

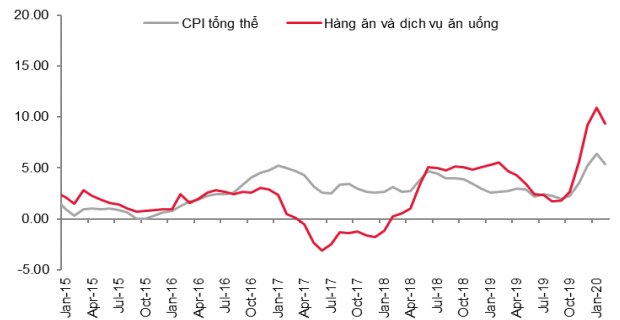
KINH TẾ VĨ MÔ 2 THÁNG ĐẦU NĂM 2020

Các chỉ số kinh tế vĩ mô vẫn tiếp tục cho thấy sự ổn định trong bối cảnh các tác động từ dịch Covid-19 diễn ra phức tạp. Lạm phát tháng 2 2020 giảm 0,17% so với tháng 1, tăng 5,4% so với cùng kỳ năm trước (là mức cao nhất trong 7 năm gần đây), chủ yếu do tăng giá thực phẩm và lương thực, nhà ở và giáo dục. Mặc dù vẫn ở mức cao, nhưng mức tăng này đã được dự báo vì giá thịt lợn vẫn ở mức cao hơn nhiều so với cùng kỳ. Điều quan trọng hơn cần lưu ý là CPI đã hạ nhiệt từ mức 6,4% của tháng 1 và xu hướng sẽ tiếp tục giảm trong những tháng tới. Lạm phát cơ bản cũng giảm từ 3,25% (so với cùng kỳ năm trước) trong tháng 1 xuống 2,94% trong tháng 2. Do nhu cầu suy yếu, giá dầu thế giới giảm mạnh và quan trọng nhất là khả năng tự cung cấp các sản phẩm thực phẩm của Việt Nam nên sẽ không có tác động từ việc giảm sốc nguồn cung và do đó lo ngại về lạm phát sẽ không tái diễn. Hơn nữa, chính phủ quyết tâm giữ lạm phát thấp, do đó đã có các quyết định không tăng giá dịch vụ y tế, giáo dục và giá điện trong giai đoạn tới. Tỷ giá đồng Việt nam so với USD vẫn ổn định trong tháng 2 2020. Nhập siêu hàng hóa sau 2 tháng là 176 triệu USD và hoạt động xuất khẩu và nhập khẩu vẫn có mức tăng trưởng 2,4% so với cùng kỳ 2019. Vốn FDI đăng ký sau 2 tháng được ước tính là 6,47 tỷ đô la, trong đó một dự án khí hóa lỏng đóng góp khoảng 4 tỷ đô la, giảm 23,6% so với cùng kỳ. Giải ngân FDI giảm 5% xuống còn 2,45 tỷ USD. Mặc dù sự bùng phát virus liên tục gây ra tác động tiêu cực đối với FDI, tuy nhiên đầu tư FDI vào Việt Nam tiếp tục sự quan tâm lâu dài trong 3-5 năm tới, đặc biệt khi các công ty lớn đang đẩy nhanh quá trình dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc.

TÁC ĐỘNG CỦA COVID-19 TỚI HOẠT ĐỘNG KINH TẾ VÀ PHẢN ỨNG CỦA CHÍNH PHỦ HỖ TRỢ NỀN KINH TẾ

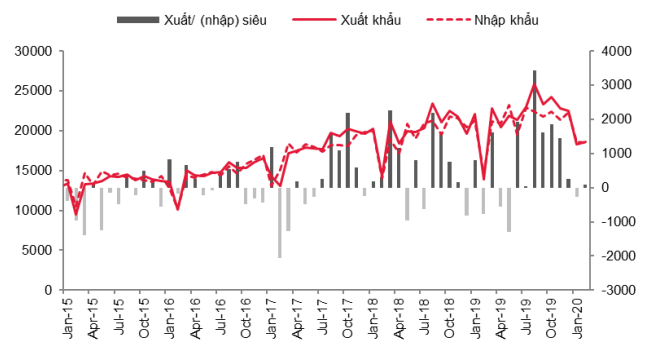
Với sự bùng nổ Covid-19 trở nên nghiêm trọng vào tháng 2 2020, dữ liệu kinh tế của Việt Nam, như mong đợi, không thể lạc quan. Chỉ số sản xuất nhà quản lý mua hàng (PMI) đã giảm xuống mức thấp nhất trong nhiều năm, tâm lý tiêu dùng rất yếu, trong khi CPI bắt đầu hạ nhiệt từ tháng trước và lợi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục giảm xuống mức thấp. PMI giảm xuống 49 điểm vào tháng 2 năm 2020, là mức thấp nhất kể từ tháng 1 2016. Do Việt Nam phụ thuộc nhiều hơn vào Trung Quốc trong chuỗi cung ứng, PMI của Việt nam thấp hơn so với các nước trong khu vực. Đơn đặt hàng mới đã giảm lần đầu tiên kể từ tháng 11 năm 2015 trong khi sản lượng giảm với tốc độ nhanh nhất trong 6,5 năm qua. Sự bùng phát virus có thể sẽ tiếp tục cản trở các hoạt động trong thời gian tới và PMI có thể sẽ dưới ngưỡng 50 điểm trong các tháng tới. Về tâm lý tiêu dùng, tổng doanh số bán lẻ trong 2 tháng đầu năm ghi nhận mức tăng 8,3%, mức tăng trưởng thấp nhất trong 6 năm. So với tháng 1, chỉ tiêu bán lẻ đã giảm 7,9% từ mức cao trong kỳ nghỉ Tết và lo ngại về dịch đã khiến khách hàng không mua sắm tại các khu vực đông người. Trong bối cảnh hiện tại cần có các tác động chính sách mạnh từ Chính phủ, các chính sách tiền tệ không tạo được các tác động mạnh cần thiết do vậy chính sách tài khóa sẽ là công cụ chính tạo nên các hỗ trợ cho nền kinh tế. Chính phủ đã thể hiện quyết tâm tăng chi tiêu công thông qua việc tăng tốc triển khai các dự án đầu tư công lớn. Bên cạnh đó, Chính phủ đã công bố các gói hỗ trợ về tín dụng với giá trị 250 nghìn tỷ đồng từ 10 ngân hàng tham gia, gia hạn các khoản vay và định hướng giảm lãi suất cho vay. Các chính sách về gia hạn nộp thuế và giảm chi phí cũng đã được công bố (trong gói hỗ trợ doanh nghiệp trị giá 30 nghìn tỷ đồng). Các chính sách hỗ trợ tăng trưởng kinh tế và ổn định kinh tế vĩ mô sẽ tiếp tục được công bố trong tháng 3. Thị trường đang chuẩn bị cho giai đoạn xấu kéo dài khi dịch Covid-19 tiếp tục có các diễn biến phức tạp và không thể kết thúc nhanh.

LẠM PHÁT TỔNG THỂ VÀ GIÁ DỊCH VỤ ĂN UỐNG GIAI ĐOẠN 2015-2020 (%)



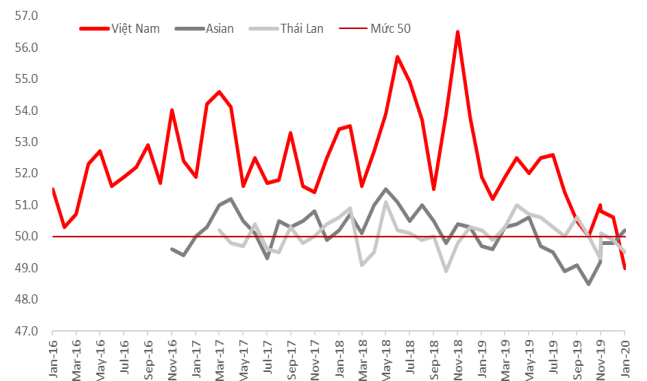
Nguồn: GSO/VFM

GIÁ TRỊ XNK VÀ THẶNG DƯ THƯƠNG MẠI THEO THÁNG GIAI ĐOẠN 2015-2020 (Triệu USD)



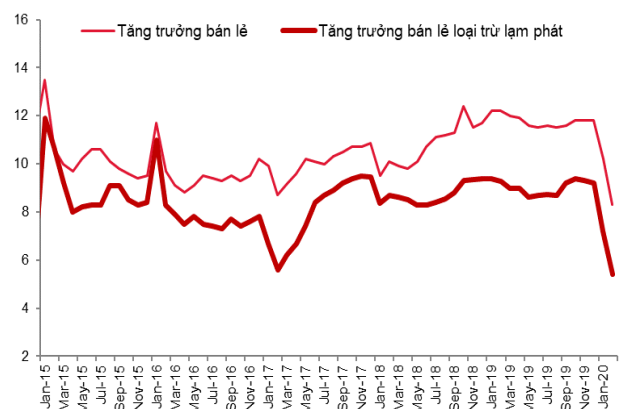
Nguồn: GSO/VFM

CHỈ SỐ SẢN XUẤT MUA HÀNG VIỆT NAM GIAI ĐOẠN 2016-2020



Nguồn: Markit/VFM

CHỈ SỐ BÁN LẺ HÀNG HÓA VÀ DỊCH VỤ



Nguồn: GSO/VFM