



汽车行业周报：9 月前四周批 发零售表现平淡 汽车库存降 至近年低位



上周 (9.27-9.30) 关注: 9 月前四周批发零售偏弱, 新能源市场依旧火爆据乘联会, 9 月前四周批发同比下降 31%, 零售同比下降 13%。相比往年“金九银十”降价促销旺季, 2021 年 9 月批发零售走势稍显平淡, 并没有出现大规模降价促销。由于经销商库存降至近年来低位、一些热销车型缺货, 部分车型提价销售。中国汽车流通协会预计汽车芯片缺口峰值已经过去, 未来芯片供应紧张状况有望缓解, 但传导至终端销售仍需 3-5 个月。相比整体车市的平淡表现, 新能源汽车市场销售依然火爆, 同比、环比均呈现高增长。

行情回顾: 行业跑输大盘, 约一成个股上周 (9.27-9.30) 上涨 (1) 上周 (9.27-9.30) 沪深 300 指数涨幅 0.35%, 创业板指数跌幅 1.15%, 汽车板块跌幅 2.94%, 跑输大盘 3.29 个百分点。其中, 摩托车及其他 III 板块涨幅 1.91%, 在子板块中涨幅最大。

(2) 个股方面, 上周 (9.27-9.30) 汽车板块中有 25 家公司收涨, 占比约一成, 北汽蓝谷、春风动力) 领涨。新能源汽车子板块中, 北汽蓝谷以 22.99% 的周涨幅领涨。

行业动态及公司公告: 宁波华翔 2021 年 1-9 月归母净利润同增 53.35%-60.37% (1) 近日, 国家发改委印发了进一步完善能耗双控制度的通知, 明确了能耗双控制度的总体安排, 要求各地区采取有力措施, 确保完成全年能耗双控目标。为完成能耗下降目标, 广东、浙江、江苏等多地纷纷推出“限电限产”举措。

(2) 宁波华翔发布业绩预告, 2021 年 1-9 月预计公司归母净利润 9.33-9.75 亿元, 同比增长 53.35%-60.37%。广东鸿图发布业绩预告, 2021 年 1-9 月预计公司归母净利润 1.81-1.98 亿元, 同比增长 133.66%-154.92%。潍柴动力与陕汽集团协商确定双方按照当前持股比例对陕重汽分别增资不超过 40.8 亿元和 39.2 亿元。

(3) 上市新车方面, 2021 年 9 月 29 日, 长城汽车玛奇朵上市, 售价 14.58-15.98 万元; 9 月 30 日, 比亚迪宋 PLUS 新能源上市, 售价 14.68-19.98 万元。

上周 (9.27-9.30) 观点

9 月受制于芯片供应问题, 车市批发零售表现平淡, 预计汽车芯片缺口峰值已过, 未来汽车生产供应有望好转。电动化、智能化加速下, 汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面, 受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面, 受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、新泉股份、三花智控等。

风险提示: 宏观经济恢复不及预期、海内外汽车需求不及预期。

关键词: 创业板 新能源 新能源汽车 芯片

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_27361

