

Daily Auto Check

2020. 1. 2(Thu)



자동차/타이어

김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

RA

Analyst 이다빈

02.6454-4882

dabin.lee@meritz.co.kr

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.7	0.0	(2.8)	(0.8)	(6.2)	(12.0)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.0	(0.1)	(0.9)	3.9	0.0	3.1	8.8	7.7	0.6	0.6	4.3	3.8	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(0.5)	2.5	(1.0)	(26.7)	(45.4)	-	-	0.6	0.7	11.8	3.4	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	60.4	0.4	(0.5)	1.7	1.4	(5.5)	7.6	5.7	1.2	1.1	3.6	2.7	16.9	20.0	
Ford	F US EQUITY	42.6	0.5	(1.5)	2.6	4.5	(8.4)	7.5	7.1	1.0	1.0	2.8	2.5	9.4	7.9	
FCA	FCAU US EQUITY	26.6	0.0	(1.9)	(0.4)	15.4	5.6	5.3	4.8	0.7	0.6	1.7	1.6	15.5	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	87.1	0.9	(0.2)	26.8	71.0	84.1	-	77.8	10.3	8.9	34.9	23.6	(3.8)	8.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	267.3	(0.2)	(0.7)	(0.3)	7.8	12.1	9.4	9.0	1.0	1.0	12.2	11.9	11.6	11.1	
Honda	7267 JP EQUITY	59.6	(1.1)	(1.5)	(0.2)	10.0	9.2	8.7	7.8	0.6	0.6	8.5	7.9	7.5	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	28.5	(0.5)	(2.9)	(7.6)	(5.8)	(19.1)	18.4	9.1	0.5	0.5	0.9	0.9	2.6	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.4	(0.7)	(1.8)	(3.4)	9.5	0.9	10.6	9.4	0.8	0.8	3.4	3.0	7.9	8.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.3	(0.3)	(2.1)	0.1	12.2	13.8	6.2	6.0	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	61.0	(0.5)	(2.7)	(0.2)	13.6	12.4	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.2	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	25.0	(1.3)	(4.3)	(2.8)	(5.2)	(1.7)	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.4	19.1	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	16.2	(1.0)	(4.0)	(2.9)	(19.0)	(23.1)	5.6	4.6	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	0.3	2.1	(5.4)	9.9	(2.0)	10.8	9.7	0.9	0.8	7.8	7.1	8.0	8.7	
Geely	175 HK EQUITY	20.7	(0.5)	4.2	3.0	13.7	11.4	14.0	11.0	2.4	2.0	8.9	7.3	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	19.6	0.1	3.1	4.7	(0.1)	(20.2)	46.4	36.0	1.7	1.6	12.7	11.9	3.4	4.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.2	0.0	1.0	2.9	0.3	(10.9)	9.2	8.4	1.1	1.0	8.7	7.4	12.4	12.5	
Changan	200625 CH EQUITY	7.1	1.3	6.3	34.3	35.4	45.5	-	9.1	0.4	0.4	17.7	10.2	(1.7)	4.7	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	(0.4)	3.2	(1.2)	(2.1)	(1.4)	5.4	4.8	1.0	0.9	-	-	19.7	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	(0.4)	5.1	14.5	60.0	12.6	70.5	15.3	1.0	1.0	4.1	3.6	2.6	7.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.8	(0.8)	(0.2)	2.4	7.8	11.5	34.7	28.1	4.4	4.1	23.2	17.8	12.4	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.8	1.0	1.7	0.5	(3.6)	(19.5)	13.2	12.7	1.4	1.6	5.6	5.6	12.2	11.3	
Average			(0.2)	(0.0)	2.0	7.2	0.6	12.6	10.5	1.1	1.0	7.4	5.9	8.8	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.4	(0.6)	(2.3)	3.9	4.3	10.3	10.3	9.0	0.7	0.7	6.2	5.2	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	1.4	(0.4)	0.3	4.6	18.5	11.9	10.1	1.1	1.0	5.9	5.3	9.4	10.4
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.9)	(1.8)	4.2	(5.9)	(2.6)	19.2	16.4	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	4.0	0.4	(4.4)	3.2	6.1	19.0	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.4	4.4	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(0.8)	1.7	(1.1)	(19.5)	(22.3)	8.9	7.4	0.7	0.6	4.8	3.4	8.1	9.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.1	(1.2)	4.9	(8.0)	(5.2)	102.9	8.1	0.9	0.8	4.0	3.5	0.8	10.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.5	1.4	5.8	2.5	(9.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.0	3.8	8.2	(8.9)	(19.7)	19.8	12.9	1.6	1.4	8.9	7.2	8.3	11.6	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.3)	(0.3)	2.4	(22.5)	(20.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.9	4.1	2.9	(17.0)	0.2	4.6	5.4	0.3	0.3	1.8	1.3	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	4.6	(6.6)	1.4	19.1	1.7	0.9	0.3	0.2	10.9	13.2	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	9.6	(0.7)	(2.7)	14.0	20.6	(0.8)	10.2	9.0	2.0	1.8	5.2	4.8	19.3	20.3	
Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.1)	(1.5)	(0.3)	5.2	12.8	9.3	8.2	1.5	1.4	5.3	5.1	17.5	18.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	1.3	(3.3)	3.0	2.2	(34.2)	5.6	5.9	3.1	2.5	4.0	4.8	55.5	43.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(0.3)	(1.4)	3.3	11.0	21.7	15.0	12.4	3.2	2.7	8.1	7.0	23.2	24.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	(0.0)	(2.1)	3.2	20.7	3.4	11.0	10.6	1.9	1.7	6.3	5.9	17.4	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	31.7	(0.1)	(1.4)	(2.1)	13.6	3.5	12.0	13.8	3.8	3.6	7.8	9.0	31.6	25.6	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	(2.5)	(1.1)	(4.1)	18.8	7.5	22.5	11.5	0.8	0.8	5.9	5.0	4.4	7.3	
Denso	6902 JP EQUITY	41.6	(0.8)	(1.7)	0.3	5.0	6.0	14.1	12.6	1.0	1.0	5.8	5.3	7.4	7.9	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.9	(0.5)	0.4	(1.3)	19.6	13.9	13.9	11.8	0.8	0.8	6.1	5.5	5.7	6.9	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	1.0	(1.7)	(6.0)	3.9	(4.1)	20.3	14.0	0.8	0.8	5.7	5.2	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(0.5)	(1.2)	2.3	15.4	22.1	12.4	10.3	1.1	1.0	3.6	3.4	8.9	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	29.9	0.0	(2.8)	(2.8)	(1.9)	(9.8)	11.2	10.0	1.4	1.3	5.0	4.3	5.0	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.3	(0.5)	(3.8)	(2.5)	38.6	54.0	9.2	8.3	2.0	1.8	4.9	4.4	21.8	22.3	
BASF	BAS GR EQUITY	80.1	(0.4)	0.4	(1.1)	6.7	5.3	17.3	15.1	1.6	1.5	9.9	8.8	13.9	9.8	
Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.0)	(1.0)	0.6	20.2	19.1	16.4	14.8	1.8	1.7	6.4	5.9	11.1	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.6	0.6	(2.2)	(0.2)	12.4	18.4	9.8	8.6	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.7	
Valeo	FR FP EQUITY	9.8	(1.3)	(1.5)	(12.2)	6.7	13.1	18.9	13.3	1.6	1.5	4.6	4.2	8.4	11.7	
Average			0.0	(0.7)	0.5	5.3	4.1	13.5	10.6	1.5	1.3	6.0	5.4	12.2	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	0.3	(2.5)	(0.1)	5.8	(3.5)	8.5	7.8	0.6	0.5	4.4	3.7	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.2	0.4	0.7	2.4	(4.8)	7.4	6.7	0.6	0.6	5.0	4.6	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	2.8	4.9	(1.3)	0.2	5.1	-	-	0.9	0.9	11.3	10.6	(5.4)	(3.3)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.1)	2.0	(0.2)	11.4	(9.0)	18.3	10.1	1.2	1.1	4.6	3.8	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.2	2.1	3.4	(2.7)	10.2	1.9	10.8	7.1	0.7	0.7	5.4	4.9	5.6	10.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.6)	(3.5)	(5.3)	1.7	5.7	11.5	10.6	0.7	0.7	5.3	5.1	6.6	7.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	(0.9)	(3.3)	(7.9)	(4.6)	(5.5)	10.6	11.2	1.2	1.1	5.8	5.4	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.6)	(4.1)	(7.5)	(3.0)	4.3	8.0	9.0	0.8	0.8	6.1	5.9	11.2	9.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	0.5	(2.2)	(0.3)	14.4	6.1	11.1	8.6	1.0	0.9	5.5	4.8	13.5	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	1.0	(1.3)	0.2	6.7	(2.7)	10.4	9.6	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.7)	(0.5)	1.3	(8.8)	4.5	27.4	24.7	1.7	1.6	8.1	7.6	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(0.3)	0.2	(2.8)	(3.4)	(18.4)	15.3	11.5	0.9	0.9	7.5	6.3	6.1	7.5	
Average			0.1	(0.7)	(1.9)	2.7	(0.4)	11.6	9.5	1.0	0.9	5.9	5.3	8.2	9.2	

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

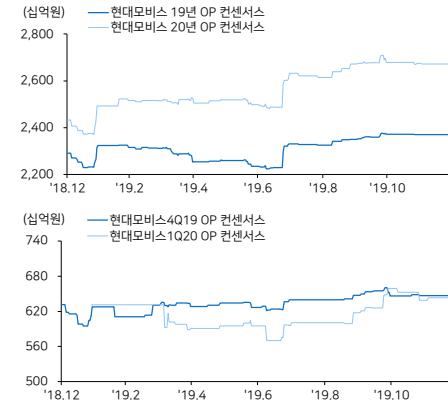
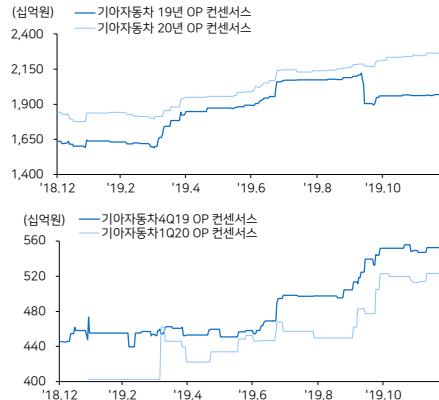
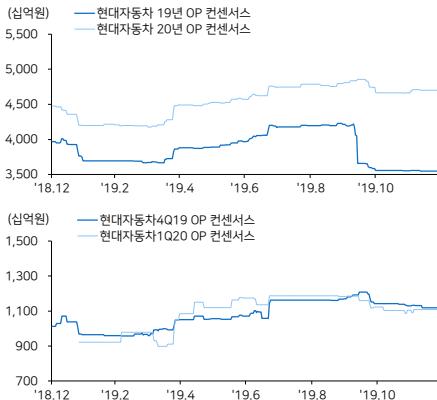
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,197.7	(0.3)	(0.3)	5.3</td	

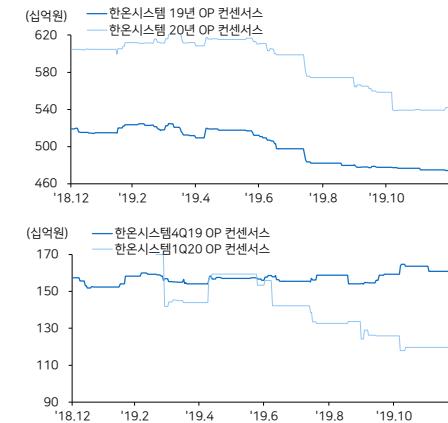
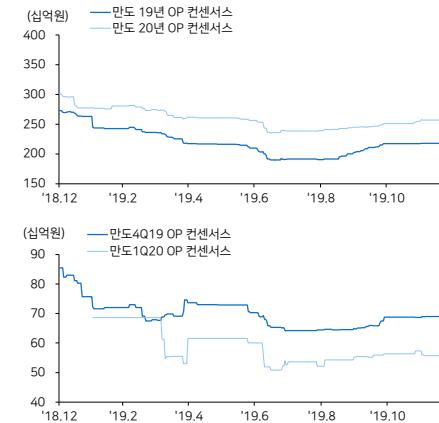
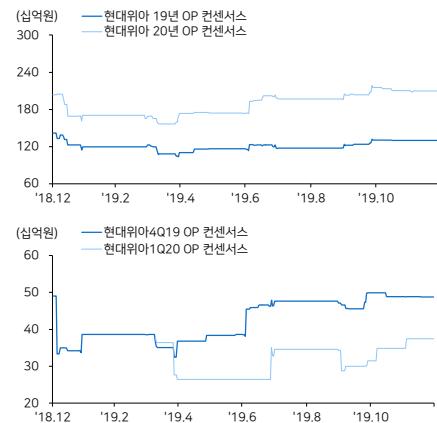


커버리지 컨센서스 추이 차트

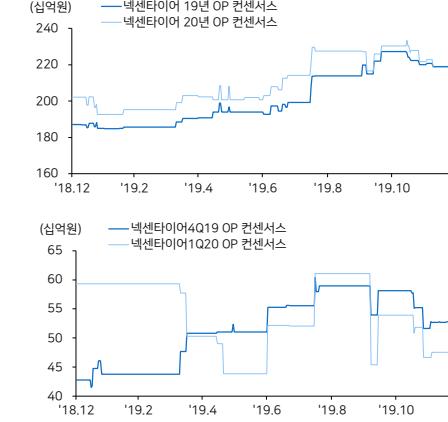
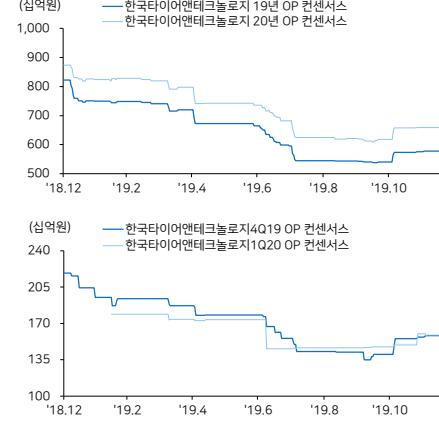
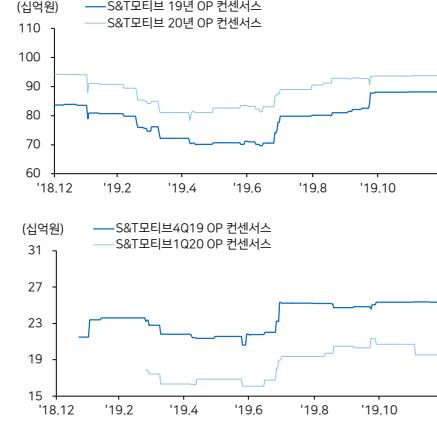
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

하늘 나는 현대차, 첫 공개...정의선 'CES 빅 픽처' 무대 (한국경제)

정의선 현대자동차 수석부회장이 다음달 7일(현지시간) 열리는 세계 최대 전자박람회 'CES 2020'에서 현대차의 도심 항공 모빌리티(UAM·Urban Air Mobility)와 모빌리티 환승 거점 허브(Hub)의 프로토타입(시제품)을 최초로 공개. GV80는 제네시스 브랜드 차종으로 디자인 최초로 공개. GV80는 제네시스 브랜드 차종으로 디자인 최초로 공개. GV80는 제네시스 브랜드 차종으로 디자인 최초로 공개.

<https://bit.ly/2Jtzuo>

제네시스, 美 자동차 시장에서 렉서스 대신하고 있다" (조선닷컴)

미국 경제전문지 포천이 미국 자동차 시장에서 일본 렉서스의 부진이 이어지는 가운데 그 자리를 한국 현대차그룹 고급 브랜드 제네시스가 대신하고 있다는 분석을 내놓음.

<https://bit.ly/2FcGP0t>

韓·日 갈등 '유란 맞은 도요타·렉서스...소비자 신뢰 회복한 BMW (한국경제)

2019 하반기 한경 수입차서비스지수 평가에서 가장 높았던 성적을 냈던 브랜드는 재규어와 BMW, 도요타와 렉서스, 낫산, 인피니티 등 일본 브랜드는 대부분 순위가 하락. 반일감정과 함께 일본 제품 불매 운동이 벌어졌기 때문이라는 분석이 나온다.

<https://bit.ly/2tmGG1o>

새해 첫날 해고자 신분...한국GM 비정규직, 무기한 농성 돌입 (국민일보)

새해 첫날 해고자 신분이 된 한국GM 창원공장 비정규직 노동자들이 해고 철회를 요구하는 무기한 농성에 돌입. 한국GM 측은 지난 10월말 물량 감소 등의 이유로 하청 노동자들에게 해고 예고 통보를 함.

<https://bit.ly/37vS5BU>

현대차, 제네시스 'GV80' 1월 출시... 디자인 최초 공개 (뉴데일리경제)

현대차는 이달 중 출시 예정인 제네시스의 첫 번째 SUV이자 최상위 SUV 모델인 'GV80'의 내외관 디자인을 1일 최초로 공개. GV80는 제네시스 브랜드 차종으로 디자인 최초로 공개. GV80는 제네시스 브랜드 차종으로 디자인 최초로 공개.

<https://bit.ly/37mjLCy>

현대차·현대중 나란히 새 노조 출범...노사 관계 전망은 엇갈려 (연합뉴스)

자동차·조선업계 바로미터인 현대차와 현대중공업 새 노조 출범에 대해 노사 관계가 사뭇 달랐을 것으로 전망됨. 새 노조 집행부가 임기를 시작하지만, 현대차는 새로운 팔전을 기대하는 시선이 많은 반면 현대중공업 노사는 화합의 끝이 보이지 않는 상황.

<https://bit.ly/2eq80tO>

2020년 중국車 공급 원년...전기차 등 5종 출시 (EBN)

대륙' 자동차들의 한국 상륙이 임박. 중국 대표 자동차 메이커들은 올해 국내에서 전기 SUV를 포함해 최대 5종에 달하는 신차 출시 일정 계획. 2021년부터는 중국 전기차의 대규모 국내 생산도 예정.

<https://bit.ly/2MN1ulp>

테슬라, '중국산' 전기차 '모델3' 첫선... "주당 1000대 생산할 것" (조선닷컴)

세계적인 전기자동차 기업 테슬라가 중국 현지공장에서 조립·생산한 전기차를 중국시장에 처음 선보임. 미국 바깥에서 생산·출고한 최초의 테슬라. 테슬라는 이 '중국산 테슬라'를 주당 1000대씩 생산한다는 계획.

<https://bit.ly/2F8tEhw>

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.