

# 越南市场资讯（第45期）

## 一、经济概览

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

### ◆ 上半年越财政收入逾 356 万亿越盾，财政赤字 92.4 万亿越

盾。越财政部 7 月 10 日公布，今年上半年财政总收入约为 356.5 万亿盾，完成年度预算的 43.7%，同比增长 4.3%。其中，内地收入 236.17 万亿盾，相当年度预算的 43.3%。全国 63 个省市中，21 个内地收入完成年度计划的 50% 以上，主要是那些财政收入较小的省市；42 个在 50% 以下，其中包括河内、海防、广宁、岷港、胡志明市、同奈、平阳、巴地-头顿等重点省市。原油收入 55.43 万亿盾，完成年度预算的 50%，同比下降 7.8%。进出口环节收入 61.92 万亿盾，相当于年度预算的 37.2%，同比增长 5.8%。上半年财政支出 448.9 亿越盾，同比增长 7.5%，完成年度预算的 45.9%。

### ◆ 前 6 个月越新增信贷增长 4.5%。截至今年 6 月底，越新增信

贷增长 4.5%。值得注意的是，本币（越盾）信贷比 2012 年底增长 7.55%，外汇信贷则下降 9.4%。其中，外汇信贷大幅下降被视为限制美元化政策的成果，逐步实现外汇资金由存款-贷款-向买卖关系转变。从上述数据可以看出，6 月份的信贷增长发生了突变，因为前 5 个月仅增长 2.98%。越央行认为，信贷增长已出现乐观变化。这也有利于缓解今后稳定汇率的压力，也可逐步缓解自年初以来出现的资金供应紧张的状况。

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

- ◆ **世行预测：2013 年越通胀或达 8.2%。** 世界银行（WB）预测，2013 年越南通胀将达 8.2%，远高于越南政府提出的 6.8% 以及其他国内外专家预测的数据。风险主要来自下半年政策可能大幅松绑。按目前趋势，尤其是医疗、教育、电、油等服务价格上涨，货币、财政等政策放宽以及由此产生的影响，2013 年底的通胀或达 8-8.2%。
- ◆ **越全年贸易逆差或达 90 亿美元。** 越南工贸部近日表示，2013 年上半年越出口总额 620 亿美元，完成计划的 49%。预计全年出口总额将达到 1270 亿美元，比计划高出 10 亿美元。越工贸部预测，2013 年贸易逆差或达 90 亿美元，约占全年出口总额的 7%，低于国会和政府提出的 8% 的目标。今年上半年，贸易逆差为 14 亿美元，相当于出口总额的 2.3%。但值得关注的是，今年前 5 个月越对华贸易逆差达 89 亿美元。
- ◆ **美元兑越盾汇率下降。** 越南国家银行副行长黎明兴 7 月 9 日表示，经过 6 轮招标，各大银行已经购买充足黄金用于支付存款和贷款。当天招标的 4 万两黄金中的一半已经流入市场，所有参与投标企业都购买到了黄金。未来越南央行可能继续组织黄金招标，但市场投放量将减少。关于企业反映的在银行购入美元须缴费的问题，黎明兴表示应该只是个别现象，央行将组织对上述行为进行检查，如有违者，必将严处。他同时表示，近日美元汇率上升主要由于心理因素，目前市场流动性稳定，企业购买美元基本需求得到满足。经过连续数日上涨，目前自由市场美元汇率已出现下降，卖出价从 1 美元兑换 21900 越盾下调为 21700 越盾。银行买入卖出价格未有变化。
- ◆ **世行称：越外汇储备恢复至 2.8 个月的进口需求。** 世行（WB）本周公布的《2013 年越南经济形势最新报告》称，越南的外汇储备已由 2012 年 1 季度的 2.2 个月进口水平增至 2013 年 1 季度的 2.8 个月水平。外汇增加的原因出口增加，侨汇稳定，外汇平衡得到改善。
- ◆ **数十亿美元外资进入越南纺织服装业。** 近期许多外国投资者积极投资越南辅助工业和纺织服装业，以期利用越南正参与谈判的贸易协定，显示投资者对越南市场的出口潜力充满信心。近期对越投资的纺织企业包括香港天虹集团投资 2 亿美元在广宁省建设纱线生产厂一期项目，包括三个厂房和其他辅助设施。此外，天虹还增资近 2 亿美元建设二期项目。预计将于 2014 年完工，纱线年产量将达 11 万吨，为目前的两倍。香港一家纱线和布匹专业生产集团 TAL 表示将增资 2 亿美元扩大在越南的布匹、纺织和服装品生产厂。越南天南投资发展公司和中国 Sunrise 纺织有限责任公司联合成立合资公司，计划于

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。

2013 年末投产，计划月产梭织布 100 万米和针织布 300 吨。日本 Itochu 集团投资 1.2 亿美元在南定省建设 5 万锭纱线生产厂。评论称，上述投资主要是因为越南正在参加的跨太平洋战略经济伙伴关系协定（TPP）谈判。根据 TPP 规定，欲享受对美纺织品出口零税率，原材料必须在越南或其他 TPP 成员国生产。上述原则，旨在保证 TPP 成员国能享受 TPP 带来的利益而不是第三国。

- ◆ **麦当劳宣布进入越南市场。**麦当劳集团近日宣布计划在 2014 年初以特许经营权的形式在越南胡志明市开设越南首家麦当劳餐厅。麦当劳集团越南合作方 Good Day Hospitality 公司表示，麦当劳在越南扩张速度将根据第一家餐厅的经营状况而定。
- ◆ **奔驰越南公司建设静电喷漆厂。**越南奔驰合资公司投资建设的现代化静电喷漆厂于近日开始运营。公司总经理表示，厂房占地近 5000 平方米，总投资近 100 亿越盾，于 2011 年 11 月开始建设。工厂将通过现代 zircobond 技术处理表面和涂层，通过过渡金属铝涂层使车身耐热、防磨损。
- ◆ **越油曳—潘切高速公路项目寻找投资方。**越南交通运输部、世界银行和 Bitexco 集团计划在印度、韩国、新加坡等部分亚洲国家举行油曳—潘切(Dau Giay—Phan Thiet)高速公路投资招商活动，寻找第二投资方。此前，Bitexco 集团已被选为第一投资方，按照公私合作方式(PPP)进行投资，占 60%股份。项目预计总投资 7.57 亿美元，全长 100 公里，四车道，预计 2019 年完工。
- ◆ **亚行拟向越南部沿海走廊项目提供 2500 万美元贷款。**亚行拟向越南“南部沿海走廊一期项目”提供 2500 万美元优惠贷款，期限 32 年，含宽限期 8 年，宽限期利率为 1%，之后年利率为 1.5%。
- ◆ **越将组织企业赴中国广西考察农产品出口市场。**9 月 21 日-27 日，越农业与农村发展部将组织企业代表团赴中国广西参加农产品贸易和出口市场考察项目活动。越中两国企业贸易对接会将于 2013 年 9 月 24 日在南宁国际会展中心举行，预计将有 100 家中国企业和 40 家越南大型企业参加。
- ◆ **越向外资开放航海服务。**越航海局日前完善了关于海上运输服务经营资质的议定草案，预计将对交通运输部 2007 年 115 号议定的 7 项条款作出修改。航海局提出开放 FDI 企业参与以下 3 类海港服务：联营港口的货物装卸（不含集装箱），外资不得超过 49%；海洋船舶保养与维修，外资不得超过 50%；航海救护，外资不得超过 49%。但航海局的议定未涉及设立海洋运输企业的条件，将另行规定。

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 1 越南金融市场信息

资产类别	名称	上周收盘价	与前周（日）收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	7.15%	-0.64%
	3 年期收益率	7.85%	-0.69%
	5 年期收益率	8.55%	-0.74%
	10 年期收益率	9.5%	0
股票市场	越南股市指数	503.76	1.98%
	河内指数	63.16	0.06%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.85%	0.05%
	越盾隔夜 VND 0/N	5%	3%
	越盾 7 天	5.5%	3%
	越盾 1 个月	7%	3.5%
外汇	美元兑越盾	21246	0
	人民币兑越盾	3457	39

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。