

越南市场资讯（第36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2月越CPI环比增1.32%，同比增7.02%。**2013年2月，越消费价格指数（CPI）月环比增长1.32%，比上月的1.25%小幅上升0.07个百分点，其中食品类价格增长最快，环比增长2.28%，占CPI比重的40%，与2月份是春节假期有关。2月份CPI同比增长7.02%，比上月的7.07%小幅下降0.05个百分点。考虑到春节因素，上述通货膨胀低于预期，今年进一步降息的可能性加大。
- ◆ **2013年1-2月越实现贸易顺差16.76亿美元。**2月份，越南出口总额75亿美元，环比下降34.6%；进口总额66亿美元，环比下降38.3%；尽管出口下降，但进口下降速度更快，因此2月份实现贸易顺差9亿美元。1-2月越南出口总额189.72亿美元，同比增长23.9%；进口总额172.96亿美元，同比增长10.2%；1-2月累计实现贸易顺差16.76亿美元。进出口下降，显示越南经济仍未复苏，但贸易顺差将使越南盾汇率维持相对稳定。

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

- ◆ **越政府总理批准经济重组总体方案。**越政府总理日前批准了 2013-2020 阶段与以提高经济质量和效益及竞争力为目的的转变增长方式相结合的经济重组总体方案。方案提出了主要领域的重组方向，包括：保持宏观经济环境的便利和稳定；坚决有效实施重组的重心（公共投资、财政金融、国有集团和总公司）；推进生产、服务领域的重组，调整市场战略，加快产品、企业和经济的国产化价值、附加值和竞争力；继续重组、建设和发展合理的经济区域。
- ◆ **越南银行业对 2013 年经济形势表示乐观。**根据国家银行货币预测统计司日前公布的对信贷机构就经营趋势所作最新调查的综合结果可以看出，信贷机构对 2013 年通胀、汇率、经营环境等的看法都表示乐观。根据调查结果，尽管宏观经济继续存在不利影响，但 90% 的信贷机构仍期望其业绩不会低于 2012 年，其中，50% 的信贷机构预计会有改善。78% 的信贷机构 2013 年的税前利润有望比上年增长，增幅有望达到 20%。90% 的信贷机构相信 CPI 能够控制在一位数水平，并认为此举是降低越盾存贷款利率的动力。但有 70% 的信贷机构希望越盾存贷款利率降幅不要超过 2 个百分点。同时，希望 2013 年银行业间美元与越盾的平均汇率能保持稳定或仅微幅上升，其中，大部分希望升幅在 1%-3% 以内。信贷机构预计将继续向重点行业和领域集中资金，以促进经济增长，同时限制对房地产和证券经营的投资。
- ◆ **前 2 个月越财政收入达 114.8 万亿盾。**越财政部公布，今年前 2 个月，财政总收入达 114.8 万亿盾（约 55 亿美元），相当于年度预算的 14.1%，同比下降 1.9%。财政收入减少主要是国内经营仍不景气、工业品库存高企、销售不畅，使得内地收入仅有 80 万亿盾，相当于年度预算的 14.7%，同比下降 1.5%。
- ◆ **越央行将对黄金市场进行干预。**越政府总理 3 月 4 日批准国家银行可根据货币政策目标要求，通过购入或售出金条，干预和稳定国内黄金市场。据此，央行可根据各时期金条买卖方案向获批的金融机构或企业买卖金条。央行行长决定市场干预方案，央行制定具体买卖细节。此外，在完成国内市场黄金买卖后，央行可通过海外账户或直接在海外买卖黄金。
- ◆ **越将根据评估结果调整铝土矿开发政策。**近日越工贸部重工业司要求越南煤炭和矿产工业集团（TKV）重新评估新莱氧化铝厂项目经济效益，为铝土矿开发政策的调整和制定提

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。

供参考。2012 年 12 月新莱氧化铝厂经济效益显示，在现行机制下，由于汇率、资源环境税增加，原材料价格和人工上涨等因素项目总投资额增加了 30%，而同时氧化铝价格下跌导致项目效益不高。为提高铝土矿开发经济效益，鉴于越南铝土埋藏浅，开发快，土地还原周期短，但目前土地补偿是按永久性征用进行，因此补偿差在 8-10 亿盾/公顷，严重影响项目效益，TKV 建议将征地费用下调至 2.5 亿越盾/公顷。由于铝土矿项目较敏感，投资方须投入大量资金用于环保，如再另行征收 3 万盾/吨原矿的环境费将进一步加重企业负担，建议将上述费用下调至 5 千盾/吨，这样才能保证项目的效益。报道称，目前越南铝土矿储量约 110 亿吨。

- ◆ **越南将停止为轧钢项目颁发投资许可证。** 越南工贸部重工业司官员近日表示，从 2013 年开始，由于建筑钢材产能严重过剩，越南将只鼓励钢坯生产，将不再颁发轧钢项目投资许可证。目前，越南建筑钢材年产能为 1100 万吨，而本国销售量只有 550 万吨。报道称，越南工贸部 2013 年 1 月 31 日批准了《到 2020-2025 年钢铁生产、流通系统发展远景规划》，到 2020 年将淘汰小产能的钢铁、钢坯、轧钢厂。
- ◆ **越南将耗资 2000 亿越南盾进行核电宣传。** 越南政府总理刚刚颁布 370/QĐ-TTg 号决定，批准了到 2020 年对越南发展核电的通讯宣传提案。该提案由越南科技部负责，提案实施总金额为 2000 亿越盾（约合 960 万美元）。提案内容为党和国家对发展核电的主张、政策、战略；越南面向 2030 年核电发展规划；核电的特点、性质及经济社会效益；宁顺核电项目及其移民、搬迁、人力资源培训等。
- ◆ **越方有意让日本公司以 BOT 形式投建高速公路。** 越交通运输部向政府建议指定日本中部高速公路总公司（Nexco Central）为 Phap Van — Cau Gie 段高速公路扩建项目投资方，以 BOT 形式将该路段建设为四车道，总投资约 1.5 万亿越盾（约 7200 万美元）。交通部称，如指定 Nexco Central 为该高速公路扩建项目业主，不仅可以缩短投资准备时间，项目也将获得日本国际合作机构提供的优惠贷款。Nexco Central 为日本国家全资子公司，现开发管理高速公路 1746 公里，在建公路 430 公里，公司总资产 199 亿美元。
- ◆ **胡市轻轨项目寻求新融资方。** 胡志明市轻轨管委会建议胡市人委会向总理申请使用亚洲开发银行 ODA 贷款，结合西班牙政府提供的资金，建设地铁五号线。管委会称，西班牙政府已通报由于该国经济困难，此前承诺的 5 亿欧元贷款下调为 2 亿欧元，因此须寻找新的资金来源。总理已要求计划投资部考虑其他融资渠道。报道称地铁五号线全长 17 公里，建有一个车辆段，面积 25 公顷。一期工程从新平郡七贤十字路口到平盛郡西贡桥，全长 8.8 公里，总投资 8.57 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。

◆ **越银行为广南省金矿开发项目提供贷款。**越广南省人委会上周末与越亚银行

(VietABank) 和福山黄金有限责任公司签订了全面战略合作协议。VietABank 承诺为广南省福山矿黄金勘探和开发项目提供 1800 万美元贷款。福山黄金有限责任公司总经理黎明柯称, 该公司是由 New Vietnam Mining 公司 (出资 85%, 隶属于加拿大 Besra 集团) 和广南矿产工艺股份公司 (出资 15%) 为实施福山矿黄金勘探开发项目设立的联营公司, 总投资 6500 万美元。

◆ **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	7.79%	-0.86%
	3 年期收益率	8.54%	-0.71%
	5 年期收益率	9.29%	-0.46%
	10 年期收益率	9.5%	-0.7%
国债 5 年期 CDS	越南	NA	
股票市场	越南股市指数	466.63	-2.2%
	河内指数	60.15	-4.19%
货币市场	美元隔夜	0.3%	-0.1%
	美元 1 个月	1.5%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	0.5%
	越盾 7 天	3.5%	1%
	越盾 1 个月	6%	1%
外汇	美元兑越盾	20937	2
	人民币兑越盾	3369	23

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。