

# 越南市场资讯（第13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 2013 年 GDP 增长目标定为 6-6.5%。

越总理日前颁发《2013 年越南经济和社会发展规划和 2013-2015 年国家财政预算规划》。按规划，2013 年，越将集中落实各项政策措施，实现 GDP 增长 6-6.5%。首先是落实货币、信贷、税收、土地、行政改革等政策；大力推动经济结构调整，调整投资结构、金融市场结构和企业重组三个领域，以提高经济发展质量、效果和竞争力。同时实施灵活、慎重的货币政策，稳定宏观经济，提高经营生产效率，促进增长复苏。国家财政将只集中投资于已安排财政资金和政府债券支持，并属于在建的工程和项目，以保证项目能按期完成并投入使用。其次，要集中力量解决人民的实际问题，尤其是土地拆迁的补偿、医疗卫生、教育、城市交通堵塞等。

### ◆ 6 月份河内和胡志明市 CPI 均下降。

河内市统计局 6 月 20 日公布，6 月份消费价格指数（CPI）环比下降 0.17%，同比增长 6.32%。其中，住房、电、水和建材环比下降 1.86%；交通下降 1.73%；食品及饮食服务下降 0.05%。夏季服装、鞋类等消费品价格因季节因素有微涨势头。6 月份，河内 CPI 比去年 12 月增长 2.57%，今年前 6 个月 CPI 月平均增幅为 0.42%。6 月份黄金价格指数环比下降 2.69%，美元价格指数增长 0.25%。6 月 20 日，胡志明市统计局公布，6 月份 CPI 环比下降 0.43%，为连续 21 个月环比增长后的首次下降。今年前 6 个月胡志明市 CPI 增长 2.05%。

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

- ◆ **越南和世行加强合作伙伴关系。**日前，世行对越工作访问指出，近几年来越已成功将贫困人口比例从 1993 年的 58% 降至 2008 年的 14.5%，人均收入年均增长 7.3%，同时在教育 and 电力供应方面的成绩显著。“越南是成功发展的重要典范。世行的目标是继续寻找协助越南面对发展事业中所面临的挑战的措施。”在讨论国际开发协会的未来战略时指出，国际开发协会继续为越经济改革、农业、基础设施和卫生医疗项目提供资金和协助，之前已向越提供了总额累计达 132 亿美元的无息信贷、无偿援助和担保资金。
- ◆ **越工贸部就电力行业市场化回答国会质询。**6 月 14 日回答国会代表的质询时，越工贸部部长武辉煌称，根据越电力行业市场化规划，今年 7 月 1 日，竞争性发电市场开始运行，至 2014、2022 年将分别形成竞争性电力批发市场、竞争性电力零售市场。目前，越南电力集团仍负责电力传输，越南电力集团、越南国家石油集团、越南煤炭矿产工业集团等共同发电。越工贸部建议政府成立 3 个发电总公司，作为实现竞争性发电市场的前提。
- ◆ **越煤炭库存居高不下。**越煤炭矿产工业集团（Vinacomin）称，预计截至今年 6 月底，煤炭总库存将达 850 万吨，高于往年同期平均水平。今年上半年，企业共生产煤炭约 2600 万吨，完成年度计划的 52.6%，相当于去年同期的 101%；销售煤炭约 2000 万吨，完成年度计划的 44%，相当于去年同期的 90%。其中，出口 710 万吨，完成年度计划的 49%，国内销售为 1290 万吨，完成年度计划的 42%，相当于去年同期的 90%。Vinacomin 认为，目前的困难是，一些国内用户没有按合同购买，预计将减少销售 300 万吨。
- ◆ **越拟限制食糖出口中国。**因未来几个月面临食糖短缺的危机，越农业和农村发展部日前建议工贸部严格限制通过边贸出口中国的食糖。预计 6 月底结束的 2011-2012 榨季，越食糖产量约为 130 万吨，国内的需求却达到 140 万吨。越农业和农村发展部副部长叶勃秦指出，加上 7 万吨的配额进口食糖，国内供求平衡，向中国出口食糖将引起国内食糖价格上涨，如管理不好，9 月份或 10 月份越将有可能会出现食糖短缺。
- ◆ **越大米出口价格已降至近 3 个月来最低。**因客户预期越大米出口价格会继续下跌而暂时停购，此价格已降至近 3 个月以来的最低价。5%碎米率的大米在西贡港的离岸价（FOB）已由上周的 420 美元/吨降至 410-415 美元/吨；碎米率为 25%的大米离岸价则由 380-390 美元/吨降至 360-370 美元/吨。下个月市场将新增稻谷约 200 万吨。新货源加上大量的库存或使米价进一步下降。

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。

- ◆ **越航空公司重组方案敲定。**越交通运输部日前正式向政府总理呈报关于越南航空总公司重组方案。方案建议在加快推进航空总公司股份制改革进程（预计 2013 年完成公司上市）的同时，将集中从非航空的投资领域（包括 9 家企业）中撤资，预计撤回资金可达 2500 万美元。另外，国泰航空有限公司透露，该公司将在接下来的 2 个月内开通中国香港至越南岷港的直飞航线。之前该航线由于受到经济衰退的影响而被迫取消。
- ◆ **越政府批准大湄公河次区域经济走廊沿线城市发展项目。**越政府总理日前已批准总额为 1.47 亿美元的大湄公河次区域经济走廊沿线城市发展方案目录。主要内容包括：完善和扩建城市交通，建设污水处理厂和防护堤，恢复河港，扩建供水系统，新建达到卫生标准的垃圾区和回收利用区；加强东河市的城市管理和规划能力。上述项目实施后将为地方经济社会发展作出贡献，并有助于将“交通走廊”转变为名符其实的“经济走廊”。
- ◆ **越将从世行贷款近 4 亿美元用于九龙江平原地区城市改造。**越国家银行日前与世行正式签署总额为 3.92 亿美元的九龙江平原地区城市改造项目贷款协定。项目将包括芹苴市、前江省美荻市、金瓯省金瓯市、同塔省高岭市、坚江省迪石市和茶荣省茶荣市。
- ◆ **越政府批准 2012-2015 铁路发展计划。**越铁路总公司 2012-2015 年铁路投资发展计划日前已获越政府批准。越南铁路总公司将投资 96 亿美元改造和升级现有铁路线以达国家一级铁路标准。其中，优先改造和升级统一铁路，使客车最高时速达 120km/小时，货车时速达 80km/小时。同时完成改造和升级老街-河内-海防铁路，以提高运力和安全性。
- ◆ **越肉类食品面临短缺的可能。**越农业和农村发展部日前警告说，越肉类食品在年底几个月将面临短缺的危险。虽然上半年肉类生产同比增长了 5.7%，但肉类食品（包括猪肉、鸡肉等）的销售价格低于成本价，且家禽类的疫情也复杂多变。由于价格偏低，多数养殖场已停止养殖。农业和农村发展部目前正在征求各地的意见，拟将请政府出台应对政策和机制，以免年底和春节期间肉类食品严重短缺的情况发生。
- ◆ **越塑料制品出口英国潜力巨大。**越塑料协会日前指出，越塑料袋、塑料片、塑料膜等产品出口英国潜力巨大。目前出口的 4000 万美元塑料制品中，塑料袋占约 80%。
- ◆ **越拟免除对环保塑料袋征税。**越政府办公厅日前向各部委传达副总理武文宁关于解决环保塑料袋征税问题的指导意见，责令资源与环境部于 7 月 31 日前颁布对环保型塑料袋免征环保税的规定。规定颁布前，资源与环境部要与财政部配合，对可证明或保证符合生产国环保规定的塑料袋免收环保税。

◆ 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	8.95%	0.95%
	2 年期收益率	9.28%	0.68%
	3 年期收益率	9.41%	0.26%
	5 年期收益率	9.7%	0.39%
	10 年期收益率	10.06%	-1.45%
国债 5 年期 CDS	越南	248.5	-30.5
股票市场	越南股市指数	431.14	1.38%
	河内指数	73.9	-0.46%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0
	美元 1 个月	1.5%	-0.1%
	越盾隔夜 VND 0/N	5%	0.5%
	越盾 7 天	6%	1%
	越盾 1 个月	7%	-1%
外汇	美元兑越盾	20913	-45
	人民币兑越盾	3316	41

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。