



汽车行业周报：7 月头两周乘联
会批发数据同比-18.2% 大众
发布 2030 战略
“NEWAUTO”



本周观点

行情回顾：汽车行业本周领跌，跑输沪深 300 指数 4.12 个百分点。可能的原因有：①7 月上旬中汽协给出的重点企业生产同比下降 37.5%，乘用车生产降 37.5%，商用车生产降 43.9%，总量的扰动；②随着重点公司半年度业绩预告逐步报出，大宗涨价和“缺芯”的影响落地，Q2 毛利率和盈利情况较 Q1 有较大回落，冲击市场情绪。分板块看，整车板块跌 6.83%，零部件跌 1.28%，汽车服务涨 0.22%。概念板块中，新能源汽车指数跌 1.29%，无人驾驶指数跌 1.35%。

7 月头两周乘联会批发数据同比-18.2%，零售数据平稳。1-11 日乘联会主要厂商日均批发销量为 29367 辆，同比-18.2%，环比 6 月同期增长 1%；德尔塔毒株扰动全球疫情，东南亚疫情爆发，汽车供应链也受到了波折。日均销售 30752 辆，同比-0.4%，环比 6 月同期-7%；零售数据相对平稳，20 年 7 月以后汽车景气度显著爬升，下半年基数效应对同比读数有一定影响。

大众汽车集团发布 2030 战略“NEWAUTO”，纯电动车型的份额预计提升至 50%。具体来看：①车型平台，大众将整合 4 个核心平台优势，推出下一代机电一体化平台——SSP 平台，从 2026 年开始生产纯电动车，全生命周期预计下线 4000 多万量产；②软件方面，大众旗下软件公司 CARIAD 正着手研发三个软件平台，到 2030 年自动驾驶软件将会成为汽车产业主要收入来源；③电动化，大众计划将电芯成本降低 50%；欧洲 6

座电池工厂总年产能达到 240 千兆瓦时；4) 移动出行服务，搭载完全自动驾驶技术的“出行即服务”和“运输即服务”业务将成为 NEWAUTO 的重要组成部分。相关价值链包含 4 个组成部分：自动驾驶系统、自动驾驶技术在车辆的整合、共享汽车和出行服务平台。

投资建议：继续看好自主品牌本轮崛起，需求侧稳健，库存健康，继续看多汽车板块。1) 自主品牌份额有望在本轮缺芯中持续提升，整车方面我们推荐，①更有转型潜力的长城汽车和吉利汽车；②低估值的上汽集团；2) 传统零部件方面，特斯拉销量有望稳步走高，继续关注特斯拉产业链，首推平台型零部件公司拓普集团、热管理赛道技术领先的三花智控；3) 智能驾驶产业链，推荐汽车检测稀缺标的、有望受益智能网联发展的中国汽研和智能座舱（HUD）核心标的华阳集团，关注智能驾驶（座舱）龙头厂商德赛西威。

风险提示

行业复苏不及预期；智能电动进展不及预期；大宗涨价和缺芯发酵超预期。

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_33004

