

TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ QUÝ 3 VÀ 9 THÁNG 2019: MẠNH MẼ

Số liệu tăng trưởng kinh tế quý 3 và 9 tháng năm 2019 được công bố cao hơn đáng kể so với các dự báo và các số liệu kinh tế vĩ mô vào cuối tháng 9 tiếp tục cho thấy bối cảnh kinh tế vĩ mô ổn định và tốc độ tăng trưởng kinh tế cao. Cụ thể, GDP quý 3 tăng 7,31% so với quý trước, đây là tốc độ tăng cao thứ 2 trong các quý 3 trong giai đoạn 2012-2019. Tốc độ tăng GDP quý 3 đã đưa tốc độ tăng trưởng GDP 9 tháng 2019 đạt 6,98%, cao nhất trong giai đoạn nêu trên (Xem đồ thị). Tốc độ tăng trưởng GDP trong quý 3 có sự đột biến nhờ đóng góp mạnh mẽ của nhóm ngành chế biến chế tạo (+11,68%) và ngành khai khoáng (+4,5%) bù đắp cho sự suy giảm tốc độ tăng trưởng của nhóm ngành nông lâm ngư nghiệp (với tốc độ tăng trưởng âm sản xuất nông nghiệp -0,8%) trong khi nhóm ngành dịch vụ duy trì được tốc độ tăng trưởng ổn định (7,11%). Từ góc độ tiêu dùng, tiêu dùng nội địa vẫn duy trì được tốc độ tăng trưởng cao, cụ thể trong quý 3 giá trị hàng hóa bán lẻ và dịch vụ tiêu dùng tăng 3,5% so với quý trước và 12,2% so với cùng kỳ năm trước. Sau 9 tháng, tiêu dùng tăng 11,6% so với cùng kỳ năm trước (2018: +11,3%) nếu loại trừ tác động của lạm phát tăng 9,2% (2018: +8,8%). Như vậy sau 9 tháng các động lực tăng trưởng chính của kinh tế Việt Nam trong giai đoạn hiện tại tiếp tục được duy trì. Các chỉ số kinh tế vĩ mô khác cũng cho thấy sự ổn định chung của toàn nền kinh tế. Sau 9 tháng, giải ngân FDI (14,2 tỷ USD, tăng 7,3% so với cùng kỳ 2018), thăng dư xuất khẩu 5,9 tỷ USD và dòng vốn kiều hối (sau 8 tháng dự kiến trên 9 tỷ USD, cả năm dự báo đạt 14 tỷ USD) đã tạo các tiền đề để tiếp tục duy trì sự ổn định.

XU HƯỚNG KINH TẾ THẾ GIỚI VÀ TÁC ĐỘNG TỚI VIỆT NAM

Báo cáo công bố đầu ngày 1 tháng 10 của Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) đã đưa ra dự báo tốc độ tăng trưởng thương mại thế giới cả năm 2019 ở mức rất thấp: 1,2% so với dự báo tăng trưởng 2,6% được công bố trong tháng 4 2019. Đây là mức tăng trưởng dự báo thấp nhất trong giai đoạn từ năm 2009 tới nay. Tác động của chiến tranh thương mại, Brexit và các căng thẳng địa chính trị đã có các tác động rõ rệt tới hoạt động sản xuất tại các khu vực kinh tế lớn trên thế giới. Chỉ số Quản trị Nhà mua hàng Trung Quốc ở mức 49,8 điểm trong tháng 9 2019 trong khi chỉ số tương ứng của Mỹ được công bố bởi Viện Quản trị Nguồn cung (ngày 1/10) là 47,8% (thấp nhất từ tháng 6 2009) thể hiện việc thu hẹp sản xuất. Mỹ và Trung Quốc hiện là hai nền kinh tế có sự đóng góp lớn nhất vào tăng trưởng chung của kinh tế toàn cầu. Trong dài hạn, tác động của các yếu tố liên quan tới thương mại sẽ có tác động không tích cực tới tăng trưởng kinh tế Việt Nam khi Việt Nam có độ mở lớn đối với thương mại thế giới. Tốc độ tăng trưởng xuất nhập khẩu của Việt Nam sau 9 tháng năm 2019 (xuất khẩu: +8,2%, nhập khẩu: +8,9%) đã giảm mạnh so với cùng kỳ năm 2018 (xuất khẩu: +15,4%, nhập khẩu: +11,8%) và hoạt động xuất khẩu sang thị trường EU (thị trường lớn xuất khẩu lớn thứ 2 của Việt Nam sau Mỹ) giảm 0,7% so với cùng kỳ năm trước. Trong năm 2020, các tác động sẽ thể hiện rõ rệt hơn và ảnh hưởng tới tăng trưởng kinh tế Việt Nam. Trong dự báo gần đây nhất (1/10/2019) ngân hàng HSBC dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam năm 2020 đạt mức 6,4%, giảm 0,5% so với mức dự báo cho năm 2019 do tác động của suy giảm thương mại toàn cầu.

TĂNG TRƯỞNG GDP 9 THÁNG VÀ QUÝ 3 GIAI ĐOẠN 2011 – 2019



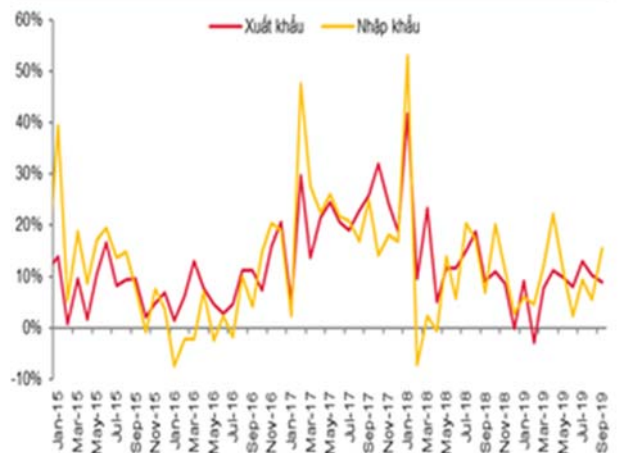
Nguồn: GSO

TĂNG TRƯỞNG GDP THEO KHU VỰC SẢN XUẤT GIAI ĐOẠN 2015 – 2019 (%)



Nguồn: GSO

TĂNG TRƯỞNG XUẤT NHẬP KHẨU SO VỚI CÙNG KỶ NĂM TRƯỚC GIAI ĐOẠN 2015 - 2019 (%)

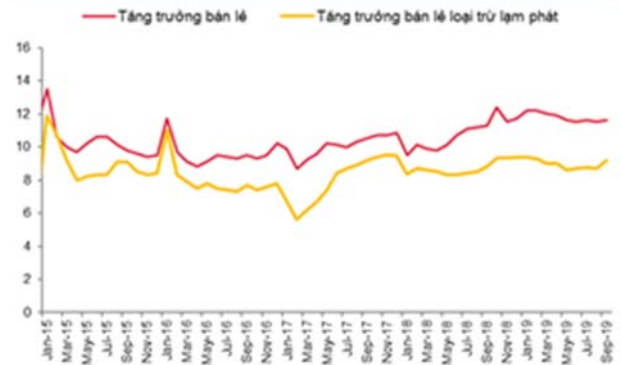


Nguồn: GSO

CÁC DỰ BÁO CHO QUÝ 4 VÀ NĂM 2019

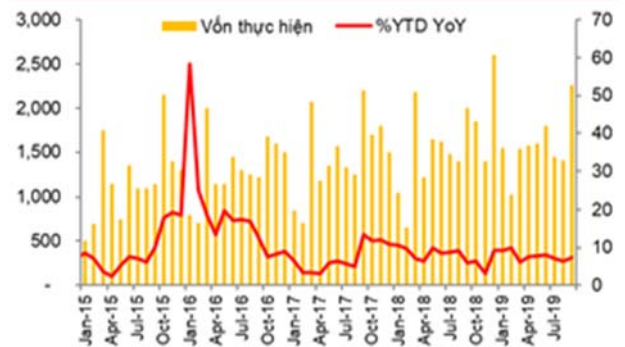
Dựa trên số liệu tăng trưởng GDP quý 3 và 9 tháng đầu năm 2019, các dự báo về tăng trưởng GDP cả năm 2019 đã được điều chỉnh tăng. Chính phủ và các tổ chức tài chính hiện dự báo tốc độ tăng trưởng GDP cả năm 2019 đạt 6,9% - 7% (mục tiêu đầu năm là 6,6% - 6,8%). Ngân hàng Nhà nước (SBV) đã tiến hành giảm các lãi suất điều hành ở mức 25 điểm cơ bản để tăng cường khả năng điều chỉnh chính sách trong tương lai, tuy nhiên chính sách tiền tệ được kỳ vọng không có sự thay đổi lớn trong quý 4 2019 khi SBV tiếp tục duy trì chính sách tiền tệ cân trọng. Sau 9 tháng, tăng trưởng tín dụng và tổng phương tiện thanh toán đạt tương ứng 8,64% và 8,58% so với cuối năm 2018 so với mục tiêu cả năm là 14% và 13%. Việc tốc độ tăng trưởng GDP cao trong điều kiện tín dụng được kiểm soát là dấu hiệu tốt cho nền kinh tế. Dựa trên việc điều chỉnh lãi suất phát hành tín phiếu của SBV (giảm 50 điểm cơ bản từ mức 3% về 2,5%) có thể thấy lãi suất cho vay trong thời gian tới có thể giảm khi các ngân hàng giảm được chi phí huy động vốn. Trong hoàn cảnh hiện tại khi các dòng vốn vào Việt Nam được duy trì ổn định đồng thời xuất khẩu vẫn tiếp tục gia tăng và dự trữ ngoại hối ở mức cao (dự báo khoảng 71 tỷ USD), SBV đang có động lực tiếp tục duy trì tỷ giá VND-USD ở mức như hiện tại khi có thể thấy tỷ giá hiện tại đang ở điểm cân bằng cho nhiều mục tiêu và thanh khoản ngoại tệ ở mức tốt. Lạm phát bình quân sau 9 tháng tăng 2,5% so với bình quân cùng kỳ năm 2018, CPI tháng 9 2019 tăng 2,2% so với tháng 12 2018 cho thấy lạm phát đang ở mức thấp và dự kiến CPI cả năm 2019 ở mức 3%, thấp hơn đáng kể so với mục tiêu 4% cho cả năm 2019 đã được Chính phủ đề ra đầu năm. Trong quý 4 2019, các hoạt động đầu tư công cũng sẽ được đẩy mạnh khi giải ngân đầu tư công sau 9 tháng chỉ đạt 59,7% kế hoạch năm (+4,8% so với cùng kỳ 2018) và ở mức thấp nhất trong giai đoạn 2015-2019. Đầu tư công cũng sẽ được sử dụng để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế trong quý 4 2019.

TĂNG TRƯỞNG BÁN LẺ HÀNG HÓA GIAI ĐOẠN 2015 – 2019 (%)



Nguồn: GSO

GIẢI NGÂN VỐN FDI (Triệu USD) VÀ TĂNG TRƯỞNG SO VỚI CÙNG KỶ NĂM TRƯỚC (%- Trục phải) - GIAI ĐOẠN 2015 - 2019



Nguồn: GSO