

越南市场资讯（第23期）

一、经济概览

陈峰 Chen Feng

0084-903850028
chenfeng@vn.ccb.com

王新江 Wang Xinjiang

0084-939 081 533
wangxinjiang@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214
thailhc@vn.ccb.com

◆ **越经济呈现复苏迹象。**越南三季度 GDP 增长 5.35%，虽然比 2010 年同期的 7.18% 和 2011 年同期的 6.07% 低，但相比于今年一季度和二季度的 4% 和 4.66%，GDP 增速有所上升。部分市场人士认为，三季度 GDP 增速的上升可认为是经济复苏的信号，越经济已从一季度的近几年低谷走上复苏轨道。

◆ **越工业生产指数同比增长 9.7%。**9 月份越工业生产指数（Industrial Production Index，IPI）环比增长 4.6%，比去年同期增长 9.7%，处于今年以来的较高水平。今年 1-9 月的工业生产指数同比增长 4.8%。劳动力就业方面，今年前 9 个月的失业率为 2.17%，其中城市 3.53%，农村 1.55%。

◆ **政府财政收支进度低于预计。**今年 1-9 月，越政府收入约 225 亿美元，完成年度计划的 63.3%，其中来源于境内收入 144 亿美元，来源于原油 38 亿美元，来源于进出口 41 亿美元；政府支出 291 亿美元，完成年度计划的 67.1%，其中用于投资 57 亿美元，用于经济社会发展、国防和安全 200 亿美元，用于支付外债 34 亿美元。

◆ **标普和穆迪调整越南主权和主要银行评级，但调整方向截然相反。**9 月 26 日，标普提升了三家主要银行的信用评级至与越南主权评级（BB-），重申维持两家主要银行的评级（B+，略低于主权评级）。同时将越南从 group 10 提升到 group 9。9 月 28 日，穆迪进行了相反的调整，穆迪对越南主权评级从 B1 降级到 B2，调降了越南 8 家主要银行的评级。

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

- ◆ **汇丰银行预测 2012 年越经济增长率有望达 5%。**越南汇丰银行于 10 月 2 日公布的《越南宏观经济和越南市场展望》报告预测今年第四季度越南经济将复苏，通胀率有望控制在一位数以内。报告指出，越南经济已成功降温，宏观经济仍然保持稳定，2012 年全年越南经济增长率有望达 5%。虽然经济增长放缓，但是也为越南调整经济结构提供了机会。现阶段越南经济的首要任务就是稳定宏观经济，以及巩固投资商的信心等。
- ◆ **9 月越农林水产品出口金额增长 10%。**越农业与农村发展部 30 日公布的数据显示，9 月份越南全国农林水产品出口金额约达 204 亿美元，同比增长 10.2%。前 9 个月越南大米出口约达 620 万吨，创汇 27.8 亿美元，其中中国市场进口越南大米量猛增，菲律宾、印度尼西亚和新加坡等越南大米主要出口市场的进口量和进口金额均下降。今年前九个月越南木材和木制品出口金额约达 34 亿美元；水产品出口总额约达 45 亿美元。美国继续成为越南水产品进口大国，占越南水产品出口的 19%，其次是日本和韩国。
- ◆ **今年前 8 个月越贸易顺差 1.3 亿美元。**越海关总局 9 月 18 日称，今年前 8 个月，越进出口总额达 1480.5 亿美元，同比增长 13%。其中，出口 740.9 亿美元（增长 19%），进口 739.6 亿美元（同比增长 7.5%）。贸易顺差 1.3 亿美元。主力出口商品仍是纺织服装（98 亿美元）、电话及零部件（74.1 亿美元）、原油（54.9 亿美元）、鞋类（47.6 亿美元）等。
- ◆ **前 9 个月越原油出口额同比增加 14.3%。**据海关总局的统计数据显示，今年前 9 个月越南的原油进出口额约达 1675.4 亿美元，同比增加了 12.4%。其中出口额约达 837.8 亿美元，同比增加了 18.9%；进口额约达 837.5 亿美元，同比增加了 6.6%。其中原油出口量最大，达到 716 万吨，同比增加了 14.3%（增加 89 万吨）；创汇 63.4 亿美元，同比增加了 14.7%（增加 8.11 亿美元）。其次是煤炭，出口量达 1007 万吨，同比下降了 16.5%（下降 211 万吨）；创汇 8.88 亿美元，同比下降了 27.1%（下降 3.3 亿美元）。
- ◆ **越建筑部将 8 类矿产列入禁止出口名单。**据越建筑部下发的 04/2012/TT-BXD 号通知，从 2012 年 11 月 6 日起，8 类建材用矿产将被列入禁止出口名单，包括：石灰石、属于矿产规划中的水泥加工添加剂、东南部和西南部各省矿山的建筑石料、块石、海砂、建筑用砂（自然砂）、各类卵石、长石、陶土等。通知还称，禁止出口的上述建材用矿产品不包括暂进再出的矿产品。该通知适用于具有足够贸易条件参加出口建筑用矿产的国内外组

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。

织和个人。推出禁止出口名单被视为防止近期大量出口部分矿产品现象的积极举措，同时限制未来这些矿产的短缺危险，优先确保国内需求。

◆ 附：市场变化

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	9.2%	0.09%
	2 年期收益率	9.84%	0.24%
	3 年期收益率	10.03%	0.15%
	5 年期收益率	10.15%	0.02%
	10 年期收益率	10.27%	-0.23%
国债 5 年期 CDS	越南	211.5	4
股票市场	越南股市指数	384.51	-2.24%
	河内指数	54.17	-3.09%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0
	美元 1 个月	1.5%	-0.1%
	越盾隔夜 VND 0/N	3%	0
	越盾 7 天	3.5 %	0
	越盾 1 个月	6%	0
外汇	美元兑越盾	20893	10
	人民币兑越盾	3303	-9

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。