



汽车行业周报：短期内芯片供应仍将承压 不改景气度持续提升大势



投资要点:

周观点更新: 根据乘联会数据, 主要汽车厂商 9 月第三周市场零售达到日均 4.3 万辆, 同比下降 14%, 表现相对偏弱, 相对今年 8 月第三周环比增长 15%。目前马来西亚地区疫情形势仍然严峻, 致使国内汽车芯片供应问题未见明显好转, 我们预计四季度国内汽车芯片供应仍将承压, 或在一定程度上限制部分整车厂产能, 但 9 月至年末市场景气度持续提升大趋势不变, 预计 2021 年全年我国汽车产销量同比增速达 10%, 根据乘联会预测, 2021 年全年我国新能源汽车销量有望突破 300 万辆。

行情回顾: 1) 本周汽车板块涨跌幅位居所有行业中第 24 位: 本周上证 A 股、深证 A 股和沪深 300 涨跌幅分别为 0.10%、-0.20%、0.03%。汽车板块涨跌幅为-1.80%, 涨跌幅排行位列 30 个行业中的第 24 位, 偏下游区间。2) 子板块中摩托车及其他表现最佳: 从分子板块来看, 摩托车及其他、汽车销售及服务、汽车零部件、商用车、乘用车涨跌幅分别为 3.06%/-0.05%/-0.79%/-1.82%/-2.73%。3) 涨跌幅前五个股: 个股情况来看, 本周行业涨幅前五位的公司是朗博科技、万里扬、合力科技、力帆科技、双环传动, 涨幅分别为 17.56%/13.99%/12.13%/10.98%/10.82%, 跌幅前五位公司是梅萨皇家投资、中国重汽、浙江世宝、江铃汽车、天润工业, 跌幅分别为-13.54%/-12.97%/-12.83%/-11.98%/-11.83%。

行业要闻: 1) 9 月第三周汽车市场零售达日均 4.3 万辆, 同比下降 14%。2) 为解决芯片危机, 美国要求汽车行业提供供应链数据。3)

Alixpartners 预测全球汽车减产 770 万辆。4) 小米投资黑芝麻智能，造车再迎新进展。

重点公司动态：1) 大众汽车：投资超 1.4 亿欧元在合肥建电池系统工厂。2) 理想汽车：三季度交付预期下调至少 500 辆。3) 长城汽车：蜂巢智能转向总部落户苏州吴江。4) 华为：部分汽车芯片获得了美国许可。5) 吉利汽车：首款新能源概念重卡即将发布。

投资建议：当前汽车市场整体仍处在周期向上，恢复性增长的复苏态势持续。疫情后国内车市集中度将近进一步提升，重点推荐结构性机会的新能源汽车产业链及智能汽车相关公司。维持汽车行业“推荐”评级，重点推荐比亚迪、科博达、中科创达、法拉电子、菱电电控、广汽集团及长安汽车。

风险提示：1. 海外疫情若持续恶化，将对我国汽车出口造成影响。

2. 推荐公司业绩不及预期的风险。3. 需求增长不及预期的风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27020

