

Báo cáo cập nhật tình hình phát triển kinh tế Việt Nam



Ngân hàng Thế giới
30 tháng 11, 2011

Báo cáo được thực hiện bởi Đinh Tuấn Việt, Triệu Quốc Việt, Habib Rab và Keiko Kubota với sự đóng góp của Jim Anderson, Đoàn Hồng Quang, Sameer Goyal, Will Martin và Maros Ivanic.



Những nét chính

- ✚ Những diễn biến kinh tế toàn cầu và khu vực
- ✚ Phát triển kinh tế gần đây của Việt Nam
- ✚ Thách thức tồn tại
- ✚ Triển vọng trung hạn



Diễn biến mới toàn cầu và khu vực

✚ Việt Nam dễ bị tổn thương bởi suy thoái kinh tế toàn cầu:

- Ưu tiên hiệu quả đầu tư công, tái cấu trúc DNNN, và các cải cách cơ cấu khác kể cả khi việc này đồng nghĩa với hạn chế tăng trưởng trong ngắn hạn.

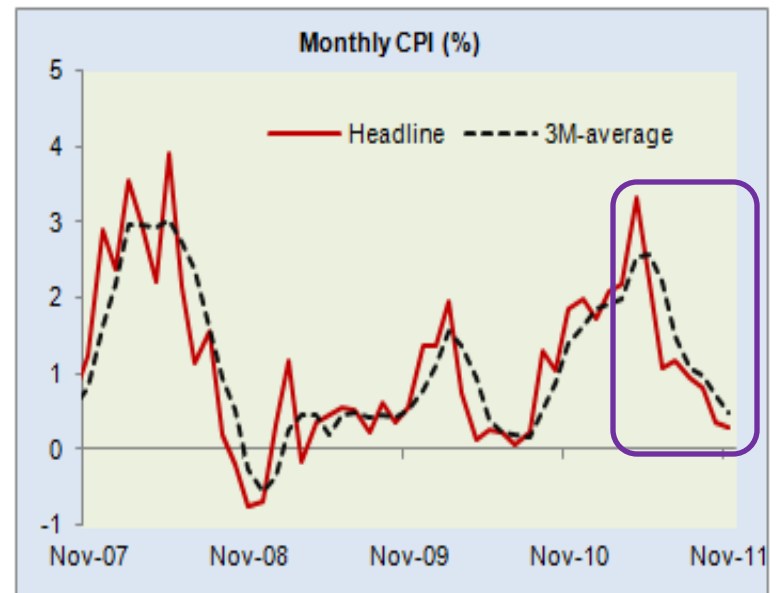
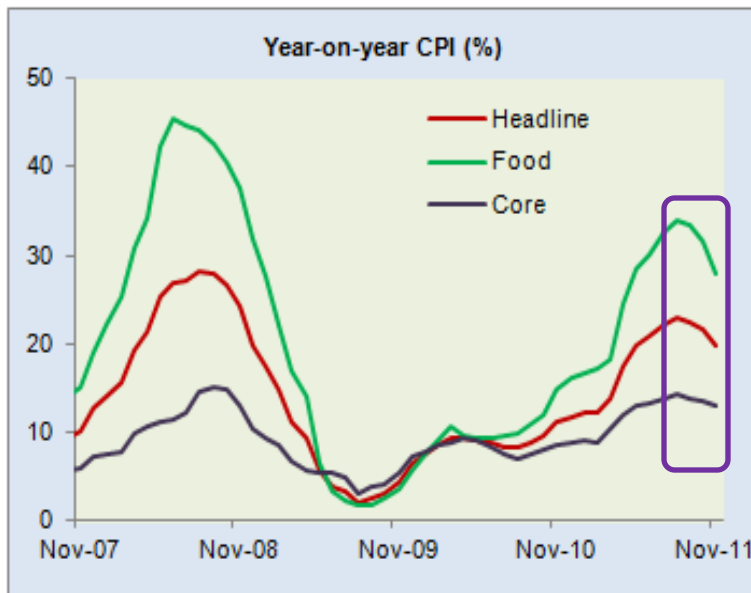
✚ Tăng trưởng kinh tế của các quốc gia đang phát triển ở Đông Á có suy giảm nhưng vẫn còn mạnh, mang lại cơ hội thương mại và đầu tư cho Việt Nam:

- Đầu tư trong quan hệ đối tác và cơ sở hạ tầng khu vực giúp bù đắp ảnh hưởng từ nhu cầu giảm dần từ các nền kinh tế phát triển.



Diễn biến kinh tế gần đây (1)

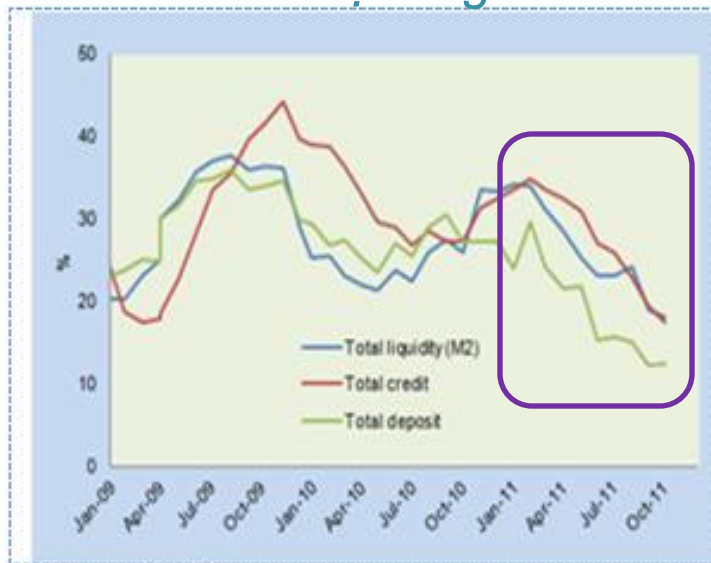
- Thực hiện Nghị quyết 11 bắt đầu có kết quả thông qua chỉ số lạm phát giảm dần qua từng tháng.



Diễn biến kinh tế gần đây (2)

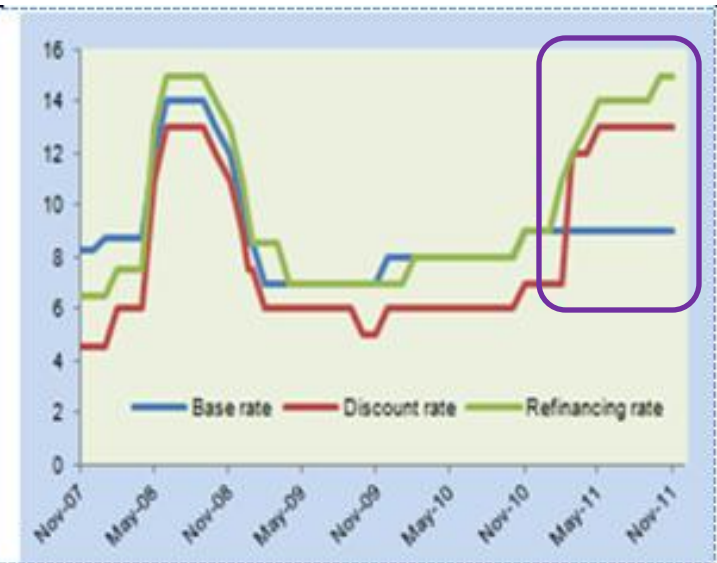
- Chính sách thắt chặt tiền tệ đã giúp kiềm chế tăng trưởng tín dụng và cung tiền.

Tiền tệ tổng thể



Source: SBV

Lãi suất



- Tuy nhiên, cần minh bạch thông tin hơn nữa về chiến lược và hướng đi tổng thể để tránh bất ổn thị trường.



Diễn biến kinh tế gần đây (3)

- ✚ Tăng trưởng kinh tế đang chững lại nhưng dự kiến sẽ vẫn cao trong năm 2011 ở mức 5,8%.

Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) (Thay đổi tính bằng %)

	2009	2010	9M-10	9M-11
Tổng GDP	5.3	6.8	6.5	5.8
Nông, lâm, ngư nghiệp	1.8	2.8	3.0	2.4
Công nghiệp và Xây dựng	5.5	7.7	7.3	6.6
Công nghiệp	4.0	7.0	6.6	7.0
Xây dựng	11.4	10.1	10.3	4.9
Dịch vụ	6.6	7.5	7.3	6.2

Nguồn: Tổng cục thống kê

- ✚ Khu vực công nghiệp và dịch vụ tăng mạnh, góp phần lớn nhất vào tăng trưởng chung. Khu vực cơ bản tăng 2,4% trong 9 tháng đầu năm 2011, bất chấp những bất lợi về thời tiết. Tăng trưởng trong lĩnh vực xây dựng dần chững lại.



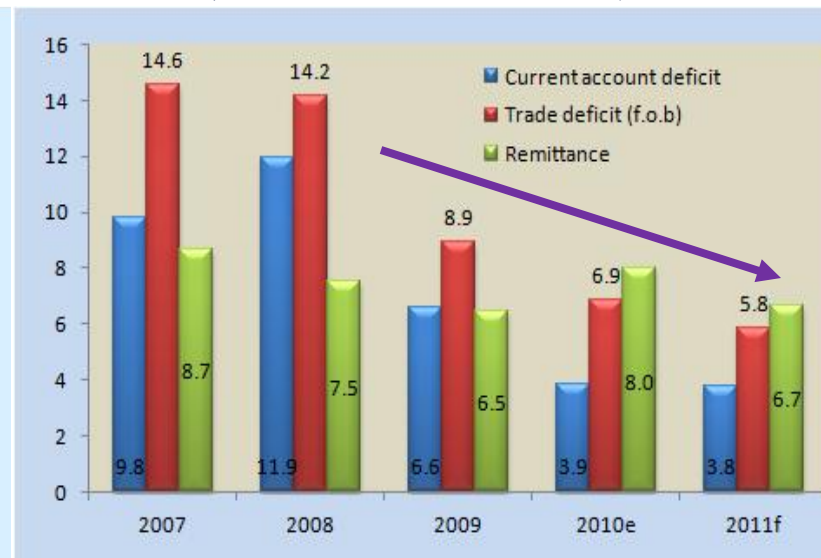
Diễn biến kinh tế gần đây (4)

- ✚ Giá hàng hóa và lương thực tăng cao đã thúc đẩy mạnh mẽ xuất nhập khẩu của Việt Nam.
- ✚ Thâm hụt tài khoản vãng lai đã dần thu hẹp về mức 3,8% nhờ lượng kiều hối đổ về

Giá hàng hóa cao thúc đẩy xuất khẩu
(tăng trưởng theo năm)



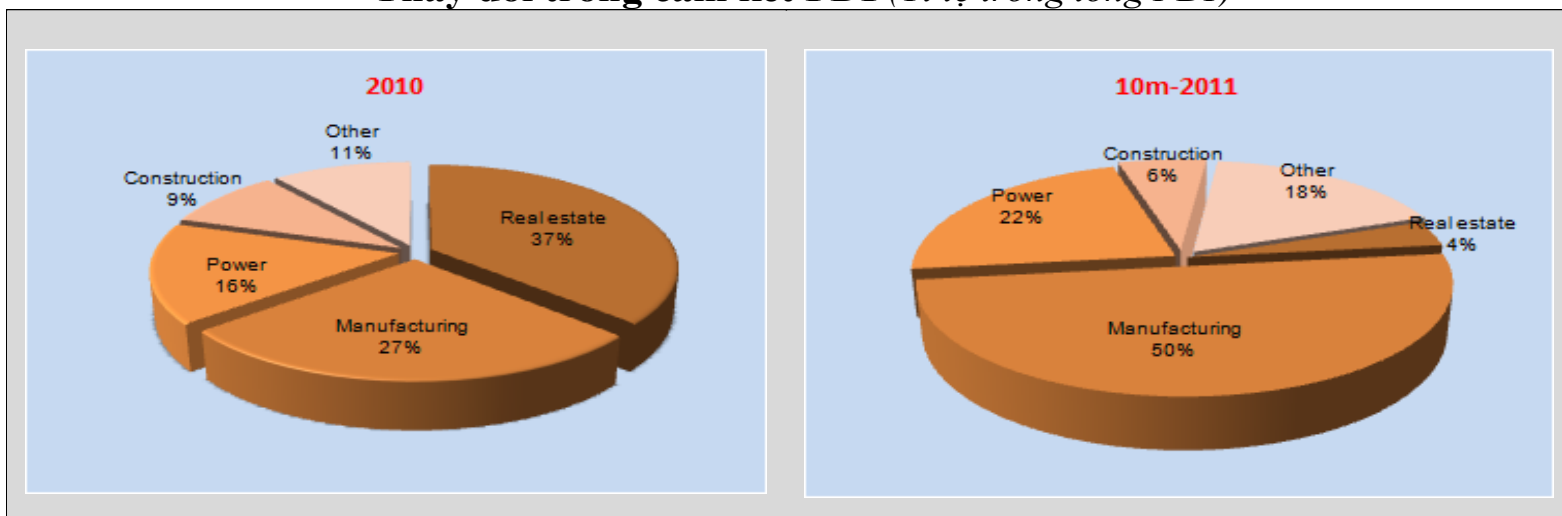
Cán cân đối ngoại được cải thiện
(Phần trăm của GDP)



Diễn biến kinh tế gần đây (5)

- ✚ Tổng lượng FDI cam kết giảm 22% trong 10 tháng đầu năm 2011 so với cùng kỳ năm trước.
- ✚ Nhà đầu tư nước ngoài đang chuyển dần từ bất động sản sang sản xuất – một xu hướng hay chỉ là tạm thời?
- ✚ Các quốc gia Đông Á là các nhà đầu tư nước ngoài lớn nhất vào Việt Nam trong 10 tháng đầu năm 2011.

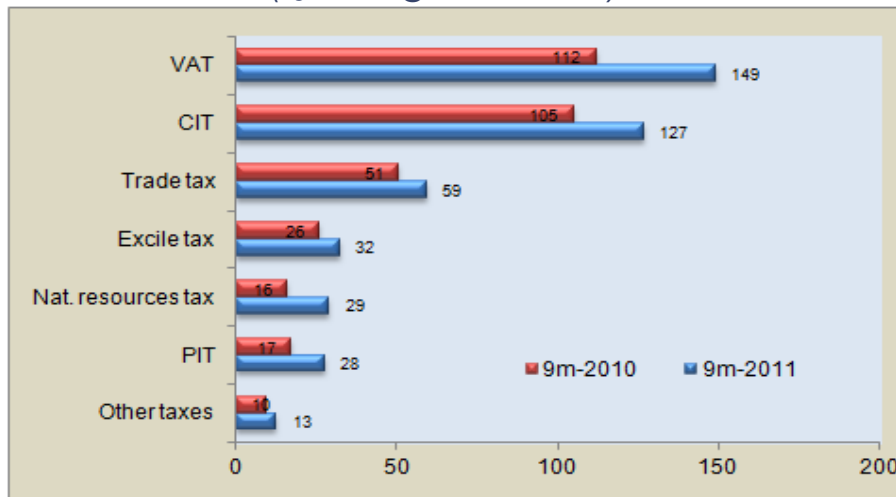
Thay đổi trong cam kết FDI (Tỉ lệ trong tổng FDI)



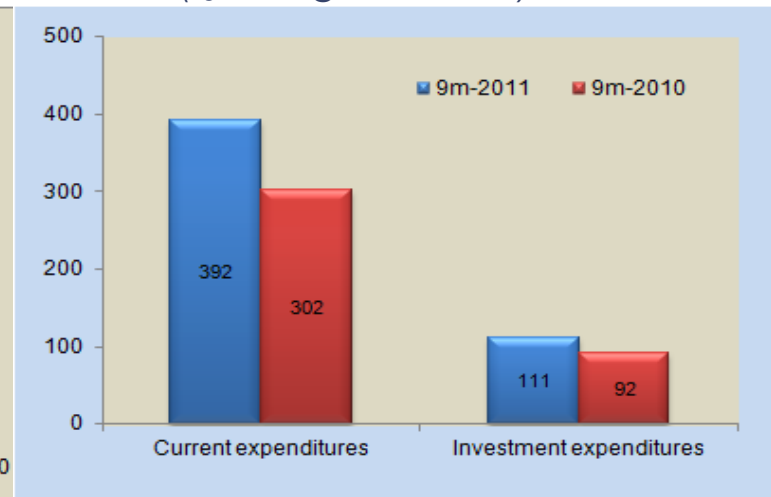
Thách thức tồn tại (1)

- Giảm thâm hụt ngân sách nhờ tăng doanh thu, nhưng ít nỗ lực giảm chi tiêu, dù chi tiêu hiện đang ở mức cao.

Thu ngân sách NN theo thuế
(tỷ đồng Việt Nam)



Chi tiêu quốc gia
(tỷ đồng Việt Nam)



- Cần tập trung nhiều hơn vào hiệu quả đầu tư công.



Thách thức tồn tại (2)

- ✚ Nợ của Việt Nam vẫn luôn ở mức cao, nhưng đã trở nên xấu hơn kể từ cuộc khủng hoảng toàn cầu cuối năm 2008.
- ✚ Tổng nợ nước ngoài ước tính đã lên 42% của GDP vào cuối năm 2010, tăng gần 10 điểm phần trăm so với cuối năm 2007.
- ✚ Mặc dù nợ nước ngoài và các chỉ số nợ vẫn dưới ngưỡng cho phép trong khuôn khổ nợ bền vững nhưng tình hình có thể xấu đi nhanh chóng như đã và đang diễn ra với nhiều nước phát triển và đang phát triển.



Thách thức tồn tại (3)

- ✚ Có những rủi ro hệ thống tiềm tàng trong lĩnh vực tài chính do:
 - Tăng trưởng tín dụng cao bất thường trong những năm qua,
 - Lãi suất cho vay cao, và
 - Năng lực quản lý rủi ro tương đối yếu.
- ✚ Nhưng những kế hoạch đáng tin cậy để tái cơ cấu và củng cố lĩnh vực ngân hàng đang được tiến hành.
- ✚ Chính phủ cũng đang nỗ lực để tăng cường khuôn khổ giám sát và quy định trong lĩnh vực tài chính.



Triển vọng trung hạn

- Đã có sự ổn định quan trọng nhờ thực hiện nghị quyết 11, nhưng sự ổn định còn mong manh (chuyển dịch dòng vốn vẫn lớn).
- Giảm thâm hụt ngân sách và các yếu tố cấu trúc của Nghị quyết 11, bao gồm cả việc tái cấu trúc DNNN và lĩnh vực tài chính sẽ giúp Việt Nam quay lại một môi trường kinh tế vĩ mô bền vững và đặt nền móng cho hiệu quả cao hơn để tăng trưởng trung hạn.
- VDR 2012 (Kinh tế thị trường: Cho một Việt Nam thu nhập trung bình) nhận thấy các hạn chế về cấu trúc trong trung hạn đối với Việt Nam.





Thank You

Thank You

