

CHUYÊN VIÊN CAO CẤP PHÂN TÍCH

Bùi Thị Quỳnh Nga
ngabui@phs.vn

ĐÓN NHẬN CÁI KẾT TRỌN VẸN SAU MỘT NĂM KHÓ KHĂN

- **Kinh tế Việt Nam năm 2023 ghi nhận mức tăng trưởng thấp hơn so với mục tiêu của Chính phủ cũng như kỳ vọng của thị trường từ đầu năm.**
- **Tuy nhiên, với những số liệu tích cực trong tháng 12 cũng như Quý 4 năm 2023, chúng tôi cho rằng giai đoạn khó khăn nhất có vẻ đã qua đi. Việt Nam đã sẵn sàng hồi phục từ chính những nội lực tiềm tàng (đầu tư công, tiêu dùng) lẫn trợ lực từ bên ngoài (FDI) trong năm 2024.**

CPI Lạm phát bình quân năm 2023 tăng 3.3% so với năm 2022, thấp hơn mục tiêu của Quốc hội đề ra và đồng thuận với dự báo trước đó của chúng tôi. Lạm phát thấp là một trong những yếu tố chính đã hỗ trợ cho các chính sách điều hành của Chính phủ trong năm vừa qua.

IIP Chỉ số IIP kết thúc năm 2023 chỉ tăng 1.5% YoY- đây là mức thấp nhất so với lịch sử giai đoạn 2019 – 2022, PMI ghi nhận 48.9 điểm trong tháng 12 và dưới ngưỡng 50 trong hầu hết năm 2023 đã phần nào phản ánh sự khó khăn của kinh tế sản xuất Việt Nam khi nhu cầu toàn cầu yếu.

Doanh số bán lẻ hàng hóa và dịch vụ duy trì được mức tăng 9.6% so với năm 2022, với lượng khách du lịch quốc tế ghi nhận mức tăng gấp 1.6 lần so với mục tiêu đề ra từ đầu năm (8 triệu khách) và gấp 3.4 lần năm 2022 sẽ là một trong những bước đà tốt cho tăng trưởng năm 2024

Thương mại của Việt Nam ghi nhận thặng dư kỷ lục 28 tỷ USD. Kim ngạch xuất khẩu giảm 4.8% trong khi nhập khẩu giảm 8.9%. Nhu cầu suy yếu ở hầu hết các đối tác thương mại chính như Mỹ, Hàn Quốc & Nhật Bản. Tuy nhiên, cả kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu tháng 12 và quý 4 đã bắt đầu ghi nhận những số liệu tích cực, dẫn cho thấy những điểm sáng mới trong khu vực thương mại.

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài kết thúc năm với một điểm nhấn rực rỡ ở cả vốn đăng ký lẫn thực hiện, đặc biệt là trong quý 4. Điều này đã cho thấy phần nào sức hút của Việt Nam so với bạn bè trong khu vực. Đây sẽ là một trong những động lực chính cho năm 2024 (*Báo cáo chiến lược 2024 của PHS*).

Đầu tư công là động lực chính duy trì tốc độ tăng trưởng GDP của Việt Nam trong bối cảnh các động lực tăng trưởng khác còn đang chậm trong năm 2023. Tuy nhiên, với số kế hoạch đề ra cao từ đầu năm, lũy kế cả năm, chi đầu tư công chỉ đạt 80%, giảm 9.1%YoY. Chính phủ đã khá nỗ lực trong việc hỗ trợ nền kinh tế thông qua kênh Chính sách tài khóa này; tuy nhiên, nó chỉ mới được đẩy mạnh thực sự từ giai đoạn giữa năm.

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 (YTD YoY)			3.3			3.7			4.2			5
CPI (YoY)	4.9	4.3	3.4	2.8	2.4	2.0	2.1	3.0	3.7	3.6	3.4	3.6
Bán lẻ (YTD YoY)	20	13	13.9	12.8	12.6	10.9	10.4	10	9.7	9.4	9.6	9.6
XK (YoY)	-23.5	-9	-11	-12.5	-11.6	-11.4	-3.5	-7.6	4.6	5.9	6.7	13.1
NK (YoY)	-22.1	-16.2	-15	-17	-17.9	-16.9	-9.9	-8.3	2.6	5.2	5.1	12.3
CCTM (Tỷ USD)	0.7	2.8	1.4	2.7	2.1	3.2	3.6	3.4	1.7	3	1.3	2.28
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	2.9
IIP (YTD YoY)	-8	-6.3	-2.3	-1.8	-2	-1.2	-0.7	-0.5	0.3	0.5	1	1.5
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	48.9

Nguồn: PHS tổng hợp và ước tính