



Các giải pháp đẩy mạnh phục hồi kinh tế

Francois Painchaud

Đại diện thường trú IMF tại
Việt Nam và Lào

THÁNG 12/2021

Tình hình kinh tế thế giới



Quá trình phục hồi vẫn đang diễn ra bất chấp dịch Covid bùng phát

Growth projections: World, Asia, China, India, and Advanced Economies

(Percent change from a year earlier)



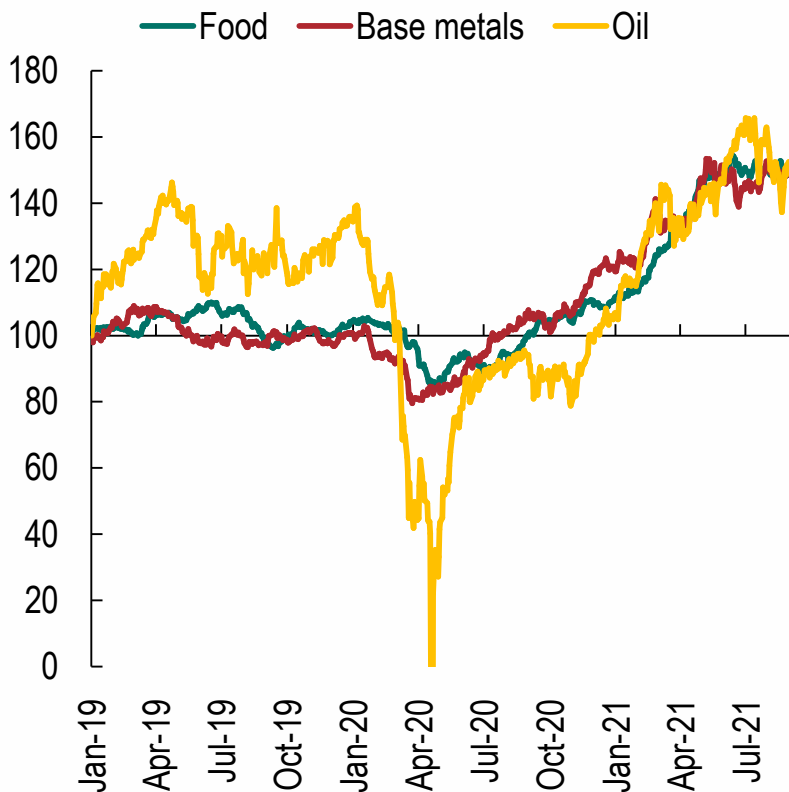
| | World | Asia | China | India | Australia | New Zealand | Japan | Hong Kong SAR | Korea | Singapore |
|------------------------------------|-------|------|-------|-------|-----------|-------------|-------|---------------|-------|-----------|
| 2020 | -3.1 | -1.3 | 2.3 | -7.3 | -2.4 | -2.1 | -4.6 | -6.1 | -0.9 | -5.4 |
| 2021 | 5.9 | 6.5 | 8.0 | 9.5 | 3.5 | 5.1 | 2.4 | 6.4 | 4.3 | 6.0 |
| Thay đổi so với dự báo WEO tháng 4 | -0.1 | -1.1 | -0.4 | -3.0 | -1.0 | 1.1 | -0.9 | 2.1 | 0.7 | 0.8 |
| 2022 | 4.9 | 5.7 | 5.6 | 8.5 | 4.1 | 3.3 | 3.2 | 3.5 | 3.3 | 3.2 |
| Thay đổi so với dự báo WEO tháng 4 | 0.5 | 0.3 | 0.0 | 1.6 | 1.3 | 0.1 | 0.7 | -0.3 | 0.5 | 0.0 |



Chỉ số giá sản xuất (PPI) tăng trong bối cảnh giá đầu vào ngày càng tăng và chuỗi cung ứng gián đoạn

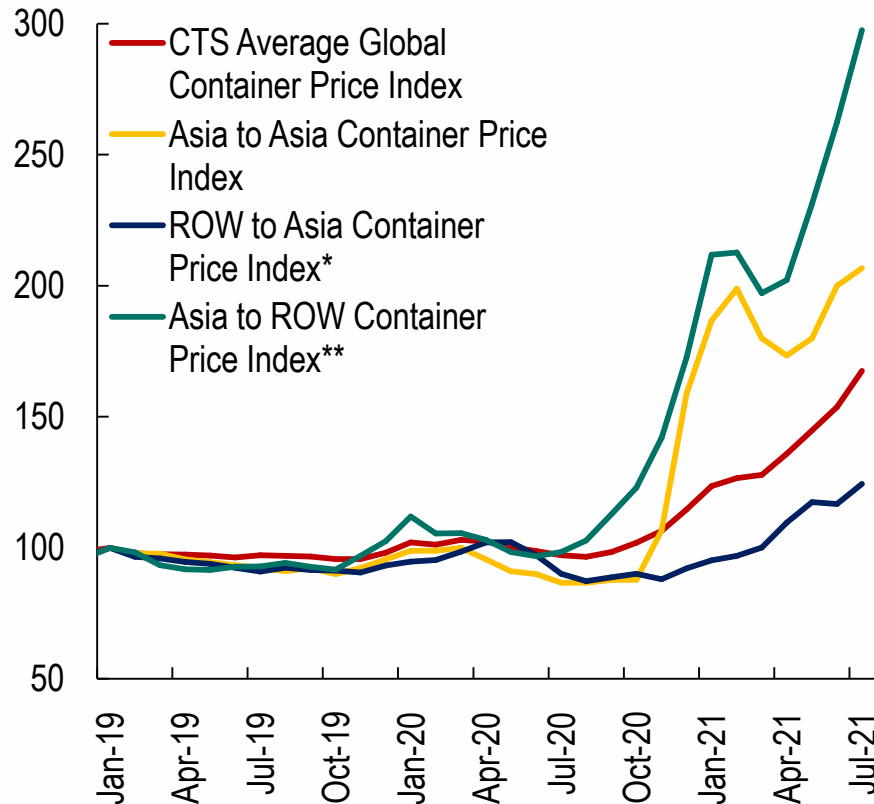
Giá cả hàng hoá

(Chỉ số tháng 1/2019 = 100)



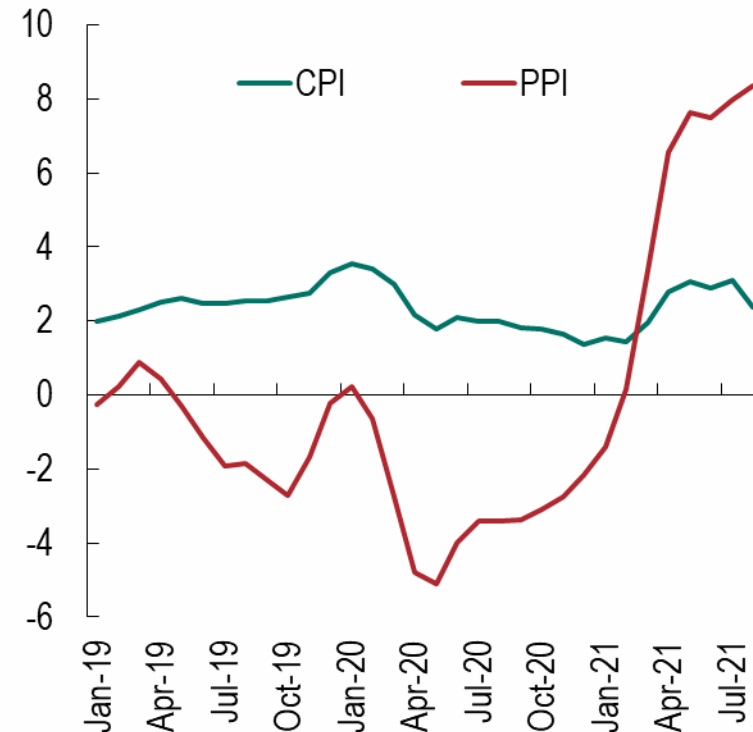
Chỉ số giá Container

(Chỉ số tháng 1/2019 = 100)



Châu Á: Chỉ số CPI và PPI

(Percent)



Source: Bloomberg LPP and IMF staff calculations.
 Note: Food index from Commodity Research Bureau BLS/US Spot Foodstuff, Base metal index as Bloomberg Base Metals Spot Price Commodity Index and Oil as US Crude Oil WTI Cushing OK Spot.

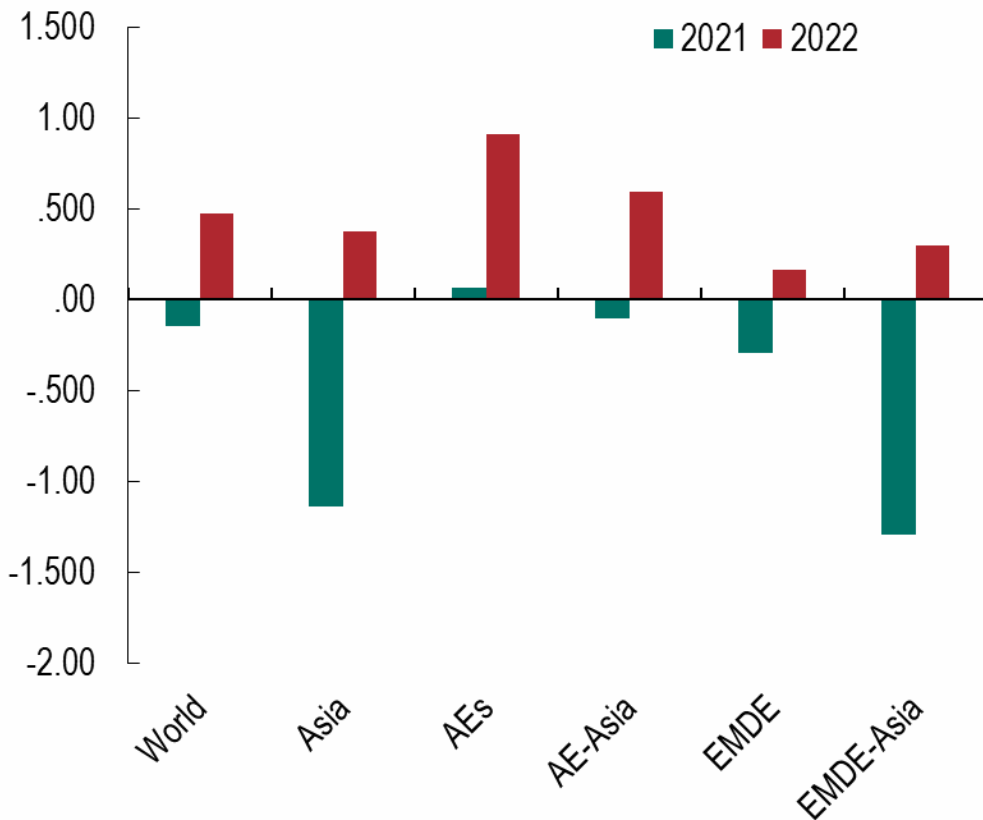
Source: Bloomberg and IMF staff calculations.
 Note: *ROW to Asia Container Price Index is the simple average of South, Central and North America to Asia Container Price Indexes.
 **Asia to ROW Container Price Index is the simple average of Asia to Europe, North America, Australasia & Oceania and the Indian sub continent. indexes.



Tăng trưởng sụt giảm mạnh trong khi tỷ lệ tiêm chủng ở mức thấp...

Điều chỉnh tăng trưởng

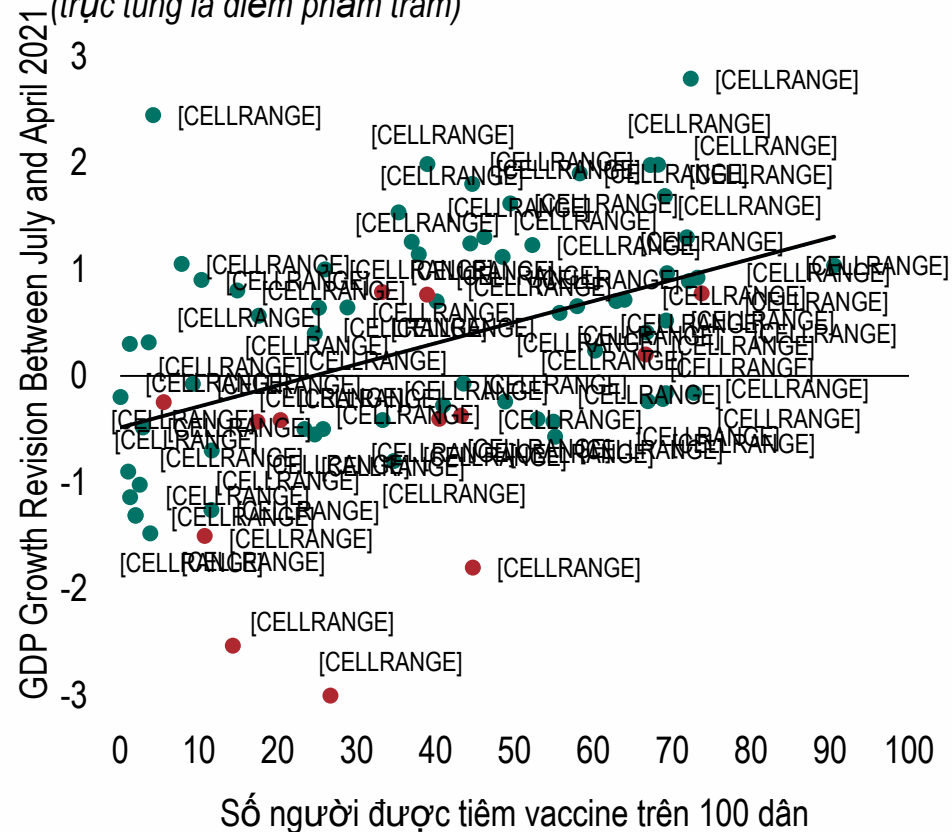
(Điểm phần trăm Percentage points)



Nguồn; Triển vọng kinh tế Thế giới (WEO) và ước tính của các cán bộ IMF .
 Lưu ý: Thay đổi cho biết sự khác biệt giữa dự báo trong WEO hồi tháng 10/2021 và tháng 4, Số dương chỉ sự điều chỉnh tăng .

Điều chỉnh tăng trưởng GDP và việc tiêm vaccine

(trục tung là điểm phần trăm)



Nguồn; Our World in Data, WEO và tính toán của các cán bộ IMF .

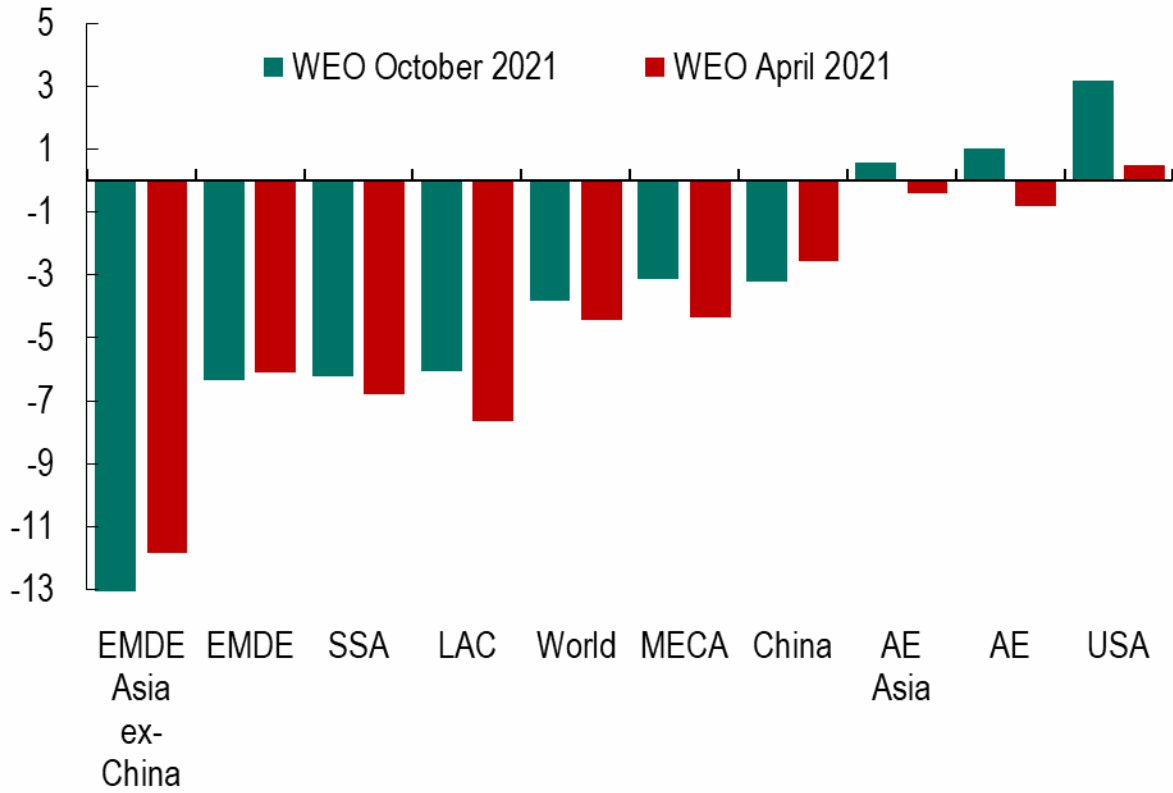


... và để lại những vết sẹo trong trung hạn tại các nước mới nổi và đang phát triển với không gian chính sách hạn chế và phụ thuộc vào lĩnh vực du lịch...

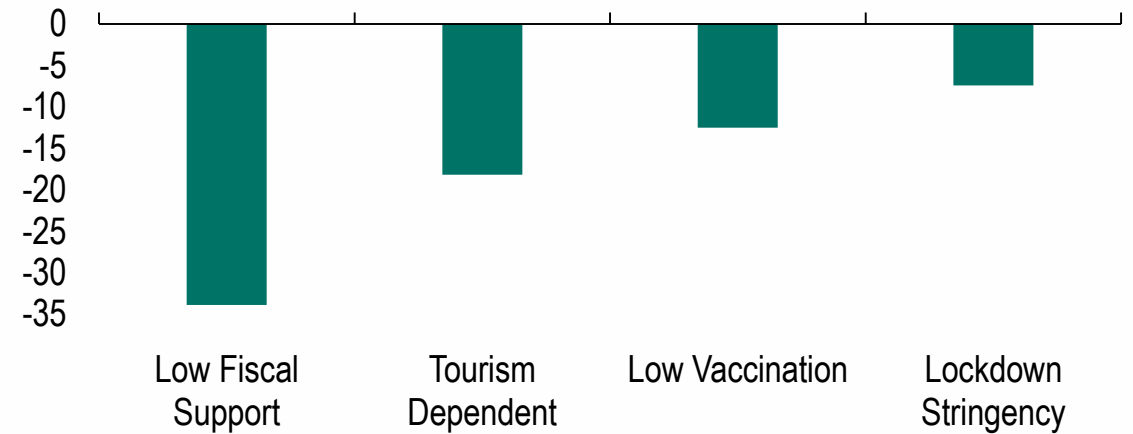
Tổn thất GDP trong trung hạn: Chênh lệch về tỷ lệ tăng trưởng tích lũy (2020-25)

(Dự báo hiện tại so với dự báo trước COVID-19, điểm phần trăm, bình quân gia quyền)

So sánh giữa các khu vực



Các nhân tố ảnh hưởng



Nguồn: WEO và ước tính của các cán bộ IMF

Lưu ý: Các nước dựa vào dịch vụ du lịch là Maldives, Vanuatu, Kiribati, Fiji, Thailand, Philippines and Cambodia. Biểu đồ cột chỉ tổn thất tăng trưởng về trung hạn khác nhau giữa các nước. Các nước được phân loại là cao/thấp khi chỉ số của họ cao hoặc thấp hơn trung vị trong Khu vực châu Á về một số đặc điểm cụ thể.

Nguồn: WEO và ước tính của các cán bộ IMF.

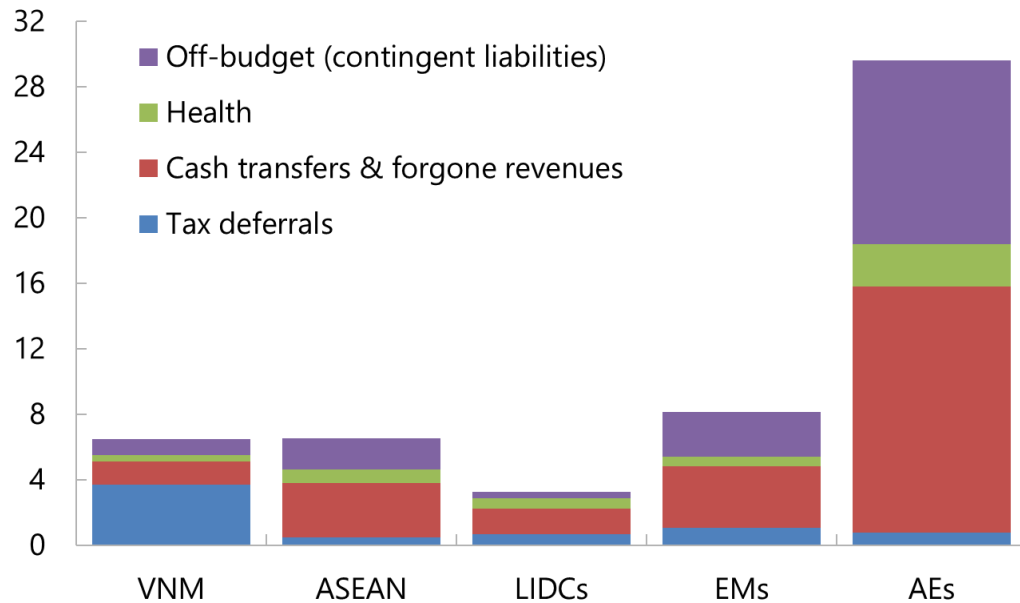
Lưu ý: Dự báo hiện tại dựa trên WEO tháng 10/2021 và cơ sở dữ liệu WEO tháng 4, 2021. Dự báo trước COVID-19 dựa vào WEO tháng 1/2020



Phản ứng chính sách tài khoá

Fiscal Packages

(in percent of GDP, as of June 2021)



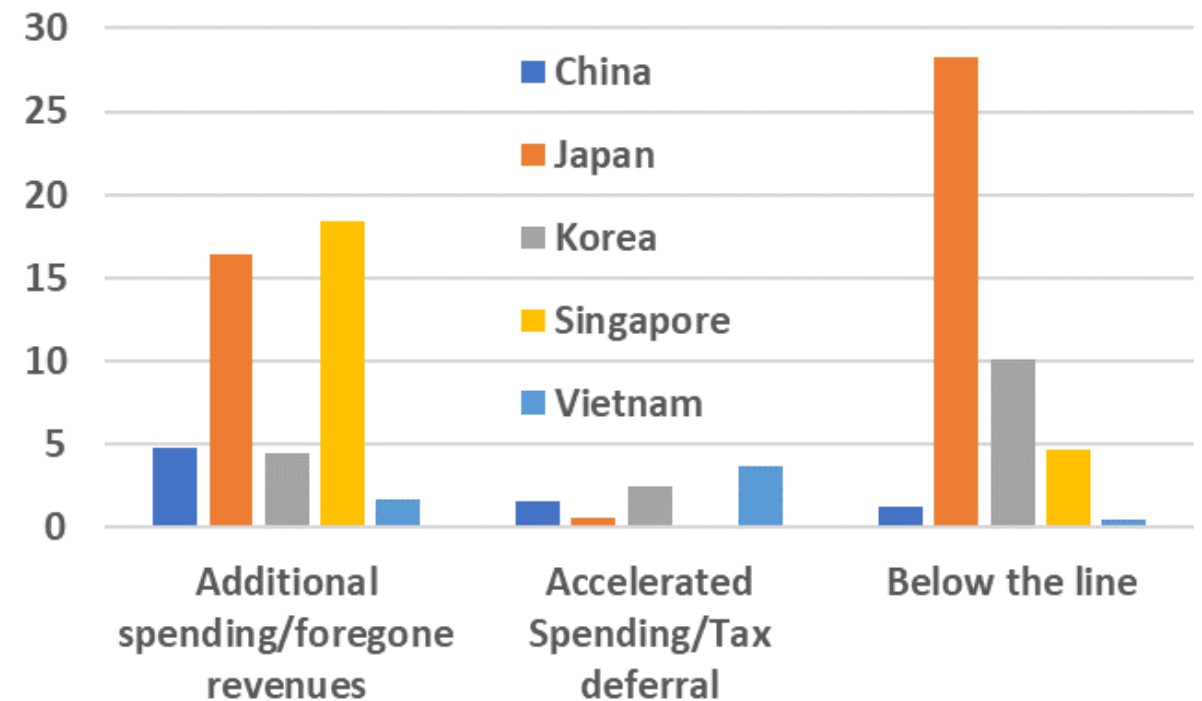
Sources: Vietnamese Authorities; and 2021 October Fiscal Monitor.

Notes: Country groups are GDP-PPP weighted averages. Estimates as of June 5, 2021.

Numbers in percent of GDP are based on July 2021 WEO unless otherwise stated.

Fiscal measures include resources allocated or planned in response to COVID since Jan 2020, which will cover implementation in 2020, 2021, and beyond.

Fiscal Measures since January 2020 (% of GDP)

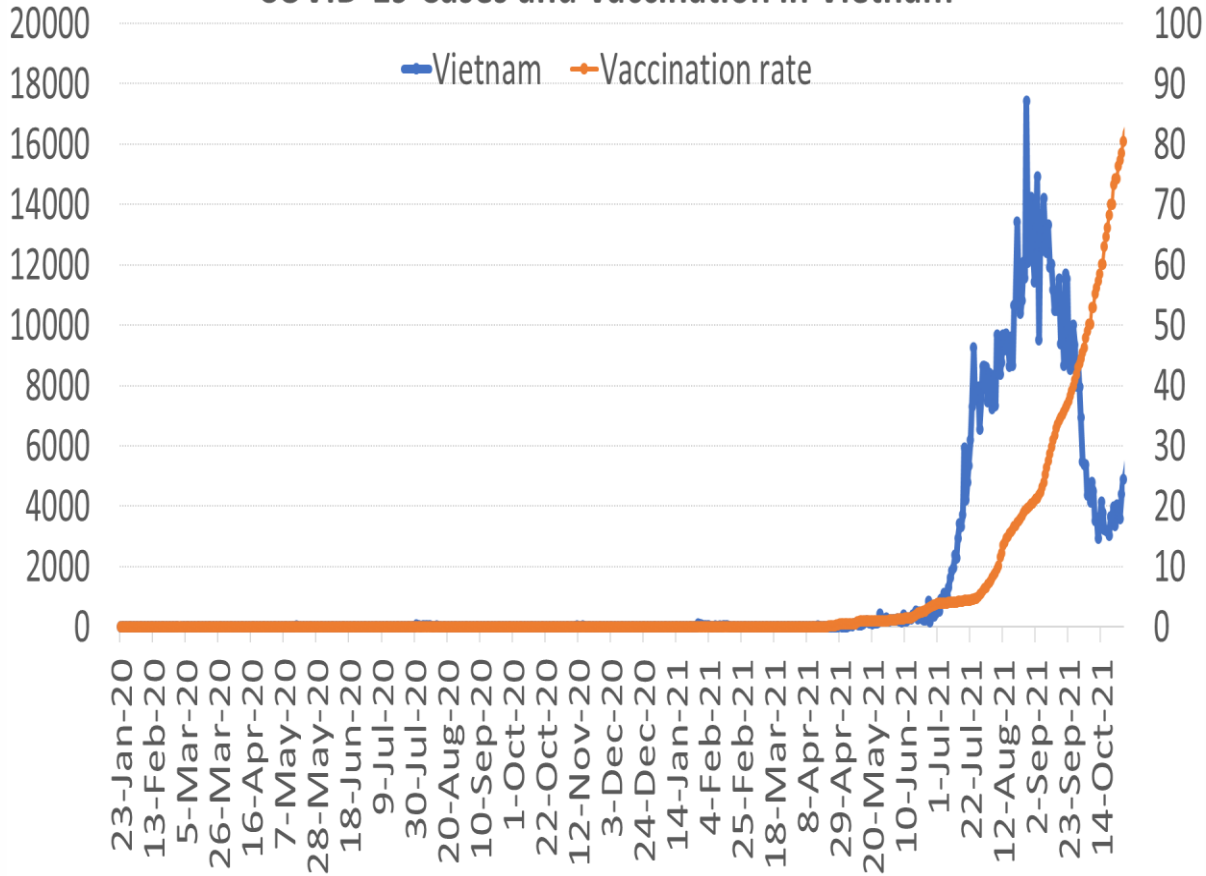


Việt Nam: Diễn biến gần đây và các biện pháp chính sách



Dịch bùng phát lớn hơn và dai dẳng hơn trong năm 2021

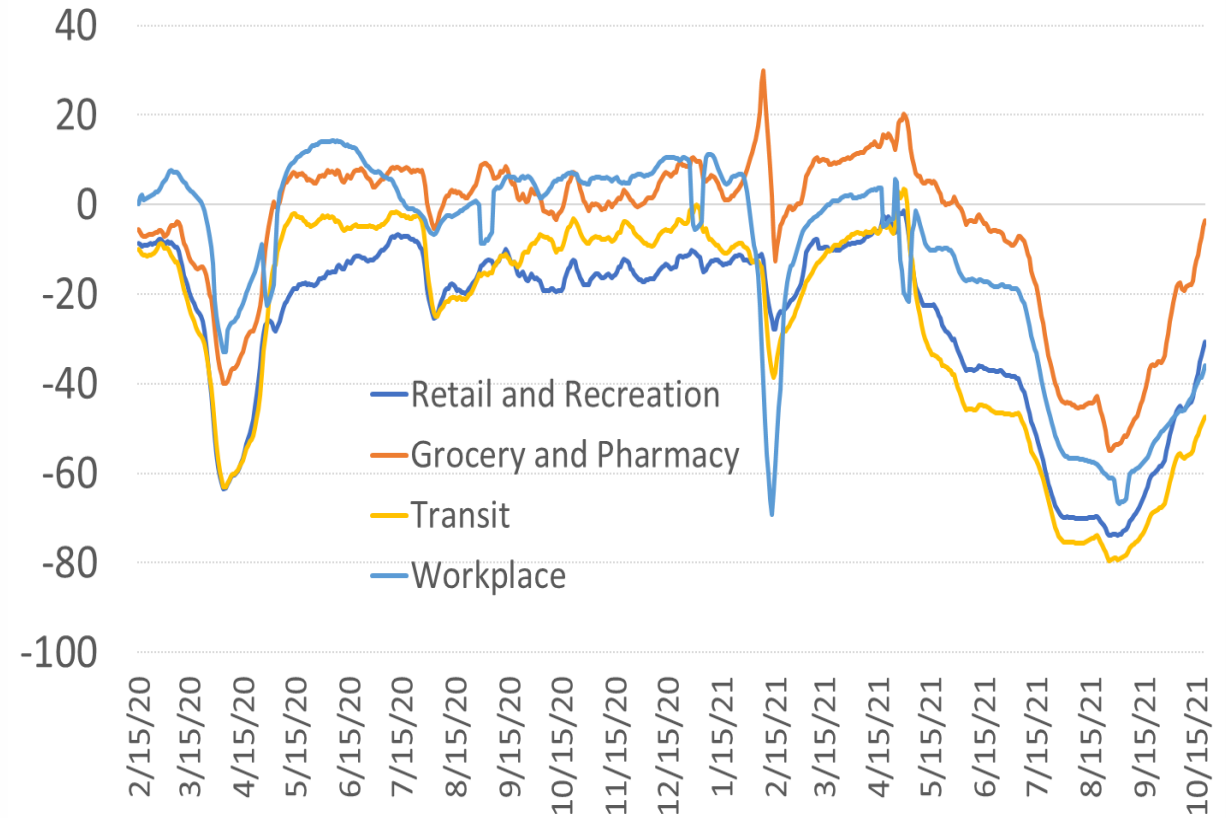
COVID-19 Cases and Vaccination in Vietnam



Source: Vietnam authorities, Our World in Data, and IMF staff calculations

Google Mobility Index

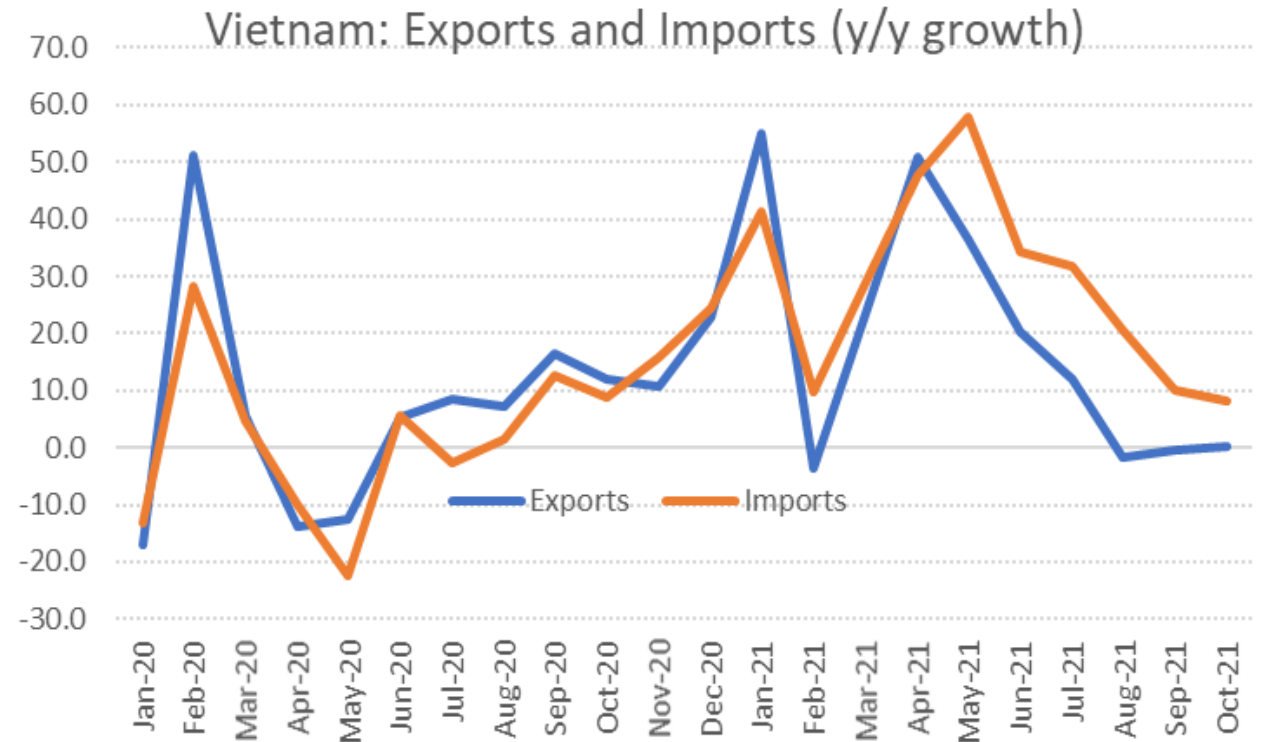
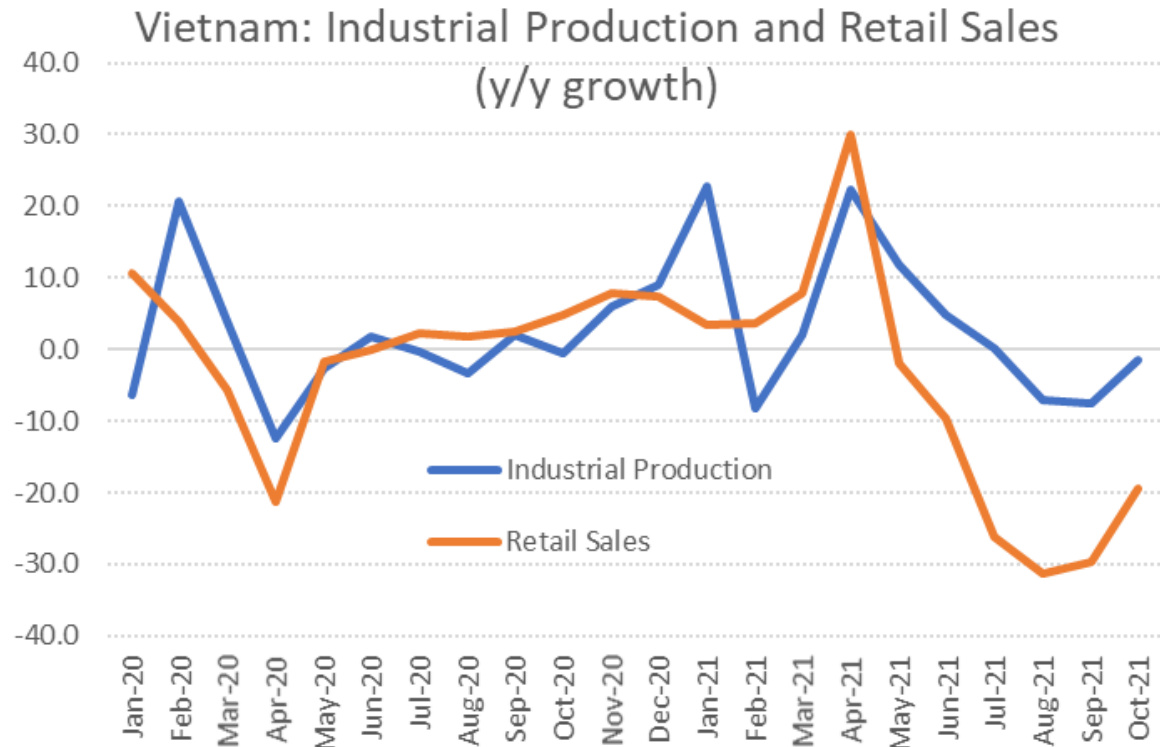
(7-day moving average)



Source: Google Mobility Index and IMF Staff calculations

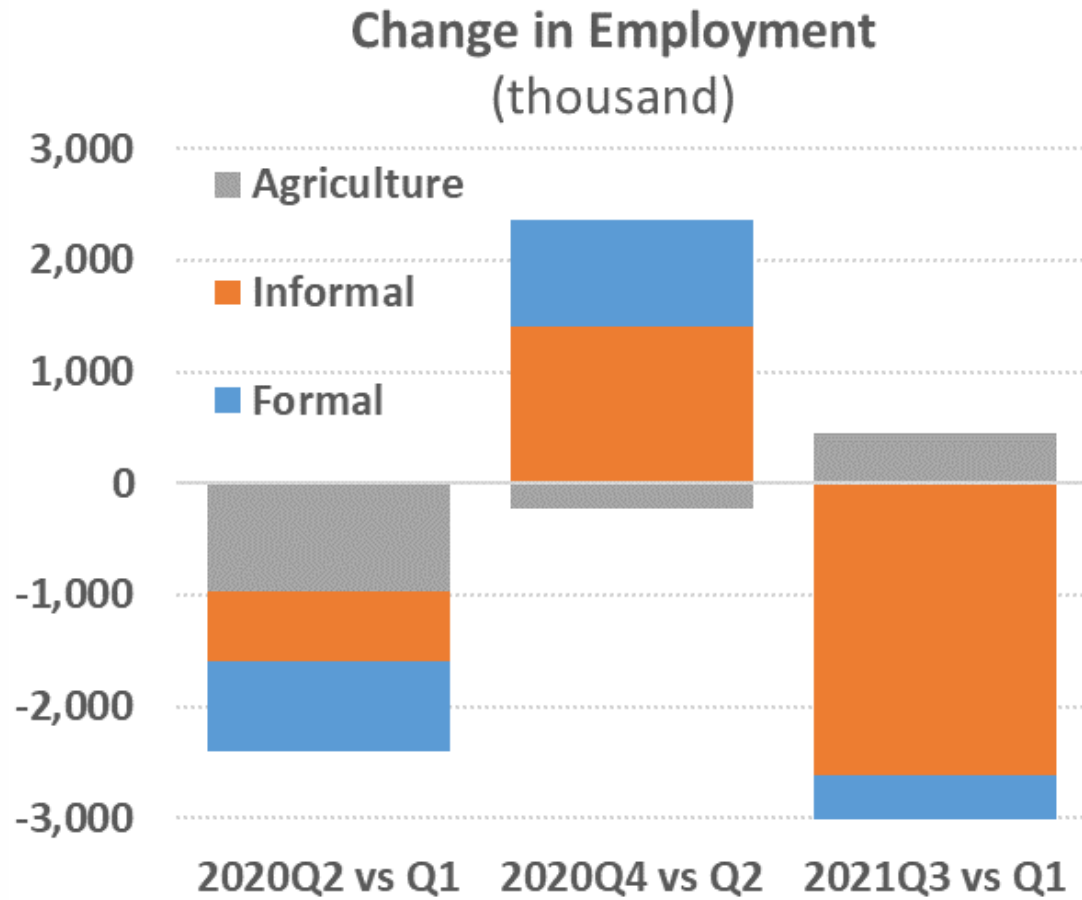


Kinh tế gián đoạn nghiêm trọng do COVID-19

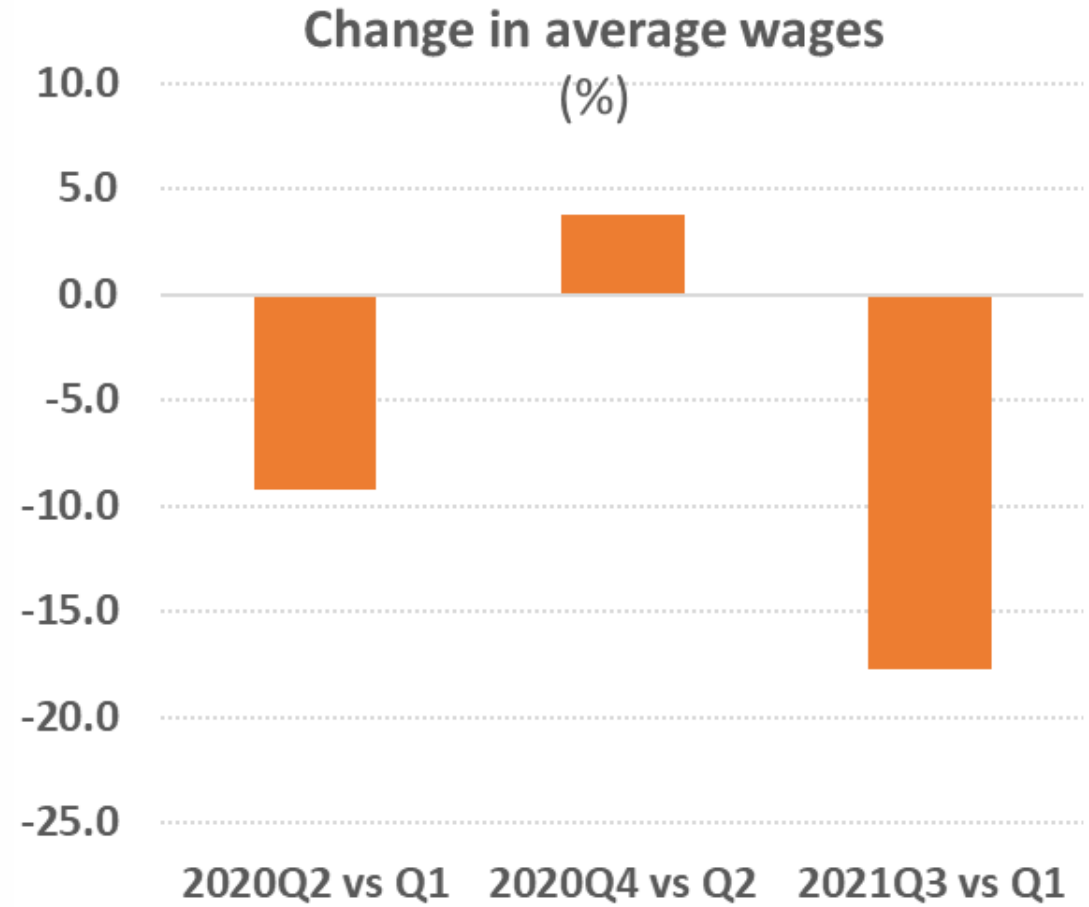




Ảnh hưởng lớn đến việc làm, đặc biệt khu vực phi chính thức



Source: GSO and IMF staff calculations



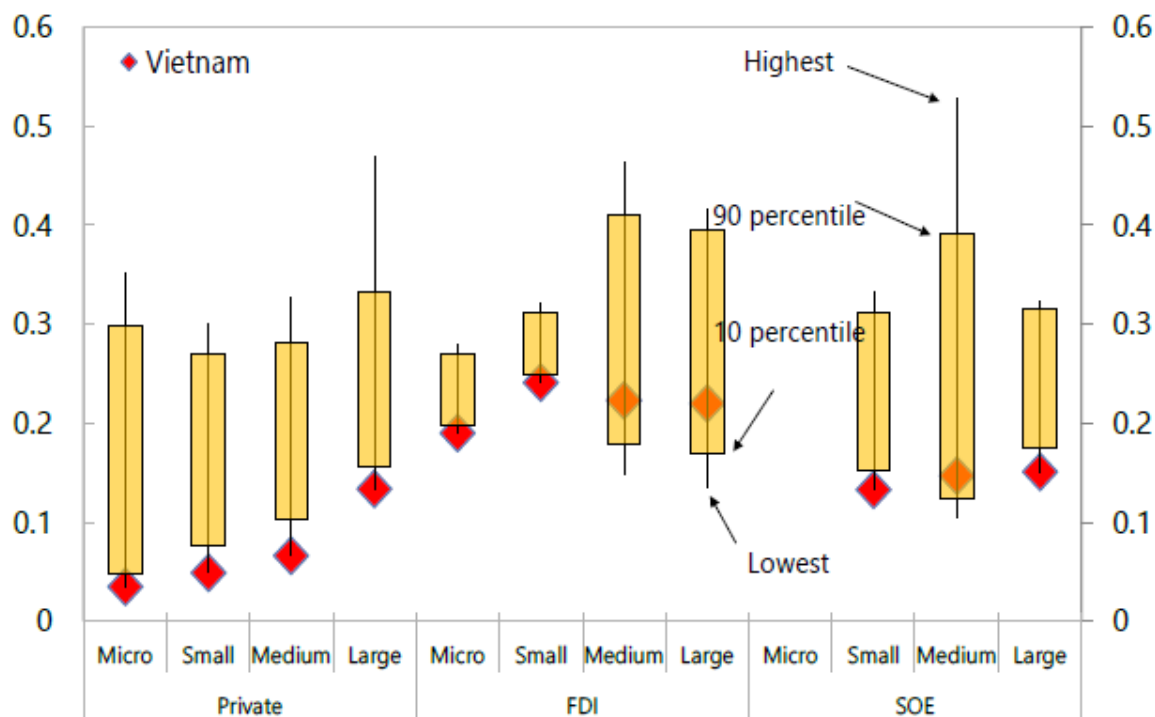
Source: GSO and IMF staff calculations



Trước COVID-19, các doanh nghiệp dễ bị tổn thương, đặc biệt là các doanh nghiệp vừa và nhỏ

Gross Profitability by Ownership and Size, 2018

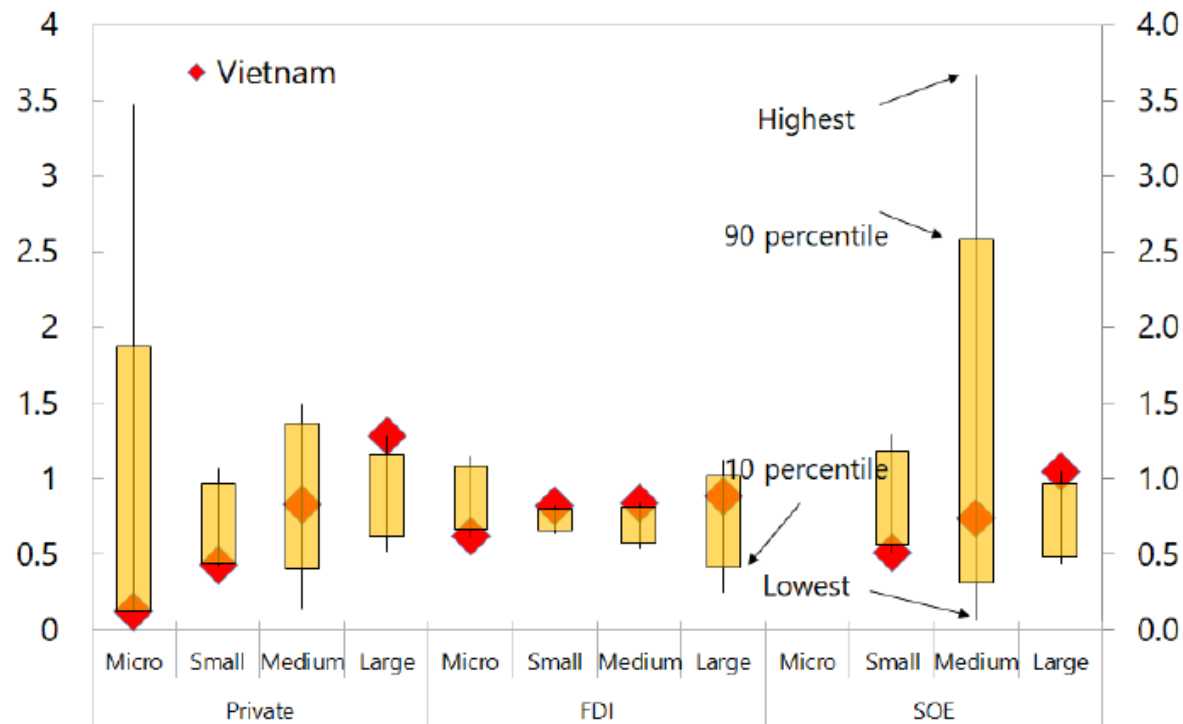
(Gross Profit/Asset, in percent, bars show percentiles in the cross-country sample)



Sources: Orbis, IMF Staff Calculations

Leverage Ratio by Ownership and Size, 2018

(Total Debt/Equity, bars show percentiles in the cross-country sample)



Sources: Orbis, IMF Staff Calculations



Hỗ trợ phục hồi

- Không gian tài khóa dồi dào
- Tăng chi tiêu cho y tế, tiêm chủng và trợ cấp
- Chuyển lỗ ngược
- Tăng cường đầu tư công
- Hỗ trợ đầu tư tư nhân
- Duy trì ổn định vĩ mô



Khát vọng của Việt Nam đòi hỏi những cải cách cơ cấu quyết liệt hơn

- Kế hoạch phát triển KT-XH của Việt Nam đặt mục tiêu GDP bình quân đầu người là 4.700-5.000 USD vào năm 2025
- Vẫn có thể đạt được nhưng cần:
 - Phục hồi mạnh mẽ
 - Cải thiện khả năng chống chịu
 - Cải cách cơ cấu quyết liệt
 - Duy trì ổn định vĩ mô

Xin cảm ơn!