



# 汽车行业周报：重卡销量 回暖 CES 展出众多前沿 技术



行情回顾：周，SW 汽车板块上涨 3.9%，沪深 300 上涨 2.8%。估值上，截止 1 月 6 日收盘，汽车行业 PE(TTM)为 28 倍，较前一周上涨 3.9%。

投资建议：在购置税优惠和新能源补贴政策的末端效应助力下，12 月最后一周乘用车零售同环比都增长明显，12 月 26-31 日，乘用车市场零售 74.8 万辆，同比增长 23%，环比上周增长 37%，较上月同期增长 21%，但 23 年初在疫情扰动叠加 22 年政策透支效应以及众多新能源品牌涨价的影响下，预计 1 月终端需求偏弱。但此外，与主流主机厂不同的是，上周特斯拉官宣降价 2-4.8 万元，特斯拉降价的底气在于其优异的成本控制能力，我们认为此次大幅度的降价有望带动特斯拉的销量，相关供应商有望受益，但同时特斯拉降价会对相关价格带的车型产生较大的冲击，可能会一定程度上影响竞争对手的销量和利润。

1 月进入年报业绩预告披露期，建议关注业绩增长确定性强以及在北美及周边布局从而有望享受明年美国电车高增长红利的优质汽车零部件标的，此外，建议关注复苏预期较强的重卡板块优质标的。

乘用车：乘联会初步数据显示，12 月乘用车市场零售 242.5 万辆，同比增长 15%，环比增长 47%；12 月乘用车批发 227.3 万辆，同比下降 4%，环比增长 12%；2022 年，乘用车市场零售 2070 万辆，同比 2021 年 2015 万辆，增量 55 万辆，同比增长 1.8%；2022 年，预计狭义乘用车批发 2320 万辆，同比 2021 年 2110 万辆，增量 210 万辆，增长 10%。主要标的：广汽集团（601238）、爱柯迪（600933）、精锻科技（300258）、福耀玻

璃(600660)、豪能股份(603809)、科博达(603786)、星宇股份(601799)、津荣天宇(300988)、伯特利(603596)。

新能源汽车：根据乘联会预计，12月乘联会新能源乘用车批发销量73万辆，环比增长0.4%，同比增长约45%；全年预估新能源批发约649万辆，同比增96%。主要标的：比亚迪(002594)、拓普集团(601689)、旭升股份(603305)、三花智控(002050)、宁德时代(300750)、华域汽车(600741)、文灿股份(603348)。

智能汽车：美国拉斯维加斯CES展会展出了可覆盖整个挡风玻璃的HUD、全彩E-Ink技术、高性能激光雷达等众多智能驾驶产品或技术，有望带动智能汽车行业热度升温。继续建议关注：1) 华为汽车产业链机会，如长安汽车(000625)、广汽集团(601238)；2) 摄像头/毫米波雷达/激光雷达等传感器需求持续增加，智能车灯/智能座舱/空气悬架/线控制动与转向等部件渗透率持续提升，主要标的：星宇股份(601799)、伯特利(603596)、科博达(603786)、阿尔特(300825)、德赛西威(002920)、华阳集团(002906)。

**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\\_51056](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51056)

