

市场研究部

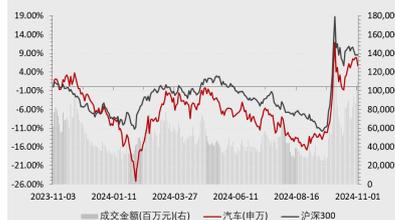
2024年11月4日

汽车行业周报（2024/10/28-11/3）

看好

市场表现截至

2024/11/4



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：方曼乔
登记编码：S1490524100001
邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

行情综述

本周沪深300指数回落1.68%，申万汽车行业指数回落0.44%，领先沪深300指数1.24个百分点，在申万31个一级行业中排名第17。本周二级细分行业种，摩托车及其他板块(+4.35%)涨幅明显，商用车板块(+2.76%)和汽车服务板块(+1.87%)实现上涨，汽车零部件板块(-0.68%)和乘用车板块(-1.76%)出现回落；本周三级行业中，涨幅最大的三个板块是轮胎轮毂(+6.95%)、摩托车(+5.70%)和汽车经销商(+4.86%)；跌幅最大的三个板块是其他汽车零部件(-4.81%)、综合乘用车(-3.62%)和汽车综合服务(-3.41%)

个股：本周涨幅前三为安徽凤凰(+124.78%)、华原股份(+43.71%)、豪能股份(+36.90%)。跌幅前三为舜宇精工(-18.15%)、华洋赛车(-14.70%)和宁波方正(-14.38%)。

估值方面：截至2024年11月3日，申万汽车板块PE(TTM)24.37倍，位于近5年的26.30%分位点。

汽车产业链数据观察

截至10月31日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为1287.40万元/吨，周环比上涨10.19%。锌锭(0#)市场价为2.52万元/吨，较10月20日上涨3.06%；铝锭(A00)市场价为2.08万元/吨，较10月20日上涨4.29%。9月中国钢铁类大宗商品价格指数为94.59，环比下降2.63%，同比回落16.28%；中国橡胶类大宗商品价格指数为58.25，环比上涨7.20%，同比上涨23.54%。

截至11月1日，碳酸锂均价为7.39万元/吨，周环比上涨0.93%，月环比回落1.60%；截至10月31日，磷酸铁锂动力型均价在3.33万元/吨，较上周上涨1.53%，月环比上涨0.76%；截至11月1日，三元材料523均价为96.20万元/千克，较上周回落0.10%，月环比下降4.47%；截至11月4日，电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为1.97万元/吨，与上周持平；正极材料(磷酸铁锂)均价为3.31万元/吨，周环比上涨0.61%，月环比上涨0.76%。

投资建议

据商务部统计，截至10月30日，汽车以旧换新平台累计收到报废更新补贴申请167.6万份。9月狭义乘用车零售210.9万辆，同比4.5%。根据乘联分会最新预测，10月狭义乘用车零售市场约为220.0万辆左右，同比增长8.2%，新能源零售预计可达115.0万，环比增长2.4%，渗透率约52.3%。当前，中国汽车产业在电动化和智能化领域进行加速布局。我们认为，在“两新”政策持续推动下，我国新能源汽车渗透率有望加速提升。

2024 年来，包括文远知行、小马智行、地平线、Momenta 等多家自动驾驶公司陆续冲击 IPO。如祺出行、黑芝麻智能等公司已完成上市。另外，国内头部造车新势力都在加速布局自己的智驾团队，华为、百度作为互联网大厂，也在自动驾驶业务加速拓展。据弗若斯特沙利文，全球自动驾驶市场迎来广阔前景，Robotaxi 服务将于 2026 年左右实现商业化，建议关注自动驾驶产业链投资机会。

 **风险提示**

1、汽车消费需求不及预期；2、政策落地不及预期；3、原材料价格大幅波动等。

目录

一、市场回顾	4
二、行业重点新闻	6
(一) 六部门:加快发展电动乘用车 稳步推进公交车电动化替代	6
(二) 欧盟公布对华电动汽车反补贴调查终裁结果	7
(三) 商务部: 聚焦汽车、家电、家居等重点品类 举办商旅文体健融合的各类促消费活动	7
(四) 新能源车企 10 月汽车销量数据创新高	7
(五) 文远知行在北京成立智能科技公司 注册资本 10 亿元	7
三、行业数据	8
四、投资建议	11
五、风险提示	11

图表目录

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅 (2024/10/28-11/3)	4
图表 2: 本周大盘指数涨跌幅 (2024/10/28-11/3)	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2024/10/28-11/3)	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2024/10/28-11/3)	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2024/10/28-11/3)	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2024/10/28-11/3)	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2024/10/28-11/3)	5
图表 8: 汽车行业央企涨幅前五 (2024/10/28-11/3)	6
图表 9: 汽车行业估值水平 市盈率 PE (TTM)	6
图表 10: 钢铁类大宗商品价格指数	8
图表 11: 浮法平板玻璃 (4.8/5MM) 价格走势	8
图表 12: 橡胶类大宗商品价格指数	9
图表 13: 锌锭(0#)市场价格走势	9
图表 14: 铝锭(A00)市场价格走势	9
图表 15: 碳酸锂市场价格走势	9
图表 16: 电解液市场价格走势	9
图表 17: 磷酸铁锂 (动力型) 市场价格走势	9
图表 18: 正极材料市场价格走势	10
图表 19: 中国乘用车、商用车、新能源车销量情况	10
图表 20: 中国汽车销量情况 (当月值)	10
图表 21: 中国新能源车渗透率	10
图表 22: 人民币汇率变化情况	10

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn