

汽车行业周报（2024/12/2-12/8）

看好

市场表现截至

2024/12/09



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指数上涨1.44%，申万汽车行业指数上涨3.56%，跑赢沪深300指数2.11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：汽车服务板块(+6.46%)、摩托车及其他板块(+3.87%)、汽车零部件板块(+3.64%)、乘用车板块(+3.45%)、商用车板块(+2.51%)；本周三级行业中，涨幅最大的三个板块是底盘与发动机系统(+8.22%)、其他汽车零部件(+5.82%)和其他汽车零部件(+5.63%)；涨幅靠后的三个板块是轮胎轮毂(+0.36%)、车身附件及饰件(+1.62%)和商用载货车(+2.31%)。

个股：本周汽车行业294家上市公司中，244家实现上涨，其中涨幅前三为建设工业(+25.30%)、云内动力(+54.72%)和山子高科(+45.14%)。跌幅前三为上海物贸(-8.60%)、大地电气(-6.61%)和上海盐浦(-6.19%)。

估值方面：截至2024年12月8日，申万汽车板块PE(TTM)25.86倍，位于近5年的34.06%分位点。

汽车产业链数据观察

截至11月30日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为1432.70万元/吨，周环比上涨11.29%。锌锭(0#)市场价为2.58万元/吨，较11月20日回落2.31%；铝锭(A00)市场价为2.05万元/吨，较11月20日回落1.46%。10月中国钢铁类大宗商品价格指数为105.23，环比上涨11.25%，同比回落5.39%；中国橡胶类大宗商品价格指数为61.64，环比上涨5.82%，同比上涨28.98%。

截至12月6日，碳酸锂均价为7.68万元/吨，周环比回落1.71%，月环比上涨2.40%；截至12月6日，磷酸铁锂动力型均价在3.39万元/吨，周环比下降1.02%，月环比上涨2.27%；截至12月6日，三元材料523均价为94.45万元/千克，较上周回落0.35%，月环比下降1.62%；电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为2.00万元/吨，与上周持平，月环比上涨1.53%；正极材料(磷酸铁锂)均价为3.39万元/吨，周环比下降1.02%，月环比上涨2.27%。

投资建议

油电同价趋势下，以旧换新政策促进了新能源汽车的市场份额的提升。我国自主品牌新能源汽车的智能化、体验感和绿色环保方面更具竞争力。乘联分会秘书长崔东树发文称，2024年1-11月我国新能源汽车降价规模195款，已经超过2023年全年的150款的规模。从明年乘用车市场新车上市计划来看，2025年各大新能源汽车品牌竞争将持续深化。鸿蒙智行方面，2025年上半年将推出问界M8，另外还有享界S9增程版和尊界S800陆续面市；小米SU7 Ultra以

证券研究报告

及小米纯电 SUV 车型 MX11 计划于明年 2、3 月上市；特斯拉全新 Model Y 预计将于明年 1 月上市；小鹏汽车明年至少推出四款新车；蔚来官宣第三品牌 firefly 萤火虫首车将于 2025 年上半年开启交付；理想三款全新纯电 SUV 将于明天陆续推出，面向 30 万元市场。三季度以来，我国乘用车销量保持高速增长态势。进入 12 月，随着年底天气转冷、元旦春节的临近，报废更新和以旧换新补贴政策即将在年底收尾，以及年底经销商促销活动的开展，我们认为汽车消费端需求将继续增加。

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。

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

方曼乔，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