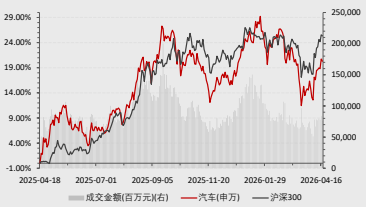
市场研究部 2026 年 4 月 17 日

汽车行业周报（2026/4/13-4/17）

看好

市场表现截至 2026/4/17



资料来源：Wind，国新证券整理

行情综述

4 月 13 日至 4 月 17 日沪深 300 指数上涨 1.98%，申万汽车行业指数上涨 1.57%，落后大盘 0.42 个百分点，在申万 31 个一级行业中排名第 15。上周汽车二级行业中，摩托车及其他板块（+3.30%）、汽车零部件板块（+2.11%）、乘用车板块（+0.74%）、汽车服务板块（+0.54%）、商用车板块（-0.99%）。上周汽车三级行业中，涨幅居前的三个板块是摩托车（+3.45%）、其他汽车零部件（+3.39%）、汽车电子电气系统（+2.59%），跌幅居前的三个板块是商用载客车（-2.23%）、综合乘用车（-1.53%）和商用载客车（-2.23%）。上周，汽车行业 294 家上市公司中，有 167 家实现上涨。截至 2026 年 4 月 17 日，申万汽车板块 PE（TTM）29.26 倍，位于近 5 年的 60.50%分位点。

汽车产业链数据观察

截至 3 月，钢铁类中国大宗商品价格指数为 94.90，环比上涨 0.96%，同比下降 3.27%；橡胶类中国大宗商品价格指数为 59.00，环比上涨 11.32%，同比上涨 4.17%。截至 4 月 10 日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为 1191.40 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 1.36%，同比下降 9.54%。锌锭(0#)市场价为 2.36 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 2.82%，较去年同期上涨 3.15%；铝锭(A00)市场价为 2.45 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 3.27%，较去年同期上涨 21.91%。

截至 4 月 17 日，碳酸锂均价为 16.96 万元/吨，周环比上涨 9.10%，月环比上涨 7.27%；截至 4 月 17 日，三元材料 523 均价为 194.60 万元/千克，周环比上涨 2.37%，月环比上涨 3.68%。截至 4 月 20 日，电解液（三元圆柱 2.6Ah）均价为 2.63 万元/吨，周环比下降 4.55，月环比下降 6.25%。

投资建议

当前中国汽车市场呈现出“国内承压，海外扩张”的鲜明特征，正处于深刻的结构性转型期。“整车出口”贸易模式，全面升级为“产能出海、技术出海、品牌出海”的产业出海 2.0 模式。官方预计，到 2030 年新能源汽车国内渗透率将超过 70%，成为市场绝对主体。行业正从“卷价格”向“卷价值”转变。竞争核心已从单一性能参数，升级为以智能体验、技术生态和用户全生命周期价值为核心的综合体系竞争。建议关注全球化布局领先的整车企业以及在动力电池、智能驾驶、智能座舱等核心领域具备领先优势和议价能力的供应商。

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

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

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。

目录

一、市场回顾.....4
二、行业重点新闻.....7
（一）一季度，我国电动汽车出口增长 77.5%.....7
（二）发展改革委：传统产业升级可成新动能.....7
（三）中国汽车流通协会：北京车展将拉动 4 月市场，乘用车销量预计达 160 万辆.....7
（四）日产密集关停全球工厂.....8
（五）广汽集团成立智能座舱产品线.....8
三、 行业数据.....8
四、投资建议.....12
五、风险提示.....12

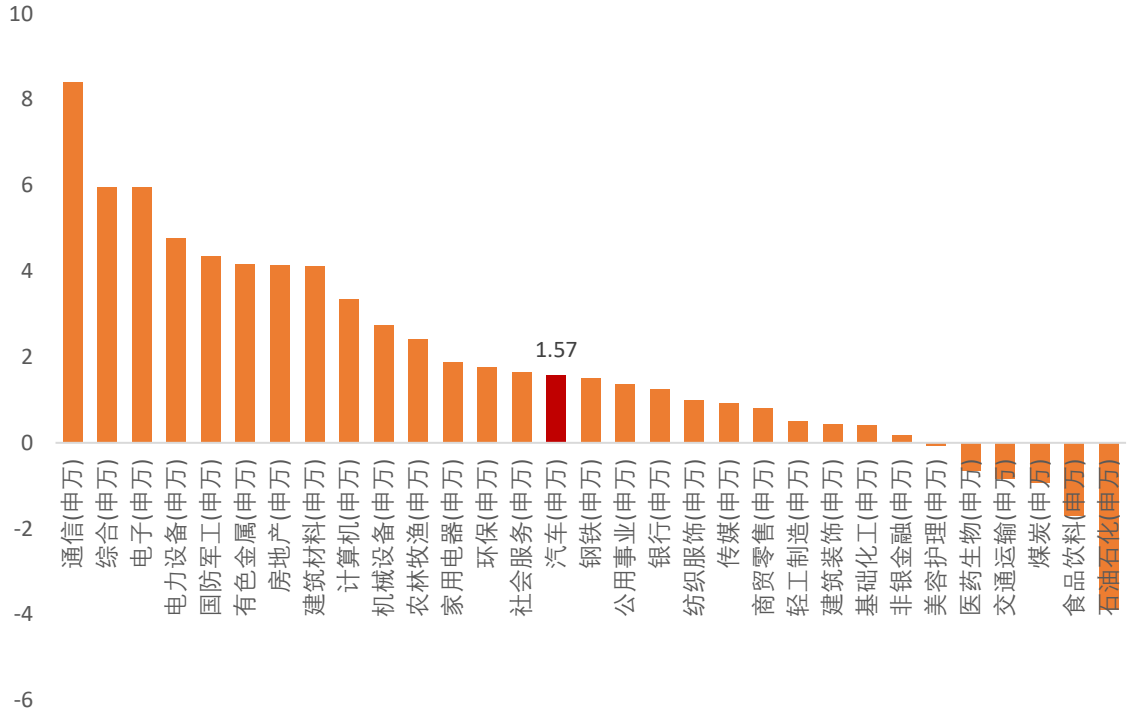
图表目录

图表 1：申万一级行业周涨跌幅（2026/4/13-4/17）.....4
图表 2：上周大盘指数涨跌幅（2026/4/13-4/17）.....4
图表 3：年初至今大盘指数涨跌幅（2026/1/1-4/17）.....4
图表 4：二级细分行业涨跌幅（2026/4/13-4/17）.....5
图表 5：三级细分行业涨跌幅（2026/4/13-4/17）.....5
图表 6：汽车行业个股涨幅前十（2026/4/13-4/17）.....5
图表 7：汽车行业个股跌幅前十（2026/4/13-4/17）.....6
图表 8：汽车行业央企涨跌幅前五（2026/4/13-4/17）.....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.....10
图表 15：碳酸锂市场价格走势.....10
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.....11
图表 20：中国汽车销量情况（当月值）.....11
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

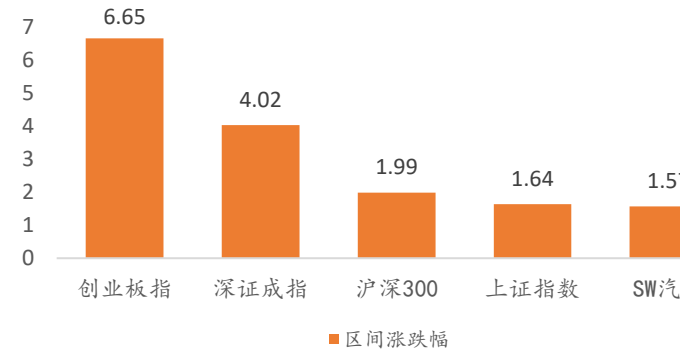
4 月 13 日至 4 月 17 日沪深 300 指数上涨 1.98%，申万汽车行业指数上涨 1.57%，落后大盘 0.42 个百分点，在申万 31 个一级行业中排名第 15。

图表 1：申万一级行业周涨跌幅（2026/4/13-4/17）



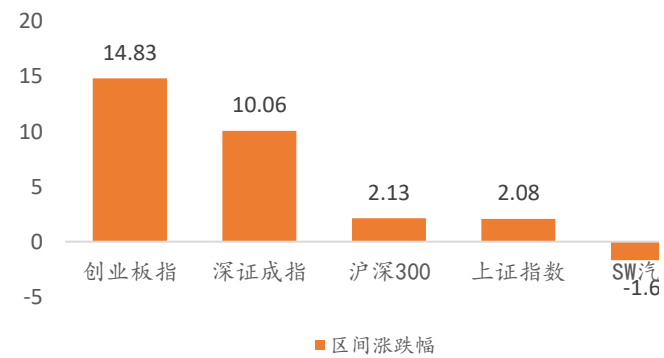
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 2：上周大盘指数涨跌幅（2026/4/13-4/17）



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（2026/1/1-4/17）

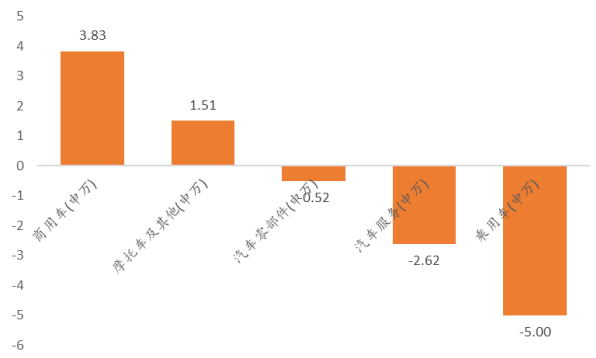


数据来源：Wind，国新证券整理

子板块：上周汽车二级行业中，摩托车及其他板块（+3.30%）、汽车零部件板块（+2.11%）、乘用车板块（+0.74%）、汽车服务板块（+0.54%）、商用车板块（-0.99%）。

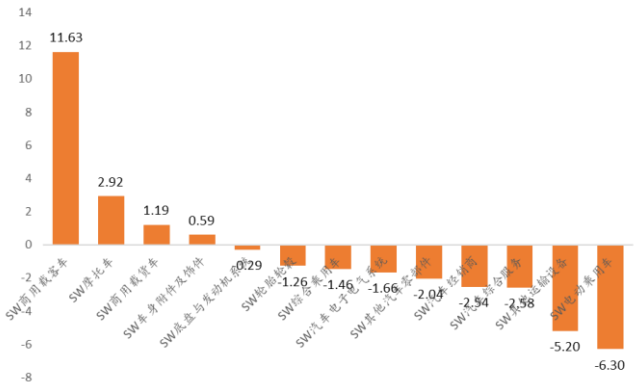
三级细分行业：上周汽车三级行业中，涨幅居前的三个板块是摩托车（+3.45%）、其他汽车零部件（+3.39%）、汽车电子电气系统（+2.59%），跌幅居前的三个板块是商用载客车（-2.23%）、综合乘用车（-1.53%）和商用载客车（-2.23%）。

图表 4：二级细分行业涨跌幅（2026/4/13-4/17）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 5：三级细分行业涨跌幅（2026/4/13-4/17）



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，有 167 家实现上涨。

图表 6：汽车行业个股涨幅前十（2026/4/13-4/17）

证券代码	证券简称	涨跌幅
603950.SH	长源东谷	32.08
688667.SH	菱电电控	29.71
002328.SZ	新朋股份	28.59
300681.SZ	英搏尔	20.29
301310.SZ	鑫宏业	19.26
000570.SZ	苏常柴 A	15.76
605255.SH	天普股份	13.84
300585.SZ	奥联电子	13.06
603109.SH	神驰机电	13.04
605133.SH	嵘泰股份	12.93

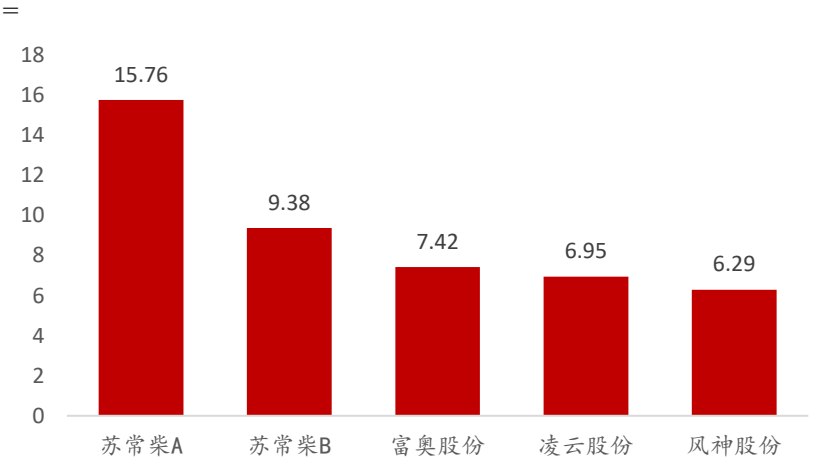
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 7：汽车行业个股跌幅前十（2026/4/13-4/17）

证券代码	证券简称	涨跌幅
000980.SZ	众泰汽车	(4.13)
301398.SZ	星源卓镁	(4.56)
603023.SH	*ST 威帝	(4.69)
300816.SZ	艾可蓝	(4.84)
000678.SZ	襄阳轴承	(5.69)
000951.SZ	中国重汽	(5.81)
603239.SH	浙江仙通	(5.84)
002101.SZ	广东鸿图	(7.42)
000581.SZ	威孚高科	(8.75)
200581.SZ	苏威孚 B	(9.53)

数据来源：Wind，国新证券整理

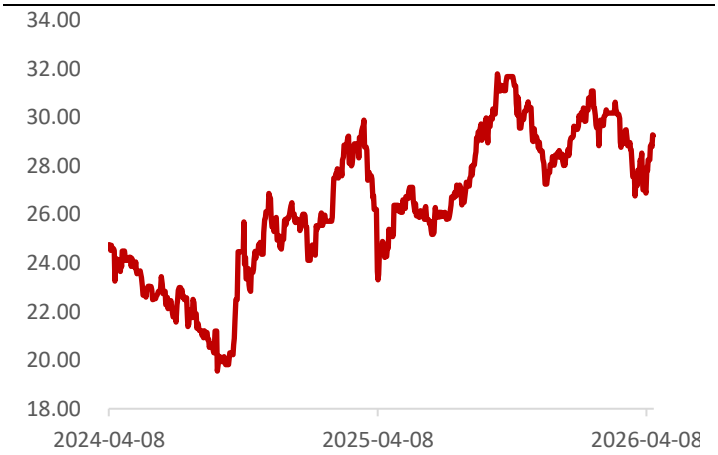
图表 8：汽车行业央企涨跌幅前五（2026/4/13-4/17）



数据来源：Wind，国新证券整理

估值方面：截至 2026 年 4 月 17 日，申万汽车板块 PE（TTM）29.26 倍，位于近 5 年的 60.50%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）一季度，我国电动汽车出口增长 77.5%

4 月 16 日，国家统计局发布一季度经济运行数据，一季度，我国绿色生产力发展向好，绿色贸易较快增长。锂离子电池、风力发电机组等产品产量快速增长，分别增长 40.8%、30.1%。“新三样”产品出口继续高速增长，其中电动汽车出口增长 77.5%，中国新能源产业的发展在服务自身经济发展的同时，为全球绿色低碳转型贡献了更多中国力量。

（来源：国家统计局）

（二）发展改革委：传统产业升级可成新动能

4 月 17 日，在国新办举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上，国家发展改革委相关负责人表示，发展新质生产力不能忽视传统产业，传统产业通过优化升级，同样可以成为新动能。比如，“新三样”产业是脱胎于传统产业的，新能源汽车的电池、电机、电控，虽然替代了传统内燃机的动力总成，但整车制造的工艺流程与传统燃油车一脉相承。

（来源：光明）

（三）中国汽车流通协会：北京车展将拉动 4 月市场，乘用车销量预计达 160 万辆

中国汽车流通协会产业协调发展分会发文表示，4 月上半月，乘用车市场从 3 月的春节后修复回暖期，整体需求相较 3 月同期呈现温和回落态势。随着 4 月下旬北京国际车展热度逐渐发酵、多款重磅新品集中上市激活消费需求，以及五一节前购车需求前置的拉动作用，4 月下半月乘用车市场将稳步回暖，预计 4 月乘用车终端销量达 160 万辆。

（来源：财联社）

（四）日产密集关停全球工厂

4 月 14 日，日产 CEO 伊万•埃斯皮诺萨公布新一轮改革方案，明确将全球车型阵容从 56 款精简至 45 款，且公司 80%销量将聚焦三大核心车型系列，并立下 2030 财年中美市场年销均达 100 万辆的目标。全球产能优化同步推进。除已敲定关闭的日本追滨工厂、湘南工厂外，日产陆续退出印度、阿根廷、南非等市场本土制造。

（来源：中国汽车报）

（五）广汽集团成立智能座舱产品线

4 月 18 日消息，广汽集团宣布正式组建全新智能座舱产品线，这是继整车与动力总成业务单元相继落地并高效运转后，广汽集团自主板块在智能化领域布局迎来的又一次关键动作。全新的智能座舱产品线将对座舱领域的软硬件资源、研发能力、设计团队进行系统性整合，统一负责全品牌的产品定义、技术规划与用户体验设计。通过打破原有技术边界，广汽集团将彻底告别“为了配置而配置”的开发思路。

（来源：IT 之家）

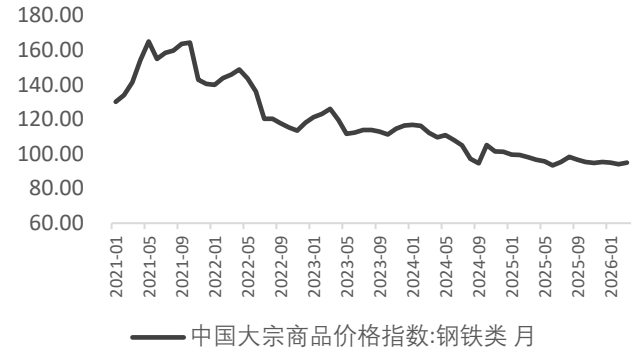
三、行业数据

截至 3 月，钢铁类中国大宗商品价格指数为 94.90，环比上涨 0.96%，同比下降 3.27%；橡胶类中国大宗商品价格指数为 59.00，环比上涨 11.32%，同比上涨 4.17%。截至 4 月 10 日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为 1191.40 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 1.36%，同比下降 9.54%。锌锭(0#)市场价为 2.36 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 2.82%，较去年同期上涨 3.15%；铝锭(A00)市场价为 2.45 万元/吨，较 3 月 31 日上涨 3.27%，较去年同期上涨 21.91%。

截至 4 月 17 日，碳酸锂均价为 16.96 万元/吨，周环比上涨 9.10%，月环比上涨 7.27%；截至 4 月 17 日，三元材料 523 均价为 194.60 万元/千克，周环比上涨 2.37%，月环比上涨 3.68%。截至 4 月 20 日，电解液（三元圆柱 2.6Ah）均价

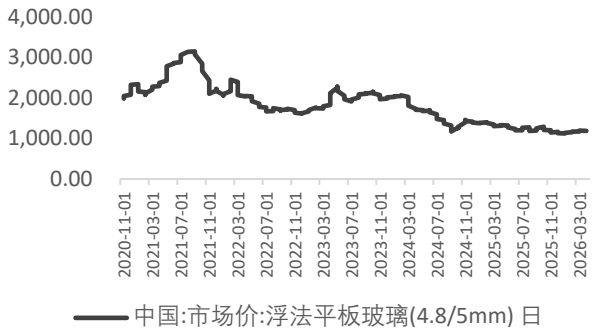
为 2.63 万元/吨，周环比下降 4.55，月环比下降 6.25%。

图表 10：钢铁类大宗商品价格指数



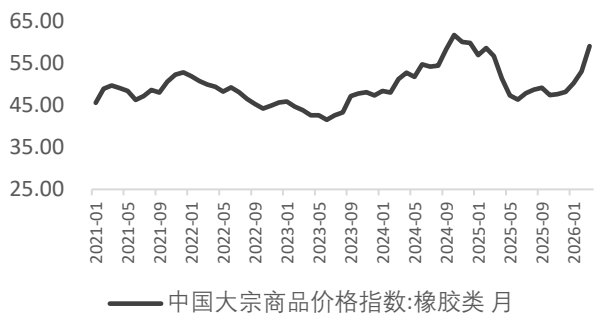
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 11：浮法平板玻璃（4.8/5mm）价格走势



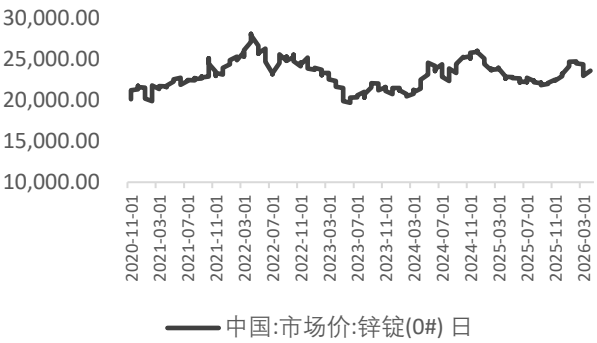
数据来源：Wind，国新证券整理

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



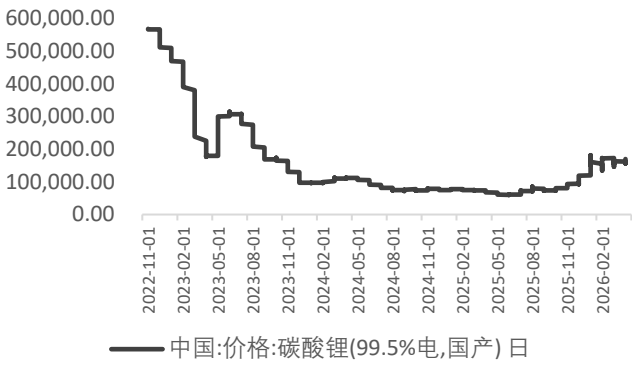
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 14：铝锭(A00)市场价格走势



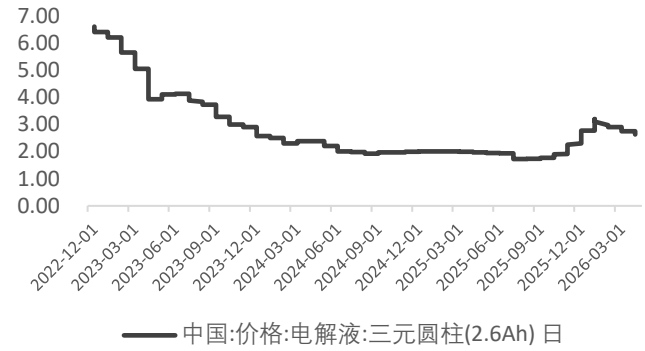
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 15：碳酸锂市场价格走势



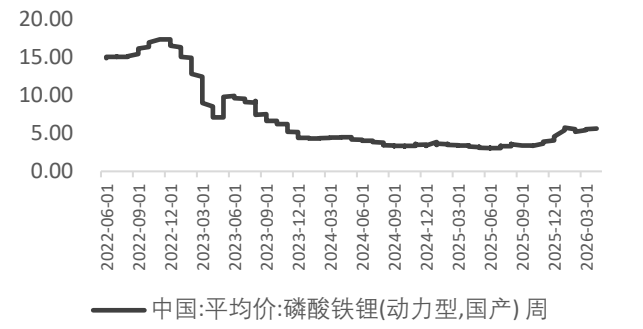
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 16：电解液市场价格走势



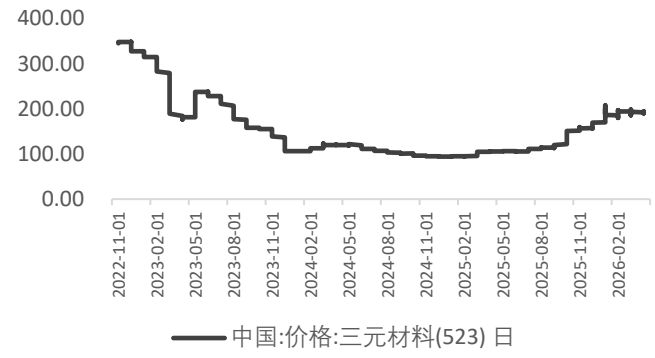
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 17：磷酸铁锂（动力型）市场价格走势



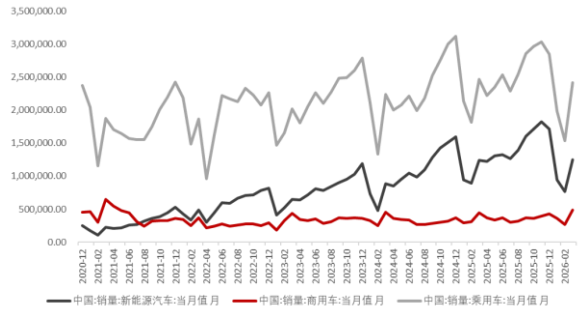
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 18：三元材料市场价格走势



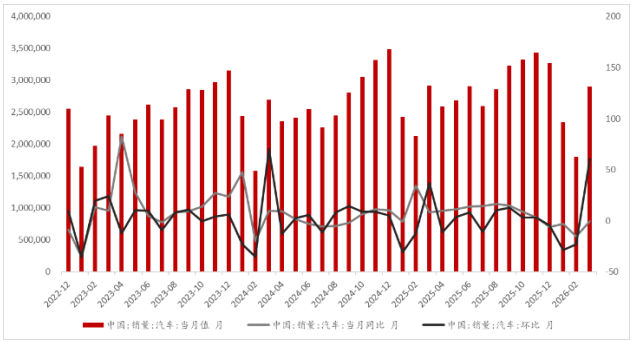
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 19：中国乘用车、商用车、新能源车销量情况



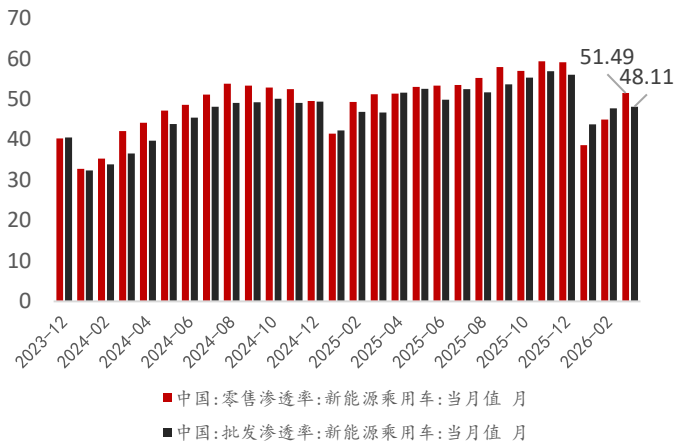
数据来源：Wind，国新证券整理

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



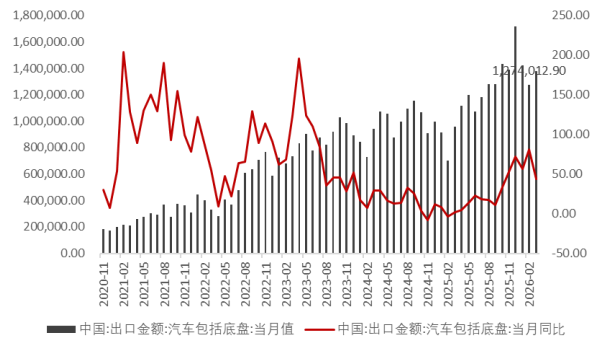
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 22：人民币汇率变化情况



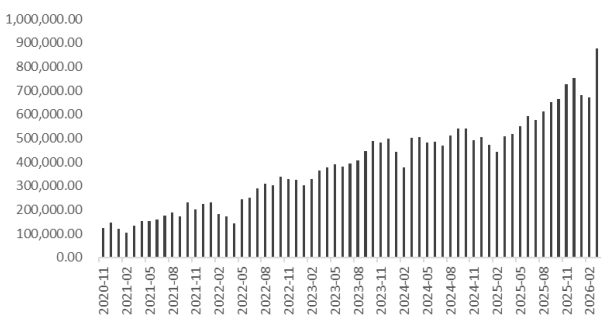
数据来源：Wind，国新证券整理

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

当前中国汽车市场呈现出“国内承压，海外扩张”的鲜明特征，正处于深刻的结构性转型期。“整车出口”贸易模式，全面升级为“产能出海、技术出海、品牌出海”的产业出海 2.0 模式。官方预计，到 2030 年新能源汽车国内渗透率将超过 70%，成为市场绝对主体。行业正从“卷价格”向“卷价值”转变。竞争核心已从单一性能参数，升级为以智能体验、技术生态和用户全生命周期价值为核心的综合体系竞争。建议关注全球化布局领先的整车企业以及在动力电池、智能驾驶、智能座舱等核心领域具备领先优势和议价能力的供应商。

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**