

股市楼市暴跌、货币贬值、国际收支状况恶化 越南引爆亚洲金融危机?

在全球经济的版图上,越南并不显眼,GDP在2007年刚刚超过700亿美元。然而现在这个国家却上了众多财经媒体的头条:高达25.2%的通货膨胀、持续扩大的贸易逆差和财政赤字、过多的外债规模,这个国家的货币体系暴露在巨大的风险中。11年前的夏天,随着国际游资大规模攻击泰铢,一场金融危机在亚洲迅速蔓延。11年后的今天,人们惊觉越南经济的一系列乱象与那场危机前的泰国经济不无相似之处。

股市楼市暴跌

越南正在经受考验

作为亚洲近几年最为蓬勃向上的经济体之一,越南正在经受考验。

越南证券交易所指数从2003年10月21日的133点上涨到了2007年3月12日的1170点,涨幅达到了780%,不过从2007年10月3日到昨日,在短短8个月的时间内,该指数从1106点下跌到了396点,跌幅逾64%。

越南中央银行正大幅调高利率,却始终无法跟上物价上涨的步伐。越南5月份消费物价指数(CPI)涨幅达到了25.2%。囤积居奇现象变得越来越普遍,而这又推动了物价上扬。

但就在去年,整个世界给予越南的还都是溢美之词。

作为一个规模较小的经济体,越南在对抗这场洪流的时候显得脆弱无比。今年前5个月,越南贸易逆差达到了144亿美元,国际收支状况正急剧恶化。

越南政府还不承认实体经济已经陷入困境。越南总理阮晋勇在6月2日的内阁会议上表示,今年7%的经济增长目标还是可以实现的。他希望可以找到尽快解决当前问题的方法,特别是如何控制住通胀。但我们还没有看到强有力措施的出台。

越南的房地产市场也经历了惨痛的下跌。该市场在2005年和2006年都曾出现过回落,但却没有这次如此的惨烈。胡志明市某些地区的房价已经较去年年底下跌了约50%。

越南盾告急

重蹈1997年泰铢覆辙?

越南盾自今年3月下旬急跌后,其汇率持续下滑。截至上周五,越南盾兑美元已贬值2.7%。而根据12个月的远期外汇交易(NDF)情况,交易员认为越南盾兑美元1年内或将下跌超过30%。

近期,越南盾每天都会贬值5~7个百分点,“这意味着人们拿到越南盾后,要跑去

换美元,速度慢了,手里的钱就会更不值钱了。”一位中资企业在越南的经理如是形容。由于贬值速度过快,现在河内每个小时都会公布一次越南盾兑美元的汇率。

除了美元,人民币也成为越南人在危机中的“硬通货”。但现在银行里美元与人民币极度紧缺。“如果你今天去兑换美元,那么要排队15天,才有可能兑换成功,到那时候,越南盾不知道又贬值到什么程度了。”该经理谈到。

尽管越南央行表示有能力确保有秩序的汇率,但分析师仍担心,越南盾可能重蹈泰铢1997年的覆辙。当年投机者押注泰铢汇率过高,而最终泰铢重挫45%,进而引发亚洲空前的金融危机。

警钟敲响

动荡波及菲、马、泰

《华尔街日报》认为,越南的通货膨胀不断加剧,甚至有可能演变成全面危机,这为正在努力控制物价暴涨的其他亚洲国家敲响了警

钟。分析人士认为,如果亚洲国家央行没有迅速采取行动抑制不断上涨的物价,越南将是前车之鉴。

由于经济环境恶化,上周国际评级机构惠誉对越南的主权评级展望从“稳定”下调至“负面”,并称该国未能采取足够和快速的举措来遏制通胀,对银行系统的稳定性构成潜在风险。

动荡不仅仅属于越南,马来西亚、泰国、菲律宾似乎也要步其后尘,陷入高通胀、货币贬值、股市楼市暴跌的动荡之中。这是第二次东南亚金融危机的开端吗?会传导到包括中国在内的所有新兴市场吗?

中国经济基本面好于“双赤字”的越南,仍保持财政盈余和贸易顺差,但我们也要看到,越南经济发展模式和汇率制度与中国极为相似。越南的信号非常值得我们警惕,防患必须始于未然。

在亚洲金融危机之后,越南金融市场的例子再次告诉我们:荣耀如此容易逝去。

综合

越南金融危机对中国影响不大

此次越南金融危机状况与11年前亚洲金融危机爆发相似,但专家和上市公司都表示越南金融危机对中国影响不大。

谢国忠:中国不会有货币危机

1997年,刚加入摩根士丹利,任亚太区经济学家的谢国忠,对亚洲金融危机做出了准确预言。而对于越南金融危机,谢国忠认为,越南的金融危机对中国不会产生影响,也没有迹象表明会对亚洲金融安全产生影响。

他指出,越南金融危机所反映的只是一个发展中国家面临的高通胀问题,这是大多数发展中国家都会面对的。

外贸逆差引起了危机,需要外资流入来对冲,经济好了外资才会流入,才会有信心,通货膨胀时,经济就会放缓收缩,外资流出,货币贬值,更增加通货膨胀,更要收缩,就从良性到了恶性循环。

但中国不一样,因为外贸顺差,不会引起货币危机,但不排除外资撤出。因为人民币远期价格已接近现货,如果发生此情况升值的预期就没有了,这样热钱也会撤出,虽然中国有大量的外汇储备,经济也会受到一定影响。

谢国忠分析道,现阶段越南经济危机不会对亚洲产生太强的冲击,经历过1997年金融风暴的亚洲各国金融系统的

防范能力已有大幅度提高,应该能应付越南所带来的影响。

中国A股不会受影响


国泰君安分析师章秀奇指出,中国和越南有着本质的区别,越南金融危机不会对中国产生太大影响。由于越南政府直到2008年一季度结束时才开始加强宏观调控,错过了调控良机,导致通胀预期的失控和物价飞涨。

而当前,中国政策时机的把握好于越南,2007年下半年开始的宏观调控也非常及时,通过信贷收缩我们避免了出现和越南一样的困境。尽管目前是负利率,但由于中国的货币增速已经放缓,通胀预期没有失控,而且CPI也将短期回落。

章秀奇指出,目前越南股市不足以对中国证券市场有所波及,甚至可能成为刺激中国股市的因素,热钱不断从越南流出,寻找新的投资方向,中国的稳定发展,有效宏观调控,可能成为越南撤出资金的另一个投资点。

上市公司自称影响不大

有记者对部分在越南建厂投资的上市公司进行了调查,调查发现,这类公司主要以制造行业的公司为主,不过,这些公司在越南的投资并不大,经营占到公司的主营只是一个较小的比例,对公司业绩影响不大。据《每日经济新闻》



中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

邮储最新款 财富5-13号

人民币理财产品

产品	期限	募集金额	预期年化收益率
财富5号	73天	14.882亿元	4.20%
财富6号	84天	2.209亿元	4.40%
财富7号	138天	4.181亿元	4.50%
财富8号	164天	5.21亿元	4.80%
财富9号	228天	2.53亿元	5.00%
财富10号	255天	4.5亿元	5.10%
财富11号	276天	6亿元	5.20%
财富12号	321天	4.8亿元	5.30%
财富13号	348天	11.335亿元	5.40%

安全投资 稳健理财 品种丰富 从容选择

资金投向: 委托安信信托设立的单一资金信托,用于购买中国邮储银行存量信贷资产,国家开发银行提供连带责任担保。

产品收益特征: 具有风险较低,预期收益稳定的特点。

投资起点: 5万元起存,按1千元递增倍递增。

认购期: 6月5日 - 6月26日 募集期短 售完即止

认购网点: 南京各邮政储蓄网点均办理

邮储银行热线: 83796180

智诚相伴
INSIGHTFUL PARTNER

计划未来 远见人生

华安基金·定期定额

到哪里办理华安基金定期定额业务

	股票型			配置型		货币型		指数型	货币型	支持定投
	沪深300	上证50	华安成长	华安创新	华安货币	华安中国A				
交通银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
工商银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
建设银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
招商银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
中信银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
民生银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★
光大银行	★	★	★	★	★	★	★	★	★	★

定投的好处:

- “强迫投资”,积少成多
- 流动快捷,更多便利
- 平均成本,无须择时
- 平均收益,稳定回报
- 小钱投资,容易参与
- 懒人投资,轻松理财

华安网站: www.huanan.com.cn 客服热线: 40088-50099

详情请咨询各大银行网点
投资有风险 选择需谨慎

大盘涨势整理,行情即将启动,股民该如何把握机会,抓住真正的暴涨龙头

紧急寻找300名中小股民

免费使用 [操盘手软件]

股海浮沉,你是赚少赔多还是始终摸不着门道,被行情牵着鼻子走?现在机会来了,免费使用操盘手软件让你体验轻松炒股赚钱的乐趣。

操盘手软件,作为国内新一代证券投资决策软件,上市6年来,受到广大股民青睐,使用者纷纷来电表示感谢。然而还有很多股民,不知道或还没有用上操盘手。新一轮行情即将爆发,为了让南京股民先人一步把握时机,打一场漂亮的翻身仗,斥一点体会操盘手的神奇,操盘手软件上市6周年之际我们特举办一年一度的大型免费使用活动,让南京股民先用起来。敢让这么多股民免费使用,是因为我们对产品有信心,上市8年来,我们已帮助近30万用户实现了炒股盈利的目标。

现在软件免费用了!你还等什么?行情不等!赶快拿起电话报名吧!

报名电话: 025-86899506 (仅限300名)

仅限3天 仅限300名 报名从速

*寻找对象: 所有股民,尤其是亏损套牢的中小股民

*寻找人数: 限300名(活动最终解释权归江苏操盘手所有)

*报名时间: 6月7日-6月9日(最后3天)

*你将获得: 免费使用操盘手软件

中国新一代炒股决策软件,全面帮助分析炒股问题!数量有限,送完即止!

免费领取 热线: 025-86899506

操盘手软件免费领取会场

- ◆ 6月7日(周六)下午14:00
城市休闲大酒店四楼金陵厅(中央路278号)
- ◆ 6月8日(周日)下午14:00
凤凰台饭店六楼会议室南北厅(湖南路47号,省军区对面)

咨询热线: 86899506 4008280608

操盘手软件演示中心

◆ 中山东路147号大行宫大厦1103室 ◆ 中山东路18号大众书局2楼