

汽车

SpaceX 正式上市，6 月第一周国内乘用车零售销量同比下滑 23%

行情回顾：汽车板块本周（6.7-6.12）下跌 4.62%，跑输沪深 300 指数 3.80 个百分点。

板块涨跌幅：1) 整车板块下，乘用车子板块下跌 2.94%，跑输沪深 300 指数 2.12 个百分点；商用车子板块下跌 3.03%，跑输沪深 300 指数 2.21 个百分点，货车子板块下跌 2.51%，跑输沪深 300 指数 1.69 个百分点，客车子板块下跌 3.99%，跑输沪深 300 指数 3.17 个百分点；2) 汽车零部件板块下跌 5.56%，跑输沪深 300 指数 4.73 个百分点；汽车服务板块下跌 1.91%，跑输沪深 300 指数 1.09 个百分点。

原材料价格变动：截至 6 月 12 日，沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为 24218.66、104615.94、3178.38、17691.37 点，较上周分别变化 -0.52%/-0.57%/+0.37%/-1.6%，PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为 9700 元/吨和 17.058 万元/吨，较上周价格分别变化+0.73%/+4.71%。

行业动态：SpaceX 在纳斯达克正式上市。

美东时间 6 月 12 日，SpaceX 在纳斯达克挂牌上市，股票代码 SPCX，发行价每股 135 美元，发行 5.556 亿股 A 类普通股，募资 750 亿美元，发行价对应公司估值约 1.77 万亿美元。招股书披露，SpaceX 于 2026 年 2 月 2 日完成对 xAI Holdings Corp. (xAI) 的合并。合并后，SpaceX 业务划分为航天 (Space segment)、连接 (Connectivity segment)、人工智能 (AI segment) 三大板块。核心财务数据显示，2026 年第一季度公司合并营收达 46.94 亿美元，营业亏损 19.43 亿美元，调整后 EBITDA 为 11.27 亿美元；2025 年全年合并营收 186.74 亿美元，营业亏损 25.89 亿美元，调整后 EBITDA 为 65.84 亿美元。

车市数据：6 月第一周国内乘用车零售销量同比下滑 23%。

乘用车：6 月 1-7 日，全国乘用车市场零售 22.8 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期下降 11%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计零售 732.7 万辆，同比下降 20%；6 月 1-7 日，全国乘用车厂商批发 20.4 万辆，同比去年 6 月同期下降 25%，较上月同期增长 10%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计批发 1,039.0 万辆，同比下降 6%。

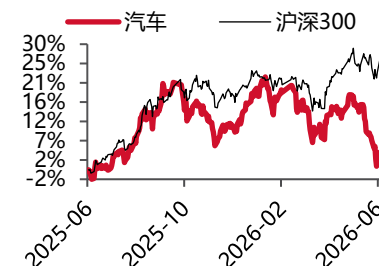
新能源：6 月 1-7 日，全国乘用车新能源市场零售 15.2 万辆，同比去年 6 月同期下降 14%，较上月同期增长 8%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计零售 385.0 万辆，同比下降 15%；6 月 1-7 日，全国乘用车厂商新能源批发 13.7 万辆，同比去年 6 月同期下降 6%，较上月同期增长 17%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计批发 544.4 万辆，同比增长 2%。

投资建议：2Q26 起车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

风险提示：原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；新能源车产能供应不及预期；新能源车技术迭代不及预期

强于大市（维持评级）

行业走势



作者



分析师 陈逸同

SAC: S1070522110001

邮箱: chenytong@cgws.com



分析师 金瑞

SAC: S1070525070001

邮箱: jinrui@cgws.com

相关研究

- 1、《英伟达联手宇树布局机器人，5 月国内乘用车销量环比恢复——汽车行业周报 (2026.6.1-2026.6.5)》2026-06-10
- 2、《特斯拉监督版 FSD 加速入华，智驾板块蓄势待发——汽车行业周报 (2026.5.18-2026.5.22)》2026-05-28
- 3、《鸿蒙智行首款旗舰 MPV——智界 V9 上市，4 月汽车出口维持高增——汽车行业周报 (2026.5.11-2026.5.15)》2026-05-20

内容目录

1. 行情回顾	3
1.1 汽车板块涨跌幅	3
1.2 汽车板块估值水平	4
1.3 热点方向及个股表现	4
1.4 原材料价格变动情况	5
2. 公司公告	7
3. 行业新闻	7
4. 投资建议	8
5. 风险提示	8

图表目录

图表 1: 本周 (6.7-6.12) 行业涨跌幅	3
图表 2: 汽车二级板块本周 (6.7-6.12) 涨跌幅	3
图表 3: 汽车板块 PE-TTM	4
图表 4: 乘用车板块 PE-TTM	4
图表 5: 商用车板块 PE-TTM	4
图表 6: 汽车零部件板块 PE-TTM	4
图表 7: 汽车热点方向本周 (6.7-6.12) 涨跌幅	5
图表 8: 本周 (6.7-6.12) 汽车板块涨跌幅前 20	5
图表 9: 沪铝指数	6
图表 10: 沪铜指数	6
图表 11: 螺纹钢指数	6
图表 12: 橡胶指数	6
图表 13: PP 价格 (元/吨)	6
图表 14: 99.5%电池级碳酸锂价格 (元/吨)	6

1. 行情回顾

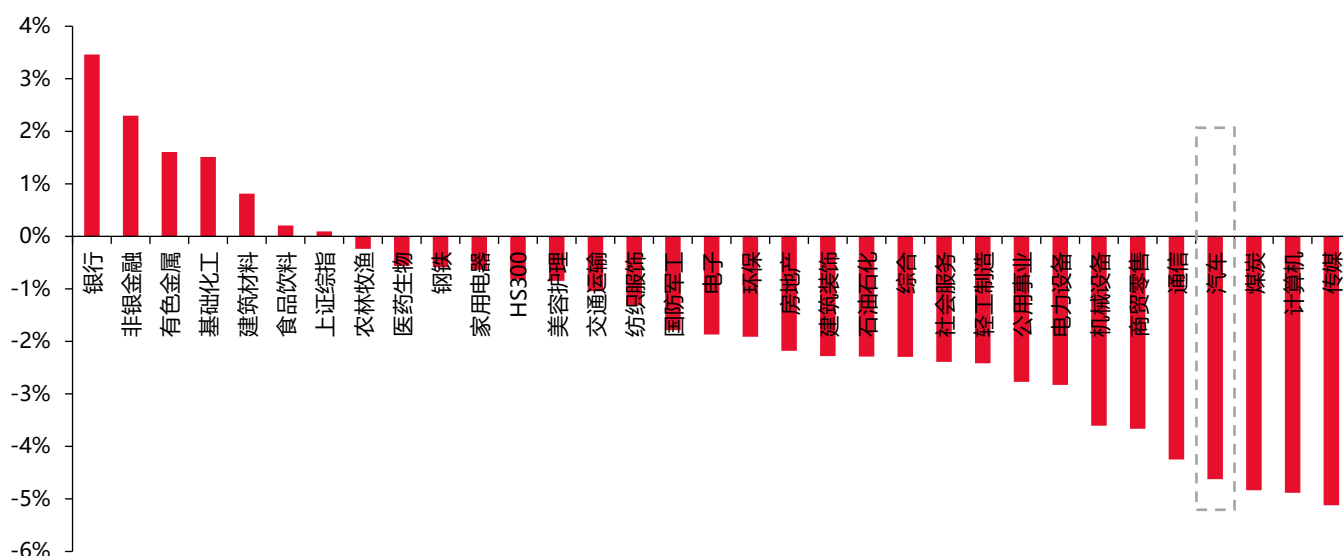
1.1 汽车板块涨跌幅

本周(6.7-6.12, 下文同)市场 6 个行业上涨, 25 个行业下跌。汽车板块本周下跌 4.62%, 跑输沪深 300 指数 3.80 个百分点, 在 31 个行业中位居第 28 名。其中:

整车板块下, 乘用车子板块下跌 2.94%, 跑输沪深 300 指数 2.12 个百分点; 商用车子板块下跌 3.03%, 跑输沪深 300 指数 2.21 个百分点, 货车子板块下跌 2.51%, 跑输沪深 300 指数 1.69 个百分点, 客车子板块下跌 3.99%, 跑输沪深 300 指数 3.17 个百分点。

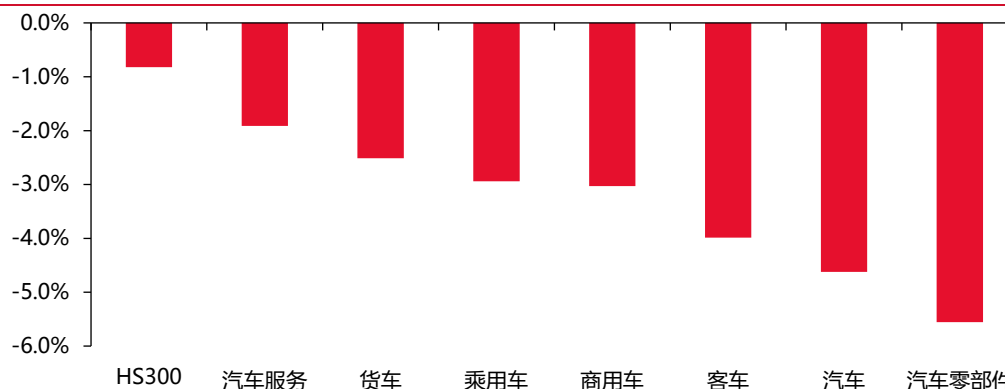
本周汽车零部件板块下跌 5.56%, 跑输沪深 300 指数 4.73 个百分点; 汽车服务板块下跌 1.91%, 跑输沪深 300 指数 1.09 个百分点。

图表1: 本周 (6.7-6.12) 行业涨跌幅



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表2: 汽车二级板块本周 (6.7-6.12) 涨跌幅



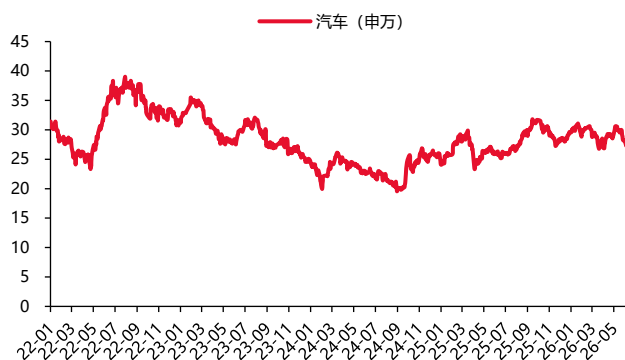
资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

1.2 汽车板块估值水平

截至6月12日，汽车行业 PE-TTM 为 26.51，较上周下跌 1.27。

汽车子板块估值：乘用车、商用车和零部件板块估值分别为 26.4、24.31 和 26.73，较上周，乘用车板块下跌 0.8，商用车板下跌 0.8，零部件下跌 1.55。

图表3：汽车板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表4：乘用车板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表5：商用车板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表6：汽车零部件板块 PE-TTM



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

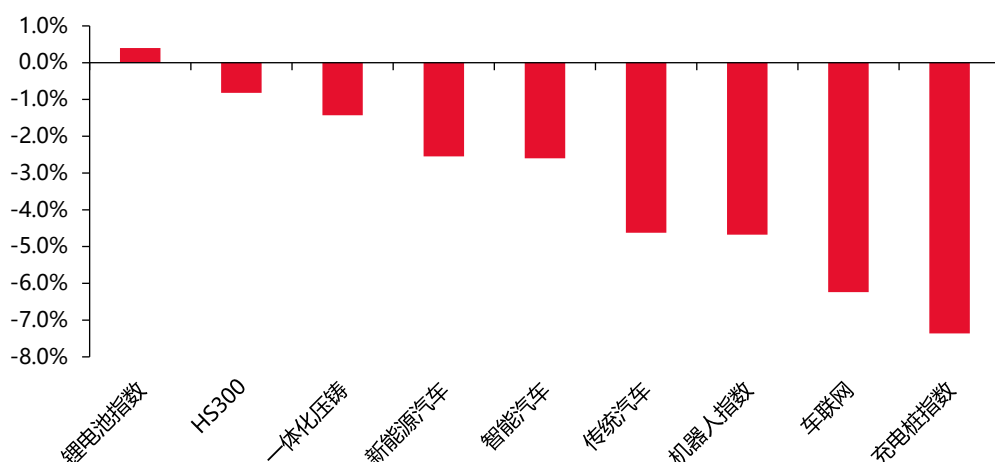
1.3 热点方向及个股表现

本周汽车相关概念板块表现中，智能汽车、车联网、锂电池指数、传统汽车、充电桩指数、新能源汽车、一体化压铸、机器人指数涨跌幅为-2.60%、-6.24%、+0.40%、-4.62%、-7.36%、-2.55%、-1.43%、-4.67%。

中捷精工、万丰奥威、迪生力、绿通科技、东安动力等领涨。

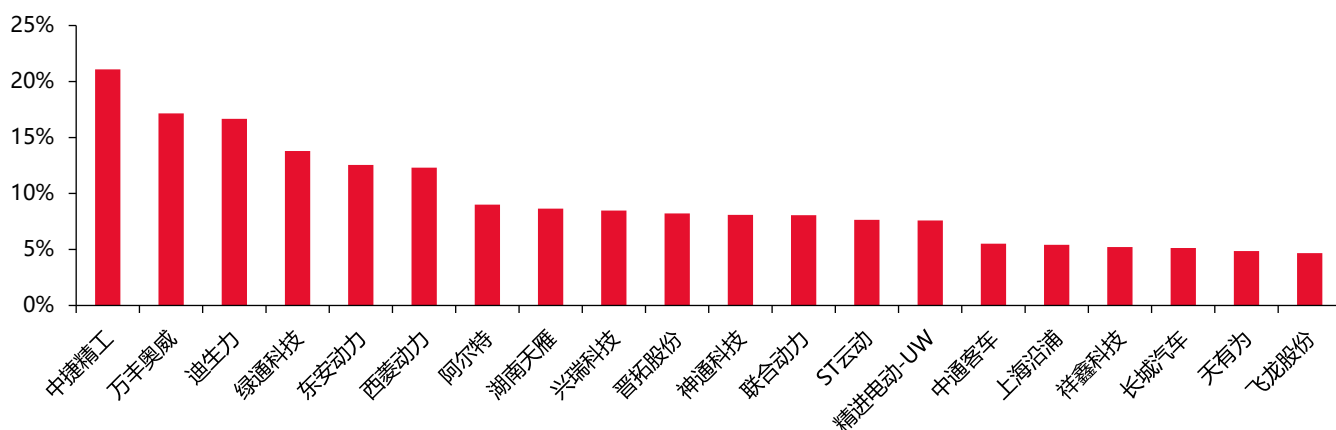


图表7: 汽车热点方向本周 (6.7-6.12) 涨跌幅



资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

图表8: 本周 (6.7-6.12) 汽车板块涨跌幅前 20

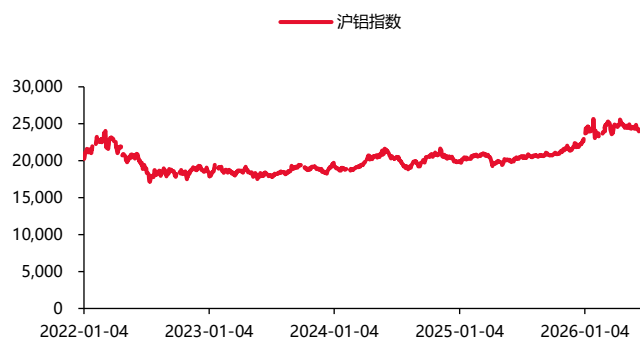


资料来源: wind、长城证券产业金融研究院

1.4 原材料价格变动情况

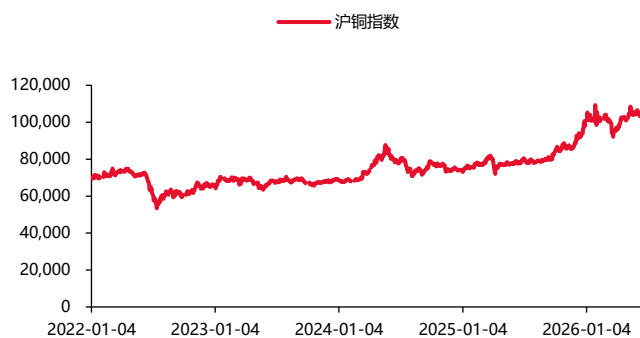
截至6月12日,沪铝指数、沪铜指数、螺纹钢指数、沪胶指数分别为24218.66、104615.94、3178.38、17691.37点,较上周分别变化-0.52%/-0.57%/+0.37%/-1.6%,PP(拉丝)、99.5%电池级碳酸锂价格分别为9700元/吨和17.058万元/吨,较上周价格分别变化+0.73%/+4.71%。

图表9：沪铝指数



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表10：沪铜指数



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表11：螺纹钢指数



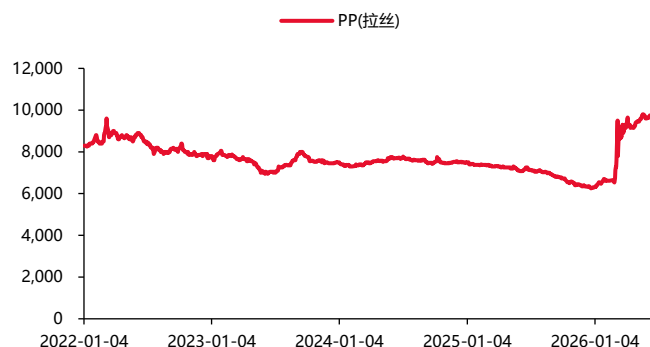
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表12：橡胶指数



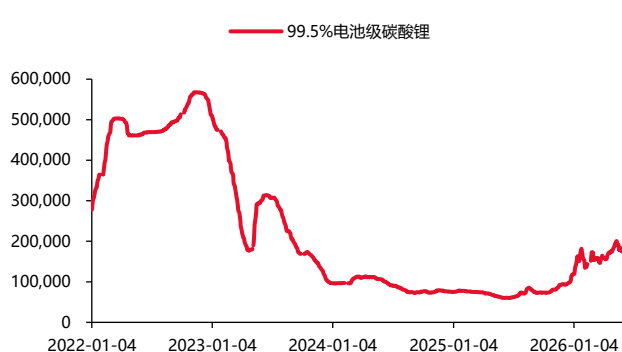
资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表13：PP 价格 (元/吨)



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

图表14：99.5%电池级碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源：wind、长城证券产业金融研究院

2. 公司公告

万丰奥威 (002085.SZ) 关于转让全资子公司股权的公告：公司拟以 5 亿元出售全资子公司上海达克罗 100%股权以聚焦核心主业，交易预计产生损益约 1684.53 万元，已获董事会通过，无需提交股东会审议。

万向钱潮 (000559.SZ) 关于重大资产重组的进展公告：公司发行股份及支付现金购买 Wanxiang America Corp.100%股权并募集配套资金的重大资产重组事项持续推进，尽职调查、审计、评估等工作仍在开展，尚未签署正式交易文件。

骏创科技 (920533) 关于对外投资拟设立境外子公司的公告：公司拟联合新加坡全资子公司合计出资 300 万美元在泰国设立全资子公司，布局电池零部件及电动汽车零部件制造业务，完善海外产能布局。

迪生力 (603335.SH) 关于收购广东全芯半导体有限公司 30%股权的公告：公司拟以 9800 万元现金收购广东全芯 30%股权切入存储半导体领域。

英搏尔 (300681.SZ) 关于股东减持股份的预披露公告：公司职工代表董事魏标、董事兼总经理贺文涛计划自公告披露之日起 15 个交易日后 3 个月内，分别减持不超过 260 万股（占总股本 0.85%）、17.13 万股（占总股本 0.06%），减持原因为自身资金需求。

均胜电子 (600699.SH) 关于实际控制人、董事长增持公司股份的公告：公司实控人、董事长王剑峰于 6 月 12 日通过集中竞价方式增持公司股份 27 万股，增持金额约 648.04 万元，增持完成后一致行动人合计持股比例为 35.88%。

宁波方正 (300998.SZ) 关于筹划重大资产重组暨关联交易的进展公告：公司筹划以现金收购骏鹏通信 60%股权实现全资控股的重大资产重组事项仍在推进，各中介机构持续开展尽职调查，交易方案与对价尚在磋商，尚未签署正式交易文件。

3. 行业新闻

欧洲出行平台 Bolt、小马智行及汽车制造商 Stellantis 三方 6 月 9 日宣布，在卢森堡联合启动自动驾驶出行试点项目。该项目将验证小马智行第七代自动驾驶车辆在卢森堡实际交通环境中的安全性、性能表现及监管合规就绪度。Stellantis 将提供基于其 L4 就绪平台的中型厢式车及整车工程制造支持，Bolt 负责网约车平台与市场运营，小马智行提供自动驾驶技术及运营经验。（财联社）

6 月 9 日，据武汉经开区消息，今年下半年，东风全新一代固态电池将迎来量产装车。这款电池能量密度可达 350Wh/kg（瓦时/千克），是国内率先实现规模化应用的高能量密度固态电池。配套该电池的新能源车型，纯电续航有望突破 1000 公里。（武汉经开区）

6 月 10 日，佛兰德斯大区交通部长 Annick De Ridder 在社交平台 X 发文称，特斯拉的全自动辅助驾驶软件 FSD 已获得比利时官方许可。（乘联分会）

6 月 11 日，奇瑞汽车与引望签署深化战略合作协议，将围绕 L3 级、L4 级自动驾驶等技

术开展深度合作。根据协议，奇瑞与引望将加快 L3 级、L4 级自动驾驶在“十五五”时期的技术突破和量产落地，共同推进合规、安全、高效、美好的智能出行早日普及，让全球用户真正感受到智能出行带来的变革，为全球汽车产业转型升级贡献中国方案。（徽商发布）

美东时间 6 月 12 日，SpaceX 在纳斯达克挂牌上市，股票代码 SPCX，发行价每股 135 美元，发行 5.556 亿股 A 类普通股，募资 750 亿美元，发行价对应公司估值约 1.77 万亿美元。招股书披露，SpaceX 于 2026 年 2 月 2 日完成对 xAI Holdings Corp. (xAI) 的合并。合并后，SpaceX 业务划分为航天 (Space segment)、连接 (Connectivity segment)、人工智能 (AI segment) 三大板块。核心财务数据显示，2026 年第一季度公司合并营收达 46.94 亿美元，营业亏损 19.43 亿美元，调整后 EBITDA 为 11.27 亿美元；2025 年全年合并营收 186.74 亿美元，营业亏损 25.89 亿美元，调整后 EBITDA 为 65.84 亿美元。（经济观察报、IPO 在线）

6 月 10 日，乘联会发布数据，乘用车：6 月 1-7 日，全国乘用车市场零售 22.8 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期下降 11%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计零售 732.7 万辆，同比下降 20%；6 月 1-7 日，全国乘用车厂商批发 20.4 万辆，同比去年 6 月同期下降 25%，较上月同期增长 10%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计批发 1,039.0 万辆，同比下降 6%。新能源：6 月 1-7 日，全国乘用车新能源市场零售 15.2 万辆，同比去年 6 月同期下降 14%，较上月同期增长 8%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计零售 385.0 万辆，同比下降 15%；6 月 1-7 日，全国乘用车厂商新能源批发 13.7 万辆，同比去年 6 月同期下降 6%，较上月同期增长 17%，今年以来（截至 6 月 7 日）累计批发 544.4 万辆，同比增长 2%。（乘联分会）

4. 投资建议

2Q26 起车企新能源新车加快投放市场，同时海外产能加快落地，有望为行业带来结构性改善，建议关注长城汽车、北汽蓝谷、福田汽车等；2026 年以来汽车智能化升级趋势显著，机器人等新兴产业有望迎来新拐点，汽车零部件建议关注瑞立科密、亚太股份、星宇股份等。

5. 风险提示

原材料涨价风险；市场竞争加剧风险；新能源车产能供应不及预期；新能源车技术迭代不及预期

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数			

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
 邮编：518033
 传真：86-755-83516207

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
 邮编：200126
 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

北京

地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
 邮编：100031
 传真：86-10-88366686