

市场研究部

2024年11月11日

汽车行业周报（2024/11/4-11/10）

看好

行情综述

本周沪深300指数上涨5.50%，申万汽车行业指数上涨7.29%，领先沪深300指数1.79个百分点，在申万31个一级行业中排名第8。本周二级细分行业均实现上涨，其中汽车服务板块(+10.25%)、汽车零部件板块(+7.74%)、摩托车及其他板块(+7.27%)、商用车板块(+6.52%)、商用车板块(+6.49%)；本周三级行业中，涨幅最大的三个板块是其他汽车零部件(+13.28%)、汽车电子电气系统(+11.82%)和底盘与发动机系统(+11.75%)；涨幅靠后的三个板块是商用载客车(+0.15%)、轮胎轮毂(+0.87%)和其他运输设备(+2.01%)。

个股：本周汽车行业294家上市公司中，273家实现上涨，其中涨幅前三为骏创科技(+76.95%)、旺成科技(+74.98%)和威唐工业(+49.84%)。跌幅前三为跃岭股份(-10.41%)、金龙汽车(-5.74%)和登云股份(-5.32%)。

估值方面：截至2024年11月10日，申万汽车板块PE(TTM)26.14倍，位于近5年的36.04%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%。

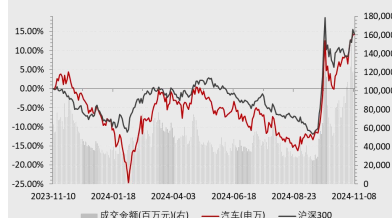
截至11月8日，碳酸锂均价为7.55万元/吨，周环比上涨2.08%，月环比回落1.95%；截至11月7日，磷酸铁锂动力型均价在3.60万元/吨，较上周上涨8.27%，月环比上涨7.46%；截至11月8日，三元材料523均价为95.40万元/千克，较上周回落0.83%，月环比下降4.98%；截至11月11日，电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为1.97万元/吨，与上周持平；正极材料(磷酸铁锂)均价为3.35万元/吨，周环比上涨1.06%，月环比上涨0.15%。

投资建议

报废政策持续利好新能源。在置换更新政策与报废补贴政策叠加支持下，10月购车消费强势增长。据乘联会发布的初步统计数据，10月，乘用车新能源市场零售128.4万辆，同比去年10月同期增长67%，较上月同期增长14%，今年以来累计零售841.6万辆，同比增长41%；10月，全国乘用车厂商新能源批发139.9万辆，同比去年10月同期增长58%，较上月同期增长14%，今年以来累计批发930.9万辆，同比增长37%。当前我国乘用车千人保有量在全球处

市场表现截至

2024/11/11



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

于相对靠后位置，购车消费仍有巨大的提升空间。金九银十下，车市销量表现较好，我们认为，年底购车需求有望持续抬升。价格方面，车企价格竞争仍然激烈。国家统计局发布的最新数据显示，10月新能源小汽车和燃油小汽车价格分别同比下降6.6%和6.1%。从车企盈利能力来看，上汽、北汽、广汽等企业集团三季度出现明显利润下滑。建议关注在单车利润和成本控制能力方面具有优势的龙头车企。

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) 工信部副部长熊继军:鼓励新能源汽车优质企业兼并重组	6
(二) 工信部就新型储能制造业高质量发展行动方案(征求意见稿)公开征求意见	7
(三) 广州市智能网联汽车基础地图应用试点管理规定试行稿发布	7
(四) 北京鼓励自动驾驶应用于环卫物流等领域	7
(五) 国内成品油价迎年内第九降	8
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 (2024/11/4-11/10)	4
图表 2: 本周大盘指数涨跌幅 (2024/11/4-11/10)	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2024/11/4-11/10)	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2024/11/4-11/10)	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2024/11/4-11/10)	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2024/11/4-11/10)	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2024/11/4-11/10)	5
图表 8: 汽车行业央企涨幅前五 (2024/11/4-11/10)	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