



汽车行业周观点：1 月汽车 零售小幅下降 新能源汽车 需求不悲观



投资建议：1)、整车及零部件：2021 年 12 月国内汽车销量 278.6 万辆，同比增长-1.6%，2021 年全年实现汽车销量 2,627.5 万辆，同比增长 3.8%，随着汽车芯片紧缺状况逐步缓解叠加春节促销，预计 2022 年一季度汽车产销量将进一步提升，建议关注自主品牌。汽车产业正处于产业变革之际，其中自动驾驶新能源有望成为主旋律，预计 2022 年智能汽车渗透率有望加速，建议重点关注智能驾驶、智能座舱等汽车智能化核心零部件供应商。2)、新能源汽车：近期板块持续下跌，一方面美国加息预期下机构资金调整导致，另一方面在新能源汽车厂商部分终端产品提价背景下市场对新能源汽车销量预期下降，我们认为当前新能源汽车渗透率并未出现拐点，在新能源汽车产品力的持续提升、优质车型供给的丰富叠加产业规模效应下，预计新能源汽车产业将持续向好发展，产业链个股短期博弈氛围较重，但并不影响长期成长逻辑，依然建议重点关注。

行情回顾：上周汽车（申万）行业指数下跌 1.10%，跑输沪深 300 指数 1.92 个百分点。其中，重点细分行业一周涨跌幅为乘用车 0.73%、商用车 1.14%、汽车零部件-2.60%。WIND 新能源汽车指数下跌 2.24%，跑输沪深 300 指数 3.07 个百分点。其中，重点细分行业一周涨跌幅为动力电池-5.66%、锂电正极-2.20%、锂电负极-5.57%、锂电隔膜-2.92%、电解液-2.10%。

行业动态：1)、吉利汽车集团发布 1 月销量数据，纯电车型销量同比增长 641%；2)、北京到 2025 年新能源车累计保有量力争达到 200 万辆；

3)、新能源汽车免税政策有望第三次延长。

公司动态：1)、爱柯迪：关于签署投资协议书的公告；2)、广东鸿图：

关于拟收购控股子公司其他股东股权的公告；3)、多氟多：关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者的公告；4)、嘉元科技：关于对外投资暨设立控股子公司的公告。

风险因素：汽车销量不及预期，新能源汽车销量不及预期，政策不及预期。

关键词：新能源 新能源汽车 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_37529

