY)	5.1			5.7			6.9
CPI (YoY)	3.3	3.4	4	4	4.4	4.4	4.3
零售 (YTD YoY)	9.6	8.1	8.1	8.2	8.5	8.7	8.6
出口 (YoY)	-4.5	46.2	-5.2	13.5	10.6	15.6	10.5
進口 (YoY)	-9.1	34.6	0.3	9.1	19.9	25.9	17
貿易收支 (十億美元)	28.3	3.6	1.4	2.8	1.2	-0.4	2.9
FDI 執行資金 (十億美元)	23.2	1.5	1.3	1.8	1.7	2	2.6
IIP (YTD YoY)	1.5	18.3	5.7	5.7	6	6.8	7.7
PMI 指數	48.9	50.3	50.4	49.9	50.3	50.3	54.7

資料來源：PHS