



**Kinh tế Việt Nam 2017 và
triển vọng 2018:
*Vững bước cải cách***

Nội dung

- Giới thiệu
- Tình hình kinh tế 2017
- Triển vọng 2018
- Một số khó khăn, thách thức
- Ưu tiên chính sách

Giới thiệu

- Kinh tế thế giới 2017 phục hồi tương đối nhanh
 - *Đầu năm 2017: dự báo rất bất định;*
 - *Song phục hồi tăng trưởng kinh tế chưa làm giảm chủ nghĩa bảo hộ*
- Hội nhập kinh tế quốc tế không có nhiều chuyển biến, kể cả ở châu Á – TBD:
 - *Hoa Kỳ: rút khỏi TPP; hướng tới chơi “song phương”*
 - *RCEP: thêm 1 lần gia hạn...*

Triển vọng tăng trưởng kinh tế thế giới

Đơn vị: %

	2017	2018	Chênh lệch*	
			2017	2018
GDP thế giới (tốc độ tăng trưởng: %)	3,0	3,1	0,3	0,2
Các nước phát triển	2,3	2,2	0,4	0,4
<i>Hoa Kỳ</i>	2,3	2,5	0,2	0,3
<i>Nhật Bản</i>	1,7	1,3	0,2	0,3
<i>Khu vực đồng Euro</i>	2,4	2,1	0,7	0,6
Các nước đang phát triển và mới nổi	4,3	4,5	0,2	0,0
<i>Trung Quốc</i>	6,8	6,4	0,3	0,1
<i>Ấn Độ</i>	6,7	7,3	-0,5	-0,2
Thương mại thế giới (tốc độ tăng, %)	4,3	4,0	0,3	0,2
Giá hàng phi nhiên liệu (% tăng theo USD)	4,9	0,6	0,9	-0,1

Nguồn: WB (Tháng 1/2018).

Lưu ý: * Chênh lệch dự báo năm 2017 và 2018 so với báo cáo tháng 6/2017.

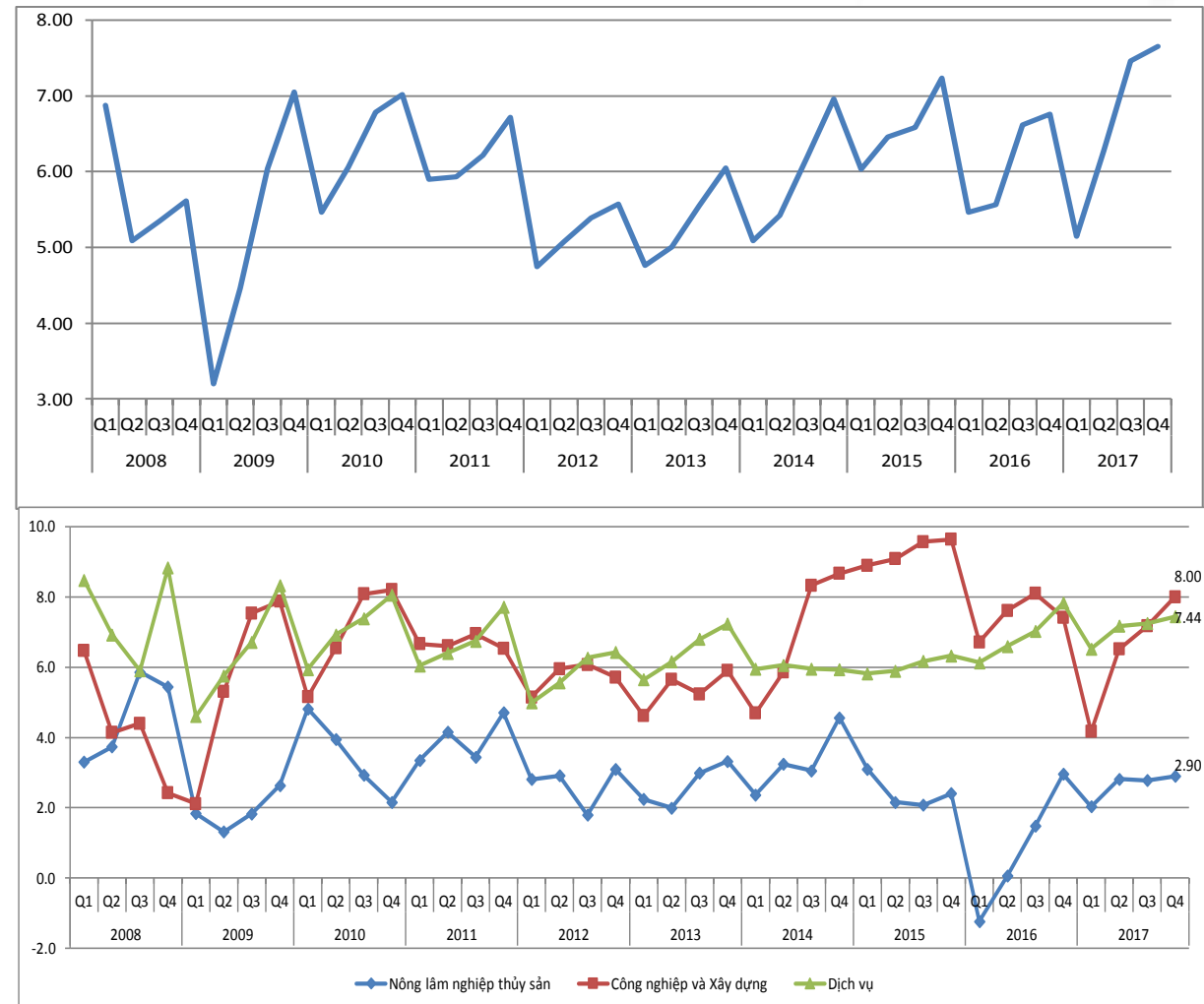
Trong nước:

- Kiên định hơn với ổn định KTVM
- Tập trung cải cách thể chế kinh tế
 - *MTKD*
 - *DNNN*
 - *Các luật: Hỗ trợ DNNVV; Quản lý ngoại thương; Quy hoạch; Quản lý nợ công; v.v.*
- Chuyển biến về thể chế điều hành của CP và các Bộ

Tình hình kinh tế 2017

➤ Tăng trưởng kinh tế có dấu hiệu phục hồi ở tất cả các ngành

○ Sức bật tốt sau Quý I?



- Tăng trưởng kinh tế 2017 không dựa nhiều vào các yếu tố mang tính “lượng”
 - *Phân ngành khai khoáng giảm 7,1%;*
 - *Tăng trưởng tín dụng không vượt so với các năm trước;*
 - *Đầu tư của khu vực nhà nước không tăng đột biến;*

 - *→ (Nhìn từ thực tiễn nhiều năm trước) Nghi ngại về tốc độ tăng GDP năm 2017 là có cơ sở?*

Tăng trưởng GDP năm 2017: Cao hay Thấp?

6,81%



➤ Chỉ số VEPI:

- *Không phải chỉ số dẫn báo*
- *Được diễn giải thiếu thận trọng*
 - **Phản ví dụ?**

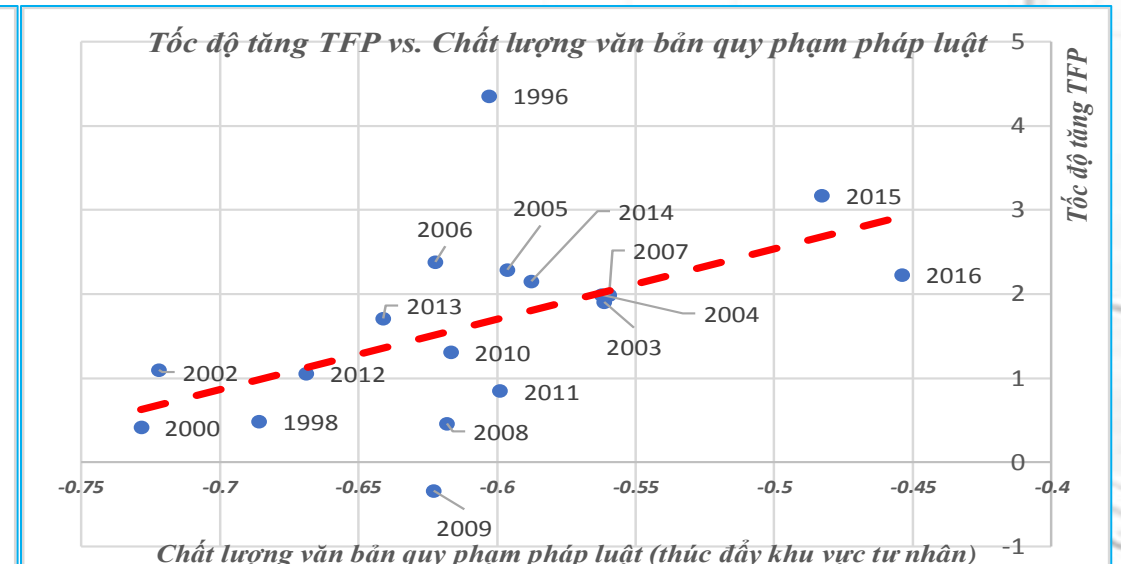
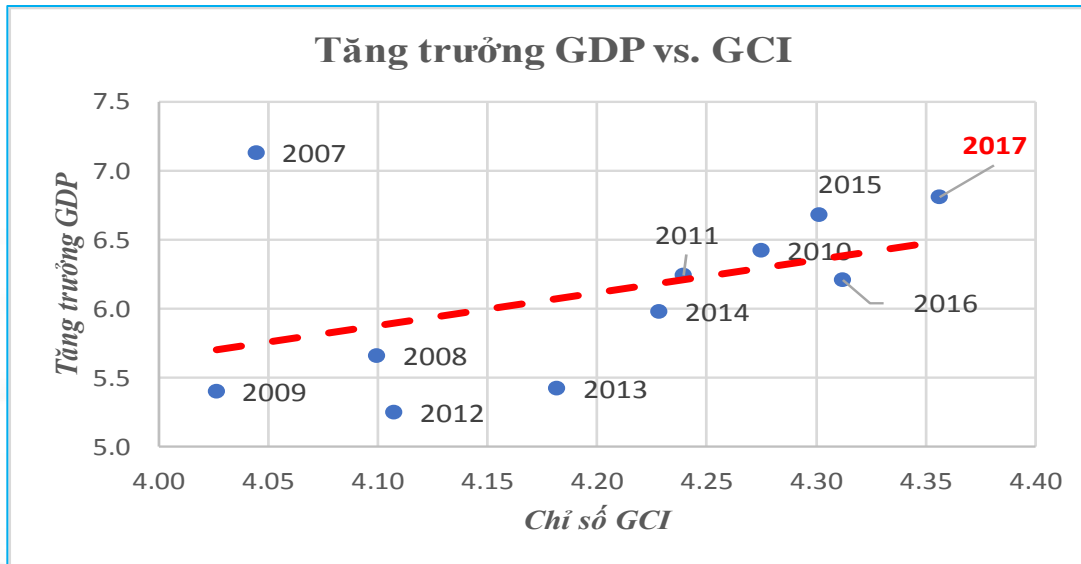


Nguồn: VEPR

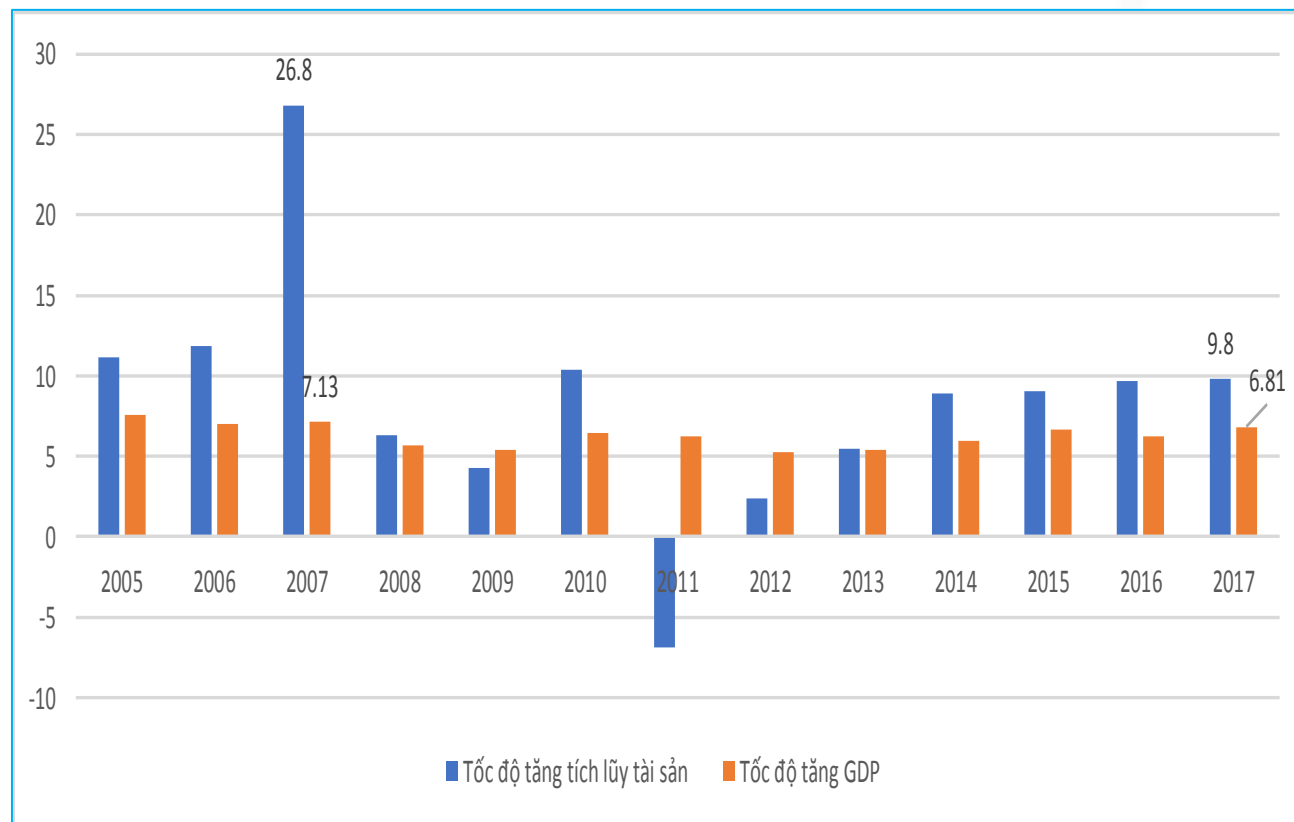
Vậy tăng trưởng năm 2017 từ đâu?

➤ Cải cách thể chế kinh tế (không chỉ từ đầu năm 2017)

- *Cắt giảm các thủ tục/chi phí chính sách không cần thiết cũng giúp tăng GTGT cho doanh nghiệp*
- *Ước lượng của CIEM: chất lượng VBQPPL (hướng tới phát triển khu vực tư nhân, theo WB) tăng 1% thì tốc độ tăng TFP được cải thiện **1,41 điểm phần trăm***

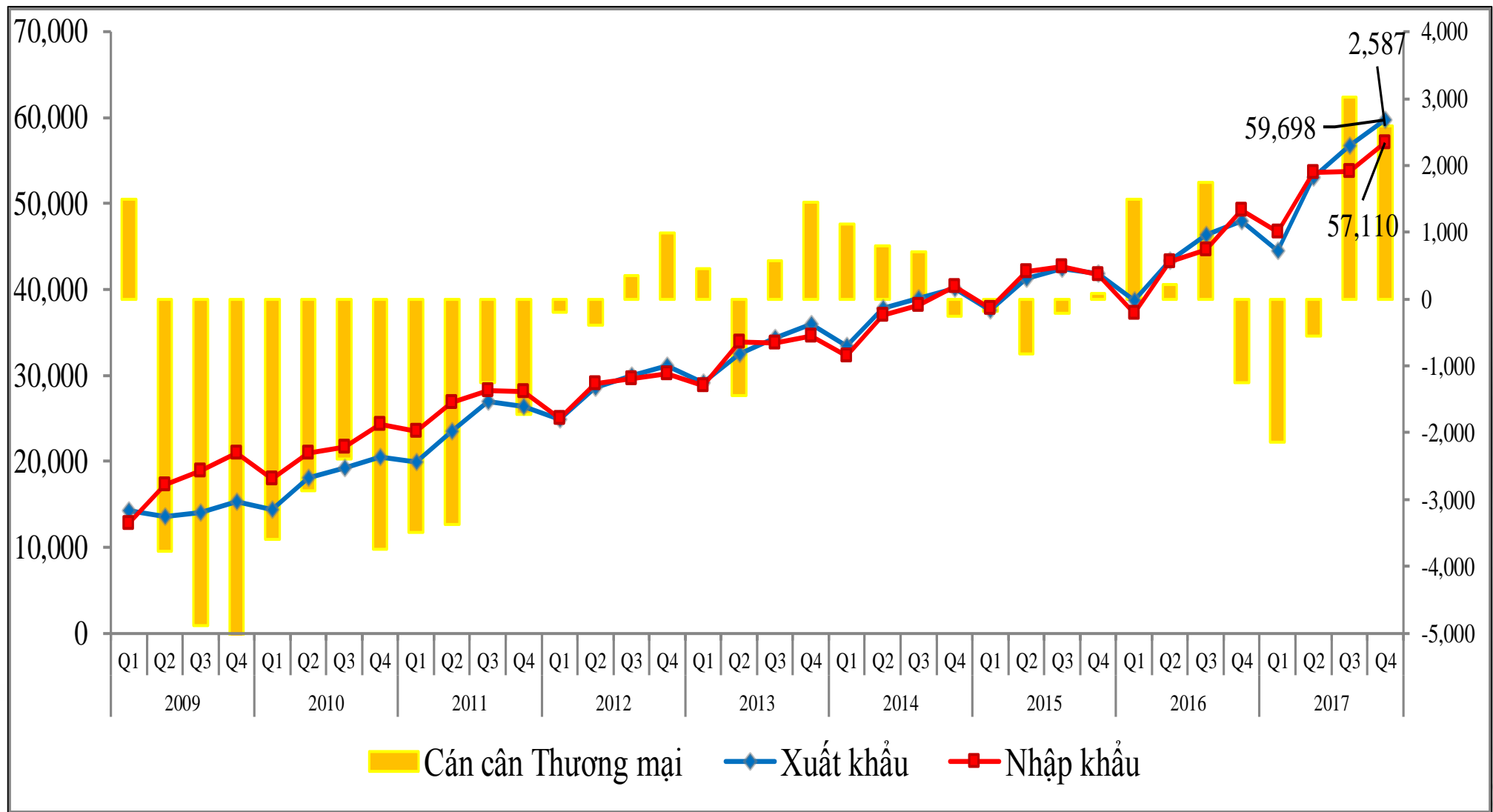


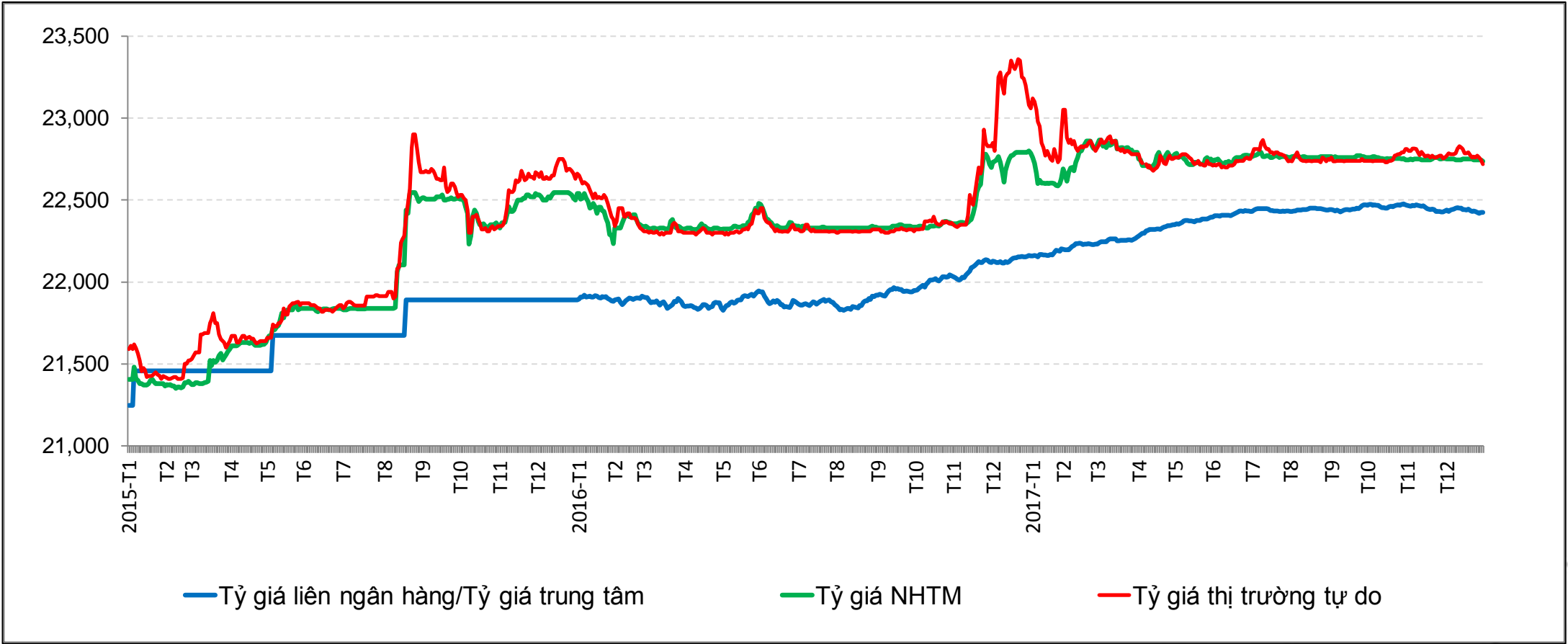
- TLTS năm 2017 tăng nhanh hơn các năm trước, dù đầu tư công giải ngân chậm
- Tương quan giữa tăng tích lũy tài sản - tăng trưởng kinh tế đã được thu hẹp



➤ Xuất khẩu tăng mạnh:

- *Không chỉ do đà phục hồi tăng trưởng kinh tế thế giới*
 - Ước lượng của CIEM: Tăng trưởng kinh tế thế giới thêm 1 điểm % thì tăng trưởng xuất khẩu của VN thêm **4,0 điểm %**
- *Nỗ lực tái cơ cấu thị trường (ASEAN, TQ, v.v.)*
- *Ổn định tỷ giá có ý nghĩa quan trọng*
 - Chứ không phải tăng độ linh hoạt của chính sách tỷ giá





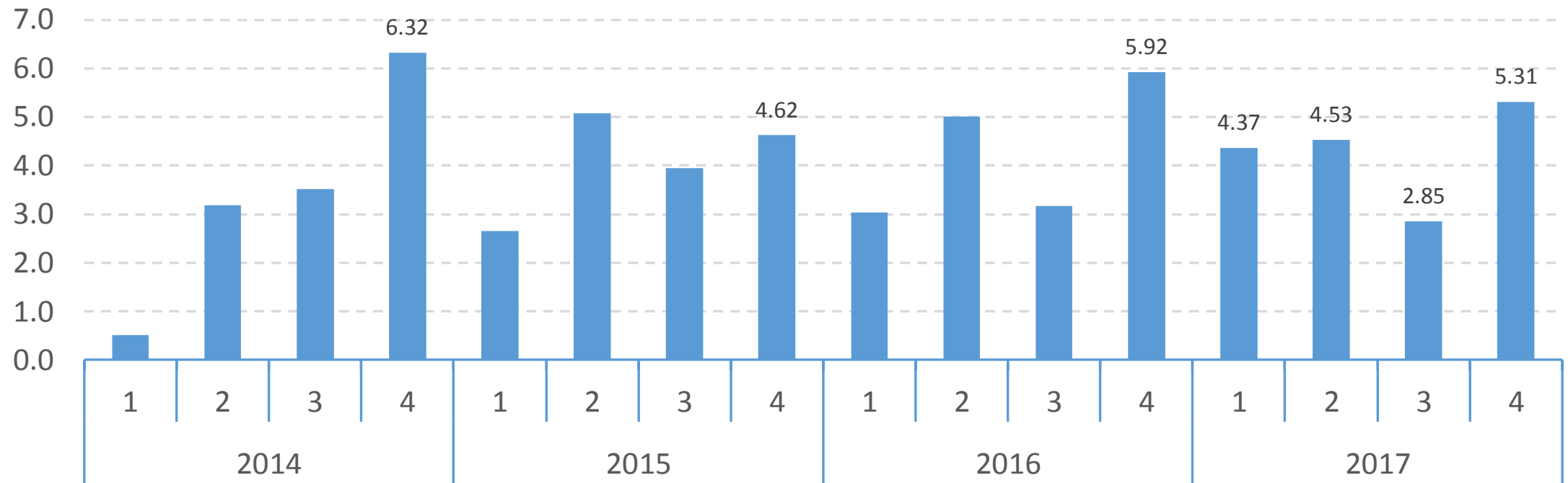
➤ **Chất lượng tín dụng:**

○ *Khởi thông dòng tín dụng cho doanh nghiệp*

- Do tiến triển trong xử lý nợ xấu (đặc biệt sau Nghị quyết 42)
- Do giảm phát hành TPCP trong các quý cuối năm.

○ *Điều hành tín dụng “đều” và có chất lượng: có ý nghĩa hơn so với việc chạy “hành chính” theo mục tiêu tăng trưởng tín dụng*

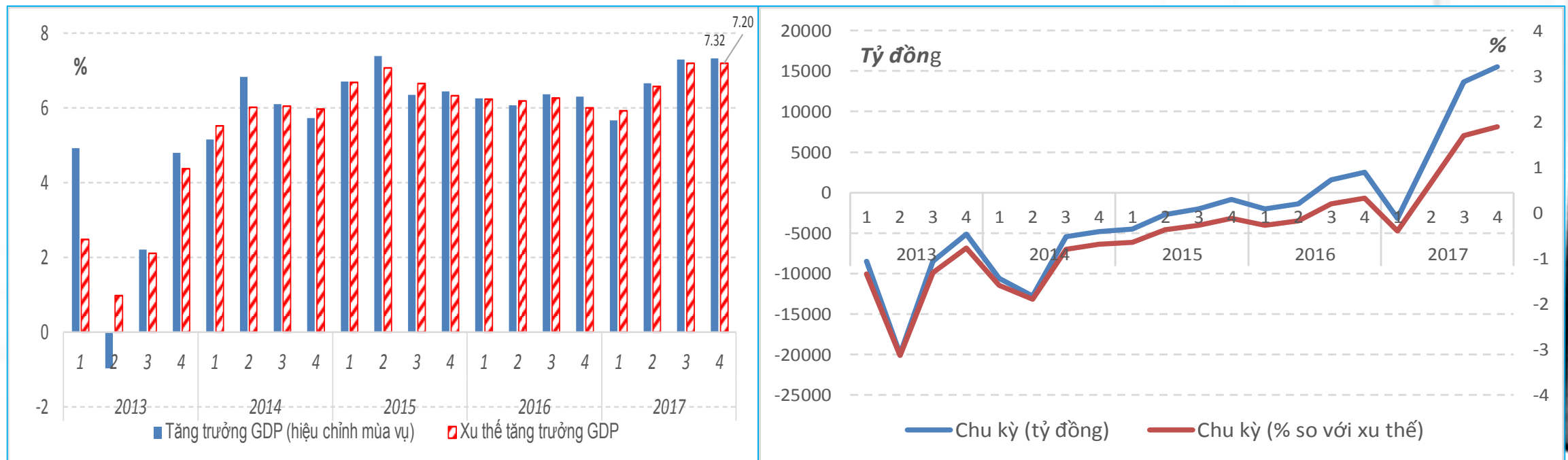
Tăng trưởng tín dụng (so với quý trước, %)



Chưa hài lòng (1)

➤ Tiềm năng tăng trưởng chưa được cải thiện đáng kể

○ Không chỉ là NSLĐ, mà nên hỏi thêm: tăng trưởng hiện nay đã mang lại nhiều lợi ích cho người lao động VN hay chưa?



Chưa hài lòng (2)

- Lan tỏa cải cách thể chế:
 - Từ TW/lãnh đạo đến địa phương/cơ sở;
 - Đối tác Nhà nước – tư nhân trong cải cách;
- Giảm chi phối tài khóa: chưa thực sự từ quyết tâm chính sách
 - Vẫn nói nhiều hơn tới giải ngân, thay vì chất lượng đầu tư công
 - giải ngân đầu tư công chậm trong năm 2017 nên được coi là **“cơ may”** cho cả khu vực tư nhân và TCC đầu tư công
 - Không phải thu bao nhiêu, mà **thu làm gì?**

Chưa hài lòng (3)

- Tăng trưởng xuất khẩu phụ thuộc vào các DN FDI (trước năm 2017), và chủ yếu trong 3 ngành (điện thoại và LK; máy tính và LK; máy móc thiết bị khác)
 - *Hành xử chính sách?*
 - *Tiếp cận nhiều hơn từ “phía ta”, thay vì so sánh đóng góp của FDI với ưu đãi nhận được.*

Triển vọng 2018

Tăng trưởng GDP	6,58
Lạm phát	3,74
Tăng trưởng xuất khẩu	9,4
Cán cân thương mại (<i>tỷ USD</i>)	1,1

Một số khó khăn, thách thức

- Khó khăn về NSNN chưa gây đủ áp lực để tăng cường kỷ luật tài khóa
- Nhiều FTA có thể khiến VN trở thành “bia đỡ đạn”
 - *Nếu chỉ “xuất khẩu hộ” (theo tiêu chuẩn của đối tác)*
- Biến động về dòng vốn (có thể đảo chiều)
 - *Thoái vốn các DNNN vẫn là cơ hội hấp dẫn, NHƯNG...*

Ưu tiên chính sách

- Ổn định KTVM
 - *Dù mong muốn tăng trưởng nhanh còn hiện hữu*
- Cải cách thể chế kinh tế (cạnh tranh, MTKD, DNNN)
- Thực hiện hiệu quả HNKTQT (CPTPP, RCEP, EVFTA)
 - *Động lực cải cách trong nước đã có → lợi thế so với các năm trước*
- Ứng phó với các cú sốc bất lợi
 - *Chia sẻ lợi ích/khó khăn của DN và người lao động?*

Vận nước đang lên?

... Nhưng đừng sống “nhờ trời”

XIN CẢM ƠN