

# 越南市场资讯（第34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

### ◆ 2013年1月越进出口同比增长40%以上,贸易顺差2亿美元。

1月份,越出口总额101亿美元,同比增长43.2%,环比下降2.5%;进口总额99亿美元,同比增长42.3%,环比增长0.4%;1月份实现贸易顺差2亿美元,约占出口额的2%。

### ◆ 惠誉维持对越南的债务信用评级B+不变,展望为稳定。在1

月29日的通报中,惠誉(Fitch)仍然维持对越南的长期债务信用评级为B+,展望为稳定,同时也维持国家信用评级为B+,短期外币债务发行评级为B。惠誉认为,越南经济继续保持较快增长,投资环境顺畅,这也使得越南受到外界不利因素的影响降低。此外,越南的评级也得益于外债和外债偿还能力与其他排名国家相当,加上节约和内地投资比例较高等利好因素。

### ◆ 汇丰银行称越经济以稳健步伐迈入2013年。越汇丰银行

(HSBC)2月4日公布的报告称,1月份的各项经济指标更为积极。其中,PMI生产指数已连续三个月增长;进口和出口均以40%的速度增长,一月份贸易盈余预计达2亿美元;通胀率自2012年5月份以来,控制在1位数以内,FDI资金明显增长。越以优先稳定宏观经济取代快速增长,实现了经济向正确的方向发展,虽是一个困难的选择,但很明显可以提高越南的总体生产能力。未来,越南不再拥有劳动力的优势,将遭到国际尤其是东盟各国强有力的竞争。HSBC认为,控制通胀将是评价政府调控经济的效率和履行承诺的一个凭证。

本报告中的信息均来源于已公开渠道,不构成任何投资建议,也不构成任何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

- ◆ **日本三井住友银行 (SMBC) 德国杜塞尔多夫分行同德国复兴信贷银行 (KfW) 旗下的伊佩克斯银行 (KfWIpex-Bank) 向越南工商银行 (VietinBank) 提供 1.2 亿欧元 (合约 1.55 亿美元) 的银团贷款。** 2 月 4 日下午, 三方在河内签署贷款合同, 有效期 5 年, 由日本三井住友银行德国杜塞尔多夫分行与德国复兴信贷银行向越南工商银行依据裕利安宜 (Euler Hermes) 信用保险股份有限公司的出口信用保险计划提供贷款资助。该贷款资金不需要政府提供担保或者第三方承担担保责任。SMBC 和 KfW 向越南工商银行提供大金额的贷款, 体现了世界一流银行对越南工商银行的信任与支持。
- ◆ **2013 年越银行业将努力实现信贷增长 12% 的目标。** 越国家银行 1 月 31 日下发了《关于货币政策落实并确保 2013 年银行安全有效运行》的 01/CT-NHNN 号指示。国家银行行长要求各信贷机构落实好旨在控制通胀、稳定宏观经济、为生产经营解困、支持市场、以及有利经济合理增长的货币政策和银行活动的调控措施。首先, 将严格、审慎和灵活的货币调控政策与财政政策相结合, 旨在进一步控制通胀、促进经济增速高于 2012 年。目前, 广义货币增长目标为 14-16%, 信贷增长目标为 12%。其次, 落实为生产经营活动解困的措施, 根据政府 02 号决议的指导处理坏账。第三, 根据政府总理指示和信贷系统重组提案集中协调和坚决地实施银行系统重组措施。
- ◆ **世行将为改善九龙江平原交通基础设施提供贷款支持。** 世界银行 (WB) 日前批准了为九龙江平原地区交通基础设施发展项目提供 1.56 亿美元的补充贷款, 以缓解该地区重点交通走廊的交通拥堵状况并改善上述走廊与贫困地区的连接。该笔贷款年利率为 1.25%, 期限为 25 年, 宽限期 5 年。
- ◆ **2012 年银行系统赢利缩水五成。** 越国家银行表示, 2012 年银行系统总利润为 28.6 万亿盾, 同比下降了近 50%。但国有大银行 (农业银行除外) 的赢利没有减少, 因此, 股份银行的利润缩水逾一半。
- ◆ **1 月份越外贸顺差 2 亿美元。** 越统计总局称, 今年 1 月份, 越出口预计将达 101 亿美元, 环比下降 2.5%。其中, 国内企业出口 35 亿美元, 下降 8.5%; FDI 企业 (包括原油) 出口 66 亿美元, 下降 1%。1 月份, 几乎所有商品出口均比上个月减少, 其中, 橡胶下降 13.6%, 水产下降 15%, 钢铁下降 23.7%, 大米下降 25.7%, 煤炭下降 56.6%。欧盟仍是越南最大

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。

的出口市场，约出口 13 亿美元，同比增长 51.8%；其次是美国，12 亿美元，增长 41.1%；东盟 9.75 亿美元，增长 44.5%；日本 8.75 亿美元，增长 20%；中国 6.68 亿美元，增长 54%。2012 年，越对东盟市场出口商品 170.8 亿美元，比 2011 年增长 25.7%，占全国出口总额的 14.9%。东盟仅次于欧盟和美国成为越第三大出口市场。马来西亚是越出口最多的东盟国家，占 26.3%；其次分别是柬埔寨（16.6%），泰国（15.3%），印尼（13.8%）。

- ◆ **2 月份越 CPI 或上涨 2.3%。** 由于今年春节（2 月 10 日）迟于去年（1 月 23 日）；也正值统计总局的 CPI 计算周期内（上月 16 日至下月 15 日）。因此，根据去年 2 月份的 CPI，今年 1 月份的变化，以及最近一些因素的影响，预示着今年 2 月份的 CPI 将有更高的涨幅。从 2002 年至 2012 年 2 月份的 CPI 均值为 2.21%。这一历史数据也说明今年 2 月份的 CPI 也将在 2.2% 上下波动，或有可能高于这一数字达到 2.3%。
- ◆ **至 2030 年越规划投资 940 亿美元发展旅游。** 根据越政府总理日前批准的《至 2020 年、面向 2030 年越南旅游发展总体规划》，旅游业将成为越南经济的支柱产业，在 GDP 结构中占比更大。行业的发展方向是：开发国际国内两个游客市场；对以单纯旅游休闲、长期居住和高消费为目的的游客进行分类，以实现 2015 年接待国际游客 750 万人次、2020 年 1050 万人次、2030 年 1800 万人次的目标。预计至 2030 年包括财政、私人、FDI 投资在内的旅游行业总投资等将达 940 亿美元，届时，来自游客的收入将达 350 亿美元。
- ◆ **越社科院称：2013 年越经济将探底。** 越社科院（VASS）今年 1 月份的“加强稳定宏观经济和恢复内需”报告称，如不从年初起就采取果断的政策，调控措施越经济将在 2013 年再次探底。该院 1989-2012 年经济增长周期分析表显示，经济探底年分别出现在 1989、1993、1999、2003 和 2009 年，将在 2013 年再次探底。VASS 建议政府要扶持刺激个人消费，从年初开始，下调必需品增值税至 5%，并降低个人所得税以恢复内需。同时，下调企业所得税至 20%，减少中小企业 50% 的增值税。此外，政府应下调银行实际利率，为中小企业的融资提供信用担保，本年度财政应集中投入到农业和农村。
- ◆ **2012 年越自中国购电近 20 亿度。** 越电力购销公司（EPTC）表示，2013 年，EPTC 将加紧与功率在 30MW 以上的 IPP、BOT 电厂和新能源电厂的项目业主就购电价格和合同进行谈判。2012 年，EPTC 完成 5 份新的电力购销合同的高签：草签了 4 个水电项目和 2 个 BOT 项目的电价和购电合同并上报 EVN 审批；从各独立发电商购电总量达 747 亿度；自中国购电 19.9 亿度，价值 1.21 亿美元；向各电力总公司售电 1069.7 亿度；向柬埔寨售电 12.2 亿度，创收 8140.2 万美元；输电总量达 1036 亿度。

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

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	8.65%	0
	2 年期收益率	9.05%	0
	3 年期收益率	9.25%	0
	5 年期收益率	9.75%	0
	10 年期收益率	10.2%	0
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	490.62	8.45%
	河内指数	65.02	6.29%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1.2%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	5%	3%
	越盾 7 天	5%	2.5%
	越盾 1 个月	7%	1.5%
外汇	美元兑越盾	20835	-7.5
	人民币兑越盾	3341	-10

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。