

越南市场资讯（第31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

- ◆ **2012年越GDP增长5.03%，CPI增长6.81%。**越统计局日前公布了2012年主要经济指标数据，其中GDP增长5.03%，12月CPI同比增长6.81%，全年平均CPI增长9.21%。2012年全年越南出口总额约为1146亿美元，同比增长18.3%，进口额约为1143亿美元，同比增长7.1%，全年实现贸易顺差约2.84亿美元，而2011年越南贸易逆差近100亿美元。2012年是越南13年来经济增长最慢的一年，四个季度的GDP增长率分别为4.64%、4.80%、5.05%、5.44%，呈现上升趋势，但整体仍然缓慢。通货膨胀得到初步控制，出口保持较快增加，进口增长趋缓（主要越南本地企业进口下降），实现难得的全年贸易顺差，从而汇率也相对稳定。2013年越政府预计GDP增长5.5%，CPI上涨7-8%，出口总额达到1243亿美元，贸易逆差在出口额的8%水平，财政赤字不超过GDP的4.8%，全社会总投资约占GDP的30%。
- ◆ **越南央行宣布降息。**越南央行于12月21日宣布降息，12月24日生效。这是越南央行年内第6次降息，主要内容包括：再融资利率从10%下调至9%，再贴现利率从8%下调至7%，银行间隔夜拆借上限由11%下调至10%；1-12个月期越南盾存款利率上限从9%下调至8%；针对农业、出口、中小企业等特定领域的短期越南盾贷款利率上限由13%下调至12%。此次降息，越政府意在促进经济发展，解决企业困难，但效果如何仍有待观察，市场持谨慎态度。

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

- ◆ **世行预测未来 3 年越南经济增长情况。**世界银行（WB）日前发布了 2012-2014 年越南经济增速的预测数据，分别是 5.2%、5.5%和 5.7%，同期的消费物价指数（CPI）涨幅分别为 9%、8.5%和 7.3%。世行认为：越南 2011 年实行的紧缩货币和财政紧缩政策对经济恢复稳定发挥了作用，通胀明显减缓，但经济仍处于停滞。
- ◆ **三菱东京日联银行（Tokyo-Mitsubishi UFJ）收购越南工商银行（VietinBank）20%的股权。**12 月 27 日，双方在河内签署了收购协议。收购的股份均为新发股份，价值约 7.43 亿美元。这是越南银行业迄今为止最大的收购案，新增的资本金将大大提升越南工商银行长期资本，提升经营业绩。
- ◆ **中国仍是越南最大的进口来源国。**越统计总局称，今年越进出口形势继续得到积极的改善，中国仍是越南最大的进口来源国。出口方面：12 月份，越出口预计达 104 亿美元，环比和同比分别增长 0.5%和 15%。中国仍是越南最大的进口来源国，预计全年进口将达 289 亿美元，同比增长 17.6%；东盟 209 亿美元，增长 0.3%；韩国 15.6 亿美元，增长 18.4%；日本 116.7 亿美元，增长 12.25%。
- ◆ **越全年 FDI 到位资金近 105 亿美元。**越计划投资部外国投资局统计，12 月份，FDI 到位资金和协议投资均仅约 5 亿美元，同比大幅下降。全年 FDI 亦比去年减少。其中 FDI 到位资金 104.6 亿美元，同比下降 4.9%；协议投资总额 127.2 亿美元，猛降 22.4%。协议 FDI 投资中，新批 FDI 投资 78 亿美元，增资 49.2 亿美元。加工制造业领域仍是吸收 FDI 最多的领域，占 FDI 总额的 70%。FDI 企业继续是出口增长的领跑者，累计出口额达 723 亿美元，同比增长 31%。
- ◆ **今年越商品零售及消费服务增长 15.72%。**越统计总局称，12 月份，越商品零售及消费服务营业收入总额环比和同比分别增长 1.05%和 9.2%。全年的商品零售及消费服务营业收入总额中，商业为 1874.6 万亿盾，增长 14.8%；酒店餐饮类为 273.2 亿盾，增长 17.2%；旅游占比例较小，增长 28.1%。全年商品零售及消费服务营业收入总额为 2319.4 万亿盾，同比增长 15.72%。
- ◆ **越企业从国外进口机械设备用于固定资产投资或生产大幅减少。**近几年来，越机械设备月均进口额达 13-15 亿美元，且以年均 15-20%的速度增长。但今年 1 至 11 月，该类商品

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。

的进口仅为 146.8 亿美元，同比仅增长 3.7%。今年进入越南市场的机械、设备、器械及零部件主要来自中国，共 47.3 亿美元，同比下降 0.1%，占越进口总额的 32%。日本为 31.3 亿美元，增长 23.9%；韩国为 15.8 亿美元，增长 39.3%。其中，FDI 企业进口 78.4 亿美元，增长 32.4%，国内企业进口 68.4 亿美元，同比下降 15%，这说明经济困难主要集中在国内企业。

- ◆ **越开工建设 19 号国道。**12 月 23 日，越平定省人委会举行 19 号国道归仁港至 1 号国道交叉点段开工典礼。据平定省人委会批准的规划，19 号国道全长 17.8 公里，起点为归仁港，终点为 1 号国道 1209 公里处。该路按城市 1 级路标准建设，宽 32-50 米，包括 4 个机动车道、2 个非机动车道、中间隔离栏及人行道。总投资约 5.3 万亿盾，其中中央财政占 70%，平定省财政占 30%。项目将在 2012-2020 年间分三个阶段实施，2012-2015 年阶段将建设路基、桥梁、排水工程，照明系统等，约 10 公里，总投资约 2.1 万亿盾。
- ◆ **2013 年越南纺织服装出口目标为 190 亿美元。**越南纺织服装协会 (Vitas) 副主席黎进长表示，2013 年，越南纺织服装行业提出的出口目标为 185-190 亿美元，同比增长 9-10%。2012 年，纺织服装行业累计出口 170 亿美元，同比增长 8%。其中，纱线出口 18 亿美元。今年在越南 FDI 企业贡献了纺织服装出口总额的一半以上。
- ◆ **中国公司以 BOT 方式投资的越永新 1 号电厂正式签约。**越工贸部与由中国南方电网总公司 (CSG)、中国国际电力公司 (CPIH) 和越南煤炭矿产集团 (Vinacomin) 投资联营体于 2012 年 12 月 26 日在河内签署了永新 1 号电厂项目的 BOT 合同。该电厂总功率 1200MW，地点位于越平顺省永新县。在合同签署后，投资联营体将向越有关职能部门申请投资许可证以落实投资，电厂预计于 2017 年底投入运营。
- ◆ **越南外汇储备已达创纪录的 2.3 个月进口需求水平。**越南外汇储备已达创纪录的 2.3 个月进口需求的水平。但仍低于印尼的 7.2 个月、新加坡的 8 个月、马来西亚的 8.5 个月和菲律宾的 13 个月的水平。这也可以看出越南宏观经济当前仍存在很大风险。
- ◆ **越政府将拨付 100-150 万亿盾处理房地产行业坏账。**越国家银行行长阮文平日前承诺，银行系统将拨出约 100-150 万亿盾用于处理坏账，主要是集中处理 2013 年二、三季度与房地产有关的坏账。越政府总理阮晋勇强调，越政府将采取一系列包括当前和长远在内的整体配套措施，从 2013 年初开始集中解决这一问题。

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

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	8.67%	-0.03%
	2 年期收益率	9.03%	-0.15%
	3 年期收益率	9.3%	-0.12%
	5 年期收益率	9.75%	-0.05%
	10 年期收益率	10.2%	0
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	409.97	2.57%
	河内指数	56.15	3.37%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0%
	美元 1 个月	1%	-0.1%
	越盾隔夜 VND 0/N	4%	2.5%
	越盾 7 天	5%	3%
	越盾 1 个月	7.5%	1.5%
外汇	美元兑越盾	20838	-14
	人民币兑越盾	3343	-5

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。