



汽车行业周报：汽车产业链 加速复工复产



投资要点:

行情回顾: 截至 2022 年 5 月 13 日, 申万汽车板块当周上涨 8.41%, 跑赢沪深 300 指数 6.37 个百分点, 在申万 31 个行业中排行第 1 名。申万汽车行业的 5 个子板块全部上涨。具体表现如下: 乘用车板块上涨 10.46%, 商用车板块上涨 9.13%, 汽车服务板块上涨 8.66%, 汽车零部件板块上涨 7.23%, 摩托车及其他板块上涨 3.80%。周涨幅排名前三的公司为登云股份、索菱股份、金钟股份, 涨幅分别达 38.75%、36.10%和 32.55%。周跌幅排名前三的公司为曙光股份、上柴股份、九号公司-WD, 跌幅分别为 15.88%、11.98%和 3.44%。估值方面, 截至 5 月 13 日, 申万汽车板块 PETTM 为 27 倍, 处于近五年 76.47%和近十年 87.11%分位; 子板块方面, 汽车服务板块 PETTM 为 19 倍, 汽车零部件板块 PETTM 为 25 倍, 乘用车板块 PETTM 为 31 倍, 商用车板块 PETTM 为 21 倍。

汽车行业周观点: 本周汽车板块继上周触底反弹后继续上攻, 涨幅在申万一级行业中位居首位。前期上海、吉林等汽车产业重点地区爆发疫情, 导致汽车产业链大面积停滞, 4 月汽车产销数据同环比大幅下滑。随着疫情逐步缓解, 目前上海汽车产业已全面复工, 带动汽车产业链加速复工复产, 预计 5 月下旬可恢复正常生产。多部委力促汽车消费, 新一轮汽车下乡政策有望近期出台。5 月份以来, 广东、沈阳等多地陆续出台购车补贴等促汽车消费政策措施。汽车产业作为国家实现稳增长预期目标的重点支持产业之一, 疫情缓解后产销将回补, 迎来恢复性增长。前期板块在受到

疫情冲击后经历大幅回调，市场对悲观预期充分释放，叠加边际改善预期，估值有望迎来修复，配置价值重现。建议关注：在产业变革机遇下竞争力正在提升的自主整车品牌：比亚迪（002594）、上汽集团（600104）、长城汽车（601633），以及积极把握汽车电动智能化发展趋势的优质零部件供应商：华域汽车（600741）、拓普集团（601689）、伯特利（603596）、文灿股份（603348）、中鼎股份（000887）、华阳集团（002906）。

风险提示：汽车产销量不及预期风险；疫情反复导致停产或订单减少等不确定性风险；原材料价格大幅上涨风险；芯片短缺缓解不及预期风险。

关键词：疫情 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_41846

