

越南市场资讯（第39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

- ◆ **中国承建的越南重点项目获高度评价。**由中国公司承建的越南国家重点工程冒溪电厂日前举行完工庆典。该电厂已于今年1月提前投入运行。2009年7月，阳光凯迪新能源集团中标该项目，总承包合同价4.29亿美元，项目计划工期42个月，实际提前3个半月完工。越南工贸部部长武辉煌表示，该电厂设计工艺先进，设备配置精良，性能稳定可靠，且满足各项严苛环保指标，特授予“与环境融合的可持续发展工程”称号。中国驻越南大使孔铨佑说，中国连续9年成为越南最大贸易合作伙伴，冒溪项目的成功说明中越两国还有更多合作空间，下一步将重点支持中国企业参与越南重点工程建设。冒溪电厂由越南大型国有企业越煤集团投资，采用世界先进的劣质煤燃烧循环流化床工艺，总装机容量440兆瓦，年发电28.6亿度。
- ◆ **越南纺织服装出口增幅全球第一。**近日，荷兰外交部发展中国家对欧盟出口促进组织顾问专家表示，2005—2011年阶段，越南纺织服装出口增幅达32%，为全球最高，中国为15%，印度10%，土耳其、马来西亚和泰国为7%。越南的主要优势在于政治稳定和劳动生产率，劳动成本虽有所增长但仍低于中国、印尼和印度等竞争国。越南纺织服装种类丰富，可以满足各国进口商的需求，他们只要到越南，便可找到所有想要购买的商品。尽管目前越南还不是对欧盟纺织服装前十大出口国家，但正在商签的越南—欧盟自贸协定将为越扩大对欧盟这个纺织品第一大消费市场出口提供新机会。

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

- ◆ **越南将成立银行监察局。**越南国家银行提出将在河内和胡志明市分别成立银行监察局，对银行系统的干部工作、专业业务和清查、监察工作进行全面监察，保证对上述工作的统一指导。目前几乎所有银行的总部都设在河内和胡志明市，两地银行存款总额占信用机构存款总额的 65.3%。因此需要在上述城市设立直属银行监察机关，统一指导、及时处理新发问题。
- ◆ **越南央行要求重新布局信用网点。**越国家银行日前发文，要求各信用机构重新检查整个系统中的所有网点单位并健全这一系统。这是 2013-2015 阶段信用机构重组方案的一项重要内容。据此，国家银行要求各信用机构制订全面检查网点系统的组织和活动的计划，以便采取措施整顿和巩固，确保各网点单位有效开展活动，并遵守法律规定。在此基础上，信用机构应主动制定网点系统活动布局和重组计划，一些效益不错的单位可继续营业，并完善和克服不足之处；一些效益不好的单位，信用机构应采取措施加以克服，关闭或移交其他单位。
- ◆ **美国安利公司在越南的第二家工厂在平阳省动工。**美国安利公司（Amway）执行总裁 Doug DeVos 4 月 16 日在胡志明市宣布，将开工建设在越南的第二家工厂。新厂占地面积 54675 m²，位于平阳省第二越南-新加坡工业园，总投资 2000 万美元。工厂第一阶段将集中生产营养补充品。2008 年 Amway 已投资 2480 万美元在同奈 Amata 工业区设立了第一家工厂。
- ◆ **进口钢铁达标方可进入越南市场。**越南工贸部和科技部近日完成《钢铁质量管理指导通知》草案。根据草案，未来进口钢铁须进行抽样检查，符合新的质量标准才可进口。对于国内钢铁生产企业，草案规定须采用质量管理体系保证产品质量。
- ◆ **胡志明市下调 2011-2015 阶段 GDP 增长预期。**胡志明市委执委 13 次会议公布，已将 2011-2015 阶段市 GDP 增速由 12% 下调至 10.5%。据此，为确保 GDP 增长 10-10.5% 并稳定经济环境，从现在起至 2013 年底，胡志明市将立即展开加快落实政府 02/NQ-CP 号决议以及市委关于 2013 年经济文化社会发展任务的 08 号决议的任务和措施，集中解决库存、坏账，落实好各项社会民生政策等一系列重要措施。
- ◆ **越媒称出口过分依赖 FDI。**越南工贸部近日在胡志明市举行“2013 年一季度出口碰头会议”上表示，今年一季度越南出口总额约 297 亿美元，同比增长 19.7%。其中加工制造业产品出口 204 亿美元，占越南出口总额的 68.7%，同比增长 30%，为出口增幅最大的产品。

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。

工贸部副部长陈俊英表示，上述产品的高速增长主要有赖于外资企业。具体是，出口的各类加工制造业产品中，照相机、摄像机全部由外资企业生产，98%的电话和零配件、96.5%的计算机和零配件、93%的交通工具和零配件也都由外资企业生产。需要特别提出的是，由于三星加入出口行业，使得电话和零配件首次跃居成为越南第一大出口商品，出口总额达 44.9 亿美元，同比增长 90%。另一方面，农产、矿产和燃料等越南传统出口商品出口增速放缓、所占比例降低，其中农产品出口仅占出口总额的 15.9%，下降了 3.2 个百分点。一季度水产出口 12 亿美元，同比下降 7%。各大主要大米进口国一季度大米需求较低，尽管越南与菲律宾新签 18.7 万吨大米出口协议，但整个大米出口形势并未好转。由于国际市场价格下降，橡胶、腰果、水产品和大米等产品出口损失约 1.3 亿美元。

- ◆ **越南央行再次向市场投放黄金 3.92 万两。**4 月 10 日越南国家银行举行第五次 SJC 黄金招标，黄金总量 4 万两（1 两=1.20556 盎司），参考价为 4329 万盾/两。最终，22 家单位中的 18 家成功中标，成交黄金 3.92 万两。至此，越国家银行已投放共 11.82 万两黄金，但越国内黄金价格仍高于国际黄金价格约 400 万盾/两。央行表示将于 4 月 12 日举行第六次招标。
- ◆ **越南投资生产 LED 芯片。**前江省 Duhal 光照设备及工业股份公司总经理杜林表示，该公司刚刚投资 200 万美元以建设 LED(发光二极管)芯片生产线。此外，该公司已与缅甸、柬埔寨以及接下来将与日本签署 LED 灯出口合同。目前，该公司的生产能力达 5 万个 LED 芯片/天。总经理杜林称，加大对生产线的投资力度将帮助公司在原物料生产活动中保持主动之势，从而产品成本将比市场要低 50%。
- ◆ **越出口增长后劲不足。**越工贸部统计，尽管今年 1 季度出口总额达 296.8 亿美元，同比增长 19.7%，但出口价格大幅下滑，出口增长后劲不足，呈下滑之势。一是 1 季度出口商品价格普遍下跌，矿石和矿产品跌幅甚至高达 49.1%，煤炭跌幅也有 25.5%。因价格下跌，农产品出口额减少了约 1.27 亿美元；燃料和矿产品减少 3.28 亿美元。上述两项累计减少 4.56 亿美元。1 季度农林水产品出口总额达 47 亿美元，占出口总额的 15.8%，同比下降 0.3%，相当于减少 1600 万美元。值得注意的是，大米、水产等主力出口商品同比大幅下滑。二是部分出口市场萎缩，尤其是非洲市场下降了 13.9%。对象牙海岸的出口下降近 74%，对塞内加尔出口下降了 69.3%，对埃及出口下降了 49.9%。据越粮食协会(VFA)统计，1 季度越全国累计出口大米 145 万吨，比 2012 年 1 季度的 110 万吨增加 35 万吨，但出口额仅 6.41 亿美元，同比下降 6%。越纺织服装协会(Vitas)负责人表示，今年前几个月纺织服装出口市场包括订单均有许多可喜迹象，但利润却不容乐观。因为出口价格没有

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。

上涨，但成本都在增加并呈继续上涨态势。越工贸部副部长陈国庆认为，1 季度出口额增长 19.7%，主要由 FDI 企业贡献，不含原油该部分企业出口增幅达 27.1%。出口增幅最高的是加工工业品，而生产计算机及零配件、电话及零配件、木制品、纺织服装及鞋类的 FDI 企业贡献最多。如果剔除各类电话和零配件，则出口增幅仅为 12.3%。这说明，越南出口增长更多依赖 FDI 企业。为实现全年出口增长 10%、出口总额达 1261 亿美元的目标，在前 3 个月出口已达 296.8 亿美元、相当于年度计划的 23.5%的情况下，后 9 个月需出口 964.2 亿美元，月均出口额达 107 亿美元。根据近年来各个季度的出口结构以及世界经济复苏乏力的态势，要完成这个任务需付出很大努力。

◆ **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	7 %	-0.11%
	3 年期收益率	7.73%	-0.07%
	5 年期收益率	8.52%	-0.1%
	10 年期收益率	9.3%	0
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	483.99	-3.98%
	河内指数	58.95	-3.49%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1%	-0.2%
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	0
	越盾 7 天	3%	0
	越盾 1 个月	5.5%	0
外汇	美元兑越盾	20896	44
	人民币兑越盾	3384	18

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。