

市场研究部

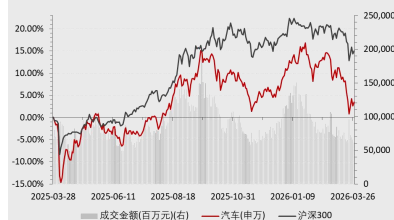
2026年3月30日

## 汽车行业周报（2026/3/23-3/27）

看好

市场表现截至

2026/3/27



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

3月23日至3月27日沪深300指数回落1.41%，申万汽车行业指数回落0.43%，跑赢大盘0.98个百分点，在申万31个一级行业中排名第12。上周汽车二级行业中，商用车板块(+0.65%)、乘用车板块(+0.14%)、汽车服务板块(-0.05%)、汽车零部件板块(-0.76%)、摩托车及其他板块(-1.01%)。上周汽车三级行业中，涨幅居前的三个板块是商用载客车(+5.88%)、其他运输设备(+2.90%)、电动乘用车(+1.04%)，跌幅居前的三个板块是其他汽车零部件(-2.55%)、轮胎轮毂(-1.92%)和摩托车(-1.53%)。上周，汽车行业294家上市公司中，115家实现上涨。截至2026年3月27日，申万汽车板块PE(TTM)27.84倍，位于近5年的45.00%分位点。

### 汽车产业链数据观察

截至2月，钢铁类中国大宗商品价格指数为94.00，环比下降1.05%，同比下降5.54%；橡胶类中国大宗商品价格指数为53.00，环比上涨5.58%，同比下降9.45%。截至3月20日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为1191.40万元/吨，较3月10日上涨3.04%，同比下降9.14%。锌锭(0#)市场价为2.38万元/吨，较3月10日下降2.48%，较去年同期下降0.79%；铝锭(A00)市场价为2.49万元/吨，较上周上涨1.69%，较去年同期上涨19.60%。

截至3月27日，碳酸锂均价为15.81万元/吨，周环比上涨6.12%，月环比下降8.05%；截至3月27日，三元材料523均价为194.20万元/千克，周环比上涨2.32%，月环比上涨3.99%。截至3月20日，电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为2.75万元/吨，周环比下降1.79%，月环比下降5.17%。

### 投资建议

受中东局势影响，汽车制造重要原材料价格面临较大幅度上涨，供应链面临终端风险。主要涉及车规级存储芯片、碳酸锂、铜、铝等。我们认为成本上涨压力短期内难以直接传导至消费者，车企消化大部分压力，挤压盈利空间，以价换量模式难持续，平价车受冲击，倒逼车企转型高端化趋势加强。

### 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。

证券研究报告

## 目录

一、市场回顾 .....	4
二、行业重点新闻 .....	7
(一) 1-2 月汽车制造业利润同比下降 30.2% .....	7
(二) 2 月碳酸锂价格延续涨势 .....	7
(三) AI 算力需求引爆存储芯片危机, 车企成本承压 .....	7
(四) 秘鲁对华汽车轮胎启动反倾销调查 .....	8
(五) 美国汽车五大行业组织施压特朗普 封堵中国汽车入美市场 .....	8
三、行业数据 .....	8
四、投资建议 .....	11
五、风险提示 .....	12

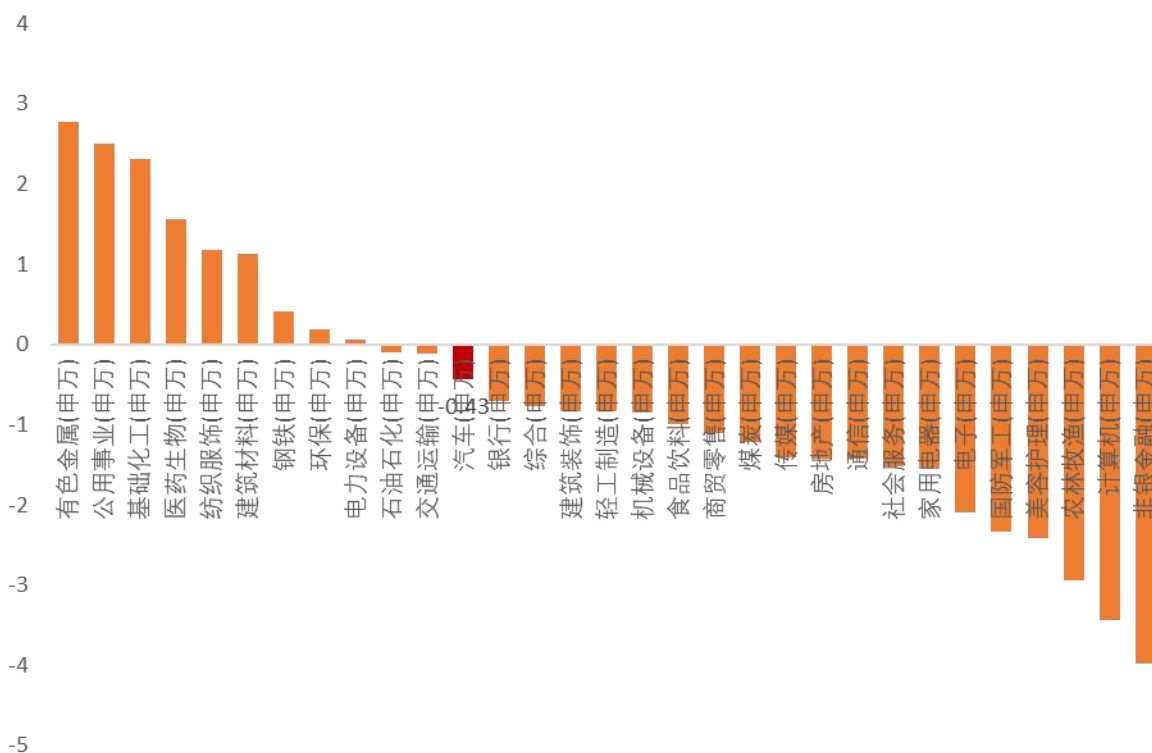
## 图表目录

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅 (2026/3/23-3/27)	4
图表 2: 上周大盘指数涨跌幅 (2026/3/23-3/27)	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2026/1/1-3/27)	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2026/3/23-3/27)	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2026/3/23-3/27)	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2026/3/23-3/27)	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2026/3/16-3/20)	6
图表 8: 汽车行业央企涨跌幅前五 (2026/3/16-3/20)	6
图表 9: 年初至今汽车行业估值水平 市盈率 PE (TTM)	7
图表 10: 钢铁类大宗商品价格指数	9
图表 11: 浮法平板玻璃 (4.8/5MM) 价格走势	9
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	10
图表 17: 磷酸铁锂 (动力型) 市场价格走势	10
图表 18: 三元材料市场价格走势	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	11
图表 22: 人民币汇率变化情况	11
图表 23: 中国汽车出口金额包括底盘 (万美元)	11
图表 24: 中国汽车出口数量 (辆)	11

## 一、市场回顾

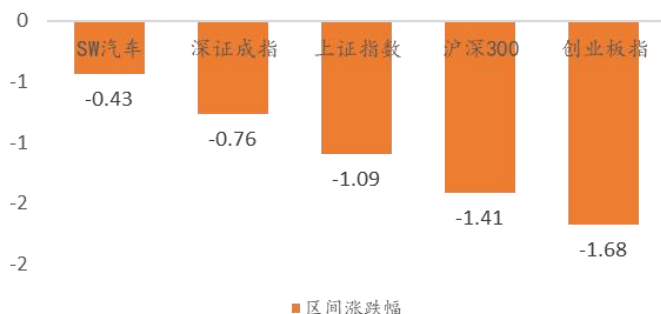
3月23日至3月27日沪深300指数回落1.41%，申万汽车行业指数回落0.43%，跑赢大盘0.98个百分点，在申万31个一级行业中排名第12。

图表1：申万一级行业周涨跌幅（2026/3/23-3/27）



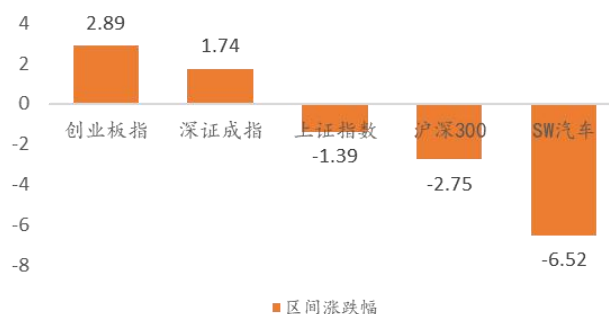
数据来源：Wind，国新证券整理

图表2：上周大盘指数涨跌幅（2026/3/23-3/27）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表3：年初至今大盘指数涨跌幅（2026/1/1-3/27）

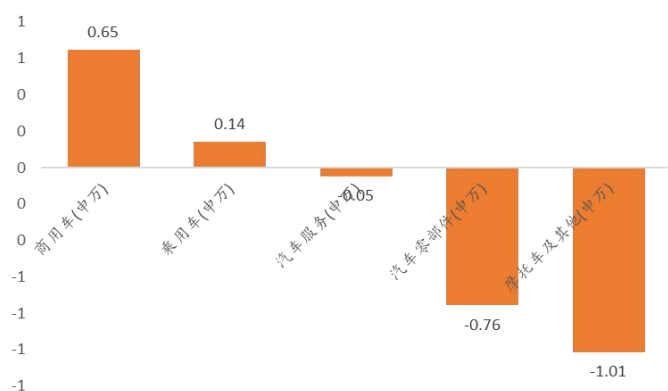


数据来源：Wind，国新证券整理

子板块：上周汽车二级行业中，商用车板块(+0.65%)、乘用车板块(+0.14%)、汽车服务板块(-0.05%)、汽车零部件板块(-0.76%)、摩托车及其他板块(-1.01%)。

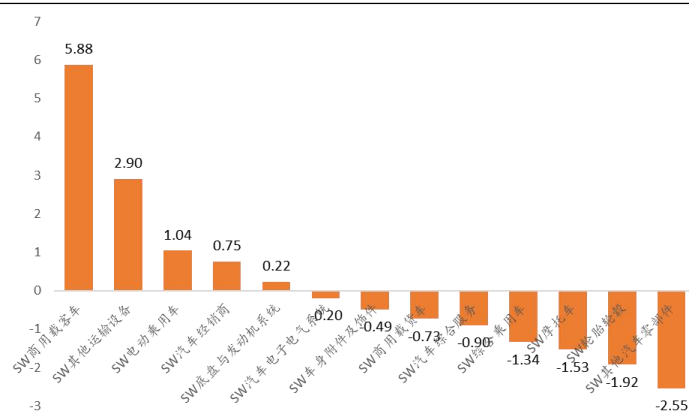
三级细分行业：上周汽车三级行业中，涨幅居前的三个板块是商用车(+5.88%)、其他运输设备(+2.90%)、电动乘用车(+1.04%)，跌幅居前的三个板块是其他汽车零部件(-2.55%)、轮胎轮毂(-1.92%)和摩托车(-1.53%)。

图表 4：二级细分行业涨跌幅 (2026/3/23-3/27)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 5：三级细分行业涨跌幅 (2026/3/23-3/27)



数据来源：Wind，国新证券整理

个股：上周，汽车行业 294 家上市公司中，115 家实现上涨。

图表 6：汽车行业个股涨幅前十 (2026/3/23-3/27)

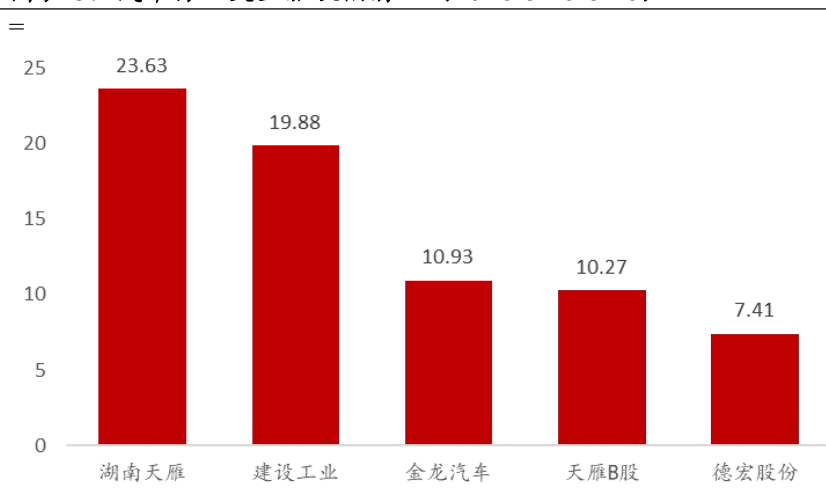
证券代码	证券简称	涨跌幅
600698.SH	湖南天雁	23.63
002265.SZ	建设工业	19.88
603529.SH	爱玛科技	14.29
301550.SZ	斯菱股份	12.38
603787.SH	新日股份	11.28
600686.SH	金龙汽车	10.93
301186.SZ	超达装备	10.35
900946.SH	天雁 B 股	10.27
301529.SZ	福赛科技	9.67
688667.SH	菱电电控	9.63

数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 7：汽车行业个股跌幅前十（2026/3/23-3/27）**

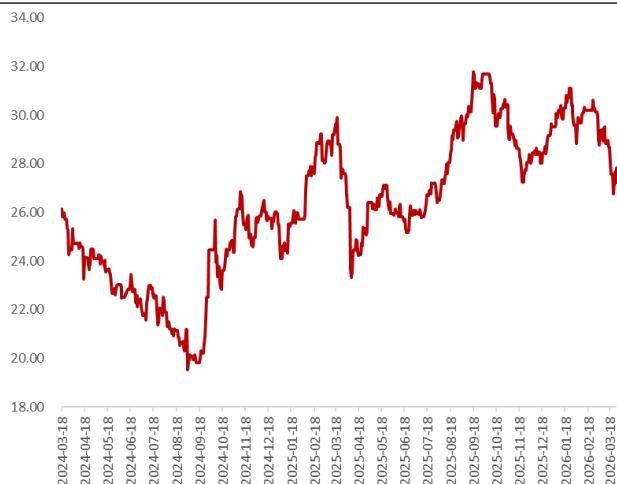
证券代码	证券简称	涨跌幅
002085.SZ	万丰奥威	(6.53)
002536.SZ	飞龙股份	(6.70)
603950.SH	长源东谷	(7.25)
300643.SZ	万通智控	(7.42)
002806.SZ	华锋股份	(8.60)
603319.SH	湘油泵	(9.21)
002703.SZ	浙江世宝	(9.75)
301181.SZ	标榜股份	(15.79)
603949.SH	雪龙集团	(19.10)
603358.SH	华达科技	(32.34)

数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 8：汽车行业央企涨跌幅前五（2026/3/16-3/20）**


数据来源：Wind，国新证券整理

估值方面：截至 2026 年 3 月 27 日，申万汽车板块 PE（TTM）27.84 倍，位于近 5 年的 45.00%分位点。

**图表 9：年初至今汽车行业估值水平 市盈率 PE (TTM)**


数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、行业重点新闻

### （一）1-2 月汽车制造业利润同比下降 30.2%

3月27日，国家统计局相关负责人解读2026年1-2月工业企业利润数据时表示，从行业看，智能化产品制造发展向好，智能无人飞行器制造、智能车载设备制造、其他智能消费设备制造行业利润分别增长59.3%、50.0%、31.3%。国家统计局数据显示，1-2月汽车制造业利润同比下降30.2%。

（来源：国家统计局）

### （二）2 月碳酸锂价格延续涨势

据中国有色金属工业协会锂业分会消息，2026年2月，碳酸锂价格延续涨势，市场价格快速拉升，基差持续拉大，呈现“淡季不淡”的态势。2月，电池级碳酸锂每吨价格从月初的14.8万元上涨至月末的15.85万元，上涨7.1%；主力合约收盘价每吨从月初的13.24万元涨至月末的17.6万元，上涨32.9%。期现价差走阔至约每吨1.7万元。

（来源：中国有色金属工业协会）

### （三）AI 算力需求引爆存储芯片危机，车企成本承压

受 AI 算力需求爆发带动，全球存储芯片供应持续紧张，车规级 DRAM 内存、NAND 闪存价格一路飙升。“现在内存不只是涨价问题，是有钱都买不到。”有车企高层直言，供给紧缺与需求增长双重作用下，存储芯片已从普通成本项，变成制约生产的关键资源。蔚来董事长李斌测算，本轮内存涨价将给高端智能电动车带来 3000-5000 元成本压力，叠加其他原材料上涨，单车总成本影响接近万元。

（来源：快科技）

#### （四）秘鲁对华汽车轮胎启动反倾销调查

据中国贸易救济信息网，2026 年 3 月 24 日，秘鲁国家竞争和知识产权保护局倾销、补贴和消除非关税贸易壁垒委员会在官方日报《秘鲁人报》发布第 046-2026/CDB-INDECOPI 号公告称，应秘鲁生产商 Goodyear del Perú S.A. 申请，对原产于中国的汽车轮胎启动反倾销调查。本案倾销调查期为 2025 年 1 月至 2025 年 12 月，损害调查期为 2022 年 1 月至 2025 年 12 月。涉案产品包括斜交汽车轮胎和子午汽车轮胎，公告自发布之日起生效。

（来源：证券时报）

#### （五）美国汽车五大行业组织施压特朗普 封堵中国汽车入美市场

近日美国汽车创新协会、汽车创新联盟等五大行业组织联名致函特朗普政府，要求维持对中国汽车的进口限制。这些组织包括通用、丰田等主流车企，他们在信中夸大中国汽车的影响，声称其进入美国会威胁美方产业竞争力、国家安全与工业基础，并指责中国汽车行业违背贸易公平原则。美国对中国汽车设下多重关卡，包括禁止进口搭载联网系统的乘用车和征收高额关税。尽管如此，中国汽车凭借高性价比，加税后售价仍可能低于美国本土车型，给美方行业带来压力。

（来源：第一电动）

### 三、行业数据

截至 2 月，钢铁类中国大宗商品价格指数为 94.00，环比下降 1.05%，同比下降 5.54%；橡胶类中国大宗商品价格指数为 53.00，环比上涨 5.58%，同比下降 9.45%。截至 3 月 20 日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为 1191.40 万元/吨，较 3 月 10 日上涨 3.04%，同比下降 9.14%。锌锭(0#)市场价为 2.38 万元/吨，较 3 月 10 日下降 2.48%，较去年同期下降 0.79%；铝锭(A00)市场价为 2.49 万元/吨，较上周上涨 1.69%，较去年同期上涨 19.60%。

截至 3 月 27 日，碳酸锂均价为 15.81 万元/吨，周环比上涨 6.12%，月环比下降 8.05%；截至 3 月 27 日，三元材料 523 均价为 194.20 万元/千克，周环比

上涨 2.32%，月环比上涨 3.99%。截至 3 月 20 日，电解液（三元圆柱 2.6Ah）均价为 2.75 万元/吨，周环比下降 1.79%，月环比下降 5.17%。

**图表 10：钢铁类大宗商品价格指数**


数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 11：浮法平板玻璃（4.8/5mm）价格走势**

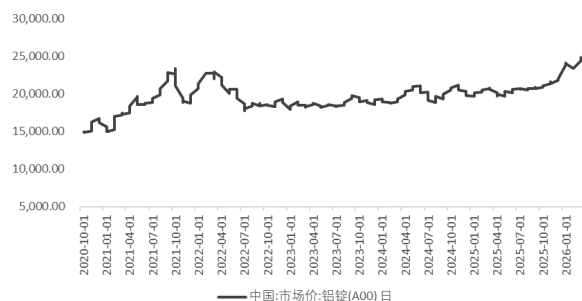

数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 12：橡胶类大宗商品价格指数**

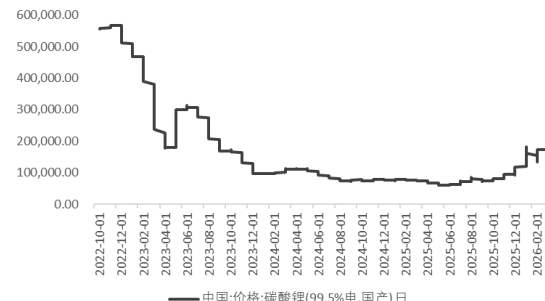

数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 13：锌锭(0#)市场价格走势**


数据来源：Wind，国新证券整理

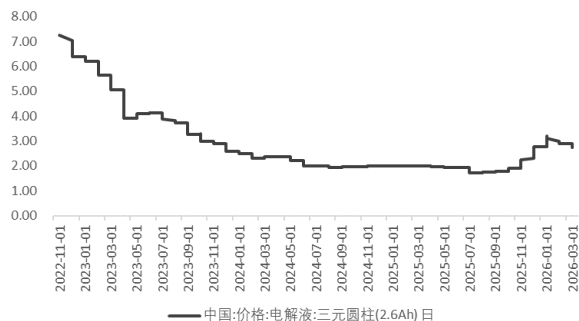
**图表 14：铝锭(A00)市场价格走势**


数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 15：碳酸锂市场价格走势**


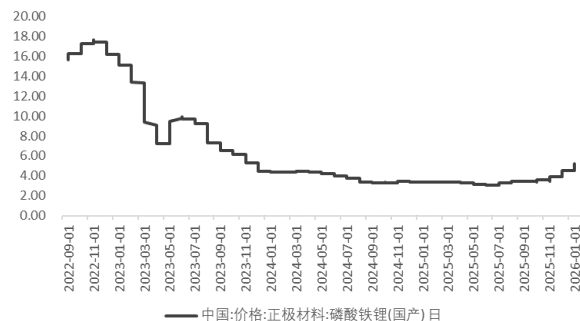
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 16: 电解液市场价格走势



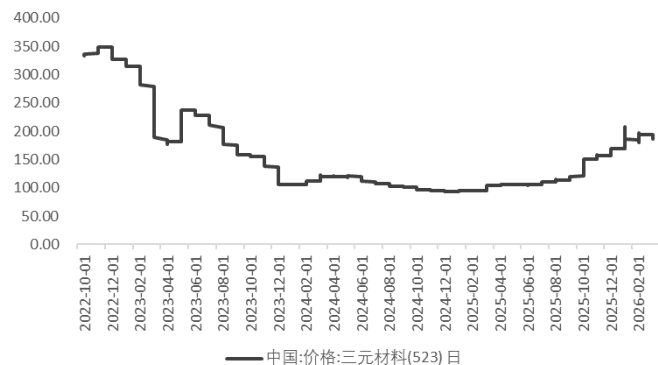
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 17: 磷酸铁锂(动力型)市场价格走势



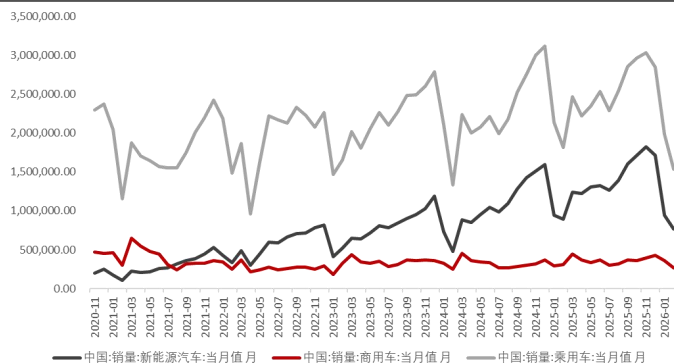
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 18: 三元材料市场价格走势



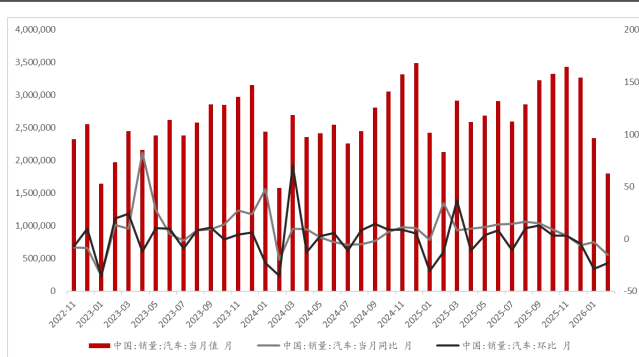
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 19: 中国乘用车、商用车、新能源车销量情况



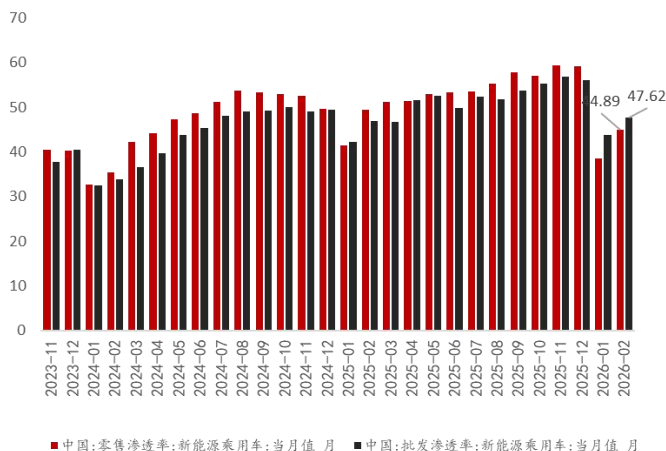
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 20: 中国汽车销量情况(当月值)



数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 21: 中国新能源车渗透率



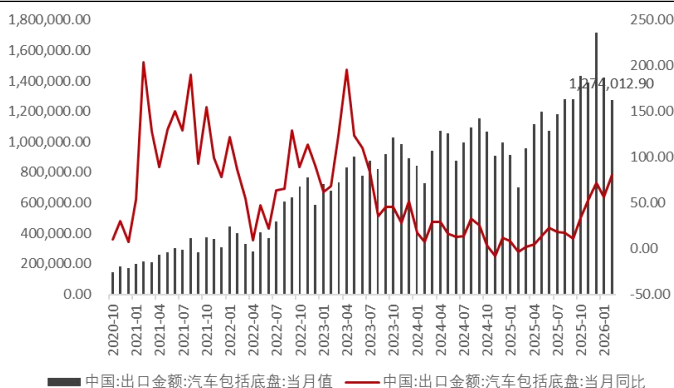
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 22: 人民币汇率变化情况



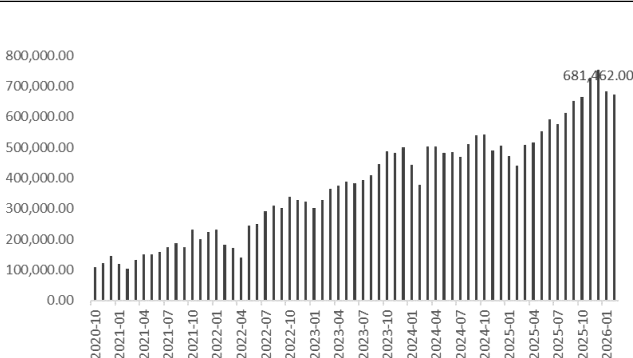
数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 23: 中国汽车出口金额包括底盘 (万美元)



数据来源: Wind, 国新证券整理

图表 24: 中国汽车出口数量 (辆)



数据来源: Wind, 国新证券整理

## 四、投资建议

受中东局势影响, 汽车制造重要原材料价格面临较大幅度上涨, 供应链面临终端风险。主要涉及车规级存储芯片、碳酸锂、铜、铝等。我们认为成本上涨压力短期内难以直接传导至消费者, 车企消化大部分压力, 挤压盈利空间, 以价换量模式难持续, 平价车受冲击, 倒逼车企转型 高端化趋势加强。

## 五、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。

## 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](http://www.crsec.com.cn)