

2021年前五個月越南經濟概況

報告日：2021年6月11日

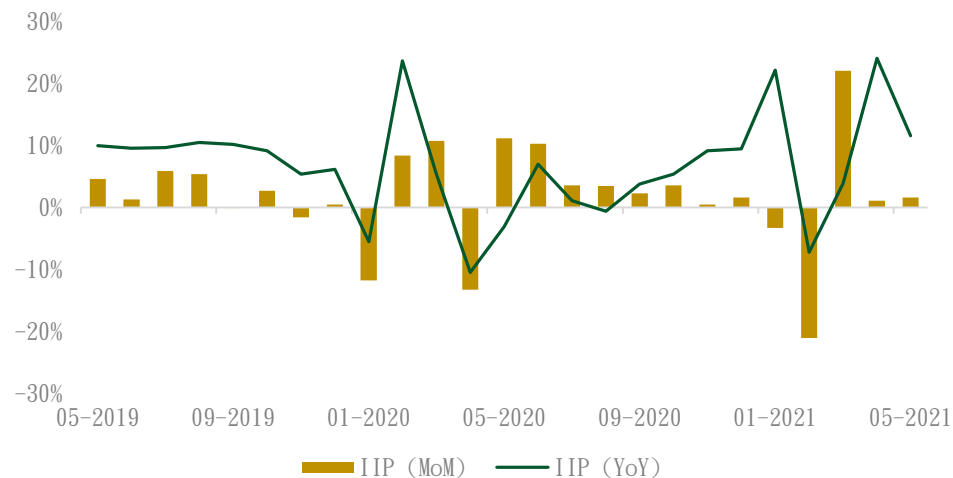
雖然Covid-19疫情再度爆發，但越南經濟維持穩定

- 工業生產指數 (IIP) 持續上漲
- PMI指數回落至最近三個月以來之最低水位
- 由於越南對於一些地區實施“封城”管制令，使消費需求呈現下降
- CPI仍處於政府的管制
- 貿易收支呈現逆差
- FDI持續湧入越南
- 盡力加快公共投資專案的進度

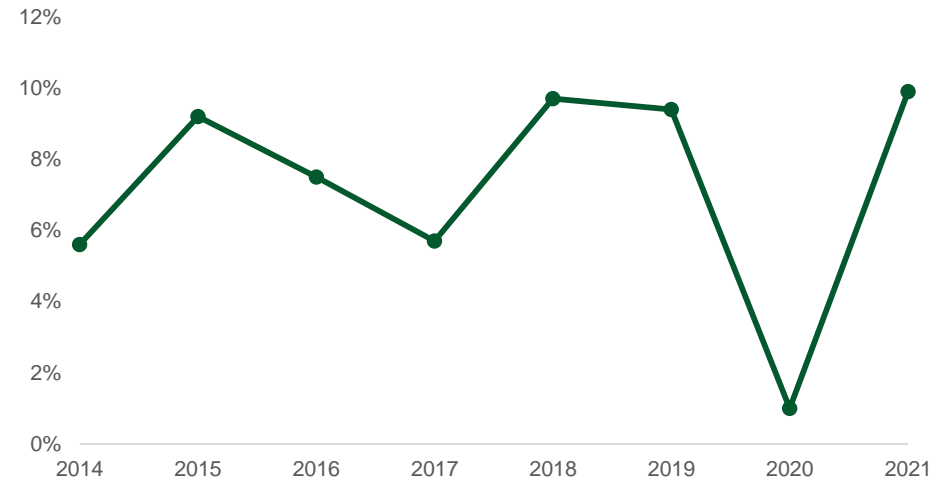
工業生產指數持續上漲

- ✓ 越南即時採取Covid-19疫情的遏制措施，協助2021年5月越南工業生產指數 (IIP) 持續上漲，較今年4月和去年同期分別上漲 1.6% 和11.6%。惟爆發疫情的省市之IIP指數呈現回落。其中以北江省的IIP指數跌幅最深，該省的IIP指數較上個月和去年同期分別下降 40.9%和33.3%。北江省的大工業區為了遏制疫情而暫時需要停止生產。
- ✓ 2021年前五個月IIP指數上漲9.9%，為最近幾年來之最高水位。其中，工業-製造業上漲12.6%，對整體IIP指數漲幅具有最大貢獻 (10.2個百分點)。礦業的IIP指數則下跌7%，較去年同期的 7.7% 跌幅有所下降，影響整體IIP指數 (縮減1.1個百分點)。

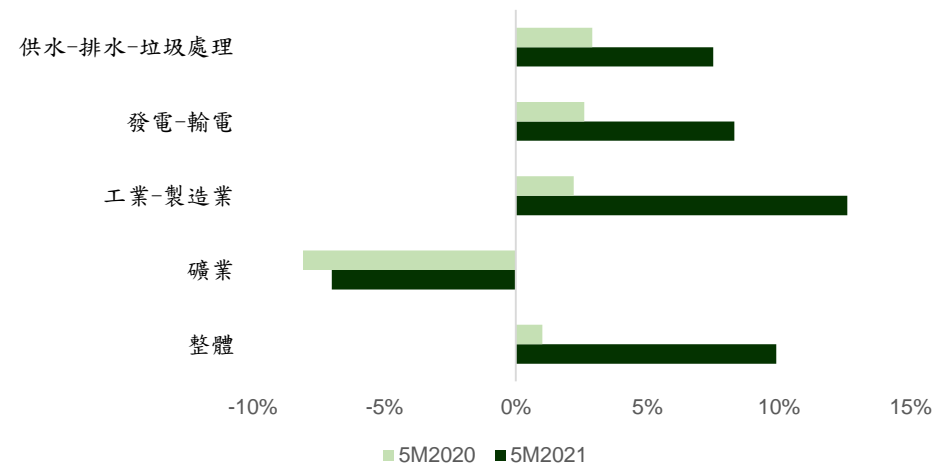
工業生產指數 (IIP)



前五個月IIP指數 (% YoY)

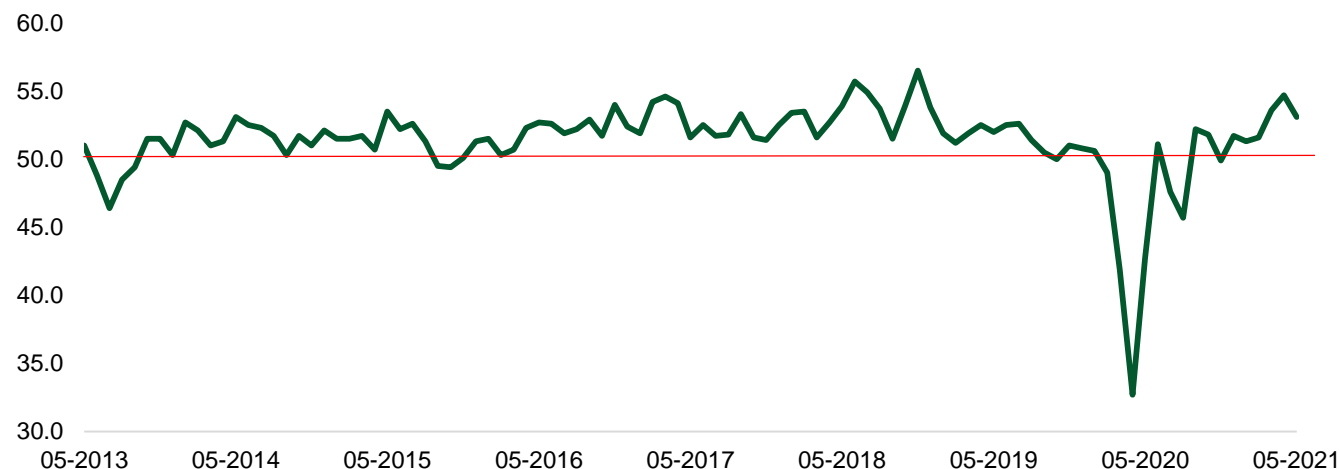


各領域的IIP指數 (%YoY)



- ✓ 2021年5月越南採購經理人指數 (PMI) 由4月份的54.7點回落至 53.1點，主因於產量與訂單的增長呈現趨緩所致。Covid-19疫情爆發，使雇用員工受到影響，工作量(庫存) 因之上升為十年來之最多。由於原物料價格上漲以及運輸費居高不下，導致廠商必須調升產品出售價格。生產者物價上升為從PMI指數開始收集以來之最高。
- ✓ 雖然企業對行業發展信心經營信心指數下降，但企業對Covid-19疫情在早期間獲得遏制與未來企業展望仍擁有信心。

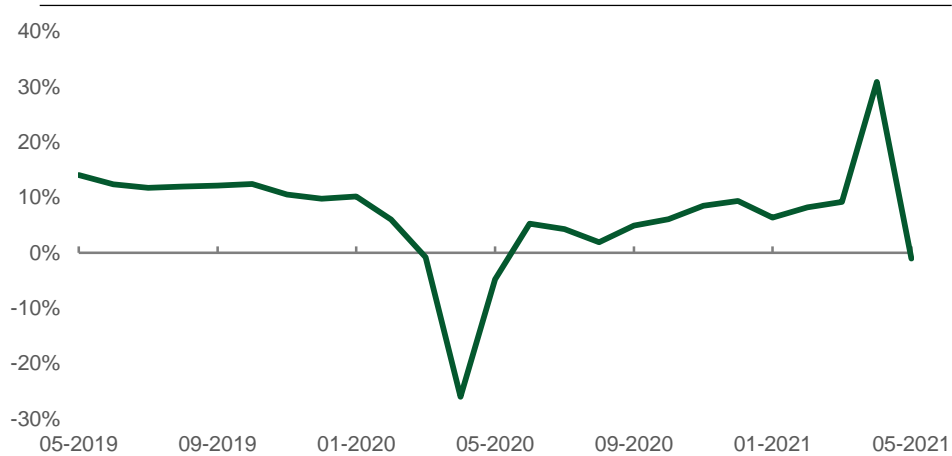
越南採購經理人指數(PMI)



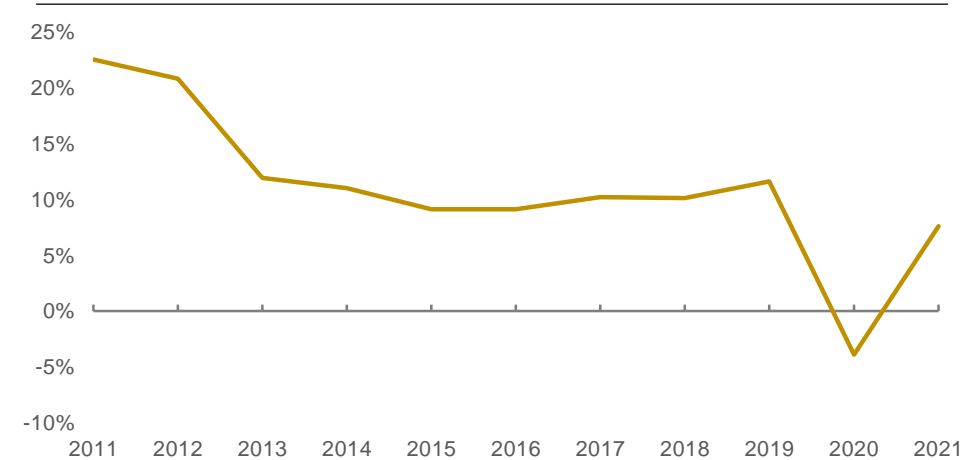
資料來源：IHS Markit

- ✓ 5月份零售及服務營收加總為 393.6兆越盾，較上個月和去年同期均略微下降了 3.1%和1%。按照“封城”令，較多服務領域需要停業。其中，旅遊業營收較4月大幅萎縮 53.5%，較去年同期亦下降了17.8%。
- ✓ 2021年前五個月零售及服務營收加總達2,086兆越盾，較去年同期成長7.6% (若移除價格上漲因素，其增幅為6.27%)。

月份零售及服務營收 (%YoY)



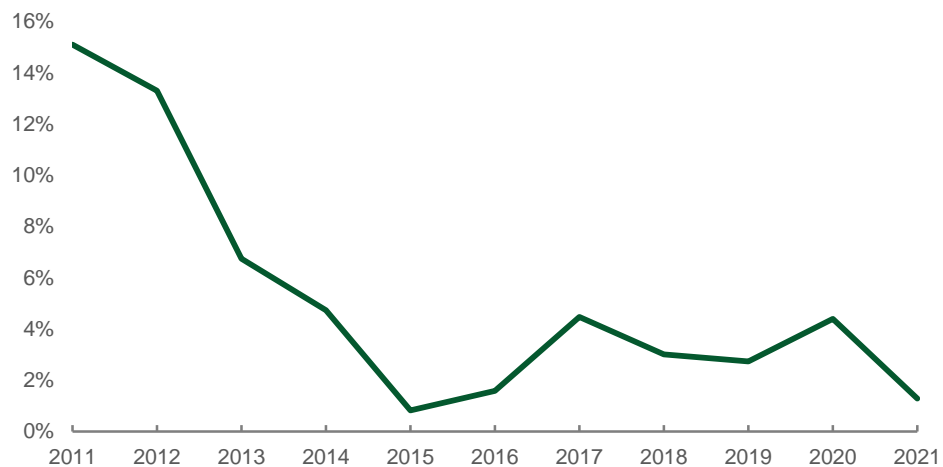
前五月份零售及服務營收 (%YoY)



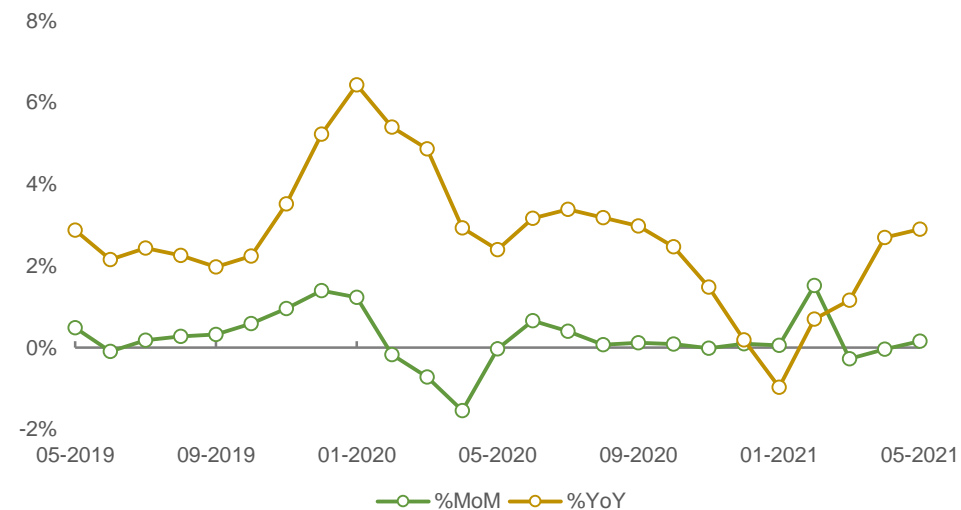
資料來源：統計總局

- ✓ 消費者物價指數 (CPI) 在連續兩個月回落後，今年5月已回升，較去年同期上升2.9%，較4月略微上漲0.16%。在11類物品中，8類物價上漲。其中交通類價格跟進油價的調升而上漲最多 (較4月上漲0.76%，使整體IIP指數上漲0.07個百分點)；房屋及建設材料價格也跟進電水費 (分別上漲2.54%和1.27%) 的調升而上升 0.4%。2021年前五個月CPI指數的平均漲幅為1.29%，為2016年以來之最低。
- ✓ 政府最近推出第三次電費的調降以協助受Covid-19疫情影響的用戶。在原物料價格持續攀升之背景下，電費的調降已支援遏制通膨的上升。

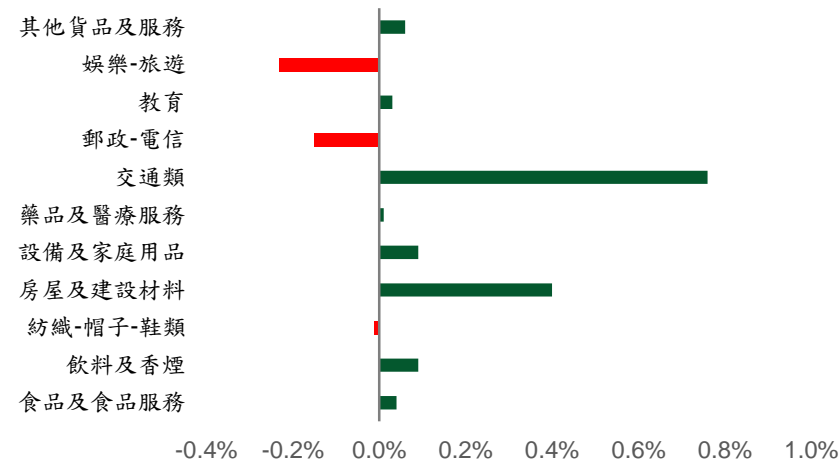
2021年前五個月CPI指數的平均漲幅 (% YoY)



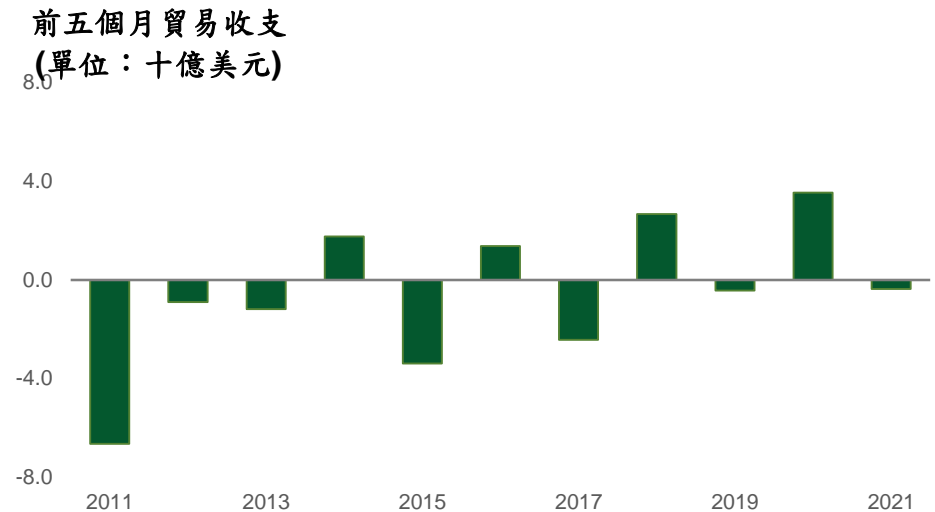
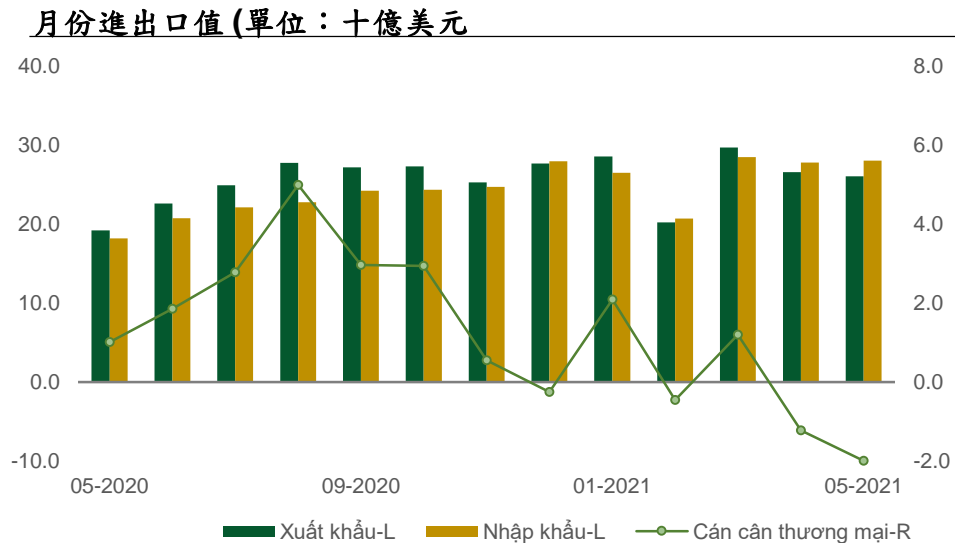
消費者物價指數 (CPI)



2021年5月各領域的CPI指數



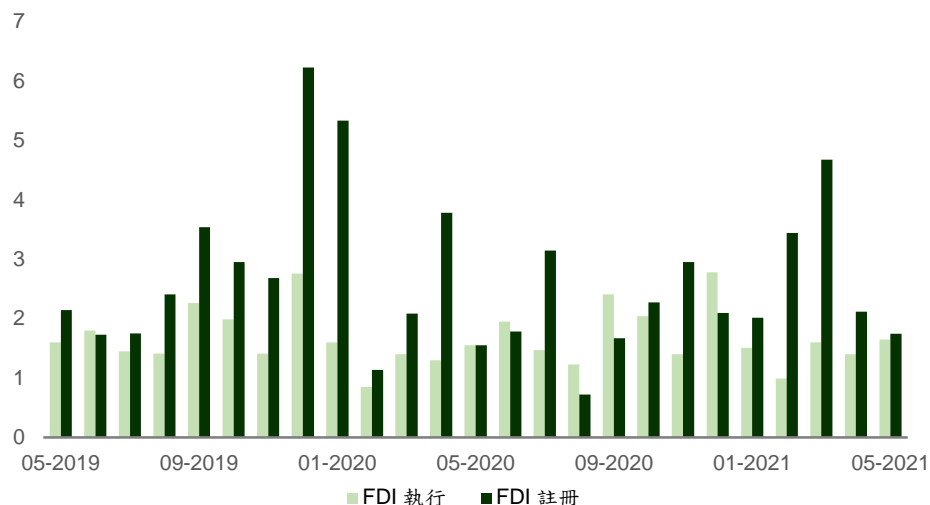
- ✓ 5月份進出口值較4月相差無幾。連續兩個月貿易呈現逆差，使今年前五個月貿易逆差 3.69億美元。其中，國內企業部門的貿易逆差為 127.4億美元；外資企業部門的貿易收支(包含石油在內)則維持順差 123.7億美元。
- ✓ 5月進出口金額為 260億美元，雖然較4月萎縮2.1%，但相較於去年同期則成長35.6%。2021年前五個月出口金額成長30.7%，來到 1,309.4億美元。美國為越南最大出口市場，其出口值達 376億美元 (+49.8%YoY)；其次為中國，其出口值達201億美元 (+26%YoY)；接下來為歐元區，其出口值為161億美元 (+20.8%YoY)。5月份進口金額較4月相差無幾，但較去年同期擴增56.4%至280億美元。2021年前五個月進口金額為1,313.1億美元，較去年同期增加了 36.4%。越南向中國進口的物品愈來愈多，其進口值大增52.8%至433億美元，使今年前五個月越南對中國的貿易逆差上升至 232億美元。



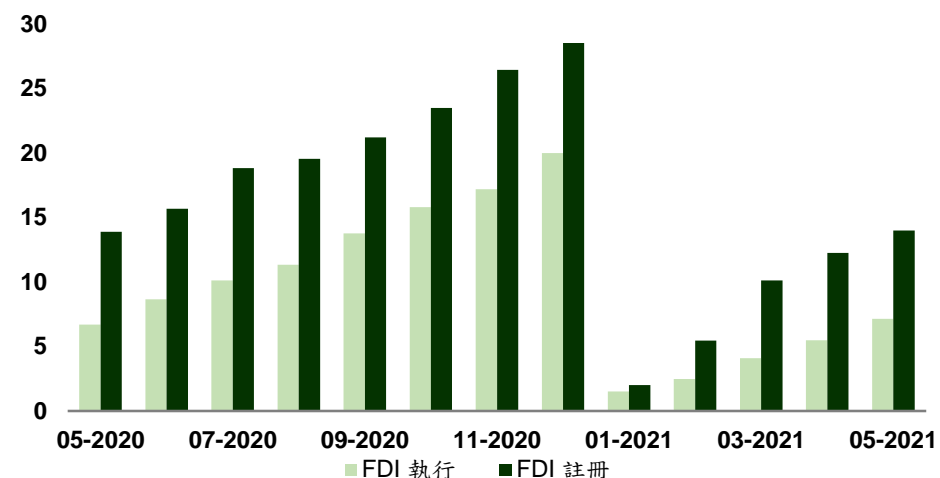
資料來源：統計總局

- ✓ 從2021年1月1日至5月20日，FDI註冊資金較去年同期略微提升0.8%至140億美元。雖然FDI案件數量縮減，但FDI新批和增資項目的註冊資金卻雙雙分別成長 18.6%和11.7%。合資與購買股份的註冊資金則大幅萎縮了56.3%。惟其跌幅逐漸降低。
- ✓ 今年前五個月新加坡為越南最大投資來源國，其註冊資金達 53億美元 (占整體FDI註冊資金的 37.6%)。其次為日本 (26億美元)，接下來為韓國 (18億美元)。以產業來看，工業-製造業吸引最多FDI資金 (61億美元)；其次為發電-輸電-供水-空調領域 (54億美元)。此外，FDI執行資金達 71.5億美元，較去年同期成長6.7%。

月份FDI資金 - 單位：十億美元



累計FDI資金 (單位：十億美元)

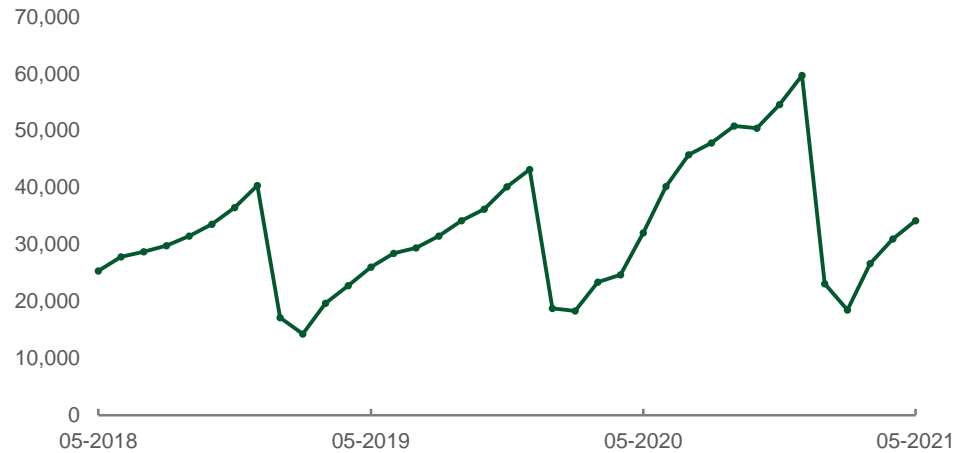


資料來源：統計總局

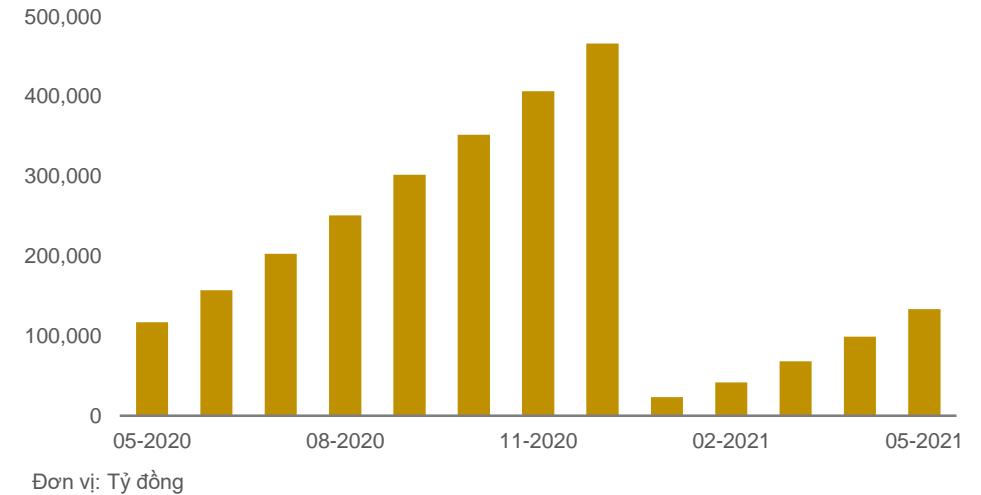
盡力加快公共投資專案的進度

- ✓ 2021年5月公共投資專案的執行資金達34.2兆越盾，較去年同期成長 6.9%。今年前五個月累計執行資金擴增14.2%至133.4兆越盾，達成年度計畫的28.7%，高出去年同期的數字 (22.8%)。儘管政府已頒發指令以提升公共投資專案的效率，但由於疫情的爆發，加以鋼鐵等原物料價格上升，因此已影響公共投資專案的進度。

月份公共投資資金(單位十億越盾)



累計公共投資資金(單位：十億越盾)



資料來源：統計總局

- ✓ 第四次Covid-19疫情的爆發使越南經濟面臨較多挑戰。雖然經濟維持成長，通膨維持在低水位，但越南經濟開始面臨一些挑戰。消費需求降低，出口成長趨緩，使貿易收支呈現逆差。貨物及原物料價格的上升對出口活動也造成一定影響。
- ✓ 預期第二季及上半年的GDP成長率可能低於政府計畫。因此，今年下半年越南須激勵經濟以協助其提升成長率（米補上半年）。我們預期今年GDP有望達到6-6.5%。Covid-19疫的接種，支持經濟-社會回復正常。生產擴大，配合公共投資專案進度的加快，協助今年越南可以達成GDP成長目標。

經濟數據總表

	05/21	04/21	03/21	02/21	01/21	12/20	11/20	10/20	09/20	08/20	07/20	06/20	05/20
CPI (YoY)	2.90%	2.70%	1.16%	0.70%	-0.97%	0.19%	1.48%	2.47%	2.98%	3.18%	3.39%	3.17%	2.40%
CPI (MoM)	0.16%	-0.04%	-0.27%	1.52%	0.06%	0.10%	-0.01%	0.09%	0.12%	0.07%	0.40%	0.66%	-0.03%
PMI	53.1	54.7	53.6	51.6	51.3	51.7	49.9	51.8	52.2	45.7	47.6	51.1	42.7
IIP (YoY)	11.6%	24.1%	3.9%	-7.2%	22.2%	9.5%	9.2%	5.4%	3.8%	-0.6%	1.1%	7.0%	-3.1%
IIP (MoM)	1.6%	1.1%	22.1%	-21.1%	-3.3%	1.6%	0.5%	3.6%	2.3%	3.5%	3.6%	10.3%	11.2%
授信增長率*			2.95%	0.66%	0.76%	12.17%	8.41%	6.79%	6.08%	4.82%	4.05%	3.65%	2.00%
出口值 (十億美元)	26.0	26.6	29.7	20.2	28.5	27.7	25.2	27.3	27.2	27.7	24.9	22.6	19.2
進口值 (十億美元)	28.0	27.8	28.5	20.7	26.5	27.9	24.7	24.3	24.2	22.7	22.1	20.7	18.2
貿易收支 (十億美元)	-2.0	-1.2	1.2	-0.5	2.1	-0.3	0.5	2.9	3.0	5.0	2.8	1.9	1.0
FDI執行資金* (十億美元)	7.2	5.5	4.1	2.5	1.5	20.0	17.2	15.8	13.8	11.4	10.1	8.7	6.7
FDI註冊資金* (十億美元)	14.0	12.3	10.1	5.5	2.0	28.5	26.4	23.5	21.2	19.5	18.8	15.7	13.9

資料來源：越南國家銀行

* 累計到報告日的數字

免責聲明

這份報告由Pham Quang Chuong富鑫基金管理股份公司的研究員製作。負責籌備本研究報告之全部或部份內容之研究分析師、策略分析師、研究人員以茲聲明，任何研究分析師、策略分析師、研究人員在於本研究報告所提出之觀點，皆精確反映出其對於該發行機構與證券之個人意見。各研究分析師、策略分析師、研究人員均保證，其報酬在過去與未來，絕對沒有任何一部分是直接或間接與研究分析師、策略分析師、研究人員在此研究報告中所呈現之特定推薦或觀點有關。

以上資訊乃基於相信為可靠之來源所彙編，惟富鑫基金管理股份公司/富鑫證券股份公司不負責其完整性與準確性。本報告並不作為買賣任何股票之推薦或邀約。富鑫基金/富鑫證券與其相關子公司、管理人員與職員皆可能持有上述之任何證券。富鑫證券（或其任何相關子公司）隨時可能對上述之任何公司進行或承攬投資銀行業務或其他業務。本報告中包含的所有意見與估計，代表我們截至此日期所作之判斷，其後若有任何因素導致更動，本公司恕不另行通知。

© 富鑫證券版權所有

胡志明市第七郡新富坊孫逸仙路109號CR3-03A大樓3樓

電話：(+84-28) 5413-5479 – 傳真：+84 28 54135472 網站：www.phs.vn

胡志明市

富美興交易室

地址：Ground Floor. CR2-08. 107 Ton Dat Tien St..HCMC Tan Phu Ward. District 7.

電話號碼：(84-28) 5 413 5478

傳真號碼：+84 28 5413 5473

Tan Binh分行

地址：E-Town 2 Building. Ground Floor. Room G.4A. 364 Cong Hoa St.. Ward 13. Tan Binh District..

HCMC

電話號碼：(84-28) 3813 2401

傳真號碼：(84-28) 3813 2415

第三郡分行

地址：Floor 2. Phuong Nam Building

157 Vo Thi Sau St.. District 3. HCMC

電話號碼：(84-28) 382 08068

傳真號碼：(84-28) 3820 8206

第一郡分行

地址：Floor 10, 1003A, Ruby Building, 81-83-83B-85 Ham Nghi St,

Nguyen Thai Binh Ward, District 1, HCMC

電話號碼：(84-28) 3 535 6060

傳真號碼：(84-28) 3 535 2912

河內市

Ha Noi分行

地址：Floor 5. Vinafor Building 127 Lo Duc St Hai Ba Trung Dist.. Hanoi

電話號碼：(84-24) 3 933 4566

傳真號碼：(84-24) 3 933 4820

Thanh Xuan分行

地址：Floor 5. UDIC Complex Building N04 Hoang Dao Thuy. Trung Hoa. Cau Giay Dist.. HaNoi.

電話號碼：(84-24) 6 250 9999

傳真號碼：(84-24) 6 250 6666

海防市

海防分行

地址：Floor 2. Eliteco Building

18 Tran Hung Dao St. Hong Bang Distric. Hai Phong

電話號碼：(84-225) 384 1810

傳真號碼：(84-225) 384 1801