



Ambassade de France au Vietnam
Service économique de Hanoi

Hanoi, le 30 juillet 2021

Affaire suivie par : Ph. FOUET/L. CHOPITON
Revue par : Mai LE THI TU

Point conjoncturel sur l'activité économique des 7 premiers mois de 2021

- La croissance de l'économie vietnamienne se maintient à un niveau soutenu mais les signes de ralentissement, liés aux mesures prises en réponse à la dégradation de la situation sanitaire, se multiplient. La durée du « trou d'air » et son impact sur l'activité en 2021 restent, plus que jamais, difficiles à évaluer.

La situation sanitaire continue de se détériorer.

Après avoir enregistré un **nombre record de contaminations** au Covid-19 le 24 juillet dernier, avec plus de 9000 cas, le nombre de cas détectés quotidiennement reste à un niveau élevé¹.

Près de **40% de la population du pays est désormais confinée**, essentiellement dans les provinces du Sud, y compris à Hô Chi Minh-Ville, capitale économique du pays et à Hanoï, sans que l'on note pour l'instant une baisse durable des contaminations. La mobilité est toujours très affectée ; à l'interdiction des vols internationaux s'est ajouté l'arrêt quasi-total des vols intérieurs, dont la ligne Hanoï-Hô Chi Minh-Ville, seconde ligne intérieure la plus empruntée au monde.

La dégradation de la situation est liée à la diffusion de **variants plus contagieux** et aux **retards pris dans la campagne de vaccination**².

La croissance de la production industrielle semble se maintenir mais les signaux de ralentissement se multiplient.

Malgré l'apparition de foyers dans les zones industrielles, qui a notamment affecté plusieurs usines produisant pour l'exportation³ et qui perturbe les chaînes régionales et mondiales de production⁴, mais également les principaux centres logistiques et ports, les statistiques officielles continuent de montrer un **maintien de la production industrielle à un niveau élevé**⁵. Ces données sont confirmées par la bonne tenue des exportations et des importations⁶ malgré une forte augmentation des coûts logistiques et du transport maritime.

¹ autour de 6000 à 7000

² 5% environ de la population a reçu une dose de vaccin et 0,5% les deux

³ Notamment celles de Nike, Ching Feng Home Fashions, ASRock, Samsung, Intel

⁴ cf. l'arrêt de lignes de production de certains types de véhicules Toyota au Japon en raison de la pénurie de pièces provenant du Vietnam

⁵ 7,9% en glissement annuel au cours des 7 premiers mois de l'année

⁶ Respectivement +25,5% et 35,3% au cours des 7 premiers mois de l'année

Les données officielles font apparaître en revanche un **effondrement des ventes de détail de biens et services en juillet**⁷ ; depuis le début de l'année, elles affichent toutefois toujours une légère progression. Cette composante est essentielle dans la croissance économique du Vietnam car la consommation représente 69% du PIB du pays.

Les IDE ont diminué de 11% au cours des 7 premiers mois de 2021 par rapport à la même période de l'année dernière, ce qui représente la plus forte baisse depuis le début de la crise sanitaire.

Selon une enquête de la Chambre de commerce européenne au Vietnam (EuroCham), **l'indice de confiance des milieux d'affaires du deuxième trimestre a plongé** à son plus bas niveau depuis un an.

Les prévisions de croissance restent élevées mais sont progressivement revues à la baisse.

La Banque asiatique de développement (BAD) a révisé ses prévisions de croissance pour le Vietnam, qui passent de 6,7% à 5,8% pour l'année 2021. La banque Standard Chartered a également réduit ses prévisions de croissance du Vietnam pour 2021, les portant de 6,7 à 6,5%. Le FMI et la Banque mondiale s'appêtent à réviser les leurs durant l'été.

- - - - -

Les résultats de l'ensemble de l'année 2021 dépendront bien entendu de la **durée des mesures de confinement** et de la **capacité des autorités à maîtriser l'épidémie, mais** également de leur **capacité à accélérer la dépense publique**⁸ à fort effet multiplicateur et à apporter un **soutien direct plus massif aux plus démunis**.

A plus long terme, l'évolution de la situation sanitaire et des mesures de confinement auront certainement un **impact sur les décisions d'investissement et sur la réorganisation des chaînes de valeur mondiales**.

⁷ -19,8% au cours du mois de juillet en glissement annuel

⁸ Les autorités ont annoncé mi-juillet que le plafond d'endettement serait ramené de 65% du PIB pour la période 2016-2020 à 60% entre 2021 et 2025 ; l'impact sur les marges de manœuvre budgétaires devrait rester limité car le Vietnam a révisé fin 2019 de 25,4% à la hausse son PIB pour la période 2010-2017.