

## NHỮNG DẤU HIỆU BỨT PHÁ MỚI XUẤT HIỆN TRONG NỀN KINH TẾ VÀ CHÍNH SÁCH

### CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Bùi Thị Quỳnh Nga  
ngabui@phs.vn

- Thương mại đánh dấu một bước tiến mới trong xuất khẩu hàng hóa của Việt Nam ra thế giới. Theo đó, các hoạt động sản xuất trong nước cũng tiếp tục cho thấy xu hướng cải thiện. Doanh nghiệp liên tục có đơn đặt hàng mới và nhu cầu nhập khẩu liên tục tăng cao ở cả khu vực FDI và trong nước. Điều này càng củng cố hơn cho sự hồi phục của hoạt động sản xuất trong thời gian tới.
- Hoạt động đầu tư nước ngoài tiếp tục duy trì tích cực vào thị trường Việt Nam, và đặc biệt cho thấy sự bứt phá ở khu vực phía Nam nhờ kỳ vọng vào các dự án liên kết vùng trong tương lai.
- Rủi ro kinh tế suy yếu ở 3 thị trường chiến lược của Việt Nam bao gồm Mỹ, Trung Quốc và EU sẽ là yếu tố đe dọa đến sự hồi phục của nền kinh tế trong nửa cuối năm 2024.
- Chính phủ đang cho thấy những quyết tâm trong việc hỗ trợ nền kinh tế thông qua chính sách Tài khóa lãn Tiên tệ. PHS tin rằng quyết tâm hỗ trợ nền kinh tế của Chính phủ sẽ không dừng lại ở những chính sách hiện tại mà sẽ tiếp tục tăng cường hơn nữa. Đầu tư công và tín dụng được kỳ vọng sẽ là những trọng tâm tiếp theo được thúc đẩy.

**CPI tháng 7 tăng 4.36% YoY** - là tháng thứ 4 liên tiếp CPI vượt ngưỡng 4%. PHS cho rằng đây đã là mức đỉnh lạm phát của Việt Nam trong năm nay. Xu hướng của lạm phát sẽ bắt đầu giảm trở lại từ giai đoạn tháng 8 nhờ giá dầu thế giới giảm, hoạt động du lịch chậm lại và yếu tố nền cao năm trước.

**Bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** trong tháng 7 ghi nhận những tín hiệu tích cực do vẫn trong giai đoạn cao điểm du lịch Hè, tăng trưởng 9.4% YoY.

**IIP** ghi nhận mức tăng trưởng cao mới trong tháng 7 (+11.2% YoY) sau khi ghi nhận mức tăng trưởng 10.9% trong tháng 6, giúp đưa tăng trưởng lũy kế 7 tháng đầu năm của sản xuất công nghiệp tăng 8.5% YoY - chỉ đứng sau giai đoạn năm 2022 trong giai đoạn 5 năm 2020-2024.

**Hoạt động thương mại hàng hóa** bùng nổ trong tháng 7. Mức kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu trong tháng 7 đều ghi nhận là mức cao kỷ lục từ trước đến nay, đánh dấu một cột mốc mới, cho thấy hoạt động thương mại của Việt Nam sang thế giới đang ngày càng tăng trưởng mạnh mẽ hơn bao giờ hết. Lũy kế 7 tháng đầu năm, cán cân thương mại thặng dư 14.5 tỷ USD.

**Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI)** trong tháng 7 đạt 2.8 tỷ USD xếp thứ 3 trong 7 tháng đầu năm, chỉ sau tháng 4 và tháng 6/2024. Vốn FDI thực hiện trong tháng 7 ghi nhận 1.71 tỷ USD, chậm lại so với 2 tháng trước đó. Tuy nhiên, đây vẫn là mức giải ngân đáng ghi nhận.

**Chi đầu tư công** đến tháng 7 vẫn còn chậm. Lũy kế 7 tháng đầu năm, chi giải ngân đầu tư công chỉ mới đạt 34.3% kế hoạch - mức thấp nhất trong vòng 5 năm trở lại đây.

Chỉ số	2023A	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24
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
Bán lẻ lũy kế (%YoY)	9.6	8.1	8.1	8.2	8.5	8.7	8.6	8.7
XK (%YoY)	-4.5	46.2	-5.2	13.5	11.7	15.1	17	19.6
NK (%YoY)	-9.1	34.6	0.3	9.7	19.9	25.9	18.9	25.8
CCTM (Tỷ USD)	28.3	3.6	1.4	2.8	1.2	-0.4	3.2	2.7
FDI thực hiện (Tỷ USD)	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 sản xuất	48.9	50.3	50.4	49.9	50.3	50.3	54.7	54.7