



**PETROVIETNAM**

**TỌA ĐÀM QUÝ IV/2023**

**CẬP NHẬT DIỄN BIẾN VÀ DỰ BÁO VỀ KINH TẾ VĨ MÔ  
VÀ LÃI SUẤT, TỶ GIÁ TRONG QUÝ IV/2023 VÀ NĂM 2024**

*Hà Nội, ngày 16 tháng 10 năm 2023*

# TỌA ĐÀM QUÝ IV NĂM 2023

## CẬP NHẬT DIỄN BIẾN VÀ DỰ BÁO VỀ KINH TẾ VĨ MÔ VÀ LÃI SUẤT, TỶ GIÁ TRONG QUÝ IV/2023 VÀ NĂM 2024

- ❖ **Thời gian:** 13:45-17:00 ngày 16/10/2023
- ❖ **Địa điểm:** Trụ sở PVN - 18 Láng Hạ, Hà Nội (kết nối trực tuyến với các điểm cầu).
- ❖ **Diễn giả / Khách mời:**
  - TS. **Võ Trí Thành** - Viện trưởng Viện nghiên cứu Chiến lược Thương hiệu và Cạnh tranh;
  - TS. **Cấn Văn Lực** - Chuyên gia Kinh tế trưởng Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV); Thành viên Hội đồng Tư vấn chính sách tài chính - tiền tệ quốc gia.
- ❖ **Nội dung tọa đàm:**

<u>Thời gian</u>	<u>Nội dung</u>	<u>Chủ trì</u>
13h45 - 14h00	Đón tiếp đại biểu	Văn phòng
14h00 - 14h15	Phát biểu khai mạc tọa đàm	Tổng Giám đốc PVN
<b>Trình bày các chuyên đề</b>		
14h15 - 15h00	(1) Cập nhật diễn biến kinh tế vĩ mô và dự báo các kịch bản kinh tế Quý IV/2023 và năm 2024	TS. Võ Trí Thành
15h00 - 15h45	(2) Dự báo thị trường tài chính, lãi suất và tỷ giá Quý 4/2023 và năm 2024	TS. Cấn Văn Lực
15h45 - 16h45	Thảo luận	Các đại biểu tham dự Tọa đàm
16h45 - 17h00	Phát biểu kết luận, bế mạc tọa đàm	Tổng Giám đốc PVN

-----o0o-----

**VIỆN NGHIÊN CỨU CHIẾN LƯỢC THƯƠNG HIỆU VÀ CẠNH TRANH**

**BÀI TRÌNH BÀY**  
**CẬP NHẬT DIỄN BIẾN KINH TẾ VĨ MÔ**  
**VÀ DỰ BÁO CÁC KỊCH BẢN KINH TẾ QUÝ IV/2023 VÀ NĂM 2024**  
(TS. Võ Trí Thành – Viện trưởng)

**NGÀY 16 THÁNG 10 NĂM 2023**

## CẬP NHẬT DIỄN BIẾN KINH TẾ VĨ MÔ VÀ DỰ BÁO CÁC KỊCH BẢN KINH TẾ QUÝ IV/2023 VÀ NĂM 2024



Hà Nội, 16/10/2023

### Kinh tế thế giới

Tăng trưởng Kinh tế thế giới (%)

	2022	Dự báo 2023	Dự báo 2024
WB (07/2023)	3.1	2.1	2.4
IMF (10/2023)	3.5	3.0	2.9
Hoa Kỳ	2.1	2.1	1.5
KV EURO	3.3	0.7	1.2
Nhật Bản	1.0	2.0	1.0
TQ	3.0	5.0	4.2
Nga	-2.1	2.2	1.1
ASEAN-5	5.5	4.2	4.5
<i>KV KT PT</i>	2.6	1.5	1.4
<i>KV KT MN &amp; DPT</i>	4.1	4.0	4.0



- Phục hồi trắc trở & chậm chạp, ko đều giữa các khu vực/quốc gia. Cầu yếu. Khó khăn kéo dài (song Khả năng suy thoái thấp)
- Lạm phát 2023 và 2024 còn khá cao, dù giảm mạnh ở các nền kinh tế phát triển (song >> 2%). Lạm phát lõi ở các nước phát triển còn cao hơn. Lãi suất còn đứng ở mức cao (có thể giảm dần từ giữa 2024)

#### Giá tiêu dùng thế giới (%; IMF 10/2023)

	2022	Dự báo 2023	Dự báo 2024
Thế giới	9.2	5.9	4.8
<i>Giá dầu</i>	39.2	-16.5	-0.7
KV KT PT	7.7	3.3	2.6
KV KT MN & ĐPT	10.5	8.1	6.6



#### **Nhìn dài hơn**

- Đối đầu/xung đột/cạnh tranh địa-chính trị → TG "Phân mảnh" (ktế, tài chính, công nghệ + sự giao thoa các vấn đề an ninh, kinh tế TMĐT, an ninh, công nghệ → Tác động tiêu cực đến ktế & "sentiment/cảm xúc"
- 2 Câu hỏi lớn?
  - ✚ Giảm thiểu tác động tiêu cực?
  - ✚ Duy trì/cải thiện trật tự kinh tế theo các nguyên tắc: rule-based, open, free, với win-win game for all và thúc đẩy PT bền vững, bao trùm trên TG?



- PAFTAD 41: Nỗ lực chung
  - ✚ Hỗ trợ & thực thi hiệu quả FTAs (CPTPP, RCEP,...)
  - ✚ Tăng cường chủ nghĩa đa phương, G-20 và cả các nước đang phát triển (Global South)
  - ✚ Xử lý các vấn đề toàn cầu như BĐKH (có sự can dự các nước lớn)
  - ✚ Có góc nhìn tổng thể, *cân bằng* các vấn đề an ninh, kinh tế, công nghệ
  - ✚ Cách làm từng bước có tính xây dựng (Constructive Incrementalism)
  - ✚ Hình thành "Clubs" và nâng cao vai trò lãnh đạo (như ASEAN với vai trò trung tâm)



## Kinh tế Việt Nam

### ***Điều kiện tài chính-tiền tệ***

- Từ quý III/2022, áp lực lớn lên lãi suất, tỷ giá; thiếu hụt thanh khoản; Rung lắc/sang chấn TTCK, TTTP DN & TT BĐS.
- 2023: Tình hình dần cải thiện (Thanh khoản khá dồi dào; lãi suất giảm); kế vĩ mô khá ổn định. Trước mắt: NHNN khó hạ tiếp lãi suất điều hành; *Mục tiêu trung gian CS tiền tệ*: Cung tiền/tín dụng; lãi suất hay tỷ giá (< 3.5%)?
- Tháo gỡ khó khăn TTTP DN và TT BĐS (sửa đổi/tháo gỡ pháp lý; hỗ trợ tài chính – tiền tệ; tái cấu trúc). Nhìn chung, TT có nhúc nhích đi lên; song niềm tin khá thấp. Một số dự báo: TT BĐS phục hồi từ giữa 2024? (tùy phân khúc)



***Kinh tế thực: Khó khăn dù có những dấu hiệu tích cực hơn***

- Tăng trưởng 9 tháng 2023: 4,2% (quí I: 3,3%; quí II: 4,1%; quí III: 5,3%). Cầu tín dụng thấp (7 tháng: tăng 4,7%, 9 tháng: 6,9%). CPI 9/2023 so cùng kỳ tăng 3,7%, bình quân 9 tháng tăng 3,2%; lạm phát lõi tăng 4,5%.
- ✚ Thương mại "lao dốc" chậm lại. XK và NK 6 tháng/2023: -12,2% và -18,2%; 9 tháng/2023: -8,2% và -13,8% (xuất siêu 21,7 tỷ USD).  
CNCB (manufacturing) mất đi là động lực tăng trưởng; 6 tháng/2023 tăng 0.4%; 9 tháng tăng 2,0%. PMI << 50 kể từ tháng 10/2022 – 7/2023 (trừ tháng 2); > 50 tháng 8 và < 50 tháng 9/2023.



- ✚ Tiêu dùng tăng khá tốt, song có xu hướng chững lại, nhất là tiêu dùng người trong nước. 6 tháng/2023: Tổng bán lẻ tăng 10,9%, trừ yếu tố giá tăng 8.4%. 9 tháng: tăng 9,7%, trừ yếu tố giá tăng 7,3% (Khách quốc tế 8,9 triệu lượt, bằng 69,0% so cùng kỳ 2019; Người VN xuất cảnh 3,8 triệu lượt, gấp 2,5 lần cùng kỳ 2022).
- ✚ Đầu tư tư nhân yếu. Vốn đầu tư thực hiện 9 tháng từ nguồn NSNN đạt trên 51.0% KH tăng 25% (số tuyệt đối 110.000 tỷ VND). FDI đăng ký 9 tháng/2023: 20,2 tỷ USD, tăng 7,7% (6 tháng: 13,4 tỷ USD, giảm 4.3%); thực hiện 15,9 tỷ USD, tăng 2,2% (6 tháng: 10.0 tỷ USD, tăng 0.5%)



### Một số dự báo tăng trưởng kinh tế VN 2023 (%)

	2023	2024
WB (tháng 10)	4.7	5.5
IMF (tháng 9)	4.7	5.8
Bộ KH-ĐT (tháng 10)	5.0 – 5.5	6.0 – 6.5 (KH?)

- Dự báo đều điều chỉnh theo hướng giảm (cuối năm 2022 - đầu năm 2023, phần lớn cho rằng tăng trưởng 2023 đạt khoảng 5.8% - 6.7%). Đạt mục tiêu 6.0% - 6.5% năm 2023 gần như ko thể. Muốn đạt 6.0%, cần tăng trưởng 10,6% trong quý IV.



- VN rất khó đạt mục tiêu KH 2021-2025. Ngay khi tăng trưởng 2023 đạt 6.0% thì trung bình 2024-2025 phải có tăng trưởng 8.0%/năm (CT tái cấu trúc NQ 31/2021/QH 15: 13/30 mục tiêu rất khó đạt, nhất là mục tiêu tăng năng suất LĐ 6.5%/năm. Năng suất 2021 và 2022 chỉ tăng 4.6% và 4.7%.
- Mức độ cải thiện tình hình tùy thuộc diễn biến từ bên ngoài cũng như nỗ lực chính sách và cải cách /khôi phục niềm tin thị trường của VN





- **Nỗ lực chính sách:**

- ✚ Quyết liệt xử lý các vấn đề TC-TT; tháo gỡ khó khăn TTTP DN & TTBDS, khôi phục niềm tin thị trường

- ✚ Thực thi hiệu quả CS kích cầu (liên quan đến đầu tư công, FDI, đa dạng thị trường và tận dụng FTA, tiêu dùng & du lịch) cũng như CS hỗ trợ DN (CS tiền tệ & tài khóa)

*Kéo dài sang 2024 một số CS kích cầu, hỗ trợ DN và Chương trình phục hồi & phát triển??*

- ✚ Hoàn thiện khung khổ pháp lý (một loạt Luật), QH, Chiến lược một số lĩnh vực... và đi vào hành động (Hiệu lực ND 73/2023/ND-CP ngày 29/9/2023 quy định về khuyến khích, bảo vệ cán bộ năng động, sáng tạo, dám nghĩ, dám làm, dám chịu trách nhiệm vì lợi ích chung?)



## **Hàm ý cho doanh nghiệp**

### **Phòng thủ + Tận cơ vượt khó + Bắt nhịp xu thế**

- **Phòng thủ:** Quản trị rủi ro/sự bất định

- ✚ Xử lý thông tin & XD các kịch bản cùng "cuốn chiếu KH/chiến lược"

- ✚ Hiểu và sử dụng các công cụ phòng ngừa rủi ro

- ✚ Bảo vệ quyền lợi bằng luật pháp và trong xử lý tranh chấp

- ✚ Tổ chức phản ứng nhanh, hiệu lực, hiệu quả



■ Tận cơ vượt khó, đến từ:

- ✦ sự không đồng đều trong phục hồi theo lĩnh vực & theo thị trường (trong, ngoài nước)
- ✦ những dịch chuyển nhu cầu
- ✦ CS và các "gói" hỗ trợ của Chính phủ
- ✦ kết nối ngành hàng, đối tác, hiệp hội/hội nghề nghiệp



■ Bắt nhịp xu thế: Bão tố, sóng gió là "cơ trong nguy" để xoay chuyển tình thế và cải tổ ("tư duy lại, thiết kế lại, xây dựng lại")

- ✦ Chuyển đổi số (DX): "May đo" không "may sẵn". Ba bài học: (i) "Nghĩ lớn, làm cụ thể, có tính sáng tạo & lan tỏa cao (ii). Hai là gắn DX số với chiến lược công ty; (iii) Lãnh đạo tiên phong.
- ✦ Chuyển đổi xanh: "Bottom up" + "Top down" đi từ chính đòi hỏi thị trường, người tiêu dùng, cam kết quốc tế, CS nhiều nước phát triển và cách thức thay đổi mô hình kinh doanh.
- ✦ Chuyển đổi/dịch chuyển GSCs (FTAs cùng đối tác toàn diện/chiến lược/chiến lược toàn diện và cơ hội kết nối, "làm ăn" với các TĐ, Cty lớn trên thế giới): Tâm nhìn + Năng lực nguồn nhân lực + Văn hóa & thương hiệu DN.



