

越南市场资讯（第20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

- ◆ **政府反腐，市场遭殃。**本周，越南股票市场、同业拆借市场、外汇市场、央行公开市场操作和舆论关注等全部受到国内金融寡头、银行业大亨阮德坚被捕事件的影响。由于阮德坚被认为是越南金融界最具权势的人物之一，他持有几个商业银行的股份，他的突然被捕引发越南金融市场震荡。越南股市持续下跌，由430多点降到380点左右。银行间市场越盾拆借利率大幅飙升，隔夜利率由2%上升至5%，7天利率从4%上升至7%，1个月利率升至10%。外汇市场主要受黄金价格实质性向上突破的影响，美元兑越盾汇率由20830飙升至20950附近。越南国家银行宣称，阮德坚事件与其持股的商业银行没有直接关系，所以银行的储户可以放心。另外，央行在公开市场投放资金，确保市场的流动性资金，避免出现储户大规模的挤兑行动和系统性风险。
- ◆ **越政府减税之后，拟上调企业最低工资。**越劳动荣军社会部日前下文就调整企业2013年最低工资方案征求意见。劳动荣军社会部提出了两个方案，不同地区工资上浮比例分别为35%和25%。政府将于2012年10月份公布调整后的最低工资标准，2013年1月1日起执行。
- ◆ **越贷款利率持续下降。**今年以来，越央行要求各商业银行不断下调贷款利率，帮助企业缓解资金困难。目前，各银行向农业、农村、出口、中小企业和配套工业等领域提供的越盾贷款年利率已降至10—13%，其他生产领域12—15%。美元短期贷款利率降至5—7%，中长期利率为6—8%。

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

- ◆ **越南成为世界第一大咖啡出口国。**国际咖啡组织最新报告显示，越南 1-7 月出口咖啡 120 万吨，出口额 25 亿美元，出口量和金额同比分别增长 31.6%和 25.4%，首次超过巴西成为世界第一大咖啡出口国。越咖啡出口世界 80 个国家和地区，价格为 19-30 美元/公斤。
- ◆ **越食品卫生安全问题日益突出。**越食品卫生安全中央指导委员会近日表示，今年 1-6 月全国共发生 89 起食品中毒事件，中毒人数 2496 人，比上年同期增长 2.3%，其中 1950 人住院，18 人死亡，死亡人数增长 1 倍，食品卫生安全问题日益突出，主要原因是相关部门对各街巷、旅游区、集会场所饮食店的管理松懈，各地滥用食品添加剂的现象较普遍。
- ◆ **越 5 省暴发禽流感疫情。**越国家禽流感疫情防治指导委员会通报，现在禽流感疫情已在中部和北部广平、河静、海防、宁平和南定 5 个省蔓延。南定省已销毁 7700 只家禽，宁平销毁 1300 只，海防销毁 14000 只。越农业与农村发展部正在敦促各地准备展开今年第二次注射禽流感疫苗，同时开展消毒灭虫月，严禁走私进口家禽。
- ◆ **越设立技术壁垒限制钢铁产品进口。**越工贸部日前下发通知决定自 9 月 20 日起部分钢铁产品的进口需申请自动进口许可证。涉及的产品包括冷轧钢铁产品和钢管。今年上半年越钢铁产量为 463.7 万吨，同比下降 3.4%，特别是建筑钢材下降 11%，钢管下降 4%。但由于购买力下降，部分钢铁产品库存量增加 40%。而同期，钢铁产品进口量达 570 万吨，42.2 亿美元，同比分别增长 17%和 15%。
- ◆ **越媒称：中国限制进口越农产品。**媒体称中国自年初开始限制进口越农产品，导致上半年越经北部边境各口岸的出口额急剧下降。越广宁省芒街市统计，今年上半年经该省口岸的进出口总额仅 23.8 亿美元，相当于去年同期的 86.1%。其中，出口仅 2.42 亿美元，同比下降近 50%。6 月份对华出口额环比大幅下滑。如，木薯及木薯产品 6 月份出口仅 9840 万美元，环比下降 27.53%；橡胶为 5070 万美元，下降 59.09%。越海关总局表示，今年上半年，越自中国进口 130 多亿美元，对华出口 61 亿多美元，对华贸易逆差近 70 亿美元。
- ◆ **越矿业产值占 GDP 的 10%。**越矿产资源较丰富，全国有 60 余种矿产，分布在 5000 余个矿点，储量较大的矿产包括铝矾土、煤炭、钛矿和稀土等。自 2000 年以来，越矿业产值占国内生产总值的 10-11%，年出口额约 85 亿美元，其中原油出口约 60 亿美元。矿业对越国民经济的贡献率居全国各行业第八位，仅石油天然气每年上交利税占全国财政收入的 25%，创造直接就业岗位 43 万人。

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。

- ◆ **越银行不良资产近 100 亿美元。**越央行表示，截至今年 6 月 30 日，全国商业银行不良资产总额约为 99 亿美元，相当于贷款总余额的 8.6%。2008 年以来，各银行不良资产增长迅速。其中，2008 年增长 74%，2009 年增长 27%，2010 年增长 41%，2011 年增长 64%，今年上半年增长 47%。目前不良资产仍在可控范围内，其中 84%是有财产抵押的。同时，各金融机构已拿出约 34 亿美元用于防范金融风险。
- ◆ **越规划建设芽庄—潘切高速公路。**越国防部与第 8 交通建设咨询公司联合成立的建设设计咨询和考察联营公司报告称，芽庄—潘切高速公路预计建设投资需 40 亿美元，其中建设支出 25 亿美元。该高速公路为双向 6 车道，第一阶段只建 4 车道，而桥梁、隧道将按 6 车道标准建设，设计时速 120km/小时。项目起点位于庆和省延庆县延寿乡，终点与平顺省境内的油耶—潘切高速公路相接。目前，项目正处在可行性研究阶段，并且是首个以公私合营方式实施的项目。因此，交通运输部正在申请特殊的政策。
- ◆ **越杂交水稻种子依赖中国。**越目前虽是世界上第二大大米出口国，但全国 70 万公顷的杂交水稻中有 70%的种子需要从国外进口，主要来自中国。2003 年，越农业和农村发展部提出，到 2010 年把杂交水稻的种植面积提高到 100 万公顷，其中国内生产的种子要达到 70%。但到 2012 年，全国杂交水稻种植面积仅为 70 万公顷，国产种子几十年来几乎没有任何变化，仍有 70%的种子要依赖国外生产，主要来自中国。
- ◆ **越将加强对进口水果检验检疫。**越农业与农村发展部通知，自 2012 年 9 月起，所有进口至越的新鲜水果、活树及草皮需经过严格检疫。通知对在进口至越南前需进行疫害分析的植物目录作了具体规定。实际上，目前进口至越的许多水果化学物质和残留农药超标。越海关总局称，今年前 7 个月，越从中国进口果蔬同比增长 28%，进口总价值 8140 万美元，占越果蔬进口总量的 46%。越从中国进口包括芥兰、胡萝卜、马铃薯、苹果、梨、哈密瓜、柑橘、葡萄等温带蔬菜和水果。
- ◆ **越进一步加强对外籍劳务人员的管理。**越劳动荣军社会部日前下发了关于加强对在越工作的外籍劳务人员管理的专项通知。要求各省市人委会组织监督检查所有在本地区工作的外国人以及对上述对象的管理工作。其中，要特别注意那些在越从事私人医药经营、直接诊治病、从事教育行业和在海防地区养殖和收购海产的外国人。如有违法行为务必严厉处理。各地方政府还需组织了解本地区劳动力使用者、越合作伙伴、外国非政府组织使用外国人的需求情况。明确外国人管理的程序和各相关部门的责任。

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	8.81%	0.16%
	2 年期收益率	9.4%	0.27%
	3 年期收益率	9.4%	0.1%
	5 年期收益率	9.7%	0.09%
	10 年期收益率	10.1%	-0.4%
国债 5 年期 CDS	越南	220	3.5
股票市场	越南股市指数	389.53	-10.35%
	河内指数	61.66	-12.09%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0.1%
	美元 1 个月	1.5%	0.3%
	越盾隔夜 VND 0/N	8%	6%
	越盾 7 天	8.3 %	6.1%
	越盾 1 个月	9.5%	5.2%
外汇	美元兑越盾	20950	108
	人民币兑越盾	3289	15

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。