

CHUYÊN VIÊN CAO CẤP PHÂN TÍCH

Bùi Thị Quỳnh Nga

ngabui@phs.vn

Kinh tế Việt Nam – Triển vọng tăng trưởng hồi phục nhưng vẫn còn chậm

- Nhìn chung, các chỉ số kinh tế của Việt Nam vẫn cho thấy những diễn biến tích cực, phục hồi dần qua các tháng ngay cả khi đang đối mặt với những bất ổn chính trị, kinh tế trên toàn cầu. Đặc biệt là những điểm sáng đến từ vốn FDI vào Việt Nam và giải ngân đầu tư công tăng mạnh.
- Tuy nhiên chúng tôi nhận thấy xu hướng phục hồi khá chậm và triển vọng xuất nhập khẩu vẫn đang không chắc chắn.

CPI Lạm phát tháng 11 tiếp tục xu hướng giảm so với cùng kỳ năm trước sau khi đảo chiều tăng vào tháng 9. Đóng góp chính vào làm phát của tháng 11 đến từ chi phí thuốc & dịch vụ y tế. Chúng tôi vẫn duy trì dự báo lạm phát bình quân cả năm quanh mức 3.3% so với cùng kỳ.

IIP Chỉ số IIP cho thấy quá trình phục hồi của sản xuất trong nước đang dần tăng tốc về cuối năm. Tăng trưởng sản xuất công nghiệp tháng 11 tăng lên mức cao nhất trong 14 tháng (không tính tháng 2), đạt 5.8% so với cùng kỳ năm trước, được hỗ trợ bởi mức nền thấp và nhu cầu xuất khẩu vẫn có nhiều tín hiệu khả quan. PMI lại cho thấy bức tranh hoàn toàn trái ngược khi tình hình vẫn tiếp tục xấu đi trong tháng 11. PMI chỉ đạt 47.3 điểm, duy trì 3 tháng suy giảm liên tiếp.

Doanh số bán lẻ 11 tháng năm 2023 tăng 9.6% so với cùng kỳ năm ngoái. Lượng khách du lịch quốc tế tăng mạnh, mặc dù lượng khách du lịch Trung Quốc vẫn phục hồi chậm

Thương mại của Việt Nam tháng 11 hạ nhiệt so với tháng trước do qua giai đoạn cao điểm xuất khẩu phục vụ cho mùa lễ hội Black Friday và nhu cầu nhập khẩu hàng hoá cuối năm của các thị trường lớn. Tuy nhiên, so với cùng kỳ năm ngoái, xuất khẩu và nhập khẩu đều chứng kiến sự tăng trưởng lần lượt là 6.7% và 5.1%.

Ngoài ra, tổng vốn đăng ký FDI vào Việt Nam tiếp tục tăng 14.8% so với cùng kỳ năm ngoái trong 11 tháng. Đặc biệt, vốn đăng ký điều chỉnh tăng mạnh trong tháng 11, gần 1.14 tỷ USD, cho thấy các nhà đầu tư hiện hữu tiếp tục muốn mở rộng phạm vi hoạt động tại Việt Nam.

Đầu tư công cũng tăng mạnh trong tháng 11 nhờ những chính sách quyết liệt của các nhà điều hành trong việc giải ngân đầu tư công các tháng cuối năm. Tuy nhiên, lũy kế 11 tháng, chi đầu tư phát triển chỉ mới đạt 64% kế hoạch năm, thấp hơn xa so với mục tiêu đề ra của Chính phủ.

Chỉ số	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23
GDP (YoY)			3.3			4.1			5.3			5
CPI (YoY)	4.9	4.6	3.4	2.8	2.4	2	2.1	3	3.7	3.6	3.5	3.3
Bán lẻ lũy kế (YoY)	20	13	13.9	12.8	12.6	10.9	10.4	10	9.7	9.4	9.6	10
XK (YoY)	-23.5	-9	-11	-12.5	-11.6	-11.4	-3.5	-7.6	4.6	5.9	6.5	7.0
NK (YoY)	-22.1	-16.2	-15	-17	-17.9	-16.9	-9.9	-8.3	2.6	5.2	-1.5	5.4
CCTM (Tỷ USD)	0.7	2.8	1.4	2.7	2.1	3.2	3.6	3.4	1.7	3.0	1.3	0.7
FDI thực hiện (Tỷ USD)	1.4	1.2	1.8	1.5	1.8	2.4	1.6	1.5	2.8	2.1	2.3	2.5
IIP (YTD YoY)	-8	-6.3	-2.3	-1.8	-2	-1.2	-0.7	-0.5	0.3	0.5	1.0	2.0
PMI sản xuất	47.4	51.2	47.7	46.7	45.3	46.2	48.7	50.5	49.7	49.6	47.3	51

Nguồn: PHS tổng hợp và ước tính