

越南市场资讯（第64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

- ◆ **2013年越中贸易额达500亿美元，同比增长22%。**2013年，越中两国进出口总额高达500亿美元，同比增长22%。其中，越南对中国出口额达132亿美元，同比增6%；自中国的进口额达370亿美元，同比增28%；越南对中国贸易逆差238亿美元。中国是越南电脑和零部件、天然橡胶、煤炭、大米等商品的第一出口市场。越南对中国出口的主要商品为手机及零部件、玻璃及玻璃制品、纺织品、电脑、电子产品及零配件、燃料及矿物、橡胶及橡胶制品、农产品、水产品、工艺品、高档家具等。越南自中国进口的商品为钢铁、化肥、塑料、纤维、棉花、化工原料、机械、设备、医药、面料、纺织材料、皮革、医药原料、化工、农药、建筑玻璃、饲料等。
- ◆ **中国在越投资排名第9位。**截至2014年1月1日，中国在越南投资项目共977个，投资总额70亿美元，在对越南投资的101个国家和地区中排名第9位，主要集中在加工、工业制造、采矿、服务、农林渔业、水产品加工、卫生、教育等领域。

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

- ◆ **越南政府总理近日批准 2014 年贷款还款计划。**2014 年政府贷款还款计划包括：国内贷款 367 万亿越盾，其中贷款填补财政赤字 197 万亿越盾；发行债券 100 万亿越盾，借新款还旧债 70 万亿越盾；国外贷款 45.2 亿美元，折合越盾 95.8 万亿越盾；在国际金融市场上的债券发行遵守政府有关决议。2014 年政府计划还款额 208.88 万亿越盾，包括：国内还款 159.68 万亿越盾，其中财政预算偿还 92.32 万亿越盾；外债还款 19.2 万亿越盾，其中使用财政预算资金项目的还款 26.42 万亿越盾，从国外借款再借款的还款 22.77 万亿越盾。政府总理要求计划投资部主持、配合工商部、财政部、越南国家银行和相关机关对谈判中的 BOT 项目、重点投资项目、大型外资项目和基础设施项目进行检查，对外国贷款金额与政府预备债务进行严格监督和控制，保证 2020 年外债不超过国会所批指标，即 GDP 的 50%。当因经济发展需要加大外国贷款金额，产生企业、金融机构的外国商业贷款额度超标时，由财政部主持、配合越南国家银行、计划投资部和相关机关负责核定，保证满足国会已批的举借外债数量界限指标，并于 2014 年第三季度上报政府总理。
- ◆ **越南国家银行加强外商间接投资账户管理。**越南国家银行（央行）于 3 月 12 日出台了 05/2014/TT-NHNN 号通知，将于 4 月 28 日生效。该通知规定，外国投资者必须使用外商间接投资（FII）账户处理在越南的相关交易。该通知旨在为在越南的外商间接投资开设和使用账户提供指导，届时将取代 03/2004/TT-NHNN 号通知。新通知要求，越南境内与外商间接投资有关的所有资本交易，都应通过获得银行许可证的 FII 账户进行。越南现有的外国投资者按照此前实行的 03 号通知建立的投资和购买股份的越南盾账户，必须在 2014 年 4 月 28 日起的 90 天过渡期内，将原有账户更名为按照最新的 05 号通知建立的 FII 账户。未能按期完成这一转变的投资者将被禁止在越南开展外商间接投资。
- ◆ **越南房地产库存量较大。**越南建设部统计数据显示，目前越南全国房地产项目共 4015 个，总投资额约 448.7 万盾（约合 2137 亿美元），建筑面积约 3.6 万公顷，住房面积约 4.6 亿平方米。其中，河内约 52 万套（8245 万平方米），胡志明市约 57 万套（7936 万平方米）。报告称，在新开发的房地产项目中，有 455 个项目需进行调整，其中，河内 285 个，胡志明市 33 个。此外，还有 287 个房地产项目暂停建设。2014 年一季度，越南房地产库存量较大，包括住宅区房子 2 万套，小高层 1.36 万套，住房面积 1080 万平方米，商业面积 200 万平方米。越南建设总会会长陈玉雄表示，以上库存量未含投资额较小的房地产项目。为解决房地产库存量大的问题，越南政府副总理黄忠海表示，地方相关部门通

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。

过审核为已开展的房地产项目优先解决信贷。对于新的房地产项目，只有特殊情况才批准建设。同时，黄忠海提出，房地产建设要改变产品结构，房价要合理，满足普通老百姓的需求。

- ◆ **越南努力将纺织原料国产化比例提高至 55%。**越南工贸部部长武辉煌日前批准《到 2020 年面向 2030 年纺织业发展规划》，到 2015 年拟将纺织原料国产化比例提高至 55%，出口额将达 230-240 亿美元，提供就业约 250 万人。根据规划，越南将在河内、胡志明市和其他较大城市建设纺织原料供应中心，吸引外资生产石化产品。将劳动密集的纺织企业转移至农村地区，利用农村充足的劳动力资源。
- ◆ **一季度越南出口劳务逾 2.3 万人。**越南劳动与社会荣军部国外劳动管理局统计数据显示，2014 年一季度，越南出口劳务人员逾 2.3 万人，其中 9044 人为女性。2014 年 3 月，越南派出劳务人员 9436 人，其中，最大的劳务出口市场是台湾地区，派出 5268 人。2014 年前 3 个月，越南对韩国派出劳务共 4472 人，其中，大部分是按期回国的劳务人员。对台湾地区派出的劳务当中，约有 2000 非法劳务人员已办手续回国。越南劳务人员在台湾地区的潜逃比例已逐步下降。2014 年越南出口劳务的目标是 9 万人，同比增加 2000 人。
- ◆ **越南将继续享受普惠关税优惠政策。**根据普惠关税优惠政策（GSP）最新规定，自 2014 年 1 月 1 日起，包括鞋帽类在内的越南多类商品享受普惠关税优惠。与此同时，中国、泰国、印度和马来西亚等国被取消该项优惠。因此，越南的纺织、水产、塑料、茶叶、咖啡和鞋类产品对欧盟出口具有较大的优势。越南工贸部称，2014-2016 年期间，GSP 将为越南企业带来较多的机会。根据 GSP，2014 年，越南鞋类对欧盟出口关税将由 8-17% 降至 4.5%。2013 年，越南对欧盟出口鞋类约 34 亿美元，占越南鞋类出口总额的 33%。2013 年，越南对欧盟出口总额约 243 亿美元，预计 2014 年将增至 300 亿美元。根据欧盟的要求，原料自东盟进口占 50% 以上的越南产品对欧盟出口，才能享受普惠关税优惠政策。但目前越南的纺织、化工行业原料大部分从中国进口。因此，越南企业要满足该要求面临较大困难。越南有关经济专家表示，为继续发展欧盟市场，提高企业竞争优势，越南要继续投资生产原材料，转变经济增长模式。
- ◆ **越南纺织服装集团获得越南投资发展银行 6 亿美元贷款。**越南投资发展银行（BIDV）于 1 月 15 日与越南纺织服装集团（Vinatex）签署协议，2014-2016 年将为该集团提供 6 亿美元贷款，其中 2.5 亿美元为短期贷款、3.5 亿美元为中长期贷款。该贷款旨在帮助越南纺织服装集团提高生产效率、更新生产技术、为 TPP 等自贸协定的签署做好准备，并帮助该集团及其子公司进行项目投资。

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。

- ◆ **越南政府重点关注刺激国内需求。** 越南政府已将刺激国内需求作为关注重点。越南政府办公厅主任阮文年表示，扭转国内需求下降的局面是政府的关键任务之一，越南政府已要求有关部委和行业增加公共投资，并要求越南国家银行（央行）增加信贷。越南总理阮晋勇对越南国家银行行长阮文平提出要求，要找到增加信贷以扩大需求的方法。尽管近几个月利率已大幅下降，但很多企业仍然要支付几年前贷款的 15%-19% 的高额利息。3 月 18 日，越南国家银行已将贴现率下调至 6.5%，下调了 50 个基点。2012 年初以来，为刺激信贷增长，越南国家银行将贴现率累计下调了 850 个基点。2014 年越南政府设定的信贷增长目标是 12%-14%。但 3 月份越南信贷环比增长率仅为 1%，同比增长率仅为 0.01%。越南计划投资部报告显示，一季度越南共有 17000 家企业停业，同比上升 9.6%。其中很多企业来自旅游业、机械与设备制造业、配套服务业和建筑业。一季度，越南国家财政收入为 157 万亿越南盾（约合 74.8 亿美元），仅完成了今年估计值的 20%。
- ◆ **中国将推动与越南太阳能技术深入合作。** 今年 4 月中旬，中国—东盟技术转移中心将在越南胡志明市举办太阳能技术展示对接会，标志着中国将与越南就太阳能技术和产品展开深入合作。在化石燃料日趋减少的情况下，太阳能成为人类使用能源的重要组成部分。目前，中国太阳能产业规模位居世界前列，是全球重要的太阳能光伏电池生产国。中国—东盟技术转移中心负责人称，中国比较成熟的太阳能产品有两项：太阳能光伏发电系统和太阳能热水系统；而越南气候属于亚热带和热带气候，太阳能资源丰富，中国的太阳能开发技术符合越南的技术需求，双方合作面临广阔前景。为进一步推广中国太阳能先进技术及产品，帮助中国企业走出去，促进中国与越南之间太阳能技术合作，中国—东盟技术转移中心将于今年 4 月中旬在越南胡志明市举办“2014 年中国—越南太阳能技术展示对接会”。
- ◆ **越南总理批准新的电价计算方法。** 越南总理阮晋勇批准新的电力零售价格方案。该方案实行六级电价，将于 6 月初生效并取代现行的七级电价。按照新电价方案，家庭用电量在 0-50 度的电价为平均电价的 92%，51-100 度的为平均电价的 95%，101-200 度的为平均电价的 110%，201-300 度的为平均电价的 138%，301-400 度的为平均电价的 154%，400 度以上的为平均电价的 159%。工业用电价格也进行了调整，平均价格提高了 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。

◆ 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	4.85%	-0.2%
	3 年期收益率	6.15%	-0.3%
	5 年期收益率	7.2%	-0.2%
	10 年期收益率	8.9%	-0.1%
股票市场	越南股市指数	558.14	-6.37%
	河内指数	78.87	-9.13%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.0%	-0.7%
	越盾 7 天	2.2%	-0.8%
	越盾 1 个月	3.3%	-0.2%
外汇	美元兑越盾	21097	2
	人民币兑越盾	3390	-6

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。