



**汽车行业周观点：10月乘用车
销量同比-5.0% 美国电动卡车
RIVIAN 公司上市后市值大增**



投资建议：根据中汽协数据，2021年10月乘用车销量200.7万辆，同比增长-5.0%，环比增长14.6%，1-10月累计销量1,687.1万辆，同比增长8.8%，乘用车销量增速降幅收窄且环比持续改善，随着汽车芯片紧缺状况逐步缓解叠加年末消费需求回暖，预计四季度汽车产销量将进一步提升，建议关注优质汽车零部件供应商随着下游整车销量的回升、原材料价格下降带来的业绩预期好转的投资机会。新能源汽车方面，10月新能源汽车销量38.3万辆，同比增长134.9%，环比增长7.2%，预计在年末消费刺激之下，四季度国内新能源汽车销量有望保持较高水平，下游新能源汽车的持续火爆也有望进一步带动新能源汽车核心零部件供应商快速成长；另外，美国电动卡车头部公司Rivian上市后市值大增连续超越福特和通用汽车，印证市场对全球电动车发展前景的高度乐观，中长期来看，全球电动化大趋势也将促使电动车产业链中诞生伟大的零部件巨头，而国内电动车产业链核心技术比肩外资，且供应链稳定、性价比较高，预计国内电动车零部件公司竞争优势也将更为突出，因此，建议关注电动车产业链中核心零部件供应商。

行情回顾：上周汽车（申万）行业指数上涨了1.22%，跑赢沪深300指数0.27个百分点。汽车行业各细分板块一周涨幅分别为，乘用车-1.49%、商用载货车2.13%、商用载客车0.49%，汽车零部件3.11%、汽车服务1.61%、其他交运设备7.10%。今年以来汽车行业涨幅最大的子板块为乘用车板块，涨幅为39.83%。汽车行业209只个股179只个股上涨，29只个股下跌，1只个股持平。涨幅靠前的有沪光股份61.09%、卡倍亿38.47%、

合力科技 37.56%、隆鑫通用 33.40%和飞龙股份 29.73%等，跌幅靠前的有国机汽车-13.22%、小康股份-7.43%、福耀玻璃-7.24%、上汽集团-5.94%和威孚高科-5.17%等。当前汽车行业整体估值 PE (TTM) 为 33.5 倍，高于近 9 年以来的历史均值 PE19.0 倍水平。

行业动态：1)、交通部：开展自动驾驶和智能航运应用试点；2)、广东：逐步放宽广州、深圳汽车上牌指标限制；3)、6 家汽车制造商签署承诺：到 2040 年停止燃油车的生产。

公司动态：1)、万里扬 (002434)：关于公司股东减持股份计划的预披露公告；2)、苏奥传感 (3005078)：关于控股子公司收到定点中标通知书的公告；3)、隆盛科技 (300680)：2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案。

风险因素：汽车销量不及预期，新能源汽车销量不及预期，政策不及预期。

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_29617

