

越南市场资讯（第55期）

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

一、经济概览

- ◆ **前11个月越南贸易逆差0.96亿美元。**据越南统计局的数据,11月份越南的商品出口额约123亿美元,环比增长5.1%;商品进口额约122.5亿美元,环比增加2.9%;11月份越南贸易顺差估计为0.5亿美元。前11个月越南的商品出口额累计达约1210.23亿美元,同比增加16.2%;进口额约达1211.19亿美元,同比增加16.5%;前11个月越南贸易逆差约为0.96亿美元,相当于出口总额的0.1%。
- ◆ **11月越CPI为5年历史低点。**2013年11月,越消费价格指数(CPI)月环比上升0.34%,比上月的0.49%有所下降,继续呈现下行趋势。11月份CPI同比增长5.78%,比上月的5.92%有所下降。CPI环比下降主要原因是11月份部分价格有所下调,包括油价、利率等,因此尽管有台风等因素影响,本月的CPI没有出现大幅上调,但仍然达到5年的历史低点。

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 2013 年 1-10 月外国直接投资新增注册资金 192 亿美元。**根据越南计划投资部外国投资局统计数据，截至 2013 年 10 月底，越南全国共批准 1050 个新项目，注册资金总额超过 130 亿美元，同比增长 79%。其中，393 批项目增加投资注册资金 61.6 亿美元，同比增长 42.5%。2013 年 1-10 月，越南外国直接投资新增注册资金达 192 亿美元，同比增长 65.5%，超过了越南 2013 年全年吸收外国直接投资资金 130-140 亿美元的目标。外国投资者认为，越南仍是具有吸引力的投资地。除了费用开支低、劳动力资源丰富和市场潜力发展迅速之外，越南宏观经济稳定、改革行政手续和调整银行系统内部结构等方面取得进展，为企业发展创造了较好的经营环境。
- ◆ **越自 2014 年 1 月 1 日起越执行新的企业最低工资标准。**越政府日前颁布 182/2013/ND-CP 议定，规定企业、合作社、庄园、个体户及其他个人、机关和组织雇佣劳动力的最低工资标准。议定将全国分为四个区，其中一区企业工人最低工资为 270 万盾/月，二区为 240 万盾/月，三区为 210 万盾/月，四区为 190 万盾/月。该议定自 2013 年 12 月 31 日起生效，2014 年 1 月 1 日起执行。
- ◆ **越南信贷余额同比增长 7.54%。**越南国家银行统计数据显示，截至 11 月 25 日，越南信贷余额同比增长 7.54%。越南国家银行副行长阮同进表示，越南国家银行面临的坏账问题在一定程度上影响了信贷余额的增长，到年底，国内生产需求增大，信贷余额仍将持续增长。
- ◆ **越南—印度加强经贸合作。**越共中央总书记阮富仲 11 月 20 日起对印度进行为期 4 天的访问。自越印建立外交关系以来，双边贸易额增长迅速。2012 年越印贸易额约 40 亿美元，预计到 2015 年将达 70 亿美元。印对越出口主要有家禽饲料、移动电话、机械设备、新药、塑料原料、钢材、金属、医药原药料、纺织原材料等产品。越对印度出口主要有煤炭、胡椒、电子配件、橡胶、桂皮、机械设备、钢铁、纤维和鞋履等产品。截至目前，印在越有 73 个有效投资项目，涉及加工、采矿等领域。大部分印资企业为独资企业。
- ◆ **越南纺织品将超额完成出口目标近 10 亿美元。**根据越南海关总局统计数据，越南 1-9 月出口纺织品达到 130 亿美元，同比增长 17%。在越南出口增长最快的商品中，纺织品是出口额超过 100 亿美元的两类商品之一。然而，目前越南纺织品出口开始迈入增长缓慢的局面。主要因为 2012 年年底国际市场总体缺货导致 2013 年年初进口需求大增。另外一

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。

个原因是各国纺织品出口价格之间的竞争日益严峻。例如，越南工人薪酬日益增长影响到越南纺织品出口竞争力。柬埔寨工人平均酬劳为每人每月 50 美元，孟加拉为每人每月 60-70 美元，越南则达到了每人每月 250 美元。此外，越南纺织生产企业在寻找、进口原料方面也面临困难。然而，在政府鼓励出口的政策刺激下，越南纺织企业平均工业产值增速达到 15% 左右。因此，越南 2013 年纺织品很有可能超额完成出口目标近 10 亿美元。根据越南纺织品行业专家的预测，越南纺织品行业完全有可能继续第二年成为越南获得顺差的出口商品。去年，越南出口纺织品的国产化程度只有 20%-30%，今年已经增长到 40%-50%。随着原料进口比例下降，一旦越南签署《跨太平洋伙伴关系协议》，纺织品行业将获得更多的机会。

- ◆ **世界银行称越南经济逐渐恢复稳定。**世界银行（WB）最新报告称，预计 2015 年越南国内生产总值增长为 5.5%，越南经济将基本恢复稳定。世界银行越南代表 Victoria Kwakwa 表示，2012 年，越南宏观经济基本稳定，体现在：有效控制通胀、对外贸易平衡。目前，越南需要加快经济结构调整进度。世界银行称，越南经济仍面临许多挑战。2013 年私人投资占 GDP 的 11.5%，与前三年的 15% 相比有所下降。越南各省市竞争力报告显示，国内企业有减少投资趋势，甚至暂停经营。家庭消费能力增长 5.1%，低于前三年的 8.9%。
- ◆ **11 月份越南工业生产指数普遍上涨。**年初至今，越南加工制造业占工业生产增长指数（IIP）的 5 个百分点，电力生产和销售占 0.6 个百分点。11 月份，越南工业指数增长较高的行业是：纺织业增长 21.1%；皮革类增长 15.3%；铸造业增长 13.4%；汽车生产增长 12.5%；服装生产增长 11.4%；电力设备生产增长 10%；水&污水处理增长 9.6%。指数下降的行业有：硬碳和软碳开采减少 2.6%；金属生产减少 3%；其他矿产开采减少 6.5%。
- ◆ **越南拟改变对华贸易被动局面。**前 11 个月，越南对华出口农产品约 75 亿美元，约占其全国农产品出口总额的 30%。越南农业与农村发展战略政策研究院陈公胜博士表示，自东盟—中国自贸区成立以来，越中两国农产品贸易每年以 24% 的速度大幅增长。报道称，最近 5 年，越南果蔬对华出口额已翻一翻，2012 年出口额 1.2 亿美元；今年前 11 个月，越南水产品对华出口额约 5.1 亿美元，同比增长 49%。陈公胜表示，越南农产品通过边贸对华出口风险较大，越南企业处于被动。主要原因是：中国边贸政策频繁变动；中方贸易合作伙伴信誉度不高。越南农业贸促中心经理陶文胡表示，要稳定开发中国市场，必须发展正常贸易，减少边贸交易。为促进与中国企业的深入合作，2014 年，越南农业与农村发展部计划在广州成立农业贸促办公室，有利于越南农林水产品企业在广东、云南省的贸易合作。

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。

- ◆ **越南加大边境贸易发展力度。**越南工贸部边境和山区贸易司司长黄明俊表示，近年来，越南边境贸易额大幅增长，边境贸易机制逐步建成，但也面临困难，主要是：越南边境山区基础设施落后、交通不便利、海关和边防的设备落后等。为促进边境贸易发展，黄明俊表示，越南工贸部拟提出七项边境贸易改善方案，包括：改善越-中、越-老、越-柬边境项目；成立越-中边境经济合作区；建设和发展越-老、越-柬边境集市；改善边境交通设施；增强越南边境双边和多边贸易协议执行力度；提高边境区中小企业经营水平；改善边境贸易机制、政策、规划和发展。
- ◆ **前 11 个月越南财政收入完成年计划的 81%。**越南统计局数据显示，截至 11 月 15 日，越南财政收入 657.6 万亿盾（约合 313 亿美元），完成全年计划的 81%。其中，内地税收 432.6 万亿盾，完成计划的 79.3%；原油税收 97 万亿盾，完成 97.9%；进出口税收 123.1 万亿盾，完成 73.9%。国企税收约 130.7 万亿盾，完成全年计划的 75%；外资企业税收约 94.4 万亿盾，完成 88%；工商及服务业税收约 92.2 万亿盾，完成 76.6%；个人税收约 41.6 万亿盾，完成 75.9%；环境保护税收约 10 万亿盾，完成 70.4%。

◆ 附 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	6.6%	0
	3 年期收益率	7.85%	0.05%
	5 年期收益率	8.6%	0
	10 年期收益率	9.0%	0
股票市场	越南股市指数	510.03	0.44%
	河内指数	66.07	1.35%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.75%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.2%	-0.5%
	越盾 7 天	2.5%	-0.7%
	越盾 1 个月	4.7%	-0.3%
外汇	美元兑越盾	21113	-30
	人民币兑越盾	3470	7

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。