

# 越南市场资讯（第50期）

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

## 一、经济概览

- ◆ **前3季度越GDP增长5.14%**。越计划投资部公布，今年前9个月GDP增长5.14%。其中，农林渔业增长2.39%；工业和建设行业增长5.02%；服务业增长6.25%。GDP呈逐季度增长之势（一季度为4.76%，二季度为5%）。但多项预测表明，今年经济增长很难实现5.5%的目标。据国家财政监管委员会最新预测，2013年经济增长有可能仅为5.3%。越统计总局公布，9月份工业生产指数（IIP）同比增长5.6%，环比增长0.5%。前9个月，IIP同比增长5.4%。
- ◆ **越9月份CPI同比增长6.3%**。通胀方面，统计总局公布，9月份CPI环比上涨1.06%，比上年底上涨4.63%，同比上涨6.3%。环比上涨幅度较大，主要原因是：各级学校本学年的学费上涨9.38%，商品和其他服务类价格也环比上涨1.33%。此外，电、水、燃料、建材类价格上涨了0.91%；食品类价格上涨了0.65%。
- ◆ **前9个月越贸易逆差1.24亿美元**。今年前9个月，越出口同比增长15.7%，进口同比增长15.5%，贸易逆差在1.24亿美元左右，相当于出口总额的0.1%，远低于7-8%的指标。

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

- ◆ **胡志明市发展银行与大亚银行合并。**9 月 28 日, 胡志明市发展商业股份银行 (HD Bank) 股东大会已表决通过大亚商业股份银行 (DaiA Bank) 并入胡志明市发展商业股份银行一事。这是按照政府和国家银行有关对商业股份银行体系进行结构重组的主张所进行的活动。大会也以将近 100% 的赞成通过了大亚银行并入胡志明市发展银行的相关重要文件, 如合并提案、合并合同、合并后银行章程等。此前 9 月 25 日, 大亚银行股东大会也以 100% 的赞成率支持两行合并方案。胡志明市发展银行和大亚银行都是在经济充满挑战的背景下能够快速、强劲、稳定发展的富有潜力的银行。两行在发展过程中获得了许多重要成就并在金融市场上逐步肯定了自己的地位。两行的合并旨在提升活动规模及发展能力。合并后的银行注册资金总额为 8.1 万亿越盾, 设在全国各地的分行 200 多个, 干部及人员 3600 余名。
- ◆ **今年前 8 个月越银行利率比较稳定。**截至今年 8 月底, 货币供应总量比 2012 年底增长 9.16%, 符合 2013 年全年增长 14-16% 的大方向。存款比 2012 年底增长 10.49%。其中, 越盾存款增长 11.04%, 外汇存款增长 7.23%。全银行系统资金充足, 银行间利率保持在较低水平。今年前 8 个月越盾利率比年初下降 2-5 个百分点。其中, 存款利率下降 2-3 个百分点, 贷款利率下降 3-5 个百分点, 已恢复至 2005-2006 年的利率水平。原有贷款利率也被信用机构酌减。截至目前, 6 个月以下的期限的越盾最高存款利率为 7%; 5 个优先领域的最高贷款利率为 9%。利率 13% 的贷款比重占 74.97%; 利率 13-15% 的贷款比重占 16.77%, 比 2012 年下降 29.3%; 利率 15% 以上的贷款比重占 8.26%, 比 2012 年底下降 20.6%。越商业银行贷款利率稳中有降。针对农业、农村、出口、中小企业、辅助工业及高科技企业等优先领域的贷款年利率为 7-9%, 生产经营短期贷款年利率为 9-11.5%; 中长期贷款年利率为 11.5-13%。越南国家银行表示, 日前越商业银行越南盾活期存款利率为 1-1.2%, 六个月以下定期利率为 5-7%, 六个月至一年定期利率为 6.5-8%, 一年以上定期利率为 7.5-9%。企业美元存款年利率为 0.25%, 个人为 1.25%。
- ◆ **越银行系统坏账比例为 4.58%。**越国家银行公布的《8 月份银行系统运营情况报告》称, 综合各信用机构报告, 截至 2013 年 7 月, 银行系统坏账总余额为 138.98 万亿盾 (约合 66 亿美元), 占贷款总余额的 4.58%。坏账增幅逐步下降的原因是: 国家银行及各信用机构采取了一系列有力的坏账处置措施。据悉, 从 10 月份开始, 越南资产管理公司将通过发行债券的形式开始购买银行的不良贷款。越国家财政货币政策咨询委员会成员黎春义

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。

博士表示，越南信用机构资产管理公司（VAMC）的问世将有利于信贷增长。但因 VAMC 不使用财政资金处理坏账，故坏账处理时间将较长，信贷恢复也会较慢。以越南目前的混合型处理模式，坏账处理需要 5 年时间。这期间信贷难有较快增长。

- ◆ **今年越黄金拍卖收入已近 7 万亿盾。**越国家银行日前公布，截至 2013 年 9 月 25 日，61 次黄金拍卖累计出售黄金 59.87 吨，除去相关开支，此项活动收入达 6.83 万亿盾（约合 3.3 亿美元）。
- ◆ **越南经济因内需不足增长乏力。**澳新银行（ANZ）9 月份报告称，截至 2014 年底，越南经济因内需不足增幅将继续在 5% 左右徘徊。但尽管内需不足，越南对 FDI 的吸引力仍较强。8 月份越南吸收 FDI 逾 74 亿美元，同比增长 34%。ANZ 仍维持对 CPI 的预测：2013 年越南全年通胀在 6-8% 左右；央行 7% 的再贷款利率将维持至 2013 年底。自 2012 年以来，越央行已降息 8 个百分点。
- ◆ **8 月底越信贷比年初增长 6.45%。**越国家银行公布，截至 8 月底，贷款比 2012 年底增长 6.45%。其中，越盾贷款增长 10.4%；外汇贷款下降 11.55%。信贷结构继续集中于生产经营，尤其是国会和政府倡导的优先领域。截至 8 月底，农业领域信贷比 2012 年底增长 10.69%；出口增长 3.62%；辅助工业领域增长 2.68%；高技术工业企业增长 12.49%。尽管 8 月份相比于 7 月份的 5.3% 有所增长，但远低于计划目标。
- ◆ **越捷航空公司拟斥资 91 亿美元购买和租用 100 架空客飞机。**越南总理阮晋勇与法国总理让·马克·埃罗 9 月 25 日共同见证了越捷航空公司（VietJetAir）与法国空中客车公司（Airbus）关于订购 100 架各型飞机的意向协议的签字仪式。其中，VietJetAir 将向 Airbus 购买 92 架，租用 8 架。此项订单旨在确保 VietJetAir 发展本地区一流新机队计划和服务建立跨国航空集团计划。根据 Airbus 的正式报价，交易总额为 91 亿美元。其中，92 架飞机采购价值 86 亿美元。首架飞机将于 2014 年交付使用。
- ◆ **越出台企业雇用外籍劳务人员新规定。**越政府总理日前签署《关于〈劳动法〉中外籍劳务人员在越南工作部分条款实施细则》的 102/2013/ND-CP 号议定。规定：企业每年应确定越南人无法胜任的每个工作岗位的外籍劳务人员需求，而后呈报公司所在地省市人委会主席。如需变更外国劳务人员使用需求，企业须报请省人委会主席书面批准。对于承包商，雇用外国劳务人员前，应向省人委会主席报告预计雇用越南员工的岗位。最多两个月后，如果未能雇用到越南员工，省人委会主席再视情决定雇用外国劳务人员事宜。文

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。

件还对外国劳务人员的许可证发放、收回和驱逐等作了具体规定。本文件自 2013 年 11 月 1 日起生效。

- ◆ **加入 WTO 后越在全球出口排名上升 13 位。**越海关总局 9 月 18 日公布，据 WTO 提供的数据，在加入 WTO 后，越南在全球出口和进口额榜单的排名大幅跃升。2007 年，即越南正式加入 WTO 的当年，出口和进口额分别位列全球第 50 和第 41 位。2012 年，出口额的排名列全球第 37 位，上升 13 位；进口额则列第 34 位，上升 7 位。另据海关总局统计，在加入 WTO 6 年后，2012 年越南进出口贸易总额达 2280 亿美元，是 2007 年的 2 倍。
- ◆ **日本向越提供 5 亿美元官方发展援助。**日本外相岸田文雄向正在该国访问的越南外交部长范平明通报称，日本将于 2013 财年第一阶段向越南 3 个项目提供 5 亿美元官方发展援助（ODA）；同时，日本国际协力机构（JICA）将尽快派团考察越日友好医院项目。日前，日本是越南最大投资来源国，累计有超过 1200 家企业在越投资。越南与日本将 2013 年确定为“越日友好年”，双方举办纪念建交 40 周年系列庆祝活动。报道称，日本是向越提供官方发展援助（ODA）最多的国家，占国际社会承诺提供 ODA 总额的 30%。过去 20 年，日承诺向越提供 ODA 约 220 亿美元，到位资金约 140 亿美元。此外，越日两国在投资、科技、劳务、旅游、教育、文化、领事等方面开展广泛合作。
- ◆ **越南吸收 FDI 已完成全年指标。**越南计划投资部外国投资局公布，截至 2013 年 8 月 20 日，越全国累计吸收外商协议投资（FDI）126.3 亿美元，同比增长 19.5%。加上上周胡志明市和广义省最新批准的外商投资项目协议投资为 2.85 亿美元，以及韩国 LG 电子集团海防项目总投资 15 亿美元，截至目前全国 FDI 总额累计已达 144 亿美元，高于计划投资部年初提出全年 141 亿美元预测数据。这一数据尚不包括 9 月份全国其他地方新批准的投资。另外，截至目前 FDI 实际到位资金在 105-110 亿美元左右。
- ◆ **新加坡大华银行外国直接投资咨询服务部越南分部成立。**新加坡大华银行（UOB）越南区执行总监 Thng Tien Tat 9 月 26 日表示，大华银行外国直接投资咨询服务部越南分部正式成立。该部门主要帮助客户在越南或亚洲扩展业务。新加坡国际企业发展局驻胡志明市办事处首席代表 Edlyn Khoo 表示，金融领域的伙伴关系是新越两国战略合作伙伴协议的支柱合作领域之一。因此，大华银行外国直接投资咨询服务部越南分部将成为助推两国公司间的投资和经营活动的“新工具”。大华银行自 2011 年以来在新加坡、马来西亚、泰国、中国、印尼、中国香港及越南等地成立七个外国直接投资咨询服务部分部。该银行将于今年年底和 2014 年上半年分别在缅甸和印度开设分部。从 2012 年上半年至今年

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。

上半年，通过大华银行实现的越南和亚洲贸易流动额增加 20%。2010-2012 年期间，越南和亚洲间的双边贸易额达 1504 亿美元，同比增长 46.7%。

◆ **越 ODA 到位资金已达 580 亿美元。**越计划投资部最新公布，越南目前有 51 个国际资助方。

截至目前，各国际资助方承诺提供的官方发展援助约 800 亿美元，其中已到位 580 亿美元。通过 ODA，越南实施了 1 号国道升级改造、河内一老街高速公路、河内市区交通项目等许多重大和典型工程。

◆ **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	6.8%	-0.05%
	3 年期收益率	7.9%	-0.15%
	5 年期收益率	8.65%	-0.15%
	10 年期收益率	8.8%	-0.7%
股票市场	越南股市指数	486.61	1.97%
	河内指数	60.4	2.08%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.8%	0.05%
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	0
	越盾 7 天	2.7%	0
	越盾 1 个月	4.5%	-0.2%
外汇	美元兑越盾	21110	-5
	人民币兑越盾	3451	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。