



汽车及汽车零部件行业周报： 国内终端受疫情干扰 降价突 显电车性价比



本周行业重要变化

1、价格：锂电价格波动不大，氢氧化锂报价 55.00 万元/吨，较上周上涨+2.80%；碳酸锂报价 57.70 万元/吨，较上周上涨 4.91%。2、终端：10 月 1-23 日，乘用车批售 118.8 万辆，零售 106.3 万辆；电车方面，预计 10 月电车批售 60-65 万辆；10 月 3 周电车上险 10.7 万辆，预计 10 月电车上险 44-46 万辆。

本周核心周观点

乘联会预计 10 月电车零售 55 万辆，同/环比+37%/-10%。乘用车 191 万辆，同/环比+11.4%/-0.7%。9-10 月乘用车市场略低预期，预计后期迎来明显回升。10 月 17-23 日，乘用车市场批售 48.8 万辆，同比增长 23%，环比上周增长 33%，较上月同期下降 4%；零售 37.0 万辆，同比下降 1%，环比上周增长 0%，较上月同期下降 16%。10 月 1-23 日，乘用车市场批售 118.8 万辆，同比去年增长 12%，较上月同期下降 8%；零售 106.3 万辆，同比去年下降 3%，较上月同期下降 6%。

电车方面，10 月电车上险预计 44-46 万辆，批售 60-65 万辆。10 月 3 周 (10.17-10.23)，电车上险 10.7 万辆(另外 T 出口 2 艘船，较 10 月 2 周多一艘，4-5 千辆/艘)，同/环比+38%/-0.6% (剔除 T 出口，环比+4%)，较上月同期-23%，渗透率 29.9%。10 月 1-23 日电车累计上险 29.9 万辆(另外 T 出口 6 艘，累计 3 万辆)，同/环比+55%/-20%(剔除 T 出口，环比-13%)。保守预计 10 月电车上险 44-46 万辆，批售 60-65 万辆。

特斯拉官网再降价，新增订单有望提升。10月24日特斯拉官网再降价，M3后驱版从27.99万元降至26.59万元，MY后驱版从31.69万元降至28.89万元。目前特斯拉提供0首付，低费率，7000元保险补贴，置换补贴（北京8000-10000元）等多重优惠措施。此次降价后，新增订单提升速度有望加快，Q4国内交付量或将再创新高。同时整车行业洗牌预计加速，目前特斯拉和比亚迪作为唯二构建成本护城河的公司，份额有望提升。

投资建议：坚定看好后市行情，电车产业链坡长雪厚，目前全球电动车渗透率仅10%左右，成长性十足；结构看，这轮是自主车超级崛起周期，趋势不可逆，短期悲观预期已经充分定价。选股上看，电池产业链：围绕个股成本和产品竞争力，配璐低成本优势龙头；零部件：关注特斯拉供应链、被动安全、微电机等各赛道龙头；整车：关注车型周期向上的比亚迪等。

本周重要行业事件

中鼎股份点评，星宇股份点评，银轮股份点评，盾安环境点评，恒帅

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_48007

