



1 月汽车销量点评：受到补贴退坡和春节假期影响 销量同比跌幅较大



1 月汽车销量 YOY-35%，国内市场较为冷清

根据中汽协发布的数据，1 月汽车销量为 164.9 万辆，MOM-35.5%，YOY-35%。受到补贴政策到期、春节假期等因素的影响，1 月份汽车销量同环比跌幅较大。其中 1 月乘用车销量为 146.9 万辆，MOM-35%，YOY-32.9%；1 月商用车月销 18 万辆，MOM-49.9%，YOY-47.7%。

随着自主品牌在海外的生产线和销售渠道不断完善，汽车出口量呈现较好的增长趋势。1 月汽车出口 30.1 万辆，YOY+30.1%。

受短期需求透支影响，1 月新能源汽车销量负增长

新能源汽车 1 月销量为 40.8 万辆，MOM-49.9%，YOY-6.3%，市场占有率达 24.7%。其中纯电动车销量为 28.7 万辆，YOY-18.2%；插电混销售 12.1 万辆，YOY+42.5%。由于新能源汽车国补到期以及假期因素，本月新能源汽车销量出现负增长。

重点公司方面，本月比亚迪销售 15.1 万辆，YOY+58.6%，领先优势明显；特斯拉中国 1 月交付 6.6 万辆，YOY+18.4%。造车新势力中，本月理想交付 1.5 万辆，YOY+23.4%，表现较强，新上市的 L7 也获得了较高的关注度；蔚来月销 8506 辆，YOY-11.9%；赛力斯月销 4885 辆，YOY+38.8%；小鹏、哪吒和零跑本月同比跌幅均较大，销量分别为 5218 辆、6016 辆和 1139 辆，YOY 分别为-59.6%、-45.4%和-85.9%；

一季度各新能源汽车品牌将密集发布新车型和改款车型。由于特斯拉

在年初已经率先实行降价，并在 1 月份获取了较好的订单增量，给全市场带来了较大的降价压力；从近期发布的新品情况看，前期没有跟降的品牌也通过推出新车型下探了产品价格区间。在补贴退坡的影响下，新能源汽车渗透速度可能会有所放缓，我们预计今年新能源汽车市场的价格竞争将十分激烈，行业将加速洗牌。

在补贴退坡以及短期需求透支的影响下，预计 Q1 汽车市场将面临较大的压力，目前多个城市已经自行延长汽车补贴政策，稳定汽车市场。我们认为，在稳增长的政策导向下、以及消费逐步修复的预期下，2023 年汽车销量将与 2022 年基本持平，其中新能源汽车销量有望超过 850 万辆。目前经济环境和疫情发展存在较大的不确定性，补贴政策退出后市场竞争预计趋于激烈，产品性价比高、供应链完善、成本控制能力强的车企更加具备市场竞争力。推荐比亚迪和吉利汽车。

关键词: 新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情

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_52326

