

# 越南市场资讯（第14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

- ◆ **越南经济出现通胀紧缩征兆。**六月份，越南 CPI 同比涨幅 6.9%，大幅低于上个月的 8.34%，环比下降 0.26%。这是三年来越 CPI 首次负增长，出现通胀紧缩的征兆。六月份 CPI 负增长的主要原因是占居民消费比重最大的粮食和食品价格均出现负增长。
- ◆ **越 GDP 增速继续低迷。**上半年 GDP 增长仅为 4.38%，远低于去年同期水平，基本不可能实现 GDP 全年增长 6% 的目标。工业增加值同比增长 4.5%，显示工业生产持续低迷。
- ◆ **上半年越贸易逆差得到改善。**上半年越进出口总额约 970 亿美元，比上年同期增长 14.3%。其中，出口 482.3 亿美元，增长 23.6%，进口 487.7 亿美元，增长 6.4%，贸易逆差 5.36 亿美元，相当于出口额的 1.1%，远远低于 2011 年上半年逆差总额为 68.8 亿美元的数字。
- ◆ **上半年越吸收外资约 64 亿美元。**上半年，越吸收外商直接投资（FDI）合同金额 63.8 亿美元，比上年同期下降 27.3%。其中，新批准项目 452 个，合同金额 47.6 亿美元，同比都下降约 25%；实际利用外资 54 亿美元，同比增长 2%。加工和制造业仍为 FDI 主要投资领域，占合同总额的 63%，其次是房地产业和分销业。日本仍是第一大投资来源地，投资额 41.6 亿美元，占 FDI 总额的 65%。

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

- ◆ **越南拟解决当前制约其经济的两大瓶颈问题。**越国内总需求疲软、银行不良债务高是当前制约越经济发展的两大瓶颈问题。去年 8 月以来，越国内通胀压力持续缓解。今年 6 月，CPI 环比下降 0.26%，这是 3 年来 CPI 首次出现负增长。上半年，投资和消费需求均出现萎缩，国家财政投资仅完成全年计划的 42.5%，非国有投资也表现不好，新成立企业数量下降，而破产企业持续增加。房市仍在谷底徘徊，工业品积压高达 30%。尽管国家银行一再降息，企业融资仍很困难，信贷余额同比负增长。经济增速明显减缓，全年 GDP 肯定达不到 6%。农林渔业面临不少困难，难以实现全年增长 4% 的目标；工业和建筑业也难有大起色，建筑业仍负增长；服务业一季度仅增长 5.31%，全年难以超过去年 7.08% 的增长水平。为解决内需疲软和不良债务高问题，国家银行拟采取四项措施，一是继续降息；二是成立国家债务管理公司，处理约 50 亿美元的不良债务；三是加快约 25 亿美元国库资金的放款进度；四是为低收入群体购房提供补助，推动解决房市积压问题，同时为中小企业贷款提供担保等。
- ◆ **越存在许多企业“失踪”，案件无法执行现象。**胡志明市民事案执行局局长阮文力日前指出，企业“失踪”导致许多案件无法执行。目前国内经济形势困难、生产停滞，导致不少企业解体、破产或失踪，涉案企业地址不明、已经搬走或地址不真实，使得案件无法执行。此外，无法确认企业的地址，企业拖欠大量税款。为此，胡志明市民事案执行局建议修改企业法，防止企业负债逃逸后成立其他企业。
- ◆ **胡志明市外国投资减少近 60%。**胡志明市加工区-工业区管委会透露，截至 6 月 10 日，该市加工区-工业区新批或增资协议总额为 2.02 亿美元，仅完成 2012 年计划的 40.46%，同比下降了 38%。其中，外国直接投资为 7584 万美元，同比减少 59.45%。今年前 6 个月，由于资金紧缺、无订单或销售困难，共有 90 个项目暂停、减能或提前清理。
- ◆ **越庆和省将为外国直接投资企业减免 50% 土地租赁金。**越庆和省人委会副主席陈山海 6 月 21 日指导该省各职能部门为在省内从事贸易和服务的外国直接投资企业减免 50% 的土地租赁金。还要求省计划投资厅按照政府有关决议指导外国直接投资企业落实相关手续以便能享受减免企业所得税、增值税、土地租赁金、牌照税等优惠政策。
- ◆ **五月份越饲料进口大幅增加。**越统计总局 6 月 21 日称，5 月份饲料及其原料进口达 2.07 亿美元，环比增长 41.5%，接近去年同期水平，比今年前几个月平均 1.3-1.6 亿美元大幅增长。其中，玉米和黄豆比上月分别增长了 20% (5300 万美元) 和 88% (9760 万美元)。

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。

- ◆ **越仍是世界最大的胡椒出口国。**越工贸部进出口司称，5 月份，越南出口胡椒 1.5 万吨，创汇 1.02 亿美元；前 5 个月累计出口 6.2 万吨，创汇 4.24 亿美元，同比分别增长 14.5% 和 47.2%。越仍是世界胡椒头号出口国，占全球胡椒交易量的 40-50%。
- ◆ **越宁顺省建 5000 万升/年啤酒厂。**西贡啤酒-白酒-饮料股份公司（Sabeco）6 月 26 日在宁顺省青海工业区开工建设西贡-宁顺啤酒厂，这是 Sabeco 公司在全国建设的第八个啤酒厂。该厂年产啤酒 5000 万升，工厂面积 7 公顷，总投资额 2160 万美元。该厂预计于 2013 年 3 月运行，将为地方解决 200 个就业岗位。
- ◆ **越银行为农业和水产提供贷款。**越南国家银行日前指导各商业银行为农业和水产业提供扶持贷款，减少收获后损失，从 8 月 10 日起执行。越农业（Agribanh）、航海（MHB）、投资发展（BIDV）、工商（VietinBanh）等银行是实施该政策的银行。贷款对象包括购买机器、设备以减少收获后损失的组织、家庭及个体户，参与建设 400 万吨级大米和玉米储存库和水产冷冻库项目的组织和个人。
- ◆ **越首家汽车发动机制造厂动工。**6 月 22 日，由韩国投资的长海—朱莱发动机制造厂在广南省朱莱经济开发区动工。这是越首家汽车发动机制造厂，总投资 1.86 亿美元，使用韩国现代集团的生产技术，一期工程拟于 2014 年 1 月投产。该项目共有 3 条生产线，年产发动机 2 万台，主要包括 63—155 马力的卡车、客车发动机，达到欧 II 和欧 III 排放标准。
- ◆ **河内至成都于 6 月 27 日中午实现首航。**6 月 27 日中午，越南国家航空公司举行了“河内—成都”首航仪式，从越南首都河内飞往成都的首个航班于 12:10 起飞。越航在该航线每周三个航班（星期三、五、日各一班），分别于河内时间 12:10 从河内飞往成都，北京时间 16:15 从成都飞往河内，飞行时间约 2 小时。
- ◆ **美国拟向越出售通讯卫星。**美国白宫近日表示，奥巴马总统已同意美国进出口银行向越南邮电通讯集团提供 1.259 亿美元贷款，用于购买美国制造的通讯和电视卫星。美国进出口银行表示，越是东南亚经济增长较快且人口较多的国家，在高速公路、民用机场、通讯网络和再生能源等基础设施领域有较大需求，希望双方能进一步加强合作。
- ◆ **贸易保护使越南出口面临许多困难。**越工贸部贸易促进局近日表示，由于进口国采取贸易保护措施，2013 年越出口将面临许多困难。受影响最大的商品包括：钢铁、机械设备、有机化工、肉制品、塑料制品、运输工具、粮食和木制品等。

本报刊登的信息均来源于已公布的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报刊登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	9.54%	0.59%
	2 年期收益率	9.65%	0.37%
	3 年期收益率	9.7%	0.29%
	5 年期收益率	9.83%	0.13%
	10 年期收益率	10.05%	-0.01%
国债 5 年期 CDS	越南	261	12.5
股票市场	越南股市指数	418.16	-3.01%
	河内指数	71.36	-3.44%
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	6%	1%
	越盾 7 天	6.5%	0.5%
	越盾 1 个月	8%	1%
外汇	美元兑越盾	20913	0
	人民币兑越盾	3283	-33

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。