

越南市场资讯（第27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

黄钰颖 Huang Yuying

0084-933919188

huangyuying@vn.ccb.com

◆ **越10月分贸易逆差5亿美元。**越工贸部称，10月份进出口额均有增加，出口达99亿美元，环比增长4.4%；进口104亿美元，增长11.7%，贸易逆差5亿美元。前10个月累计出口934.5亿美元，同比增长18.4%，进口938.1亿美元，同比增长6.8%。前10个月逆差为3.57亿美元，相当于出口总额的0.4%。

◆ **越公共债务余额占GDP的55.4%。**越政府日前向国会提交公共债务情况报告称，2012年，越公共债务余额达1632.3万亿盾（约合785亿美元），占GDP的55.4%。其中，国家债务1289.5万亿盾（约合619亿美元）。截至2011年底，政府外债已实际使用126亿美元。其中再贷款的项目中，截至2011年底有55个项目存在过期债务。由政府担保但因经营困难无法还贷的项目包括水泥（5个）和纸业（2个）等领域。日本仍是越南最大的债权国，占17%；世界银行占13%；亚洲开发银行占8%。政府提出，到2015年，公共债务余额（包括政府债务、政府担保债务及地方政府债务）将控制在GDP的65%以内，其中，政府债务余额不超过GDP的50%，国家债务不超过GDP的50%。

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

- ◆ **亚行承诺将维持对越贷款额度不变。**亚行驻越代表处负责人 10 月 31 日在讨论未来 3 年亚行对越 ODA 贷款计划和战略的会议上表示，亚行并不担心越南对外债的使用和清偿能力。因此，未来亚行对越南的贷款仍将维持。具体是：2013-2014 年阶段的普通贷款为 9.43 亿美元，2015 年为 7.6 亿美元。另外，预计 2013-2014 年阶段从亚洲发展基金中提供给越南的贷款为 3.85 亿美元，2015 年为 3.95 亿美元。每年用于越南提高能力及政策、改革和管理咨询领域的技术援助资金为 800 万美元。正式贷款额度将取决于越南政府方面的反馈以及前阶段各项贷款的执行结果。该负责人还表示，未来 3 年，亚行将支持越南成为以全面增长、提高经济效益和环境可持续发展为标志的中等收入国家的目标。
- ◆ **越南繁荣指数上升 9 位。**国际智库列格坦 (Legatum) 研究所日前发布“2012 年全球繁荣指数报告”。在 144 个国家和地区中，越南位列第 53 位，比 2011 年的第 62 位晋升了 9 位。位居 Legatum 繁荣指数榜首的国家是挪威、丹麦、瑞典。由于对经济健康水平及政策执行能力存在诸多怀疑，美国首次跌出前十，从第 10 位滑至第 12 位。亚洲方面，进入前 10 位的国家和地区有中国香港、新加坡和中国台湾省。报告称，越南经济健康指数列第 39 位，经营和机遇列第 73 位，安全列第 55 位，公共管理列第 61 位，教育和卫生列第 80 位。
- ◆ **2012 年越财政赤字将能控制在占 GDP 的 4.8% 以内。**针对许多意见认为财政赤字将大大高于预算水平，越财政部国家预算司表示，2012 年财政赤字不会超过预算水平。今年，越国家通过的赤字总额为 140.2 万亿盾，相当于 GDP 的 4.8%。尽管有许多困难，但财政收入、支出及赤字等各项指标仍处在国会预算水平许可的控制范围之内。关于减少赤字的路线图，由党的 11 大和国会通过关于 2011-2015 年社会经济发展 5 年计划的决议已提出，至 2015 年为占 GDP 的 4.5% 以内。
- ◆ **日本 Tokyu 集团拟投资越地铁项目。**越平阳省计划投资厅日前称，Becamex Tokyu 有限责任公司（由越南 Becamex IDC 总公司与日本 Tokyu 集团联营）目前正在加强同平阳省在交通运输领域的合作。Becamex Tokyu 建议将投资建设平阳—仙泉（胡志明市）地铁项目和平阳新城—新山—机场的高质量公交线路。此前，Becamex Tokyu 已在平阳工业、服务、都市联合区开工建设一都市区项目，总面积 71.4 万平方米，总投资额 12 亿美元。

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。

- ◆ **河内规划建设首个国际集装箱港口。**越建设部日前已对河内市建筑规划厅制订的嘉林县国际集装箱港口规划提出意见。今年 9 月初，建设部收到了河内市提交的关于批准规划和制订位于嘉林县古碑乡和邓舍乡的扶董国际集装箱港口 1/500 比例的详规图的申请。根据至 2030 年和面向 2050 年的河内首都建设整体规划，建设部认为，扶董国际集装箱港符合已审批的整体规划的水路交通规划定向。项目投资业主为北方水路总公司和海防港，占地面积约 30 公顷，基础设施投资约需 1000 亿盾左右。该项目也可视为海防港的延伸，其中海轮上的集装箱不必通过海防港而是直接转卸装上河船运至扶董，然后将货物分销到北部各省。
- ◆ **河内市公布新的电力发展规划。**河内市工贸厅与河内电力总公司日前共同公布了 2011-2015 阶段以及面向 2020 年的全市 19 个郡县电力发展规划。该规划是在各郡县经济社会发展目标所提出的电力需求预测的基础上制订的，2011-2015 年阶段年均电力增幅为 14-15%，2016-2020 年阶段为 17-18%，可确保各郡县经济社会发展连续、稳定和安全供电的需求。
- ◆ **越南将大幅度提高矿产品出口税。**最近，越南财政部正就《部分商品出口税调整、补充规定通知草案》征求相关部门意见。如果该《草案》得到通过，多种矿产品出口税将大幅增加。报道称，锰矿石、钛矿石、滑石出口税将从现行 15%增至 30%；镍矿石、钴矿石、铝矿石、铅矿石、锌矿石等从现行的 20%增至 30%；沙土从现行 17%增至 30%；磷灰石从现行 10-15%增至 15-25%；白石灰、花岗岩从 17%增至 25%；矾土从 0%增至 5%；镍铍从 0%增至 10%。预计此通知将在 2012 年内颁布执行。
- ◆ **越南河内证券交易所与上海证券交易所合作。**越南河内证券交易所现已与各国的 14 个证券交易所签订了合作协议。最近已与中国上海证券交易所签订的合作备忘录。报道称，建立长期合作机制及双边的通讯渠道，分享在执行法律法规方面的专业经验是与中国上海证券交易所签订的合作备忘录中的主要内容。河内证券交易所总经理陈文勇说：“越南在建立、设计新产品和发展交易系统中很需要参考国际经验。上海证券交易所在这方面可以帮助河内证券交易所。”
- ◆ **传统市场延伸将促动越南大米价格持续上涨。**越南粮食协会悉，从现在起至年底，越南大米价格将维持高位，原因是越南传统市场以及泰国之前市场如中国、非洲扩大需求。2012 年伊始，越南大米市场极度困难，1 季度出口较同期减少 45%。越南粮食协会认为，2013 年年初开始越南大米市场无论是购买力还是价格都将利好，越南以将大米销售延伸

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。

至原属泰国的中国及非洲市场。据悉，越南粮食协会 2012 年与中国签订了 190 万吨大米的销售合同，尚余 30 万吨将于第四季度交付。该协会称，中国今年成为越南大米的最大买家，第二大买家是巴基斯坦，但该市场也仅销售了约 30-40 万吨。越南财政部同时预测，由于出口扩大、春节需求增大等原因将可能推动越南国内大米价格上涨。

- ◆ **越南银行不良债务达到警戒线。**越南国家银行（央行）近日公布，全国商业银行不良债务占贷款总余额（1210—1400 亿美元）的 8.6—10%，约 105—140 亿美元，达到警戒线，成为影响经济复苏的最大障碍。这些不良债务的抵押资产以房地产为主，而房地产市场正在面临许多困难，较长一段时间内难有起色，从而使不良债务成为银行、企业乃至整个经济的沉重负担。越南国家银行拟于今年 11 月成立直属该行的国家债务处理公司，期望借此缓解当前困难。

◆ 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	9.13%	-0.11%
	2 年期收益率	9.74%	-0.19%
	3 年期收益率	9.90%	-0.25%
	5 年期收益率	10.13%	-0.10%
	10 年期收益率	10.43%	-0.04%
国债 5 年期 CDS	越南	152	0
股票市场	越南股市指数	375.26	-3.76%
	河内指数	51.06	-5.23%
货币市场	美元隔夜	0.36%	0.06%
	美元 1 个月	1.25%	0.05%
	越盾隔夜 VND 0/N	2.50%	0.00%
	越盾 7 天	2.74%	-0.26%
	越盾 1 个月	4.86%	-0.64%
外汇	美元兑越盾	20850	4
	人民币兑越盾	3342	2

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。