

## สรุปภาวะเศรษฐกิจเวียดนามปี 2555 และแนวโน้มปี 2556

### ภาวะเศรษฐกิจปี 2555

เศรษฐกิจเวียดนามปี 2555 ขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 13 ปี โดยขยายตัวร้อยละ 5.0 จากร้อยละ 5.9 ในปี 2554 เป็นผลมาจากการขยายตัวที่ลดลงของภาคการเกษตร อุตสาหกรรม และบริการ โดยภาคการเกษตรขยายตัวเพียงร้อยละ 2.7 จากปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 5.2 ส่วนภาคอุตสาหกรรมขยายตัวเพียงร้อยละ 4.5 จากปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 6.8 จากความอ่อนแอของความต้องการภายในประเทศ สินค้าคงคลังที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และการลดลงของสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ด้านการก่อสร้างเติบโตเล็กน้อยเพียงร้อยละ 2.1 หลังจากที่ยอดตัวในปีก่อน จากการที่รัฐบาลออกมาตรการจำกัดสินเชื่อและตัดลดงบประมาณสำหรับภาคบริการยังขยายตัวได้ร้อยละ 6.4 และเป็นตัวหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจเวียดนามในปี 2555 จากการที่การค้าปลีก บริการโทรคมนาคม และการท่องเที่ยวยังปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะชะลอตัวจากปีก่อน แต่ก็ยังสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 9.5

สำหรับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของเวียดนาม ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 9.2 ลดลงจากปี 2554 ซึ่งสูงถึงร้อยละ 18.6 เป็นผลจากมาตรการของรัฐในการรักษาเสถียรภาพของระดับราคา รวมทั้งสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยส่งผลกระทบต่อผลผลิตการเกษตรในประเทศ และการลดลงของราคาอาหารในตลาดโลก ส่งผลให้เงินเฟ้อเป็นไปตามเป้าหมายของรัฐบาลที่ต้องการควบคุมให้อยู่ต่ำกว่าร้อยละ 10.0

**ภาคเกษตรกรรม** ขยายตัวจากปีก่อนร้อยละ 2.7 โดยมีผลผลิตหลักคือ ข้าว (ผลผลิต 43.7 ล้านตัน) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 3.1 โดยพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากปีก่อน ด้านผลผลิตต่อเฮกตาร์เท่ากับ 5,630 กก. เพิ่มขึ้น 90 กก./เฮกตาร์ และผลผลิตทางการประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2

**ภาคอุตสาหกรรม** ขยายตัวจากปีก่อนร้อยละ 4.5 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.8 โดยสาขาเหมืองแร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 สาขาการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 พลังงานและก๊าซเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 การจัดการน้ำและกำจัดของเสียเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4

**ภาคการก่อสร้าง** เติบโตเล็กน้อยเพียงร้อยละ 2.1 หลังจากที่ยอดตัวในปีก่อน จากการที่รัฐบาลออกมาตรการจำกัดสินเชื่อและตัดลดงบประมาณ

**ภาคบริการ** ขยายตัวจากปีก่อนร้อยละ 6.4 โดยมีสาขาย่อย ดังนี้

- การค้าปลีกและบริการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 โดยกิจกรรมที่มีบทบาทมากที่สุดในการค้าปลีก คือ การขายปลีกสินค้า มีสัดส่วนถึงร้อยละ 77.1 รองลงมาคือ บริการที่พัก อาหาร เครื่องดื่ม ร้อยละ 11.8
- บริการโทรคมนาคมและสื่อสาร มีผู้จดทะเบียนใช้โทรศัพท์ใหม่ 12.5 ล้านเลขหมาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ส่วนใหญ่เป็นโทรศัพท์เคลื่อนที่ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 55 ยอดผู้ใช้โทรศัพท์ทั่วประเทศ มีประมาณ 136.6 ล้านเลขหมาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ยอดผู้ใช้อินเทอร์เน็ต มีจำนวน 4.3 ล้านราย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4
- จำนวนคนที่เดินทางไปประเทศเวียดนามในปี 2555 มีประมาณ 6.65 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.5 โดยเป็นนักท่องเที่ยว 4.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 นักธุรกิจ 1.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 กลุ่มเยี่ยมญาติ 1.15 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3

**การค้าต่างประเทศ** ในปี 2555 เวียดนามส่งออกสินค้าคิดเป็นมูลค่า 114.6 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 18.3 ขณะที่การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 113.8 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุล 748.8 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบ 20 ปี การเกินดุลการค้าในปีนี้เป็นผลจากการส่งออกของ FDI sector ที่ขยายตัวถึงร้อยละ 31.2 ขณะที่ Domestic sector ขยายตัวเพียงร้อยละ 1.3 สำหรับตลาดส่งออกที่สำคัญของเวียดนามคือ กลุ่มประเทศยูโร (สัดส่วนร้อยละ 17.7) สหรัฐอเมริกา (ร้อยละ 17.1) กลุ่มประเทศอาเซียน (ร้อยละ 15.0) และญี่ปุ่น (ร้อยละ 11.3) ส่วนตลาดนำเข้าที่สำคัญคือ จีน (สัดส่วนร้อยละ 25.3) อาเซียน (ร้อยละ 18.3) สาธารณรัฐเกาหลี (ร้อยละ 13.6) และญี่ปุ่น (ร้อยละ 10.2)

**ด้านการเงิน** ปริมาณเงินในความหมายกว้าง (M2) ขยายตัวร้อยละ 22.0 มากกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางเวียดนามที่ตั้งไว้ร้อยละ 14.0-16.0 เป็นตัวบ่งชี้ว่าสภาพคล่องมีเพียงพอแต่ความต้องการสินเชื่อมีน้อย ประกอบกับธนาคารพาณิชย์มีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อจากความกังวลเรื่องสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ในขณะเดียวกันภาคเอกชนยังมีความลังเลที่จะก่อหนี้ในภาวะที่ความต้องการในประเทศอ่อนแอลงและการตกต่ำของตลาดอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้สินเชื่อเพื่อการบริโภค เพื่ออสังหาริมทรัพย์ และเพื่อซื้อหลักทรัพย์ขยายตัวเพียงร้อยละ 4.0 ของยอดสินเชื่อรวม ซึ่งต่ำกว่าเพดานสินเชื่อที่ธนาคารกลางเวียดนามกำหนดแก่ลูกค้านี้ไว้ที่ร้อยละ 16.0 อย่างไรก็ตาม ยอดการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เวียดนามปี 2555 ขยายตัวร้อยละ 8.9 จากปีก่อน แม้ว่าจะขยายตัวต่ำที่สุดในรอบหลายปีที่ผ่านมา แต่ก็คาดว่าจะขยายตัวได้ร้อยละ 12.0 ในปี 2556

**ด้านดุลการค้า** ขาดดุลร้อยละ 4.8 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ โดยขาดดุลเพิ่มขึ้นจากการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลที่ลดลงจากร้อยละ 25.2 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศปี 2554 เป็นร้อยละ 22.9 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในปี 2555 ขณะที่การใช้จ่ายลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 28.1 เป็นร้อยละ 27.7 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

**ทุนสำรองระหว่างประเทศ** ธนาคารกลางเวียดนาม (State Bank of Vietnam : SBV) รายงานทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก 19 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในเดือนมิถุนายน 2555 เป็น 22-23 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนกันยายน 2555 ส่วน IMF คาดว่าทุนสำรองของเวียดนาม ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวน 25.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เทียบเท่า Import Cover 2.3 เดือน

**เสถียรภาพภายนอก** ดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุลต่อเนื่องจากปีก่อนโดยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5.9 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ จากการปรับตัวดีขึ้นของดุลการค้า นอกจากนี้ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีจำนวนมาก ทำให้เงินสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก 13.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2554 เป็น 25.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2555 ด้านหนี้สาธารณะอยู่ในระดับร้อยละ 39.0 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 20,840 ต่อดอลลาร์ สหรัฐ. โดยค่าเงินต้องแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย

## แนวโน้มปี 2556

เศรษฐกิจเวียดนามปี 2556 ทาง การตั้งเป้าขยายตัวไว้ที่ร้อยละ 5.5 ในขณะที่ IMF คาดว่าจะขยายตัว ร้อยละ 5.2 จากปีก่อน โดยมองว่าเวียดนามยังเผชิญกับปัญหาทั้งภายในและภายนอกประเทศในระยะ ข้างหน้า ปัจจัยภายในได้แก่ ผลผลิตภาพต่ำ การจัดสรรทรัพยากรที่ต้องปรับปรุง หนี้เสียในภาคธนาคารและ ความไม่มีประสิทธิภาพของรัฐวิสาหกิจ สำหรับปัจจัยภายนอกยังคงเป็นเศรษฐกิจโลกที่ยังฟื้นตัวอย่าง เปราะบาง อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนาม ได้แก่ การส่งออกของ FDI sector ที่ขยายตัวดีโดยเฉพาะสินค้ากลุ่มเทคโนโลยี (โทรศัพท์ คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์) สิ่งทอ และเสื้อผ้าสำเร็จรูป เป็นต้น การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ และการลดดอกเบี้ยนโยบาย ของ SBV ส่งผลให้ภาคธุรกิจขยายตัวดีขึ้น

อนึ่ง สำนักงานสถิติแห่งชาติของเวียดนาม (General Statistics Office : GSO) รายงานตัวเลขการ เติบโตทางเศรษฐกิจเวียดนาม 9 เดือนแรกของปี 2556 ซึ่งขยายตัวร้อยละ 5.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน ของปีก่อน โดยภาคการเกษตร ภาคอุตสาหกรรม และภาคบริการ ขยายตัวร้อยละ 2.4 5.2 และ 6.3 ตามลำดับ ซึ่งการปรับตัวดีขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ เช่น การลดอัตราภาษี ประเภทต่างๆ การลดอัตราค่าเช่าที่ดิน และการลดอัตราดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นภาคการผลิตและตลาด อสังหาริมทรัพย์ สำหรับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยช่วง 9 เดือนแรก อยู่ที่ร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน ของปีก่อน

### เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญของเวียดนามปี 2552 - 2556

เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญของเวียดนาม	2552	2553	2554	2555	2556 Proj.
GDP <sup>1/</sup> (ร้อยละต่อปี)	5.3	6.8	5.9	5.0	5.5
อัตราเงินเฟ้อ <sup>2/</sup> (ร้อยละ)	6.7	9.2	18.6	9.2	6.5
ดุลการคลัง <sup>3/</sup> (ร้อยละของ GDP)	-6.6	-2.8	-2.9	-4.8	-4.0
การส่งออก <sup>4/</sup> (ร้อยละของ GDP)	56.2	64.0	72.0	75.0	77.9
การนำเข้า <sup>4/</sup> (ร้อยละของ GDP)	64.3	68.5	72.3	68.5	71.0
ดุลการค้า <sup>5/</sup> (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	-12,853	-12,602	-9,844	749	N/A
ดุลบัญชีเดินสะพัด <sup>3/</sup> (ร้อยละของ GDP)	-6.0	-3.8	0.2	5.9	5.6
อัตราแลกเปลี่ยน <sup>6/</sup> (ต่อ: ดอลลาร์ สรอ.-ณ สิ้นปี)	18,479	19,498	21,034	20,840	N/A
เงินสำรองทางการ <sup>4/</sup> (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.1	12.4	13.5	25.4	38.7
หนี้ต่างประเทศ <sup>4/</sup> (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	42.3	50.0	51.0	59.6	66.5

ที่มา : General Statistics Office of Vietnam (GSO), ADB, World Bank, IMF, The State Bank of Vietnam (SBV)

หมายเหตุ 1/ข้อมูลจาก GSO 2/ข้อมูลจาก ADB 3/ข้อมูลจาก World Bank 4/ข้อมูลจาก IMF 5/ ข้อมูลจาก GSO's Statistic Yearbook of Vietnam 2012 6/ ข้อมูลจาก SBV