



**汽车周报：4 月狭义乘用车零售
量预计 110 万辆 同比下降
31.9% 继续承压**



投资要点：汽车板块本周下跌 2.87%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点。

整车板块下，乘用车子版块下跌 1.55%，跑赢沪深 300 指数 2.6 个百分点，商用车子版块下跌 6.08%，跑输沪深 300 指数 1.9 个百分点，货车子版块下跌 6.95%，跑输沪深 300 指数 2.8 个百分点，客车子版块下跌 3.87%，跑赢沪深 300 指数 0.3 个百分点。本周汽车零部件板块下跌 3.59%，跑赢沪深 300 指数 0.6 个百分点；汽车服务板块下跌 3.53%，跑赢沪深 300 指数 0.7 个百分点。本周沪深 300 指数表现弱于上证综指 0.3 个百分点，汽车板块整体表现不佳。本周汽车相关概念板块全部下跌，新能源汽车、智能汽车、充电桩指数、锂电池指数、汽车后市场、车联网、传统汽车分别下跌 4.1%、4.1%、6.2%、7.1%、5.3%、3.6%、2.9%。

乘联会：4 月狭义乘用车零售量预计 110 万辆，同比下降 31.9%。3 月乘联会狭义乘用车零售 157.9 万辆，同比下降 10.5%，主要是因为 3 月新冠疫情在全国多地都有不同程度的散发扩散，上海、吉林等地均进入静默管理状态，导致国内汽车的生产与零售量损失较大，乘用车销量短期承压。

4 月以来，新冠疫情多地扩散，日增本土确诊病例与无症状感染者人数维持高位，东北、江浙沪地区主机厂和零部件供应商生产均遭受较大影响，供应短缺也逐渐影响全国整车生产和终端销售。当前江浙沪地区复工复产白名单已经发布，上汽大众、上海特斯拉等车企开始复工，物流运输

逐步解封，但产业链整体恢复至疫情前水平仍需较长时间，预计 4 月乘用车销量将继续承压。

2022 年 3 月份，皮卡市场销售 5.5 万辆，同比下降 1.1%，环比增长 60.3%。

根据第一商用车网公布数据，今年 3 月份，我国重卡市场销售 7.7 万辆，环比+30%，同比-67%。今年 3 月份是自 2017 年以来的 3 月份重卡市场销量最低点，也是重卡市场自去年 5 月份以来的连续第十一个月下降。重卡销量承压主要有两方面原因：一方面，国内吉林、上海等地疫情迫使大量零部件厂商和车企停车，影响了汽车产业链的供应能力，还影响了物流运输、基建项目启动导致终端需求下滑；另一方面，公路运输市场上车多货少、运费低迷、新车保有量高、货源不足等现象依然存在，导致购买、更换货车的意愿减弱。目前当前江浙沪地区复工复产白名单已经发布，我们认为随着汽车行业复工复产的顺利推进，5 月重卡销量有望迎来回升。

风险提示：国内疫情继续蔓延；宏观经济加速下行；国内车市低迷；上游原材料价格上涨。

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_40855

