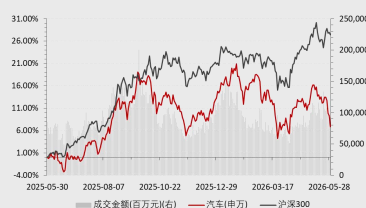


## 汽车行业周报（2026/5/25-5/29）

看好

市场表现截至

2026/5/29



资料来源：Wind，国新证券整理

### 行情综述

5月25日至5月29日沪深300指数回落0.97%，申万汽车行业指数回落5.79%，落后大盘6.76个百分点，在申万31个一级行业中排名第27。上周汽车二级行业中，乘用车板块（-0.09%）、汽车服务板块（-3.32%）、汽车零部件板块（-7.05%）、商用车板块（-7.98%）、摩托车及其他板块（-8.19%）。上周汽车三级行业中，仅底盘与发动机系统（+2.34%）和其他汽车零部件（+1.28%）实现上涨，跌幅居前的三个板块是商用载货车（-14.72%）、综合乘用车（-13.70%）和摩托车（-11.18%）。截至2026年5月29日，申万汽车板块PE（TTM）49.30倍，位于近5年的28.32%分位点。

### 汽车产业链数据观察

截至4月，钢铁类中国大宗商品价格指数为95.60，环比上涨0.74%，同比下降1.09%；橡胶类中国大宗商品价格指数为65.40，环比上涨10.85%，同比上涨27.39%。截至5月20日，浮法平板玻璃（4.8/5mm）市场价为1150.30万元/吨，较5月10日下降2.19%，同比下降11.11%。锌锭（0#）市场价为2.45万元/吨，较5月10日上涨1.68%，较去年同期上涨7.79%；铝锭（A00）市场价为2.44万元/吨，较5月10日上涨0.35%，较去年同期上涨20.83%。

截至5月29日，碳酸锂均价为17.77万元/吨，周环比下降0.11%，月环比上涨2.66%；截至5月29日，三元材料523均价为198.15万元/千克，周环比下降0.10%，月环比下降1.37%。截至6月1日，电解液（三元圆柱2.6Ah）均价为2.63万元/吨，与上周持平。

### 投资建议

2026年1至4月，全球汽车销量为3096万辆，中国市场份额为30.9%。当前中国自主品牌全球份额提升，中国新能源乘用车全球份额已超60%，带动零部件协同出海。零部件企业关注机器人第二增长曲线布局，建议把握行业结构性机会。

### 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。

分析师：方曼乔  
登记编码：S1490524100001  
邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

证券研究报告

## 目录

一、市场回顾 .....	4
二、行业重点新闻 .....	7
(一) 工信部发布《2026年汽车标准化工作要点》 .....	7
(二) 几内亚拟6月限制铝土矿出口 .....	7
(三) 宁德时代首席科学家吴凯：钠离子电池今年规模量产，下一步聚焦锂空气电池 .....	8
(四) 比亚迪发布中国首款4nm智驾芯片 .....	8
(五) 小鹏Robotaxi公开路测，三季度启动载客示范运营 .....	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 (2026/5/25-5/29) .....	4
图表 2: 上周大盘指数涨跌幅 (2026/5/25-5/29) .....	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2026/1/1-5/29) .....	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2026/5/25-5/29) .....	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2026/5/25-5/29) .....	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2026/5/25-5/29) .....	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2026/5/25-5/29) .....	6
图表 8: 汽车行业央企涨幅前五 (2026/5/25-5/29) .....	6
图表 9: 2026 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

## 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涨幅在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涨幅在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](http://www.crsec.com.cn)