

# 越南市场资讯（第59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

- ◆ **越南1月份CPI环比上涨0.69%**。越南1月消费者物价指数（CPI）较2013年12月环比上涨0.69%，同比上涨5.45%。越南很多城市正在实施新年必需品补贴计划，但购买力仍然疲弱。CPI包含的11组商品和服务价格中涨幅最高的是交通价格，上涨1.22%，主要原因是2013年12月18日油价上涨以及公共交通成本上升；住房和建材价格上涨1.02%。1月份CPI保持相对较低水平，远低于去年6.6%的平均值，农历新年期间并未同往年一样出现上涨。
- ◆ **越南1月份进出口出现下滑**。根据越南统计局的数据，1月份越南出口额103亿美元，同比下降10.8%，月环比下降11.5%；进口额104亿美元，同比下降1.9%，环比下降14.6%；1月份贸易逆差估计为1亿美元。1月份本地企业和外资企业的进出口都出现下降，估计是越南春节假期有关。
- ◆ **2013年越南信贷增长12.5%**。越南国家银行日前正式公布，2013年越南信贷增长12.51%，货币发行量增长18.51%。预计2014年越南货币发行量增长16-18%，信贷增长12-14%。
- ◆ **惠誉将越南主权评级展望由稳定调至正面**。惠誉评级公司1月23日确认越南主权长期评级为B+，并将展望由原来的稳定调至正面，主要是考虑到越南宏观经济的稳定和外部筹资能力的增强，但银行业将依旧薄弱。次日，该公司将越南农业银行（Agribank）和越南工商银行（Vietinbank）的展望也由稳定调至正面，长期评级确认为B。

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

- ◆ **越南第二大银行 BIDV 于 1 月 24 日公开上市。**越南资产值第二大银行—越南投资与发展银行 (BIDV) 于 1 月 24 日在胡志明证券交易所公开上市, 成为在该证交所上市的第 6 家股份制银行和第 354 家上市企业。该银行宣称其市值达胡志明证交所总市值的 5%, 并使银行股市值达到该交易所总市值的 27%。此次上市预计将对越南股市产生积极影响, 并吸引国外投资者对越南股市的关注。BIDV 截至去年年底总资产为 550 万亿越南盾 (约合 261 亿美元), 当年吸收资金和发放信贷增长率超过 16%, 不良贷款率为 2.3%, 税前利润为 5.233 万亿越南盾 (约合 2.49 亿美元)。此次公开募股超过 28 亿股, 占总资产的 4.24%, 其余近 96% 的股份由越南政府持有。此外, 此次上市使 BIDV 能够以更有效的方式寻找更多的国外战略合作伙伴。根据越南总理批准的关于国外投资者持有越南银行股份的规定, 允许单一国外战略投资者拥有一家越南银行最高不超过 20% 的股份。此举将吸引更多的投资者关注越南金融市场。
- ◆ **越南与欧盟决定于 2014 年内完成自由贸易协定谈判。**越南和欧盟的主要谈判代表于 1 月 17 日在布鲁塞尔结束第 6 轮谈判后表示, 双方将于 2014 年内结束自由贸易协定 (FTA) 谈判。最近进行谈判的议题包括货物和服务贸易、公共投资框架、海关合作、原产地规则、贸易技术壁垒 (TBT)、可持续发展和相关法规。越南政府谈判代表团顾问、原贸易部长张庭选指出, 双方已加快谈判进程, 并有志于今年 9 月完成谈判, 预计于今年 10 月越南总理阮晋勇访欧时签署自由贸易协定。他强调, 最终协定签署后, 越南将为欧盟业界创造更透明的投资环境, 并促进出口、增加就业。欧盟委员会贸易总司长莫罗·佩特里乔尼表示, 双方将在仍存在分歧的领域继续谈判、缩小差距并达成共识。他指出双方距离协定的签署仍有一段路要走, 但他相信在今年年底前欧越 FTA 谈判将圆满结束。
- ◆ **越南和新加坡双边贸易额快速增长。**尽管全球经济继续面临一系列难题, 2013 年越南和新加坡双边贸易仍实现强劲增长。按照新加坡统计局数据, 2013 年越新双边贸易额超过 130 亿美元, 比上年增长 10.7%。其中, 越南对新加坡商品出口额约为 30 亿美元, 同比增长 36.3%, 进口额达 107 亿美元, 增长 5.1%。越南自新加坡进口商品中, 原产于新加坡的商品为 48.5 亿美元, 同比增长 4.1%, 原产于第三国的商品近 58.9 亿美元, 同比增长 5.9%; 其中成品油、机器设备及配件、书籍报刊进口额分别为 17.8 亿美元、7.9 亿美元和 5.8 亿美元。越南对新加坡出口商品中, 机器设备及配件、电话及配件、原油出口额分别为 4.77 亿美元、4.68 亿美元和 2.95 亿美元。

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。

- ◆ **越南主要出口产品的原材料依赖进口。**越南工贸部统计数据显示，2013 年越南主要出口产品的原料依赖进口。其中，四类主要出口产品是：计算机、电子产品及零配件、电话及零配件（未含移动电话）、钢材和纺织品，其原料进口额达 500 亿美元。其中，纺织品及鞋类的原料进口额约 148.5 亿美元，计算机、电子产品及零配件、电话及零配件的原料进口额约 252.9 亿美元。原料依赖进口，主要原因是越南的配套工业较薄弱。
- ◆ **越南是全球失业率最低的国家之一。**尽管越南失业率从 2012 年的 1.81% 微增至 2013 年的 1.9%，但仍是全球失业率最低的国家之一。调查与统计数字显示越南就业形势前景良好。越南统计局此前开展的就业调查和国际劳工组织数据显示，2013 年第 4 季度越南工作岗位数量比上年同期增加了 86.2 万个，增幅约 1.7%。2013 年工作岗位增长最快的是外商直接投资企业部门，比上年增长 4.8%，同时大部分新工作岗位来自服务业、工业和建筑业。但越南年轻劳动力的失业率是越南总体失业率的三倍，2013 年第四季度达 5.95%，但这仍远低于全球平均水平。国际劳工组织 1 月 21 日发布的《2014 年全球就业趋势》报告显示，2013 年全球失业人数达 2.02 亿人，就业人数增长缓慢，失业人数呈上升趋势，大量有劳动能力的人尤其是年轻人仍被排除在劳动力市场之外。
- ◆ **越南计划投资部推出新措施促进外商直接投资。**2013 年越南共吸引外商直接投资近 220 亿美元，外商直接投资领域实现贸易顺差近 139 亿美元，为 2013 年越南经济发展做出了重要贡献。按照计划投资部外国投资局数据，2013 年越南吸引的外商投资项目中，近 500 个新注册或增资项目共增加资本近 220 亿美元，比 2012 年的 130.13 亿美元增加 69%。据越南统计局数据显示，在外商直接投资强劲增长的带动下，2013 年越南全社会总投资占越南国内生产总值的比例达到 30.44%，比 2012 年提高 7 个百分点。越南 2013 年外商直接投资实际到位金额 115 亿美元，比 2012 年增长 9.9%，高于同期国有部门和非国有部门 7.3% 和 5.6% 的投资增速。越南计划投资部长裴光荣表示，如果外商直接投资的吸引和到位方面的短板能够得到改进，外商直接投资将会对越南经济做出更大贡献。他指出目前反映出的问题包括基础设施系统薄弱、人力资源质量较低、支撑行业不够发达、体制问题有待改进、政策缺少连贯性、监管程序复杂等。越南计划投资部已推出了五组解决方案用于解决上述问题，解决方案包括：一是完善吸收外商直接投资方面的法律体系，向一致、公开、透明、可预见的方向迈进；二是调整一些投资原则；三是制订发放投资许可证的标准；四是推出新的投资促进活动；五是加强对投资活动的检查监督等。计划投资部还寻找方法为外国投资企业创造优惠条件以及时解决他们的困难。

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。

- ◆ **越南央行要求银行降低利率。** 越南国家银行（央行）近期要求信贷机构继续通过降低利率使企业更容易获得贷款，力图帮助苦苦挣扎的企业并确保今年的银行业务效率。越南国家银行此前宣布，2014 年总信贷规模增长 12%至 14%，货币供应量增加 16%至 18%，将促进本年度的生产和商业活动，支持经济增长，并有助于抑制通胀。同时，央行要求金融机构降低成本并确保金融安全，并且将为保证银行系统安全加强货币市场监管。越南央行将采取措施为合作社和家庭的融资创造便利，同时确保政策灵活性以支持农业和农村区域、受支持行业、中小企业和出口等重点领域。央行将确保“合理”的政策利率，包括再融资利率，以协助购房者和处理房地产市场的坏账。通过越南资产管理公司的债务交易将会加快。央行还将加强对外汇和黄金市场的管控，以确保越南盾币值和汇率的稳定性，并改善国家外汇储备和国际收支平衡。
  
- ◆ **到 2035 年越南男性比女性多 10%。** 越南计划生育总局统计数据 displays，2012 年越南出生人口男女比例为 112.3: 100，2013 年增至 113.8: 100。越南计划生育总局局长杨国重表示，根据目前越南出现男女人数不均衡的趋势，预计到 2035 年，越南男性人数将比女性多 10%。杨国重表示，男女人数不均衡的现状如不得到有效控制，将会对人口结构产生消极影响。

## ◆ 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	6.25%	0.05%
	3 年期收益率	7.25%	-0.05%
	5 年期收益率	8.25%	0.1%
	10 年期收益率	9.0%	0%
股票市场	越南股市指数	554.68	0.2%
	河内指数	75.05	2.19%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.8%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	3.6%	-1.9%
	越盾 7 天	4.4%	-1.1%
	越盾 1 个月	5.5%	-0.2%
外汇	美元兑越盾	21108	23
	人民币兑越盾	3481	-3

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。