

# 越南市场资讯（第 61 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

- ◆ **1-2 月越南实现贸易顺差 2.44 亿美元。**据越南统计局的数据，2 月份越南的商品出口额约 96 亿美元，环比下降 16.2%；进口额约 108 亿美元，环比上涨 7.8%；2 月份越南贸易逆差估计为 12 亿美元。1-2 月出口共 210.60 亿美元，同比增长 12.3%，进口 208.16 亿美元，同比增长 17%，前 2 个月贸易顺差 2.44 亿美元。
- ◆ **越 2 月 CPI 环比上涨 0.55%，近 7 年最低。**据越南统计局的数据，越南 2 月消费者物价指数（CPI）较 1 月环比上涨 0.55%，同比上涨 4.65%。2 月份一般包含越南农历新年假期，通常 CPI 环比涨幅是全年最高的，都在 1% 以上，但 2014 年 2 月却意外达到近 7 年同期最低。计算 CPI 的 11 大类商品中有 9 类价格上涨，其中食品价格增幅最高，环比增长 1.15%；其次是交通运输，增长 0.66%。价格下降的商品大类中，住房和建材价格下降 0.64%，邮政和电信服务价格下降 0.02%。

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

- ◆ **越南国家银行将贷款分级推迟至 2015 年初实施。**越南国家银行（央行）决定推迟实施商业银行贷款分级，截止日期从原定的 2014 年 6 月 1 日推迟至 2015 年初。越南国家银行行长阮文平表示将尽快采用国际标准监管银行系统，而不是出台临时的解决方案。越南国家银行对 02/2013/TT-NHNN 号通知进行了修订。此次修订除了贷款分级之外，还包含对于越南资产管理公司（VAMC）特别债券保险和违约债务的有关规定。越南资产管理公司是越南国有全资企业，由越南国家银行管理。该公司已从商业银行购买了 39 万亿越南盾（约合 18 亿美元）的坏账，其中 200 亿越南盾（约合 940 万美元）坏账已收回。该公司计划于 2014 年一季度再购买 10 万亿越南盾（约合 4.73 亿美元）坏账，但 2014 年销售所购坏账将面临压力。
- ◆ **越南纺织服装集团寻求获得 4.58 亿美元投资。**越南纺织服装集团（Vinatex）正在为该集团的 57 个项目寻求总额为 9.72 万亿越南盾（约合 4.58 亿美元）的投资，这些项目包括纤维生产、针织、印染和服装生产。这些项目包含 15 个纱线生产项目、8 个编织项目和 24 个服装生产项目。项目建成后，预计将生产纤维 7000 吨、夹克 110 万件、针织物 4000 吨。越南纺织服装集团目前注册资本为 4 万亿越南盾（约合 1.89 亿美元），计划于今年 6 月底前增至 5 万亿越南盾（约合 2.37 亿美元）。
- ◆ **越南国家银行计划取消存款利率上限。**越南国家银行（央行）披露了降低存款利率的计划，并要求其资产管理机构从越南银行系统购买更多的坏账。目前越南存贷款利率仍保持稳定，因为春节后越南本地存款大量回流到银行系统中。由于流动性充足，越南一些银行已将一月期和两月期存款年利率降低了 0.2 至 0.5 个百分点。今后几个月中，越南国家银行将继续要求越南信贷机构将贷款年利率降至 13% 以下，将房贷利率降到 5% 以下。越南国家银行货币政策司司长表示，一旦实现宏观经济稳定和较好的流动性，越南国家银行将考虑取消存款上限。
- ◆ **1-2 月越南吸收 FDI 同比增长 6.7%。**按照越南统计局公布的数据，2014 年 1-2 月，越南共吸收外商直接投资（FDI）15.4 亿美元，同比增长 6.7%。分行业看，制造与加工业吸收 FDI 11.8 亿美元，占越南吸引 FDI 总额的 76.5%；房地产业吸收 FDI 2.78 亿美元，占比 18%。分国别看，来自韩国的 FDI 近 4.69 亿美元，占比 30.5%，位居第一；来自新加坡、日本的 FDI 分别为 2.65 亿和 2.63 亿美元，分列二、三位。分地区看，平阳省吸

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。

收 FDI 6.91 亿美元，占越南全国的 45%，位居第一；海防市吸收 FDI 1.96 亿美元，位居第二。

- ◆ **越南将加快国有企业股份制改革。**2011 至 2013 年，越南已对 180 家国有企业进行了股份制改革，国有全资企业数量降至 949 家。按照《2011-2015 年国有企业重组计划》，从目前到 2015 年，越南还需要对 432 家国有企业进行股份制改革。越南已进行股份制改革的国有企业包括越南投资发展银行、越南油品集团（Petrolimex）、越南钢铁集团和 VIGLACERA 基础设施投资发展公司等大型企业。越南企业革新与发展指导委员会指出，这些国企股份制改革后业务取得重要进展，增强了经济的竞争力，加快了股票市场的结构调整。通过实施财务重组，大量企业增加了注册资本，并从非核心业务领域撤出资本。
- ◆ **越南宣布比特币为非法货币。**越南国家银行（央行）于 2 月 27 日宣布，比特币和其他虚拟货币在越南既不是合法的货币也不是允许的支付手段。信贷机构在向客户提供服务时不允许使用比特币和其他虚拟货币。拥有和交易比特币和其他类似的虚拟货币带来了很大风险，因为它们不受法律保护。越南国家银行提醒机构和个人不要使用比特币等虚拟货币进行投资或支付。比特币于 2010 年 6 月在日本 Mt. Gox 交易所首先出现，自 2013 年初以来已广泛用于支付和投资。中国、法国、俄罗斯、挪威、泰国等多个国家政府不承认比特币为合法货币。
- ◆ **越南已取消超过 700 个工业园区内的项目。**根据越南政府网（chinhphu.vn）公布的工业园区和经济区检查结果，越南已有超过 700 个工业园区内的项目因资金问题被吊销投资执照或停止运营。根据越南国家工业园区和经济区发展指导委员会发布的报告，上述超过 700 个出现问题的工业园区内项目中，总投资近 4.8 万亿越南盾（约合 2.29 亿美元）和 0.26 亿美元的 161 个项目被吊销投资执照，总投资近 5.2 万亿越南盾（约合 2.48 亿美元）和 0.386 亿美元的 203 个项目已停止运营，还有 343 个项目因为资金问题无法开发。上述有问题的项目总数约占越南工业园区和经济区内项目总数的 10%。该指导委员会也对工业园区和经济区的鼓励措施和政策提出了建议，重点是针对产业集群和高科技事项的税收、土地和投资方面的鼓励措施。
- ◆ **前 2 个月越南财政透支 20 万亿盾。**越南财政部称，2014 年前 2 个月，财政收入 129 万亿盾（约合 61 亿美元），财政支出 150 万亿盾（约合 71 亿美元），透支 20.2 万亿盾（约合 10 亿美元），占全年预算的 9%。其中，内地收入 93 万亿盾（约合 44 亿美元），占全年该类收入预算的 17.3%，同比增长 18.3%。原油收入 17 万亿盾（约合 8 亿美元），占 20%，同比减少 3.2%。进出口贸易收入 32 万亿盾（约合 15 亿美元），占 14.3%，同比增长 20.3%。

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。

前 2 个月，发展投资支出占该类支出预算的 14.9%；偿还债务、援助支出占 15.9%；社会经济发展、国防、安保和管理支出占 15.3%。

- ◆ **前 2 个月越南主要农产品进口增长 12%。**越南农业与农村发展部称，前 2 个月，越南农林水产品进口 29 亿美元，同比增长 19%。其中，主要农产品进口 23.2 亿美元，增长 12%。其中，玉米进口增幅较大，前 2 个月越南进口玉米 126 万吨，是去年同期的 7 倍，进口额 3.26 亿美元，是去年同期的 4 倍。进口水产品 1.75 亿美元，是去年同期的 2 倍。前 2 个月，橡胶、腰果和农药及原料等部分农产品进口额减少，进口额分别减少：24.6%、20% 和 26%。
- ◆ **前 2 个月越南 FDI 到位资金增长 6.7%。**越南统计局数据显示，前 2 个月，越南吸收外商直接投资（FDI）约 15.4 亿美元，占 2013 年同期的 37.5%。其中，新注册资金 8.3 亿美元，占去年同期的 80.7%；原项目增资 7.09 亿美元，占 23%。投资的到位资金约 11.2 亿美元，同比增长 6.7%。从投资领域看，加工制造业吸收的外商直接投资最多，投资额 11.8 亿美元，占越南全国吸收 FDI 总额的 76.5%。其次是不动产投资，投资额 2.8 亿美元，占 18%。运输仓储业排第三，投资额 2200 万美元。从投资合作对象看，韩国对越投资额排第一，约 4.69 亿美元，占越南全国吸收 FDI 总额的 30.5%。其次是新加坡，投资 2.645 亿美元。日本排第三，投资 2.63 亿美元。越南平阳省是吸收 FDI 最多的地区，共吸收 6.9 亿美元，占 44.8%。其次是海防市，吸收 FDI 约 1.95 亿美元。胡志明市吸收 FDI 约 1.48 亿美元。
- ◆ **越南财政部考虑对软饮料征收特别消费税。**由于软饮料具有潜在的健康风险，越南财政部正在考虑对软饮料征收特别消费税。越南财政部指出一些研究表明软饮料可能对公众健康造成潜在的伤害，暗示该部门可能采取与控制烟酒相同的方式控制软饮料消费。该部指出，很多软饮料中的高含糖量、防腐剂和其他添加剂具有负面影响，高额税率可以抑制其消费。该部指出欧洲的英国、法国和丹麦等国已对软饮料征收特别消费税，亚洲的泰国、老挝和柬埔寨也对非酒精饮料征收销售附加税。如果对软饮料征收 10% 的特别消费税，将使 2016 年越南国家预算增加 1.5 万亿越南盾（约合 7200 万美元）。但有专家指出目前实施的软饮料税倾向于对低收入者造成不成比例的影响，这样的税收在决策前应当进行对其经济和健康影响进行更多的研究。

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 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	5.64%	-0.06%
	3 年期收益率	6.75%	0.05%
	5 年期收益率	7.75%	0%
	10 年期收益率	9.05%	0.35%
股票市场	越南股市指数	579.75	1.53%
	河内指数	82.16	3.33%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0%
	美元 1 个月	0.9%	0.1%
	越盾隔夜 VND 0/N	2%	0.5%
	越盾 7 天	2.3%	0.6%
	越盾 1 个月	3.2%	0%
外汇	美元兑越盾	201093	-13
	人民币兑越盾	3444	-24

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。