

越南市场资讯（第38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1季度越GDP增长4.89%**。一季度，越GDP同比增长4.89%，低于政府制定的全年增长5.5%的目标，也低于2012年5.03%的增长率，经济继续放缓，但比去年同期的4%略高。
- ◆ **2013年3月越CPI环比下降0.19%，越央行宣布年内第一次降息**。2013年3月，越消费价格指数(CPI)月环比下降0.19%，比上月下降1.51个百分点，主要是占比重40%的食品类价格下降较快导致，环比下降0.57%。2月份春节假期结束后，食品及其原材料价格出现回落。3月份CPI同比增长6.64%，比上月下降0.38个百分点。CPI数据公布的第二天，越央行宣布从3月26日起，越南盾再融资利率从9%下调至8%，贴现利率从7%下调至6%。0-1个月(不含)的存款利率上限维持2%不变，1-12个月(不含)存款利率上限从8%下调至7.5%。优先支持行业的短期贷款利率上限从12%下调至11%。3月份CPI处于越南较低水平，为降息留出了空间。降息有利于推动信贷增长，拉动经济，但对通货膨胀构成一定的压力。
- ◆ **3月份越采购经理指数回升**。汇丰银行4月1日公布：2013年3月越南采购经理指数为50.8，为2年来第二高位。3月份，产量和订单在上个月下滑之后重新恢复增长。新订单和产量增加对劳动力市场也产生了影响，3月份的用工数量是6个月来的第5次增长。另外，3月份越南生产商坚持压低库存使得初始原料和产品库存继续下降。与此同时，过去3个月来，购买活动第二次上升，也反映出生产已处上行之势。

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

- ◆ **1 季度越南累计签订 ODA 贷款逾 24 亿美元。**越计划投资部称，今年前 3 个月，共签订 ODA 资金项目 19 个，总额达 24.17 亿美元。其中，贷款为 24.16 亿美元，无偿援助为 100 万美元。另外，1 季度实际到位 ODA 资金为 2.9 亿美元。其中，贷款 2.6 亿美元，无偿援助 3000 万美元，与去年同期持平。利用 ODA 资金的大项目包括：乌门 3 电厂（3.01 亿美元）；义安省北部水利系统恢复升级项目（2.07 亿美元）；河内地铁 1 号线第一阶段（玉回站）项目（1.79 亿美元）等。另外，大湄公河次区域经济走廊沿线都市发展项目获得了亚行提供的 1.31 亿美元贷款。
- ◆ **越国家银行收紧黄金管理。**越国家银行日前下发 1889/NHNN-QLNH 号通知，要求各信用机构严格遵守关于黄金经营活动的规定。各信用机构不得将吸存的黄金转为越南盾或其他币种；也不得使用吸存的黄金进行典当、抵押，或作为偿还其他信用机构债务的保证金。信用机构不得为客户购买黄金放贷，但国家银行批准的购买用于生产加工黄金首饰工艺品的贷款除外。国家银行要求各信用机构务必遵守执行关于财产管理活动和储户保护（包括黄金储户）的原则。
- ◆ **1 季度越 FDI 实际到位资金达 27 亿美元。**今年 1 季度，越外国直接投资项目（FDI）实际到位资金已达 27 亿美元，同比增长 7.1%。另外，截至 2013 年 3 月 20 日，越全国新批外国直接投资项目 191 个，协议总投资 29.27 亿美元，同比增长 2.2%；增资项目 71 个，协议增资额 31 亿美元，是去年同期的 4.7 倍。新批和增资 FDI 协议投资累计达 60.34 亿美元，同比增长 63.6%。单是 3 月份，越南就吸收 FDI 协议投资 54 亿美元。日本仍是越南第一大投资来源国，新批和增资 FDI 协议投资总额 31.59 亿美元，其次是新加坡和韩国。
- ◆ **越或放松外汇贷款管理。**越国家银行行长阮文平近日在国家银行与河内市领导座谈会上表示，如果经济形势持续低迷，国家银行将考虑放宽外汇贷款，放宽政策将不只是 2013 年，有可能放宽至 2014 年或 2015 年。但这也只是暂时措施，从长远看，国家银行将坚持防止经济美元化的路线图。关于汇率，国家银行重申将稳定而不固定汇率。以目前的外汇储备，国家银行有能力保持年内汇率稳定。
- ◆ **1 季度越财政赤字逾 50 万亿盾。**越财政部公布，2013 年 3 月，财政收入约 54.14 万亿盾；前 3 个月累计达 167.7 万亿盾，相当于年度计划的 20.6%；3 月份赤字为 16.71 万亿盾，前 3 个月累计赤字 50.68 万亿盾，相当于年度计划的 31.2%。财政收入方面，3 月份内地

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。

收入达 35 万亿盾，相当于年度计划的 6.4%，环比增长 19%，同比下降 9.2%；原油收入 8.2 万亿盾；进出口环节收入为 14.54 万亿盾，环比增加 5400 亿盾。前 3 个月累计：内地收入为 114.04 万亿盾，相当于年度计划的 20.9%，与去年同期基本持平；原油收入为 25.77 万亿盾，相当于年度计划的 26%，同比下降 4.7%；进出口环节收入为 41.15 万亿盾，相当于年度计划的 17.3%，同比下降 7.7%。 财政支出方面：3 月份总支出约 70.85 万亿盾；前 3 个月累计支出达 218.39 万亿盾，相当于年度计划的 22.3%，同比增长 6%。其中，前 3 个月投资发展支出达 35.32 万亿盾，相当于年度预算的 20.2%，与去年基本持平；偿还债务和援款支出 24.03 万亿盾；经济社会、国防、安宁、行政管理支出达 159.03 万亿盾，相当于年度预算的 24.1%。

- ◆ **越南工商会将举办越中企业对接研讨会。** 值由北京国有企业信息技术研究院组织企业代表团参加 2013 年 4 月 10-13 日举办的“2013 越南博览会”（VIETNAM EXPO 2013）之际，越南工商会拟在“2013 越-中企业论坛”的框架内举行“越-中企业对接研讨会”。举办越南企业与 40 家中国电力设备、矿产、纺织服装、化妆品、医药、摩托车及零配件、食品等领域的大企业对接会的目的是为了给双方企业会晤交流信息、建立联系、宣传产品、转让技术和寻找投资和经营合作创造机会。
- ◆ **美国一家公司投资近 3 亿美元在岘港建设信息技术工业区。** 由美国 Rocky Lai & Associates Inc 集团投资 2.78 亿美元，占地面积 341 公顷、位于岘港市和旺县和莲乡信息技术区项目将于 4 月 6 日正式动工。其中，第一阶段总投资为 8200 万美元，占地面积 131 公顷，建设期限为 4 年（2013-2017）；第二阶段总投资为 1.96 亿美元，占地面积 210 公顷，建设期限为 6 年（2017-2023）。该工业区的基础设施由 Rocky Lai & Associates Inc 集团和日本 KDDI 集团联合投资。预计项目竣工后，将有 100 家企业落户，创造就业岗位 2.5 万个，年营业收入达 30 亿美元。
- ◆ **越中部地区集中发展经济区。** 3 月 22 日举行的“中部沿海地区投资促进会议”上，多数与会代表认为，过去一段时间内，中部沿海地区竞相开发工业区、经济区，但考虑并不充分。为了开发工业区、经济区，回收大量农田，导致农民失业。回收的土地吸引不到投资，造成资源严重浪费。因此须重新规划区域内工业区、经济区布局，以发挥最大效用。有代表认为，各地应认清自身的定位和优势，以便集中深度专业性和规模化发展。如可在岘港发展高新技术工业，在广南发展汽车工业，广义发展炼油工业，平定发展木制品加工业，庆和发展造船工业，宁顺优先发展环保型工业、使用清洁能源和核能，平顺大力发展农林水产加工工业或热电、风电等能源工业。由此才能吸引有潜力、有资金

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。

的投资商，为地方和区域发展带来动力。越计划投资部发展战略院院长分析认为，在工业区吸引投资乏力的情况下，各经济区却取得了可喜效果。目前中部沿海地区现有政府批准的 6 个经济，总面积超过 12.3 万公顷，几乎所有经济区都已完成基础设施投资建设。截至目前，区域内经济区已吸引投资项目 384 个，协议金额超过 260 亿美元和约 50 万亿越盾。仅 2011 年，各经济区总产值就达 150 万亿越盾，相当于全国 15 个经济区总产值的 85.4%。因此认为应进一步集中发展经济区，吸引投资，尤其是外国直接投资，以创造更大的工业产值。

◆ 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	6.9%	-0.3%
	3 年期收益率	7.85%	-0.5%
	5 年期收益率	8.5%	-0.65%
	10 年期收益率	9.5%	0.05%
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	497.35	1.13%
	河内指数	60.53	-1.56%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1.2%	-0.3%
	越盾隔夜 VND 0/N	3%	0.5%
	越盾 7 天	3.5%	0
	越盾 1 个月	6%	0
外汇	美元兑越盾	20931	-10
	人民币兑越盾	3372	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。