



汽车行业周报：10 月新能源汽车 销量同比增长 82% 比亚迪宣布 2023 年将再推专业个性化全新 品牌



行业观点：10月我国汽车销量250.5万辆，同比+6.9%，其中新能源汽车销量71.4万辆，同比+81.7%，月度渗透率达28.5%，后续随新车型（L9/L8/G9等）上市爬坡、特斯拉降价及年底促销等活动有望持续冲量。供给层面，6月起行业进入主动加库存阶段，各主机厂持续加快排产，行业4-5月产业链生产端抑制情况得到明显回补。需求层面，燃油车购置税阶段性减征催化，叠加各地补贴刺激政策，下半年汽车销量得到一定促进，但考虑10-11月散发疫情影响，消费鼓励政策作用发挥受限，传统年底销量旺季或打折扣。

长期看好具有强产品周期+高产品性价比的自主品牌崛起带来的产业链投资机遇。主线1：自主品牌从组织架构、供应链完善程度、商业模式等方面超越合资，长期看好自主品牌崛起带来的产业链投资机遇。主线2：汽车电动化的核心是能源流的应用。技术趋势往磷酸铁锂、4680圆柱、多合一电驱动系统、整车平台高压化等多维升级。主线3：汽车智能化的核心是数据流的应用，增量零部件包含：获取端-激光雷达、毫米波雷达、摄像头等传感器，输送端-高速连接器，计算端-域控制器，应用端-空气悬架、线控制动和转向，交互端-HUD、交互车灯、中控仪表、天幕玻璃、车载声学等。

行情复盘：本周（20221121-20221127）汽车板块整体走势弱于大盘，CS汽车下跌2.03%，CS乘用车下跌2.15%，CS商用车下跌0.29%，CS汽车零部件下跌2.47%，CS汽车销售与服务下跌0.41%，CS摩托车及

其他下跌 1.2%，电动车下跌 2.57%，智能车下跌 4.17%，同期的沪深 300 指数下跌 0.68%，上证综合指数上涨 0.14%。CS 汽车弱于沪深 300 指数 1.36pct，弱于上证综合指数 2.18pct，年初至今下跌 17.24%。

数据追踪：据中汽协，10 月乘用车销量 223 万辆，同比+10.7%，环比-4.3%，1-10 月累计销量 1922 万辆，同比+13.7%；据最新上险数据，11 月前两周（11.07-11.20）国内乘用车累计上牌 76 万辆，同比+10%。其中新能源乘用车上牌 25 万辆，同比+63%。根据乘联会的预测，11 月狭义乘用车零售销量预计 186 万辆，同比增长 2.4%，环比增长 0.9%；其中新能源零售销量预计 60 万辆，同比增长 58.5%，环比增长 8.2%，渗透率 32%。

投资建议：重点推荐核心成长/确定性零部件：德赛西威、旭升股份、爱柯迪、星宇股份、福耀玻璃、科博达、拓普集团、华阳集团、伯特利、上声电子、玲珑轮胎及一体化压铸、空气悬架等赛道；整车核心推荐比亚迪、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、长城汽车以及近期回调较深的港股新势力车企。

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_49512

