

# 越南市场资讯（第62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

- ◆ **越南央行宣布降息以刺激经济。**为降低企业融资成本，促进经济发展，越南国家银行（央行）3月17日宣布降息，3月18日起生效，主要包括：越南盾1个月以内的存款利率上限由1.2%下调至1%，越南盾1个月至6个月的存款利率上限由7%下调至6%，越南盾6个月以上存款利率仍不设上限；美元个人存款利率上限由1.25%下调至1%，美元机构存款利率上限维持0.25%不变。同时，将银行的再融资利率从7%下调至6.5%，再贴现利率从5%下调至4.5%，电子支付系统隔夜借款利率从8%下调至7.5%。
- ◆ **ANZ、HSBC 下调越南 CPI 预测。**澳新银行（ANZ）发布最新的研究报告称，尽管国内消费疲弱，但越南继续从强劲的国际需求中获益，该行预测越南 GDP 在 2014 和 2015 年分别增长 5.6%和 5.8%。同时，该行将 2014 年 CPI 的预测值从原来的 7.5-8%下调至 7.0-7.5%。此外，汇丰银行（HSBC）也将从 2014 年越南 CPI 的预测值原来的 7.3%下调至 6.5%。

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

- ◆ **越南提出衍生品市场发展规划。**政府总理近期批准了越南衍生品市场发展规划，具体分三步，产品从简单到复杂，以确保风险可控，具体是 2013-2015 年建立法律框架，2015-2020 年发展基于股票、国债的产品、2020 年以后按国际规则开展。目前越南衍生品市场处于刚刚起步阶段，主要是汇率远期和掉期，汇率期权已被暂停，而利率掉期和货币利率掉期的交易量很小。
- ◆ **越海关数据显示前 2 个月贸易顺差 13.1 亿美元。**根据越南海关的数据，2 月份越南进口 100.9 亿美元，出口 95.4 亿美元，贸易逆差 5.5 亿美元，低于统计局此前估计的 12 亿美元。1-2 月越南进口 200.4 亿美元，同比增长 12.6%，进口 213.5 亿美元，同比增长 13.8%，贸易顺差 13.1 亿美元，高于统计局此前估计的 2.44 亿美元。
- ◆ **越南商信银行拟与越南南方银行合并。**越南商信银行（Sacombank）和越南南方银行（Southern Bank）目前正在向越南国家银行（央行）提交申请，两家银行拟进行合并。此前，由于越南进出口银行（Eximbank）持有越南商信银行的股份，并在 2013 年签署战略合作协议，预期 3-5 年内合并，但现在越南进出口银行正在考虑撤出对越南商信银行的股权投资。
- ◆ **越南富国岛实行 30 日旅游免签政策。**外国游客入境越南富国岛 30 天免签的政策于 3 月 10 日生效。这项政策预计将使越南知名旅游岛——富国岛变成一个国际知名的旅游胜地。富国岛面积为 574 平方公里，是越南最大的岛屿，该岛与其他 22 个岛屿一同构成越南坚江省富国岛区。该岛为热带季风气候，5 月至 10 月为雨季，11 月至次年 4 月为旱季。2 月 14 日，该岛首条国际直航航线开通，由俄罗斯 IKAR 航空公司运营。该岛目前开通了通往河内、胡志明、芹苴等地的 25 条国内航线。富国岛机场可起降波音 777 和波音 747-400 等大型客机。目前该岛的酒店和度假村提供 3000 间客房，其中 2000 间为三星级以上客房。2013 年，该岛迎接了 41.6 万名游客，其中 9.4 万名为外国游客。按计划，2020 年富国岛将成为特别行政区，预计届时年接待游客量将达 200-300 万人次，其中 40% 为国际游客，酒店服务业 GDP 将达 7.71 亿美元
- ◆ **未来几年越南基础设施建设缺乏资金。**世界银行和澳大利亚发展部门日前公布了题为“对越南基础设施援助的评价”的报告。报告称，每年，越南基础设施建设所需资金为 250 亿美元，其中，国家及个人投资额 160 亿美元，资金缺口 90 亿美元。2016—2020 年期间，

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。

越南基础设施建设所需资金为 1040-1095 亿美元。世界银行预计，越南财政、国企、国际官方发展援助（ODA）和政府债券等资金仅满足 50% 的需求。该报告提出一些建议，为越南政府基础设施建设筹集资金，比如在二线城市建立地方发展基金。

- ◆ **中国铁建拟参与越南下龙—芒街高速路投资建设。**越南广宁省人委会日前与由泰国意泰公共发展公司（ITD）和中国铁建（CRCC）组成的联合体召开会议，就下龙—芒街高速路投资建设情况进行研究讨论。经过一年努力，泰国意泰公共发展公司（ITD）和中国铁建（CRCC）已完成项目初步设计。广宁省人委会副主席杜通表示，希望联合体以 BOT 或 PPP 方式进行投资，尽快统一方案，早日动工建设。
- ◆ **越南纺织服装出口大幅增长。**越南工贸部数据显示，2014 年 1-2 月，越南纺织服装行业出口额达 32 亿美元，同比增长 30.1%。其中，2 月份越南纺织服装行业出口额达 13 亿美元，同比增长 44.9%。越南工贸部指出，越南纺织服装企业已开展一些大型项目来扩大生产，并获得了新的商业机会。很多纺织服装企业已签署了将于 2014 年三季度实施的合同。越南纺织服装集团（Vinatex）总经理指出，该集团出口的产品已减少了进口材料的使用并增强了产品设计，这不仅提高了出口额，也增加了产品附加值。该集团将产品质量和业务质量的提升作为 2014 年的关键任务，并希望该集团 2014 年出口额比上年增长 12%。
- ◆ **微软帮助越南增强网络安全。**越南信息通信部与微软公司签署了关于微软帮助越南增强网络安全的谅解备忘录。该备忘录声明，微软公司将帮助越南中小企业对 IT 设备进行现代化，并向越南信息通信部提供网络犯罪中心月度报告，还将支持越南开发云计算应用、培训本土 IT 人才。同时，微软公司和越南计算机应急响应中心（VNCERT）也签署了旨在增强网络安全、协调计算机应急协助、检查安全漏洞的谅解备忘录。据越南本土互联网安全企业 BKAV 公司研究，越南仍是对互联网攻击防御最薄弱的国家之一，40% 的网页包含安全漏洞。据越南计算机应急响应中心透露，越南 78% 的政府域名网站安全系统非常薄弱。
- ◆ **越南岘港成为“2014 年亚洲地区 10 大新兴旅游地”之一。**越南岘港市已被亚洲著名订房服务网雅高达列入 2014 年亚洲地区 10 大新兴旅游地名单。这是雅高达网第四次公布新兴旅游地名单，介绍目前亚洲最吸引游客的旅游目的地。岘港市具有五行山、巴拿山、山茶半岛、浪漫海岸、美山圣地等旅游景点和文化遗产以及特色美食。近几年来，岘港市已吸引了许多国内外游客前来观光旅游。赴岘港旅游的游客两年增加。2013 年，岘港市接待游客量 310 万人次，同比增长 17.2%，其中国际游客量达 74.32 万人次。截至目前，到岘港市直达航线数量为 16 个。此外，岘港还被评价为一个绿色、文明、亲切和浪漫的

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。

城市。雅高达网公布的 2014 年亚洲十大新兴新旅游目的地名单包括缅甸曼德勒市、中国台湾垦丁国家公园、台湾高雄市、日本冲绳县和大阪府、印尼龙目岛、马来西亚亚庇市、泰国清莱府、澳大利亚珀斯市、越南岘港市等。

◆ **越南下调低等级大米的最低出口价格。**越南食品协会将破碎率 25%到 100%大米最低出口价格下调到了 355 美元/吨，比早先的底价下调了约 3%，旨在提高出口，帮助越南大米恢复竞争。这是今年越南食品协会第二次下调大米出口底价。上月越南食品协会曾将大米出口底价下调了 3%，为 365 美元/吨。不过迄今为止，越南大米出口依然偏低。据美国农业部称，1 月份越南大米出口量大幅降至 331,480 吨，比上年同期减少约 18%，也比上月减少 37%。出口商称，其他国家的买家等待越南大米价格进一步下跌。目前湄公河三角洲地区的稻米收获工作开始，市场供应将会大幅提高。冬春稻米产量可能达到 1000 到 1100 万吨，因为单产达到创纪录的 7 吨/公顷。越南计划今年出口约 700 万吨大米，略高于上年的 688 万吨。

◆ **越南木制品出口市场前景明朗。**2013 年尽管国内外的经济均存在不少困难，可是木制品出口企业在各方面的努力下，仍然取得相当可观的业绩。具体是过去一年的出口额达逾 55.6 亿美元，比前年同期增近 20%。而今年前 2 个月，出口额近 9 亿美元，同比增 20.2%，在此展现出这个行业的巨大潜力。胡志明市木制品与美工艺术品协会主席黄文幸表示，一年木制品出口于过去期间一直取得颇为可观的成绩，在东南亚名列第一，亚洲第二，世界排名第六，目标是打造成“越南是世界合法木制品工厂”。最近两年来，越南的主力出口市场从之前的美、欧、日转向美、亚、欧。美国、欧盟、日本的复苏以及中国维持良好的发展势头，都会给越南木制品出口市场带来更多的机会。预估今年出口额有望达 65 亿美元，越南国内市场达 20 亿美元。黄文幸表示，机遇当前，问题是越南政府与企业如何去行动来实现这一目标。而除了企业本身必须解决的问题如增加技术人才队伍之外，政府须制定更多政策来辅助中小企业来发展，在各个林园提高木材的使用成效，加强木材合法性的管理，特别是，当 2015 年东协-中国协定与跨太平洋战略经济伙伴关系协定生效之后，务必加强木制品暂进再出的管理力度，以免被若干外国企业利用越南做为跳板从中牟利。

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 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	5.0%	-0.5%
	3 年期收益率	6.2%	-0.2%
	5 年期收益率	7.1%	-0.3%
	10 年期收益率	9.0%	0.12%
股票市场	越南股市指数	600.26	0.57%
	河内指数	89.7	6.24%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.9%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2%	0
	越盾 7 天	2.2%	0
	越盾 1 个月	2.8%	-0.6%
外汇	美元兑越盾	21095	-1
	人民币兑越盾	3406	-38

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。