



# 汽车行业 1 月周报：仰望发布点燃比亚迪高端化



## 投资摘要:

截至 1 月 6 日收盘, 本周汽车行业指数上涨 4.22%, 沪深 300 指数上涨 2.82%, 汽车行业指数相对沪深 300 指数领先 1.40pct, 在中信 30 个一级行业中位列第 6, 排名较上周上升; 从估值来看, 汽车行业 PE 为 41.72 倍, 处于历史上估值中枢以上的位置;

子板块涨跌幅: 乘用车 (+2.34%), 汽车零部件 (+5.65%), 商用车 (+3.84%), 汽车销售及服务 (+0.73%), 摩托车及其他 (+8.57%); 股价涨幅前五名: 奥联电子、通达电气、爱玛科技、卡倍亿、德赛西威; 股价跌幅前五名: ST 海伦、大为股份、中国汽研、松原股份、常熟汽饰。

## 投资策略及重点推荐

12 月末销量环比显著提升, 库存进一步释放。2022 年 12 月 26-31 日, 乘用车市场零售 74.8 万辆, 同比 2021 年 12 月 26-31 日+23%, 环比 11 月 26-31 日+21%; 乘用车市场批发 85.1 万辆, 同比 2021 年 12 月 26-31 日+27%, 环比 11 月 26-31 日-6%。购置税减征政策于 2022 年 12 月 31 日退出, 消费者购车需求在年末集中释放, 乘用车销量环比增长显著。疫情防控政策逐步优化, 汽车经销商闭店减少, 对经销商去库存起到正向影响。

多政策支持新能源汽车发展, 渗透率有望进一步提升。1 月 6 日, 国家能源局综合司发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书(征求意见稿)

稿)》

意见的通知，提出要大力推动新能源、氢燃料电池汽车全面替代传统能源汽车。1月5日，四川省发布《关于印发四川省碳达峰实施方案的通知》，提出要大力推广新能源汽车、加快绿色交通基础设施建设等要求。各政策的出台有望推动新能源乘用车渗透率进一步提升，加速替代传统能源汽车。

比亚迪发布仰望品牌车型，产品矩阵进一步丰富。1月5日，比亚迪发布新能源百万级硬派越野 U8 和百万级纯电动超跑 U9，两款车型均搭载“易四方”

核心技术，通过四电机独立控制、极限防滑控制、车身稳定性控制三大核心控制方法，实现对车辆全场景下的极限控制，做到极致安全。本次的新品发布在比亚迪原有的王朝、海洋、腾势系列车型的基础上进一步丰富了产品矩阵，满足不同层级的消费需求。

投资建议：整车环节核心推荐比亚迪，建议关注加快出海布局的长城、

长安和吉利。看好电动化、智能化市场的龙头车企零部件。持续关注经济

**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\\_50991](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50991)

