



汽车行业周报：1 月车市稳健开局 补库需求旺盛有望带动 2 月销量表现



核心观点:

本周观点更新

需求稳中向好，2 月经销商仍有补库需求，2 月批发零售增速值得期待，看好板块成长性机会。根据中汽协数据，2022 年 1 月，我国汽车产销分别完成 242.2 万辆和 253.1 万辆，环比分别下降 16.7%和 9.2%，同比分别增长 1.4%和 0.9%。由于 1 月节前生产提早停工，1 月车市旺销后的渠道库存仍处较低水平，随着节后车企快速恢复正常产销状态，2 月的经销商仍有较好补库需求，2 月批发零售增速值得期待。

周度行情回顾

本周上证综指、深证成指和沪深 300 指数涨跌幅分别为 0.80%、1.78%、1.08%。汽车板块涨跌幅为 2.07%，涨跌幅排行位列 30 个行业中的 10 位，偏上游区间。个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是德迈仕、英搏尔、立中集团、*ST 猛狮、正强股份，涨幅分别为 23.19%/18.32%/18.05%/17.91%/15.68%，跌幅前五位公司是路畅科技、九号公司-WD、神驰机电、华阳变速、福田汽车，跌幅分别为 -8.30%/-7.64%/-6.82%/-6.03%/-5.96%。

行业估值的判断与评级说明

头部自主品牌景气度持续向上，汽车电动化、智能化相关投资机会贯穿产业链。我们建议继续关注广汽集团（601238.SH）、长安汽车

(000625.SZ)、长城汽车 (601633.SH/2333.HK); 零部件行业建议关注综合龙头华域汽车 (600741.SH)、照明控制器稀缺标的科博达 (603786.SH)、智能驾驶主被动安全供应商均胜电子 (600699.SH)。

风险提示

1、汽车销量不达预期的风险; 2、芯片短缺导致的产业链风险; 3、原材料价格上涨对盈利造成不利影响的风险

关键词: ST 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_37364

