



汽车行业周报(2022 年第 45 周): 10 月新能源乘用车批发销量同比增长约 87%



行业观点：乘联会预估 10 月新能源乘用车厂商批发销量 68 万辆，环比 9 月增 1%，同比去年 10 月增长约 87%，11 月随着新车型（L9/L8/G9 等）上市爬坡、特斯拉降价及年底促销等活动有望持续冲量。供给层面，6 月起行业进入主动加库存阶段，各主机厂持续加快排产，行业 4-5 月产业链生产端抑制情况得到明显回补，11 月疫情好转，厂家和经销商进入销量冲刺阶段。

需求层面，燃油车购置税阶段性减征催化，叠加各地补贴刺激政策，下半年的汽车销量有望大幅改善。原材料价格上涨趋势得到遏制，汽车量利双增，板块季报业绩同环比高增长。

长期看好具有强产品周期+高产品性价比的自主品牌崛起带来的产业链投资机遇。主线 1：自主品牌从组织架构、供应链完善程度、商业模式等方面超越合资，长期看好自主品牌崛起带来的产业链投资机遇。主线 2：汽车电动化的核心是能源流的应用。技术趋势往磷酸铁锂、4680 圆柱、多合一电驱动系统、整车平台高压化等多维升级。主线 3：汽车智能化的核心是数据流的应用，增量零部件包含：获取端-激光雷达、毫米波雷达、摄像头等传感器，输送端-高速连接器，计算端-域控制器，应用端-空气悬架、线控制动和转向，交互端-HUD、交互车灯、中控仪表、天幕玻璃、车载声学等。

行情复盘：本周（20221031-20221106）CS 汽车上涨 13.05%，CS 乘用车上涨 13.97%，CS 商用车上涨 10.57%，CS 汽车零部件上涨 13.89%，

CS 汽车销售与服务上涨 4.81%，CS 摩托车及其他上涨 5.68%，电动车上涨 13.45%，智能车上涨 10.7%，同期的沪深 300 指数上涨 6.38%，上证综合指数上涨 5.31%。CS 汽车强于沪深 300 指数 6.67pct，强于上证综合指数 7.74pct。

数据追踪：根据交强险数据，10 月（10 月 03 日-10 月 30 日）国内乘用车累计上险量 147.5 万辆，同比-6%。最近周度 10 月 24 日-10 月 30 日乘用车上险量 41.5 万辆，同比-9%，环比+16%。其中 10 月新能源乘用车累计上险量 41.0 万辆，同比+44%。最近周度新能源乘用车上险量 12.4 万辆，同比+37%，环比+16%。新能源乘用车渗透率 30%，同比+10pct，环比接近持平。

投资建议：重点推荐自主新品周期强势的整车企业：比亚迪、广汽集团、长安汽车、吉利汽车、长城汽车；核心增量/成长零部件：星宇股份、福耀玻璃、科博达、德赛西威、拓普集团、华阳集团、伯特利、上声电子、玲珑轮胎及渗透率快速提升的一体化压铸、空气悬架等赛道。

风险提示：汽车芯片产能风险，销量下行风险，传统企业变革风险。

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_48457

