

# TRIỂN VỌNG PHÁT TRIỂN CHÂU Á

Tháng 9 – 2024

TRIỂN VỌNG KINH TẾ VIỆT NAM NĂM 2024–2025

Nguyễn Bá Hùng, Chuyên gia kinh tế trưởng,  
Cơ quan đại diện thường trú ADB tại Việt Nam  
25 tháng 9, 2024

1

## Nội dung chính



**Tổng quan toàn cầu và khu vực**



**Cập nhật tình hình phát triển kinh tế trong nửa đầu năm 2024**



**Triển vọng năm 2024–2025**



**Thông điệp chính**

2

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

2

# Tổng quan toàn cầu và khu vực



3

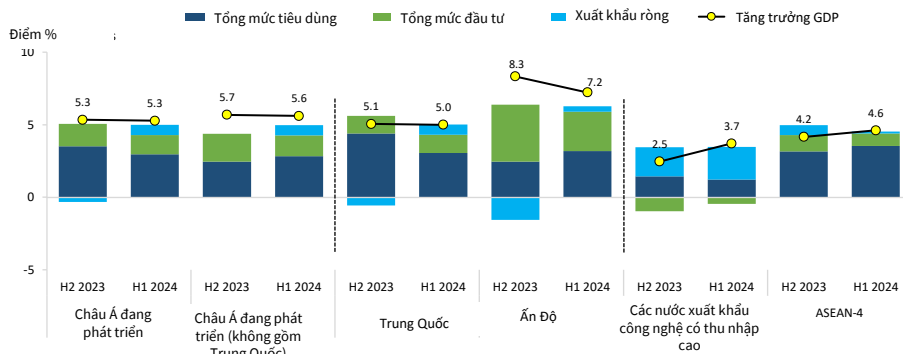
ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

3

# Tiếp tục đà tăng trưởng trên cơ sở xuất khẩu tăng mạnh

*Khu vực châu Á đang phát triển đạt mức tăng trưởng GDP cao trong nửa đầu năm 2024*  
 Đóng góp từ phía cầu vào tăng trưởng GDP thực



ASEAN = Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á, PRC = Cộng hòa nhân dân Trung Hoa, H = nửa năm, PPP=ngang giá sức mua.  
 Chú thích: Ở đây gồm các nền kinh tế có số liệu GDP theo quý tính theo phương pháp chi tiêu, chiếm khoảng 90% toàn bộ khu vực châu Á đang phát triển. Các số thành phần cộng lại không bằng tổng do sai số thống kê và phương pháp liên kết chuỗi khi ước tính và báo cáo GDP. Mức trung bình trong khu vực được tính bằng phương pháp sử dụng GDP theo PPP làm trọng số. Các số liệu tính theo năm dương lịch và không được điều chỉnh theo yếu tố thời vụ; các nước xuất khẩu công nghệ có thu nhập cao gồm Hà Quốc, Trung Quốc, Hồng Kông, Singapore, Đài Loan; ASEAN-4 gồm các nước Indonesia, Malaysia, Philippines, Thái Lan.  
 Nguồn: Ước tính của ADB sử dụng số liệu của Haver

4

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

4

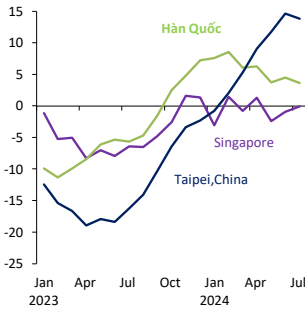
# Công nghiệp vẫn tăng trưởng mạnh nhờ lĩnh vực sản xuất chế tạo chế biến

Hoạt động sản xuất chế tạo chế biến đạt mức tăng trưởng cao tại các nền kinh tế lớn trong khu vực

Chỉ số sản xuất công nghiệp tại một số nền kinh tế ở Châu Á,

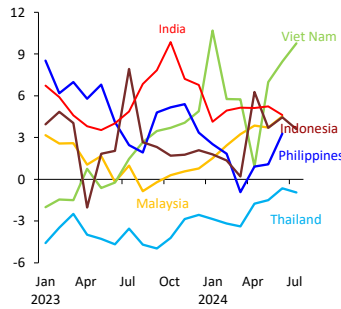
### A. Các nước xuất khẩu công nghệ có thu nhập cao

% thay đổi theo năm, có điều chỉnh theo thời vụ, Bình quân 3 tháng



### B. Nam Á và Đông Nam Á

% thay đổi theo năm, có điều chỉnh theo thời vụ, Bình quân 3 tháng

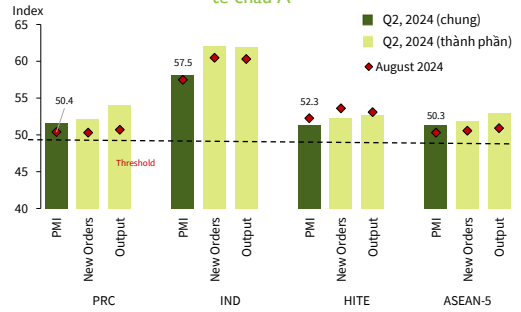


Nguồn: Công ty dữ liệu CEIC

5

... Do các đơn hàng và sản xuất tăng trong quý 2, 2024 và tiếp tục cho đến tháng 8

Chỉ số nhà quản trị mua hàng của S&P tại một số nền kinh tế châu Á



ASEAN = Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á, HITE = các nước xuất khẩu công nghệ có thu nhập cao, IND = India, PMI = chỉ số nhà quản trị mua hàng, PRC = Cộng hòa nhân dân Trung Hoa, S&P = Standard & Poor's.  
 Chú thích: Chỉ số nhỏ hơn 50 tức là thu hẹp, chỉ số trên 50 tức là mở rộng.

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

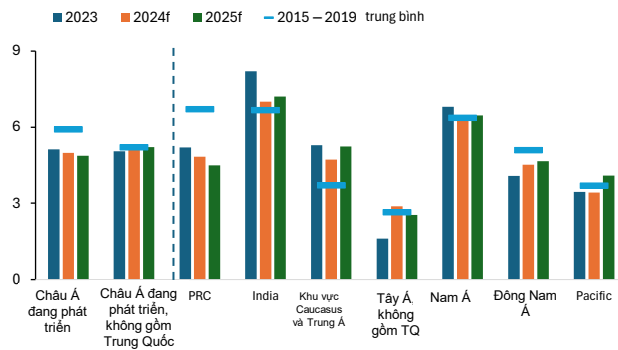


5

# Tăng trưởng của Châu Á đang phát triển dự báo tăng nhẹ lên 5.0% trong năm 2024 và duy trì ở mức 4.9% trong năm 2025

Tăng trưởng của các nước châu Á đang phát triển dự báo là vững chắc và tiến gần sát về mức trước đại dịch, trừ Trung Quốc

Dự báo tăng trưởng ở Châu Á đang phát triển



f= dự báo; PRC = CHND Trung Hoa  
 Nguồn: Báo cáo triển vọng phát triển Châu Á

6

Tiểu khu vực/ nền kinh tế	Tăng trưởng GDP				
	2023	2024f		2025f	
<b>Châu Á đang phát triển</b>	5.1	4.9	5.0	4.9	4.9
<b>Châu Á đang phát triển không bao gồm Trung Quốc</b>	5.1	5.0	5.1	5.3	5.2
<b>Khu vực Caucasus và Trung Á</b>	5.3	4.3	4.7	5.0	5.2
Kazakhstan	5.1	3.8	3.6	5.3	5.1
Uzbekistan	6.0	5.5	6.0	5.6	6.2
<b>Đông Á</b>	4.7	4.5	4.6	4.2	4.2
People's Republic of China	5.2	4.8	4.8	4.5	4.5
Republic of Korea	1.4	2.2	2.5	2.3	2.3
<b>Nam Á</b>	6.8	6.3	6.3	6.6	6.5
India	8.2	7.0	7.0	7.2	7.2
Pakistan	-0.2	1.9	2.4	2.8	2.8
<b>Đông Nam Á</b>	4.1	4.6	4.5	4.7	4.7
Indonesia	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Malaysia	3.6	4.5	4.5	4.6	4.6
Philippines	5.5	6.0	6.0	6.2	6.2
Singapore	1.1	2.4	2.6	2.6	2.6
Thailand	1.9	2.6	3.0	3.0	2.7
Viet Nam	5.1	6.0	6.0	6.2	6.2
<b>Pacific</b>	3.4	3.3	3.4	4.0	4.1
Fiji	7.5	3.0	3.4	2.7	2.9
Papua New Guinea	2.0	3.3	3.2	4.6	4.5

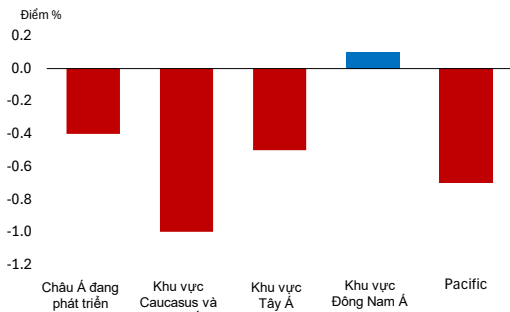
ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024



6

# Lạm phát trong khu vực được dự báo là giảm hơn, ở các mức độ khác nhau

Thay đổi dự báo lạm phát trong năm 2024 so với mức dự báo tháng 4, 2024



Nguồn: Cơ sở dữ liệu của Báo cáo triển vọng phát triển Châu Á

Tiểu khu vực/ nền kinh tế	Lạm phát				
	2023	2024f		2025f	
		Apr	Sep	Apr	Sep
<b>Châu Á đang phát triển</b>	<b>3.4</b>	<b>3.2</b>	<b>2.8</b>	<b>3.0</b>	<b>2.9</b>
<b>Châu Á đang phát triển không gồm Trung Quốc</b>	<b>6.3</b>	<b>5.1</b>	<b>5.1</b>	<b>4.4</b>	<b>4.5</b>
<b>Khu vực Caucasus và Trung Á</b>	<b>10.5</b>	<b>7.9</b>	<b>6.8</b>	<b>7.0</b>	<b>6.2</b>
Kazakhstan	14.5	8.7	8.5	6.3	6.1
Uzbekistan	10.0	10.0	9.5	9.5	9.0
<b>Đông Á</b>	<b>0.6</b>	<b>1.3</b>	<b>0.8</b>	<b>1.6</b>	<b>1.3</b>
People's Republic of China	0.2	1.1	0.5	1.5	1.2
Republic of Korea	3.6	2.5	2.5	2.0	2.0
<b>Nam Á</b>	<b>8.4</b>	<b>7.0</b>	<b>7.0</b>	<b>5.8</b>	<b>6.1</b>
India	5.4	4.6	4.7	4.5	4.5
Pakistan	29.2	25.0	23.4	15.0	15.0
<b>Đông Nam Á</b>	<b>4.2</b>	<b>3.2</b>	<b>3.3</b>	<b>3.0</b>	<b>3.2</b>
Indonesia	3.7	2.8	2.8	2.8	2.8
Malaysia	2.5	2.6	2.4	2.6	2.7
Philippines	6.0	3.8	3.6	3.4	3.2
Singapore	4.8	3.0	2.6	2.2	2.2
Thailand	1.2	1.0	0.7	1.5	1.3
Viet Nam	3.3	4.0	4.0	4.0	4.0
<b>Pacific</b>	<b>3.0</b>	<b>4.3</b>	<b>3.6</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>
Fiji	2.4	3.7	5.0	2.6	2.6
Papua New Guinea	2.3	4.5	3.0	4.8	4.8

7

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

7

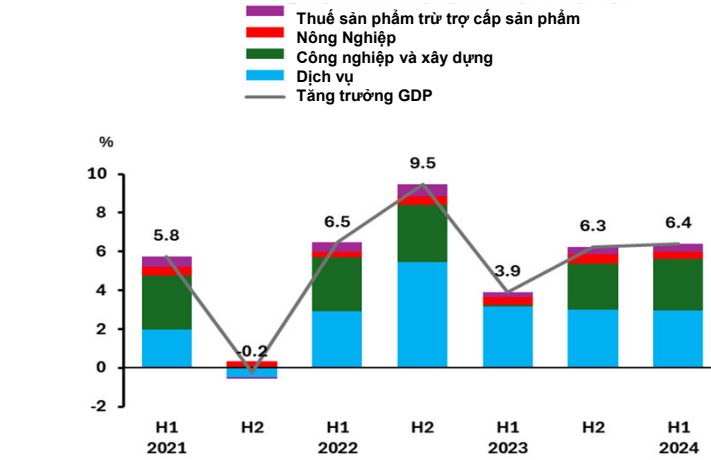
# Tổng quan kinh tế Việt Nam nửa đầu năm 2024



ADB

8

# Nền kinh tế tăng trưởng mạnh trong nửa đầu năm 2024



Nguồn: Tổng Cục Thống Kê

9

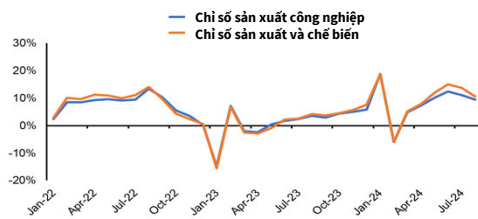
ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024



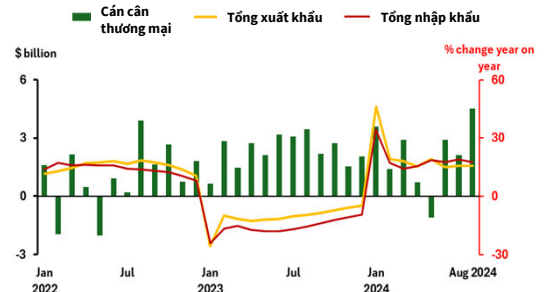
9

# Các yếu tố hỗ trợ tăng trưởng

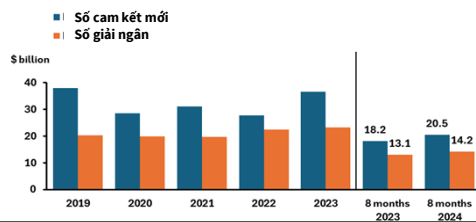
## Công nghiệp phục hồi mạnh mẽ



## Thương mại tăng bật trở lại



## Đầu tư trực tiếp nước ngoài ổn định



Nguồn: Tổng Cục Thống Kê

10

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024



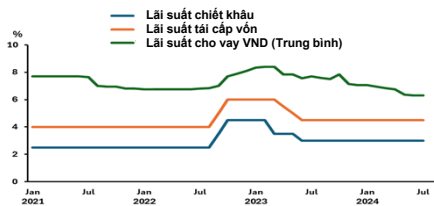
10

## ... trong môi trường kinh tế vĩ mô thuận lợi

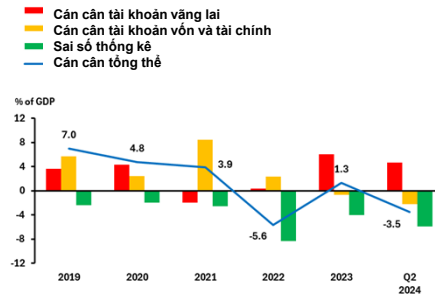
### Lạm phát thấp



### Chính sách tiền tệ tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng



### Thặng dư cán cân vãng lai giảm nhẹ



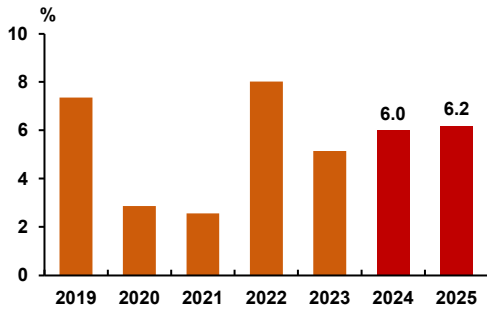
Nguồn: Tổng Cục Thống Kê, Ngân hàng nhà nước Việt Nam, ước tính của ADB

## Triển vọng kinh tế Việt Nam 2024 – 2025

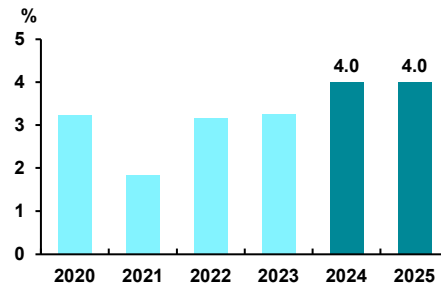


# ADB giữ nguyên dự báo tăng trưởng kinh tế và lạm phát

**Dự báo tăng trưởng GDP**



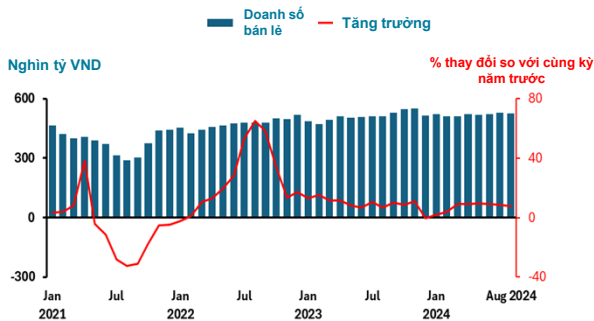
**Dự báo lạm phát**



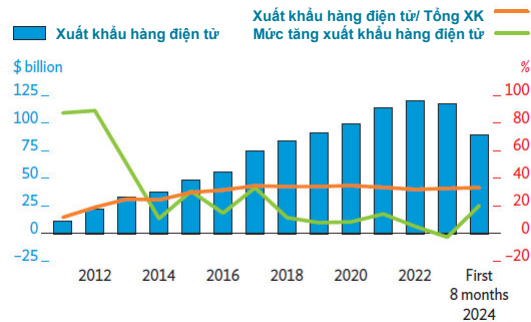
Nguồn: Tổng cục thống kê, ước tính của ADB

# Các yếu tố đóng góp cho tăng trưởng...

**Khu vực dịch vụ gia tăng nhưng yếu**



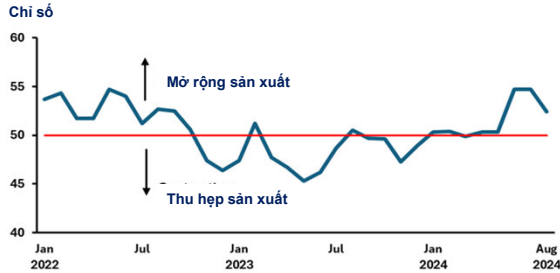
**Xuất khẩu hồi phục mạnh mẽ, đặc biệt là các mặt hàng điện tử**



Nguồn: Tổng Cục Thống Kê

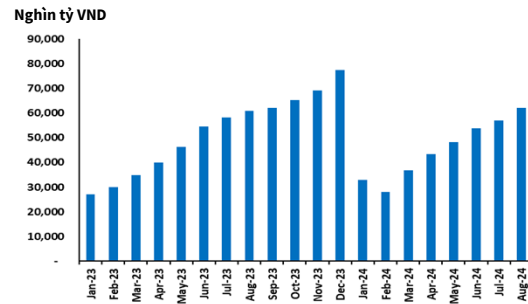
## Sản xuất chế biến chế tạo và đầu tư công vẫn là những động lực tăng trưởng chính

Sản xuất tiếp tục được mở rộng



Nguồn: Tổng cục thống kê

Mức giải ngân đầu tư công hàng tháng



15

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

15

## Rủi ro trong ngắn hạn

Những yếu kém trong nền tảng cấu trúc của nền kinh tế

- Cầu nội địa yếu đòi hỏi phải thực hiện mạnh hơn các biện pháp kích thích tài khóa.

Căng thẳng địa chính trị và thương mại đứt gãy

- Sự leo thang có thể dẫn đến gián đoạn chuỗi cung ứng, đẩy giá thực phẩm và năng lượng lên cao, và làm gia tăng sự bất ổn của kinh tế toàn cầu.

Chủ nghĩa bảo hộ gia tăng

- Tùy thuộc vào kết quả của cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, sự gia tăng chủ nghĩa bảo hộ và phân mảnh thương mại có thể xảy ra thông qua các kênh tài chính

Các hiện tượng liên quan đến thời tiết như La Niña

- Điều kiện thời tiết bất lợi và tác động của biến đổi khí hậu có thể hạn chế nguồn cung và đẩy giá hàng hóa lên cao.

16

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

16



## Thông điệp chính



Triển vọng kinh tế năm 2024 vẫn khả quan.

Cầu nội địa yếu đòi hỏi phải thực hiện các biện pháp hỗ trợ tài khóa và tiếp tục nới lỏng tiền tệ.



Rủi ro thiên về hướng tiêu cực. Nền kinh tế tiếp tục bộc lộ những điểm yếu trong cấu trúc nền tảng. Bên ngoài, triển vọng toàn cầu còn yếu do căng thẳng địa chính trị leo thang



Phối hợp thực hiện các chính sách là điều tối quan trọng để hỗ trợ kinh tế phục hồi, trong bối cảnh giá tăng nhẹ, và cầu yếu

17

ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK SEPTEMBER 2024

ADB

17

# THANK YOU!

## ADB Viet Nam Resident Mission

16 Phan Chu Trinh, Hà Nội

Tel: (024) 39331374

Fax: (024) 39331373

<http://www.adb.org/viet-nam>

18