

สรุปภาวะเศรษฐกิจ เวียดนาม ปี 2556 และแนวโน้มปี 2557

ภาวะเศรษฐกิจปี 2556

เศรษฐกิจ เวียดนาม (ADB, Outlook 2014) ขยายตัวประมาณร้อยละ 5.4 ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 5.2 โดยเป็นผลจากภาคการบริการ ภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ภาคการเกษตรทรงตัว นอกจากนี้ รัฐบาลเวียดนามยังดำเนินนโยบายการคลังขาดดุลงบประมาณร้อยละ 7.1 ของ GDP จากปีก่อนที่ขาดดุลงบประมาณร้อยละ 6.4 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และยังออกมาตรการอีกหลายอย่างเพื่อช่วยฟื้นฟูภาคการเงินซึ่งยังมีความเสี่ยงต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวม

- ภาคการบริการ ขยายตัวร้อยละ 6.6 จากปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 6.4 โดยเป็นผลจากการขยายตัวของธุรกิจโรงแรมและภัตตาคาร จำนวนนักท่องเที่ยว และบริการทางการเงิน โดยขยายตัวร้อยละ 9.9 ร้อยละ 11.0 และร้อยละ 6.9 ตามลำดับ ในขณะที่การค้าส่ง ค่าปลีกชะลอตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.5 เป็นผลจากการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัว
- ภาคอุตสาหกรรม (ไม่รวมเหมืองแร่) ขยายตัวร้อยละ 5.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน สาขาเหมืองแร่หดตัวจากการลดลงของผลผลิตถ่านหินและน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม สาขาการผลิตขยายตัวร้อยละ 7.4 เป็นผลมาจากการส่งออกของอุตสาหกรรมที่เป็นของนักลงทุนต่างชาติ
- ภาคการก่อสร้าง สาขาก่อสร้างเริ่มฟื้นตัวโดยขยายตัวร้อยละ 5.8 จากปีก่อนที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.1
- ภาคการเกษตร ขยายตัวร้อยละ 2.7 ใกล้เคียงกับปีก่อน
- การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.2 ชะลอตัวจากปีก่อน จากความอ่อนแอของตลาดแรงงานและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ขณะที่การบริโภคภาครัฐขยายตัวร้อยละ 7.3 จากนโยบายภาครัฐที่เพิ่มการใช้จ่าย
- การลงทุนขยายตัวร้อยละ 5.5 จากเงินลงทุนทางตรงจากต่างประเทศและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ
- สำหรับการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิยังขยายตัวดี

อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย เงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 6.6 ลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2554 จากการหดตัวของความต้องการภายในประเทศ ผลผลิตอาหารคงที่ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกที่ชะลอตัว นอกจากนี้ สินเชื่อภายในประเทศยังคงซบเซาจากการที่ธนาคารพาณิชย์ยังปล่อยสินเชื่อไม่มากนักเนื่องจากยังมีความกังวลกับหนี้เสีย (NPLs) จึงทำให้ปริมาณเงินในระบบเพิ่มไม่มากนัก

อัตราแลกเปลี่ยน ตลอดปี 2556 เงินต้องค่อนข้างมีเสถียรภาพ โดยค่าเงินต้อง ณ สิ้นปี อยู่ที่ 21,095 ต่อดอลลาร์ สหรัฐ. เทียบกับอัตรา ณ สิ้นปี 2555 อยู่ที่ 20,825 ต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ค่าเฉลี่ยทั้งปี อยู่ที่ 21,017 ต่อดอลลาร์ สหรัฐ. จากปัจจัยด้านเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลง บัญชีดุลเดินสะพัดที่เกินดุล และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นบวก ในระหว่างปี ธนาคารกลางเวียดนามได้ลดค่าเงินต้องลงร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในเดือนมิถุนายน เพื่อกระตุ้นภาคการส่งออกและเพิ่มปริมาณเงินตราต่างประเทศในทุนสำรองของประเทศ

ทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวน 25,745 ล้านดอลลาร์ สรอ. สามารถรองรับการนำเข้าสินค้าและบริการได้ 2.3 เดือน

- **ภาคการค้าต่างประเทศ** (ข้อมูลจาก CEIC และ GSO) รายได้จากการส่งออกของเวียดนามในปี 2556 มีมูลค่า 132.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 15.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าส่งออกสำคัญ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือและส่วนประกอบ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.0) สิ่งทอและเสื้อผ้าสำเร็จรูป (เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9) รองเท้า (เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1) ขณะที่การนำเข้ามีมูลค่า 132.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 16.1 จากการนำเข้าสินค้าสำคัญเพิ่มขึ้น ได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และคอมพิวเตอร์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1) ผ้าฝ้าย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3) โทรศัพท์มือถือและส่วนประกอบ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.0) เม็ดพลาสติก (เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8) วัตถุดิบสำหรับสิ่งทอและเครื่องหนัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4) เวียดนามเกินดุลการค้า 9,400 ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.5 ของ GDP
- **เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ** (CEIC และ ADB Outlook 2014) ในปี 2556 มีมูลค่าการลงทุนที่จดทะเบียนทั้งสิ้น 22.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.7) นักลงทุนสำคัญได้แก่ ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง
- **หนี้ต่างประเทศของเวียดนาม** (ธนาคารโลก) ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวน 59.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3

แนวโน้มปี 2557

เศรษฐกิจเวียดนาม ปี 2557 (ADB, Outlook 2014) คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.6 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 5.4 เป็นผลจากการขยายตัวของภาคการส่งออกที่จะได้รับผลดีจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ปรับตัวดีขึ้น การลงทุนจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มการใช้จ่ายของภาครัฐต่อ GDP ส่วนการบริโภคภาคเอกชนจะปรับตัวดีขึ้นบ้างแต่ไม่มากจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังต่ำ แต่อย่างไรก็ตามเวียดนามยังมีปัญหาในภาคการเงินโดยเฉพาะปัญหา NPLs ที่เป็นตัวฉุดรั้งการปล่อยสินเชื่อของธนาคารและการปรับโครงสร้างรัฐวิสาหกิจที่ไม่มีประสิทธิภาพ

ในไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจเวียดนามขยายตัวร้อยละ 5.0 เป็นผลจากภาคบริการภาคอุตสาหกรรมและภาคก่อสร้าง และภาคการเกษตร โดยขยายตัวร้อยละ 6.0 ร้อยละ 4.7 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ

คาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเวียดนามในปี 2557

หน่วยงาน/องค์กร	2556	2557
ADB	5.4	5.6
EIU	5.4	6.1
IMF	5.4	5.5
World Bank	5.4	5.5
ค่าเฉลี่ย	5.4	5.7

ที่มา : ADB's Asian Development Outlook 2014, April 2014, EIU's Country Report, May 2014, IMF Article IV, June 2014, and World Bank's East Asia and Pacific Economic Update, June 2014

อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย (ADB, Outlook 2014) คาดว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี 2557 จะอยู่ที่ร้อยละ 6.2 ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 6.6 เนื่องจากปริมาณผลผลิตอาหารมีเพียงพอ การดำเนินนโยบายอย่างเหมาะสม และการอ่อนค่าของเงินดอง ทำให้ช่วยลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อ สำหรับไตรมาสแรกของปี 2557 เงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 4.83

ส่วนเศรษฐกิจภาค

มิถุนายน 2557

เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญของเวียดนาม ปี 2554 - 2557

เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญของ เวียดนาม	2554	2555	2556	2557 Proj.
GDP ^{1/} (ร้อยละต่อปี)	5.9	5.2	5.4	5.6
อัตราเงินเฟ้อ ^{1/} (ร้อยละ)	18.7	9.1	6.6	6.2
ดุลการคลัง ^{1/} (ร้อยละของ GDP)	-3.8	-6.4	-7.1	Na.
การส่งออก ^{2/} (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	96.9	114.5	132.1	Na.
การส่งออก ^{2/} (ขยายตัวร้อยละ)	34.2	18.2	15.4	Na.
การนำเข้า ^{2/} (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	106.7	113.8	132.1	Na.
การนำเข้า ^{2/} (ขยายตัวร้อยละ)	25.8	6.7	16.1	Na.
ดุลการค้า ^{2/} (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	-9,800	700	9,400	Na.
ดุลบัญชีเดินสะพัด ^{1/} (ร้อยละของ GDP)	0.2	5.8	6.5	4.1
อัตราแลกเปลี่ยน (End-period) ^{3/} (ต่อ: ดอลลาร์ สรอ.)	...	20,825	21,095	21,313
เงินสำรองระหว่างประเทศ ^{1/} (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	13,531	25,399	25,745	Na.
หนี้ต่างประเทศ ^{4/} (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	53.1	59.1	Na.	Na.
เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ^{4/} (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	15.6	16.3	22.4	Na.

ที่มา : ADB's Asian Development Outlook 2014, April 2014, EIU's Country Report, May 2014, CEIC, General Statistics Office of Vietnam

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจาก ADB

2/ ข้อมูลจาก CEIC

3/ ข้อมูลจาก EIU

4/ ข้อมูลจาก GSO