

越南市场资讯（第16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

◆ **越南继续实施紧缩的财政政策。**越南财政部表示，下半年越南将继续实施紧缩财政政策，加强国家财政征收工作，防止财政流失，力争超额完成国会通过的国家财政收入计划。此外，越南将采取措施，排除困难，扶持生产经营，鼓励出口，降低逆差，降低通货膨胀的影响。加快机构调整步伐，推进股份制改革，刺激新的经济增长点。至此，市场之前的降低企业所得税预期彻底落空，下半年政府将主要依靠积极的、不断微调的货币政策刺激经济。

◆ **越国家银行2012年下半年工作会议。**越国家银行工作会议总结2012年上半年工作，部署下半年任务。上半年，国家银行根据通货膨胀、宏观经济、货币市场状况主动调整货币政策，将银行基准利率下调四至五个百分点，使越银行系统的流动性得到了保障，比去年明显改善。特别是上半年坚决开展银行重组，有效控制了银行风险，避免了危机发生，保障了越南金融货币市场的稳定。整体上是肯定上半年的成绩，提出下半年的困难，政策实施方面趋向微调为主，兼顾发展与通胀，改革与稳定，保证信贷质量的同时，支持实体经济，促进经济增长，保障社会民生等。与此同时，银行业要继续推动重组、确保稳健的银行系统。这方面，越南正在向中国取经，成立银行呆、坏账处理机构。

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

- ◆ **汇丰预测越南经济走势偏乐观。** 报告预计今年越国内生产总值增长率将达 5.1%，通货膨胀呈放慢趋势，贸易赤字日益缩小，宏观经济发展趋势较为乐观。预计下半年越经济增长步伐将加快，越经济逐步脱离最困难时期。但是，PMI 指数从五月份的 48.3 下跌到六月份的 46.6，显示经济仍然疲弱，这已经是该指数连续三个月低于 50 这一分水岭。
- ◆ **越将成立中小企业信用担保基金。** 在由越工商会、国际劳工组织及计划投资部企业发展局共同举办的研讨会上，各部门针对中小企业困境提建议，首先是尽快成立中小企业信用担保基金，帮助企业解决革新技术、工艺及投融资等问题。成立中小企业信用担保基金事宜正在报政府审批，该基金是帮助中小企业解决投融资问题的有力手段之一。
- ◆ **胡志明市外国直接投资大幅下降。** 胡志明市计划投资厅的报告显示，上半年胡志明市新签 FDI 协议投资总额仅为 2.48 亿美元，同比减少了 85%。其中，出口加工区和工业区新批 2400 万美元，高工业区新批 4800 万美元，南区管理区新批 670 万美元。上半年有 50 个项目共增资 4.95 亿美元，同比增长 50%。新批 178 个项目，同比增加 13 个项目。
- ◆ **年底越将面临新的汇率压力。** 越《经济时报》报道：上半年越国家银行成功运用货币政策的调节功能，使越南盾对美元的比价从 2011 年 12 月 24 日至今连续 7 个月稳定在 20828 的水平。但到年底，侨汇将不断增多，贸易平衡盈余将达 60-70 亿美元。澳新银行预计，到 2012 年底，越盾对美元的比价将达 21500 越盾兑换 1 美元。
- ◆ **中国企业在越南建纤维厂。** 近日，中国天虹集团纤维生产厂项目在广宁省工业区举行动工仪式。纤维生产厂项目投资总额为 3 亿美元，是在广宁省各工业区和经济区投资总额最多的外国直接投资项目。项目占地面积 40 公顷，包括 6 个纤维生产车间，年均产能为 14 万吨，分成三个投资阶段。项目于 2012 年 3 月正式投入运营，第三投资阶段将于 2017 年 10 月完毕。项目建成后将为当地解决近 2500 个就业岗位。
- ◆ **胡志明市企业贷款年利率为 12-13%。** 近日，越投资发展银行（BIDV）西贡北分行、工商银行（Vietinbank）12 支行和新平支行、农业银行安富支行等五家分行与胡志明市新平郡 11 家企业签署贷款合同，总额为 400 多万美元，平均年利率为 12-13%。胡志明市人委会副主席阮氏红高度评价新平郡企业协会在沟通银行与企业中所起的作用，这也将为胡志明市人委会在更广范围为企业出面牵线搭桥作准备，她要求在胡志明市 24 个县、郡普及该模式。

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。

- ◆ **上半年越通过证券市场融资 40 亿美元。**越证券委员会统计，上半年通过发行股票、股份和政府债券竞拍方式在证券市场融资 40 亿美元，为去年同期的 2 倍。其中，通过发行股票融资仅 1000 万美元，同比下降 50%；发行债券融资 38 亿美元，是去年同期的 3.5 倍。
- ◆ **越将集中投资 5 组沿海经济区。**越计划投资部 7 月 10 日听取了关于 2013 年检查和集中建设部分沿海经济区的意见。该部经济区管理司司长武大胜表示，研究组已确认 2013-2015 年阶段将对 15 个经济区中的 5 个进行集中投资，分别是朱莱-容桔（广南-广义）、亭武-吉海（海防）、宜山（清化）、永昂（河静）、富国岛和南安泰（坚江）5 个经济区。
- ◆ **越将公布 2012 年蔗糖进口配额。**工贸部和农业与农村发展部预计将公布 2012 年蔗糖进口限额。现在甘蔗榨季已过，几乎所有糖厂已停止生产。至 6 月 18 日，蔗糖库存量为 36 万吨，加上部分进口糖，7 月份越国内糖的供应非常充足。为了帮助农民销售甘蔗，工贸部和农业与农村发展部已达成一致，在 2011-2012 榨季过后公布 2012 年糖进口配额。
- ◆ **越 80% 的木制品生产原料依赖进口。**木制品是越主要出口商品之一。上半年，越出口木制品 23 亿美元，同比增长 25.9%。其中，对美国出口增长 36%，对中国出口增长 17.6%，对日本出口增长 14.2%。全年预计出口 46 亿美元。然而，越木制品生产原料未能自给，80% 依赖进口。2011 年进口各种木材 13 亿美元，今年上半年进口 7.14 亿美元，同比增长 17.7%。
- ◆ **越面临城镇化带来的挑战。**近年来，越城镇化进程不断加快，全国有各类城镇 760 个，城镇化率达 30%，城镇居民数量年均增长 3—4%。预计到 2020 年，越城镇居民将占全国人口的 45%。与此同时，城镇化也带来越来越多的挑战，如贫富差距扩大、城市规划不合理、能源资源浪费严重、交通和社会基础设施短缺、环境污染严重等。
- ◆ **越化肥市场供求趋于稳定。**随着金瓯化肥厂（由中国机械进出口（集团）有限公司承建）和宁平煤头化肥厂相继投产，越化肥特别是氮肥产量上升，供求趋于稳定。目前，金瓯化肥厂运行稳定，将实现满负荷运转。与此同时，宁平煤头化肥厂已于 7 月份出产氮肥并投放市场。上半年，越氮肥产量 73.4 万吨，比上年同期增长 59.7%；NPK 产量 88.6 万吨，增长 1.5%；磷肥产量 91.9 万吨，增长 0.1%；DAP 产量 12.9 万吨，增长 18.1%。
- ◆ **外国人到越收购农产品将纳入管理。**就目前外国商人到越各地非法收购红薯、菠萝、大米等农产品现象如何纳入管理一事，越政府黄忠海副总理已请越工贸部进行专题研究，要在 2012 年 3 季度出台相关管理规定，加强外国人在越收购农产品的管理。

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	9.28%	-0.15%
	2 年期收益率	9.59%	-0.06%
	3 年期收益率	9.77%	0.12%
	5 年期收益率	9.83%	0.1%
	10 年期收益率	10.08%	0.04%
国债 5 年期 CDS	越南	233	-7
股票市场	越南股市指数	408.72	-1.23%
	河内指数	69.32	-0.7%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0
	美元 1 个月	1.5%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	3.5%	-0.5 %
	越盾 7 天	4%	-1%
	越盾 1 个月	5.5%	-0.5%
外汇	美元兑越盾	20861	-22
	人民币兑越盾	3274	-17

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。