

新能源汽车行业

推荐

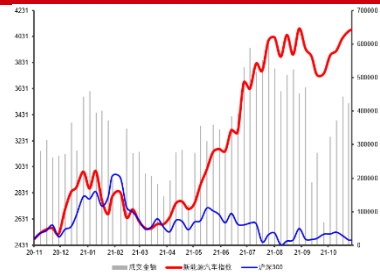
市场数据 (2021-11-08)

	行业指数涨幅
近一周	1.56%
近一月	8.63%
近三月	3.89%

重点公司

公司名称	公司代码	投资评级
天赐材料	002709.SZ	推荐
恩捷股份	002812.SZ	推荐

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究与战略发展部

研究员

赵雅楠
 执业证书编号: S0070521070001
 电话: 010-83991713
 邮箱: zhaoyan@grzq.com

相关报告

《锂精矿价格再创新高, 中国盐湖提锂有望迎来大发展》2021-09-15
 《8月电动车逆势增长, 铁锂电池维持高景气度》2021-09-13
 《碳酸锂价格继续大涨, 国内锂资源迎来机会》2021-08-11
 《海内外行业催化剂不断, 中美欧三大市场景气度持续高企》2021-07-12

美国基建法案正式获通过, 10月电动车销量再创新高

事件

- 11月5日, 美国众议院正式通过1.2万亿美元的两党基建法案, 其中\$12500电动车税收抵免包含在内, 下一步将交由总统签字后生效。
- 10月美国电动车销量55244辆, 创单月历史新高, 环比+24%, 同比+79%, 电动化渗透率为5.3%, 1-10月累计销量45.0万辆, 同比+186%。

投资要点

- 2021年下半年迎来美国新能源政策拐点, 2022年电动车销量可期。**8月, 拜登计划起草一项法案目标在2030年实现全美新能源车销量达到50%, 而此次美国众议院正式通过1.2万亿美元的基建法案, 和新能源有关的法案包括将投入75亿美元用于建设电动车充电设施, 投入50亿美元购买零排放公共汽车, 110亿美元用于交通安全项目, 数十亿美元将用于汽车智能网联、自动驾驶等相关的网络安全项目。拜登执政后, 大力推行新能源, 下半年以来美国政策持续推动, 月度销量屡创新高, 预计2022年美国市场大概率会复制2020年欧洲新能源汽车销量的爆发式增长。美国市场是明年最确定增长的市场, 福特、通用等车企电动化预计全面加速。
- 汽车库存已经降至历史新高, 电动车呈逆势增长趋势。**美国汽车经销商库存已经降至历史新高, 9月份约为90万辆, 去年同期为260万辆, 主要因为汽车需求强劲, 半导体芯片短缺等原因, 再加上当前的国际运输限制, 库存短期很难恢复到正常水平。由于这些因素, 美国汽车市场销量受到较大影响, 10月销量仅1310万辆, 同比下滑23%, 电动车和我们国内市场情况一致, 都是在整个汽车销量下滑背景下呈现逆势增长, 10月美国电动车销量55244辆, 创单月历史新高, 环比+24%, 1-10月累

计销量达到 45 万辆，2021-2023 年销量有望达到 60 万、120 万、180 万辆，我们整体看好美国市场明年的表现。

- **美国电动车政策加码，海外动力电池产业链有望显著受益：**目前美国动力电池主要有特斯拉、SKI 和 LG，其中特斯拉有松下工厂和自建工厂两块，SKI 和福特合资，通用和 LG 合资，目前中国企业还没有在美国建厂，未来不排除会有美国本土落地项目。当前电池材料供应体系已经实现全球化，中国优质的电池材料企业已经进入到海外动力电池企业的供应链名单中，包括正极、负极、隔膜、电解液等环节，我们预计这些供应链上的企业会显著受益美国市场的爆发。
- **投资建议：**建议关注美国本土的特斯拉、SKI、LG 产业链上的相关公司。
- **风险因素：**电动车销量不达预期；行业竞争加剧；原材料价格继续上行；新能源汽车行业政策不确定性。

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的6-12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

行业投资评级：以报告日后的6-12个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20%以上；

推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；

中性 (Neutral)：相对市场表现在-5%~+5%之间波动；

谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5%以下。

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；

中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、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或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。