

越南市场资讯（第22期）

一、经济概览

胡津铭 Hu Jinming
0084-8-38270317
hujinming@vn.ccb.com

陈峰 Chen Feng
0084-903850028
chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai
0084-937236214
thailhc@vn.ccb.com

黄钰颖 Huang Yuying
0084-933 9191 88
huangyuying@vn.ccb.com

- ◆ **通胀抬头，环比增长 2.2%。**9 月份居民消费物价指数(CPI)与上月环比上涨 2.2%，创下 16 个月新高，8 月份环比增长 0.63%。9 月份 CPI 同比涨幅 6.48%，高于上个月的 5.04%，主要原因是医疗卫生和教育支出增长较快。去年越南 CPI 同比涨幅曾经连续数月高达 20%，成为亚太地区通货膨胀最严重的国家。2011 年越南 CPI 涨幅高达 18.1%。为了遏制通货膨胀，越南央行曾经连续数次加息和上调存款准备金率。越南政府为今年设定的目标是将 CPI 涨幅控制在 6% 以下。
- ◆ **经济发展缓慢，1-9 月 GDP 增长 4.73%。**越南经济发展持续低迷，2012 年 1-9 月 GDP 比去年同期增长 4.73%，略好于上半年和一季度的 4.38% 和 4%。其中零售和出口增长较快，分别为 17.3% 和 18.9%，其余项目增长均较为缓慢，农林水产、工业增加值、进口增长率分别为 3.7%、4.8% 和 6.6%。财政预算内投资进度完成率 68.5%，外国访客同比增加 13%。2011 年该国国内生产总值（GDP）较 2010 年增长 5.89%，低于 2010 年 6.78% 的增幅。
- ◆ **越南外汇储备首达 230 亿美元。**越南投资发展银行（BIDV）一项研究报告称，越南外汇储备已达 220-230 亿美元，但其背后仍面临不少挑战。该报告分析称，一是 CPI 仍有反弹迹象。二是货币政策有可能被迫放松。三是现行利率过高，将会下调。四是美元与越盾利差将缩小。五是以后数月进口将加大，外汇需求增加。六是民众一向看好美元的心理因素。届时，230 亿美元的外汇储备很快就将减少。

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

- ◆ **中国已成越南最大经贸伙伴。** 由越南工商会主办的“越南—中国合作企业论坛”9月22日在南宁国际会展中心召开，越南工商会国际关系司副司长范光盛在会上透露，中国已成为越南最大的经贸伙伴。范光盛介绍，2000年至2010年，越中两国的双边贸易额以32%的平均速度增长。2011年，两国贸易总额为357亿美元，同比增长30.7%，其中越南向中国出口总额为111亿美元，同比增长52%，越南从中国进口总额为246亿美元，同比增长22%。截止2012年8月20日，中国对越南的有效投资项目有866个，计划投资总额为45.2亿美元，在对越南投资的96个国家中名列14。

广西商务厅副巡视员丁元龙在论坛上发言时表示，2011年广西与越南的双边贸易额达到75.7亿美元，同比增长了47.7%，今年上半年，双边的贸易额达到36亿美元，同比增长15.5%，越南作为广西最大的贸易伙伴国的地位更加巩固。

- ◆ **越部分商业银行上调存款利率至13%。** 越部分商业银行日前上调长期存款利率至13%，此前执行的最高利率为12%。存款利率上调主要是12个月以上中长期存款，12个月以下存款利率仍维持在9%的水平。商业银行称，上调长期存款利率是为寻求稳定的资金源，有足够的资金准备，确保满足年底大量的贷款需求。
- ◆ **标普上调越主权评级及部分银行评级。** 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评级（BB-），重申维持两家主要银行的评级（B+，略低于主权评级），对越南的金融机构稳定性给予了认可。
- ◆ **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。
- ◆ **越ACB高层遭起诉。** 9月27日，越公安局正式起诉刚离任ACB（亚洲商业银行）董事会主席陈春价和刚离任EXIMBANK（进出口银行）董事会成员违法央行规定，挪用ACB资金用于少数人利益。
- ◆ **越河内新车登记减少50%。** 受越经济衰退、税费提高以及车辆管理政策等影响。8月份，河内汽车新车上牌1.23万辆，摩托车新车上牌1.01万辆，同比分别减少67%和47%，新

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。

车登记数量减少 50%。

- ◆ **越 20%的钢铁企业濒临破产。**越钢铁协会称，今年前 8 个月，越国内钢铁生产企业均不景气，8 月份销售量仅为 35.6 万吨，库存达 21.5 万吨，企业被迫每吨降价 20-30 万盾不等。另外，从中国、日本和韩国等国的钢材进口量大幅增加。目前许多企业已经停产，如果职能部门不干预，预计从现在起至年底将有 20%的企业破产。越工贸部进出口司称，工贸部关于钢材产品的自动进口许可证签发机制将于 2012 年 9 月 20 日正式生效。期望此举能更有效地管理越南的钢材产品进口，尤其面临最近廉价的中国钢材产品利用“避税”方式进入越南的情况。根据原有规定，建筑用钢材进口关税为 15%；用作建材的合金钢进口关税为 10%；用作生产焊条的合金钢进口关税为 0%。许多进口商利用这一点，在钢材中添加微量的硼元素（Bo，0.005%）后，将建筑用钢材掩饰成合金钢，以享受低关税。
- ◆ **越南政府审批通过 2011-2015 年中小企业发展规划。**近日，越南政府审批通过 2011-2015 年中小企业发展规划，提出在 2011-2015 年期间中小企业新注册数达 35 万家，到 2015 年 12 月 31 日，全国中小企业总数达 60 万家的目标。据悉，今年前 8 个月越南全国新注册的企业已超过 4.6 万家，该数据比倒闭和暂停经营的企业数（3.55 万家）高，而暂停经营的企业中已有 2000 多家企业申请恢复营业。
- ◆ **中国咖啡进口量持续增长 越南成中国咖啡最大供应国。**近年来，中国咖啡进口呈上升态势，越南已成为中国咖啡的最大供应国。近年来，中国咖啡的进口呈上升态势，中国海关数据显示，2007-2011 年，中国共计进口咖啡 13.7 万吨，进口金额达 3.65 亿美元。2011 年，中国共计进口咖啡达 4.3 万吨，同比增长 41.9%，进口金额达 1.3 亿美元，同比增长 84.4%。在中国咖啡进口持续上升的过程中，东盟咖啡占据了较大市场份额。2005 年 7 月 20 日，中国与东盟正式开始对原产方的约 7000 种商品相互给予优惠关税待遇，即意味着越南、印度尼西亚、马来西亚等东盟国家产品将以零关税进入中国，包括咖啡。目前，越南、印度尼西亚等东盟国家已经成为生产咖啡的大国，其中，2012 年前 8 个月，越南出口咖啡 126 万吨，金额 26.6 亿美元，超过巴西，跃居世界第一。近 5 年来，东盟 10 国中，除文莱和柬埔寨外，中国自其他 8 个东盟国家均有咖啡进口。其中，越南是中国咖啡的主要供应地。2007 年-2011 年，中国共计自越南进口咖啡 10.39 万吨，进口金额达 1.95 亿美元，占中国自东盟进口咖啡总额的 90%。2012 年上半年，中国自东盟进口咖啡总额达 3315.14 万美元，其中，中国自越南进口咖啡 1.5 万吨，进口金额达 3188.19 万美元，占中国自东盟进口咖啡总额的 96.2%。

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：市场变化

资产类别	名称	本周收盘价	与上周收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	9.11%	0.11%
	2 年期收益率	9.6%	0.45%
	3 年期收益率	9.88%	0.15%
	5 年期收益率	10.13%	0.15%
	10 年期收益率	10.5%	0.2%
国债 5 年期 CDS	越南	207.5	12
股票市场	越南股市指数	393.34	-0.54%
	河内指数	55.9	-1.43%
货币市场	美元隔夜	0.5%	0
	美元 1 个月	1.6%	0.1%
	越盾隔夜 VND 0/N	3%	0
	越盾 7 天	3.5 %	0
	越盾 1 个月	6%	0.5%
外汇	美元兑越盾	20883	9
	人民币兑越盾	3312	37

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。