

# 越南市场资讯（第11期）

## 一、经济概览

胡津铭 Hu Jinming  
0084-8-38270317  
0084-903850028  
hujinming@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

- ◆ **越南央行表示继续降低存款利率。**6月7日，在河内召开的国会讨论会议上，央行行长阮文平表示：“央行会继续减息，最高存款利率会从目前的11%调低到9%，从6月11日开始执行”。如果行长言论能够落实的话，越央行此次降息大出市场预期，与中国央行在同一天宣布降低存款利率“相呼应”。再次大幅度降息，主要用意仍然是降低商业银行融资成本，从而降低实体经济从银行融资的利率，缓解企业融资难的局面，刺激经济发展。此次大幅度降息也会挤出居民存款，刺激消费，缓解目前银行间越盾资金流动性过剩的压力。
- ◆ **越加快国有企业改制步伐。**鉴于越国有企业经营不善、巨额亏损、案件频发、濒临破产等糟糕现状，越政府加快国有企业改制的步伐，近期宣布越南船舶工业集团（Vinashin）国有资产转让计划，共计会转让集团所属32家企业的股份，完全出售13家企业资产及4项其他资产。目前，媒体只公开了准备全部出售的13家企业名单，出售总资产达1.1亿美元。应该说，越政府正走在正确的改革道路上，启动国退民进的国企改革，充实政府财政收入的同时，甩掉沉重的经济包袱，鼓励私人投资，增加经济活力。实际上，政府只需保留部分关系国计民生、国家安全等核心、重要领域的国有控制权即可。
- ◆ **标准普尔评级公司提高越国家评级前景展望。**6月6日，标普公司公告调整越的评级前景展望，从负面改为稳定，但维持BB-的国家评级不变。本次调整理由包括：央行控制贷款增长率、外汇储备明显改善、汇率稳定和利率调整等。

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

- ◆ **越将规划南方重点经济区。**越政治局委员黎鸿英表示，东南部和南方重点经济区是越经济、社会、国防和安全等特别重要的战略区域，也是全国最大的经济区。要最大限度开发区域内各省、市及周边省份的潜力和优势，要努力使该地区经济年均增长达到 9.5-10%（2011-2020 年），服务行业年均增长 10-11%，到 2020 年服务业占 GDP 的比重要达到 44%。
- ◆ **澳新银行预测：未来五年越贸易账户盈余年均 70 亿美元左右。**ANZ 日前报告预测，由于进入越电子和通信领域的 FDI 比例明显增加，上半年越电子产品和电话的出口成倍增长。未来五年，越贸易账户盈余年均将在 60-70 亿美元左右。这说明，越正充分利用其富有竞争力的生产成本优势，成为跨国技术集团的“装配工厂”，逐渐加入全球产业链。
- ◆ **前五个月越农林水产出口达 109 亿美元。**越农业与农村发展部称，农林水产出口已恢复增长态势，前五个月出口总额达 109 亿美元，同比增长 10.1%。其中农产品出口为 61 亿美元。另外，前五个月出口橡胶达 31.7 万吨，创汇 9.52 亿美元。
- ◆ **越放宽对柬埔寨商品零关税的范围。**越财政部表示，越将对柬埔寨进口的椰子、腰果、香蕉、无花果、菠萝、牛油果、番石榴、芒果、山竹、木瓜、菠萝蜜、各类压榨果蔬汁及糖果等数十类商品实施零关税政策，以上商品将按规定从越柬间的 18 个口岸进入越南。
- ◆ **世行向越提供 42 亿美元援助款项。**《2012-2016 阶段世行对越国家伙伴战略》公布，新战略主要集中于结构性改革、环境保护、社会平等及越稳定宏观经济过程中出现的新问题。将在提高越的竞争能力、可持续发展和扩大利用社会经济发展机会三个主要方面提供资金、计划和咨询支持。承诺在 2012-2016 期间，向越提供 28 亿特别提款权，相当于 42 亿美元的资金支持。自 1993 年至今，世行已向越提供 140 亿美元援助。主要用于各项改革项目及对越发展成为中等收入国家起着决定性作用的关键投资项目。
- ◆ **欧盟今年将向越提供 2.45 亿欧元无偿援助。**欧盟是向越提供发展援助最多的组织，2012 年承诺提供的发展援助总额为 7.453 亿欧元（10.1 亿美元）。其中无偿援助为 2.45 亿欧元，占 32.5%。预计欧盟-越南伙伴与合作协定将于年内签署。
- ◆ **越媒体称越银行系统不良贷款率高达 14%。**越经济与政策研究中心报告指出，目前越银行系统不良贷款率高达 14%左右，相当于央行公布数据的 6 倍，不良贷款绝对值约合 70 亿美元，其中证券和房地产市场不良贷款达 27 亿美元。原因是之前政府的宽松政策和各银行的无序竞争，这也成为银行系统、国有企业和公共投资结构调整的主要障碍之一。

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。

- ◆ **越南油气集团银行债务居国企之首。**据财政部的最新数据，越南油气集团已成为银行债务最多的国有集团公司。截止 2011 年 9 月，仅 12 家国有集团负债达 100 亿美元，占银行总债务的 8.76%，占国有企业贷款的 52.66%。其中，越南油气集团贷款 34 亿美元，位居第一；越南电力总公司 30 亿美元，位居第二；越南煤炭-矿产工业集团 10 亿美元，位居第三；越南船舶工业集团 9 亿美元，位居第四。
- ◆ **外商对越经商环境信心下降。**近年来，随着越宏观经济出现波动以及外资优惠政策逐步趋紧，外商在越投资信心受到影响，外商直接投资持续下降。目前，外商面临的主要困难包括基础设施不配套、配套工业落后、申请贷款难、审批手续繁杂、乱收费现象普遍等。欧洲商会主席表示，尽管大部分欧洲企业对越经济长远发展仍抱信心，但从最新评价指数看，欧洲企业对越投资信心下降。根据科尔尼公司公布的全球 FDI 投资信心指数排名，越南是唯一排名下降的亚洲国家。美国商会副主席表示，美国企业感到行政手续压力大，项目审批时间长达数月，而且企业需要补充的材料越来越多。新加坡商会副主席表示，新加坡企业通关时受到刁难，须按惯例额外付费才能顺利通关。
- ◆ **越日成立钢铁产品联营企业。**由越南 SMC 公司和日本 Sumitomo 集团联营的 SMC-Summit 公司 6 月 5 日正式成立。公司法定投资额 400 万美元，设在巴地-头顿省新城县富美 1 工业区。经营范围包括机器加工、镀金处理、各类钢铁产品的进出口和销售等。
- ◆ **越木材出口订单出现增长。**越木材加工协会表示，越木材出口订单数量和价格均出现上涨，越资源及人工成本优势日益凸显。统计数据显示，2011 年越出口木材及木制品总额达 39 亿美元，较 2010 年增长近 15%。2012 年木材出口总额预计较去年将增长 11-12%。据海关统计，截止 5 月 15 日，越出口木材总额达 16 亿美元，较去年同期增长近 22%。
- ◆ **5 月份越库存钢铁总量有所下降。**越工商部数据显示，五月份越生产钢铁总量 51.95 万吨，较上月增长 5.7%，同比增长 9.4%。钢铁库存总量 32 万吨，同比下降 8.2 万吨，钢坯库存总量 50 万吨，同比下降 4 万吨。前五个月，越共计生产钢铁 244 万吨，同比增长 4.1%。
- ◆ **标准普尔评级公司提高两家越国有商业银行评级前景展望。**6 月 6 日，标普公司公告调整越南投资与发展银行（BIDV）和越南工商银行（Vietinbank）的评级前景展望，从负面改为稳定。本次调整理由包括：这两家银行的整体银行业市场份额以及“政府的支持”。

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：市场变化

资产类别	名称	上周收盘价	与前周收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	8.31%	-0.09%
	2 年期收益率	8.8%	-0.15%
	3 年期收益率	9.07%	-1.33%
	5 年期收益率	10.73%	0.63%
	10 年期收益率	11.51%	0
国债 5 年期 CDS	越南	290.5	-4
股票市场	越南股市指数	434.41	1.21%
	河内指数	75.87	2.43%
货币市场	美元隔夜	0.4%	0
	美元 1 个月	1.2%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	1.0%	0.5%
	越盾 7 天	1.7%	0.2%
	越盾 1 个月	3%	0
外汇	美元兑越盾	21015	140
	人民币兑越盾	3316	24

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。