



Tăng trưởng và cải cách kinh tế: *Thực trạng và quan điểm*

Nguyễn Anh Dương



Nội dung bài trình bày

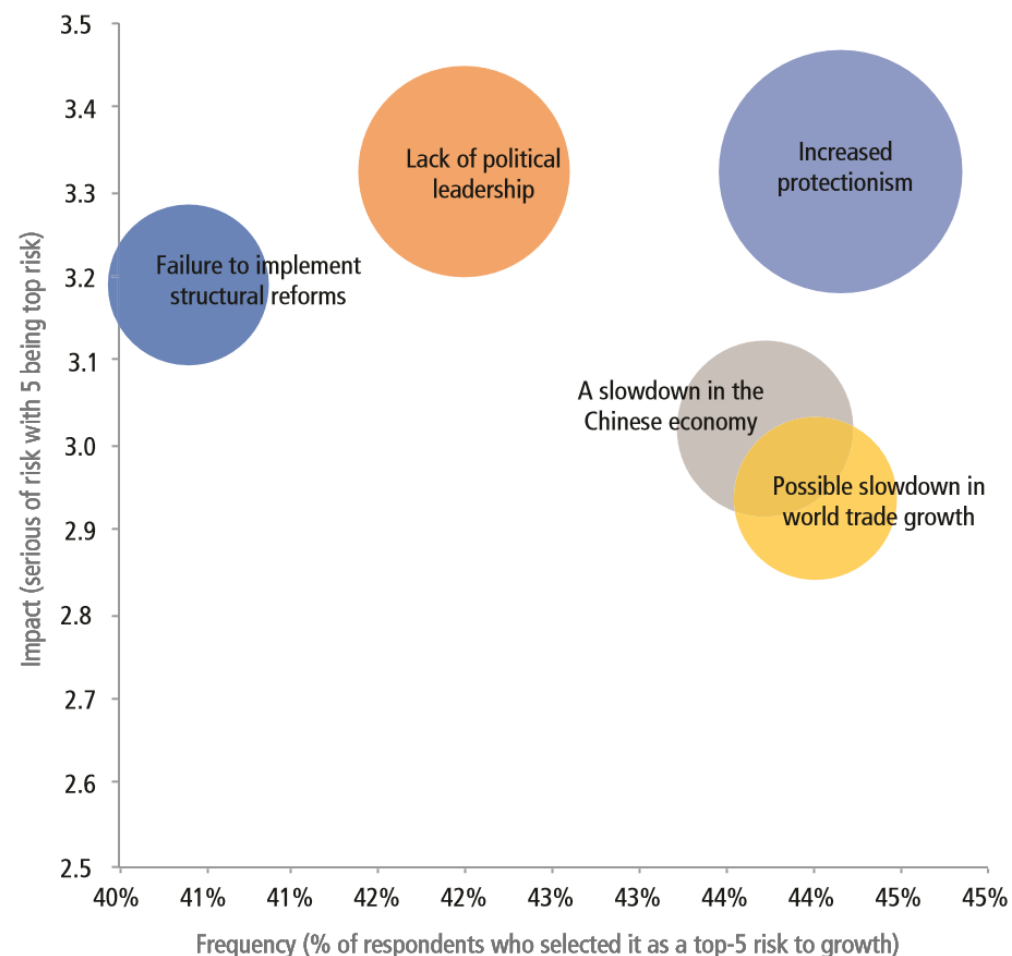
- Bối cảnh
- Kinh tế quý I/2018
- Cập nhật triển vọng năm 2018
- Một số vấn đề
- Ưu tiên chính sách

Bối cảnh

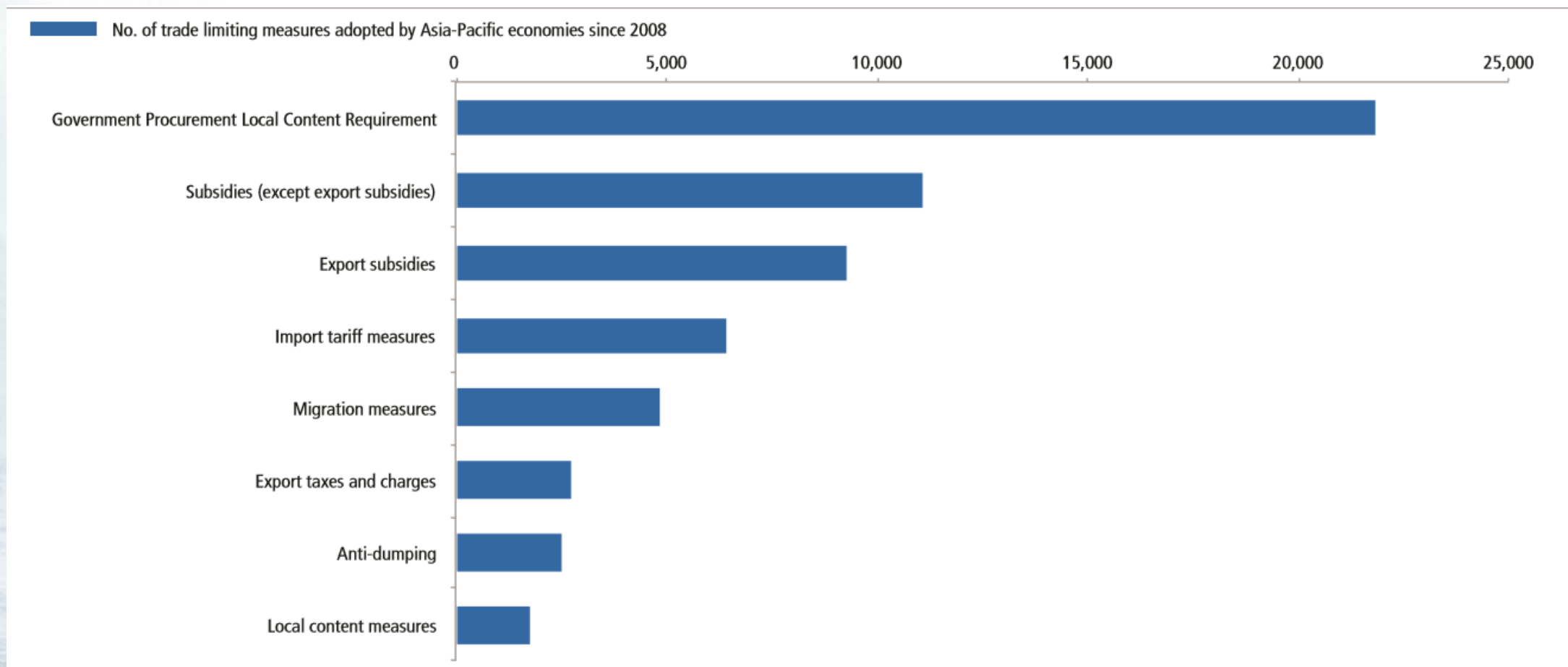
- Kinh tế thế giới phục hồi, song bất định gia tăng
 - *Mỹ tiếp tục “bình thường hóa” chính sách tiền tệ;*
 - *Đà phục hồi của kinh tế Trung Quốc chưa thực sự vững chắc;*
 - *Nền tảng của tăng trưởng kinh tế và thương mại toàn cầu gặp thách thức (rủi ro “chiến tranh thương mại”);*
 - HNKQT chuyển biến chậm (CPTPP, RCEP).
 - Rủi ro suy giảm tăng trưởng thương mại toàn cầu.

➤ Những rủi ro lớn nhất đối với tăng trưởng ở khu vực châu Á – TBD (theo PECC – 2018):

- *Bảo hộ thương mại;*
- *Suy giảm tăng trưởng thương mại toàn cầu;*
- *Chậm cải cách cơ cấu.*



➤ Gia tăng các biện pháp hạn chế thương mại ở khu vực APEC:



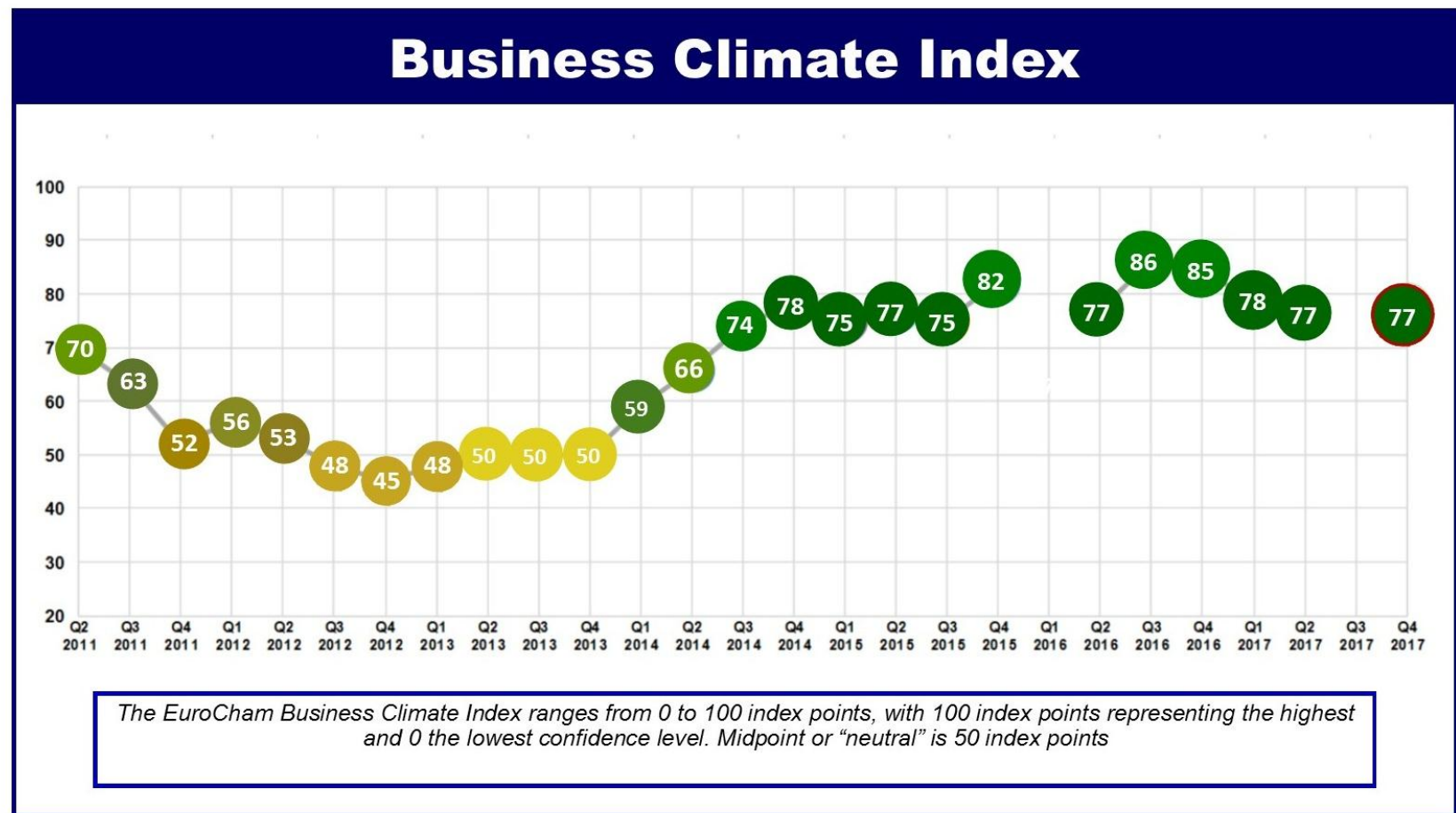
Source: Global Trade Alert Database; analysis by the PECC International Secretariat



➤ Đà cải cách đang lên:

- *Niềm tin đối với cải cách được cải thiện:*
 - Chuyển biến về cắt giảm điều kiện kinh doanh;
 - Cải cách dài hạn (DNNN, tương tác Nhà nước - thị trường, v.v.) vẫn tiếp diễn;
 - HNKTQT như “xúc tác” cho cải cách (CPTPP).
- *Chính sách ngành mới + tư duy chơi mới hơn;*
- *Song dư địa cải cách vẫn còn (chính sách cạnh tranh; các lĩnh vực NQ19; phương thức điều hành; v.v.)*

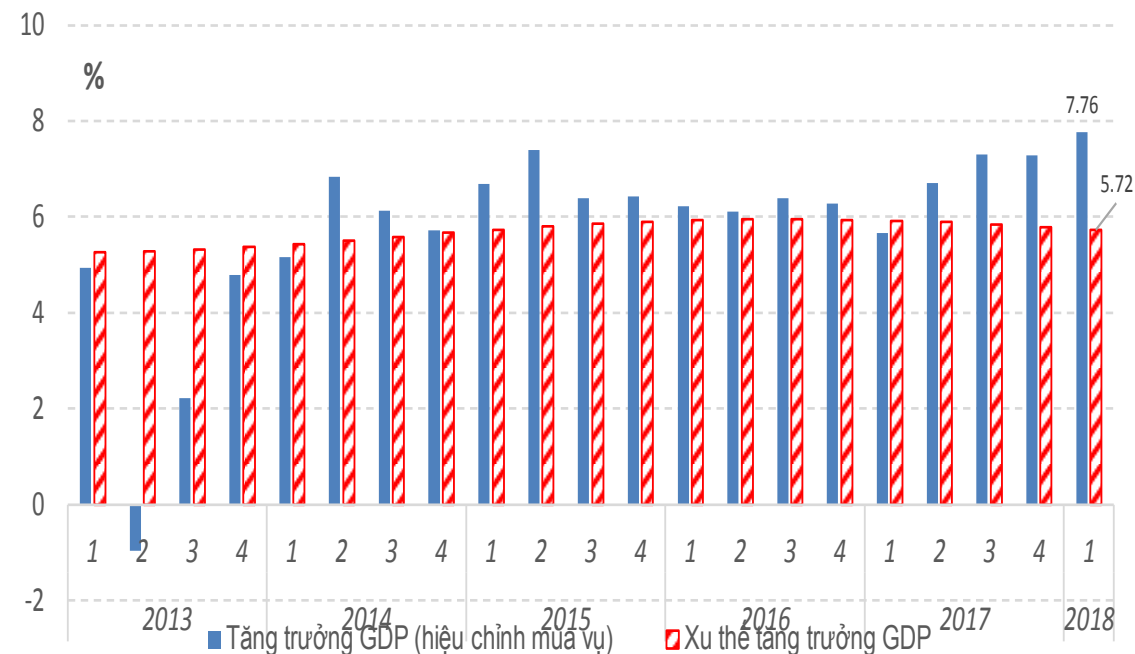
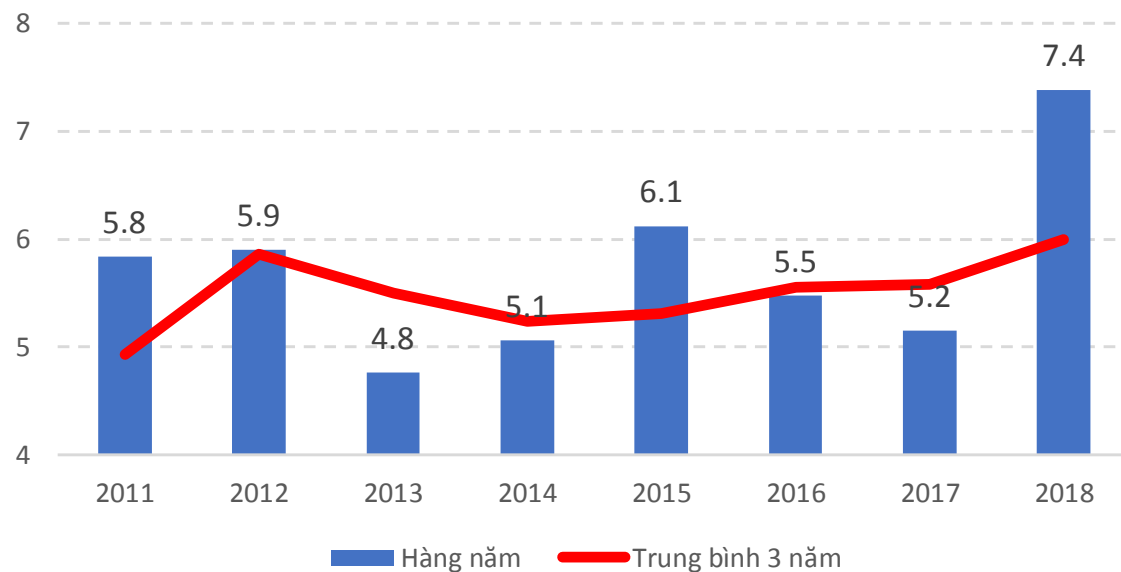
Eurocham
(2018):
*Niềm tin đối
với MTKD
giảm so với
nửa cuối
2015 và nửa
cuối 2016.*



Kinh tế quý I/2018

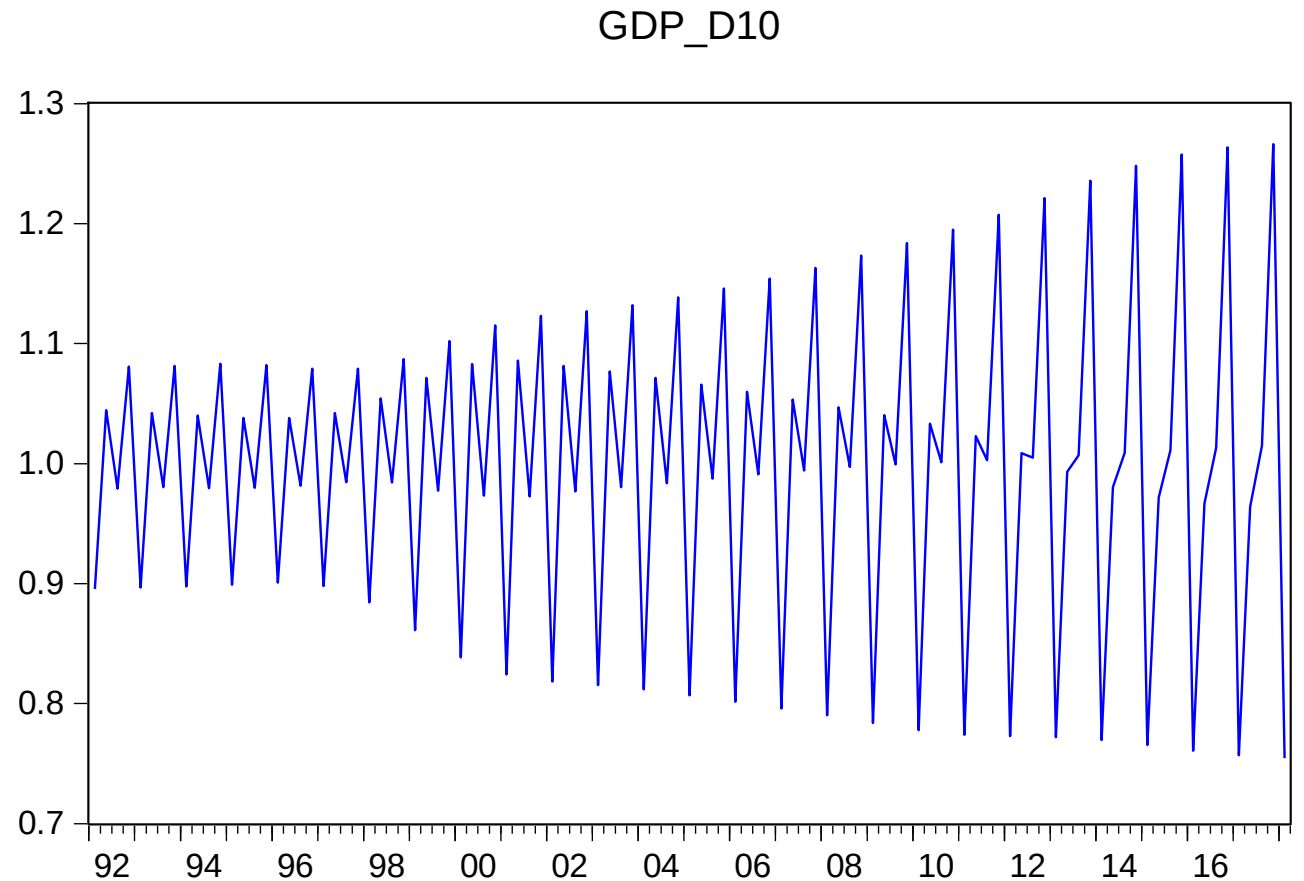
- Tăng trưởng kinh tế vượt hầu hết “kỳ vọng”
 - *Song có vẻ như là đà phục hồi sau mỗi 2 năm suy giảm?*
 - *Tăng trưởng cao hơn so với tiềm năng.*

Tốc độ tăng GDP quý I (%)

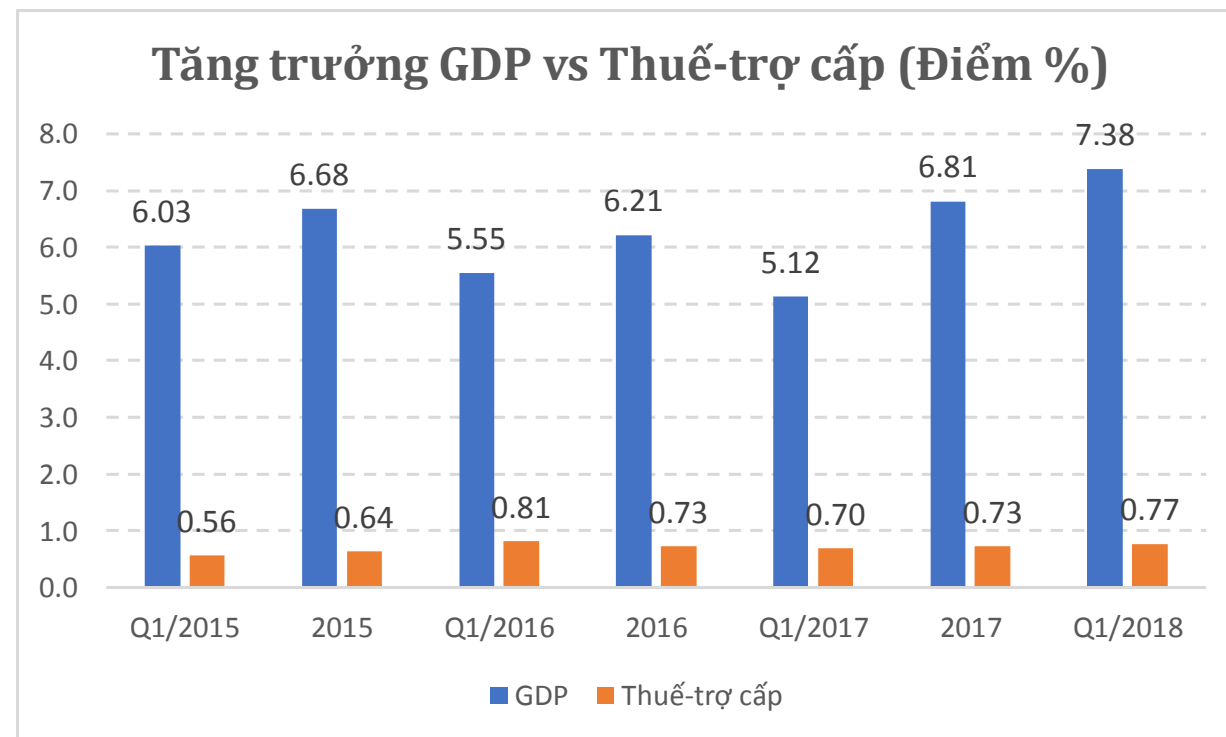


➤ Thay đổi diễn biến
mùa vụ:

- *Không xảy ra
trong tương
quan Q1 với các
quý khác.*



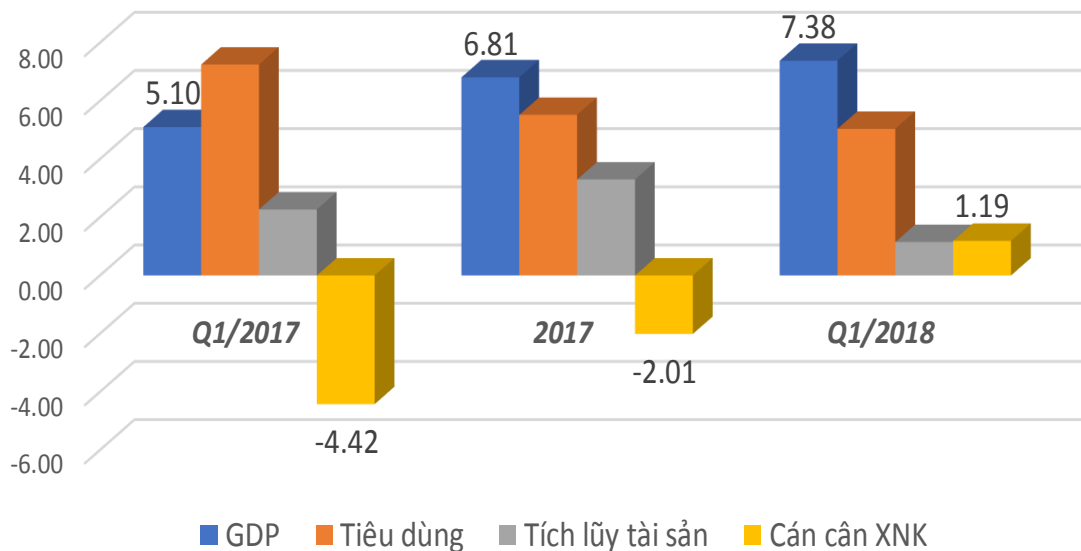
➤ Tương quan giữa tăng trưởng GDP và thuế - trợ cấp: không rõ ràng



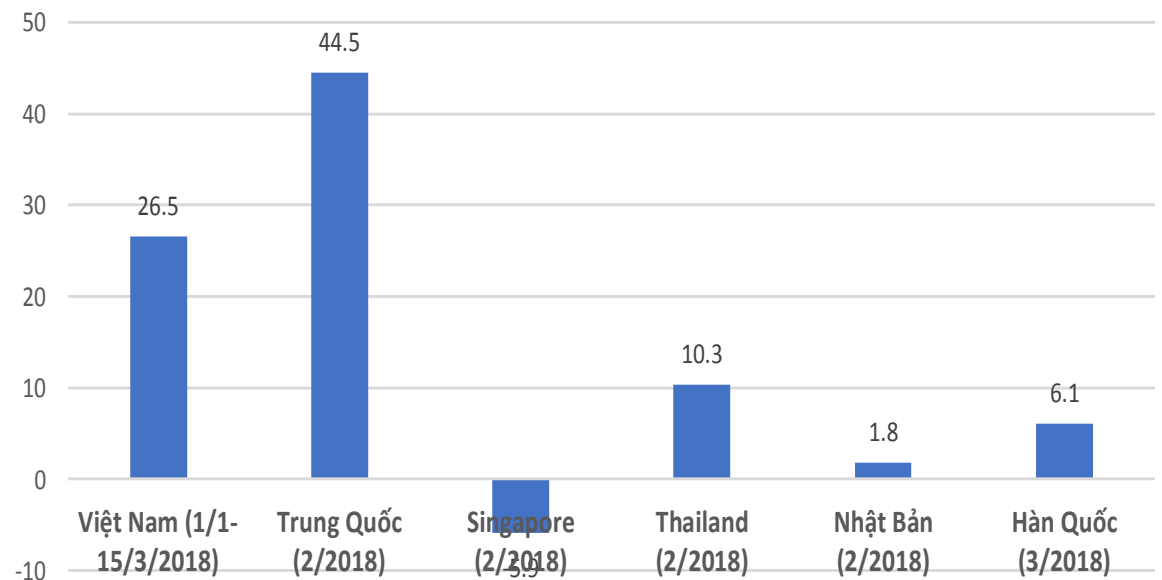
➤ Tăng trưởng quý I/2018: cải thiện chủ yếu nhờ cán cân thương mại:

- *Có thể là do dựa trên nhập khẩu đầu vào từ năm trước chưa sử dụng hết*
 - Tình hình XK, tồn kho của một số doanh nghiệp lớn có thể ảnh hưởng?
 - Hay đà giảm giá của USD?

Tăng trưởng GDP theo sử dụng cuối cùng (Điểm %)

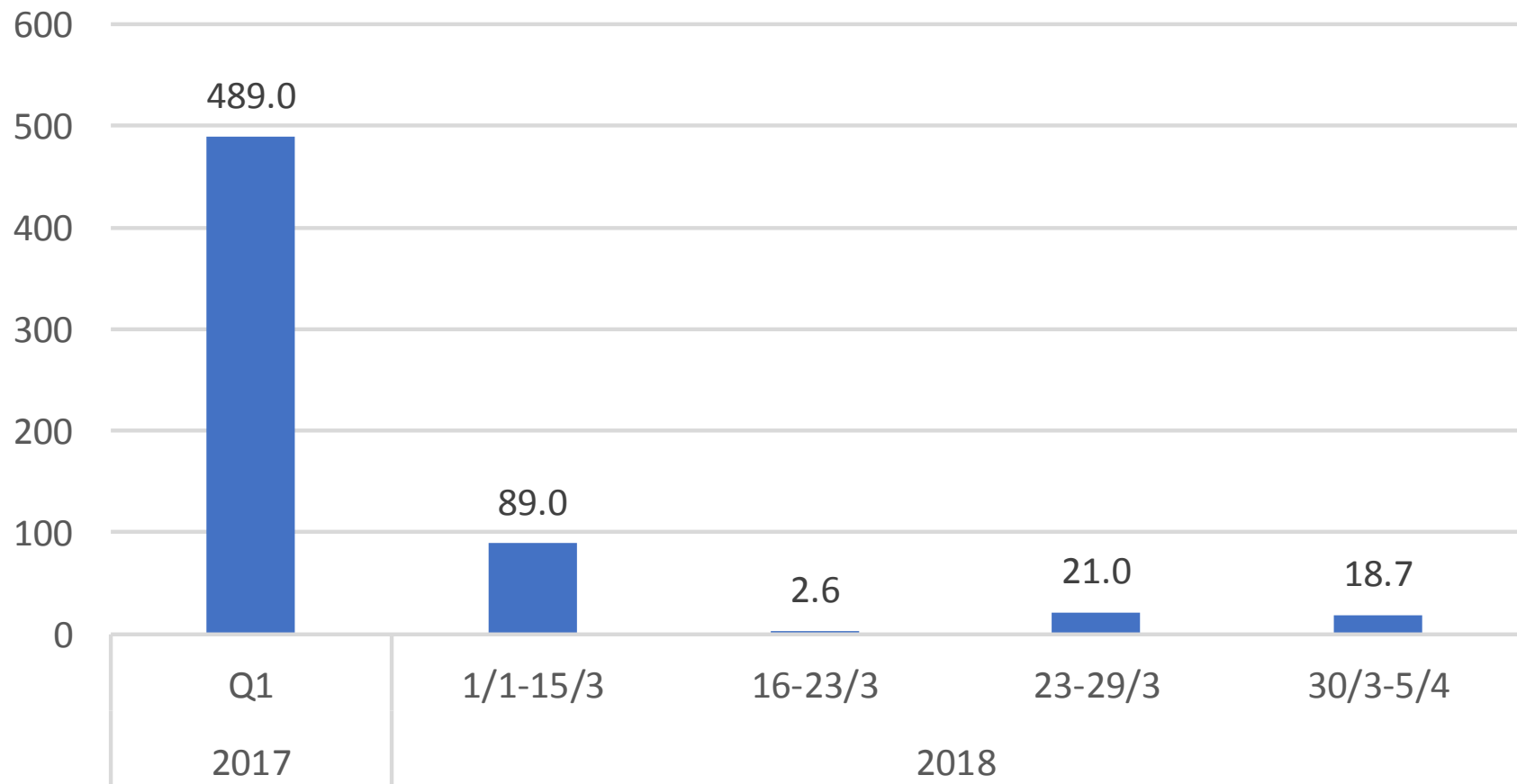


Tăng trưởng xuất khẩu (so với cùng kỳ 2017, %)



- 
- Đóng góp của tiêu dùng vào tăng trưởng GDP có phần giảm
 - *Chi NSNN tăng chậm trong quý I (~1,8%);*
 - *Tín dụng tiêu dùng tăng chậm???*
 - Kiểm soát chặt chẽ hơn đối với tín dụng tiêu dùng;
 - Cơ cấu tín dụng chuyển sang hỗ trợ đầu tư SX nhiều hơn (tín dụng trung-dài hạn tăng 4,3%).
 - *Nhập khẩu một số mặt hàng giảm (VD: ô tô nguyên chiếc).*

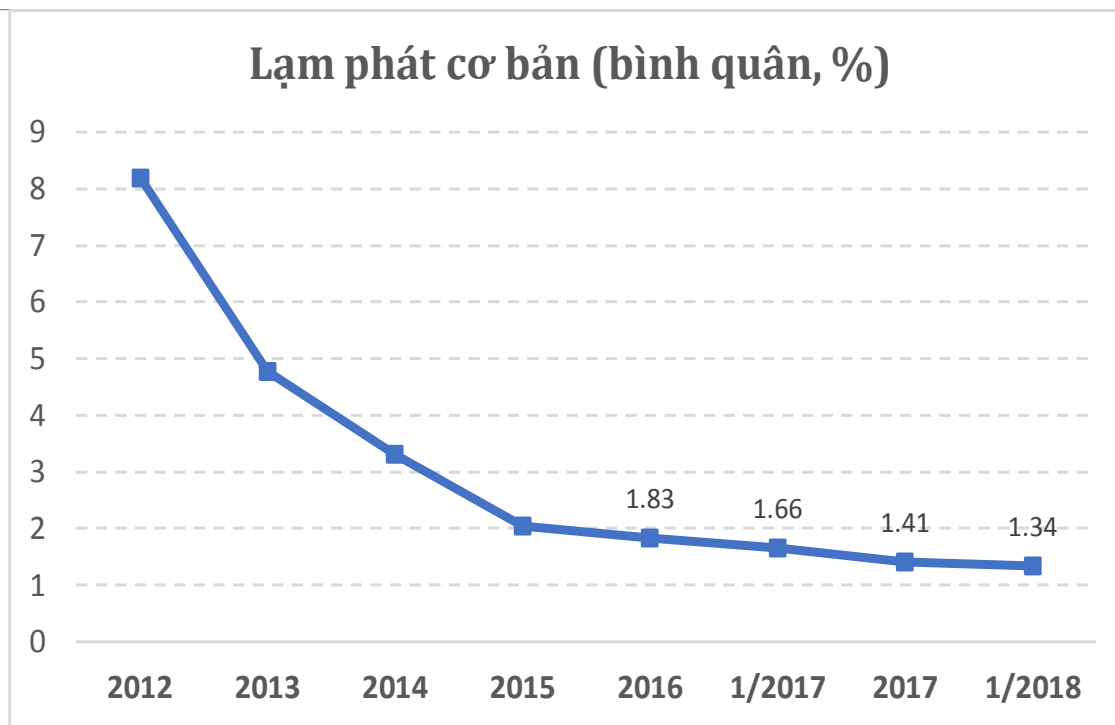
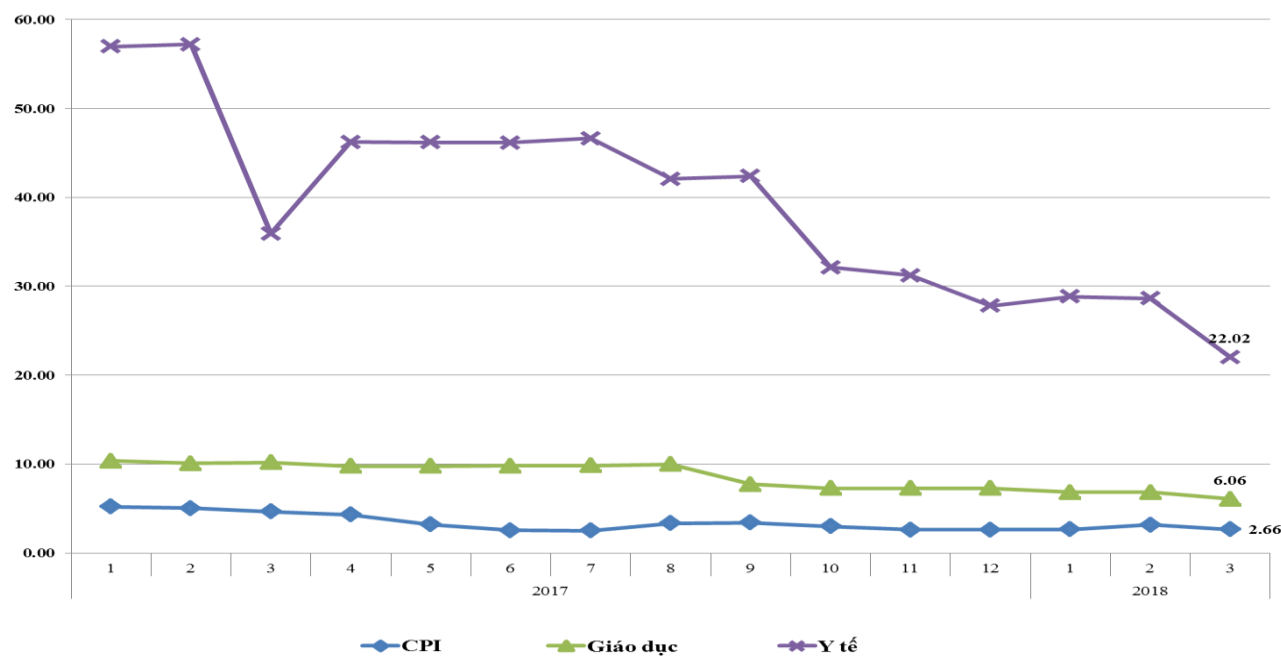
Nhập khẩu ô-tô nguyên chiếc (triệu USD)



Ổn định KTVM giúp tạo điều kiện cho tăng trưởng...

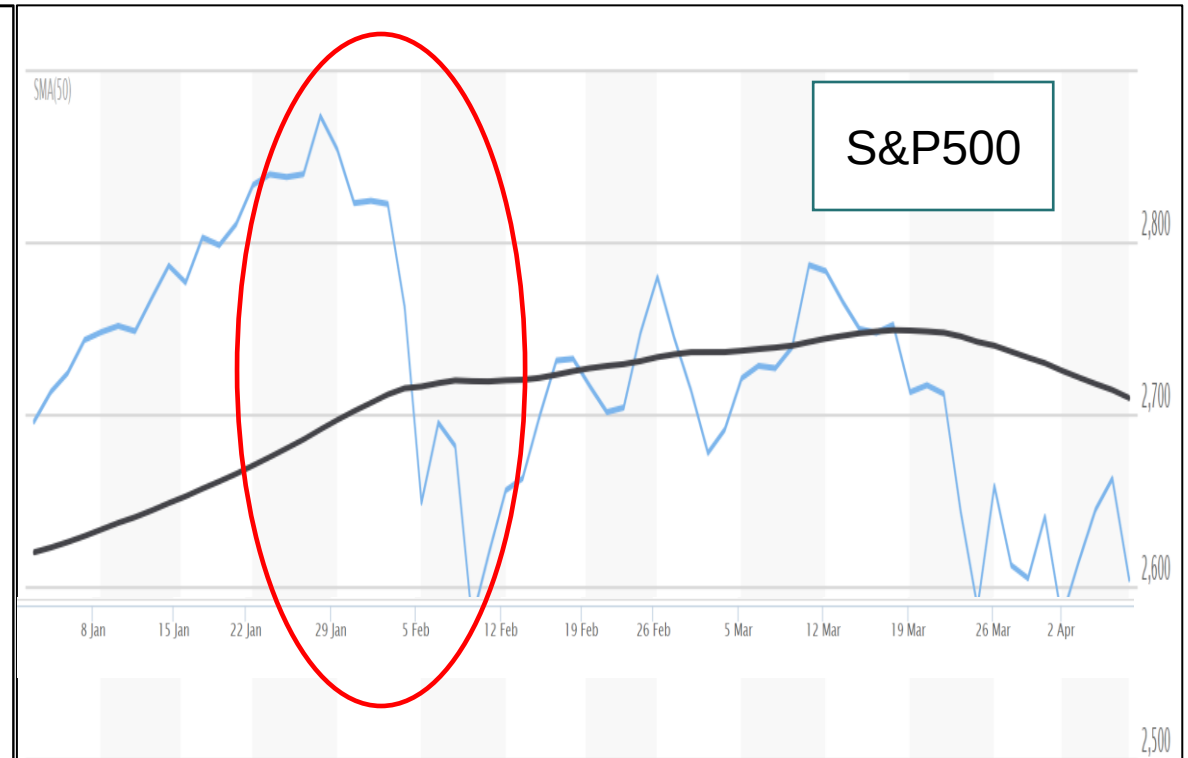
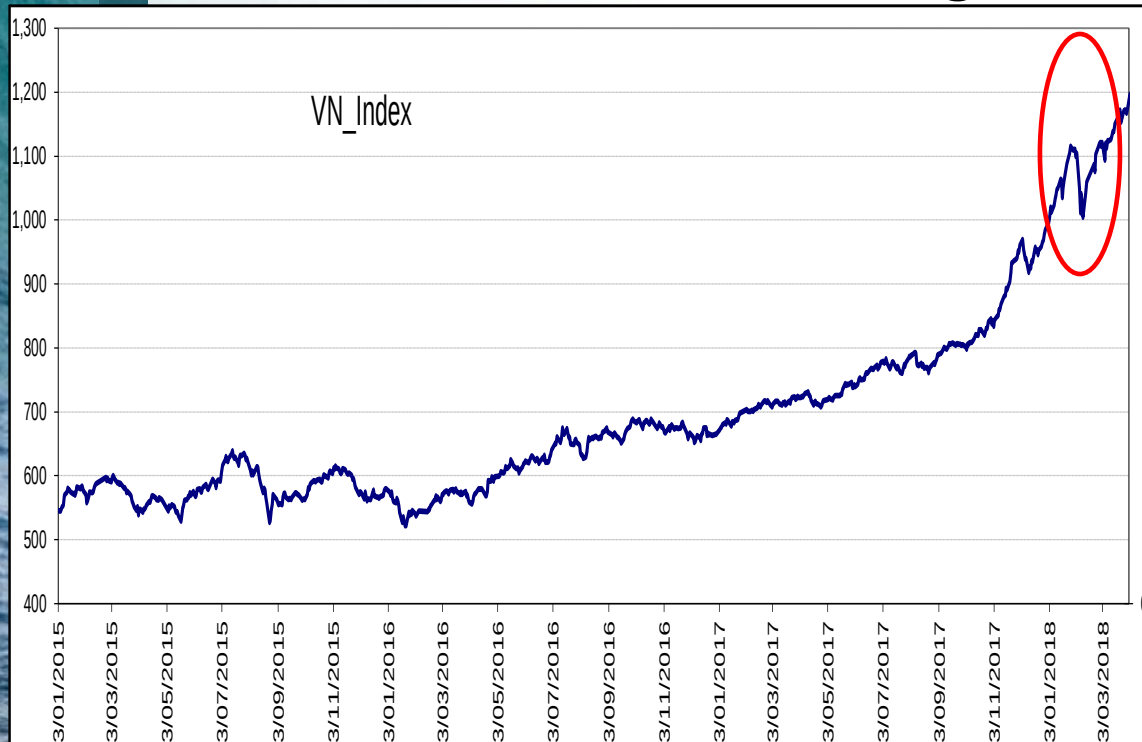
➤ Lạm phát tương đối thấp

- *Vai trò của điều hành giá;*
- *Ít chịu áp lực tiền tệ;*



Bước đầu xử lý được một số tác động bất lợi từ thị trường thế giới

- Bất định trên thị trường chứng khoán được theo dõi sát
 - *Những yếu tố gắn với thị trường bên ngoài đã được nhìn nhận đầy đủ hơn;*
 - *Hạn chế tác động đối với kế hoạch đưa DNNN lên sàn.*





➤ Năng lực ứng phó với những biến động bất lợi ít nhiều được cải thiện

- *Dư địa tiền tệ hiện hữu hơn (điều hành tín dụng; tỷ giá; ngoại hối tăng);*
- *Giảm áp lực từ thâm hụt NSNN (song cách làm + mùa vụ?)*
- *“Phanh” giá cả các mặt hàng do nhà nước quản lý (nếu không thì lạm phát có thể cao hơn?)*



➤ Chuyển dần DN thành trung tâm ứng phó/thích ứng với những biến động lớn

- *Vai trò của Nhà nước chuyển dần sang thông tin định hướng + hỗ trợ nâng cao năng lực.*
- *Hành xử chính sách nhanh hơn từ Chính phủ trực tiếp đến DN*
 - Nhờ đó duy trì được đà mở rộng đầu tư tư nhân + FDI?

Cập nhật triển vọng 2018

Đơn vị: %

Tăng trưởng GDP (so với 2017)	6,67
Lạm phát (so với 2017)	3,81
Tăng trưởng xuất khẩu (so với 2017)	12,15
Cán cân thương mại (<i>tỷ USD</i>)	-0,68

Một số vấn đề

- Chưa đủ thận trọng trong điều hành giá hàng hóa & dịch vụ do Nhà nước quản lý giá:
 - Chưa thực sự dựa trên nền tảng cải thiện chất lượng hàng hóa & dịch vụ;
 - Tư duy và cách thức hành chính về mục tiêu lạm phát;
 - Dẫn tới lạm phát, chi phí sản xuất tăng nhanh hơn so với mức tăng giá trên thị trường thế giới.



➤ Điều hành tài khóa chưa chủ động hướng tới củng cố dư địa ứng phó với các cú sốc bất lợi

- *Tương đối “nhanh” trong đề xuất tăng thuế BVMT đối với xăng dầu và kế hoạch phát hành TPCP;*
 - Tín dụng trung-dài hạn mới chớm tăng trong quý I có thể sẽ bị “chèn lấn”
- *Chưa thực sự chặt chẽ với xử lý gian lận thuế vs. Vội vàng trong đề xuất điều chỉnh chính sách thuế.*
- *Cách thức tuyên truyền còn thiếu hợp lý.*

➤ Tư duy lại HNKTQT trong bối cảnh Cách mạng công nghiệp 4.0

- *Hành động “nhANH” hơn + Lợi ích “nhANH” hơn: cốt lõi trong hành động;*
- *Hài hòa hóa MTKD (NQ 19 ++?);*
- *Sản xuất và chuỗi giá trị: hàm lượng dịch vụ và gia tăng vị trí trong chuỗi giá trị.*
- *Chính sách tài khóa (thu thuế + hợp tác quốc tế về thuế): cốt lõi là tránh thu thật nhiều.*

Ưu tiên chính sách

- Duy trì ổn định kinh tế vĩ mô
 - *Ưu tiên ổn định tỷ giá.*
 - *Không thúc đẩy hạ lãi suất một cách hành chính.*
 - *Linh hoạt khi thực hiện kế hoạch phát hành TPCP.*
- Hòa hòa yêu cầu tăng giá hàng hóa & dịch vụ với tăng năng suất, chất lượng cung ứng
 - *Tăng năng suất, chất lượng phải đi trước*
- Nghiên cứu, lên kế hoạch, truyền thông về việc không tăng lương tối thiểu vùng 2019.

➤Thúc đẩy cải cách kinh tế vi mô:

- *Tinh giản bộ máy nhà nước trong tương tác với cơ cấu lại NSNN và giảm thủ tục, điều kiện kinh doanh.*
- *Hướng hành động toàn diện vào cải thiện năng suất, chất lượng lao động.*
- *Tích cực hơn trong chuẩn bị cho CPTPP và EVFTA.*



➤ Phòng ngừa/Ứng xử hữu hiệu với cú sốc bất lợi

- *Chủ động, tích cực hơn trong quan hệ với các đối tác;*
- *Cơ chế hành động nhanh?*
- *Truyền thông hiệu quả (tránh gây tâm lý mạnh; tránh kỳ thị; không quá hưng khởi với xuất khẩu, v.v.)*



XIN CẢM ƠN