

2021

2021 年 4 月越南宏观经济报告

CSI 研究所- 宏观经济和证券市场分析部

越南建设证券股份有限公司

目录

1. GDP 增长	4
2. 通货膨胀	6
3. 货币、利率、汇率，保险和证券.....	7
4. 农林水产业	10
5. 工业生产	11
6. 商品零售和销售服务行业.....	12
7. 货物进出口	14
8. 外国直接投资资金（FDI）:.....	16
9. 企业注册情况	17
11. 赴越南的国际游客.....	18

报告概述

尽管越南面临许多困难和挑战，尤其是 COVID-19 疫情日益复杂，但是 2021 年 4 月和前 4 个月的社会经济形势继续复苏并取得积极成果。2021 年前 4 个月的经济形势数据反映，实现双重目标的成果即防止疫病又促进经济发展。

越南国内宏观经济稳定，前 4 个月的居民消费价格指数增长 0.89%，是 2016 年以来最低水平；其他经济指标基本平衡。

前 4 个月的进出口总额同比增长 29.5%，继续保持顺差 12.9 亿美元。

4 月份，工业生产指数（IIP）增长 24.1%，前 4 个月的 IIP 同比增长 10%，其中，加工制造业增长 12.7%，高于去年同期。农业生产稳定发展。

2021 年 4 月焦点回顾：

GDP：2021 年第一季度的 GDP 估计将比去年同期增长 4.48%，高于 2020 年第一季度的 3.68% 的增长率。在 2021 年第一季度 COVID-19 疫情在越南一些省市日益复杂，并且对全国经济社会形势产生重大影响的背景下，这一成果是值得激励的。

CPI 和通货膨胀：由于供应充足，因此，粮食食品的价格有所下降；生活水电费下降是使 2021 年 4 月的 CPI 下降的主要原因，CPI 环比下降 0.04%，比 2020 年 1 月增长 1.27%，同比增长 2.7%。前 4 个月，CPI 同比增长 0.89%，是 2016 年以来的最低增幅。

信贷，利率：截至 2021 年 3 月 19 日，总付款方式比 2020 年底增长 1.49%（去年同期增长 1.55%）；信贷机构的筹集资金增长 0.54%（2020 年同期增长 0.51%）；经济体的信贷增长 1.47%（2020 年同期增长 0.68%）。

工业生产指数（IIP）：2021 年 4 月，工业生产同比强劲增长，原因是 Covid-19 疫情得到控制，自由贸易协定生效，帮助业务生产活动重新活跃起来。前 4 个月，工业生产同比增长 10%，其中加工制造业增长 12.7%。

贸易差额：前 4 个月，尽管全球 Covid-19 疫情复杂，贸易活动却较为活跃。进出口活动同比实现非常强劲的增长态势，创 10 年以来新高。4 月份，预计逆差达 15 亿美元。前 4 个月，预计顺差 12.9 亿美元，其中国内经济逆差达 99.2 亿美元，外国投资顺差达 112.1 亿美元。

外国直接投资资金（FDI）：截至 2021 年 4 月 20 日，涌入越南的外国投资资金包括外国投资者的新注册，调整和出资购股达近 122.5 亿美元，比去年同期下降 0.7%。

企业注册：2021 年 4 月，全国共有 14900 家新注册企业，环比增长 33.1%；注册资本达 179.9 万亿越盾，环比增长 59.1%；注册职工人数为 9.46 万人，环比增长 30%。



商品零售和销售服务行业: 2021 年 4 月的贸易活动同比有所增长, 原因是 2020 年 4 月, 全国根据政府总理的指示实现社会隔离, 因此商品购买能力和消费支出急剧下降, 许多住宿, 餐饮, 旅行场所暂时关门。4 月份, 消费品和服务的零售总额预达 409.4 万亿越盾, 环比增长 2.3%, 同比增长 30.9%。

客运和货运: 2021 年 4 月, 客运预达 2.945 亿人次, 比上月增长 4.9%, 客运强度 135 亿人次/公里, 增长 11.9%。货运预达 1.537 亿吨, 比上月增长 6.1%, 货运强度 303 亿吨/公里, 增长 5.2%。

国际游客: 2021 年 4 月, 赴越南的国际游客估计为 1.95 万人次, 比上月增长 0.3%, 比去年同期下降 25.8%。2021 年前 4 个月, 赴越南的国际游客估计为 6.76 万人次, 比去年同期下降 98.2%。

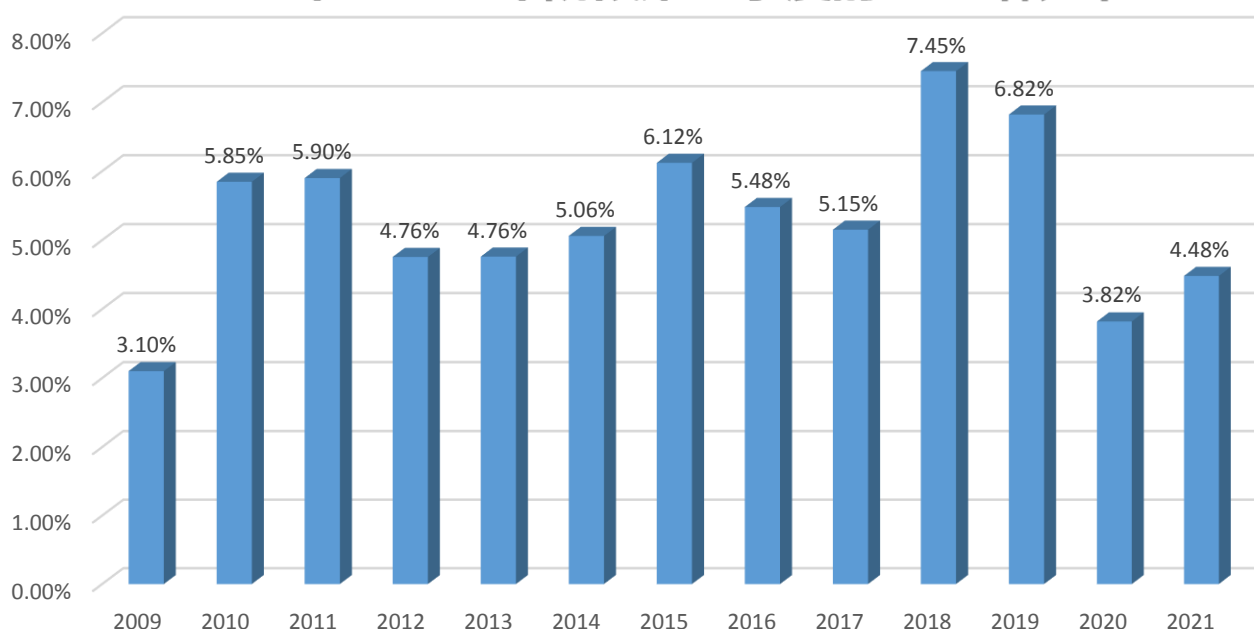
2021 年 4 月-越南宏观经济报告

2021 年前四个月宏观经济指标变动情况

1. GDP 增长

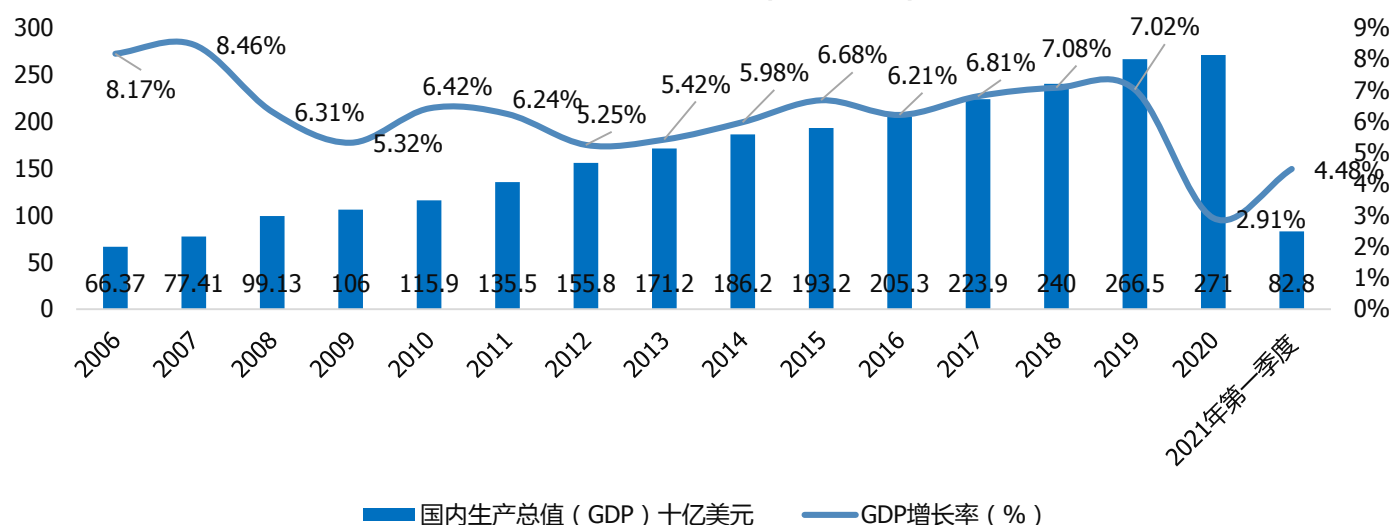
2021 年第一季度, 越南国内生产总值 (GDP) 估计将比去年同期增长 4.48%, 高于 2020 年第一季度的 3.68% 的增长率。在 COVID-19 疫情在越南一些省市日益复杂并且对国内社会经济状况产生负面影响的背景下, 上述成果值得赞赏。

2009年至2021年阶段第一季度的GDP增长率

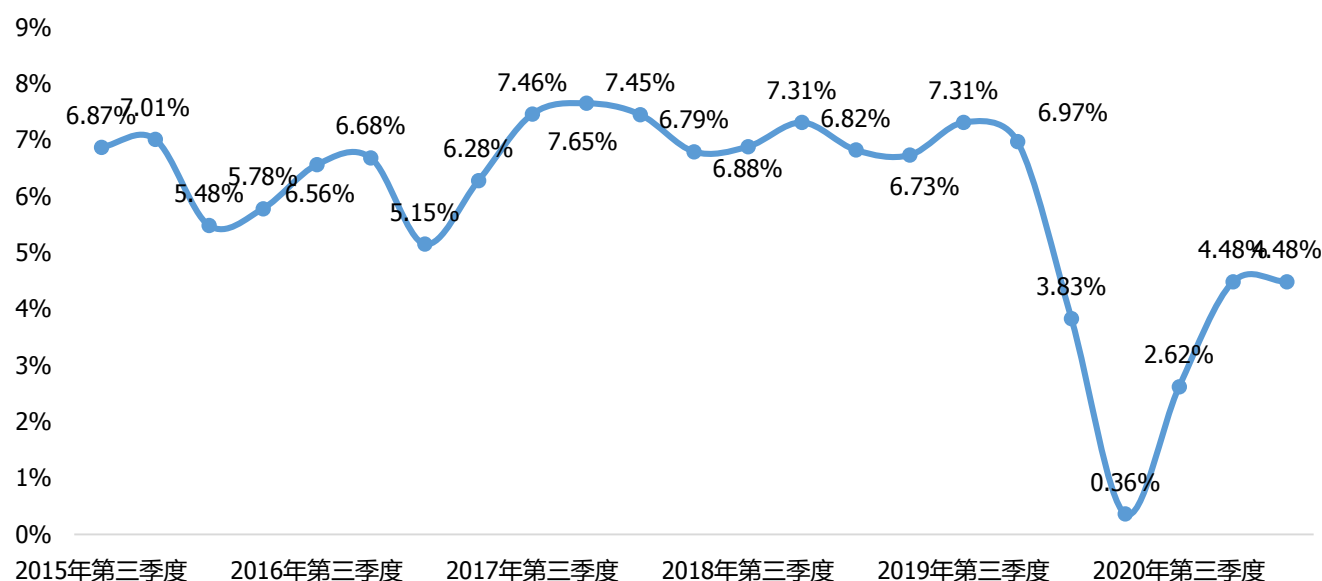


在整个经济的总体增长率中, 农林水产业增长 3.16%, 为整体增长贡献 8.34%; 工业和建筑业增长 6.3%, 贡献 55.96%; 服务业增长 3.34%, 贡献 35.70%。

GDP及其增长率 (十亿越盾)

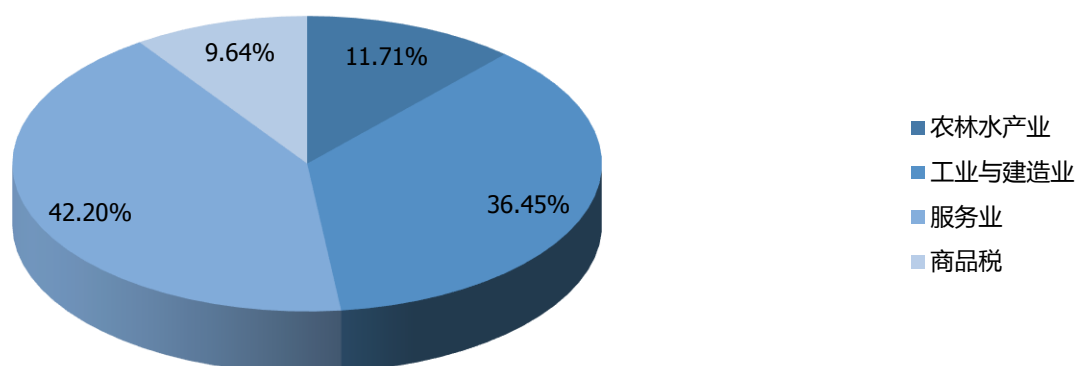


各季度GDP增长走势图



关于 2021 年第一季度的经济结构，农林水产业占 11.71%；工业和建筑业占 36.45%；服务业占 42.20%； 减去补贴的产品税占 9.64%（2020 年同期对应结构为 11.66%； 35.86%； 42.82%； 9.66%）。

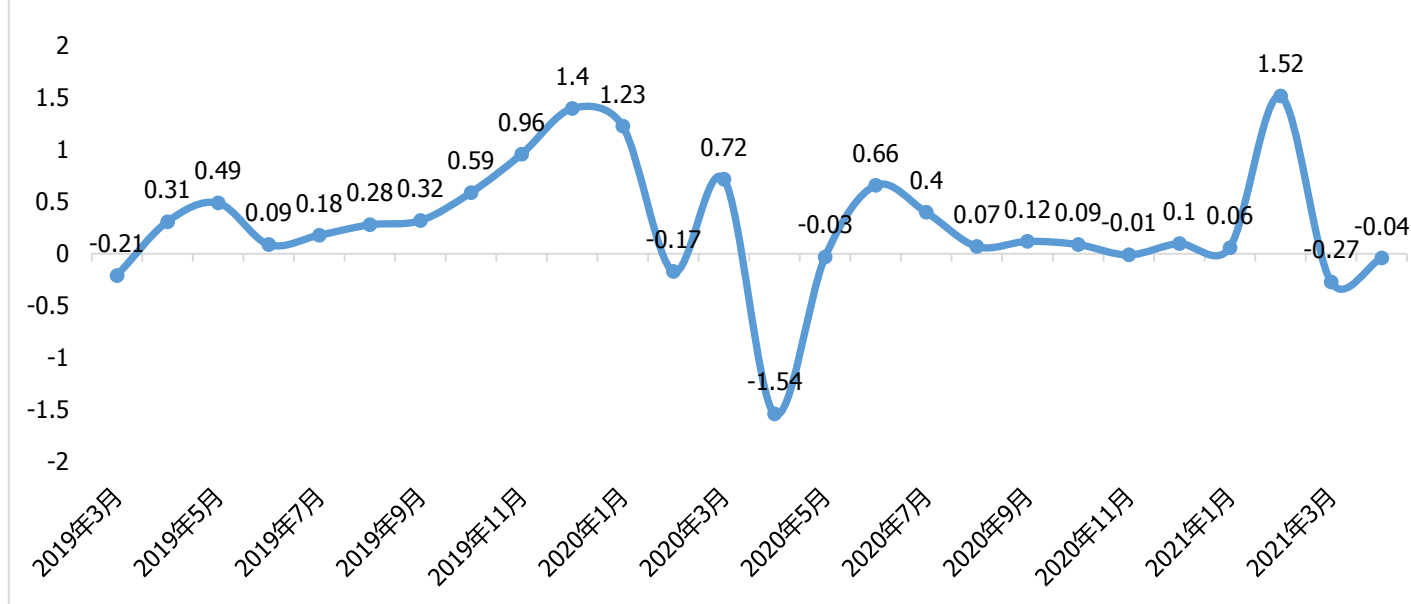
2021年第一季度各行业GDP比重结构



2. 通货膨胀

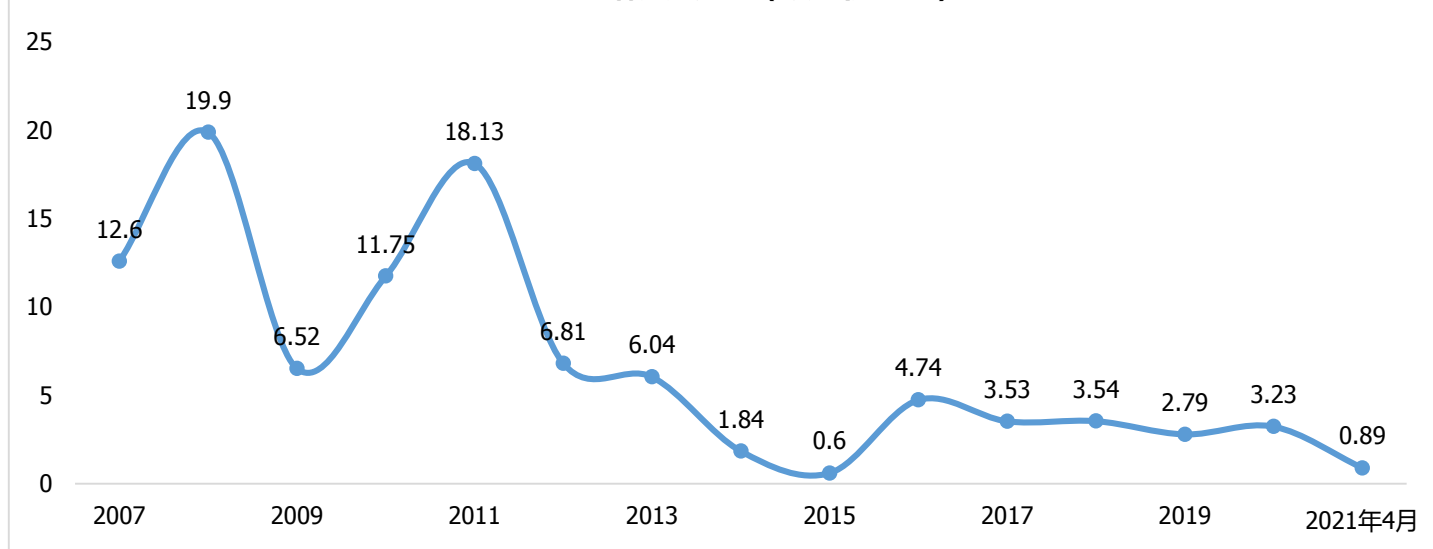
由于供应充足，粮食和食品价格下调；根据消费者需求，电力和生活用水价格有所下降是2021年4月越南消费价格指数（CPI）比上月下降0.04%的主要原因，与2020年12月相比CPI增长1.27%，与2020年同期相比CPI增长2.7%。2021年前4个月的平均消费价格指数增长0.89%，是2016年以来的最低增幅。

越南居民消费价格指数（按月份汇总）(%)



2021 年 4 月的核心通货膨胀率比上月增长 0.07%，比去年同期增长 0.95%。今年前四个月的平均核心通货膨胀率与 2020 年同期相比增长 0.74%。

越南CPI增长走势图（按年份汇总）



国内黄金价格的变动与世界黄金价格的走势相反。2021 年 4 月的黄金价格指数比上月下降 1.9%；比 2020 年 12 月下降 2.51%，比去年同期增长 13.84%。2021 年 4 月美元指数比上月增长 0.29%；比 2020 年 12 月增长 0.18%，比去年同期下降 1.35%。

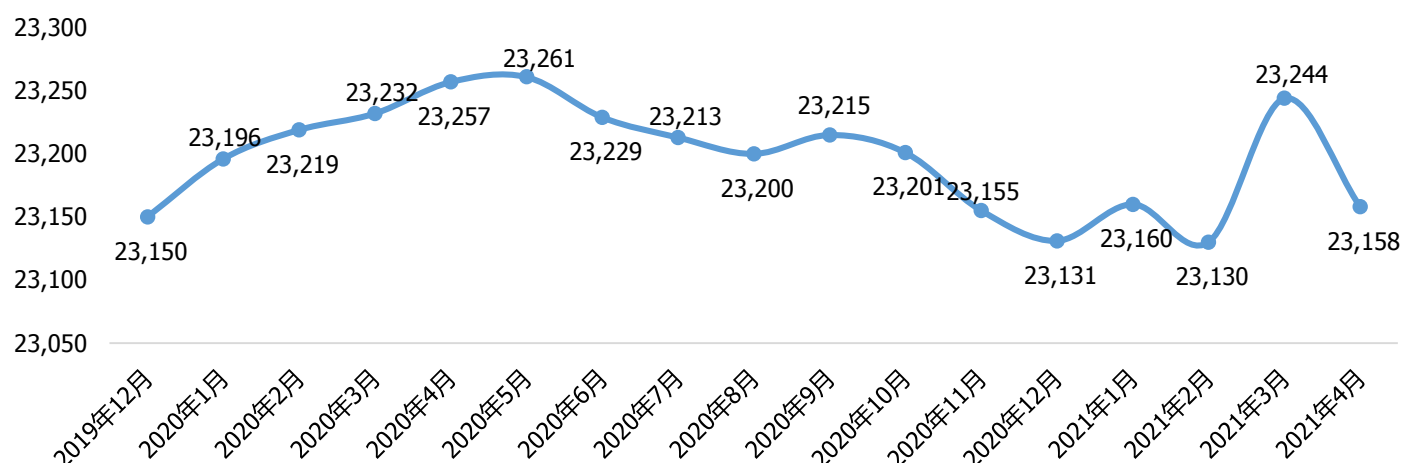
3. 货币、利率、汇率，保险和证券

Covid-19 疫情得到控制，生产和经营活动恢复正常状态，使经济的信贷需求增加；保险市场保持平稳增长；股票市场增长良好，2021 年第一季度经济体的总动员额比去年同期增长 42%。

在 4 月的最后一个工作日（2021 年 4 月 29 日），越南中央银行公布的中心汇率为 23158 越南盾/美元，比 2021 年 3 月底减少 86 越南盾，相当于下降 0.37%。

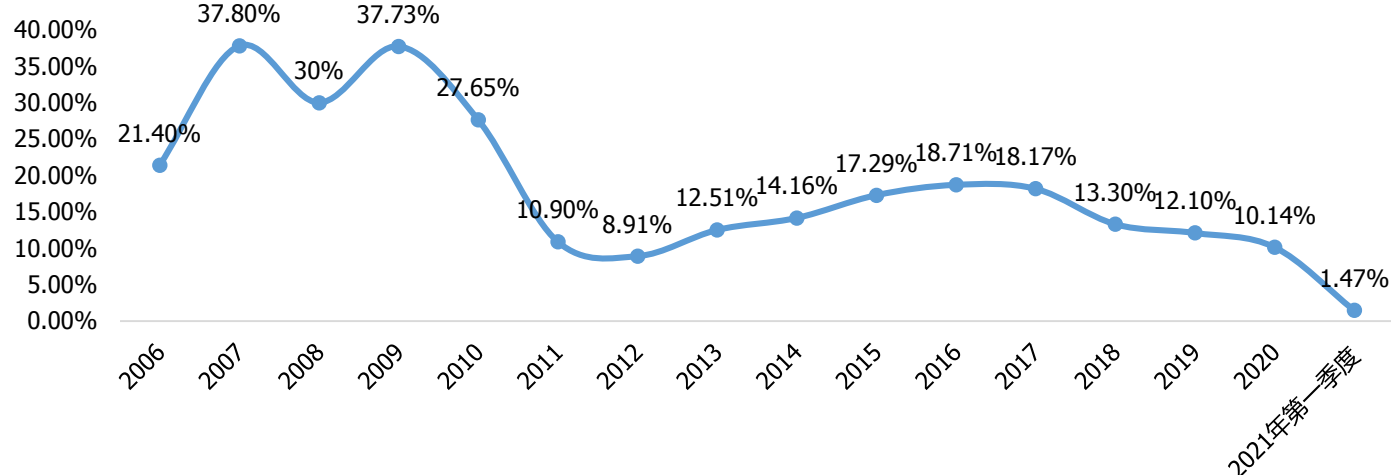
2021 年 4 月 29 日，非官方汇率为 23054 越南盾/美元，比上月减少 20 越南盾，相当于下降 0.09%。

越南央行的美元兑越盾中心汇率



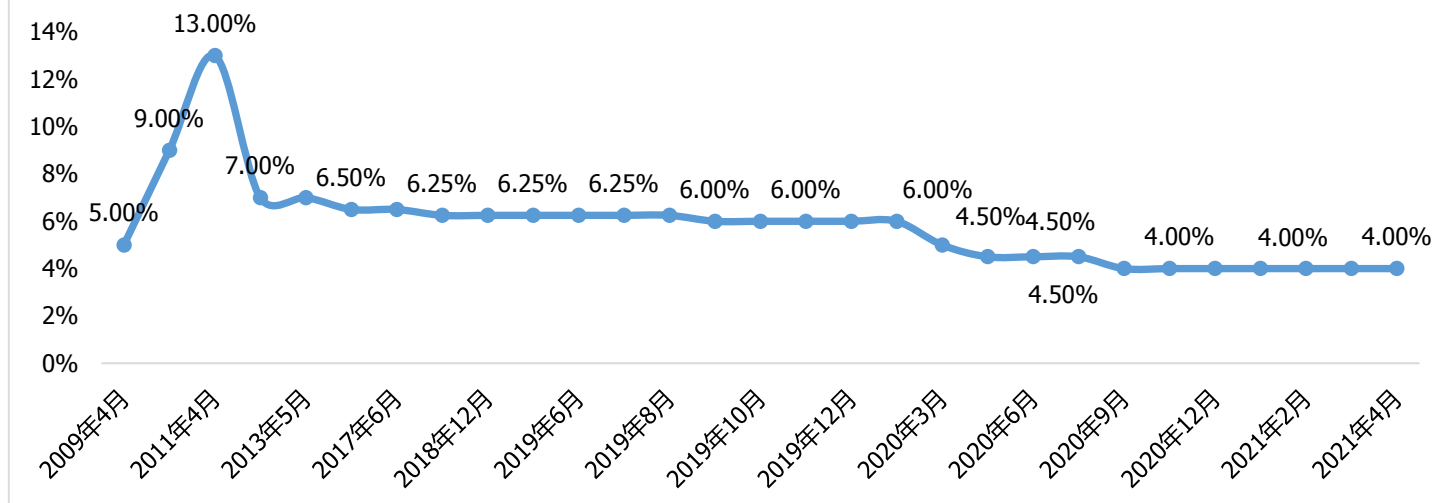
截至 2021 年 4 月 19 日，总付款方式比 2020 年底增长 1.49%（去年同期增长 1.55%）；信贷机构的筹集资金增长 0.54%（2020 年同期增长 0.51%）；经济体的信贷增长 1.47%（2020 年同期增长 0.68%）。

信贷增长率(%)



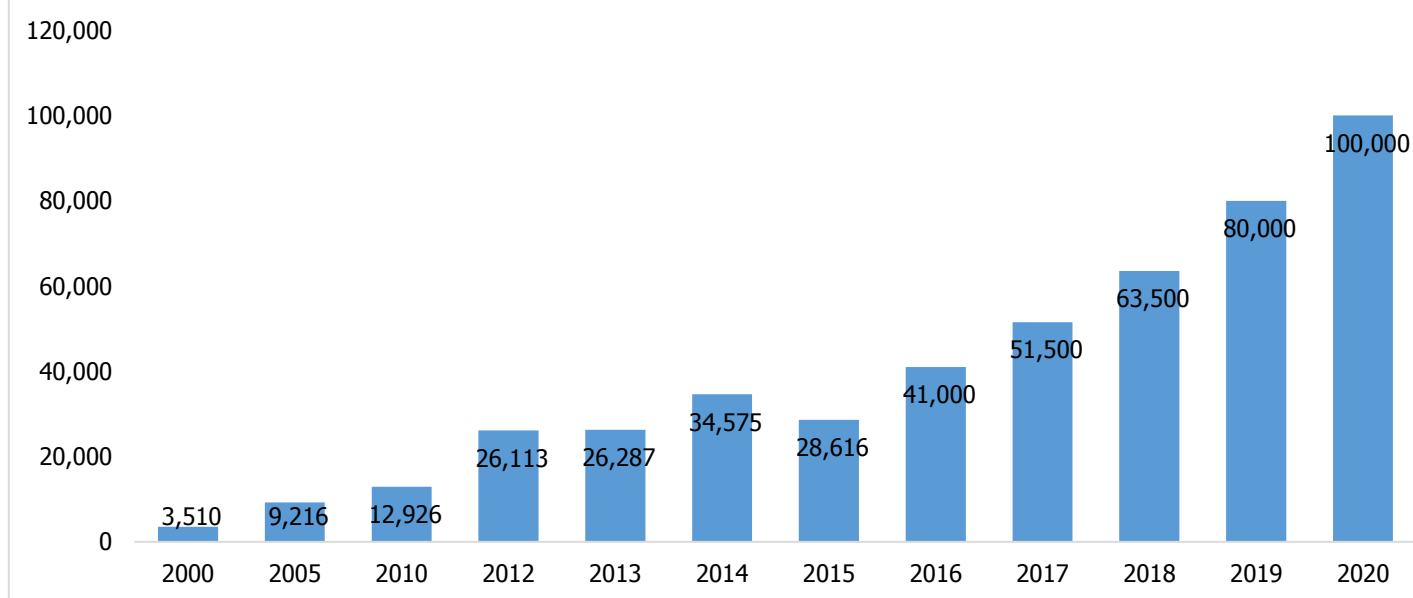
预计 2021 年第一季度的保险业务的收入比 2020 年同期增长 9%，其中非人寿保险保费的收入增长 6%，人寿保险保费的收入增长 11%。

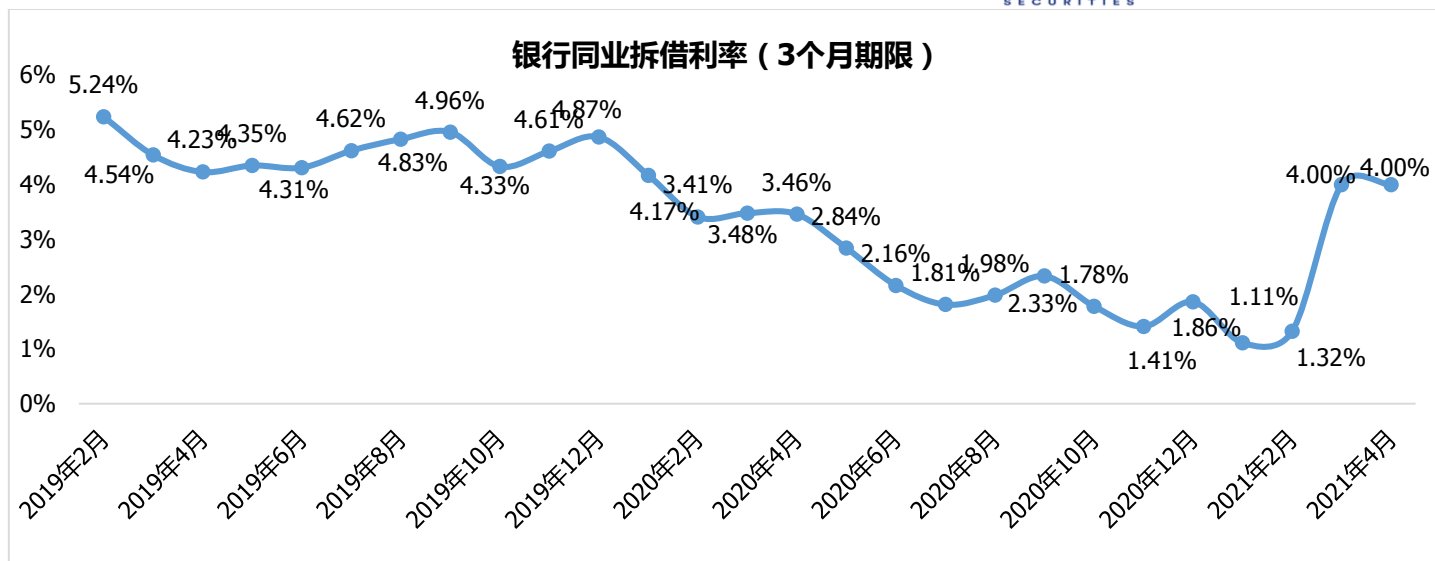
越南再贷款利息



2020 年，越南购买大量外汇以增加外汇储备，但是央行对流通货币进行了良好的监管，不影响通货膨胀。货币政策的管理一致，为经济奠定了稳定的基础。

2000-2019年间越南外汇储备 (百万美元)





继 2021 年第一季度越南股市突破 1200 点后，4 月越南指数上涨 47.95 点（涨幅 4.02%）至 1239.39 点，这也是越南股市连续第三月上涨。相反，河内指数微跌 4.92（跌幅 1.72%）至 281.75 点。由于胡志明市场已处理交易系统的一些技术问题，有助于市场成交量急剧增加。胡志明市场的成交额创下历史新高，平均每个交易日的成交额达 18.806 万亿越盾，比上月高出 19.01%。

4. 农林水产业

2021 年 4 月，气象条件利于农林水产业的生产。北部地区注重于照顾冬春季作物。南部地区注重于收割水稻，和冬春季作物，以及夏秋季水稻的种植。家禽养殖业发展良好，养猪业正在恢复。农林水产品消费市场逐步开放和扩大。

农业

截至 4 月 15 日，全国共种植 300.11 万公顷冬春稻，相当于去年同期的 99.2%，其中中北部省份耕种 102.826 万公顷，相当于去年同期的 98.6%；南部省份达到 191.85 万公顷，相当于去年同期的 99.6%。对于湄公河三角洲地区，今年的冬春水稻种植面积达到 151.97 万公顷，比去年的冬春作物减少 2.67 万公顷。

目前，口蹄疫，特别是牛皮疹在一些地方因易于传播而日益复杂。据估计，2021 年 4 月，奶牛总数比 2020 年同期增加 1%；猪总数增加 11.1%；水牛总数减少 2.4%；家禽总数增加 7.4%。

林业

2021 年 4 月，全国集中造林面积估计为 2.88 万公顷，比去年同期增长 5.8%。今年前四个月，全国集中造林面积达到 6.2 万公顷，比去年同期增长 3.6%；分散种植树木数量达 3500

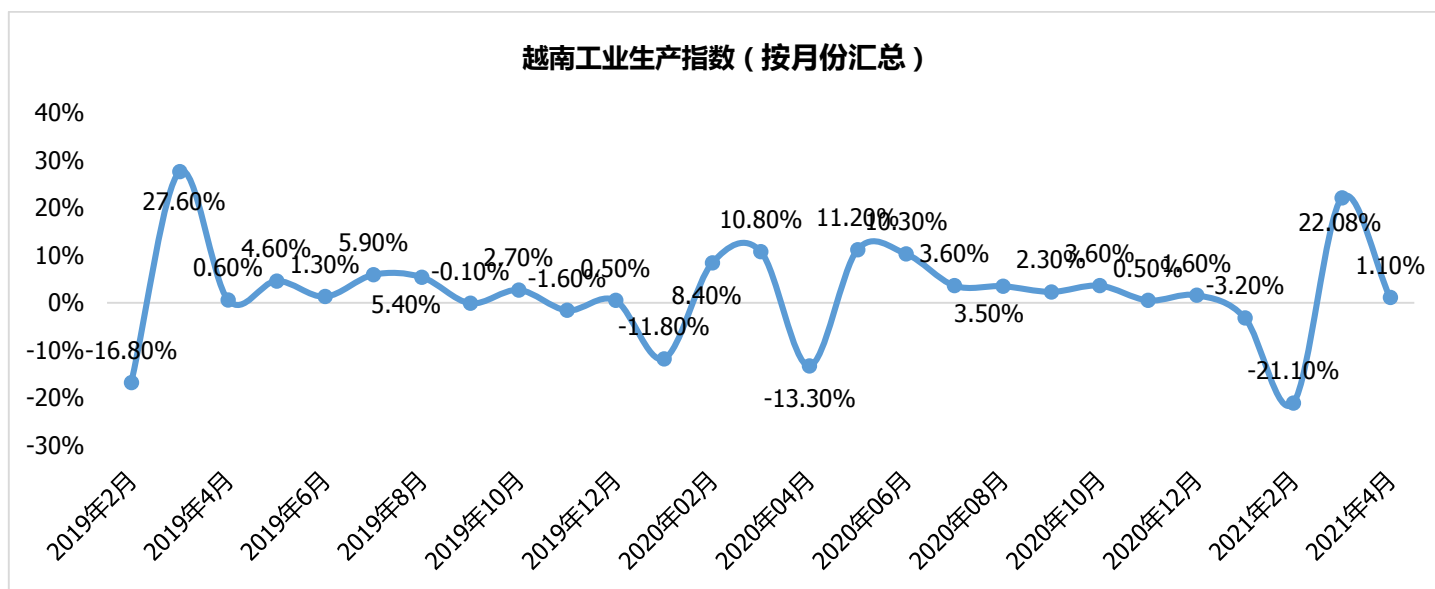
万株，增长 2.8%；开采木材产量达 415.99 万立方米，增长 4.9%；开采的薪柴产量达到 600 万立方米，与去年同期持平。

水产

4 月份水产养殖产量估计为 68.72 万吨，比去年同期增长 2.1%，其中水产养殖产量达到 32.96 万吨，增长 1.9%；捕捞产量达到 35.77 万吨，增长 2.2%。今年前四个月，水产产量估计为 248.49 万吨，比去年同期增长 2.1%，其中水产养殖产量达 126.99 万吨，增长 2.8%；捕捞产量达 121.51 万吨，增长 1.4%（海洋捕捞产量达到 116.04 万吨，增长 1.4%）。

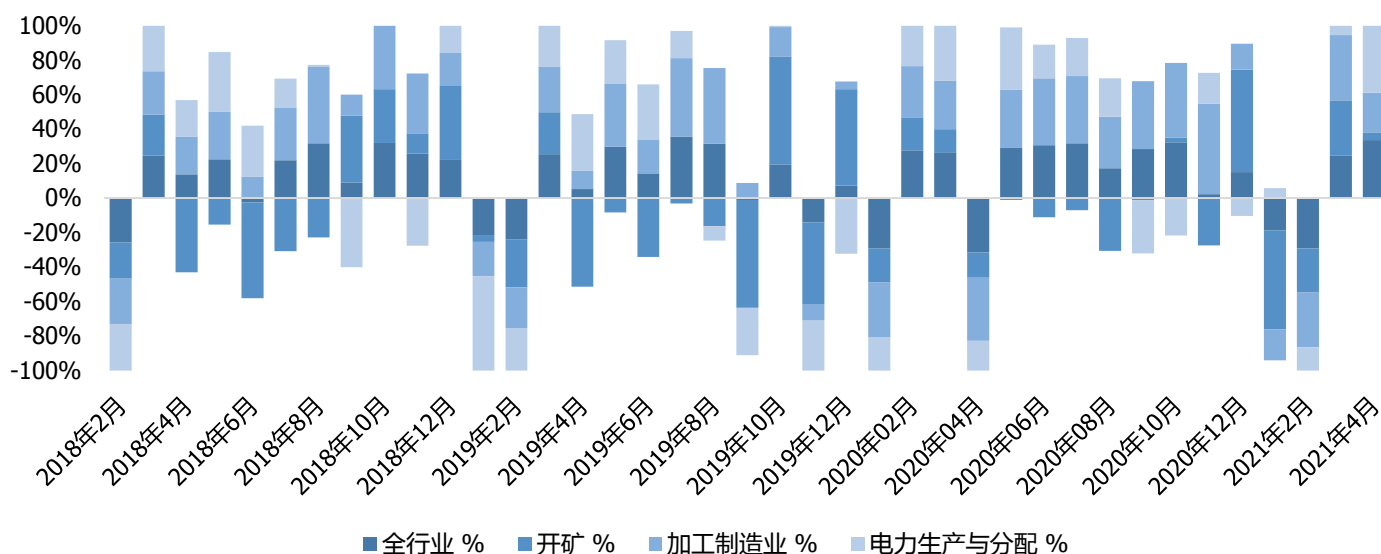
5. 工业生产

2021 年 4 月，工业生产同比强劲增长，主要是由于 Covid-19 疫情得到控制，自由贸易协定生效，帮助业务生产活动重新活跃起来。今年前 4 个月，工业生产同比增长 10%，其中加工制造业增长 12.7%。

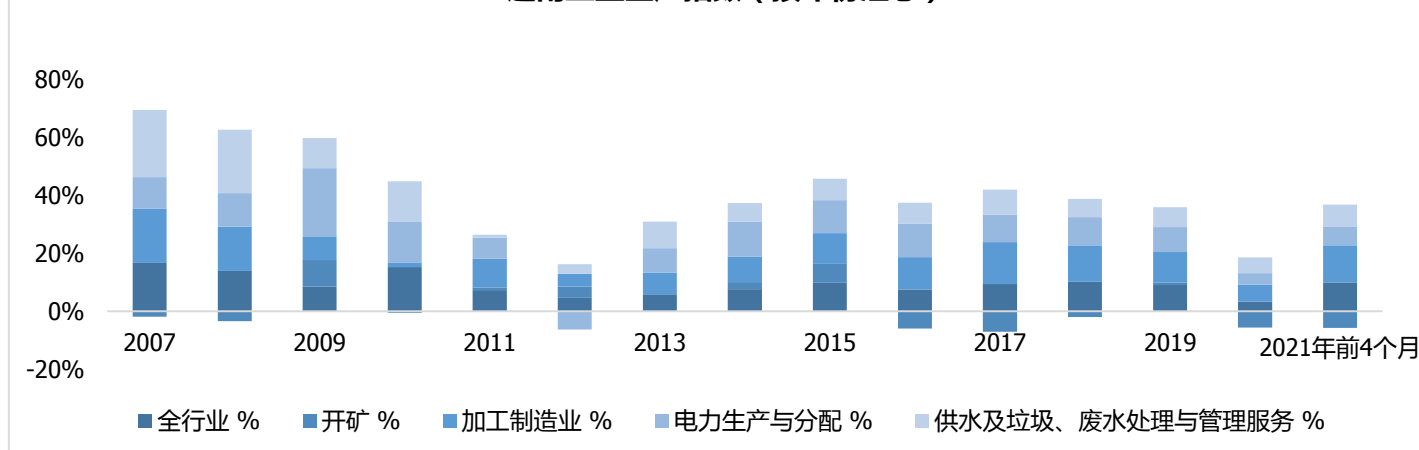


2021 年 4 月的工业生产指数（IIP）估计将比上月增长 1.1%，比去年同期增长 24.1%，其中采矿业环比增长 3.8%，同比增长 1.8%；加工和制造业分别增长 0.5% 和 29.1%；电力生产和分配分别增长 2.6% 和 16.4%；供水和废物处理分别增长 4.4% 和 11.1%。

越南工业生产指数



越南工业生产指数（按年份汇总）



2021 年前 4 个月中，IIP 估计将比去年同期增长 10%。其中，加工制造业增长 12.7%；电力生产和分配增长 6.6%；供水和废物处理增长 7.5%；仅采矿业下降 5.7%。

6. 商品零售和销售服务行业

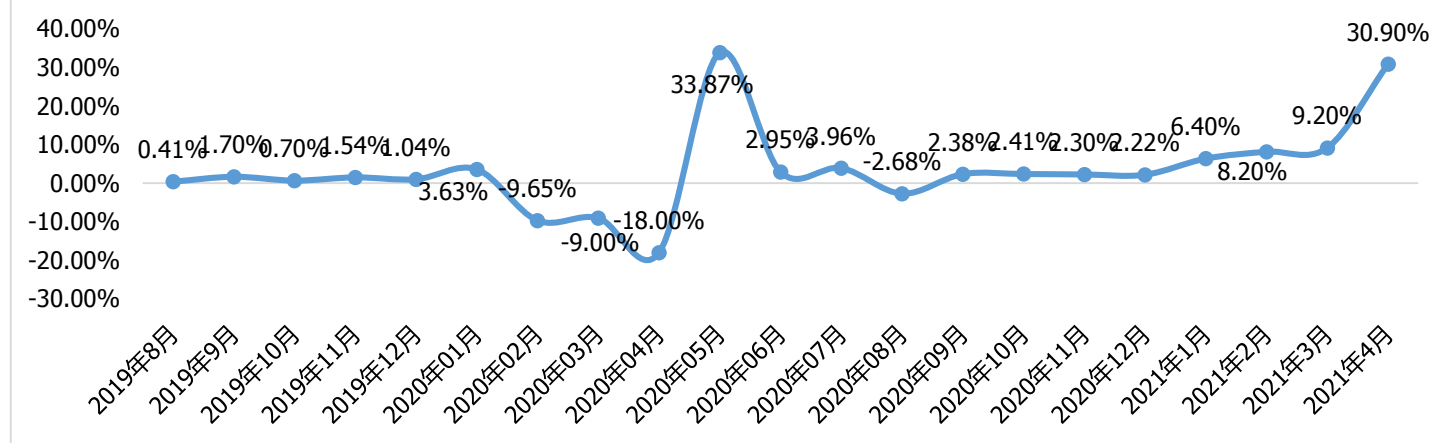
2021 年 4 月的贸易活动同比有所增长，原因是 2020 年 4 月，全国根据政府总理的指示实现社会隔离，因此商品购买能力消费支出急剧下降，许多住宿，餐饮，旅行场所暂时关门。

按月份汇总的零售收入

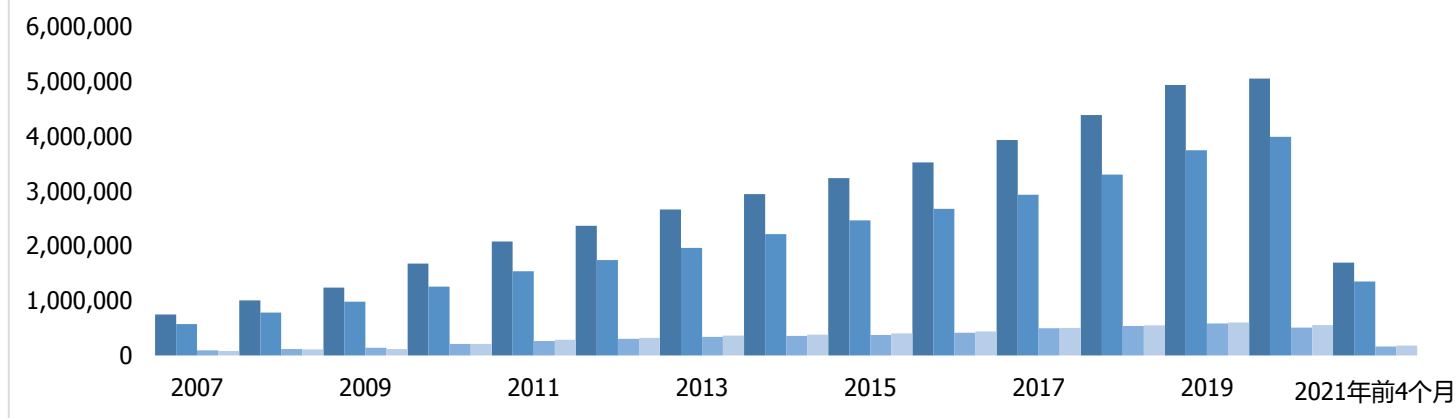


4 月商品零售和消费服务总额估计为 409.4 万亿越南盾，比上月增长 2.3%，比去年同期增长 30.9%。2021 年前 4 个月，商品零售和消费服务总额达 1695.6 万亿越南盾，比去年同期增长 10%（2020 年同期下降 2.8%），如果减去价格因素，则将增长 9.03%（2020 年同期下降 7.76%）。

越南零售业增长率（按月份汇总）



越南零售营增长情况（按年汇总）



7. 货物进出口

今年前4个月，尽管全球 Covid-19 疫情十分复杂，但是贸易活动仍然较为活跃。2021年前4个月，进出口增长良好，创10年以来新高。

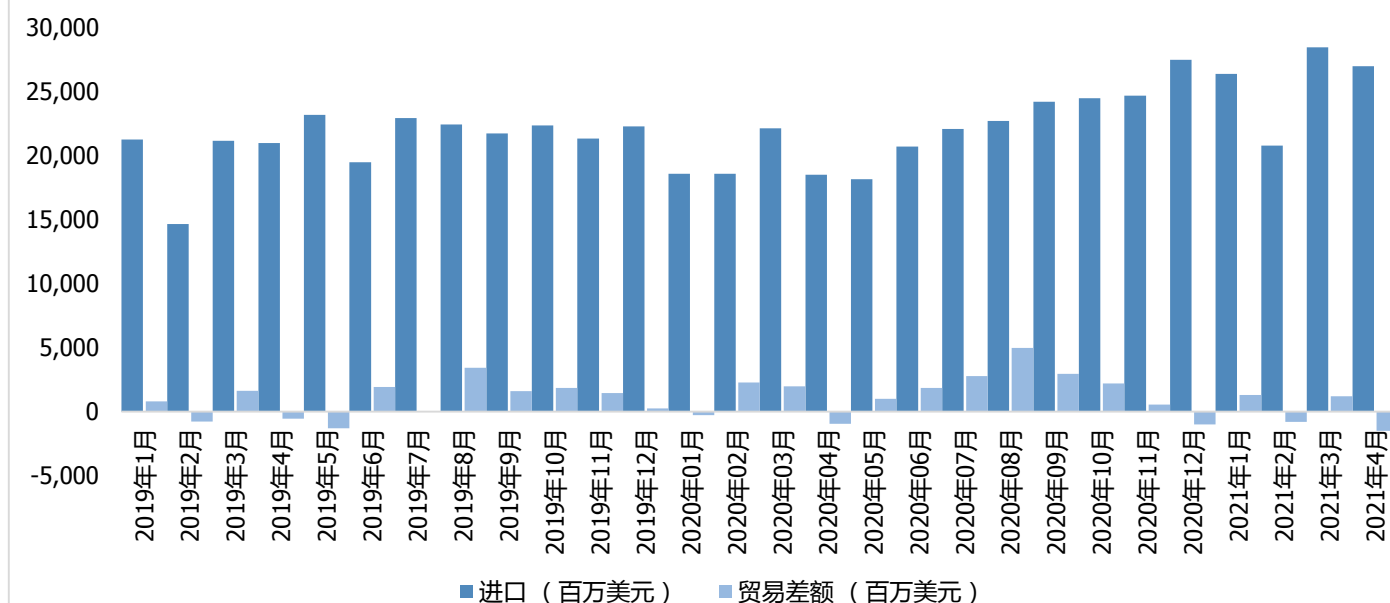
货物出口：

2021年4月，货物进出口总额估计为255亿美元，比上月下降14%，比去年同期增长44.9%。2021年前4个月，货物出口额估计为1039亿美元，比去年同期增长28.3%，其中国内企业的出口额达257.6亿美元，增长12.8%，占全国出口总额的24.8%；外国企业（含原油）的出口额达781.4亿美元，增长34.4%，占75.2%。

对于出口商品类别的结构，2021年千4个月，重工业产品和矿产的出口额估计为575.8亿美元，比去年同期增长33%。轻工业和手工业产品的出口额估计为366亿美元，增长27.5%。农林产品的出口额达73.3亿美元，增长8.8%。水产品的出口额达23.9亿美元，增长6.1%。

对于出口市场，2021年千4个月，美国是越南最大的出口市场，出口额达303亿美元，比去年同期增长50.1%；其次是中国，出口额达168亿美元，增长32.4%；对欧盟市场的出口额达126亿美元，增长18.1%；对东盟市场的出口额达88亿美元，增长13.3%；对韩国市场的出口额达69亿美元，增长12.1%；对日本市场的出口额为65亿美元，增长1.5%。

越南进出口与贸易差额（按月份汇总）



货物进口：

2021年4月，货物进口额估计为270亿美元，比上月下降5.1%，比去年同期增长43.5%。2021年前4个月，进口额估计为1026.1亿美元，比去年同期增长30.8%，其中国内企业的进口额达356.9亿美元，增长24.8%。外国企业的进口额达669.2亿美元，增长34.2%。

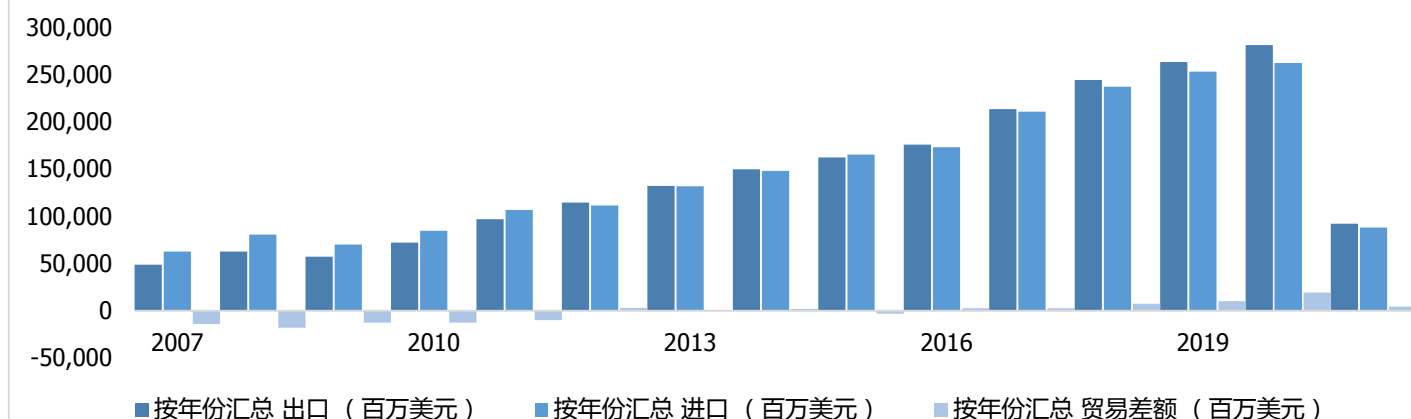
关于2021年前4个月的商品进口结构，生产材料的进口额估计为963.1亿美元，比去年同期增长31.4%，占进口总额的93.9%；消费品的进口额估计为63亿美元，增长22.5%，占6.1%。

对于进口市场，2021年前4个月，中国仍然是越南最大的进口市场，进口额达331亿美元，比去年同期增长47.8%。其次是韩国，进口额达169亿美元，增长16.9%；对东盟市场的进口额达141亿美元，增长48.2%；对日本市场的进口额达72亿美元，增长10.5%；对欧盟市场的进口额达53亿美元，增长16.6%；对美国市场的进口额达51亿美元，增长7.9%。

贸易差额：

据估计，2021年4月，贸易逆差额为15亿美元。前4个月顺差额达12.9亿美元，其中国内企业的贸易逆差额为99.2亿美元；外国企业的贸易顺差额为112.1亿美元。

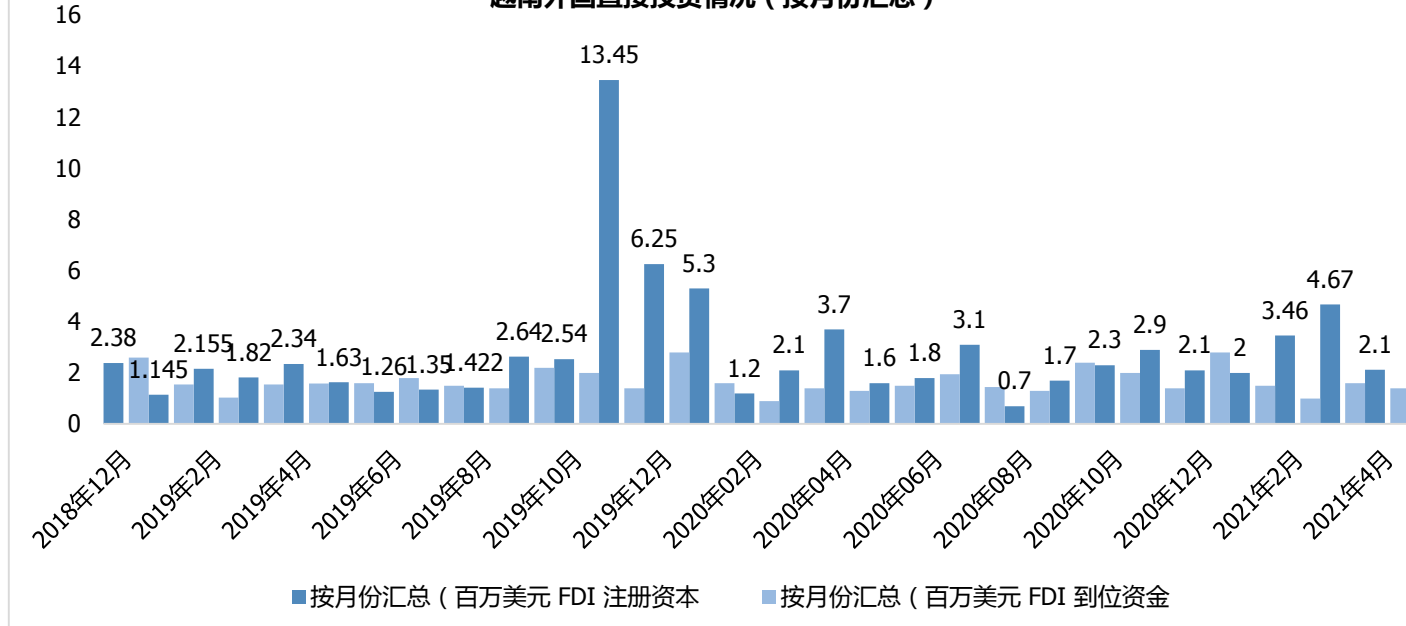
越南进出口与贸易差额



8. 外国直接投资资金 (FDI) :

截至 2021 年 4 月 20 日, 涌入越南的外国投资资金包括外国投资者的新注册, 调整和出资购股总额达近 122.5 亿美元, 比去年同期增长 0.7%。

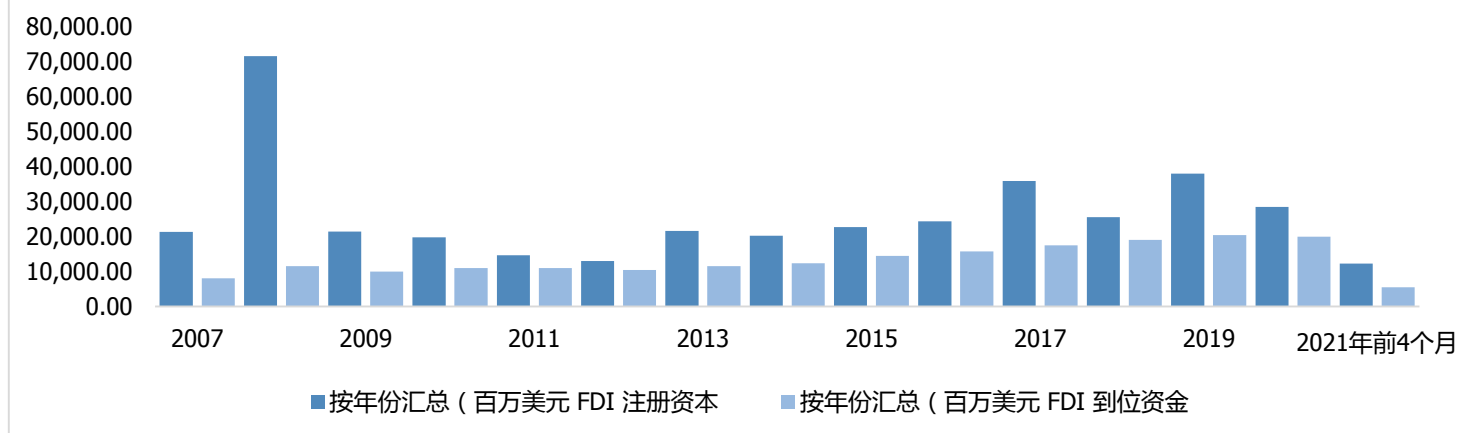
越南外国直接投资情况 (按月份汇总)



其中, 共有 451 个投资项目获得投资许可证, 同比下降 54.2%, 注册资本达 84.6 亿美元, 同比增长 24.7%。共有 263 个投资项目进行增资, 增加注册资本达到 27.5 亿美元, 下降 10.6%。共有 1151 名外国投资者出资购股, 出资总额达到 10.5 亿美元, 下降 57.8%。

2021 年千 4 个月的 FDI 资本估计为 55 亿美元, 比去年同期增长 6.8%。

越南外国直接投资情况（按年份汇总）



2021 年前 4 个月，全国获得投资许可证的境外投资项目共有 18 个，投资总额为 1.428 亿美元，比去年同期高出 2.7 倍。共有 9 个投资项目进行增资，增加注册资本达到 4.032 亿美元，比去年同期高出 25.5 倍。前 4 个月，越南的境外投资总额（包括新增项目和增资项目）达 5.459 亿美元，比去年同期高出 7.9 倍。

9. 企业注册情况

2021 年 4 月，全国共有 14900 家新注册企业，环比增长 33.1%；注册资本达 179.9 万亿越盾，环比增长 59.1%；注册员工人数为 9.46 万人，环比增长 30%。每个新注册企业的平均注册资本额达 121 亿越盾，环比增长 19.6%，同比增长 1.7%。

2021 年前 4 个月，全国新设立企业近 4.42 万家，同比增长 17.5%；注册资本总额为 627.7 万亿越盾，同比增长 41%；注册员工总数为 34.03 万人，同比增长 7.8%。4 个月内，每个新注册企业的平均注册资本额达 142 亿越盾，同比增长 20%。如果加上 1.49 万家企业的 792.9 万亿越盾的增加注册资本，则 2021 年前 4 个月注册资本和新增注册资本总额达到 1420.6 万亿越盾。此外，共有 1.93 万家企业恢复营业，比去年同期增长 8%，将 2021 年前 4 个月新设立及恢复运营的企业数量提升至 6.34 万家，平均每个月新设立和恢复运营企业数量达近 1.59 万家。

2021 年前 4 个月，暂时停业、停业并等待解散程序以及完成解散程序的企业数量为 5.15 万家，比 2020 年同期增长 23.3%。其中：2.83 多万家暂时停业，同比增长 24.9%；1.64 万家企业停业并等待解散程序，同比增长 17.5%；6700 家企业完成解散程序，增长 32.2%。平均每个月共有 1.29 万家企业退出市场。

10. 客运和货运

2021 年 4 月，客运预达 2.945 亿人次，比上月增长 4.9%，客运强度 135 亿人次/公里，增长 11.9%。前 4 个月，客运人次达 12.636 亿人次，同比下降 0.4%（2020 年同期下降 27.5%），客运强度 548 亿人次/公里，同比下降 5.8%（去年同期下降 30.6%）。



2021 年 4 月，货运预达 1.537 亿吨，比上月增长 6.1%，货运强度 303 亿吨/公里，增长 5.2%。前 4 个月，货运预达 6.176 亿吨，同比增长 14.6%（2020 年同期下降 7.2%），货运强度 1169 亿吨/公里，增长 12.1%（去年同期下降 7.8%）。

11. 赴越南的国际游客

2021 年 4 月，赴越南的国际游客估计为 1.95 万人次，比上月增长 0.3%，比去年同期下降 25.8%。2021 年前 3 个月，赴越南的国际游客估计为 6.76 万人次，比去年同期下降 98.2%。

2021 年 4 月越南宏观经济焦点回顾

尽管越南依然面临许多困难和挑战，特别是 COVID-19 疫情日益复杂，但是 2021 年 4 月和前 4 个月的社会经济形势继续恢复并取得积极成果。2021 年前 4 个月的经济形势数据反映，实现双重目标的成果即防止疫病又促进了经济发展。

越南国内宏观经济稳定，前 4 个月的居民消费价格指数增长 0.89%，是 2016 年以来最低水平；其他经济指标基本平衡。

前 4 个月的进出口总额同比增长 29.5%，贸易顺差达 12.9 亿美元。

4 月份，工业生产指数（IIP）增长 24.1%，前 4 个月的 IIP 同比增长 10%。其中，加工制造业增长 12.7%，高于去年同期。农业生产稳定发展。



公司简介

越南建设证券股份公司是一家中资控股的越南证券公司，执有越南国家证券管理委员会颁发的运营牌照，是一家中等规模的越南券商。2019年3月15日，公司在河内证券交易所上市交易（证券代码CSI），成为越南第二家中资控股的上市券商。

越南建设证券股份公司（下称建设证券）前身是一家名叫凤凰证券的越南小型券商，2016年中，几名长期关注越南金融市场的中国金融界人士果断出手，对这家凤凰证券进行了收购和改组，“凤凰”涅槃，重生为“建设证券”。

- ◆ 立足培育本地市场，全面服务大中华客户”的经营策略，为本地客户服务，为在越华人服务，为在越中资企业服务。
- ◆ 建立了越南同行中最大规模的中文服务团队，80%的员工能与客户进行中文交流
- ◆ 强大翻译团队支持，将研究所的报告 100%全部转化为中文，完全适应华人客户的阅读习惯，并在各中资越南分行中得到全面使用，成为各分行必备的越南证券市场分析资料来源；
- ◆ 和使用同花顺一样方便的交易平台，匹配中越双语，提供电脑客户端、手机客户端和浏览器版本。
- ◆ 拥有独立的媒体部门，多元化媒体渠道推送产品：
 1. 开发系列视频产品，如每日分析、企业研究、宏观分析、《宝玉看市》等特色产品，受到广大客户的欢迎；
 2. 自媒体平台如微信公众号“越证快讯”更是得到同行和相关媒体的认可和称赞，每天的内容包含了市场分析、证券信息、越南新闻、热点分析等，周末两天还推出了《听见越音》《声色光影》以及越南习俗介绍等栏目，身不在越南也能随时感受到越南的发展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出电台播报，喜马拉雅《来自越南的股事》电台让客户不仅看到资讯还能听到资讯。

建设证券致力于给客户提供最优的服务，与您共享越南发展红利！

网址：



微信（公众号）：ynzqkx



微信



CSI研究所 越南建设证券股份公司

地址：河内市青春郡仁政坊黎文良路48号钻石花大厦11楼
胡志明市第一郡阮太平坊阮公著街12-14号

联系：+84 24 3926 0099

传真：04.39263411

Zalo: 0886998288

微信：vncsi88

官网：<https://www.vncsi.com.vn>

媒体合作 | 微信：h84945586045

免责声明

版权属于越南建设证券股份公司（CSI），本材料中的所有信息和资料均来源于可靠渠道，CSI对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。上述分析、观点、建议未必是CSI官方观点，大部分均是发布者基于目前市场情况而作出的。材料中的建议均由分析专员基于基本分析系统的基础上进行研究分析，但CSI及其雇员对使用或信赖本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本材料版权归CSI所有，未经授权不允许任何个人或组织进行复制、转载、发布或出版。

（客服号）：vncsi88