



汽车行业周报：迎接金九银十 乘用车第二周批发同比+46%



上周汽车板块回调。上周（9.19-9.23）汽车板块-1.12%，居中信一级行业第 14，跑赢沪深 300（-1.95%）指数 0.83pct，跑赢上证（-1.22%）指数 0.10pct。汽车板块普跌，乘用车板块跌幅较小。上周乘用车板块-0.32%，汽车销售及服务板块-1.17%，汽车零部件板块-1.26%，商用车板块-2.19%，摩托车及其他板块-4.35%。个股方面，乘用车板块长安汽车+0.84%，塞力斯+0.27%；商用车板块 ST 曙光+10.03%，浩淼科技+6.72%，涨幅靠前；零部件板块共 4 只个股周涨幅超 10%，为德宏股份+14.49%、常青股份+13.33%、湖南天雁+11.86%、襄阳轴承+10.28%。

9 月中期疫情减轻，政策提振信心主线未改变，金九银十已经到来。

9 月 13-18 日，乘用车市场零售 33.1 万辆，同比+28%，较上月同期增长 1%；乘用车批发 38.5 万辆，同比+46%，较上月同期增长 21%。9 月第二周总体狭义乘用车市场零售达到日均 5.5 万辆，同比 2021 年 9 月第二周增长 28%，相对今年 8 月第二周均值增长 1%。6-8 月疫情缓解后的消费释放、政策推动和终端促销拉动车市强力向好，近期车市受疫情扰动较月初略微减轻，目前政策提振消费信心主线未改变，各省纷纷延续政策，配合销售旺季，金九银十的景气周期已经实现。

赛力斯与重庆两江新区签署战略合作协议，助力打造智能网联新能源汽车产业集群。此次赛力斯新能源汽车升级项目是按照中国制造 2025 标准，以数字化、智能化为核心驱动，结合大数据、物联网等新技术，运用数字孪生技术搭建的又一智能化生产基地；具备升级的质量控制、优化的

运行方案、合理的总体布局以及高阶的数字信息化管理系统，达到国际先进、国内领先水平，致力于打造中国新能源车企智能制造新标杆。

上周铝价格下跌，铜、天然橡胶、聚丙烯和磷酸锂价格上行。铝均价周环比-0.74%，铜均价周环比+0.32%，天然橡胶均价周环比+0.21%，聚丙烯均价周环比+0.95%，磷酸锂均价周环比+1.61%，冷轧板均价周环比持平。

投资建议：在复工复产+政策周期刺激下，汽车行业需求有望于疫情后回补，行业拐点向上时刻或已经来临，6月起已逐步迈入供需两旺阶段，下半年汽车产销增速有望持续上行，叠加原材料价格或逐步企稳回落，汽车板块利润率、ROE有望反转向上。建议关注两大主线：

1、 β 复苏：受益于政策拉动、行业景气度向上的强 β 龙头，整车—【长安汽车、长城汽车、广汽集团、上汽集团】等；零部件—【福耀玻璃、星宇股份、华域汽车】等。

2、 α 成长：在智能化电动化领域布局较多，有望穿越周期获得成长的

如八宝塔塔斗 如：(1) 散左，外下阳立口用如 左五江的六注 立能左

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_46454

