

2022年7月和前7个月 越南宏观经济报告

越南建设证券股份公司



2022年前7个月的亮点：

继国内生产总值（GDP）2022年6月和前6个月的高位增长，进入7月份越南宏观经济继续取得积极的成果。经济仍然保持稳定增长态势，确保宏观经济平衡发展，通胀得到控制。

2022年7月和前7个月宏观经济亮点：

国内生产总值增长令人印象深刻：2022年第二季度，GDP同比增长7.72%，高于2011-2021年阶段的第二季度增速。2022年年底，GDP增长有望超过6.5%的目标，甚至超过7%。

商品零售和消费服务营业额增长高于疫情前水平：2022年7月，商品零售和消费服务营业额约486万亿越盾，环比增长2.4%，同比增长42.6%，规模和增长高于疫情前的同期水平。前7个月，商品零售和消费服务营业额约3205.8万亿越盾，同比增长16%。

工业生产指数恢复Covid19疫情前的水平：2022年7月，工业生产指数（IIP）环比增长1.6%，同比增长11.2%。前7个月，预计IIP同比增长8.8%（2021年同期增长7.6%）。

外国直接投资（FDI）到位资金创5年来最高：2022年前7个月，FDI资金预为115.7亿美元，同比增长10.2%。这是5年来FDI到位资金的最高7个月水平。

货物贸易从逆差转为顺差：7月，预计贸易顺差额为2100万美元。前7个月，预计货物贸易顺差7.64亿美元（去年同期逆差33.1亿美元）。

国家预算投资资金同比大幅增长：2022年7月，国家预算投资资金预为46.2万亿越盾，同比增长22.5%。

居民消费价格指数在控制之下：2022年前7个月，平均CPI同比增长2.54%，基本通胀率1.44%。

信贷增长处于高水平：越南国家银行行长阮氏红表示，截至2022年7月26日，信贷增长为9.42%。自2021年7月到2022年7月26日的信贷增长为17%。

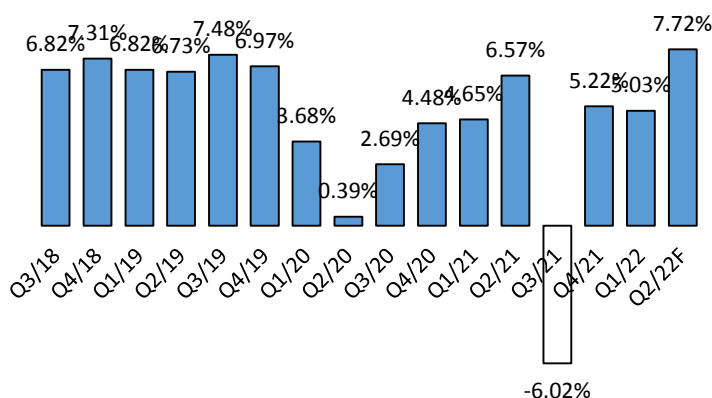
国家银行维持基准利率不变-启动债券渠道：越南国家银行宣布维持基准利率不变，为4%，但是经过两年后启动债券渠道，旨在吸收越盾，同时通过公开市场操作投放资金，使隔夜利率大幅上升，OMO利率从2.5%提升至4.5%/年。

汇率平稳运行：国家银行为平稳汇率采取某些行动，使美元在7月中旬大幅上涨后到7月底开始降温

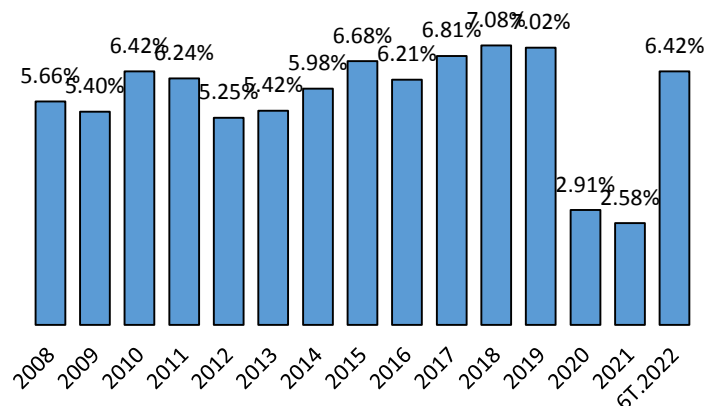
第一部分：宏观-GDP增长令人印象深刻

2022年第二季度，GDP预计同比增长7.72%，高于2011-2021年阶段的第二季度水平。总体来看，在全球增长趋于放缓的背景下，这是一个令人影响深刻的增长。前6个月，GDP增长6.42%，高于2020年上半年的2.4%和2021年上半年的5.74%。进入2022年第三季度，GDP增速有望高于2022年第二季度，原因是2021年第三季度负增长（-6.02%）。因此，2022年底，我们预期GDP将超过6.5%的目标，甚至超过7%。

GDP季度同比增长率



GDP逐年增长

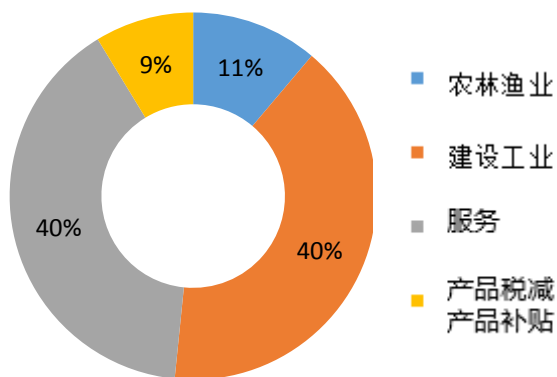


数据来源：统计局，CSI整理

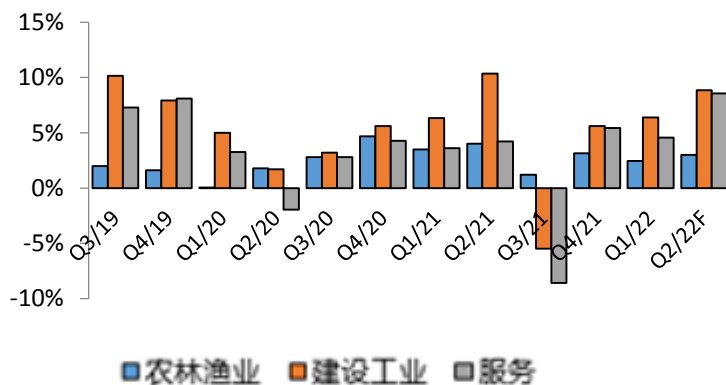
在7.72%的增长中，农林水产业增长3.02%，贡献率为4.56%；工业和建筑增长8.87%，贡献率为46.85%；服务业增长8.56%，贡献率为48.59%。

在上半年整体经济的增长中，农林水产业增长2.78%，贡献率5.07%；工业和建筑业增长7.70%，贡献率48.33%；服务业增长6.60%，贡献率46.60%。

2022年第二季度GDP结构



按行业划分的GDP年增长率

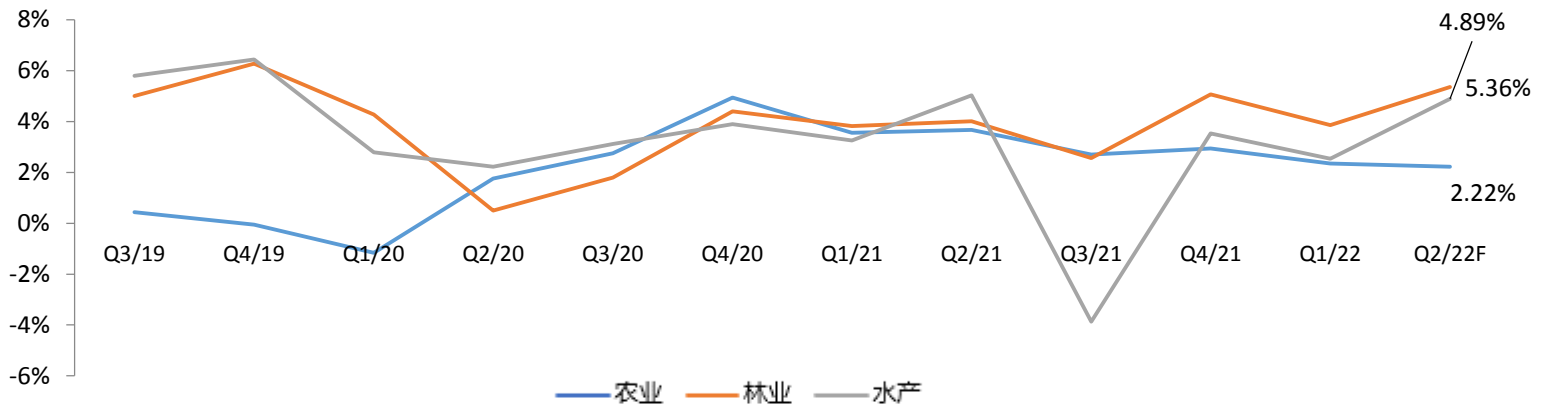


数据来源：统计局，CSI整理

在上半年整体经济的增长中，农林水产业增长2.78%，贡献率5.07%；工业和建筑业增长7.70%，贡献率48.33%；服务业增长6.60%，贡献率46.60%。

1. 农林渔业稳定发展

农林渔业同比增长

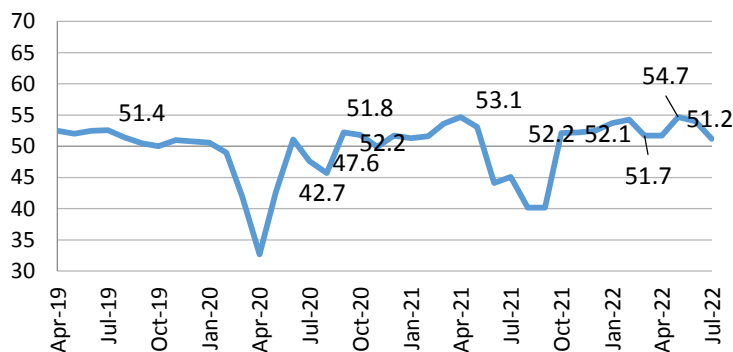


数据来源：统计局，CSI整理

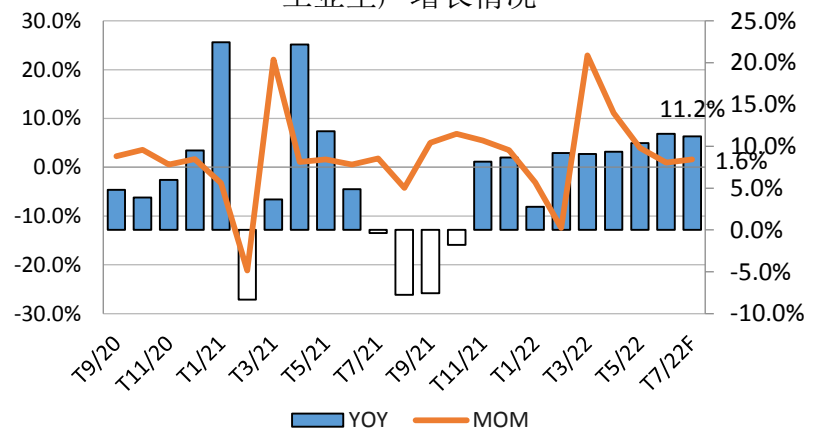
工业生产，畜牧稳定发展；采木业表现不错，水产养殖高位增长，原因是查鱼和虾类出口增加。截至2022年7月底，全国牛存栏增长2.6%左右，猪存栏增长4.8%，家禽增长1.6%。前7个月，木材开采量预达273.06万吨，同比增长7.1%。

2. 工业生产基本恢复至疫情前的水平

工业PMI指数



工业生产增长情况



数据来源：统计局，CSI整理

2022年7月，工业生产指数（IIP）预计环比增长1.6%，同比增长11.2%，其中加工制造业增长12.8%。2022年前7个月，IIP同比增长8.8%（2021年同期增长7.6%）。其中，加工制造业增长9.7%（2021年同期增长9.7%）。

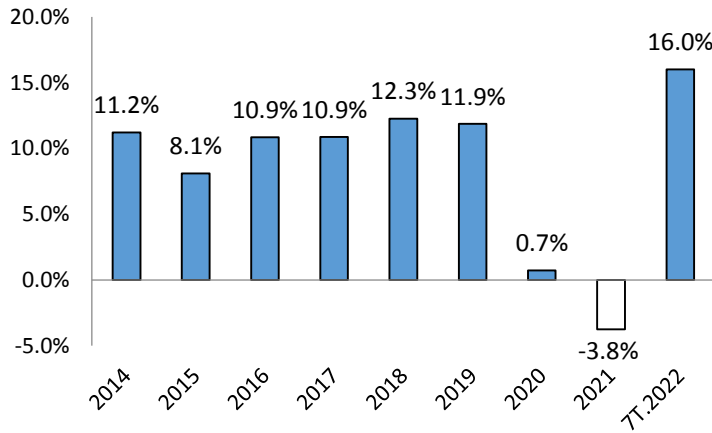
前7个月，61个地区工业生产指数同比有所增长，2个地区下降（茶荣下降30.5%，何静下降10.8%）。截至2022年7月1日，在工业企业工作的员工数量环比增长1.2%，同比增长11.3%。

7月份，采购经理人指数（PMI）连续第10个月超过50点，表明商业条件继续提升。但是，7月份的PMI达51.2点，低于2022年6月的54点，显示出商业条件的改善进度有所放缓。因此，7月，新订单和就业数量的增长环比有所下降。

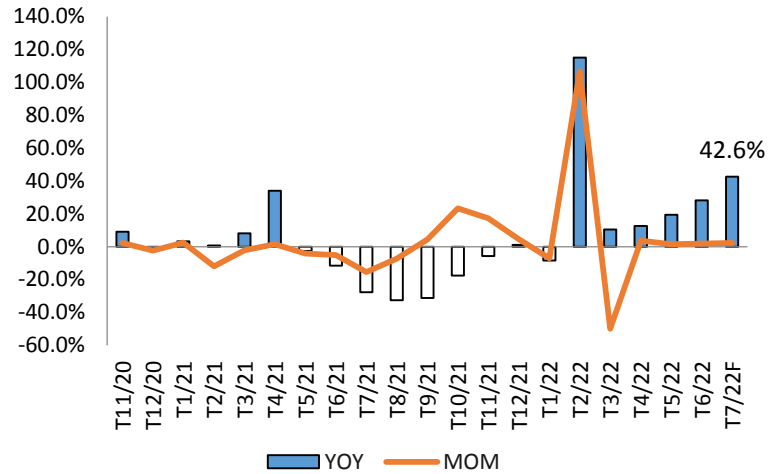
3. 商品零售和消费服务规模增长高于疫情前水平

2022年7月，商品零售和消费服务营业额预计达486万亿越盾，环比增长2.4%，同比增长42.6%，规模和增速高于疫情前的同期水平。前7个月，商品零售和消费服务营业额约3205.8万亿越盾，同比增长16%（2021年同期下降0.3%），若排除价格因素，增长11.9%（2021年同期下降1.8%）。

商品零售和消费服务年增率



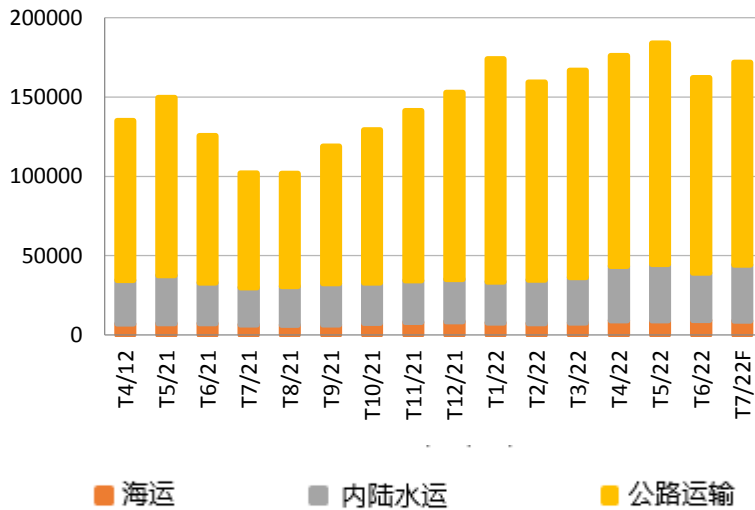
商品零售和消费服务增长情况



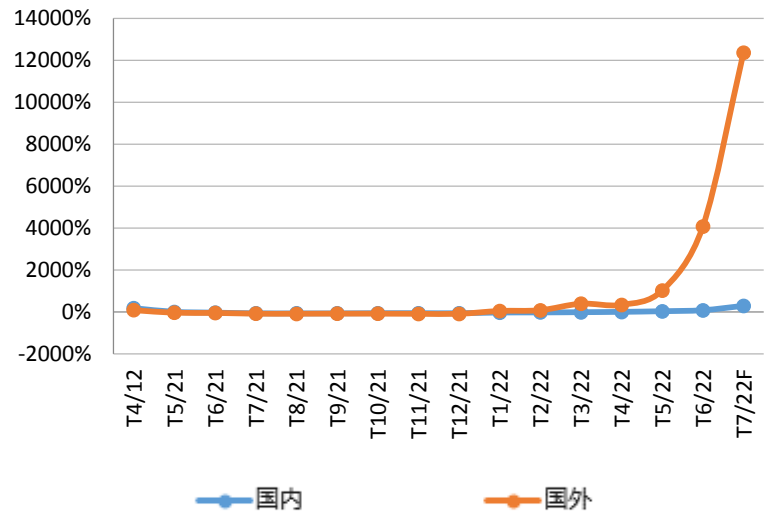
数据来源：统计局，CSI整理

据CSI的观点，未来几个月，人民出行需求将强劲增长，加上服务价格飙升，商品零售和消费服务在2022年后5个月仍有很大的发展空间。

按类型划分的货运（千吨）



按地区划分的客运同比增速



数据来源：统计局，CSI整理

7月，运输活动较为活跃，客运和货运均取得了积极成果。其中，客运量增长3.9倍，客运周转量同比增长5.9倍，货运量增长79%，客运周转量增长64.3%。前7个月，客运量同比增长20.5%，客运周转量增长37.1%，货运量增长16.1%。货运周转量增长22.9%。

7月份，赴越南的国际游客量达35.26万人次，环比增长49%，同比增加47.2倍。前7个月，赴越南的国际游客量达95.46万人次，同比增加10倍，但比尚未出现疫情的2019年，则下降90.3%。

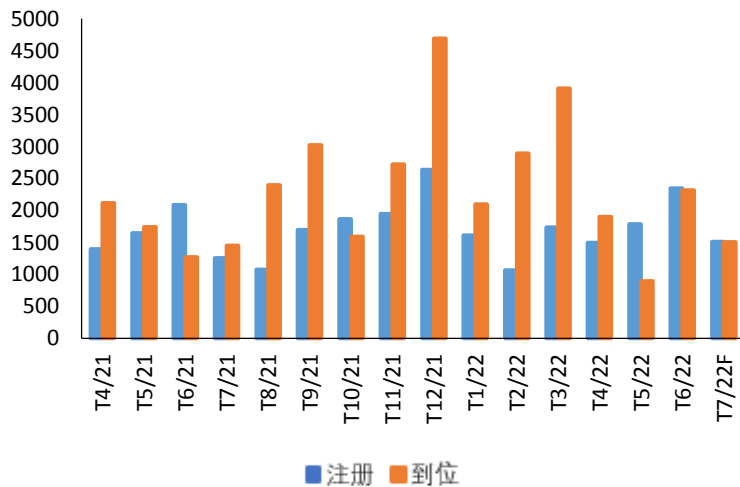
4. 外国直接投资（FDI）到位资金创近5年最高的7个月水平

截至2022年7月20日，流入越南的外商直接投资注册资金（包括新注册、调整和出资购股资金）近155.4亿美元，同比下降7.1%。

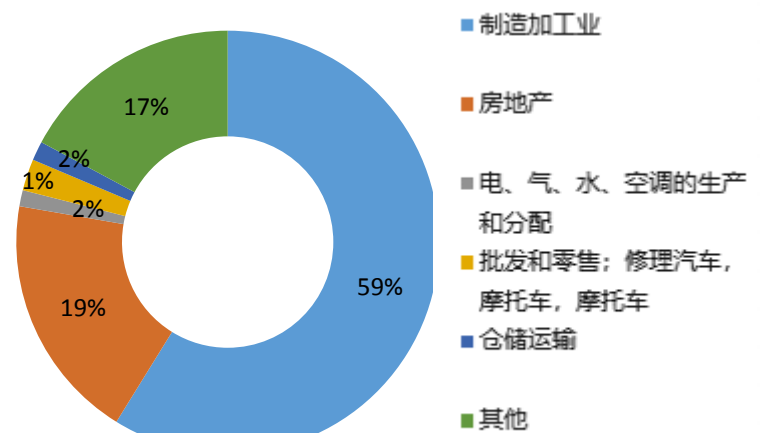
2022年前7个月，越南FDI到位资金预计为115.7亿美元，同比增长10.2%。这是近5年来最高的前7个月水平。

2023年适用15%最低全球企业税率，将使越南失去了利用税收优惠吸引FDI的优势。如果没有更改政策，以吸引FDI资金，那么2022年后5个月和2023年，对越南的外国直接投资仍会呈下降趋势。

按月度的FDI



从年初以来，按领域分的注册FDI

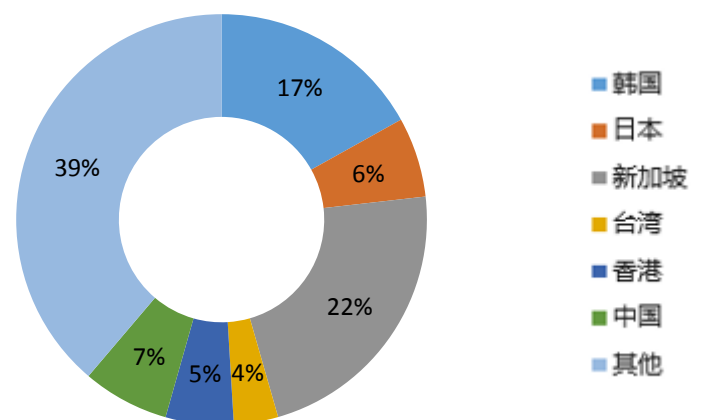


数据来源：统计局，CSI整理

关于对外投资方面，2022年前7个月越南共有67个项目获得投资许可证，投资资金为3.138亿美元，是去年同期的2.2倍；14个项目调整注册资金，增资资金4490万美元，下降89.4%。总体来说，越南对外投资总额为3.588亿美元，同比下降37.1%。

2022年前7个月，越南已对23个国家和地区进行投资。其中，老挝以6590万美元位居第一，占总投资资金的18.4%；新加坡为4150万美元，占11.6%；美国3780万美元，占10.5%；德国、荷兰、法国的投资资金都为3470万美元，分别占9.7%。

2022年前7个月按国家份的注册FDI

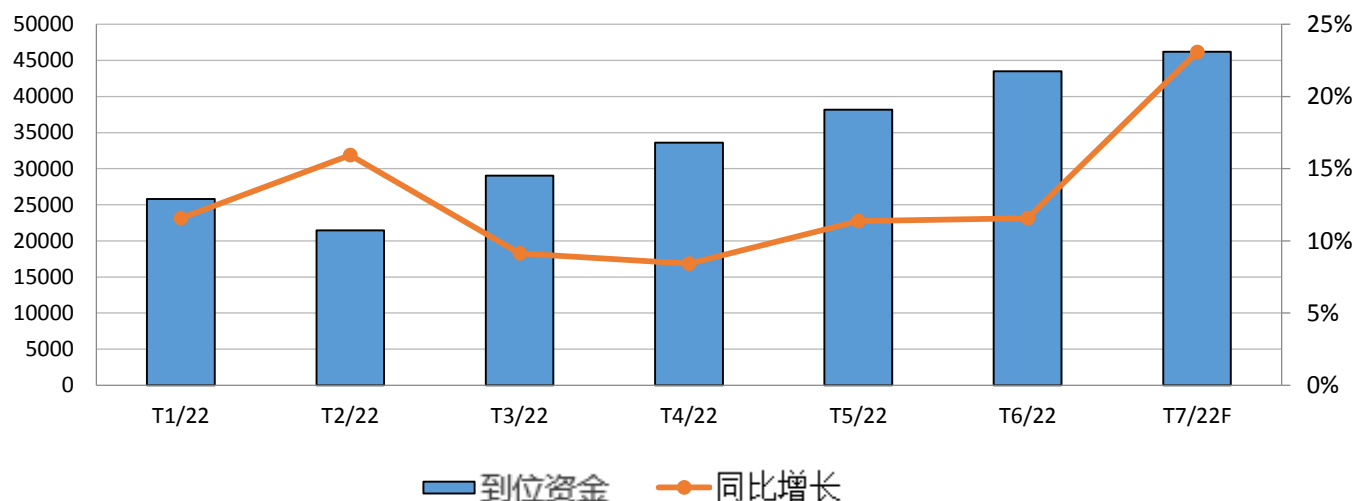


数据来源：统计局，CSI整理

5. 国家预算的实际投资资金同比大幅增长

2022年7月份，越南国家预算的实际投资资金为46.2万亿越盾，同比增长22.5%。其中，中央管理资金为8.5万亿越盾，增长21.9%；地方管理资金为37.7万亿越盾，增长22.6%。累计今年前7个月，越南国家预算的实际投资资金为237.6万亿越盾，是年度计划的43.3%，同比增长11.9%（2021年同期为42.3%，增长6.3%）。

国家预算投资资金到位资金



数据来源：统计局，CSI整理

6. CPI增长在可控制范围内

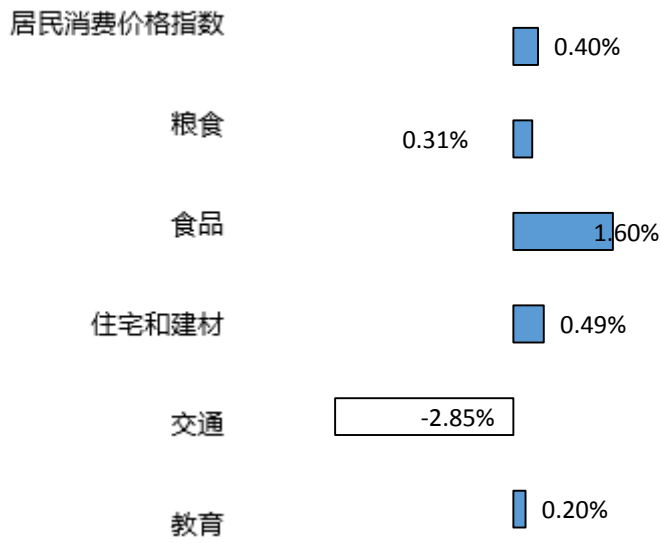
2022年7月居民消费价格指数（CPI）环比上涨0.4%，较2021年12月增长3.59%，同比增长3.14%。猪肉价格高涨，天气炎热导致生活用电用水需求增加，必需消费品和服务价格与原材料价格和运输成本上涨，是7月份CPI上涨的主要原因。

2022年前个7月平均CPI增长2.54%，基本通胀率增长1.44%。

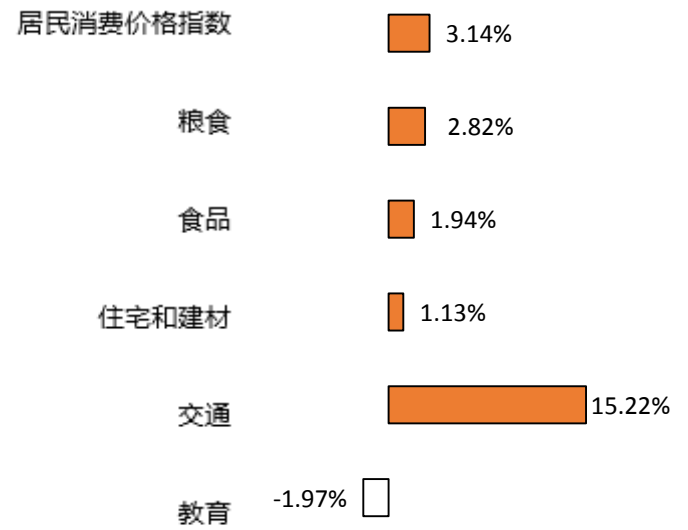
2022年7月份CPI环比增长0.4%，其中有10类商品和服务价格指数上涨，只有1类有所下降。餐饮服务增幅最高，增长1.37%（拉动整体CPI增长0.46个百分点），其中，粮食增长0.31%（拉动整体CPI增长0.01个百分点）；食品增长1.6%（拉动整体CPI增长0.34个百分点）；外出就餐增长1.28%（CPI增长0.11个百分点）。文化、娱乐与旅游类增长0.79%，原因是国内旅游服务价格上涨1.99%；出境旅游增长0.32%以及酒店宾馆因夏季旅游需求增高而增长0.76%。住房和建材增长0.49%。

价格指数下跌的商品和服务类别是交通类，下降2.85%（使CPI下降0.28个百分点），原因是越南政府在7月1日、11日和21日三次调整汽油价格，导致汽油价格下降8.68%、柴油价格下降4.03%。相反，公共运输服务价格因旅游旺季而增长2.16%；从中国进口的零部件供应不足，导致摩托车、自行车、汽车价格分别上涨0.98%、0.47%和0.36%。航空客运价格增长2.64%；公路客运价格增长2.73%；租出车增长1.22%；铁路增长0.32%；公共汽车增长2.29%。

消费价格指数同比增长

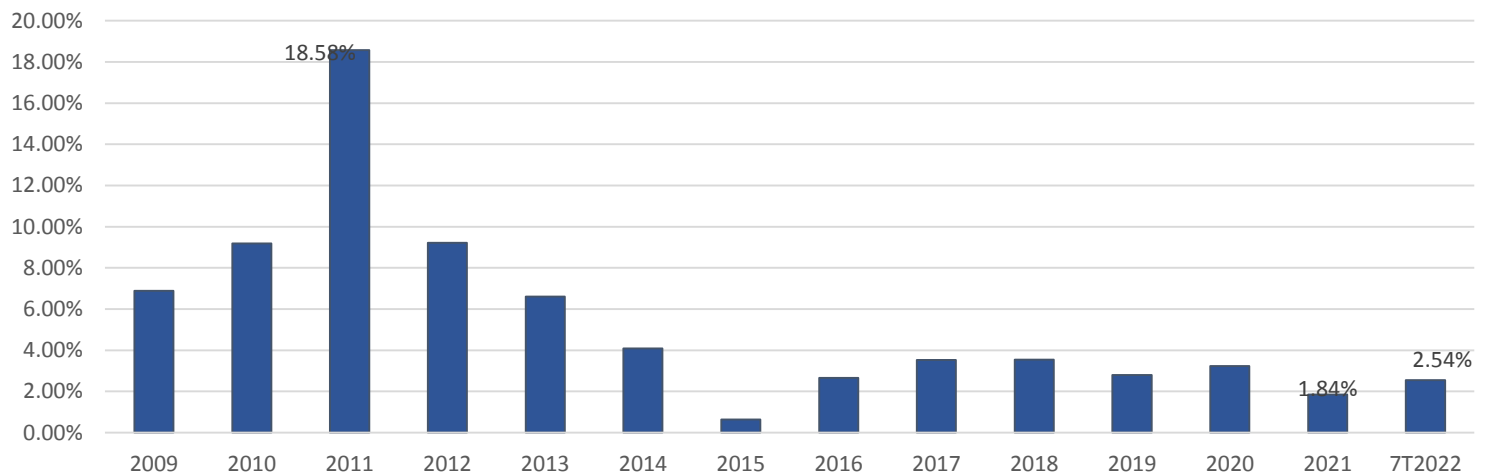


7月平均通胀率



数据来源：统计局，CSI整理

通胀增长率



数据来源：统计局，CSI整理

CSI预计，今年越南的通胀率将超过4%的目标，2022年底将维持在4.5%-5%左右。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45378

