



**7 月月报: 21H1 重卡累计销量
较 19H1 增长 59% 新能源车
维持高景气**



核心观点:

行业概况：据中汽协统计，6月汽车批发销量201.5万辆，同比减少12.4%，上半年累计批发销量同比增长25.9%，较19年同期增长4.5%。

其中，乘用车批发销量为156.9万辆，同比减少11.0%，累计批发销量较19年同期下降1.3%；商用车批发销量44.6万辆，同比减少16.8%，累计批发销量同比增长21.0%，较19年同期增长31.4%。

市场表现：2021年6月21日至2021年7月20日，Wind汽车及零部件指数较前30天上升1.1%，小幅领先沪深300指数。分子板块看，SW汽车整车指数下跌1.3%，其中，SW乘用车指数下跌0.8%，SW商用载货车指数下跌4.6%，SW商用载客车指数下跌5.6%；SW汽车零部件指数上涨2.4%，SW汽车销售指数上涨1.9%。从PETTM的角度来看当前（7月20日）SW汽车整车估值为29.3倍，高于05年来历史均值，分位数为83.5%。

6月汽车销量有所下滑，新能源维持高景气度。（1）乘用车：据中汽协，6月乘用车批发销量为156.9万辆，同比下降11.0%。其中，轿车、SUV、MPV、微客单月批发销量分别为72.4万辆、74.6万辆、6.8万辆与3.1万辆，20年同期销量为82.0万辆、82.2万辆、8.6万辆与3.5万辆。

（2）商用车：据中汽协，6月重卡批发销量15.8万辆，同比下降6.9%；中卡批发销量1.6万辆，同比上升15.7%。据中客网统计，6月份大中客销量为1.0万辆，同比持平。（3）新能源：6月新能源汽车批发销量25.6

万辆, 20 年同期销量为 10.4 万辆, 占汽车市场比重提升到 12.7%。其中: 纯电动汽车批发销量 21.1 万辆, 20 年同期销量为 8.2 万辆; 插电式混合动力汽车批发销量 4.4 万辆, 20 年同期销量为 2.1 万辆。

汽车行业相关指标。1.根据百川资讯价格拟合原材料成本指数, 6 月广发汽车原材料成本指数为 9381.3, 同比上升 42.1%, 环比上升 1.6%。

2.乘用车价格优惠指数: 根据安路勤统计, 5 月乘用车终端加权成交价格为 16.5 万元, 环比下降 0.1%, 5 月乘用车市场平均优惠幅度 2.6 万元, 整体优惠幅度较上月下降 100 元, 环比上升 0.4%。

投资建议: 考虑乘用车库存周期、需求周期的共振及股价隐含的预期, 我们推荐华域汽车、上汽集团、广汽集团 (A/H), 建议关注吉利汽车 (H)、长城汽车 (A/H); 零部件推荐郑煤机 (A/H)、伯特利、银轮股份、拓普集团、科博达、福耀玻璃 (A/H), 建议关注富奥股份、爱柯迪; 汽车服务推荐中国汽研; 商用车板块的轻卡推荐福田汽车、东风汽车; 重卡推荐中国重汽, 潍柴动力 (A/H) 及威孚高科。

风险提示: 宏观经济波动风险, 汽车行业政策风险, 原材料价格波动风险, 汇率波动风险, 行业竞争加剧风险

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_32922

