

## SỰ HỒI PHỤC CỦA KINH TẾ TRONG NƯỚC CÒN CHẬM

### CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Bùi Thị Quỳnh Nga  
ngabui@phs.vn

- Kinh tế trong nước chịu nhiều áp lực từ bối cảnh thế giới trong Quý 1 với mức tăng trưởng GDP chỉ quanh 5.7%. Những sự bất phá trong sản xuất, đầu tư thường được kỳ vọng sẽ xảy ra vào giai đoạn nửa cuối năm. Do đó, PHS kỳ vọng tăng trưởng GDP sẽ hồi phục qua từng Quý và đạt mức tăng trưởng 6.2% cho cả năm.
- Các động lực chính của nền kinh tế xuyên suốt trong năm 2024 vẫn sẽ là đầu tư công và đầu tư từ nước ngoài. Tiêu dùng, đặc biệt là tiêu dùng trong nước sẽ hồi phục chậm hơn sau sự hồi phục của thương mại và thu nhập khả dụng của người dân tăng lên.
- Những áp lực từ tỷ giá, lạm phát vẫn đang là yếu tố đe dọa đến niềm tin đầu tư và tiêu dùng. Tuy nhiên, PHS cho rằng Chính phủ và các Bộ ngành liên quan sẽ có những công cụ điều tiết phù hợp để hỗ trợ cho sự hồi phục của nền kinh tế trong các Quý tiếp theo.

**Tăng trưởng GDP Quý 1** chỉ tăng 5.66% so với cùng kỳ năm trước nhưng cũng đã cao hơn tốc độ tăng của Quý 1 các năm 2020-2023. Trong đó, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2.98%, khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 6.28%; khu vực dịch vụ tăng 6.12%.

**CPI tháng 3 giảm trở lại** sau dịp Tết Nguyên đán khiến giá hàng hóa và dịch vụ thiết yếu trên thị trường giảm theo đúng dự báo của PHS, đặc biệt là lương thực, thực phẩm. CPI tháng 3 giảm 0.2% so với tháng trước và so với cùng kỳ năm trước tăng 3.97%. Bình quân Quý 1/ 2024, CPI đã tăng 3.77% so với cùng kỳ năm ngoái, lạm phát cơ bản bình quân tăng 2.81%.

**Hoạt động thương mại và dịch vụ** yếu trong Quý 1/2024. Tính chung Quý 1, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng tăng 8.2% so với cùng kỳ năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá tăng 5.1%. Bình quân 5 năm trước dịch, tổng mức bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng tăng 11.5%/năm.

**Sản xuất công nghiệp (IIP)** hồi phục trở lại trong tháng 3 sau khi suy giảm mạnh trong tháng 2 khi các hoạt động sản xuất được hồi phục. Lũy kế trong Quý 1, tăng trưởng IIP tăng 5.7% so với cùng kỳ năm trước. Nhiều sản phẩm chủ lực sản xuất để xuất khẩu của Việt Nam lọt nhóm các sản phẩm ghi nhận mức tăng trưởng sản xuất yếu nhất trong giai đoạn Quý 1/2024.

**Xuất khẩu của Việt Nam trong Quý 1 tốt nhất từ giai đoạn 2021 đến nay.** Hầu hết các mặt hàng xuất khẩu chính đều cho thấy xu hướng tăng trưởng rõ nét qua mỗi quý và mức đáy đã được thiết lập trong Quý 2/2023. Cán cân thương mại Quý 1 thặng dư 7.8 tỷ USD, mức thặng dư cùng kỳ cao nhất từ trước đến nay.

**Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)** tiếp tục mang đến tín hiệu tích cực cho kinh tế Việt Nam, đặc biệt là nguồn vốn giải ngân thực tế.

**Chi đầu tư phát triển đạt** 13.3% dự toán và tăng 22.8% so với cùng kỳ năm trước. Giai đoạn đầu năm thường là giai đoạn thấp điểm của chi đầu tư công; tuy nhiên, so với cùng kỳ các năm trước, chi đầu tư công đạt 13.3% kế hoạch trong Quý 1 là con số cao nhất trong giai đoạn năm 2020-2024.

Chỉ số	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24
GDP (YoY)	4.2			5.0			5.7
CPI (YoY)	3.7	3.6	3.4	3.6	3.4	4.0	4.0
Bán lẻ lũy kế (%YoY)	9.7	9.4	9.6	9.6	8.1	8.1	8.2
XK (%YoY)	4.6	5.9	6.7	13.1	42.0	-5.0	14.2
NK (%YoY)	2.6	5.2	5.1	12.3	33.3	18.0	9.7
CCTM (Tỷ USD)	1.7	3.0	1.3	2.3	3.6	1.4	2.9
FDI thực hiện (Tỷ USD)	2.8	2.1	2.3	2.9	1.5	1.3	1.5
IIP (YTD YoY)	0.3	0.5	1.0	1.5	18.3	5.7	5.7
PMI sản xuất	49.7	49.6	47.3	48.9	50.3	50.4	49.9