

## 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