

# 越南市场资讯（第47期）

## 一、经济概览

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

- ◆ **越海关最新统计7月份贸易顺差3.8亿美元。**越海关总局最新统计，7月份，全国出口116亿美元，环比增长5.4%；进口112.2亿美元，环比增长4.6%；贸易顺差为3.8亿美元。今年前7个月，累计出口733.2亿美元，同比增长15.2%；累计进口736亿美元，同比增长15.2%；累计贸易逆差为2.8亿美元。此前，越南统计总局预测，7月份顺差仅为2亿美元，而前7个月逆差则为7.33亿美元。
- ◆ **8月份越CPI涨幅或达0.6%。**越工贸部国内市场调控小组7月30日预测，如河内调整住院费价格，8月份越CPI将2倍于预测数据。8月份，商品市场将受以下因素的影响：因正值雨季和台风季节影响食品价格，汇率上升，学费增加等。尤其是自7月17日起成品油涨价将影响8月份CPI环比上涨0.1-0.15个百分点。因市场供求变化不大，粮食、化肥、食糖等商品价格继续保持稳定。但自8月1日起，河内将调整看病就医价格，因此，调控小组预测，8月份CPI将上涨0.6-0.7%。如河内不作此项调整，则CPI将在0.3-0.4%之间波动。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 二、市场摘要

- ◆ **2013 财年世行国际金融公司在越投资逾 8 亿美元。**世界银行国际金融公司（IFC）8 月 15 日表示，2013 年财年，该公司已在越南投资 8.05 亿美元，在越南经济放缓和企业遇到资金困难的背景下，帮助越南中小企业拓宽信贷资金来源、创造就业和促进经济增长。IFC 认为，越南经济正处于 1980 年经济改革以来最长的低增长期，今年二季度仅增长 5%，与去年同期持平。许多企业反映，贷款成本高是企业倒闭和破产的主因。为扩大融资渠道，IFC 的《全球贸易扶持计划》已帮助越南银行提高对进出口企业的信用等级，扶持国际贸易，由此促进私营经济增长。2013 年财年中，IFC 在东亚-太平洋地区的投资将创纪录，达 34 亿美元，项目 83 个，同比增长 15%。越南使用 IFC 资金额仅次于中国，居第二位。
- ◆ **越拟按 PPP 模式投资建设 5 个大型交通项目。**越交通运输部日前建议计划投资部批准 5 个基础设施项目，拟按 PPP 模式投资建设，总投资 64.1 亿美元。除政府总理同意按 PPP 模式试点建设总投资约 10 亿美元的油曳-潘切高速公路项目外，由交通运输部管理的项目有 4 个：宁平-拜武高速公路，全长 81 公里，总投资 10.3 亿美元；边和-头顿高速公路，全长 78 公里，总投资 11 亿美元；忠良-美顺高速公路，全长 54 公里，总投资 13 亿美元；龙城国际机场，年客运吞吐量 1 亿人次，其中 PPP 投资部分为 19.8 亿美元。
- ◆ **越拟要求外资企业在 2014 年 2 月 1 日前重新登记。**越计划投资部正起草关于外资合作企业重新登记的方案，根据该方案，外资合作 FDI 企业应于 2014 年 2 月 1 日前重新登记，更换新的投资许可证。逾期未重新登记的企业将依法解体 and 终止活动。企业申请重新登记的条件是：所经营行业属非禁止类行业；如所经营行业为有条件行业，则须满足法律规定的相关条件。
- ◆ **越仁会石化综合项目总投资或高达 300 亿美元。**8 月 15 日，泰国油气集团（PTT）与平定省政府联合举行新闻发布会表示，仁会石化综合项目总投资预计为 250-300 亿美元。其中，PTT 自筹资金 40%，其余将动员合作伙伴出资。从现在至 2014 年 5 月，PTT 将对该项目进行可行性研究。待越南政府批准后，将转入完善总体设计、详细设计—采购—建设阶段并准备开工。项目将分两个阶段进行，5 年内完成，所产石化产品 50%内销，50%出口。
- ◆ **越房地产积压量下降，房地产贷款比去年底增长 6.3%。**越建设部日前公布，截至 2013 年 6 月底，各省市房地产库存总市值为 108.77 万亿盾（约合 51 亿美元），与今年一季度

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

相比下降 15.4%。其中，高层公寓楼库存 27,805 套，总值 41.54 万亿盾，占库存总量的 38.19%。此外，越建设部称，截至 2013 年 6 月 30 日，房地产贷款总余额达 242.8 万亿盾（约 120 亿美元），比上年底增长 6.3%。其中，工业区、加工出口区贷款 14.91 万亿盾，下降 0.3%；都市区贷款 49.26 万亿盾，增长 14.3%；高层写字楼贷款 35.5 万亿盾，增长 11.7%；建设、维修、购买自住房或自住与出租相结合住房贷款 57.11 万亿盾，增长 6.9%，其它房地产项目贷款 33.87 万亿盾。

- ◆ **7 月份越汽车销量继续回升。**越汽车生产商协会（VAMA）8 月 12 日公布，7 月份越全国累计销售汽车 9360 辆。按照这一销售速度，2013 全年汽车销量将达 11.2 万辆（最初预计为 10 万辆），这是各大城市降低汽车牌照税的结果。
- ◆ **中国仍是越南最大的大米出口市场。**今年前 7 个月，越全国累计出口大米 414.7 万吨，创汇 18.55 亿美元。中国仍是越南最大的大米出口市场，出口量和出口额同比分别增长 20%和 16.7%。另外，对新加坡、安哥拉和香港出口额亦分别增长 37%、30.6%和 22.7%。
- ◆ **越颁布实施陆地边界口岸管理新规则。**越政府总理 7 月 25 日签发了关于颁布《陆地边境口岸活动调控规则》的 45/2013/QD-TTg 号决定。本《规则》适用于陆地边境国际口岸和主要口岸，以确保口岸活动能统一、协调、配合和有秩序实施，为促进商品、人员和运输车辆按简化手续的方向进出口和出入境创造条件。越政府要求由工贸部牵头并配合相关部委和省政府指导落实《规则》；中央边境贸易指导委员会负责跟踪、检查、督促落实《规则》。
- ◆ **越鞋类出口近 48 亿美元。**越工贸部公布，今年前 7 个月，鞋类出口总额约 47.9 亿美元，同比增长 15.6%。目前大部分鞋企有了三季度和全年的订单，平均增幅在 10-15%。7 月份，全国鞋产量 2690 万双，环比增长 17.4%。今年前 7 个月累计生产鞋 1.48 亿双，同比增长 11.9%。有专家认为，越南鞋类行业正面临许多重大机遇，一是从中国转移的订单增多；二是越南正参与 TPP 的最后一轮谈判，同时已启动与欧盟的新一轮自贸区协定谈判。这些机遇不仅会在越南制鞋领域形成新的投资热潮，还能帮助越企接触到世界著名鞋类、箱包品牌的先进技术。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

## ◆ 附 1 越南金融市场信息

资产类别	名称	上周收盘价	与前周（日）收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	6.5%	-0.2%
	3 年期收益率	7.65%	-0.2%
	5 年期收益率	8.42%	-0.08%
	10 年期收益率	9.05%	-0.45%
股票市场	越南股市指数	507.79	3.12%
	河内指数	62.25	1.02%
货币市场	美元隔夜	0.18%	-0.05%
	美元 1 个月	1%	0.25%
	越盾隔夜 VND 0/N	4.5%	0
	越盾 7 天	4.5%	-0.5%
	越盾 1 个月	5%	-1.5%
外汇	美元兑越盾	21100	-20
	人民币兑越盾	3440	-12

## ◆ 附件 2 加入 TPP 机遇与挑战并存

跨太平洋伙伴关系协议（TPP）生效后，越对美出口将进入新阶段。首先，越南是 TPP 各成员国中对美出口纺织服装最多的国家，占各成员国对美纺织服装出口总额的 82%；秘鲁居第二位，占 9%；马来西亚居第三位，占 6%。纺织服装将是越南从 TPP 中分享到的最直接和最大的红利。另外，皮鞋的关税将下降 50%；木制品也有望降低关税和技术壁垒。越南许多商品对美国和其他 TPP 国家的出口关税将降至 0 或接近 0，以取代目前的 17-30% 的高关税。其次，加入 TPP 还可形成对外资新的吸引力。世界各地的企业家在考虑对越投资时，均视越南加入自贸区为扩大产品出口市场的优势。美国纺织服装进口商将订单由中国转向越南即是上述趋势的信号。这将有利于越南进口源自美国的机械设备和技术，加快工业化、现代化步伐。

越南面临的挑战亦不可小觑。首先，TPP 的谈判过程就十分曲折。以纺织服装为例，如果美国在 TPP 中坚决主张“从纱开始(Yarn-forward)”的原产地规则，将迫使自纱以后的纺织工序都须在 TPP 系统内部进行，因此，这对辅助工业尚十分弱小、主要依靠从中国进口原料的越南来说十分不利。鞋类方面，在享受优惠的同时，还将迫使越南提高原辅料国产化的比例。目前这一比例仅为 40%，且越南鞋类行业原辅料无法与中国抗衡。另外，木制品来源追溯要求的壁垒，以及美国的农水产品卫生检疫和食品安全制度对越南来说都是很大的考验。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

当前面临的主要问题是：美国及一些发达国家希望通过 TPP 加强知识产权保护，获取更大的优惠，同时利用欠发达国家的廉价劳动力和土地等资源，扩大投资逐利。另一方面，越南及一些欠发达国家也希望通过 TPP 获得更低的商品出口关税，将粗级原料加工后进入高端市场。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。