

越南市场资讯（第51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

◆ 亚行下调 2013-2014 年越南经济增长和通胀预期，世行则有

所上调。亚洲开发银行（ADB）日前发布的《2013-2014 年亚洲经济展望报告》更新版称，2013 年越南经济将增长 5.2%，与今年 4 月份的预测相同，但 2014 年的 GDP 增幅有可能仅为 5.5%，低于此前预测的 5.6%。亚行同时预测，2013 年和 2014 年的通胀分别为 6.5% 和 7.2%，低于此前预测的 7.5% 和 8.2%。世界银行（WB）在 10 月 7 日公布的东亚各国经济增长展望报告中预测，2013 年越南经济将增长 5.3%，高于 4 月份预测的 5.2%，但 2014 年增幅则由 5.7% 降至 5.4%，2015 年则仍维持 5.4%。

◆ 前 9 个月越吸收外资逾 150 亿美元。

越统计总局公布，截至 2013 年 9 月 20 日，全国累计新批准外国直接投资（FDI）项目 872 个，协议投资 93 亿美元；增资及扩大生产项目 444 个，协议增资额 57 亿美元。两项合计，协议投资总额为 150 亿美元，同比增长 36%。另外，今年前 9 个月实际到位金额约 86 亿美元，同比增长 6.4%。其中，日本以 47 亿美元列第一位，新加坡以约 40 亿美元列第二位；韩国以 26 亿美元列第三位。

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

- ◆ **日本对越投资逾 330 亿美元。**2012 年，越日双边贸易额达 247 亿美元，其中，越对日出口 131 亿美元，主要商品包括原油、纺织品、运输工具及附件。自日进口 116 亿美元，主要商品分别是机械设备、电脑、电子产品及零件、钢铁等。今年前 8 个月，越日双边贸易额达 163 亿美元。其中，越对日出口 88 亿美元，自日进口 75 亿美元。越方顺差 13 亿美元，同比增长 28.4%。预计 2013 年越日双边贸易额将达 290 亿美元。截至 2013 年 8 月 20 日，日本在越投资有效项目存量 2029 个，协议投资总额达 330.6 亿美元，实际到位资金 108 亿美元。协议投资额在所有 48 个对越投资的国家和地区中居首位，项目数和实际到位资金则分列第三和第二位。另外，日本还是向越南提供 ODA 贷款最多的国家。
- ◆ **9 月份越汽车市场明显回暖。**越汽车生产商协会（VAMA）10 月 9 日公布，9 月份累计销售汽车 9785 辆，环比增长 24%，同比增长 28%。其中，小汽车 4070 辆，环比增长 32%；卡车 5715 辆，环比增长 19%。国内组装的汽车 7696 辆，增长 18%；原装进口汽车 2090 辆，增长 52%。VAMA 预测，全年汽车销量或达 10.9 万辆，比年初预测的数字增加 9000 辆。
- ◆ **三季度，越南河内房价继续下跌，胡志明市销量上升。**越南首都河内方面，世邦魏理仕（CBRE）房地产管理咨询公司认为今年三季度公寓房交易量与上季度相比明显改善。一手房价继续呈下滑态势，有些楼盘，业主将价格再降 10%，使得房价仅相当于最初的一半。三季度完工的住房达创纪录的 1.3 万套，相当于整个市场供应量（7.6 万套）的 15%。而越南最大城市胡志明市方面，CBRE 认为经过了较长的静默期，公寓销售市场呈现积极迹象，2013 年第三季度公寓广告数量上升以及公寓销售量增加。该公司的统计数据显示，第三季度胡志明市共售出 1700 套公寓，较上季度增加 45.8%，同比增长 11.6%。公寓销售量增加证明顾客对包括 Capitaland、富美兴、南龙等著名业主在内的投资者具有信心。投资者推出的新项目得到了购房者的积极响应。600 人参加 2013 年 9 月的中档公寓介绍项目，在此期间售出 100 套公寓。第二郡高档公寓介绍项目售出 50 套公寓。胡志明市房地产领域取得的成功也向周边省份蔓延，平阳省项目成功交易量也有所增加。高档公寓市场的新价格接近购房者的预期，每平方米售价 1300 至 1600 美金加上优惠政策十分吸引购房者。而付款期限的延长也促使中档和高档公寓交易量上升，尾款（50% - 70%）可在交房后的一年或两年内付清。
- ◆ **越计划投资部建议增发 135 亿美元政府债券。**越计划投资部日前向政府申请：2014-2016 年阶段在国会批准的计划之外增发 285 万亿盾（约合 135 亿美元）政府债券，以补充急

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。

需项目资金、ODA 项目配套资金和公私合作项目 (PPP) 资金。国会批准的 2011-2015 年阶段政府债券总发行量为 225 万亿盾 (约合 106 亿美元), 至 2013 年已发行 150 万亿盾 (约合 71 亿美元), 余额仅有 75 万亿盾 (约合 35 亿美元), 与 2014-2016 年阶段的政府债券资金需求相距甚远。多个部委和地方均提出了补充发行政府债券的需求, 以用于 2012-2015 年阶段政府债券投资未完工的项目和新开工项目。但考虑到经济增长预期、实际投资需求及政府的还贷能力, 包括未来 3 年的公共债务上限, 计划投资部提出, 2014-2016 年可增发政府债券 360 万亿盾 (约合 170 亿美元), 其中包括国会已批准的 75 万亿盾。因此, 政府将申请国会批准增发 285 万亿盾政府债券。

- ◆ **越南贸易逆差仍将持续。**2013 年前 9 个月, 越南出口 964.6 亿美元, 进口 965.8 亿美元, 同比增长 15.5%, 贸易逆差 1.24 亿美元。越工贸部称, 亚洲仍是越南最大的进口市场, 占越南进口总额的 80.6%, 其中东盟占 16%, 东亚占 59.7%, 中国占 27.5%。越海关总局数据显示, 前 8 个月, 越南自华进口 149.2 亿美元。越南出口的 7 类主要农产品中, 有 4 类农产品出口量下降, 其中, 木薯下降 28.7%, 咖啡下降 22.5%, 大米下降 12.3%, 茶叶下降 2.8%。
- ◆ **越南 VAMC 开始购买银行坏账。**越南金融机构资产管理公司 (VAMC) 10 月 1 日与越南农业与农村发展银行 (Agribank) 签订协议, 拟向该银行购买 1.6 万亿越盾 (折合 7619 万美元) 坏账, 预示着该公司开始进行实质性的坏账处理操作。该公司负责人称, 公司拟通过发行特殊债券, 筹资购买坏账, 一期即今年 10 月份将发行 10 万亿越盾 (折合 4.76 亿美元) 债券。目前 VAMC 计划向其他银行购买坏账, 2013 年拟发行特殊债券约 35 万亿盾 (折合 16 亿美元)。目前, VAMC 正在审核各种手续以向其他银行收购坏账。此前, 国家银行胡志明市分行代表于 9 月初透露, 南越股份商业银行 (Navibank) 和亚洲银行 (ACB) 等两家银行欲将一部分坏账卖给 VAMC。
- ◆ **越捷航空公司拟与 3 家国外航空公司合资。**法国驻越南大使 Jean-Noel Poirier 称, 若越捷航空公司 (VietJet Air) 签约, 在未来 10 年内自法国进口 92 架客机, 越法贸易将趋向平衡。该公司执行总监刘德庆表示, 获得欧洲出口信贷融资担保是签订购机合同的必要条件。目前 VietJet 与泰国航空公司 (Kan Air) 联营合作, 2014 年将与缅甸和东北亚的航空公司合作。
- ◆ **2013 年越中国际贸易旅游博览会将于 12 月举行。**题为“合作、友谊、融入、发展”的博览会将于 12 月 12 日开幕, 共设有 250 间展位, 其中国际展位 100 个。这是由越南广宁与中国东兴轮流举行的年度活动。博览会上将展出广宁乃至越南各省的特有产品和介绍

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。

各种旅游产品等。此外，在博览会框架内还将举行贸易、旅游与吸引投资促进会、越南芒街-中国东兴两地水上对歌交流活动、2013 越中国际足球赛、企业表彰会、经济科技发展成就展等。此次活动是为了扩大合作关系以及融入国际经济，为国内外企业进一步交流、促进贸易、推介产品等创造平台。同时为增强越中边境各省的友好关系做出积极贡献。

- ◆ **越南排在侨汇收入最多的发展中国家前 10 名。**世界银行 10 月 3 日发布的报告显示，越南以 2013 年侨汇总收入约达 110 亿美元，将成为侨汇收入最多的 10 个发展中国家之一。世行表示，2013 年全球侨汇收入比去年同比增长 6.3%。侨汇收入最多的发展中国家包括：印度（710 亿美元）、中国（600 亿美元）、菲律宾（260 亿美元）、墨西哥（220 亿美元）、尼日利亚（210 亿美元）、埃及（200 亿美元）、孟加拉国（150 亿美元）、巴基斯坦（150 亿美元）和乌克兰（90 亿美元）。

◆ 附 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	6.7%	0.05%
	3 年期收益率	7.85%	-0.05%
	5 年期收益率	8.6%	0
	10 年期收益率	9.0%	-0.5%
股票市场	越南股市指数	494.81	-0.54%
	河内指数	60.73	-0.34%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.8%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	0
	越盾 7 天	2.7%	0
	越盾 1 个月	4.3%	-0.2%
外汇	美元兑越盾	21093	-18
	人民币兑越盾	3450	-1

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。