



# 汽车行业基金持仓报告：Q3 配置环比提升 预计 Q4 行业景气度进一步上行



行情回顾：2021Q3 汽车（中信）板块市值占比约为 3.86%，环比下降 0.01pct；汽车（中信）持仓占比约为 2.31%，环比提升 0.01pct，连续两季度环比上行，行业低配 1.55pct。2021Q3 汽车行业区间涨跌幅为 1.89%，在中信 30 个一级行业中排名第 12 位。2021Q3 中信汽车行业指数相对于沪深 300 涨跌幅为 5.14%，其中摩托车指数表现亮眼，相对沪深 300 上涨 18.90%。2021Q3 十大汽车重仓股占基金股票投资市值比为 1.20%，环比提升 0.17pct，同比提升 0.44pct。

从重仓持股情况来看，A 股基金持股总市值排前十位的公司为比亚迪、长城汽车（港）、吉利汽车（港）、长城汽车、福耀玻璃、星宇股份、比亚迪股份、小康股份、华域汽车、德赛西威；持有基金数排前十位的公司为比亚迪、长城汽车、星宇股份、华域汽车、福耀玻璃、潍柴动力、长城汽车（港）、吉利汽车、德赛西威、伯特利。

从增减持情况来看，A 股基金方面，比亚迪、长城汽车、吉利汽车、上汽集团、新泉股份等增持股数较多，其中增持占流通股比例变化前五位的公司为松芝股份、长鹰信质、小康股份、林海股份、大为股份；减持占流通股比例变化前五位的公司为新泉股份、隆盛科技、法拉电子、福耀玻璃、文灿股份。沪深股通方面，增持变化前五位的公司为三花智控、华域汽车、保隆科技、中鼎股份、万向钱潮；减持变化前五位的公司分别为科博达、银轮股份、一汽富维、克莱电机、长安汽车；其中中科创达、江铃汽车、特锐德、宁波华翔等公司连续三年受到外资增持。

投资建议：维持汽车行业“推荐”评级。我们看好明年汽车整体需求持续复苏。预计汽车芯片短缺、原材料价格及运费上涨将在 Q4 迎来边际改善，Q3 被限制的购车需求有望逐步释放，叠加各大 OEM 补库存推动，汽车板块将迎来战略配置机会。推荐三条主线：整车：

特斯拉浪潮带来的整车估值重估&车型周期带来的  $\alpha$  机会，首推比亚迪，上汽集团，长城汽车，广汽集团，推荐吉利汽车、宇通客车、长安汽车。2.特斯拉产业链：新能源汽车放量，核心供应商量价齐升。首推拓普集团、银轮股份，推荐旭升股份、爱柯迪、华域汽车、三花智控、星宇股份、福耀玻璃、均胜电子、双环传动，关注华达科技、和胜股份。3.智能驾驶&汽车电子：智能化带来的商业模式改变和汽车电子配套提升。推荐中科创达、法拉电子、菱电电控、德赛西威、华阳集团、科博达等。

风险提示：1.全球新冠疫情持续，给宏观经济带来下行压力。2.基金调仓变动的不确定性。3.推荐公司业绩不达预期。

**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\\_29045](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29045)

