



汽车行业基金持仓分析报告： Q1 基金持仓比例环比下滑 行业正在度过至暗时刻



2022年起，汽车板块受疫情扰动和原材料涨价等因素影响，基本面出现负面扰动，汽车产销量自春节后持续低于预期。Q1汽车板块的基金持仓比例从2.75%下滑至2.22%，环比下降0.53pct。其中，比亚迪仍为基金第一大重仓股，占基金披露重仓股总市值的0.90%，环比-0.06pct；福耀玻璃（0.18%，环比-0.04pct）、德赛西威（0.15%，环比+0.01pct）分列第二、第三名。受疫情扰动，预计4月是汽车行业全年的产销低点，行业当前正在度过至暗时刻。

2022Q1受疫情等因素影响汽车板块表现不佳。2022年初至今（截至5月4日），汽车板块指数（中信）跌幅达28.8%，位列所有板块中后1/4分位。受疫情等因素影响，汽车产销环比均下降。2022Q1全国汽车批发销量650万辆，环比-14.9%，同比+0.3%；全国汽车产量648万辆，环比-17.2%，同比+2.0%。与之对应，2022Q1汽车行业上市公司合计实现营业收入6817亿元，同比-4.7%；实现合计归母净利润290亿元，同比-9.9%，业绩承压。自3月中旬以来的疫情影响下，上海、长春等汽车重要生产地的产销节奏受到负面影响，汽车消费意愿也有所下降。我们认为，4月份将大概率成为全年汽车销量最差时间，行业正在度过至暗时刻。

22Q1汽车板块基金持股比例环比下降0.53pct，同比上升0.56pct。2022Q1基金持仓汽车股总市值675亿元，占基金重仓股市值2.22%，环比下降0.53pct，同比上升0.56pct。其中主动型基金持仓汽车股总市值519亿元，环比下降0.61pct，同比上升0.45pct。2010年以来，汽车板

块占基金重仓股比值的中位数为 2.83%，当前的基金持仓的比重位于 12 年以来的后 1/4 分位，但仍位于近 3 年以来的前 1/4 分位。港股中，2022Q1 公募基金汽车股持仓环比下降幅度较大：2022Q1 基金持仓汽车股总市值 89 亿元，占基金重仓港股比值的 4.72%，环比下降 5.67pct，同比上升 2.64pct。主动型基金的调仓和汽车行业一季度以来的基本面恶化密切相关：在原材料价格上涨和奥密克戎疫情反复的影响下，汽车行业产销量有所波动，对应公司在 22Q1 收入、利润端承压。

比亚迪、福耀玻璃、德赛西威分列为汽车前三大重仓股。汽车行业各子板块中，乘用车板块基金持仓比例最高，占比 1.17%，环比下降 0.25pct，同比则增长 0.74pct，与去年同期相比仍有明显增长。而汽车零部件板块持仓环比下降幅度好于乘用车板块，零部件板块基金持仓比例为 0.95%，环比下降 0.19pct，同比增长 0.09pct。商用车板块基金持仓占比 0.05%，环比下降 0.04pct，环比下滑的趋势仍在延续。摩托车板块基金持仓占比 0.04%，环比下降 0.08pct。基金持股占重仓股比例最高的五大重仓股 22Q1 持股比例及环比变化为：比亚迪 (0.90%，环比-0.06pct)、福耀玻璃 (0.18%，环比-0.04pct)、德赛西威 (0.15%，环比+0.01pct)、小康股份 (0.13%

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_41258

