

Thông tin kinh tế hàng tháng



Bản tin số 30: Tháng 1/2025

Tài chính, Kinh tế & Thương mại



[Quan hệ đối tác Việt Nam-Singapore phát triển hướng tới Bền vững, Đầu tư, và Thương mại](#)

Việt Nam và Singapore tìm cách nâng cấp quan hệ song phương lên đối tác chiến lược toàn diện, tập trung vào hợp tác kinh tế bền vững, hợp tác lập pháp cùng các lĩnh vực mới nổi khác như hậu cần (logistics) “xanh” và năng lượng sạch. Bước đi này thể hiện sự cam kết chung của hai nước hướng tới sự ổn định khu vực, cùng tăng trưởng và đổi mới.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại [Phụ lục 1.1](#)



[Cách mạng hóa Ngành sản xuất Việt Nam với Công nghệ thông minh](#)

Để đáp ứng nhu cầu tăng nhanh đối với chuyển đổi số và quy trình sản xuất thông minh, Bộ Công Thương Việt Nam đã triển khai các sáng kiến mang tính chiến lược nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp trong nước thích ứng với Cuộc Cách mạng Công nghiệp lần thứ tư. Chính phủ nhận thức được tầm quan trọng của chuyển đổi số trong việc nâng cao năng lực cạnh tranh của các doanh nghiệp Việt Nam, cả trong nước và quốc tế, và cam kết cung cấp các nguồn lực và khung quản trị giúp doanh nghiệp thành công trong bối cảnh thay đổi ngày nay.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại [Phụ lục 1.2](#)



[PMI® Ngành Sản xuất Việt Nam: Sản lượng tăng, nhưng tốc độ tăng chậm hơn](#)

Ngành sản xuất của Việt Nam vẫn tăng trưởng trong tháng 11, nhưng các điều kiện kinh doanh tổng thể cải thiện ở mức độ thấp hơn so với tháng 10. Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới đã tăng chậm lại, và số lượng đơn hàng đã phải chịu ảnh hưởng của sự yếu kém của hoạt động xuất khẩu. Trong khi đó, việc làm tiếp tục giảm trong nỗ lực cắt giảm chi phí, từ đó dẫn đến lượng công việc chưa thực hiện tiếp tục tăng

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt [tại đây](#)



[Tích hợp mạng lưới điện ASEAN: Mở ra cánh cửa cho sự phát triển bền vững của khu vực](#)

Việc tích hợp lưới điện ASEAN không chỉ hứa hẹn cung cấp nguồn điện sạch mà còn mang lại nhiều lợi ích kinh tế - xã hội, bao gồm cơ hội việc làm, giảm ô nhiễm không khí, và gia tăng tiềm năng thu hút đầu tư lớn về lĩnh vực năng lượng, theo nghiên cứu mới nhất của Net Zero World Initiative.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại [Phụ lục 1.3](#)



[Ngành Công nghiệp Game tại Việt Nam 2024: Tăng trưởng mạnh mẽ và nhiều cơ hội mới](#)

Ngành công nghiệp game của Việt Nam tăng trưởng đáng kể vào năm 2024, được thúc đẩy bởi game trên di động và thể thao điện tử, cùng với sự hỗ trợ của Chính phủ. Tuy nhiên, sự phụ thuộc vào game của nước ngoài và thiếu hụt nhân tài trong nước là những thử thách lớn của ngành công nghiệp này. Bên cạnh đó, ngành vẫn có các cơ hội mới nổi: chơi game trên nền tảng đám mây, tích hợp công nghệ Thực tế ảo (VR) và Thực tế tăng cường (AR), và tăng cường đầu tư vào phát triển game trong nước.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại [Phụ lục 1.4](#)

Góc nhìn Chuyên gia



Các yếu tố chính định hình thị trường M&A Việt Nam vào năm 2025

TS. Nguyễn Công Ái, Phó Tổng giám đốc, Bộ phận Tư vấn Thương vụ tại KPMG Việt Nam đã có bài phát biểu quan trọng tại Diễn đàn M&A Việt Nam 2024, nhấn mạnh các yếu tố chính định hình thị trường cho năm tới. Thị trường M&A của Việt Nam năm 2025 dự kiến sẽ được thúc đẩy bởi sự tăng trưởng GDP mạnh mẽ, lạm phát ở mức ổn định, và gia tăng đầu tư từ nước ngoài.

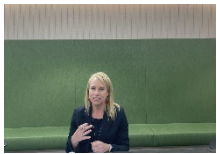
Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại Phụ lục 2.1



Thặng dư thương mại của Việt Nam - Mỹ tăng vọt, đẩy lên lo ngại mới về chính sách thuế quan của Trump

Việt Nam có nguy cơ trở thành mục tiêu tiếp theo của chính sách thuế quan của Tổng thống Trump khi số liệu cho thấy thặng dư thương mại của nước ta với Mỹ đang tăng vọt, theo đánh giá của các giám đốc điều hành trong ngành và các nhà phân tích.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại Phụ lục 2.2



Chiến lược Kinh tế của Đông Nam Á đến năm 2040: Tập trung vào Chuyển đổi xanh và Chuyển đổi số ở Việt Nam

Chiến lược Kinh tế Đông Nam Á của Úc đến năm 2040 nhấn mạnh vào việc chuyển đổi xanh và số hóa tại Việt Nam, nhằm thúc đẩy thương mại và đầu tư song phương. Các lĩnh vực hợp tác chính bao gồm chuyển đổi năng lượng, kinh tế "xanh", giáo dục, và nông nghiệp. Chiến lược này phù hợp với mục tiêu của Việt Nam: trở thành một quốc gia với mức thu nhập cao năm 2045, công nghệ tiên tiến, lao động có tay nghề, tập trung vào dịch vụ và năng lượng tái tạo.

Đọc thêm về nội dung bài viết bằng tiếng Việt tại Phụ lục 2.3

Tủ sách Doanh nghiệp



Báo cáo của ADB: Triển vọng Phát triển Châu Á (ADO) tháng 12/2024 - Tăng trưởng ổn định giữa bối cảnh chính sách toàn cầu đang thay đổi

Theo báo cáo, tăng trưởng của châu Á được dự kiến duy trì ở mức ổn định, với mức tăng trưởng 4,9% cho năm 2024 và giảm xuống 4,8% cho năm 2025. Tuy nhiên, các chính sách sắp tới của Tổng thống Trump có thể sẽ gây thêm ảnh hưởng đến khu vực này. Những thay đổi trong chính sách thương mại, tài khóa, và nhập cư của Hoa Kỳ dự báo sẽ làm giảm tăng trưởng và tăng lạm phát ở các nước Châu Á.

Đọc thêm về nội dung báo cáo tại Phụ lục 3.1, và đọc báo cáo đầy đủ bằng tiếng Anh [tại đây](#)



Báo cáo của KPMG: Báo cáo Trải Nghiệm Khách Hàng Xuất Sắc 2024 tại Việt Nam

Khám phá cách các doanh nghiệp hàng đầu tại Việt Nam tận dụng AI để nâng cao trải nghiệm khách hàng trong Báo cáo Trải nghiệm Khách hàng Xuất sắc (CEE) 2024 của KPMG. Ấn bản năm nay tập trung vào vai trò quan trọng của cá nhân hóa trong việc thúc đẩy lòng trung thành và sự ủng hộ của khách hàng, đồng thời giải quyết những thách thức liên quan đến niềm tin và bảo mật trong kỷ nguyên số. Báo cáo cũng cung cấp góc nhìn chuyên sâu về các lĩnh vực như viễn thông, siêu thị, ngân hàng và bảo hiểm. Dẫn đầu thị trường bằng cách thấu hiểu các chiến lược mang lại trải nghiệm khách hàng xuất sắc.

Đọc thêm về nội dung báo cáo bằng tiếng Việt [tại đây](#).



Báo cáo của Oxford Economics: Năm 2025, Việt Nam sẽ tăng trưởng mạnh mẽ hơn các nước trong khu vực

Nền kinh tế Việt Nam dự kiến sẽ bật lên hẳn trong số các nước ASEAN, với mức tăng trưởng nhanh hơn trong vài năm tới. Nghiên cứu này bởi Oxford đã chỉ ra rằng tăng trưởng vào năm 2025 đạt 6,5%, được dẫn đầu bởi ngành công nghiệp sản xuất máy móc và dệt may. Tuy nhiên, rủi ro tiềm ẩn bao gồm khả năng giảm dòng vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài vào đầu năm 2025, do những yếu tố bất ổn liên quan đến chính sách thuế quan của Hoa Kỳ. Ngoài ra, một vài khó khăn trong lĩnh vực bất động sản có thể kéo dài đến cuối năm 2025, ảnh hưởng đến tổng thể hiệu suất kinh tế.

Đọc thêm về nội dung báo cáo tại Phụ lục 3.2, và đọc báo cáo đầy đủ bằng tiếng Anh [tại đây](#)



Báo cáo của MBS: Dự báo lợi nhuận Quý 4.2024 - Kỳ vọng tăng trưởng mạnh mẽ

MBS dự báo tăng trưởng lợi nhuận qua từng năm của Việt Nam sẽ đạt 25% trong quý 4/2024, mức cao nhất kể từ quý 2/2022. Ngành ngân hàng được kỳ vọng sẽ duy trì ở mức ổn định, trong khi các lĩnh vực như bất động sản và hàng không sẽ phục hồi đáng kể. Tuy nhiên, mức tăng trưởng lợi nhuận của ngành công nghiệp dầu khí dự kiến suy giảm do các chính sách trị tệ và tình hình rớt giá.

Đọc thêm về nội dung báo cáo tại Phụ lục 3.3, và đọc báo cáo đầy đủ bằng tiếng Anh [tại đây](#)

Lịch sự kiện

Sự kiện	Địa điểm	Thời gian	Diễn giả/Thành phần tham dự & Ngôn ngữ	Đăng ký
VCCI: Mời tham dự “Hội chợ Thương mại Quốc tế Dhaka lần thứ 29”	Dhaka, Bangladesh	01/01-31/01/2025	Đơn vị tổ chức: Bangladesh	Tại đây
VCCI: Mời tham dự “Hội chợ Thương mại Đá quý và Trang sức”	Sri Lanka	04/01-06/01/2025	Đơn vị tổ chức: Hiệp hội Đá quý và Trang sức Sri Lanka	Tại đây
KPMG: Khóa học OnDemand “Giải đáp thắc mắc cùng chuyên gia về Quyết toán thuế TNCN 2024”	Văn phòng KPMG tại TP.HCM	08/01/2025 14:00-16:00	Diễn giả là các chuyên gia đến từ KPMG: - Bà Nguyễn Thùy Dương - Bà Đặng Ngọc Thảo Vi	Tại đây
	Văn phòng KPMG tại Hà Nội		Ngôn ngữ: Tiếng Việt Diễn giả là các chuyên gia đến từ KPMG: - Bà Lê Minh Hằng - Bà Trịnh Thanh Huyền	Tại đây
VCCI: Mời tham dự “Hội chợ thực phẩm Indus Food 2025”	Greater Noida, Ấn Độ	08/01-10/01/2025	Đơn vị tổ chức: Hội đồng Xúc tiến Thương mại Ấn Độ (TPCI)	Tại đây
KPMG: Hội thảo Trực tuyến “Quyết toán thuế TNDN năm 2024: một số vấn đề cần lưu ý”	Trực tuyến	10/01/2025 10:00-11:30	Diễn giả là các chuyên gia đến từ KPMG: - Ông Nguyễn Ngọc Thái - Ông Đinh Ngọc Khánh	Tại đây
	Văn phòng KPMG tại TP.HCM		Ngôn ngữ: Tiếng Việt Diễn giả là các chuyên gia đến từ KPMG: - Bà Nguyễn Thị Huyền Anh	Tại đây
KPMG: Khóa học OnDemand “Bộ hồ sơ và Tờ khai giao dịch liên kết (“GDLK”) - Các điểm cần lưu ý khi quyết toán thuế TNDN”	Văn phòng KPMG tại Hà Nội	15/01/2025 14:00-16:00	Diễn giả là các chuyên gia đến từ KPMG: - Bà Nguyễn Thùy Trang	Tại đây
	Văn phòng KPMG tại Hà Nội		Ngôn ngữ: Tiếng Việt	Tại đây

**KPMG: Mời tham dự sự kiện
“Crystal Ball Business
Luncheon 2025” của Phòng
Thương mại Canada tại Việt
Nam**

Khách sạn Sofitel
Saigon Plaza, 17 Lê Duẩn, Quận 1, TP.HCM
16/01/2025
11:30-14:00

Diễn giả::
- Ông Michael Kokalari - Chuyên gia Kinh tế
trường, VinaCapital
- Ông Ralf Matthaes - Tổng Giám đốc, IFM
Research
- Bà Tuyen Huynh - Trưởng Bộ phận Định
giá và Tư vấn, Knight Frank
- Ông Warrick Cleine - Chủ tịch kiêm Tổng
Giám đốc Điều hành, KPMG
- Ông Frederick Burke - Cố vấn cấp cao,
Baker McKenzie
- Bà Mindy Dang - Trưởng Bộ phận Nghiên
cứu, Dragon Capital


[Tai
đây](#)

Theo dõi và cập nhật các sự kiện của VCCI [tai đây](#), và các sự kiện của KPMG [tai đây](#).

Trung tâm Truyền thông và Thông tin Kinh tế (BIZIC) – Đơn vị trực thuộc Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI) phối hợp cùng Công ty KPMG tại Việt Nam

Bản quyền © 2010 bởi Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam – VCCI

© 2025 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ.





Thông tin kinh tế hàng tháng

Bản tin số 30: Tháng 1/2025

Tài chính, Kinh tế & Thương mại

PHỤ LỤC 1.1

Quan hệ đối tác Việt Nam-Singapore phát triển hướng tới Bền vững, Đầu tư, và Thương mại

Việt Nam và Singapore tìm cách nâng cấp quan hệ song phương lên đối tác chiến lược toàn diện, tập trung vào hợp tác kinh tế bền vững, hợp tác lập pháp cùng các lĩnh vực mới nổi khác như hậu cần (logistics) “xanh” và năng lượng sạch. Bước đi này thể hiện sự cam kết chung của hai nước hướng tới sự ổn định khu vực, cùng tăng trưởng và đổi mới.

Việt Nam và Singapore đang bắt đầu một chương mới trong mối quan hệ ngoại giao và kinh tế lâu dài, nhằm nâng cấp quan hệ đối tác chiến lược lên thành quan hệ đối tác chiến lược toàn diện. Sự phát triển quan trọng này đã được thảo luận trong chuyến thăm chính thức của Chủ tịch Quốc hội Việt Nam Trần Thanh Mẫn tới Singapore, nơi ông gặp Thủ tướng Singapore Lawrence Wong và các lãnh đạo chủ chốt khác.

Singapore nằm trong số các nhà đầu tư hàng đầu tại Việt Nam.

Vị trí tổng thể của Singapore với tư cách là nhà đầu tư nước ngoài lớn thứ hai tại Việt Nam đã thể hiện chiều sâu mối quan hệ kinh tế giữa hai nước. Với hơn 3.800 dự án với tổng trị giá 81 tỷ USD vốn đăng ký, Singapore đóng vai trò then chốt trong quá trình chuyển mình của nền kinh tế Việt Nam. Các công ty Singapore có khoản đầu tư lớn vào Việt Nam bao gồm Keppel (bất động sản và hạ tầng), CapitaLand (bất động sản), Grab Holdings (dịch vụ gọi xe), United Overseas Bank (dịch vụ tài chính), Kingsmen (thiết kế và sản xuất truyền thông), và Mega Textile Singapore (sản xuất dệt may). Các khoản đầu tư của họ tập trung vào các lĩnh vực chính như: bất động sản, sản xuất và công nghệ.

Nâng cao hợp tác kinh tế song phương

Quyết định nâng cấp quan hệ đối tác chiến lược Việt Nam - Singapore báo hiệu ý định tăng cường hợp tác kinh tế giữa hai quốc gia hơn nữa. Cả hai quốc gia đều tận dụng sức mạnh của mình để tạo ra những cơ hội tăng trưởng mới, đặc biệt là trong các lĩnh vực mới nổi. Trong số các lĩnh vực được xác định để hợp tác có: sản xuất chất bán dẫn, năng lượng sạch, hậu cần (logistics) xanh, phát triển trung tâm dữ liệu, thị trường tín dụng carbon và tài chính “xanh”.

Những ngành công nghiệp này phù hợp với các xu hướng toàn cầu và ưu tiên của cả hai quốc gia. Chuyển đổi số và cam kết giảm phát thải carbon của Việt Nam có thể kết hợp cùng chuyên môn của Singapore trong lĩnh vực công nghệ, tài chính và phát triển bền vững.

Trong các cuộc gặp với các nhà lãnh đạo Singapore, Chủ tịch Quốc hội Mẫn nhấn mạnh sự sẵn sàng của Việt Nam trong việc hỗ trợ các nhà đầu tư nước ngoài và giải quyết các khó khăn về mặt hành chính. Thông điệp của ông đã được các tập đoàn Singapore đón nhận, họ bày tỏ sự lạc quan về tiềm năng kinh tế của Việt Nam và sẵn sàng điều chỉnh chính sách để thu hút đầu tư bền vững.

Tăng cường quan hệ lập pháp và chính trị

Hợp tác kinh tế chỉ là một khía cạnh của quan hệ đối tác giữa Việt Nam-Singapore. Chuyến thăm chính thức cũng nhấn mạnh tầm quan trọng của hợp tác lập pháp trong việc giải quyết các thách thức hiện nay. Cả hai nước đã đồng ý nâng cao khung pháp lý của mình để thúc đẩy đầu tư, đơn giản hóa vấn đề quản trị và tạo ra một môi trường kinh doanh thuận lợi hơn.

Các cuộc gặp giữa Chủ tịch Quốc hội Mẫn và Chủ tịch Quốc hội Singapore Seah Kian Peng nhấn mạnh sự cần thiết hợp tác sâu hơn giữa các cơ quan lập pháp. Cả hai bên đã đồng ý chia sẻ kinh nghiệm và các phương pháp tốt nhất, đặc biệt trong vấn đề cải cách pháp lý và thể chế, để giải quyết hiệu quả các vấn đề kinh tế-xã hội.

Sự hợp tác này được kỳ vọng sẽ đặt nền tảng cho các cải cách hành chính đang diễn ra của Việt Nam, nhằm tạo ra một bộ máy Chính phủ hiệu quả và minh bạch hơn. Các chuyên gia coi đây là một bước ngoặt quan trọng đối với Việt Nam, giúp nước ta xây dựng một bộ máy công chức vững mạnh, có khả năng dẫn dắt đất nước qua giai đoạn phát triển tiếp theo.

Mở rộng ngoài vòng kinh tế

Quan hệ đối tác giữa Việt Nam và Singapore cũng sẽ mở rộng hợp tác trong các lĩnh vực như giáo dục, văn hóa và quốc phòng. Cả hai quốc gia đã đồng ý tăng cường các hoạt động giao lưu nhằm nâng cao sự hiểu biết và tin cậy lẫn nhau. Với khoảng 25.000 người Việt Nam đang sinh sống và làm việc tại Singapore, cộng đồng người Việt Nam đóng vai trò như một cầu nối giữa hai quốc gia.

Thủ tướng Wong bày tỏ sự trân trọng đối với những đóng góp của cộng đồng người Việt ở nước ngoài và cam kết tiếp tục hỗ trợ cho sự phát triển của họ. Chủ tịch Quốc hội Mẫn, ngược lại, đã kêu gọi chính phủ Singapore tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp và chuyên gia Việt Nam sinh sống tại thành phố này.

Hợp tác quốc phòng và an ninh cũng nằm trong chương trình nghị sự, khi cả hai quốc gia đều nhận thức được tầm quan trọng của việc duy trì ổn định ở khu vực. Họ đã cam kết tăng cường hợp tác trong các lĩnh vực này để giải quyết những thách thức chung và bảo vệ lợi ích chung.

Mối quan hệ thương mại phát triển

Thương mại vốn là nền tảng của quan hệ Việt Nam - Singapore. Kể từ năm 1996, Singapore luôn nằm trong số những đối tác thương mại lớn nhất của Việt Nam. Năm 2024, thương mại song phương đạt khoảng 9,6 tỷ USD trong 11 tháng đầu năm, đánh dấu mức tăng 17,5% so với cùng kỳ năm trước.

Sự tăng trưởng này phản ánh tính chất bổ sung lẫn nhau của nền kinh tế hai quốc gia. Thế mạnh của Việt Nam trong lĩnh vực sản xuất và nông nghiệp lại phù hợp với chuyên môn của Singapore về hậu cần (logistics), tài chính và công nghệ. Hai nước muốn tận dụng những điểm mạnh này nhằm thúc đẩy thương mại hơn nữa và đa dạng hóa quan hệ đối tác kinh tế.

Tác động khu vực và toàn cầu

Hợp tác giữa Việt Nam và Singapore đã mở rộng ra ngoài quan hệ song phương để đến các nền tảng khu vực và toàn cầu. Nằm trong số những thành viên chủ chốt của ASEAN, cả hai nước đều cam kết duy trì vai trò trung tâm của khối trong việc giải quyết các vấn đề chiến lược, bao gồm tranh chấp lãnh thổ ở Biển Đông.

Cam kết chung này đối với sự đoàn kết và vai trò trung tâm của ASEAN đã nhấn mạnh sự cống hiến của Việt Nam và Singapore cho sự ổn định và thịnh vượng khu vực. Cả hai quốc gia cũng hợp tác chặt chẽ trong các diễn đàn đa phương, ủng hộ các chính sách thương mại mở và các sáng kiến phát triển bền vững.

Chuyến thăm chính thức của Chủ tịch Quốc hội Mẫn đánh dấu một bước ngoặt trong quan hệ Việt Nam - Singapore, khẳng định tầm nhìn chung của hai nước trong tương lai. Với kế hoạch làm sâu sắc thêm quan hệ kinh tế, tăng cường hợp tác lập pháp và khám phá các lĩnh vực hợp tác mới, quan hệ đối tác Việt Nam -Singapore đã sẵn sàng để đạt được những tầm cao mới.

Chuyến thăm dự kiến của Thủ tướng Wong đến Việt Nam vào năm 2025 càng làm nổi bật động lực mạnh mẽ đứng sau mối quan hệ này. Khi cả hai quốc gia kỷ niệm hơn 50 năm quan hệ ngoại giao, sự tập trung mới vào đổi mới, bền vững và lòng tin lẫn nhau hứa hẹn sẽ mở ra những cơ hội mới cho sự phát triển và tăng trưởng.

Kết luận

Quan hệ đối tác đang phát triển giữa Việt Nam và Singapore thể hiện được tính chất năng động của mối quan hệ ngoại giao hiện đại. Bằng cách kết hợp tham vọng kinh tế với trách nhiệm xã hội và môi trường, cả hai quốc gia đã tạo ra một tầm gương cho sự hợp tác khu vực và toàn cầu.

PHỤ LỤC 1.2 Cách mạng hóa Ngành sản xuất Việt Nam với Công nghệ thông minh

Để đáp ứng nhu cầu tăng nhanh đối với chuyển đổi số và quy trình sản xuất thông minh, Bộ Công Thương Việt Nam đã triển khai các sáng kiến mang tính chiến lược nhằm hỗ trợ các doanh nghiệp trong nước thích ứng với Cuộc Cách mạng Công nghiệp lần thứ tư. Chính phủ nhận thức được tầm quan trọng của chuyển đổi số trong việc nâng cao năng lực cạnh tranh của các doanh nghiệp Việt Nam, cả trong nước và quốc tế, và cam kết cung cấp các nguồn lực và khung quản trị giúp doanh nghiệp thành công trong bối cảnh thay đổi ngày nay.

Các ngành công nghiệp Việt Nam đang phát triển nhanh chóng với các công nghệ tiên tiến như AI, robot và IoT. Bộ Công Thương hợp tác với các công ty FDI như Samsung và Toyota để nâng cao năng lực số của các công ty địa phương, tăng năng suất, phát triển kỹ năng lao động và thúc đẩy các mô hình nhà máy thông minh nhằm cạnh tranh toàn cầu.

Mục tiêu chính của các sáng kiến của Bộ là hỗ trợ các doanh nghiệp Việt Nam chuyển đổi sang chuyển đổi số và sản xuất thông minh. Tại một diễn đàn gần đây, ông Chu Việt Cường, Giám đốc Trung tâm Hỗ trợ Phát triển Công nghiệp, đã nhấn mạnh các quan hệ đối tác với các công ty FDI hàng đầu, nhằm giúp các doanh nghiệp trong nước áp dụng công nghệ số và phát triển các mô hình nhà máy thông minh, làm chuẩn mực cho các doanh nghiệp khác.

Ngoài ra, các quan hệ đối tác này tạo điều kiện cho việc thiết lập các cơ sở dữ liệu, cho phép trao đổi kiến thức và các phương pháp tốt nhất giữa các công ty, thúc đẩy một môi trường cải tiến liên tục.

Hành trình chuyển đổi số tại Việt Nam đã bắt đầu cho thấy những kết quả tích cực, với các công ty ở nhiều lĩnh vực khác nhau đang thu được lợi ích từ việc tăng cường hiệu quả, dẫn đến doanh thu cao hơn và quy trình sản xuất được cải thiện.

Để thúc đẩy nhanh quá trình chuyển đổi số, Bộ đã cam kết tăng cường hỗ trợ cho các doanh nghiệp địa phương. Điều này sẽ được thực hiện thông qua nhiều biện pháp khác nhau, bao gồm việc hoàn thiện khung pháp lý toàn diện, cũng như cung cấp các khóa đào tạo có mục tiêu và các ưu đãi tài chính.

Bộ Công Thương cũng dự định giới thiệu các buổi tư vấn cho các công ty muốn áp dụng công nghệ tiên tiến và triển khai các chiến lược số. Ngoài các sáng kiến này, Bộ cũng sẽ ban hành một chương trình hỗ trợ nhằm phát triển các nhà máy thông minh đến năm 2030. Điều này sẽ cung cấp hướng dẫn và nguồn lực lâu dài để giúp các doanh nghiệp hiện đại hóa hoạt động của họ và đi trước các xu hướng công nghệ.

Một khía cạnh quan trọng của những nỗ lực này là phát triển một lực lượng lao động có khả năng hỗ trợ chuyển đổi số cho các ngành công nghiệp của quốc gia. Để đạt được điều này, Bộ cam kết đào tạo và liên tục phát triển các đội ngũ kỹ thuật trong các lĩnh vực khác nhau.

Những nỗ lực này giúp nâng cao nhận thức của các doanh nghiệp về lợi ích và sự cần thiết của chuyển đổi số. Bằng cách trang bị cho người lao động những kỹ năng cần thiết, Chính phủ đang đảm bảo rằng các doanh nghiệp không chỉ áp dụng công nghệ mới, mà còn có khả năng quản lý và tối ưu hóa chúng.

Ông Chu Việt Cường cũng chỉ ra rằng các hiệp hội ngành đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy trao đổi kiến thức giữa các doanh nghiệp. Các hiệp hội này giúp các công ty cập nhật những tiến bộ mới nhất trong chuyển đổi số và quản lý nhà máy thông minh. Chúng đóng vai trò như một nền tảng nơi các doanh nghiệp có thể chia sẻ kinh nghiệm, thảo luận về những thách thức và hợp tác tìm kiếm giải pháp. Điều này thúc đẩy tinh thần đổi mới và đảm bảo rằng các doanh nghiệp có thể cải thiện năng lực của mình một cách tập thể và tăng tốc quá trình chuyển đổi.

Hơn nữa, Bộ Kế hoạch có kế hoạch đơn giản hóa các thủ tục hành chính để tạo điều kiện thuận lợi cho các công ty áp dụng công nghệ mới. Đơn giản hóa các quy trình này sẽ giảm rào cản cho các doanh nghiệp và tăng tốc việc triển khai các giải pháp số. Cách tiếp cận này được thiết kế để đảm bảo rằng môi trường quy định không cản trở sự phát triển của nền kinh tế số Việt Nam.

Bộ Công Thương đang trao quyền cho các doanh nghiệp Việt Nam để chấp nhận chuyển đổi số và sản xuất thông minh. Bằng cách hợp tác với các đối tác quốc tế, cung cấp đào tạo và hỗ trợ tài chính, cùng với việc đơn giản hóa các quy định, Bộ đang giúp các công ty trong nước xây dựng năng lực số cần thiết để cạnh tranh toàn cầu. Thông qua đổi mới, hiệu quả và tích hợp công nghệ, Việt Nam đang mở đường cho một tương lai tươi sáng và cạnh tranh hơn cho các ngành công nghiệp.

PHỤ LỤC 1.3

Tích hợp mạng lưới điện ASEAN: Mở ra cánh cửa cho sự phát triển bền vững của khu vực

Việc tích hợp lưới điện ASEAN không chỉ hứa hẹn cung cấp nguồn điện sạch mà còn mang lại nhiều lợi ích kinh tế - xã hội, bao gồm cơ hội việc làm, giảm ô nhiễm không khí, và gia tăng tiềm năng thu hút đầu tư lớn về lĩnh vực năng lượng, theo nghiên cứu mới nhất của Net Zero World Initiative.

Một nghiên cứu được khởi động vào tháng 4 năm 2023, đã phân tích bối cảnh năng lượng tái tạo, cơ sở hạ tầng lưới điện hiện có và tác động kinh tế-xã hội của việc tích hợp lưới điện trên các quốc gia thành viên ASEAN.

Những phát hiện đến từ bài nghiên cứu này đã nhấn mạnh tiềm năng chuyển đổi của thương mại điện trong khu vực, với các khoản đầu tư hàng năm ước tính là 2 tỷ USD cho nghiên cứu và phát triển (R&D) và khoảng 1,4 nghìn tỷ USD vào việc xây dựng nhà máy điện.

Tiến sĩ Daniel Gaspar, Phó Giám đốc của Net Zero World Initiative, nhấn mạnh những lợi ích kinh tế, cho rằng việc tham gia vào một lưới điện liên kết khu vực có thể tăng GDP của các quốc gia ASEAN từ 0,8 đến 4,6 phần trăm.

Ông lưu ý rằng việc chia sẻ tài nguyên điện không chỉ nâng cao an ninh năng lượng mà còn là một cú hích quan trọng cho tăng trưởng kinh tế.

Việc tích hợp lưới điện khu vực đã được nền tảng vào năm 2022, bắt đầu với việc khởi động một dự án thí điểm kết nối lưới điện của Lào, Thái Lan, Malaysia và Singapore.

Sáng kiến này ban đầu đã tạo điều kiện cho việc truyền tải 100MW thủy điện từ Lào đến Singapore qua Malaysia và Thái Lan.

Đến tháng 10 năm 2024, dự án đã được mở rộng, bao gồm thêm 100MW từ lưới điện của Malaysia. Trong khi thủy điện vẫn là nguồn chính, hệ thống liên kết cũng hỗ trợ điện từ than đá và khí tự nhiên, cho thấy sự linh hoạt trong việc tiếp nhận các nguồn năng lượng đa dạng.

Vào ngày 22 tháng 10, Singapore đã cấp phép có điều kiện để nhập khẩu 1,75GW điện mặt trời từ dự án đầy tham vọng Sun Cable, đánh dấu một bước tiến quan trọng.

Dự án này liên quan đến việc xây dựng một hệ thống cáp ngầm dài 4.300 km với chi phí ước tính là 24 tỷ USD.

Singapore đã cam kết nhập khẩu tổng cộng 7,35GW điện sạch từ Campuchia, Việt Nam, Indonesia và Úc, phản ánh cam kết ngày càng tăng của khu vực đối với các hoạt động liên quan đến năng lượng bền vững.

Lợi ích của lưới điện khu vực không chỉ dừng lại ở tăng trưởng kinh tế.

Kết nối được cải thiện có thể giải quyết nhu cầu năng lượng ngày càng tăng của ASEAN, trong khi đảm bảo sự ổn định trong nguồn cung năng lượng tái tạo. Bằng cách phân phối điện năng một cách hiệu quả, lưới điện như vậy sẽ giảm thiểu các thách thức về tính gián đoạn liên quan đến năng lượng tái tạo.

Ngoài ra, tác động xã hội-môi trường cũng đáng chú ý.

Net Zero World Initiative ước tính rằng việc tích hợp lưới điện khu vực có thể tạo ra từ 2.000 đến 9.000 việc làm mới hàng năm, chủ yếu trong lĩnh vực năng lượng tái tạo. Hơn nữa, khoảng 99% dân số trong khu vực sẽ được hưởng lợi từ chất lượng không khí được cải thiện, với mức ô nhiễm không khí dự kiến sẽ giảm 50 phần trăm. Sự giảm ô nhiễm này có thể ngăn chặn khoảng 15.000 ca tử vong hàng năm, cải thiện đáng kể sức khỏe của cộng đồng.

Khoản đầu tư ban đầu cho việc lắp đặt các kết nối khu vực dự kiến sẽ rất lớn, lên tới hàng tỷ đô la, tuy nhiên, mô hình chia sẻ chi phí giữa các quốc gia ASEAN khiến dự án này khả thi về mặt tài chính.

Các báo cáo cho thấy ASEAN có thể tiết kiệm tới 800 tỷ USD trong nỗ lực giảm phát thải carbon nếu khu vực này thành công trong việc thiết lập một lưới điện hoàn toàn liên kết. Tuy nhiên, để đạt được điều này cần có những khoản đầu tư chiến lược vào hệ thống điện khu vực.

Theo Cơ quan Năng lượng Tái tạo Quốc tế (IRENA), ASEAN sẽ cần khoảng 7,3 nghìn tỷ đô la Mỹ để đạt được 100% năng lượng tái tạo trong nguồn cung cấp điện của mình vào năm 2050.

Lịch sử cho thấy, các quốc gia trong khu vực đã ưu tiên an ninh năng lượng, phụ thuộc nhiều vào nhiên liệu hóa thạch và thường xây dựng năng lực vượt quá nhu cầu thực tế.

Với chi phí năng lượng tái tạo giảm, giá thủy điện, năng lượng mặt trời và năng lượng gió ngày càng trở nên phải chăng hơn.

Tất cả các quốc gia ASEAN hiện nay đã cam kết đạt được phát thải ròng bằng không vào năm 2050, ngoại trừ Philippines do tính chất địa lý đặc biệt.

Nhìn về phía trước, Net Zero World Initiative dự kiến sẽ tập trung vào việc thiết lập các khung pháp lý để tạo điều kiện phát triển lưới điện khu vực phù hợp với các luật quốc tế.

Bằng cách thúc đẩy hợp tác và tận dụng các nguồn lực chung, các quốc gia ASEAN đang sẵn sàng biến tầm nhìn về một lưới điện liên kết thành hiện thực, mở đường cho sự phát triển bền vững trên toàn khu vực.

PHỤ LỤC 1.4

Ngành Công nghiệp Game tại Việt Nam 2024: Tăng trưởng mạnh mẽ và nhiều cơ hội mới

Ngành công nghiệp game của Việt Nam tăng trưởng đáng kể vào năm 2024, được thúc đẩy bởi game trên di động và thể thao điện tử, cùng với sự hỗ trợ của Chính phủ. Tuy nhiên, sự phụ thuộc vào game của nước ngoài và thiếu hụt nhân tài trong nước là những thử thách lớn của ngành công nghiệp này. Bên cạnh đó, ngành vẫn có các cơ hội mới nổi: chơi game trên nền tảng đám mây, tích hợp công nghệ Thực tế ảo (VR) và Thực tế tăng cường (AR), và tăng cường đầu tư vào phát triển game trong nước.

Ngành công nghiệp game của Việt Nam năm 2024: Một cái nhìn tổng quan

Xu hướng tăng trưởng

Ngành công nghiệp game của Việt Nam đã trải qua một giai đoạn chuyển mình và tăng trưởng mạnh mẽ vào năm 2024, tiếp nối thành tích đáng chú ý của năm 2023. Các nhà phát triển game Việt Nam đã đạt được 4,2 tỷ lượt tải xuống toàn cầu vào năm 2023, tăng trưởng với tỷ lệ cao gấp 2,5 lần so với mức trung bình thế giới. Đà phát triển này tiếp tục được duy trì, với ngành công nghiệp thể hiện khả năng đổi mới và thích ứng với thị trường toàn cầu không ngừng thay đổi.

Một xu hướng đáng chú ý là sự chuyển mình từ các trò chơi siêu đơn giản sang các mô hình lai. Bằng cách tích hợp các cơ chế gameplay phức tạp hơn và hệ thống mua hàng trong ứng dụng, các studio game địa phương đang mang đến những trải nghiệm phong phú và hấp dẫn hơn. Sự chuyển mình này không chỉ cải thiện sự gắn bó của người dùng mà còn tăng độ bền của các trò chơi, cho phép các nhà phát triển đa dạng hóa nguồn doanh thu của họ trong một thị trường đang trưởng thành.

Một yếu tố chuyển đổi khác là việc tích hợp AI vào phát triển game. Việt Nam, đứng thứ năm ở Đông Nam Á trong Chỉ số Sẵn sàng AI Toàn cầu năm 2023, đang tận dụng trí tuệ nhân tạo để tối ưu hóa sản xuất game. Các công nghệ AI đang được sử dụng để tạo ra các nhân vật ảo để tương tác với người chơi trong game (NPC), cung cấp nội dung cá nhân hóa

cho người dùng, và tối ưu hóa quy trình phát triển. Những tiến bộ này nhấn mạnh cam kết của Việt Nam trong việc trở thành trung tâm khu vực về đổi mới công nghệ trong ngành game.

Động lực hỗ trợ

Lực lượng lao động của ngành công nghiệp này vẫn là một trong những tài sản quan trọng nhất, được đặc trưng bởi năng lượng trẻ trung và khả năng thích ứng. Với khoảng 35.000 nhà phát triển game và 400 công ty game hoạt động, Việt Nam nằm trong top năm toàn cầu về lượt tải game di động. Để nâng cao hơn nữa năng lực của lực lượng lao động, các trường đại học như PTIT và BUV đã triển khai các chương trình thiết kế và phát triển trò chơi nhấn mạnh vào lập trình kịch bản, cơ chế trò chơi và quản lý dự án. Các quan hệ đối tác với các nhà lãnh đạo công nghệ quốc tế như Google cũng đã nâng cao nỗ lực giáo dục và phát triển kỹ năng tại nước nhà.

Sự hỗ trợ của Chính phủ đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy tăng trưởng. Quyết định miễn thuế tiêu thụ đặc biệt đối với trò chơi vào năm 2023, kết hợp với việc khám phá các ưu đãi thuế mới, nhấn mạnh cam kết của chính phủ trong việc tạo ra một môi trường kinh doanh thuận lợi. Sự hợp tác giữa các nhà phát triển địa phương và các nhà xuất bản quốc tế, như Roblox và EA, tiếp tục củng cố ngành, kết hợp kiến thức thị trường địa phương với chuyên môn toàn cầu.

Cơ hội thị trường mới nổi trong ngành công nghiệp game của Việt Nam

Tăng trưởng trong trò chơi di động

Sự bùng nổ của trò chơi di động vẫn là một động lực chính, với các thiết bị di động trở thành nền tảng chính cho trò chơi ở quốc gia này. Tính đến năm 2024, tỷ lệ thâm nhập smartphone ở Việt Nam đạt mức cao nhất mọi thời đại, với hơn 84% dân số hiện đang sử dụng smartphone, điều này thúc đẩy sự mở rộng nhanh chóng của trò chơi di động. Sự chuyển mình này đã được thúc đẩy thêm bởi độ phổ biến của các gói internet và dữ liệu giá rẻ, khiến cho việc chơi game trở nên dễ tiếp cận hơn với một bộ phận lớn dân số.

Sự xuất hiện của thể thao điện tử

Một xu hướng đáng chú ý khác là sự tăng trưởng bùng nổ của esports. Lượng người xem esports tại Việt Nam đang tăng lên, với dự đoán năm 2024 cho thấy một lượng khán giả trên 10 triệu, tăng mạnh từ 8,3 triệu vào năm 2022. Sự gia tăng này được thúc đẩy bởi doanh thu tài trợ ngày càng tăng và sự đầu tư ngày càng nhiều từ cả các công ty trong nước và quốc tế. Sự quan tâm ngày càng tăng đối với esports đang thúc đẩy việc thành lập các đội chuyên nghiệp và giải đấu, điều này càng làm tăng cường bối cảnh trò chơi cạnh tranh.

Tích hợp công nghệ mới

Ngoài ra, việc tích hợp các công nghệ mới nổi như thực tế ảo (VR) và thực tế tăng cường (AR) được kỳ vọng sẽ tạo ra những cơ hội mới cho sự đổi mới trong ngành game. Với sự phát triển của hạ tầng kỹ thuật số, bao gồm việc mở rộng truy cập băng thông rộng ở các khu vực nông thôn, sân khấu đã được chuẩn bị cho sự bùng nổ của các trải nghiệm trò chơi dựa trên VR và AR. Những công nghệ này có thể định nghĩa lại trải nghiệm chơi game cho người chơi Việt Nam, mở ra những con đường mới cho các nhà phát triển game và các công ty công nghệ khám phá.

Tiềm năng mới trong trò chơi đám mây, dịch vụ đăng ký

Sự quan tâm ngày càng tăng đối với trò chơi đám mây và các dịch vụ đăng ký mang lại các mô hình doanh thu mới cho các nhà phát triển game, với các nền tảng như Google Stadia và Microsoft xCloud đang thâm nhập vào thị trường Việt Nam. Những tiến bộ này sẽ cho phép game thủ truy cập vào các tựa game chất lượng cao mà không cần phần cứng đắt tiền, mở rộng hơn nữa thị trường dịch vụ game.

Những thách thức còn tồn đọng đối với các nhà phát triển game trong nước

Mặc dù ngành công nghiệp game đang phát triển mạnh mẽ, vẫn có một số thách thức có thể ảnh hưởng đến quỹ đạo của nó. Rào cản về mặt quy định vẫn là một trở ngại đáng kể, đặc biệt là vấn đề kiểm duyệt nội dung và cấp phép. Chính phủ Việt Nam thực thi các quy định nghiêm ngặt về nội dung trò chơi, điều này có thể dẫn đến việc cấm hoặc sửa đổi đáng kể đối với các trò chơi bị coi là không phù hợp. Ngoài ra, các hạn chế về giờ chơi game đối với trẻ vị thành niên có thể ảnh hưởng đến sự tham gia vào các trò chơi nhiều người chơi yêu cầu thời gian chơi dài.

Một thách thức lớn khác trong ngành công nghiệp game của Việt Nam là sự thiếu hụt tài năng trong nước về phát triển game. Mặc dù thị trường game Việt Nam đang phát triển nhanh chóng, phần lớn các trò chơi phổ biến đều được tạo ra bởi các công ty quốc tế. Các studio trong nước gặp phải nhiều trở ngại, bao gồm việc huy động vốn, thu hút các chuyên gia có tay nghề, và bảo vệ tài sản trí tuệ của họ.

Chất lượng của các trò chơi sản xuất trong nước cần được cải thiện, và vòng đời của các trò chơi thường ngắn hơn so với mức trung bình toàn cầu. Ngoài ra, việc phụ thuộc nặng nề vào các mô hình doanh thu dựa trên eCPM hạn chế tiềm năng tăng trưởng, trong khi các trò chơi do nước ngoài sản xuất lại chiếm ưu thế trên thị trường, để lại cho các nhà phát triển Việt Nam chỉ 14% thị phần. Sự phụ thuộc vào nội dung nước ngoài này hạn chế khả năng của các nhà phát triển trong nước trong việc tạo ra những trò chơi phù hợp với người chơi Việt Nam.

Việc vượt qua những thách thức này đòi hỏi các khoản đầu tư có mục tiêu, tăng cường bảo vệ quyền sở hữu trí tuệ, và các sáng kiến chiến lược để thúc đẩy sản xuất nội dung địa phương. Do đó, nhu cầu ngày càng tăng về việc tập trung phát triển game nội địa, mở ra những chân trời mới cho các dự án tiềm năng.

PHỤ LỤC 2.1

Các yếu tố chính định hình thị trường M&A Việt Nam vào năm 2025

TS. Nguyễn Công Ái, Phó Tổng giám đốc, Bộ phận Tư vấn Thương vụ tại KPMG Việt Nam đã có bài phát biểu quan trọng tại Diễn đàn M&A Việt Nam 2024, nhấn mạnh các yếu tố chính định hình thị trường cho năm tới.

Theo TS. Ái, triển vọng trung bình và dài hạn của thị trường mua bán và sáp nhập (M&A) của Việt Nam vẫn mạnh mẽ và được hình thành bởi ba yếu tố chính. Yếu tố đầu tiên là các yếu tố cơ bản vĩ mô vững mạnh. GDP của Việt Nam được dự báo sẽ tăng trưởng trên 6% trong cả năm 2024 và 2025. Xuất khẩu đã tăng 15,4% so với cùng kỳ năm trước trong chín tháng đầu năm 2024. Lạm phát dự kiến sẽ giữ ổn định ở mức 3,5% trong cả năm 2024 và 2025. Đầu tư nước ngoài được dự đoán sẽ tăng trưởng 8-9% so với năm trước vào năm 2025. Cuối cùng, tín dụng xanh đã tăng trưởng trung bình 22% mỗi năm trong giai đoạn 2017-2023.

Yếu tố quan trọng khác là các chính sách tập trung vào công nghệ và người tiêu dùng am hiểu công nghệ. Chương trình Chuyển đổi Số Quốc gia đã đặt mục tiêu 30% GDP đến từ nền kinh tế số vào năm 2030. Trong khi đó, những người tiêu dùng am hiểu công nghệ với thu nhập ngày càng tăng đang thúc đẩy thương mại điện tử, với tỷ lệ tăng trưởng hàng năm kép (CAGR) đạt 30,4% từ năm 2018 đến 2023, và dự báo vững chắc với tỷ lệ CAGR 20,6% trong giai đoạn 2024 đến 2028.

Những phát triển cơ sở hạ tầng của Việt Nam, chẳng hạn như Sân bay Quốc tế Long Thành trị giá 16 tỷ USD gần Thành phố Hồ Chí Minh; Đường sắt Bắc-Nam trị giá 67 tỷ USD kết nối Hà Nội–Thành phố Hồ Chí Minh và việc xây dựng 3.000 km đường cao tốc trị giá 8 tỷ USD dự kiến vào năm 2025, là yếu tố chính thứ ba.

TS. Ái dự đoán thị trường M&A của Việt Nam sẽ phát triển mạnh mẽ vào năm tới. Số lượng giao dịch dự kiến sẽ tăng trong các lĩnh vực chính là công nghệ và bất động sản, nhờ vào các chính sách hỗ trợ của Chính phủ.

"Các mô hình đầu tư đang chuyển hướng sang công nghệ và các dịch vụ được hỗ trợ bởi công nghệ, dự kiến sẽ chiếm một phần lớn trong các giao dịch M&A vào năm 2025." Xu hướng này được thúc đẩy bởi các sáng kiến của Chính phủ và cải cách chủ động, bao gồm các ưu đãi thuế cho các ngành công nghiệp công nghệ cao và các quy trình đầu tư nước ngoài được tối ưu hóa đã giảm bớt rào cản cho các nhà đầu tư quốc tế," ông nói thêm.

Ngoài ra, thị trường bất động sản có khả năng sẽ tăng tốc khi thị trường trái phiếu doanh nghiệp giảm bớt căng thẳng, trùng với việc thực thi Luật Đất đai mới. Luật mới này sẽ làm rõ các phương pháp định giá đất và giới thiệu các quy định cập nhật về sử dụng đất, mang lại thị trường minh bạch hơn. Khi ngành này dần phục hồi, nhu cầu trong nước dự kiến sẽ tăng, với cả nhà đầu tư và người tiêu dùng đều lấy lại được sự tự tin.

"Tuy nhiên, thị trường M&A dự kiến sẽ gặp phải những cản trở và thách thức từ bốn rủi ro chính," TS. Ái cho biết.

"Đầu tiên, việc chi tiêu khổng lồ của Mỹ dưới chính quyền mới có thể duy trì áp lực lạm phát và giữ lãi suất cao, làm tăng chi phí vốn. Thứ hai, các chính sách bảo hộ ở Mỹ có thể làm suy yếu xuất khẩu của Việt Nam. Thứ ba, các cuộc xung đột ở Ukraine và Trung Đông có thể làm gián đoạn thương mại, dòng chảy năng lượng và sự ổn định kinh tế, gây áp lực, buộc các nhà đầu tư phải giữ tư thế phòng thủ. Thứ tư, sự phục hồi chậm chạp của thị trường bất động sản có thể hạn chế chi tiêu và đầu tư của người tiêu dùng, làm giảm tăng trưởng kinh tế."

PHỤ LỤC 2.2

Thặng dư thương mại của Việt Nam - Mỹ tăng vọt, dấy lên lo ngại mới về chính sách thuế quan của Trump

Việt Nam có nguy cơ trở thành mục tiêu tiếp theo của chính sách thuế quan của Tổng thống Trump khi số liệu cho thấy thặng dư thương mại của nước ta với Mỹ đang tăng vọt, theo đánh giá của các giám đốc điều hành trong ngành và các nhà phân tích.

Việt Nam, Quốc gia do Đảng Cộng sản điều hành, nơi có các hoạt động công nghiệp lớn của các tập đoàn đa quốc gia Mỹ như Apple, Google, Nike và Intel, có thặng dư thương mại cao thứ tư với Hoa Kỳ, chỉ đứng sau Trung Quốc, Liên minh Châu Âu và Mexico.

Dữ liệu thương mại của Hoa Kỳ được công bố vào thứ Năm cho thấy thâm hụt của nước này với Việt Nam đã đạt 102 tỷ USD trong mười tháng đầu năm nay, tăng gần 20% so với cùng kỳ năm 2023.

"Đối với Trump, chỉ số chính là thâm hụt thương mại, và con số của Việt Nam là xấu," Deborah Elms, người đứng đầu chính sách thương mại tại Quỹ Hinrich có trụ sở tại châu Á, cho biết.

Theo bà: "Việt Nam là ứng cử viên lý tưởng cho hành động sớm vì nước này không thể dễ dàng trả đũa."

Tổng thống đắc cử Donald Trump, người sẽ nhậm chức vào tháng Giêng, đã đe dọa áp thuế lên tới 20% đối với tất cả hàng nhập khẩu vào Mỹ trong chiến dịch tranh cử của ông.

Con trai ông, Eric, một cố vấn hàng đầu, đã liệt kê Việt Nam vào số các quốc gia "lừa đảo" Mỹ, theo một video được trình chiếu tuần trước tại một hội nghị thương mại ở Hà Nội do các phòng thương mại Mỹ tổ chức.

Tại sự kiện, một số doanh nhân và đại diện hiệp hội thương mại đã bày tỏ lo ngại về khả năng áp thuế đối với Việt Nam.

"Các mức thuế mới là một trong những mối quan ngại lớn nhất đối với ngành công nghiệp Hàn Quốc tại Việt Nam," ông Hong Sun, trưởng phòng thương mại Hàn Quốc tại Việt Nam, đã nói tại hội nghị. Samsung Electronics của Hàn Quốc là một trong những nhà xuất khẩu lớn về điện thoại thông minh và thiết bị điện tử sang Mỹ từ Việt Nam.

Bộ Ngoại giao Việt Nam không phản hồi yêu cầu bình luận về các mức thuế tiềm năng, nhưng các quan chức Việt Nam đã nhiều lần kêu gọi Washington duy trì thương mại liền mạch.

LỰA CHỌN CỔ VẤN THƯƠNG MẠI

Một dấu hiệu khác cho thấy Việt Nam có thể đối mặt với thuế quan, Trump đã chọn Peter Navarro làm cố vấn cao cấp của ông về thương mại và sản xuất.

Navarro đã nói rằng thuế quan đối với Việt Nam sẽ rất hiệu quả trong việc giảm thâm hụt thương mại của Mỹ, viết trong các đề xuất Dự án 2025. Dự án này được nhiều nhà hoạch định chính sách ở Washington coi là một bản kế hoạch cho chính quyền Trump mới.

"Navarro là một chuyên gia nổi tiếng dưới chính quyền Trump về việc tăng quy mô của ngành sản xuất Mỹ, áp đặt thuế quan cao và hồi hương chuỗi cung ứng toàn cầu," ông Nguyễn Hùng, một chuyên gia về chuỗi cung ứng tại Đại học RMIT Việt Nam, cho biết.

Việt Nam đã hưởng lợi từ các rào cản thương mại mà Trump áp đặt lên Bắc Kinh trong nhiệm kỳ đầu của ông, điều này đã thúc đẩy các nhà sản xuất chuyển sản xuất ra khỏi Trung Quốc.

Với gần một phần ba hàng xuất khẩu của Việt Nam hiện nay đang đến Mỹ, Việt Nam cần cải thiện khả năng truy xuất nguồn gốc hàng hóa và linh kiện để xóa bỏ lo ngại về việc chỉ được sử dụng như một địa điểm lắp ráp cho các sản phẩm được sản xuất tại Trung Quốc, ông Hùng nói.

Việt Nam có thể phần nào bù đắp thặng dư thương mại lớn bằng cách tăng cường nhập khẩu từ Hoa Kỳ, bao gồm có thể khí tự nhiên hóa lỏng (LNG), thuốc và máy bay, các quan chức cho biết.

Tuy nhiên, không rõ liệu các cơ quan chức năng Việt Nam có ủng hộ các biện pháp bù đắp này hay không và mức độ quan trọng của chúng ra sao.

"Tôi không nghĩ rằng Việt Nam đang ở vị trí có thể mua nhanh chóng và đủ" để giảm đáng kể thặng dư của mình, ông Elms của Quỹ Hinrich nói.

PHỤ LỤC 2.3

Chiến lược Kinh tế của Đông Nam Á đến năm 2040: Tập trung vào Chuyển đổi xanh và Chuyển đổi số ở Việt Nam

"Điều đặc biệt nhất về Việt Nam là sự phong phú của các cơ hội hợp tác trong các lĩnh vực ưu tiên như chuyển đổi năng lượng, kinh tế xanh, giáo dục và nông nghiệp giữa các doanh nghiệp Úc và Việt Nam." Bà Louise Adams – Giám đốc Điều hành của Aurecon và Đại sứ Doanh nghiệp của Úc tại Việt Nam – đã phát biểu tại buổi họp báo ở TP.HCM.

Đây cũng là những lĩnh vực chính mà các nhà đầu tư Úc đang tìm kiếm trên thị trường Việt Nam theo Chiến lược Kinh tế Đông Nam Á của Chính phủ Úc đến năm 2040. Trong chuyến thăm Việt Nam, bà Adams nhận thấy rằng một số doanh nghiệp Việt Nam đang tìm kiếm các giải pháp chuyển đổi năng lượng và số hóa, và các doanh nghiệp cũng như nhà đầu tư Úc đã sẵn sàng cho cơ hội này.

Trong cuộc thảo luận về Chiến lược Kinh tế Đông Nam Á đến năm 2040, bà Adams cho biết, một Nhóm Thỏa thuận Đầu tư đã được thành lập tại TP.HCM để hỗ trợ các doanh nghiệp ở Đông Nam Á cũng như Úc trong việc tìm kiếm cơ hội phát triển các giải pháp đổi mới vượt ra ngoài quốc gia của họ. Sự khác biệt trong môi trường kinh doanh của các quốc gia khác nhau sẽ đặt ra những thách thức nhất định, và Nhóm Thỏa thuận Đầu tư tại TP.HCM sẽ giúp các doanh nghiệp Úc và Việt Nam hiểu rõ hơn về thị trường của đối phương. Đây là một trong những chính sách của Úc nhằm tăng cường quan hệ thương mại và đầu tư song phương với các nước Đông Nam Á, bao gồm cả Việt Nam.

Chương trình tích cực tìm kiếm để huy động quỹ từ nhiều nguồn khác nhau. Một ví dụ là sáng kiến để hỗ trợ Ngân hàng Quốc gia Úc (NAB) thành lập một văn phòng mới tại TP.HCM nhằm hỗ trợ các khách hàng Úc. NAB sẽ tiếp tục thu hút những tài năng công nghệ hàng đầu trong mạng lưới toàn cầu của ngân hàng.

Để tăng cường và mở rộng hợp tác giữa hai nước, Austrade đã khởi động chương trình Landing Pad cho các công ty công nghệ tại Việt Nam nhằm thúc đẩy đầu tư và cơ hội cho các nhà đầu tư Úc. Nhóm Thỏa thuận Đầu tư tại TP.HCM và Landing Pad cũng sẽ hỗ trợ các doanh nghiệp từ cả hai nước trong việc hiểu các thủ tục đăng ký và luật thương mại tại quốc gia tiếp nhận, giúp họ nhanh chóng thích nghi với môi trường kinh doanh mới, cũng như mở rộng mạng lưới của mình.

Với tỷ lệ tăng trưởng trung bình hàng năm là 6,7%, Việt Nam đặt mục tiêu trở thành một quốc gia có thu nhập cao vào năm 2045, tập trung vào việc nâng cao chuỗi giá trị toàn cầu. Điều này bao gồm việc chuyển đổi từ một nền kinh tế sản xuất dựa trên nhiên liệu hóa thạch và xuất khẩu sang một nền kinh tế dựa trên công nghệ tiên tiến với lực lượng lao động có tay nghề, dịch vụ và năng lượng tái tạo, cùng với cam kết đạt mức phát thải ròng bằng không vào năm 2050. Những mục tiêu này mang lại cơ hội đáng kể cho các doanh nghiệp Úc trong thị trường này.

Theo Cục Đầu tư nước ngoài thuộc Bộ Kế hoạch và Đầu tư, các doanh nghiệp Úc đã đầu tư vào 631 dự án tại Việt Nam, với tổng vốn đăng ký là 2,04 tỷ USD. Ngành dẫn đầu là chế biến và sản xuất, tiếp theo là dịch vụ lưu trú và ăn uống, và cuối cùng là nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản. Trong khi đó, tính đến năm 2023, Việt Nam đã đầu tư vào 93 dự án tại Úc với tổng vốn đăng ký là 586,4 triệu USD, theo Bộ Kế hoạch và Đầu tư.

Theo Văn phòng Tổng Lãnh sự quán Úc tại Thành phố Hồ Chí Minh, năm nay đánh dấu kỷ niệm một năm của Chiến lược Kinh tế Đông Nam Á đến năm 2040 của Úc, chính sách toàn diện của quốc gia này nhằm tăng cường đáng kể thương mại và đầu tư hai chiều với các nước Đông Nam Á, bao gồm cả Việt Nam.

Chiến lược bao gồm các biện pháp thực tiễn để tăng cường đầu tư của Úc vào khu vực và Việt Nam, chẳng hạn như triển khai các Nhóm Thỏa thuận Đầu tư trên toàn khu vực, bao gồm một nhóm tại TP.HCM để xác định cơ hội cho các nhà đầu tư Úc, và thành lập một Cơ sở Tài chính Đầu tư để kích thích nhiều đầu tư từ khu vực tư nhân giữa Úc và khu vực này.

Tủ sách Doanh nghiệp

PHỤ LỤC 3.1

Báo cáo của ADB: Triển vọng Phát triển Châu Á (ADO) tháng 12/2024 - Tăng trưởng ổn định giữa bối cảnh chính sách toàn cầu đang thay đổi

Điểm nổi bật

- Tăng trưởng của châu Á vẫn ổn định, nhưng các chính sách dưới chính quyền Trump sắp tới ở Hoa Kỳ có thể ảnh hưởng đến khu vực này. Những thay đổi về chính sách thương mại, tài chính và nhập cư của Hoa Kỳ có thể làm giảm tăng trưởng và tăng lạm phát ở châu Á đang phát triển. Vì những thay đổi chính sách quan trọng này dự kiến sẽ mất thời gian và được triển khai dần dần, tác động đến khu vực chủ yếu sẽ hiện rõ sau khoảng thời gian dự báo 2024–2025 của Triển vọng Phát triển Châu Á (ADO).
- Tác động ngắn hạn của cuộc bầu cử gần đây ở Hoa Kỳ đối với Cộng hòa Nhân dân Trung Hoa (PRC) được dự đoán sẽ không đáng kể. Tăng trưởng ở Cộng hòa Nhân dân Trung Hoa (PRC) vào năm 2025 có thể được hưởng lợi từ việc tăng cường nhập khẩu từ Mỹ, nhưng cũng có thể có sự đầu tư thấp hơn do dự đoán về các tác động tiêu cực của thuế quan Mỹ. Những tác động tiêu cực hạn chế của thuế quan Mỹ đối với Trung Quốc dự kiến chỉ được cảm nhận sau khoảng thời gian dự báo. Dự báo tăng trưởng cho Trung Quốc được duy trì ở mức 4,8% cho năm 2024 và 4,5% cho năm 2025. Chủ đề Đặc biệt trong ADO này chi tiết về các tác động kinh tế tiềm năng của chính quyền mới của Hoa Kỳ đối với châu Á và Thái Bình Dương.
- Dự báo tăng trưởng cho châu Á đang phát triển đã được điều chỉnh xuống còn 4,9% cho năm 2024 và 4,8% cho năm 2025. Hầu hết các điều chỉnh dự báo tăng trưởng năm 2024 cho các nền kinh tế và tiểu vùng riêng lẻ đều dựa trên các dữ liệu gần đây. Các điều chỉnh giảm đối với Đông Á và Nam Á bù đắp cho sự tăng trưởng mạnh hơn ở Caucasus và Trung Á cũng như Đông Nam Á, làm giảm 0,1 điểm phần trăm từ tăng trưởng trong khu vực. Đối với năm 2025, tăng trưởng chậm hơn được dự kiến ở Nam Á do triển vọng nhu cầu nội địa yếu hơn.
- Các nước đang phát triển Dự báo lạm phát của châu Á được điều chỉnh xuống còn 2,7% vào năm 2024 và 2,6% vào năm 2025, chủ yếu do giá hàng hóa toàn cầu giảm. Tại Trung Quốc, dự báo lạm phát năm 2024 đã được giảm xuống còn 0,3% do nhu cầu trong nước yếu hơn mong đợi, trong khi dự báo năm 2025 cũng được hạ xuống còn 0,9%. Tại Nam Á và Đông Nam Á, một số nền kinh tế đã hạ dự báo của họ do lạm phát chậm hơn mong đợi trong những tháng gần đây và dự kiến giá dầu sẽ giảm trong năm 2025.
- Các rủi ro đã phát triển và vẫn nghiêng về phía tiêu cực. Những thay đổi chính sách lớn hơn và nhanh hơn của Mỹ so với giả định trong kịch bản cơ bản có thể làm xấu đi triển vọng, cũng như những căng thẳng địa chính trị lớn hơn hoặc sự mong manh của thị trường bất động sản ở Trung Quốc.

Triển vọng Tăng trưởng và Lạm phát theo vùng

Đông Nam Á

Triển vọng tăng trưởng của Đông Nam Á cho năm 2024 đã được cải thiện, điều chỉnh lên 4,7% từ 4,5%, nhờ vào xuất khẩu sản xuất mạnh mẽ và chi tiêu vốn công ở các nền kinh tế lớn hơn. Các lĩnh vực sản xuất và thương mại của vùng đã hưởng lợi từ sự phục hồi toàn cầu trong ngành điện tử và sự chuyển dịch của các chuỗi cung ứng toàn cầu, với các nhà xuất khẩu công nghệ có thu nhập cao thấy được lợi ích từ doanh số bán chất bán dẫn tăng lên. Tăng trưởng đã phục hồi ở Malaysia, Thái Lan, Singapore và Việt Nam, được hỗ trợ bởi nhu cầu nội địa, lạm phát thấp hơn và đầu tư công bền vững. Trong khi Việt Nam chứng kiến sự gia tăng đầu tư nước ngoài, các nền kinh tế Đông Nam Á khác như Indonesia và Philippines đang trên đà đạt được các dự báo tăng trưởng trước đó. Tuy nhiên, căng thẳng địa chính trị, sự phân mảnh thương mại và các sự kiện thời tiết khắc nghiệt—như bão Yagi và bão nhiệt đới Trami—đang đặt ra rủi ro cho tăng trưởng, đặc biệt là trong lĩnh vực nông nghiệp và cơ sở hạ tầng.

Dự báo tăng trưởng cho Indonesia trong năm 2024 và 2025 không thay đổi ở mức 5,0%, được duy trì bởi tiêu dùng tư nhân mạnh mẽ, chi tiêu cho cơ sở hạ tầng công cộng, và đầu tư dần dần cải thiện. Nền kinh tế Indonesia tăng trưởng 5,0% trong quý 3 và cũng đạt trung bình 5,0% trong 3 quý đầu năm, phù hợp với dự báo ADO tháng 9. Tiêu dùng cá

nhân văn duy trì ổn định trong khi chi tiêu cho cơ sở hạ tầng công cộng tăng trong quý 3, được thúc đẩy bởi sự phát triển của thành phố thủ đô mới và việc xây dựng đường cao tốc. Xuất khẩu ròng đóng góp khiêm tốn vào tăng trưởng khi nhập khẩu tăng nhanh hơn trong quý 3, được thúc đẩy bởi các hoạt động trong nước gia tăng. Các cuộc bầu cử khu vực vẫn nên hỗ trợ cho tăng trưởng trong quý 4. Ngân hàng Indonesia đã giảm lãi suất chính sách của mình xuống 25 điểm cơ bản xuống còn 6,0% vào tháng 9 để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh rủi ro ổn định giá cả nhẹ nhàng.

Tại Malaysia, dự báo tăng trưởng năm 2024 được điều chỉnh tăng lên 5,0% từ 4,5% và giữ nguyên ở mức 4,6% trong năm 2025. Nền kinh tế Malaysia hoạt động tốt hơn mong đợi khi xuất khẩu, đầu tư cố định và chi tiêu công tăng mạnh trong quý 3. Xuất khẩu hàng hóa tăng 5,2% từ tháng Giêng đến tháng Chín, sau khi giảm 8,4% trong cùng kỳ năm ngoái, do nhu cầu tăng mạnh từ Mỹ; Đài Bắc, Trung Quốc; ASEAN; và Ấn Độ. Xuất khẩu tăng trưởng đã lan tỏa sang các hoạt động sản xuất, cũng như tăng trưởng đáng kể trong quý 3 năm 2024. Các hoạt động xây dựng mở rộng gần 20% trong quý 3, được thúc đẩy bởi các dự án hạ tầng công cộng lớn như Giai đoạn 1 của Đường Liên Kết Sarawak-Sabah và Đường Cao Tốc Pan Borneo. Tâm lý tiêu dùng tốt hơn và điều kiện thị trường lao động thuận lợi hỗ trợ tiêu dùng cá nhân.

Dự báo tăng trưởng cho Philippines không thay đổi trong năm 2024 và 2025. GDP trung bình đạt 5,8% trong 3 quý đầu năm. Tiêu dùng hộ gia đình và đầu tư tiếp tục thúc đẩy nền kinh tế với cả hai đều tăng nhanh hơn trong quý 3. Lạm phát giảm và chính sách tiền tệ nới lỏng nên tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng. Về phía cung, lĩnh vực dịch vụ sôi động, xây dựng và sản xuất đang đóng góp vào tăng trưởng tổng thể. Ngành dịch vụ sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng chính, với thương mại bán lẻ, du lịch và công nghệ thông tin—gia công quy trình kinh doanh là những đóng góp chính. Chỉ số PMI sản xuất vẫn duy trì trên ngưỡng 50 ở mức 53,8 trong tháng 11, cao nhất trong hơn 2 năm, với sự gia tăng mạnh mẽ trong sản xuất và việc làm. Các dự án hạ tầng công cộng tiếp tục thúc đẩy tăng trưởng, cùng với sự phát triển mạnh mẽ của xây dựng tư nhân.

Tại Singapore, dự báo GDP cho năm 2024 được điều chỉnh tăng lên 3,5% từ 2,6% và duy trì ở mức 2,6% cho năm 2025. Sự tăng trưởng tốt hơn mong đợi trong ngành sản xuất sẽ hỗ trợ tăng trưởng mạnh mẽ của Singapore trong phần còn lại của năm 2024, dẫn đầu bởi sản lượng điện tử vững chắc. Ngành sản xuất đã phục hồi 11,0% so với cùng kỳ năm trước trong quý 3, đảo ngược mức suy giảm 1,1% trong quý 2, giữa bối cảnh mở rộng sản lượng ở hầu hết các cụm sản xuất. PMI của ngành này duy trì trong vùng mở rộng vào tháng 10, đạt 50,8, được hỗ trợ bởi sản xuất tăng, đơn hàng mới và đơn hàng xuất khẩu mới. Tâm lý kinh doanh trong lĩnh vực sản xuất vẫn tích cực, bất chấp căng thẳng thương mại đang diễn ra giữa các đối tác thương mại. Trong khi đó, sự tăng trưởng trong lĩnh vực xây dựng trong quý này được thúc đẩy bởi sự gia tăng hoạt động xây dựng của khu vực công. Xuất khẩu trong lĩnh vực điện tử tiếp tục thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu.

Tăng trưởng GDP của Thái Lan cho năm 2024 được điều chỉnh tăng từ 2,3% lên 2,6%, phản ánh chi tiêu công cộng mạnh hơn mong đợi và sự phục hồi xuất khẩu, và duy trì ở mức 2,7% cho năm 2025. Nền kinh tế tăng trưởng nhanh hơn trong 9 tháng đầu năm 2024, được thúc đẩy bởi chi tiêu công cộng cao hơn, du lịch mạnh mẽ, sản xuất mở rộng và xuất khẩu vàng tăng. Chi tiêu của chính phủ tăng 6,3%, và đầu tư công tăng vọt 25,9% trong quý 3. Tốc độ tăng trưởng lớn phần nào phản ánh việc thông qua ngân sách tài khóa FY2024 bị trì hoãn với việc giải ngân bị đẩy ra nửa sau của năm tài chính. Chính sách tài khóa, bao gồm cả chương trình phát tiền mặt, sẽ tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng. Xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ tăng 8,9%, trong đó xuất khẩu hàng hóa tăng 8,3%, dẫn đầu bởi xuất khẩu gạo và các sản phẩm chế tạo (sản phẩm điện tử, đặc biệt là linh kiện máy tính và thiết bị viễn thông, ô tô chở khách, máy điều hòa không khí và máy móc). Xuất khẩu vàng cũng tăng trưởng đáng kể. Xuất khẩu dịch vụ tăng 21,9% nhờ vào du lịch mạnh mẽ hơn.

Dự báo tăng trưởng của Việt Nam cho năm 2024 được điều chỉnh tăng lên 6,4% từ 6,0% và cho năm 2025 lên 6,6% từ 6,2%. Hiệu suất thương mại mạnh mẽ, sự phục hồi trong sản xuất dẫn dắt xuất khẩu, và các biện pháp kích thích tài khóa liên tục đã thúc đẩy tăng trưởng kinh tế của Việt Nam đạt 6,8% trong 3 quý đầu năm 2024. Sự phục hồi mạnh mẽ trong sản xuất và thương mại dẫn đầu xuất khẩu, được củng cố bởi nền kinh tế Mỹ vững mạnh, dự kiến sẽ tiếp tục hỗ trợ tăng trưởng GDP. Đầu tư công được tăng cường và các chính sách tài khóa và tiền tệ linh hoạt được dự đoán sẽ tiếp tục kích thích nhu cầu trong nước. Mặc dù cơn bão Yagi đã gây ra những tác động nghiêm trọng ở nhiều nơi trên cả nước, nhưng phản ứng nhanh chóng của chính phủ và các nỗ lực phục hồi đã hạn chế tác động đến tăng trưởng.

Áp lực lạm phát tiếp tục giảm bớt trên toàn khu vực Đông Nam Á khi giá thực phẩm và dầu mỏ toàn cầu có xu hướng giảm. Dự báo lạm phát cho Đông Nam Á được điều chỉnh giảm xuống 3,0% từ 3,3% trong dự báo năm 2024 và 3,1% từ 3,2% trong dự báo năm 2025 trong ADO tháng 9 năm 2024. Chỉ có dự báo lạm phát cho Campuchia và Myanmar là không thay đổi trong năm 2024. Ngược lại, áp lực giá cả dự kiến sẽ tiếp tục giảm ở Brunei Darussalam, Lào, Malaysia và Thái Lan vào năm 2025. Trong hầu hết các nền kinh tế, sự giảm bớt lạm phát đã tạo điều kiện cho việc nới lỏng chính sách tiền tệ—sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ cắt giảm lãi suất vào tháng Chín.

Lạm phát ở Indonesia đã duy trì trong phạm vi mục tiêu của Chính phủ và Ngân hàng Indonesia. Điều này phản ánh một xu hướng rộng lớn hơn về sự ổn định giá cả sẽ hỗ trợ sức mua của hộ gia đình. Lạm phát giảm từ 2,6% vào tháng Giêng xuống 1,7% vào tháng Mười, trung bình 2,5% trong 10 tháng đầu năm 2024, ở mức giữa của khoảng mục tiêu lạm phát 1,5%–3,5%. Lạm phát cơ bản vẫn giữ ở mức thấp trong tháng 9 và tháng 10. Giá thực phẩm phục hồi sau thu hoạch và giá vàng tăng là những yếu tố chính thúc đẩy lạm phát. Dự báo lạm phát cho năm 2024 đã được điều chỉnh giảm từ 2,8% xuống 2,4%.

Tại Philippines, lạm phát trung bình đạt 3,2% trong 11 tháng đầu năm, so với 6,2% trong cùng kỳ năm 2023. Việc giảm thuế nhập khẩu gạo từ tháng 6 năm 2024 đã giúp kiềm chế lạm phát thực phẩm. Lạm phát thực phẩm là 3,5% trong tháng 11 và trung bình 4,6% trong 11 tháng đầu năm. Lạm phát cơ bản đã ở mức vừa phải, trung bình 3,0% trong cùng kỳ. Lạm phát dự kiến sẽ duy trì trong khoảng mục tiêu 2% đến 4% của ngân hàng trung ương, tạo điều kiện cho việc nới lỏng

chính sách tiền tệ thêm nữa. Lãi suất chính sách đã được cắt giảm tổng cộng 50 điểm cơ bản vào tháng 8 và tháng 10 năm 2024. Dự báo lạm phát năm 2024 được điều chỉnh giảm xuống 3,3% từ 3,6% và duy trì ở mức 3,2% trong năm 2025.

Lạm phát của Malaysia trong 9 tháng đầu năm trung bình là 1,8%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu của Ngân hàng Negara Malaysia là 2,0% đến 3,5%. Lạm phát thực phẩm và đồ uống, chiếm 29,8% chỉ số giá tiêu dùng (CPI), trung bình đạt 1,8% từ tháng 1 đến tháng 9, thấp hơn mức 5,5% trong cùng kỳ năm 2023. Trong số các mặt hàng, lạm phát của nhà ở, nước, điện, gas và các nhiên liệu khác tăng mạnh, trung bình đạt 3,0%, so với 1,7% trong cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản cũng thấp, trung bình là 1,8%. Dự báo lạm phát cho năm 2024 được điều chỉnh giảm từ 2,4% xuống 2,2% và từ 2,7% xuống 2,6% vào năm 2025 với áp lực tăng lên tiềm năng từ việc cắt giảm trợ cấp nhiên liệu dự kiến vào nửa cuối năm.

Lạm phát của Singapore, Thái Lan và Việt Nam cũng bị điều chỉnh giảm xuống. Từ tháng 1 đến tháng 10, lạm phát chính của Thái Lan trung bình là 0,3%, thấp hơn dự báo của ADO tháng 9 năm 2024. Vào tháng 10, Ngân hàng Thái Lan đã cắt giảm lãi suất chính sách xuống 2,25% từ mức 2,5%, điều này đã giảm bớt gánh nặng trả nợ cho các khoản vay. Với những diễn biến này, dự báo lạm phát đã giảm nhẹ, từ 0,7% xuống 0,5% trong năm 2024 và từ 1,3% xuống 1,2% trong năm 2025. Mặc dù giá cả giáo dục và chăm sóc sức khỏe do chính phủ kiểm soát đã được điều chỉnh tăng, cùng với mức lương tăng lên vào đầu năm, dự báo lạm phát của Việt Nam đã được điều chỉnh giảm nhẹ xuống còn 3,9% cho năm 2024. Chính sách tiền tệ thận trọng và linh hoạt của đất nước, kết hợp với giá dầu toàn cầu giảm do suy thoái kinh tế toàn cầu, dự kiến sẽ giữ lạm phát ở mức 4,0% vào năm 2025. Tại Singapore, lạm phát đã giảm nhờ giá nhập khẩu hạ nhiệt và áp lực chi phí trong nước giảm.

PHỤ LỤC 3.2

Báo cáo của Oxford Economics: Năm 2025, Việt Nam sẽ tăng trưởng mạnh mẽ hơn các nước trong khu vực

- **Nền kinh tế Việt Nam sẽ nổi bật trong số các nước ASEAN-6, tăng trưởng với tốc độ nhanh hơn so với các nước cùng nhóm trong vài năm tới. Chúng tôi nghĩ rằng tăng trưởng vào năm 2025 sẽ đạt 6,5% so với cùng kỳ năm trước, dẫn đầu bởi ngành sản xuất, với các nhóm ngành công nghiệp máy móc và dệt may. Có những rủi ro tích cực, với khả năng tăng trưởng từ việc đặt hàng trước do lo ngại về thuế quan của Mỹ.**
- **Các yếu tố cơ bản của ngành sản xuất vẫn mạnh mẽ. Việt Nam là trung tâm lắp ráp, đóng gói và kiểm tra cho các chip bán dẫn, và động lực từ chip sẽ tiếp tục trong năm tới, mặc dù sự thúc đẩy sẽ yếu hơn so với năm 2024. Sự suy yếu ngắn hạn là điều có thể dự đoán được.**
- **Các lĩnh vực trong nước vẫn có nhiều triển vọng. Tăng trưởng lương vững chắc, được thúc đẩy bởi các việc làm được tạo ra từ FDI, dự kiến sẽ hỗ trợ tiêu dùng tư nhân. Với số lượng doanh nghiệp hoạt động vẫn đang tăng trưởng theo năm, việc tích lũy tài sản có khả năng sẽ mạnh mẽ hơn vào năm 2025, mặc dù dòng vốn FDI có thể sẽ tạm thời chậm lại vào đầu năm 2025 trong khi chờ đợi các thông báo thuế quan của Mỹ đối với Việt Nam.**
- **Tín dụng nên tăng trưởng tốt hơn vào năm 2025. Những thay đổi gần đây đối với kiểm soát tín dụng và việc các lĩnh vực kinh doanh trong nước trở nên tốt hơn, sẽ hỗ trợ một phần cho tăng trưởng tín dụng. Tuy nhiên, tác động tiêu cực từ bất động sản có thể kéo dài đến cuối năm 2025, và việc xử lý nợ xấu sẽ mất một khoảng thời gian nhất định.**
- **Trong khi hoạt động kinh tế đã phục hồi, áp lực tiền tệ vào năm tới có thể kéo lãi suất liên ngân hàng tăng lên. Kết hợp với việc tăng trưởng tiền gửi yếu hơn so với tăng trưởng tín dụng, điều kiện tài chính có thể trở nên chặt chẽ hơn. Điều này có khả năng làm chậm quá trình phục hồi tiêu dùng, cũng như lĩnh vực kinh doanh trong nước.**

Các yếu tố cơ bản của ngành sản xuất đang trở nên mạnh mẽ

Một nguồn tăng trưởng chính cho Việt Nam trong năm tới sẽ là xuất khẩu sản xuất. Việt Nam là trung tâm lắp ráp, đóng gói và kiểm tra (APT) nổi tiếng, giai đoạn tiếp theo của quy trình sản xuất chip sau khi gia công. Cơ sở APT lớn nhất của Intel nằm ở Việt Nam, và nhà máy chip trị giá 1,6 tỷ USD của Amkor Technology tại Bắc Ninh dự kiến sẽ đi vào hoạt động vào năm 2025.

Mặc dù sự tăng trưởng đến từ nhu cầu chip toàn cầu sẽ giảm bớt vào năm tới, khi các yếu tố cơ bản đang chống lại sản xuất chip và nhu cầu dự kiến sẽ chậm lại trong ngắn hạn, nhưng tăng trưởng vẫn sẽ tích cực. Việc tích trữ từ trước sau các gián đoạn chuỗi cung ứng đã góp phần vào lượng hàng tồn kho dư thừa, và nhu cầu trong các cụm ô tô, di động và máy tính đang yếu đi. Thực tế, Chỉ số Xuất khẩu Chip Châu Á độc quyền của chúng tôi cho thấy rằng trên toàn châu Á, sự tăng trưởng trong khối lượng xuất khẩu chip đã chậm lại kể từ đầu năm.

Tại Việt Nam, điều này được phản ánh qua việc sản lượng sản xuất linh kiện điện tử giảm trong các năm kể từ giữa năm 2024. Các thành phần phụ liên quan đến điện tử khác cấu thành xuất khẩu điện tử cũng không đạt hiệu suất cao.

Nhưng năm 2025 sẽ có đủ động lực để ngành sản xuất vẫn duy trì ổn định, mặc dù mức tăng trưởng sẽ nhẹ nhàng hơn. Các yếu tố hỗ trợ liên quan đến trí tuệ nhân tạo, chẳng hạn như việc chi tiêu nhiều hơn cho các trung tâm dữ liệu trên toàn

cầu, nên mang lại một cú hích cấu trúc. Ngay cả khi Việt Nam không sản xuất chip, vai trò của đất nước như một trung tâm APT cũng mang lại lợi ích cho họ.

Các ngành xuất khẩu lớn khác là máy móc và thiết bị điện, dệt may, và nông nghiệp. Ngành máy móc và dệt may nên duy trì được sự ổn định. Xuất khẩu dệt may sẽ có một số lợi thế, do các đơn hàng bị chuyển hướng từ các cuộc biểu tình ở Bangladesh. Từ tháng 6 đến tháng 11, sau khi các cuộc biểu tình bắt đầu, xuất khẩu dệt may đã tăng trưởng 15,5% so với cùng kỳ năm trước.

Một sự thúc đẩy nên đến từ việc gia tăng đơn hàng xuất khẩu vào năm tới để dự đoán trước thuế quan, điều này có thể đủ để bù đắp nhu cầu điện tử yếu trong ngắn hạn. Sự kích thích tài khóa lớn hơn từ Mỹ cũng mang lại rủi ro tăng trưởng cho năm 2025, vì Mỹ là điểm đến xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam.

Các khoản đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) cao hơn sẽ hỗ trợ cho xuất khẩu trong năm tới. Sự gia tăng FDI hiện tại có khả năng sẽ tiếp tục, mặc dù tỷ lệ tăng trưởng có thể sẽ giảm bớt. Xuất khẩu của các công ty được hỗ trợ bởi FDI chiếm 75% tổng xuất khẩu, và chúng tôi kỳ vọng làn sóng FDI hiện tại sẽ tiếp tục hỗ trợ cho những lo ngại về thuế quan đối với hàng hóa sản xuất tại Trung Quốc. Sau cùng, Việt Nam đã cải thiện thị phần của mình trong các mặt hàng nhập khẩu của Mỹ trong giai đoạn đầu của cuộc chiến thương mại. Dòng vốn FDI cao hơn trong năm nay sẽ chuyển thành dòng xuất khẩu lớn hơn trong tương lai, mặc dù dòng vốn FDI vào đầu năm 2025 có thể chậm lại do những yếu tố không chắc chắn xung quanh khả năng thuế quan của Mỹ đối với hàng xuất khẩu của Việt Nam.

Câu hỏi chính đối với triển vọng thương mại đó là điều gì sẽ xảy ra với thuế quan. Dự báo cơ bản của chúng tôi bao gồm mức thuế quan 10% từ Mỹ đối với ô tô, kim loại và tế bào năng lượng mặt trời, tuy nhiên, điều này còn phụ thuộc vào chính sách thực tế. Trong bất kỳ trường hợp nào, khó có khả năng năm 2025 sẽ thấy tác động tiêu cực, do thời gian trễ giữa bất kỳ thông báo thuế quan nào và việc thực hiện của nó. Sự ảnh hưởng từ thuế quan có khả năng chỉ xuất hiện từ năm 2026, nhưng các yếu tố cơ bản mạnh mẽ trong ngành sản xuất của Việt Nam sẽ giúp nước ta duy trì sự kiên cường tương đối. Sau cùng, Việt Nam được định vị chiến lược dọc theo các chuỗi giá trị để hưởng lợi nhiều hơn từ chiến lược “Trung Quốc + 1”.

Các yếu tố trong nước vững mạnh

Ngành nội địa, trong tiêu dùng tư nhân và doanh nghiệp trong nước, đang phục hồi ổn định. Trong khi tăng trưởng tín dụng có thể không trở lại mức trước Covid vào năm 2025, nhưng vẫn nên mạnh mẽ hơn. Điều này thường tương quan với việc tích lũy tài sản trong nước lớn hơn, điều này được phản ánh qua số lượng doanh nghiệp hoạt động, mặc dù tốc độ tăng trưởng đã chậm lại gần đây.

Với lĩnh vực kinh doanh trong nước đang phục hồi ổn định, tăng trưởng đầu tư nên lành mạnh. Dòng vốn FDI trong năm nay nên cung cấp một cú hích thứ hai cho các doanh nghiệp trong nước trong thời gian tới. Không hiếm khi các công ty nước ngoài dựa vào các doanh nghiệp địa phương để hỗ trợ phụ cho hoạt động của họ. Chúng tôi dự đoán tăng trưởng đầu tư năm tới sẽ đạt 7,2% so với năm trước, mạnh hơn mức 6,9% dự kiến của năm 2024, nhưng vẫn có rủi ro giảm nếu FDI chậm lại nhiều hơn dự kiến do sự không chắc chắn xung quanh thuế quan của Mỹ đối với Việt Nam.

Về tiêu dùng, triển vọng có vẻ khả quan. Hiện tại, tăng trưởng tiêu dùng đã trở lại gần mức trước Covid, mặc dù tốc độ này sẽ giảm bớt trong quý 4 năm 2024 do ảnh hưởng từ cơ sở.

Tăng trưởng tiêu dùng nên được hỗ trợ bởi sự tăng trưởng lương mạnh mẽ vào năm 2025, chủ yếu đến từ sự lan tỏa tiếp theo từ FDI. Năm 2022, các công việc FDI trả lương cao hơn các công việc ngoài nhà nước 14%. Tăng trưởng lương trong các công việc tại các công ty được thành lập từ FDI cũng mạnh mẽ hơn. Trong khi chỉ có 10,2% lực lượng lao động được tuyển dụng trong các công việc FDI, con số này đã tăng đều từ dưới 1% vào năm 2000. Tổng thu nhập được hưởng lợi từ FDI.

Chúng tôi dự đoán con số này sẽ tiếp tục tăng trong vài năm tới, do sự chuyển dịch sản xuất đang diễn ra. Nếu các mức thuế quan đáng kể của Trump đối với Trung Quốc được thực hiện, FDI được mong đợi sẽ tăng tốc và tạo ra việc làm, từ đó đẩy thu nhập và tiêu dùng tư nhân tăng lên. Tuy nhiên, nếu thuế quan đối với Việt Nam xảy ra thay vào đó, dòng vốn FDI có thể chậm lại khi các công ty tìm kiếm các lựa chọn thay thế như Malaysia.

Ngành du lịch cũng là một yếu tố hỗ trợ khác, mặc dù nó có thể đóng góp ít hơn vào tăng trưởng so với năm nay. Doanh thu du lịch năm 2023 chiếm 6,6% GDP danh nghĩa. Trong khu vực châu Á, Việt Nam là nước hưởng lợi lớn thứ hai từ ngành du lịch trong năm nay, chỉ sau Nhật Bản. Mức độ du lịch nội khu vực cao hơn, đặc biệt là từ Hàn Quốc, sẽ tiếp tục duy trì và có khả năng kéo dài đến sau năm 2025. Những con số này không chỉ đóng góp vào xuất khẩu dịch vụ, mà chi tiêu của họ cũng sẽ có khả năng xuất hiện trong các con số tiêu dùng tư nhân trong tương lai. Các tác động phụ thêm từ thu nhập liên quan đến du lịch sẽ giúp thúc đẩy chi tiêu trong nước.

PHỤ LỤC 3.3

Báo cáo của MBS: Dự báo lợi nhuận Quý 4.2024 - Kỳ vọng tăng trưởng mạnh mẽ

Ngành ngân hàng đang thúc đẩy tăng trưởng tín dụng trong quý cuối cùng

MBS Research ước tính rằng, lợi nhuận ròng quý 4 năm 2024 của các ngân hàng được theo dõi, sẽ tăng 14,5% so với cùng kỳ năm trước và 11,1% so với quý trước. Mặc dù dự kiến tăng trưởng tín dụng cao hơn trong quý 4/2024 so với quý 3/2024, NIM được dự báo sẽ giảm nhẹ. Thu nhập phi lãi dự kiến sẽ giảm so với cùng kỳ năm trước do sự thiếu phục hồi trong các hoạt động phi lãi trong quý 3 năm 2024. Chi phí dự phòng dự kiến sẽ tăng so với quý trước, với mức tăng nhẹ 1,4% so với cùng kỳ năm trước trong quý 4 năm 2024, do cơ sở so sánh cao từ năm trước. Trong số các ngân hàng được theo dõi, OCB, TPB và VPB dự kiến sẽ có mức tăng trưởng lợi nhuận ấn tượng nhất, nhờ vào mức so sánh thấp của năm trước do chi phí dự phòng cao. CTG và TCB, hai ngân hàng quy mô lớn hơn, được kỳ vọng sẽ đạt được mức tăng trưởng tương đối mạnh hơn so với các ngân hàng cùng quy mô.

Ngành Bất động sản: Sự phục hồi nguồn cung đặt nền tảng cho năm 2025

Trong thị trường miền Bắc, theo CBRE, nguồn cung căn hộ mới trong quý 4 năm 2024 sẽ tăng thêm hơn 10.000 căn, mức cung cao nhất trong 5 năm qua, chủ yếu ở phân khúc cao cấp. Nguồn cung mới của các căn hộ thấp tầng tại Hà Nội trong quý 4 năm 2024 sẽ chứng kiến gần 5.000 đơn vị được ra mắt, chủ yếu ở các khu vực phía tây và phía đông của Hà Nội. Nguồn cung mới chủ yếu sẽ thuộc phân khúc cao cấp, đẩy giá bán trung bình lên cao hơn. Trong thị trường miền Nam, nguồn cung căn hộ quý 4 tại Thành phố Hồ Chí Minh dự kiến sẽ đạt hơn 3.000 căn, tương đương khoảng 5.000 căn mới được ra mắt trong toàn bộ năm 2024. Tính đến tháng 11/2024, nguồn cung sơ cấp tại miền Nam tăng 5,4% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu đến từ Thành phố Hồ Chí Minh và Bình Dương, chiếm lần lượt 60,6% và 35,7%. Nguồn cung nhà thấp tầng trong quý 4 năm 2024 dự kiến sẽ ghi nhận 300 đơn vị mới được ra mắt, đóng góp vào tổng nguồn cung hàng năm gần 600 đơn vị, chủ yếu từ các dự án mới ở ngoại ô khu vực phía đông và phía tây của thành phố, dẫn đến giá bán trung bình thấp hơn so với thị trường. Ngoài ra, những tín hiệu tích cực từ việc giải quyết các nút thắt pháp lý sẽ giúp khởi động lại nhiều dự án bị đình trệ.

Kết quả kinh doanh quý 4 năm 2024 của các công ty bất động sản dự kiến sẽ cho thấy sự tăng trưởng mạnh mẽ, một phần do nền tảng thấp trong cùng kỳ và một phần do việc bàn giao các dự án. Các nhà phát triển bất động sản miền Bắc như VHM dự kiến sẽ ghi nhận lợi nhuận cao từ việc bàn giao các dự án lớn như Royal Island và Ocean Park 2 & 3, trong khi các nhà phát triển miền Nam sẽ ghi nhận lợi nhuận từ việc bàn giao các dự án nổi bật như Privia (KDH), Akari (NLG), và Gem Sky World (DXG).

Ngành Bất động sản Công nghiệp và Cao su đang trên đà phục hồi.

Dòng vốn FDI gần đây đã có dấu hiệu chậm lại, khi các nhà đầu tư nước ngoài chờ đợi các chính sách mới dưới chính quyền Tổng thống Mỹ Trump và các biện pháp hỗ trợ đầu tư từ Chính phủ Việt Nam trước khi đưa ra quyết định. Kết quả kinh doanh quý 4 năm 2024 của các công ty bất động sản công nghiệp dự kiến sẽ có sự phân hóa nhưng vẫn giữ được xu hướng tích cực chung. Đối với SZC, lợi nhuận ròng dự kiến sẽ tăng 71% so với cùng kỳ năm trước trong quý 4 năm 2024 do việc bàn giao đất cho các khách hàng đã ký hợp đồng thuê vào đầu năm. Đối với IDC và BCM, lợi nhuận ròng quý 4 năm 2024 dự kiến sẽ giảm lần lượt 69% và 49% so với cùng kỳ năm trước, do cơ sở so sánh cao từ cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, KBC dự kiến sẽ báo cáo sự tăng trưởng mạnh mẽ trong kết quả quý 4 năm 2024 từ mức thấp của năm trước, nhưng kết quả hàng năm tổng thể vẫn đáng thất vọng do tiến độ bàn giao đất chậm và sự chậm trễ trong việc hoàn tất pháp lý cho các dự án quan trọng theo kế hoạch của công ty. Trong lĩnh vực cao su, giá cao su toàn cầu trong quý 4 năm 2024 tăng 35-40% so với cùng kỳ năm trước, cung cấp hỗ trợ mạnh mẽ cho giá trong nước và xuất khẩu. Điều này được cho là do tình trạng thiếu hụt nguồn cung gây ra bởi điều kiện thời tiết không thuận lợi ở các khu vực sản xuất chính như Thái Lan, Việt Nam và Trung Quốc. Chúng tôi tin rằng giá cao su TSR20 sẽ duy trì ở mức cao, khoảng 1,9-2,0 USD/kg, trong nửa đầu năm 2025. Kết quả là, chúng tôi dự đoán lợi nhuận ròng của GVR trong quý 4 năm 2024 sẽ tăng 39% so với cùng kỳ năm trước, với lợi nhuận cả năm 2024 tăng 47% so với cùng kỳ năm trước. Đối với PHR, lợi nhuận ròng quý 4 năm 2024 dự kiến sẽ tăng 26% so với cùng kỳ năm trước, nhưng lợi nhuận cả năm dự kiến sẽ giảm 31% so với cùng kỳ năm trước.

Ngành Nguyên liệu Cơ bản tăng trưởng khi nhu cầu trong nước cải thiện.

Trong quý 4 năm 2024, các công ty thép đã hưởng lợi từ nhu cầu nội địa mạnh mẽ khi cuối năm đánh dấu giai đoạn cao điểm cho việc thúc đẩy các dự án bất động sản và đầu tư công. Tuy nhiên, xuất khẩu thép đối mặt với những thách thức lớn khi EU điều tra các biện pháp chống bán phá giá đối với HRC, và Mỹ dự kiến sẽ tăng cường các biện pháp thương mại bảo hộ. Chúng tôi đánh giá rằng thị trường nội địa sẽ hỗ trợ được kết quả kinh doanh quý 4 của các công ty thép, với mức tăng trưởng dự kiến là 17% so với cùng kỳ năm trước. Ngoài ra, biên lợi nhuận gộp của toàn ngành đã cải thiện nhờ giá nguyên liệu giảm, với giá than và quặng sắt giảm lần lượt 17% và 16%, trong khi giá thép xây dựng giảm 10% so với cùng kỳ năm trước. HPG dự kiến sẽ ghi nhận lợi nhuận ròng khoảng 3.768 tỷ VND (+25% so với cùng kỳ năm trước), chủ yếu nhờ vào việc cải thiện biên lợi nhuận, gộp thêm 1 điểm phần trăm lên khoảng 14% và tăng trưởng khối lượng bán hàng 12% so với cùng kỳ năm trước. Đối với các công ty thép phủ, lợi nhuận ròng của NKG dự kiến sẽ tăng vọt 664% so với năm trước, nhờ vào việc cải thiện biên lợi nhuận gộp lên 8% (từ khoảng 4,5% vào năm 2023). Trong khi đó, lợi nhuận ròng của HSG được dự báo sẽ đạt 220 tỷ đồng (+114% so với cùng kỳ năm trước).

Ngành Dầu khí phục hồi từ quý trước nhưng giảm so với cùng kỳ năm trước.

Quý 4 năm 2024 được dự đoán sẽ là một quý phục hồi lợi nhuận cho các công ty dầu khí sau quý 3 đầy thất vọng. Đối với phân khúc thượng nguồn, các công ty xây dựng dầu khí (ví dụ: PVS) có khả năng ghi nhận lợi nhuận tích cực hơn nhờ vào việc thực hiện các gói thầu (đã được trao thầu đầy đủ) trong siêu dự án Block B - O Mon. Các công ty cung cấp dịch vụ khoan (ví dụ: PVD) tiếp tục ghi nhận lợi nhuận tích cực khi giá thuê giàn khoan biển tự nâng (jack-up rigs) được giữ ở mức cao, kết hợp với việc cung cấp dịch vụ khoan cho các dự án trong nước. Đối với các công ty vận chuyển dầu khí (ví dụ: PVT), lợi nhuận dự kiến sẽ thấp hơn so với quý trước do không có lợi nhuận bất thường từ các hoạt động thanh lý tàu, nhưng vẫn duy trì ở mức cao nhờ vào đội tàu mở rộng so với cùng kỳ năm ngoái, trong khi giá cước vận chuyển cho tàu chở dầu thô và dầu tinh chế tương đối ổn định. Trong phân khúc hạ nguồn, các công ty lọc dầu (ví dụ: BSR) dự kiến sẽ trở lại có lãi do sản lượng tăng lên sau khi hoàn thành bảo trì, sự biến động giá dầu ổn định hơn và không có sự suy yếu thêm của chênh lệch giá chuẩn châu Á. Các công ty phân phối khí (ví dụ: GAS) có thể ghi nhận giá bán khí thấp hơn so với năm trước do mức giá dầu thấp hơn và khả năng sản lượng thấp do nhu cầu điện từ khí yếu. Các công ty thương mại dầu mỏ (ví dụ: PLX) dự kiến sẽ ghi nhận lợi nhuận tích cực hơn so với quý 3 nhờ vào giá dầu ổn định hơn.

Ngành điện lực đang chờ hoàn thiện khung chính sách.

Nhu cầu điện không còn duy trì mức tăng trưởng hai con số trong tháng 10 đến tháng 11, trung bình đạt 7,5% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu do đây không phải là giai đoạn cao điểm cho nhu cầu điện. Giá điện thị trường vẫn duy trì ở mức tương đối thấp, trung bình 1.400 VND/kWh, để lại ít không gian cho các nguồn điện có chi phí cao được huy động trên thị trường. Trong 11 tháng năm 2024, sản lượng điện vẫn tăng 10% so với cùng kỳ năm trước. Trong quý 4 năm 2024, thủy điện dự kiến sẽ ghi nhận sự tăng trưởng nhẹ nhưng sẽ có sự pha trộn, với các nhà máy thủy điện phía Bắc đối mặt với điều kiện thủy văn không thuận lợi, trong khi các nhà máy thủy điện miền Trung và miền Nam được hưởng lợi từ điều kiện ổn định hoặc cải thiện theo năm, hỗ trợ các công ty như HDG và REE. Sản lượng điện than tăng khoảng 16% so với cùng kỳ năm trước trong tháng 10-11, chủ yếu do điều kiện thủy văn không thuận lợi ở khu vực phía Bắc, có lợi cho các nhà máy điện than phía Bắc như QTP và HND. Đối với điện khí, sản lượng giảm mạnh trong tháng 10-11, chủ yếu do việc huy động có chọn lọc. Các nhà máy điện chạy bằng khí đốt thuộc POW, như Ca Mau 1 & 2 và NT2, đã chứng kiến sự tăng trưởng tốt từ một mức thấp. Về chính sách, quý 4 năm 2024 đã chứng kiến nhiều phát triển tích cực hỗ trợ cho ngành, bao gồm Luật Điện lực sửa đổi và các tính toán sơ bộ cho khung giá điện mới.

Ngành bán lẻ phục hồi từ một nền tảng thấp

Quý 4 năm 2024 cho thấy bức tranh hỗn hợp trong các phân khúc bán lẻ. Giữa bối cảnh người tiêu dùng tập trung vào hàng hóa thiết yếu và sản phẩm chăm sóc sức khỏe, những điểm sáng trong quý 4 năm 2024 tiếp tục là hàng tiêu dùng và bán lẻ dược phẩm. Các chuỗi bán lẻ dược phẩm hiện đại tiếp tục mở rộng, với Long Châu dự kiến sẽ mở 50 cửa hàng mới trong quý 4 năm 2024, duy trì doanh thu trung bình mỗi cửa hàng đạt 1,2 tỷ VND/tháng và tăng tốc thiết lập các trung tâm tiêm chủng tận dụng vị trí của các hiệu thuốc. Tuy nhiên, việc mở rộng nhanh chóng trong lĩnh vực tiêm chủng có thể phát sinh chi phí thiết lập một lần, dẫn đến thua lỗ ròng cho Long Châu trong quý 4. Trong khi đó, An Khang sẽ ngừng đóng cửa các cửa hàng hoạt động kém hiệu quả, tập trung vào việc tối ưu hóa danh mục sản phẩm và giảm lỗ ròng trong quý 4 năm 2024. Trong phân khúc bán lẻ thực phẩm, BHX đang thận trọng thử nghiệm mở 35 cửa hàng mới ở khu vực miền Trung, tiếp tục đà tăng trưởng lợi nhuận ròng đã được thiết lập từ quý 2 năm 2024. Ngược lại, phân khúc bán lẻ điện tử tiêu dùng (MWG, FPT Shop) đã giảm tốc độ đóng cửa cửa hàng, thay vào đó tập trung vào việc tăng doanh thu mỗi cửa hàng trong mùa mua sắm cuối năm. Sự tăng giá bán từ 5-10% vào năm 2024 và tiết kiệm chi phí từ việc đóng cửa các cửa hàng hoạt động kém được kỳ vọng sẽ hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận ròng mạnh mẽ cho TGDD, DMX và FPT Shop trong quý 4 năm 2024. Trong mùa cao điểm cuối năm, lĩnh vực bán lẻ trang sức (PNJ) tiếp tục thành công trong việc mở rộng doanh số bán lẻ, đặc biệt là đối với các sản phẩm có hàm lượng vàng cao (thay thế cho nhẫn vàng và vàng miếng), dẫn đến doanh thu bán lẻ ước tính tăng 16% so với cùng kỳ năm trước và biên lợi nhuận gộp cải thiện 2 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước.

Trung tâm Truyền thông và Thông tin Kinh tế (BIZIC) – Đơn vị trực thuộc Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam (VCCI) phối hợp cùng Công ty KPMG tại Việt Nam

Bản quyền © 2010 bởi Liên đoàn Thương mại và Công nghiệp Việt Nam – VCCI

© 2025 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ.

