

越南市场资讯（第42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

- ◆ **5月越CPI环比下降0.06%，同比上涨6.36%。**2013年5月份及前五个月越南通货膨胀得到控制，物价总水平企稳。根据越南统计局公布的数据，越5月份消费物价指CPI环比降0.06%，同比上涨6.36%，较去年12月增长2.35%，为四年来最低涨幅。
- ◆ **1-5月越贸易逆差19.2亿美元。**根据越南统计局公布的数据，越南对外出口继续呈快速增长势头，今年前五个月全国累计出口499.4亿美元，同比增长15.1%；进口金额518.6亿美元，同比增长16.8%；1-5月累计贸易逆差19.2亿美元。前五个月越南吸引合同外资金额约85.2亿美元，同比增长8.9%，实际利用外资45.8亿美元，增长1.6%，实际利用ODA援助金额约15亿美元，完成全年目标的31.3%。5月份工业生产指数（IIP）同比增长6.7%。

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。

二、市场摘要

- ◆ **在越外企称加入 TPP 将改善越南投资环境。** 5 月 24 日胡志明市总领馆美国商务举办跨太平洋战略经济伙伴关系协定（TPP）企业论坛。与会的在越外国企业代表认为，加入 TPP 将帮助越南改善投资环境，迎接更多新投资者。胡志明市澳大利亚商会副会长表示，TPP 将促使成员国的交流更加频繁，促进服务业、技术转让更加快速、简便。
- ◆ **越电话和零配件成为最大出口商品。** 越南海关总局近日表示，截至 2013 年 5 月 15 日，全国出口额达 442.1 亿美元，同比增长 16.4%；进口近 457.3 亿美元，增长 17.1%。外资企业出口 263.6 亿美元，占出口总额的 59.6%，同比增长 27.9%。电话和零配件超过纺织服装，成为越南第一大出口产品，出口额预计达 70 亿美元，同比增长 111.9%。
- ◆ **越正式成立富国经济区。** 越南政府总理近日签署决定，同意成立富国经济区。经济区位于坚江省，占地面积 58,923 公顷，为沿海经济区，包括富国岛县的阳东镇、安泰镇和八个乡。富国经济区包括关税区和非关税区。非关税区为与安泰港和富国机场毗邻。剩余地区为关税区，具体包括旅游区、服务区、港口和港务后勤区、工业区、城市区、居民区、行政区和其他职能区域。
- ◆ **越煤炭出口税上调至 13%。** 越南财政部近日颁布第 71/2013/TT-BTC 号通知，修改出口税表中煤炭类产品的出口税率。具体是，自 2013 年 7 月 7 日起，将煤炭、煤砖、煤球和煤炭制成的硬质燃料，已结块或未结块的焦炭、半焦炭、褐煤或泥煤，以及甑炭煤的出口税提高到 13%（上调了 3 个百分点）。
- ◆ **越国企改革进展缓慢。** 越计划投资部 5 月 21 日表示，自 2012 年至今年 3 月底，越全国仅有 27 家国企完成重组，其中 16 家企业完成股份化。有 76 家大型国企集团已将股份化时间推迟至 2015 年以后，其中，地方企业 61 家，集团和总公司下属企业 15 家。截止目前，越政府总理已批准了 101 家国企中的 99 家企业的 2012-2015 阶段重组、改革方案。截至今年 4 月 30 日，政府总理已批准 9 家经济集团中的 6 家和 12 家九一总公司中的 10 家的重组提案。但实际进展十分缓慢。
- ◆ **越禁止 FDI 企业直接收购农产品。** 越工贸部日前下发 08/2013/TT-BCT 号通知，自 2013 年 6 月 7 日起，FDI 企业不得在越南设立收购商品用于出口的网点。《通知》第三条第 4 款规定：获得出口经营权的 FDI 企业只许直接从已登记注册或有商品进口和分销经营权的企业采购商品用于出口；不得在越南布设立购网点用于出口，包括出口商品收购站，

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。

但越南法律或其它越南作为成员的国际条约另有规定的除外。上述规定是基于许多国内农产品正被 FDI 企业大肆收购并垄断市场使得国内企业无法竞争的情况下出台的。《通知》希望能防止 FDI 企业钻法律空子、竞买竞卖和操控市场。

◆ 附

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	6.10%	-0.45%
	3 年期收益率	6.77%	-0.78%
	5 年期收益率	7.84%	-0.66%
	10 年期收益率	9.3%	0.05%
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	518.39	5.72%
	河内指数	64.62	6.04%
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	0.8%	-0.7%
	越盾 7 天	1.3%	-0.7%
	越盾 1 个月	3.5%	-1%
外汇	美元兑越盾	21013	22
	人民币兑越盾	3426	21

◆ 附：越媒称应扩大优势商品对华出口以减少逆差

越南《经济时报》5 月 23 日报道,越海关总局统计,前 4 个月越对华出口仅有 38.8 亿美元,同期自华进口额却高达 104.3 亿美元。故仅前 4 个月越对华贸易逆差就达 65.5 亿美元,相当于 2012 年全年贸易逆差(163.9 亿美元)的 4 成。

1991-2000 年,越对华贸易一直保持顺差,双边贸易额从 3 亿美元增至 29 亿美元。这一阶段基本维持贸易平衡,个别年份小有顺差。贸易商品结构单一,主要是矿产、农产、水海产,同期进口的主是消费品。但自 2001 年以来,越南对华贸易持续逆差,由 2001 年的 2.1 亿美元增至 2012 年的 163.9 亿美元。值得注意的是,越对华出口商品结构时至今日仍未有大的改善,而同期进口商

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。

品结构则已由消费品转为以生产原料和物资为主。因而导致对华贸易逆差不仅没有改善反而日趋增加。但同期马来西亚、泰国、菲律宾等国对华贸易均为顺差。

从近年出口商品结构可以看出，目前越国内企业很大程度上依赖从中国进口原料和物资，而越南对这一世界人口最多市场的出口却正在萎缩。在最近于 4 月底举行的第 8 次中越经贸合作委员会会议上，越南工贸部和中国商务部签订了《关于农产品贸易的双边合作备忘录》，为越南扩大农水产品对华出口创造了条件。此举被视为将有助于改善两国间的贸易不平衡。

中国-东盟博览会秘书长表示，中国市场庞大，对木材及木制品、农产品、食品、消费品、橡胶等粗级原料及工业品等越南具有优势的出口商品需求很大。但时至今日，仅有维纳咖啡（Vinacafe）、平仙鞋等少数几个越南较为知名的品牌进入该市场。很少有越南企业能认识并充分利用博览会的机遇将商品和服务介绍到中国。

越工贸部亚太司副司长陶玉章表示，越南目前鼓励中国企业在越南专门生产原辅料的工业区投资生产为加工出口业服务的原辅料。通过这些措施，两国贸易失衡的状况预计未来将逐步改善。为根本解决贸易逆差状况，越政府还对《投资法》进行了修改和调整，将投资引入石化、水泥、钢材、建材等生产领域及服务加工出口并有较高附加值的辅助工业领域。与此同时，还采取了一系列市场扶持政策、帮助企业提高竞争能力方面的措施，如修改投标规则，将单纯以价格因素为主改为以项目长期效益为主。

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。