

越南市场资讯（第26期）

一、经济概览

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

王新江 Wang Xinjiang

0084-939 081 533

wangxinjiang@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

黄钰颖 Huang Yuying

0084-933919188

huangyuying@vn.ccb.com

- ◆ **越10月分CPI环比上涨0.85%，同比上涨7%。**据越统计局公布的数据，10月份消费价格指数（CPI）增速骤减，环比仅增长0.85%。而9月份CPI环比上涨了2.2%。导致CPI上涨的主要原因是医疗与教育类价格上涨。药品和医疗服务价格仍保持了近几月来的涨势，环比上涨5.94%，其中医疗服务价格上涨7.7%。教育类对通胀的“贡献”为1.88%，其中教育服务上涨2.1%。10月份CPI比去年同期上涨7%，比去年年底上涨6.02%。
- ◆ **越政府计划2013年GDP增长5.5%。**越南政府在国会上提出2013年的有关经济增长指标为：GDP同比增长5.5%，其中，农林渔业2.3%，工业和建筑业5.7%，服务业6.5%；出口总额1243亿美元，增长10%；贸易逆差控制在出口总额的8%之内；财政赤字不超过GDP的4.8%；社会总投资占GDP的29.7%；CPI控制在7%—8%。
- ◆ **越财政部长表示2012年财政收入计划能完成。**越财政部向国会常务委员会报告2012年财政收支计划执行情况时表示，2012年是近年来财政收入增长较低的一年，但通过努力，财政收入能完成计划目标。从财政收支所反映的情况看，2012年财政十分困难，总体上接近完成计划，前几年则为超额数百亿盾完成。因预算收支平衡的压力，2013年越南减免税的余地不如前几年；赤字保持在2012年的水平就算不错。因此，在制订2013年国家财政预算时应坚决贯彻执行一些基本原则和定向，继续执行严格、慎重的财政政策。

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

- ◆ **近期越外汇贷款猛增。**近期越南外汇贷款猛增，使得 10 月初至今美元汇率多次升至最高点。据各商业银行预测，年底前，因进出口订单结算需求，外汇贷款还会增加。一些经济专家认为，外汇贷款增加是由于许多企业更偏好美元贷款，因为利率比越盾低，且汇率变化风险也小，越国家银行已承诺汇率变化不得超过 3%。但是，由于今年越南国家银行对外汇贷款的管控更严，仅允许有外汇收入来源的企业贷款外汇，故企业贷款美元后兑换成越盾赚取利差的现象明显减少。因此，到期外汇贷款的还债压力比前几年舒缓不少。
- ◆ **越工贸部批准今年第三期国家贸易促进计划。**越工贸部日前批准了涉及 24 个项目、经费总额为 136.8 亿盾的第三期 2012 年国家贸易促进计划。本期计划包括出口定向、国内市场和山区及边境贸易促进等内容，优先集中于大型、重点以及能直接产生效益的项目。
- ◆ **越拟大幅上调多种矿产品出口关税。**越财政部日前公布了关于出口税目表中部分产品税率修改补充通知的征求意见稿。如草案获得通过，则多种矿产品的出口关税将大幅上调。其中，锰矿及锰精矿，包括含铁锰矿和锰含量为 20% 以上的含铁锰精矿；钛矿和钛精矿；已经或尚未切割或仅用锯及其他方式切割成方形的滑石矿；其税率由目前的 15% 上调至 30%。镍矿和镍精矿；钴矿和钴精矿；铝矿和铝精矿；铅矿和铅精矿；锌矿和锌精矿等的税率由目前 20% 上调至 30%。此外，已经或未染色的天然砂（含金属砂除外）由目前的 17% 上调至 30%；磷矿石由目前的 10-15% 上调至 15-25%；白色大理石、花岗岩由 15% 上调至 25%；氧化铝由 0% 上调至 5%。预计该通知将于年内正式颁布。
- ◆ **越南企业经营困难的主要原因。**越南中央经济管理研究院调查显示，越南企业普遍经营困难。其中，由于内需减少造成困难的企业占 2/3，由于资金困难的占 53.6%，由于采购原材料困难的占 49%，宏观经济不稳定引起困难的占 23%，国外市场需求下滑导致出口困难的占 10%，雇佣劳动力困难的占 12%。
- ◆ **越 90% 的塑料原料需要进口。**由越塑料协会主办的“第 14 届东盟塑料工业联盟会议暨 22 届亚洲塑料论坛 10 月 23 日在胡志明市举行。越代表在会上称，越南目前要花数十亿美元进口塑料原料和机械设备。胡志明市橡胶-塑料协会副主席陈越英称，目前，越塑料行业的原料几乎都依赖进口（90% 的原料需进口），产品成本高，竞争力低，没有附加值。仅 PP 塑料，越每年的需求量就达 220-250 万吨，而国内的年生产能力仅为 10-15 万吨。

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。

- ◆ **越南经营便利化排名再降。**10 月 23 日，世界银行和国际金融组织（IFC）公布 2013 年全球 185 个国家和地区企业经营便利化排名报告，即从 2011 年 6 月至 2012 年 6 月间收集材料。越南在 185 个国家和地区中排名第 99 位，比去年下降一位。评估排名的 10 项指标中，越南的亮点在于可允许企业自行印制增值税发票。从表现较好的三项指标看，越国内及 IFC 专家表示怀疑报告的建设许可证签发（排名 28/185）、信用贷款（40/185）和合同履行（44/185）三项与越南真实情况不符。因为建设许可证签发企业带来诸多不便，审批手续复杂使许多项目被迫拖延和增加成本，银行坏账导致融资困难，排列为 40/185 不切实际，合同履行仍需 400 天，履行合同费用占合同金额的 29%。
- ◆ **越龙虾因无法出口中国价格暴跌。**从年初至今，越平定省归仁市的龙虾养殖户因龙虾苗和商品龙虾价格暴跌而亏本，面临诸多困难。在归仁市仁海乡和迎让坊有 179 户养殖龙虾苗，虾龄为 2-2.5 个月，共 29.34 万只。截至目前，已售出 27.3 万只，价格为 13-14 万盾/只，仅相当于去年同期的一半。同样在仁海乡，目前有 82 户养殖商品龙虾，现已出售 17.4 吨，价格为 86-90 万盾/公斤，也仅为 2011 年同期的 55-60%。龙虾苗和商品龙虾价格下跌的原因是因越南龙虾对主要出口市场-中国的出口遇到困难。
- ◆ **全面合作伙伴协定成为越加强与欧合作的新框架。**越外交部和欧盟驻河内使团联合举办“全面合作伙伴协定（PCA）-越南欧盟关系新合作框架”研讨会 10 月 23 日在河内举行。越外交部副部长裴青山称，PCA 将在定型未来越南-欧盟关系发展中发挥重要作用，目前的工作是将 PCA 框架下的各项协议转变成具体和务实的成果，为越南和欧盟带来好处。越南目前正在努力保持宏观经济稳定和经济的合理增长，同时注重可持续发展和保障民生，争取到 2020 年将基本实现工业现代化。在发展的过程中，越南需要国际各友好国家的合作和援助，其中，欧盟的作用非常重要，PCA 将成为越南与欧盟加强合作的主要框架。
- ◆ **2012 年越鞋类出口或达 73 亿美元。**因 2012 年全球经济仍不景气，越南多项主力商品出口下降，但鞋类出口却一直保持较快增速，平均增幅逾 10%，甚至有的月份近 17%。据海关的最新统计数据，10 月份上半月，越南鞋类出口额达 2.37 亿美元，前 10 个月出口总额已达 54.59 亿美元，同比增长 12.2%，净增 6 亿美元。预计今年鞋类行业出口总额或达 73 亿美元，同比增长 12%。
- ◆ **越首次进口无烟煤用于钢铁生产。**越南和发集团日前从俄罗斯进口 5000 吨无烟煤，这是越南首次从国外进口无烟煤。该批煤价格比国内便宜 27 万盾/吨，进口的目的是实施原料来源多元化，防止过度依赖某一供应商和减少钢铁生产成本。该批煤的热量与越南煤

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。

炭矿产工业集团生产的 2HG 粉煤相当。和发集团负责人称，全球煤炭价格下跌，从国外进口煤炭成本比国内低，可为焦炭厂和和发发电厂补充燃料，工厂每个月需要 1 万吨无烟煤用于提炼焦炭。

- ◆ **越橡胶出口量增长强劲。**越海关总局称，截至今年 9 月份，越出口天然橡胶 71.9 万吨，20.5 亿美元，出口量同比增长 35.4%，但出口值因受全球价格下跌的影响而同比下降 10.8%。仅 9 月份，越出口天然橡胶 10.9 万吨，2.73 亿美元，均价为 2511 美元/吨。前 9 个月，全国出口复合橡胶 8.1 万吨，占橡胶出口总量的 11.3%，均价为 2884 美元/吨。越橡胶协会称，相对 2011 年，今年橡胶价格大幅下跌，因为 2011 年橡胶价格已突破历史最高。从橡胶树周期看，橡胶价格虽有大变动，但仍给橡胶种植户带来利润。

◆ 附：市场变化

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	9.24%	-0.03%
	2 年期收益率	9.93%	-0.07%
	3 年期收益率	10.15%	-0.09%
	5 年期收益率	10.23%	-0.12%
	10 年期收益率	10.47%	0
国债 5 年期 CDS	越南	152	-14
股票市场	越南股市指数	389.92	-2.16%
	河内指数	53.88	-3.48%
货币市场	美元隔夜	0.3%	-1%
	美元 1 个月	1.2%	-1%
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	-0.8%
	越盾 7 天	3%	-1%
	越盾 1 个月	5.5%	-1%
外汇	美元兑越盾	20846	4
	人民币兑越盾	3340	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。