

《大行報告》中金：中美貿易摩擦緩和 油價回調利好汽車行業

2018/12/03

中金發表報告表示，中美貿易摩擦緩和，外患暫時解除。12月1日美國白宮表示，不再對2,000億美元清單加徵額外關稅，汽車相關商品(主要為零部件)位列2,000億清單中第四大類，僅HS87(車輛及其零附件)編碼下涉及金額已達116億美金。因此，板塊將受益於中美貿易摩擦的緩和。

從行業角度，該行預計2019年內地汽車相關出口大概率將保持穩健增長；從上市公司的角度，對美出口占比較大的公司，如岱美股份(603730.SH)(50%)、三花智控(002050.SZ)(31%)、萬豐奧威(002085.SZ)(17%)、福耀玻璃(03606.HK)(12%)、敏實集團(00425.HK)(9%)等將最為受益。中長期來看，中國憑藉全球最大的市場規模以及逐漸開放的政策，將逐漸吸引外資整車廠在華建廠和擴產；而國內零部件企業依然有必要走出去，以提高全球配套能力。

該行指，近一個月來，布倫特原油價格已從每桶72.8美金，跌至每桶58.7美金，跌幅近20%。從生產端來看，油價的快速下跌將降低塑料粒子等原材料價格，從而降低整車和零部件企業的生產成本，從使用端來看，油價的下降也將促進消費者購車、用車，從而加速全球汽車市場回暖。

中金稱，維持對濰柴(02338.HK)、比亞迪(01211.HK)H股及比亞迪(002594.SZ)A股、星宇股份(601799.SH)、福耀、精鍛(300258.SZ)、華域汽車(600741.SH)的推薦，同時建議關注對美出口收入佔比較高的零部件企業。

本信息並不構成任何投資邀請或建議。投資涉及風險，閣下投資前應自行尋求獨立及專業顧問的建議。

以上數據源：AASTOCKS