

新政策、經濟明顯復甦

富鑫證券股份公司研究員

Bui Thi Quynh Nga
ngabui@phs.vn

- 貿易出現明顯變化、國內生產持續復甦。企業連續收到新訂單，特別是當地及 FDI 企業進口原物料需求同步提升。這些因素支持生產領域將持續擴增。
- 越南可能將推出區域專案，激勵國際資金持續湧入越南，特別是南越地區的 FDI 註冊資金明顯擴增。
- 美國、中國及歐盟等越南核心市場的經濟復甦緩慢或衰退可能將影響 2024 年下半年經濟成長。
- 政府在顯示透過財政及貨幣政策持續激勵經濟成長之決心。我們預期政府將推出更多有關公共投資及信貸措施以推動經濟成長。

CPI 指數：7 月 CPI 指數較去年同期上漲 4.36%且連續四個月高出 4%，顯示通膨可能已見頂。預期今年 8 月 CPI 指數漲幅將趨緩，主要受到國際油價下跌及旅遊旺季即將結束的支持。

零售：夏季旅遊旺季推動 7 月零售與服務營收較去年同期成長 9.4%。

工業生產指數 (IIP)：7 月 IIP 指數漲幅由 6 月的 10.9%上漲至 11.2%，推升今年前七個月 IIP 指數上漲 8.5%，相較於 2020 年至 2024 年期間，僅次於 2022 年。

貿易：7 月貿易呈現突破跡象。進出口金額成長幅度創下新高，這意味著越南貿易明顯擴增。今年前七個月貿易順差 145 億美元。

FDI 資金：7 月 FDI 註冊資金達 28 億美元，為今年前七個月之第三高，僅次於 4 月及 6 月。FDI 執行資金成長率卻較前兩個月趨緩，來到 17.1 億美元。

公共投資：截至今年 7 月，公共投資的執行進度緩慢，僅達成年度計畫的 34.3%，為最近五年以來之最低。

	2023 年	2024 年 1 月	2024 年 2 月	2024 年 3 月	2024 年 4 月	2024 年 5 月	2024 年 6 月	2024 年 7 月
GDP (YoY)	5.1			5.7			6.9	
CPI (YoY)	3.3	3.4	4.0	4.0	4.4	4.4	4.3	4.4
零售 (YTD YoY)	9.6	8.1	8.1	8.2	8.5	8.7	8.6	8.7
出口 (YoY)	-4.5	46.2	-5.2	13.5	11.7	15.1	17	19.6
進口 (YoY)	-9.1	34.6	0.3	9.7	19.9	25.9	18.9	25.8
貿易收支 (十億美元)	28.3	3.6	1.4	2.8	1.2	-0.4	3.2	2.7
FDI 執行資金 (十億美元)	23.2	1.5	1.3	1.8	1.7	2	2.6	1.7
IIP (YTD YoY)	1.5	18.3	5.7	5.7	6	6.8	7.7	8.5
PMI 指數	48.9	50.3	50.4	49.9	50.3	50.3	54.7	54.7

資料來源：PHS