

越南本(111)年經濟回顧與明(112)年挑戰

資料蒐集：駐越南台北經濟文化辦事處經濟組

越南本年自 COVID-19 疫情復甦後，經濟表現有亮眼進展的一面，惟亦有其挑戰，主要為下半年因美歐通膨、央行提高利率、燃料價格抬升等因素影響，越南股市、房地產和公司債市呈現波動，相關情形如下。

進展：

1. 本年越南 GDP 成長率預計達到 8%，在亞太地區主要國家居首。
2. 貿易順差激增：越南本年前 11 個月貿易順差達 106 億美元，去年同期為 6 億美元。美國是最大的出口市場，達到 1,015 億美元，同比成長 18%，中國是最大的進口市場，接近 1,090 億美元，同比成長 9%。
3. 外人直接投資到位資金為 5 年新高：
 - 今年前 11 個月，外人直接投資到位資金同比成長 15.1%至 196.8 億美元，為五年來最高。其中新加坡為第一大投資國，投資額為 57.8 億美元，佔總額的 23%，接續為日本、韓國及中國。
 - 本年重要投資包括：樂高的 10 億美元工廠開始動工。

挑戰：

1. 股市呈現動盪：越南指數(VN-Index)在 1 月初創下 1,528 點新高，4 月因俄烏情勢及美歐等主要經濟體通脹因素開始反轉走跌，第 2 季度多名商界老闆因操縱股票和債券詐欺等被捕，繼續拖累股市，跌至最低 900 點。直到 11、12 月外國投資者持續淨購買，及越南國家銀行提高商業銀行的信貸額度以增加貸款，指數小幅回升至 1,050 點。
2. 房地產市場停滯：
 - 越南年初房地產飆升，投機客在紛紛炒作河內、胡志明市、平陽、同奈等地房產。下半年房地產開發商因全年信貸額度幾乎用完，難以從銀行獲得貸款，且央行為控制通貨膨脹，信貸額度比例維持在 14%不變。依據房地產顧問公司 Savills Vietnam 的數據，胡志明市第三季度的公寓吸收率為 15%，為 2019 年以來最低，未售出庫存攀升至四年新高。
 - 越南建設部部長 Nguyen Thanh Nghi 表示，由於供應無法滿足需求且信貸政策仍維持緊縮，房地產市場的挑戰可能會持續存在。
3. 公司債市場面臨信任危機：
 - 公司債為近年越南企業主要的資金籌措管道之一，惟今年熱門地產商 Tan Hoang Minh Group、Van Thinh Phat 因涉嫌債券詐欺，管理層被捕，引發債券回購潮。
 - 據越南財政部統計，截至 11 月 25 日，公司債券回購額同比成長 14%，達 161 兆越盾(約 68 億美元)。財政部副部長 Nguyen Duc Chi 表示，企業正在回購未到期債券，表明市場面臨困難，信心下降對公司債市場產生重大影響，重拾投資者信心是目前最緊迫的任務。

4. 燃料第 4 季出現供應緊張：

- 由於資金困難和供應緊張，10、11 月越南主要城市的數百家加油站關閉或限制銷售。零售商表示，因為政府控制的零售價格未考慮成本增加，近幾個月來一直在虧本銷售。
- 燃料供應商盼政府迅速解決，包括在零售價格中考慮燃料的運輸成本，並請央行提供便利的信貸管道，以便進口更多燃料。

5. 美元兌越南盾匯率飆升：在全球經濟不確定性和通貨膨脹率上升推動美元兌越南盾匯率創下今年新高，10 月 26 日達到 24,888 越盾兌 1 美元，自年初以來上漲 8.59%。匯率直到 11 月底開始暴跌，目前匯率約為 24,060 越盾兌 1 美元，自年初以來上漲 4.97%。

6. 銀行競相提高存款利率：

- 今年銀行利率從低位開始，自第 3 季開始提升。今年下半年，隨著央行於 9、10 月兩次將政策利率上調至 6%，銀行競相將存款利率提高至 10% 左右。
- 越南國家銀行行長 Nguyen Thi Hong 表示，上調政策利率有助於控制匯率，匯率對外國投資者來說是一個非常重要的因素。高利率可能會影響企業並在一定程度上減緩經濟成長，但穩定的外匯和銀行體系將推動後續的復甦。

展望明年經濟：

1. 越南中央經濟委員會主席 Tran Tuan Anh 認為充滿挑戰，明年全球經濟存在很大不確定性，預期明年全球通脹仍居高不下，推動利率走升，全球貨幣政策和財政政策將在燃料價格波動下持續緊縮。

2. 越南計劃投資部部長 Nguyen Chi Dung 呼籲實施下列措施以保持經濟穩健成長：

- 保持宏觀經濟穩定，抑制通脹，刺激經濟成長，保持經濟平衡。
- 社會主義式市場經濟的體制改革。
- 升級基礎建設，特別是加速推動南北高速公路、胡志明市三號路等重點交通項目。
- 培養高素質人才，協助創新研究、技術優勢和初創企業。
- 擁抱可持續發展和數位轉型。
- 執行關於區域發展的第 6 號決議，此在改善各區域間的經濟聯繫。
- 展開 2023 年社會經濟復甦計劃，預計該計劃將降低生產成本並改善企業的現金流。
- 將社會、文化及經濟發展與國防、政治穩定和環境保護相互整合。
- 提倡推動綠色和循環經濟，轉型為低碳和綠色生產的經濟體。