

当前越南金融系统所面临的风险，再度在股市上体现了出来。

周四，在越南股市最受关注的旗舰指数、胡志明市交易所VN30指数低开低走，大幅下行，盘中一度跌超5.5%，最后收跌4.38%。



一度领跑亚洲货币的越南盾也快速落后，兑美元汇率跌幅逼近6%，目前在历史最低点运行。

图表 3: 中国领先越南市场可达三个月，走势类似。



短短数月间，越南究竟发生了什么？

## 一月内两次加息 累计高达200基点

在美联储连续加息五次的背景下，越南很难按兵不动。

9月22日，越南央行将再融资利率和存款利率分别上调100个基点至5%和3.5%。

10月24日，越南央行再度宣布将再融资利率从5%升至6%，贴现率从3.5%升至4.5%，为一个月内第二次大幅出手。

此外，还将根据到期期限将商业银行的越南盾存款利率上限提高50至100个基点。

越南央行在声明中表示，全球通胀仍然居高不下，美联储最近加息五次，预计今年和2023年还会加息。这叠加美元走强，对越南的利率和汇率构成压力。越南央行表示密切关注本国和海外市场，以及时进行相应管理和动用货币工具。其中包括干预货币和外汇市场，以满足金融机构的流动性需求。

对此市场人士分析认为，越南加息旨在防止进一步消耗该国的外汇储备。

越南不定期披露其外汇储备规模，该储备在过去十年中稳步上升，到去年年底达到1000亿美元。而今年由于越南盾贬值，越南央行被迫向市场出售美元以支持本国货币，有估计称，今年越南央行已卖出约200亿美元外汇储备。

## 地产大亨被捕、银行挤兑风波 “双重暴击”

2022年上半年，越南第一大城市胡志明和首都河内的房价涨幅挤进了亚洲前十，其中胡志明市上半年房价涨幅超过20%，均价超过3.5万元人民币。

也  
有媒  
体报道称

，2022年4月，胡志明市房价就已经创下十年来历史最高水平，几乎处于失控状态。

楼市的暴涨也让越南开启了一轮监管风暴，持续加强对房企债券销售的监督，加强对房地产项目的贷款审查。

在这种背景下，  
包括张美兰在内的多个越南地产大  
佬银铛入狱，  
其中警方称

张美兰相关公司涉嫌非法发行债券，筹集了数万亿越南盾。此消息直接导致越南第五大银行——西贡商业银行发生挤兑潮，还直接拉崩了股市。

张美兰被捕，凸显了越南房地产的风险，同时也暴露出这个东南亚国家金融业的脆弱，银行坏账率反弹、资本充足率开始下滑。

## 金融监管风暴持续 越南总理誓言严厉打击金融违规

今年3月底以来，越南政府掀起史上力度最大的金融监管风暴，范明政下令当局打击股票、债券和房地产市场的违规行为，并展开一系列调查，越南警方随后逮捕了多名涉嫌操纵市场的证券公司和上市公司高管，当时这场调查短期内也对越南股市造成了严重的冲击。

随后在今年11月，越南总理范明政明确表示，越南政府将严厉惩罚那些违反金融法规的人，保护投资者，以确保和维护越南市场的“健康”发展。

货币政策方面，范明政说，政府将始终坚持优先考虑稳定宏观经济、抑制通胀和促进经济增长；继续奉行稳健灵活的货币政策，与财政政策有效协调，“避免政策急转弯”。

随着美元大幅升值及全球经济走弱，越南经济现在面临的形势，相比疫情之后的快速增长时期，变得略微困难一点了。

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多