



汽车

优于大市（维持）

新能源渗透率创新高，上海即将启动无人驾驶汽车测试

证券分析师

邓健全

资格编号：S0120523100001

邮箱：dengjq@tebon.com.cn

赵悦媛

资格编号：S0120523100002

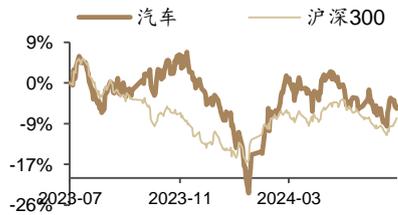
邮箱：zhaoyy5@tebon.com.cn

赵启政

资格编号：S0120523120002

邮箱：zhaoqz@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据，德邦研究所

相关研究

- 《萝卜快跑订单爆发式增长，Robotaxi发展提速》，2024.7.16
- 《6月乘用车销量环比提升，以旧换新政策效果逐步显现》，2024.7.8
- 《特斯拉Q2交付量超预期，FSD入华持续推进》，2024.7.7
- 《长安汽车(000625.SZ)：6月深蓝G318正式上市，阿维塔将首批搭载华为乾崮ADS 3.0》，2024.7.4
- 《雅迪控股(01585.HK)：政策+市场驱动行业加速集中，全球龙头持续成长》，2024.7.4

投资要点：

- **行业重点新闻。**(1) **7月第二周销量：汽车终端市场有所回暖，BBA下滑全部掉出前十。**根据周终端销量数据，7月第二周(7.8-7.14)中国乘用车销量超36万辆，环比增长超3%。其中传统乘用车终端销量17万辆，同比下降23%；新能源车终端销量19万辆，同比增长24%，渗透率提升至52%，创历史新高；(2) **小米汽车：全年10万辆的交付目标预计11月提前完成。**在“2024雷军年度演讲”现场，雷军官宣，全年10万辆的交付目标预计11月提前完成；(3) **大众安徽推出的首款量产车型ID.与众正式上市，售价区间为20.99-24.99万元。**7月17日，大众安徽推出的首款量产车型ID.与众正式上市，售价区间为20.99-24.99万元；(4) **北汽蓝谷董事长辞职，经理代康伟接任。**7月19日，北汽蓝谷发布公告，公司近日收到董事长刘宇及经理代康伟提交的书面辞职报告。刘宇因工作原因，不再担任公司董事、董事长等职务，辞职后不再担任公司任何职务；代康伟因工作原因，不再担任公司经理职务。董事会同意选举代康伟为公司董事长；同意聘任张国富为公司经理、聘任刘观桥为公司副经理；(5) **上汽乘用车副总经理徐平任华域汽车总经理。**7月19日，华域汽车系统股份有限公司发布第十届董事会第十三次会议决议公告，会议选举王晓秋先生为公司第十届董事会董事长，补选贾健旭先生、徐平先生为公司第十届董事会非独立董事候选人，聘任徐平先生为公司总经理；(6) **原华域总经理陶海龙任上汽大众总经理。**上汽集团7月18日宣布，上汽集团总裁贾健旭不再兼任上汽大众总经理，原华域汽车系统股份有限公司总经理陶海龙接任上汽大众总经理一职；(7) **禾赛获得百度萝卜快跑新一代无人驾驶平台主激光雷达独家定点。**禾赛科技宣布，获得百度萝卜快跑第六代无人车的主激光雷达独家定点，百度Apollo第六代颐驰06单车搭载4颗超高清远距激光雷达AT128；(8) **特朗普表示上任首日就结束电动汽车政策。**日前，美国前总统特朗普在密尔沃基的共和党全国代表大会上发表演讲。特朗普表示“上任第一天就终结电动汽车指令”；(9) **美国将于8月发布限制中国网联汽车的拟议规定。**据路透社报道，美国出口管制负责人兼美国商务部负责工业和安全的副部长Alan Estevez在7月16日表示，美国商务部计划下个月发布关于网联汽车的拟议规定，预计将对在中国和其他被视为对手的国家开发的一些软件施加限制；(10) **广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，泰国智能工厂一期年产能5万台。**7月17日，广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，旗下首款全球战略车型第二代AION V也迎来全球同步下线。泰国智能工厂一期年产能为5万台，未来逐步扩能至10万台/年，可实现第二代AION V、AION Y Plus、昊铂HT等多款广汽埃安车型的共线生产；(11) **蔚来能源与鸿蒙智行达成充电服务合作协议。**蔚来能源和华为鸿蒙智行官宣达成充电服务合作，根据协议，自7月17日起，鸿蒙智行用户可通过鸿蒙智行App、AITO App及问界、智界、享界车机，在全国范围查找并使用蔚来能源充电桩，充电体验和效率全面升级；(12) **华为江淮合作品牌命名“尊界”。**7月15日，华为终端BG董事长兼智能汽车解决方案BU董事长余承东，在东方甄选合伙人董宇辉的直播中，揭晓了双方合作的最新动态。他宣布，华为与江淮共同打造的品牌将正式命名为“尊界”，而非此前广泛流传的“傲界”；(13) **上海无人驾驶网约车最快一周内面向公众测试。**据新华社、上海广播电视台探访发现，目前上海首批无人驾驶出租车已在临港就位，预计最快将在未来一周内启动面向普通市民的无驾驶人智能网联汽车实地测试，测试期间全程免费；(14) **国内首个大型综合封闭式智能网联汽车试验场正式运行。**7月16日，国内首个覆盖智能网联汽车及自动驾驶能力测试全部场景要求的大型综合封闭式智能网联汽车试验场：长三角(盐城)智能网联汽车试验场正式运行；(15) **比亚迪计划在柬埔寨设厂，每年组装2万辆电动汽车。**柬埔寨首相洪玛奈当地时间7月15日在社交媒体发文称，与比亚迪亚太汽车销售事业部CEO刘学亮会面。比亚迪计划在柬投资设立电动车组装厂，每年可组装2万辆；(16)

国家统计局：上半年我国新能源汽车产量同比增长 34.3%。7月15日，据国家统计局消息，上半年，我国新能源汽车产量同比增长 34.3%，配套产品充电桩、汽车用锂离子动力电池产量分别增长 25.4%、16.5%；**(17) 理想汽车正式推送 OTA 6.0 无图 NOA、全国都能开。**7月15日，理想汽车正式发布 OTA 6.0 升级，本次 OTA 6.0.0 新增无图 NOA（导航辅助驾驶）功能，AD Max 的无图 NOA 不依赖高精地图等先验信息，在全国范围内可导航的城市道路均可使用；**(18) 江淮汽车：与华为合作的首款产品已进入整车验证阶段。**第 14 届中国汽车论坛于 7 月 11 日~13 日在上海市举办，江淮汽车董事长项兴初今日在论坛上表示，江淮与华为合作的首款产品现已进入整车验证阶段，计划年底下线，明年上半年上市。

- **行情回顾：本周 A 股汽车板块跑输大盘。**（1）本周沪深 300 指数涨幅 1.92%，其中汽车板块跌幅 2.07%，涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 24 位。（2）本周 SW 乘用车跌幅 0.50%，海马汽车、上汽集团领涨。（3）本周 SW 商用车跌幅 0.30%，安凯客车、金龙汽车领涨。（4）本周 SW 汽车零部件跌幅 3.51%，华阳变速、交运股份领涨。
- **本周观点：7 月第二周乘用车新能源渗透率创新高，同时无人驾驶汽车落地持续推进，智能化发展有望进一步提速。整车厂方面，**建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车；**零部件方面，**建议关注岱美股份、通用股份、森麒麟、爱柯迪、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险提示：**宏观经济波动风险、原材料价格波动风险、海内外汽车销量不及预期

内容目录

1. 行业重点新闻.....	5
2. 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘.....	8
3. 本周乘用车板块、商用车板块 PE 估值持平，汽车零部件板块 PE 估值下降.....	10
4. 新车发布：宋 LDM-i、风云 T10 等新车上市在即.....	10
5. 上游重点数据跟踪.....	11
6. 风险提示.....	12

图表目录

图 1: A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 24 位	8
图 2: A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 9 位	8
图 3: 乘用车板块市盈率本周持平	10
图 4: 商用车板块市盈率本周持平	10
图 5: 汽车零部件板块市盈率本周下降	10
图 6: 钢材价格指数 2024 年 3 月起至今有所下降	11
图 7: 铝锭价格有所回落 (元/吨)	11
图 8: 天然橡胶价格有所回落 (元/吨)	11
图 9: 浮法平板玻璃价格 2024 年 3 月起至今有所下降 (元/吨)	11
图 10: 聚丙烯价格 2024 年 3 月起至今有所上升 (元/吨)	12
图 11: 碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今有所下降 (元/吨)	12
图 12: 中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数 2024 年 3 月起至今有所上升	12
图 13: 中国/东亚-北欧集装箱运价指数 2024 年 3 月起至今有所上升	12
表 1: 本周乘用车板块海马汽车、上汽集团领涨	8
表 2: 本周商用车板块安凯客车、金龙汽车领涨	9
表 3: 本周汽车零部件板块华阳变速、交运股份领涨	9
表 4: 自主品牌新车上市规划: 宋 L DM-i、风云 T10 上市在即	10

1. 行业重点新闻

7月第二周销量：汽车终端市场有所回暖，BBA下滑全部掉出前十。根据周终端销量数据，7月第二周（7.8-7.14）中国乘用车销量超36万辆，环比增长超3%。其中传统乘用车终端销量17万辆，同比下降23%；新能源车终端销量19万辆，同比增长24%，渗透率提升至52%，创历史新高。TOP20品牌榜中，仅有BBA周销量环比下滑，而且全部掉出榜单前十；其余17个品牌周销量环比均实现上涨，且特斯拉、理想周销量环比大涨，重回榜单前十。（盖世汽车，第一电动网）

小米汽车：全年10万辆的交付目标预计11月提前完成。在“2024雷军年度演讲”现场，雷军官宣，全年10万辆的交付目标预计11月提前完成！同时雷军还称，小米汽车销售网络7月新增4城，包括济南、贵阳、长春和常州，新增17家门店，截止7月，全国共有31城，交付中心大30家，销售门店93家，服务门店57家，到今年底，全国覆盖59城，交付中心52家，销售门店220家，服务门店135家。（快科技，第一电动网）

大众安徽推出的首款量产车型ID.与众正式上市，售价区间为20.99-24.99万元。7月17日，大众安徽推出的首款量产车型ID.与众正式上市，售价区间为20.99-24.99万元。大众汽车乘用车品牌中国CEO孟侠（Stefan Mecha）在与懂车帝的深入交流中表示，大众安徽并不急于提升市场占有率，更看重品牌价值和用户体验。大众安徽采用直营+代理的销售模式，首批38家门店已开业运营，计划今年覆盖全国20个城市，到2025年底扩展至70个城市以上。（快科技，第一电动网）

北汽蓝谷董事长辞职，经理代康伟接任。7月19日，北汽蓝谷发布公告，公司近日收到董事长刘宇及经理代康伟提交的书面辞职报告。刘宇因工作原因，不再担任公司董事、董事长等职务，辞职后不再担任公司任何职务；代康伟因工作原因，不再担任公司经理职务。董事会同意选举代康伟为公司董事长；同意聘任张国富为公司经理、聘任刘观桥为公司副经理。（北汽蓝谷公告）

上汽乘用车副总经理徐平任华域汽车总经理。7月19日，华域汽车系统股份有限公司发布第十届董事会第十三次会议决议公告，会议选举王晓秋先生为公司第十届董事会董事长，补选贾健旭先生、徐平先生为公司第十届董事会非独立董事候选人，聘任徐平先生为公司总经理。（盖世汽车）

原华域总经理陶海龙任上汽大众总经理。上汽集团7月18日宣布，上汽集团总裁贾健旭不再兼任上汽大众总经理，原华域汽车系统股份有限公司总经理陶海龙接任上汽大众总经理一职。（盖世汽车，澎湃新闻）

禾赛获得百度萝卜快跑新一代无人驾驶平台主激光雷达独家定点。禾赛科技宣布，获得百度萝卜快跑第六代无人车的主激光雷达独家定点，百度Apollo第六代颐驰06单车搭载4颗超高清远距激光雷达AT128，其探测距离超过200米，并将高清三维感知覆盖到了360°，助力无人驾驶车辆全方位规划路线及安全避障。这是国内首次将ADAS半固态激光雷达方案大规模应用部署在Robotaxi上。（ZAKER）

特朗普表示上任首日就结束电动汽车政策。日前，美国前总统特朗普在密尔

沃基的共和党全国代表大会上发表演讲。特朗普表示，在他当选后，美国将大幅提高石油产量，以此削减能源成本。同时针对汽车产业，他表示：“我上任第一天就终结电动汽车指令。”他说，这样可以挽救正在走向彻底毁灭的美国汽车产业，并给美国消费者的每辆汽车节省成千上万美元。（第一电动网，汽车之家）

美国将于 8 月发布限制中国网联汽车的拟议规定。据路透社报道，美国出口管制负责人兼美国商务部负责工业和安全的副部长 Alan Estevez 在 7 月 16 日表示，美国商务部计划下个月发布关于网联汽车的拟议规定，预计将对在中国和其他被视为对手的国家开发的一些软件施加限制。（盖世汽车）

广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，泰国智能工厂一期年产能 5 万台。7 月 17 日，广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，旗下首款全球战略车型第二代 AION V 也迎来全球同步下线。泰国智能工厂一期年产能为 5 万台，未来逐步扩能至 10 万台/年，可实现第二代 AION V、AION Y Plus、昊铂 HT 等多款广汽埃安车型的共线生产。泰国智能生态工厂是埃安首个海外工厂，全面移植了全球唯一新能源灯塔工厂同源技术。（盖世汽车）

蔚来能源与鸿蒙智行达成充电服务合作协议。蔚来能源和华为鸿蒙智行官宣达成充电服务合作，根据协议，自 7 月 17 日起，鸿蒙智行用户可通过鸿蒙智行 App、AITO App 及问界、智界、享界车机，在全国范围查找并使用蔚来能源充电桩，充电体验和效率全面升级。（盖世汽车）

华为江淮合作品牌命名“尊界”。7 月 15 日，华为终端 BG 董事长兼智能汽车解决方案 BU 董事长余承东，在东方甄选合伙人董宇辉的直播间中，揭晓了双方合作的最新动态。他宣布，华为与江淮共同打造的品牌将正式命名为“尊界”，而非此前广泛流传的“傲界”。（盖世汽车）

上海无人驾驶网约车最快一周内面向公众测试。近日，上海已被列入允许使用无人驾驶出租车城市名单，百度、上汽赛可智能、小马智行及 Auto X 安途四家企业在 7 月初举行的 2024 世界人工智能大会上获得上海市无驾驶人智能网联汽车示范应用许可。据新华社、上海广播电视台探访发现，目前上海首批无人驾驶出租车已在临港就位，预计最快将在未来一周内启动面向普通市民的无驾驶人智能网联汽车实地测试，测试期间全程免费。（易车网）

国内首个大型综合封闭式智能网联汽车试验场正式运行。7 月 16 日，国内首个覆盖智能网联汽车及自动驾驶能力测试全部场景要求的大型综合封闭式智能网联汽车试验场:长三角(盐城)智能网联汽车试验场正式运行。该项目是中国汽车技术研究中心有限公司控股上市公司中汽研汽车试验场股份有限公司为响应汽车产品智能化、网联化转型升级的需求投资 15 亿元超前布局建设，是国内第一个专门用于智能网联汽车和自动驾驶汽车研发测试的大型综合封闭试验场，拥有多个业界首创。（乘联分会微信公众号，第一电动网）

比亚迪计划在柬埔寨设厂，每年组装 2 万辆电动汽车。柬埔寨首相洪玛奈当地时间 7 月 15 日在社交媒体发文称，与比亚迪亚太汽车销售事业部 CEO 刘学亮会面。比亚迪计划在柬投资设立电动车组装厂，每年可组装 2 万辆。洪玛奈称，在柬组装的比亚迪电动车除供应柬埔寨市场外，也将出口到其他国家和地区。比亚迪目前在中国、泰国等地设有汽车制造和组装工厂。（乘联分会微信公众号，第一电动网）

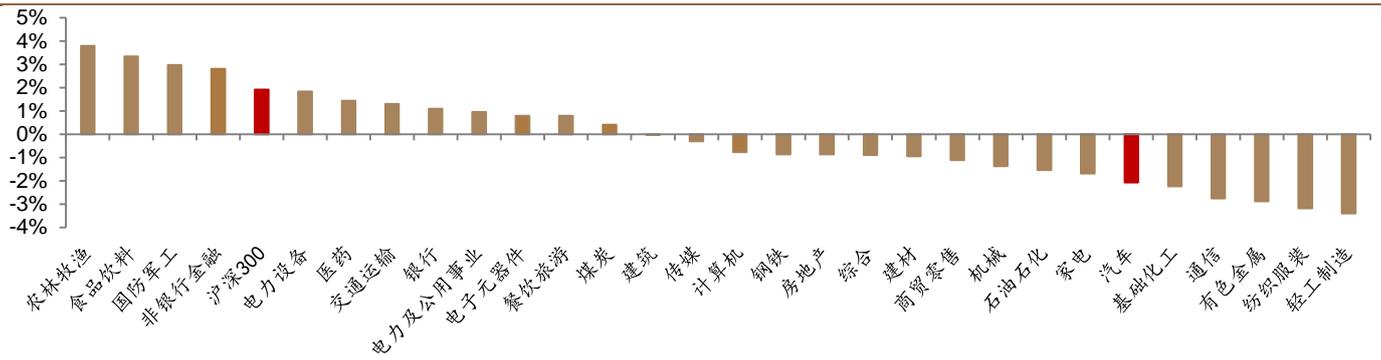
国家统计局:上半年我国新能源汽车产量同比增长 34.3%。7月15日,据国家统计局消息,今年以来,我国绿色低碳转型持续深入,能源生产消费结构持续优化。我国新能源产业依靠持续的技术创新、完善的产业链体系实现较快增长。上半年,新能源汽车产量同比增长 34.3%,配套产品充电桩、汽车用锂离子动力电池产量分别增长 25.4%、16.5%。(商业新知,财联社)

理想汽车正式推送 OTA 6.0 无图 NOA、全国都能开。7月15日,理想汽车正式发布 OTA 6.0 升级。本次版本升级重点围绕智能驾驶、智能空间和智能电动,通过新增 59 项功能、优化 52 项体验。本次 OTA 6.0.0 新增无图 NOA (导航辅助驾驶) 功能,AD Max 的无图 NOA 不依赖高精地图等先验信息,在全国范围内可导航的城市道路均可使用,可在城市中按照导航路径实现自动切换车道、自主超车变道、绕行障碍物、自适应调节巡航速度、响应红绿灯启停和自动通过路口等驾驶任务。本次升级中,AD Pro 的城市 LCC 也将全新升级,可识别红绿灯状态,支持路口自主启停,在复杂路口也能顺利通行,并可在城市道路礼让行人及果断绕行障碍物。城市 LCC 也将具备“脑补”车道线的能力,在车道线模糊时稳定通行。(乘联分会微信公众号,第一电动网)

江淮汽车:与华为合作的首款产品已进入整车验证阶段。第 14 届中国汽车论坛于 7 月 11 日~13 日在上海市举办,江淮汽车董事长项兴初今日在论坛上表示,江淮与华为合作的首款产品现已进入整车验证阶段,计划年底下线,明年上半年上市。余承东 5 月曾表示,华为与江淮合作的智选车品牌首款车型将于 2025 年春季上市。今年 3 月,安徽省生态环境厅公示了《江淮年产 20 万辆中高端智能纯电动乘用车建设项目环境影响报告书》,信息显示该工厂预计年产量 20 万辆,将开发江淮汽车全新的新能源专属 DE 平台、华为智能技术赋能的 X6 平台。(乘联分会微信公众号,第一电动网)

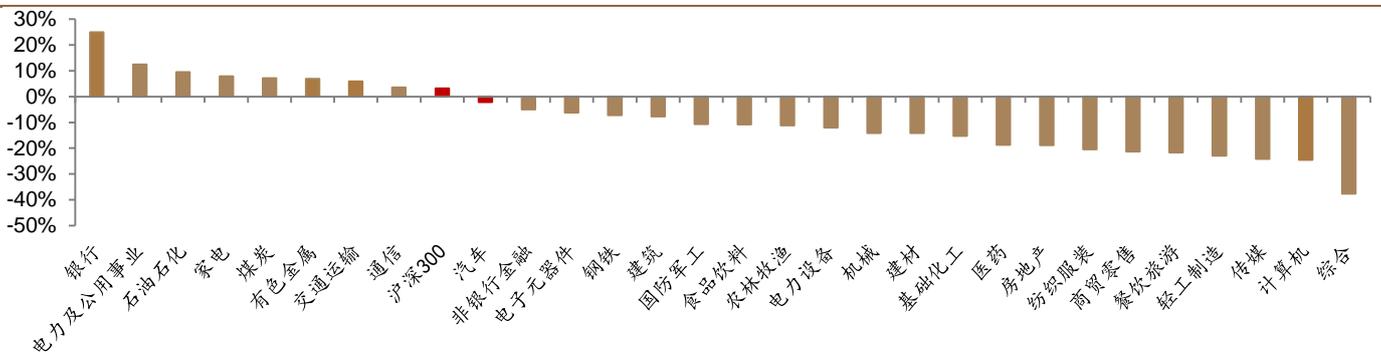
2. 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

图 1：A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 24 位



资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 9 位



资料来源：Wind，德邦研究所

表 1：本周乘用车板块海马汽车、上汽集团领涨

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000572.SZ	海马汽车	3.23	-	6.6%	-4.4%	-29.3%
600104.SH	上汽集团	14.87	12.3	4.7%	3.6%	4.1%
600418.SH	江淮汽车	19.59	392.5	2.7%	17.0%	46.1%
000625.SZ	长安汽车	15.39	27.7	1.6%	7.8%	14.5%
601238.SH	广汽集团	7.96	20.3	1.5%	-5.7%	-25.9%
9863.HK	零跑汽车	24.25	-	0.8%	-11.8%	-42.7%
002594.SZ	比亚迪	264.06	25.2	0.5%	3.3%	0.1%
601633.SH	长城汽车	26.33	22.3	-0.1%	2.1%	5.2%
1810.HK	小米集团-W	16.52	21.5	-1.9%	-4.9%	48.0%
0175.HK	吉利汽车	8.07	14.3	-4.2%	-9.1%	-14.8%
9866.HK	蔚来-SW	35.40	-	-4.2%	3.8%	-56.9%
9868.HK	小鹏汽车-W	32.40	-	-6.0%	14.3%	-43.4%
2015.HK	理想汽车-W	77.25	13.1	-7.4%	8.6%	-47.0%
601127.SH	赛力斯	75.30	-	-8.2%	-25.0%	75.5%
600733.SH	北汽蓝谷	9.21	-	-9.5%	18.5%	61.0%

资料来源：Wind，德邦研究所（注：蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD，其他公司收盘价币种为 CNY）

表 2：本周商用车板块安凯客车、金龙汽车领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000868.SZ	安凯客车	4.80	-	15.4%	19.7%	-15.9%
600686.SH	金龙汽车	10.45	91.3	14.7%	36.6%	32.3%
600166.SH	福田汽车	2.42	22.3	2.1%	-0.4%	-35.3%
000951.SZ	中国重汽	14.08	14.6	-0.1%	-5.9%	-18.9%
000800.SZ	一汽解放	8.07	42.9	-1.0%	-0.8%	-10.4%
603611.SH	诺力股份	15.62	8.6	-1.0%	-15.7%	-34.6%
301039.SZ	中集车辆	8.45	7.1	-2.2%	-10.4%	-37.9%
000338.SZ	潍柴动力	13.90	12.4	-2.6%	-10.4%	14.3%
600006.SH	东风汽车	6.67	54.6	-2.6%	-2.5%	9.6%
600303.SH	ST 曙光	2.56	-	-2.7%	-8.9%	-48.1%
600213.SH	*ST 亚星	5.68	-	-2.9%	-3.9%	-47.1%
600066.SH	宇通客车	22.92	21.6	-3.3%	-11.5%	70.0%
000957.SZ	中通客车	10.50	68.1	-3.4%	4.6%	-15.6%
600375.SH	*ST 汉马	3.95	-	-4.1%	-12.2%	-48.4%
000550.SZ	江铃汽车	22.86	11.1	-4.4%	-1.6%	27.8%

资料来源：Wind，德邦研究所

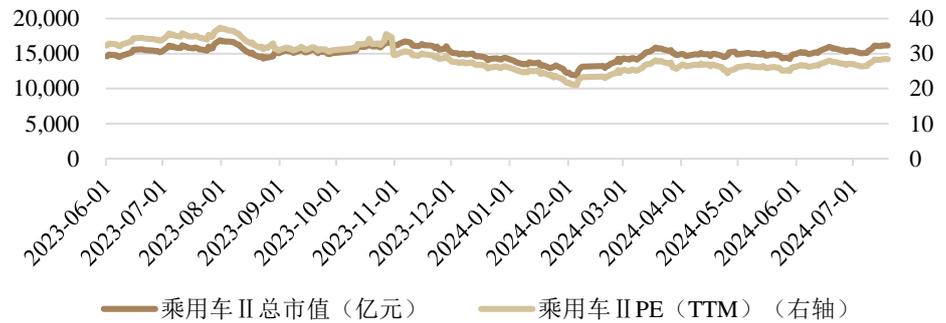
表 3：本周汽车零部件板块华阳变速、交运股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
839946.BJ	华阳变速	6.50	-	54.8%	111.0%	159.5%
600676.SH	交运股份	4.15	-	32.6%	41.6%	-4.4%
833454.BJ	同心传动	8.57	43.4	20.2%	20.4%	61.8%
600841.SH	动力新科	4.51	-	16.2%	25.3%	-27.5%
603997.SH	继峰股份	11.48	89.2	13.2%	2.3%	-23.5%
831195.BJ	三祥科技	7.87	11.6	10.8%	9.8%	0.7%
873305.BJ	九菱科技	12.54	30.9	10.6%	43.2%	75.2%
836270.BJ	天铭科技	7.62	13.5	8.7%	3.6%	26.8%
831278.BJ	泰德股份	4.48	58.8	8.2%	18.3%	42.6%
301488.SZ	豪恩汽电	58.54	46.2	7.4%	3.9%	-32.0%

资料来源：Wind，德邦研究所

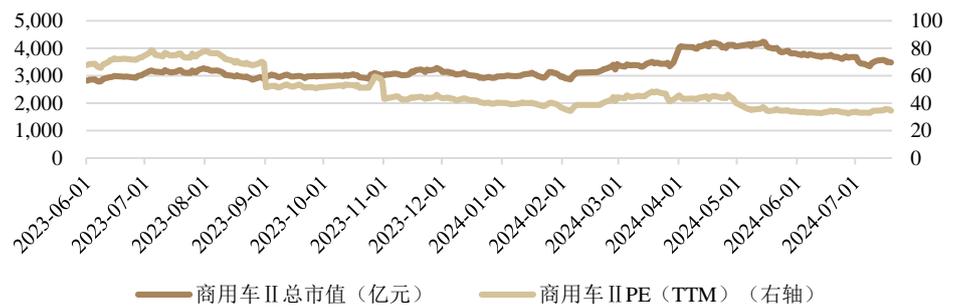
3. 本周乘用车板块、商用车板块 PE 估值持平，汽车零部件板块 PE 估值下降

图 3：乘用车板块市盈率本周持平



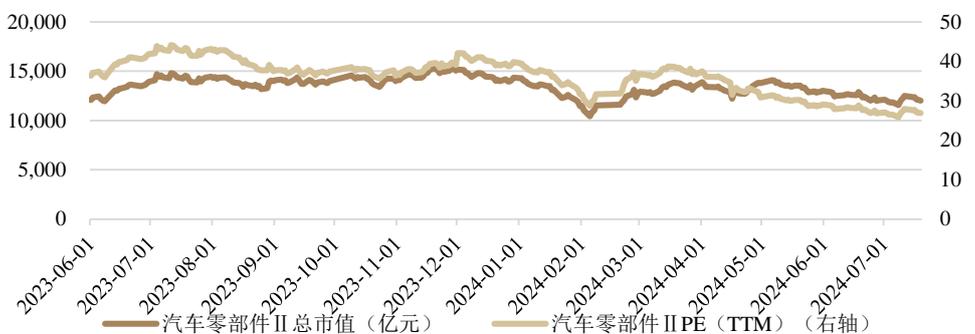
资料来源：Wind，德邦研究所

图 4：商用车板块市盈率本周持平



资料来源：Wind，德邦研究所

图 5：汽车零部件板块市盈率本周下降



资料来源：Wind，德邦研究所

4. 新车发布：宋 L DM-i、风云 T10 等新车上市在即

表 4：自主品牌新车上市规划：宋 L DM-i、风云 T10 上市在即

厂商	车型	新车类型	车身形式	动力类型	价格(万元)	计划上市时间
奥迪(进口)	奥迪 Q8	改款	中大型 SUV	纯燃油	78.28-106.88	2024.7.22
奥迪(进口)	奥迪 Q7	改款	中大型 SUV	纯燃油	63.28-80.48	2024.7.22
奥迪(进口)	奥迪 SQ7	新车	中大型 SUV	纯燃油	116.98 万	2024.7.22
比亚迪	宋 L DM-i	新车	中型 SUV	插电混动	-	2024.7.25
奇瑞汽车	风云 T10	新车	中型 SUV	插电混动	-	2024.7.25

资料来源：太平洋汽车网，德邦研究所

5. 上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数 2024 年 3 月起至今有所下降



资料来源：Wind，德邦研究所

图 7：铝锭价格有所回落（元/吨）



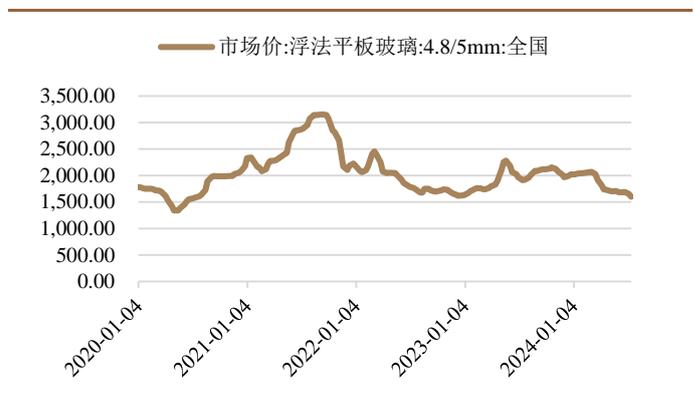
资料来源：Wind，德邦研究所

图 8：天然橡胶价格有所回落（元/吨）



资料来源：Wind，德邦研究所

图 9：浮法平板玻璃价格 2024 年 3 月起至今有所下降（元/吨）



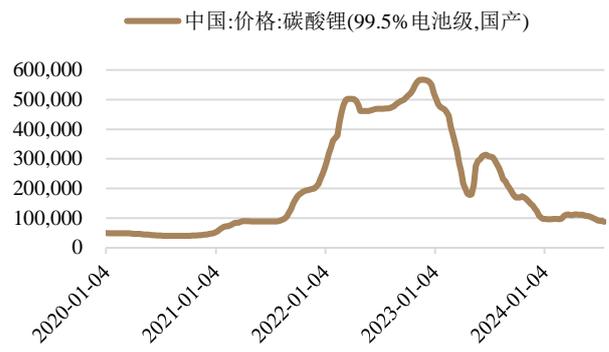
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10: 聚丙烯价格 2024 年 3 月起至今有所上升 (元/吨)



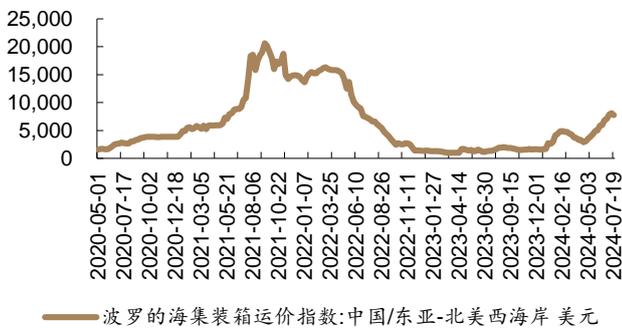
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 11: 碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今有所下降 (元/吨)



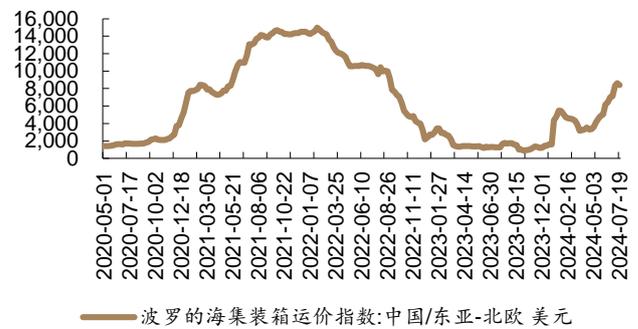
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 12: 中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数 2024 年 3 月起至今有所上升



资料来源: iFinD, 德邦研究所

图 13: 中国/东亚-北欧集装箱运价指数 2024 年 3 月起至今有所上升



资料来源: iFinD, 德邦研究所

6. 风险提示

宏观经济波动风险、原材料价格波动风险、海内外汽车销量不及预期。

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准：	类别	评级	说明
以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。在任何情况下，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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构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。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。