

Daily Auto Check

2020. 1. 29(Wed)



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	28.0	0.4	10.5	8.7	6.9	2.3	8.9	6.5	0.5	0.5	12.4	10.1	4.5	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	(1.6)	3.1	(3.7)	0.0	(0.4)	8.5	7.4	0.6	0.6	4.0	3.5	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(4.5)	(7.1)	(2.9)	(13.1)	(39.6)	-	-	0.6	0.7	11.7	3.4	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	56.5	0.7	(3.9)	(8.0)	(8.2)	(17.5)	7.0	5.4	1.1	1.0	3.4	2.6	16.9	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.8	0.9	(2.6)	(4.2)	4.2	(6.3)	7.3	6.9	1.0	0.9	2.7	2.5	9.9	9.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.5	1.6	(2.7)	(10.7)	0.4	(3.1)	4.9	4.4	0.7	0.6	1.5	1.3	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	120.2	1.6	3.6	31.7	73.0	148.6	-	88.2	14.1	11.8	39.6	28.5	(2.7)	10.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	272.4	(0.1)	(1.4)	0.2	2.7	8.4	9.4	9.0	1.1	1.0	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	(2.1)	(6.1)	(9.1)	(5.2)	3.1	8.1	7.2	0.6	0.5	8.0	7.5	7.3	7.6	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.3	0.3	(5.5)	(6.2)	(14.0)	(16.8)	18.8	9.0	0.4	0.4	2.9	2.6	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	60.3	1.9	(5.8)	(12.5)	(18.7)	(10.2)	10.0	8.4	0.7	0.7	4.7	4.0	7.0	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.7	0.5	(5.4)	(1.4)	(1.2)	7.7	6.0	5.9	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	55.9	(1.3)	(6.4)	(9.1)	(4.4)	(2.7)	8.1	7.1	0.7	0.7	4.8	4.4	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.4	2.1	(2.0)	(12.3)	(23.0)	(15.0)	5.2	4.9	0.9	0.8	1.3	1.2	18.7	17.7	
Renault	RNO FP EQUITY	13.6	1.3	(9.5)	(17.3)	(28.4)	(32.2)	5.1	4.1	0.3	0.3	1.5	0.9	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(1.6)	(6.0)	(0.4)	(12.1)	4.2	10.8	9.6	0.8	0.8	7.5	6.8	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	18.7	(1.2)	(13.4)	(10.8)	(9.9)	8.6	12.4	9.7	2.1	1.8	7.7	6.3	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	24.9	(0.3)	(3.8)	22.2	16.7	(6.8)	55.9	44.2	2.0	1.9	14.4	13.5	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.0	(2.6)	(8.8)	(5.3)	(3.9)	(8.4)	9.4	8.3	1.1	1.0	9.3	7.4	11.7	12.1	
Changan	200625 CH EQUITY	7.2	(4.0)	(7.6)	2.2	39.2	39.6	-	7.4	0.4	0.4	26.0	9.4	(1.6)	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	1.3	(9.5)	(12.0)	(21.0)	(11.7)	4.7	4.1	0.9	0.8	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	(3.3)	(8.0)	(0.0)	2.1	28.0	60.8	13.9	1.0	0.9	4.0	3.5	2.7	7.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.9	(2.1)	(4.2)	(4.7)	(9.4)	25.8	31.8	26.6	4.2	3.8	19.3	17.2	13.5	14.5	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	(1.0)	3.6	8.0	(6.4)	3.5	14.0	12.9	1.5	1.4	6.2	5.9	12.3	11.3	
Average			(0.5)	(4.4)	(3.3)	(3.6)	0.0	12.7	10.4	1.1	1.0	7.9	6.0	8.8	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	(2.6)	(1.2)	(4.9)	3.2	1.0	9.9	8.5	0.7	0.7	4.8	4.1	7.5	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(8.6)	1.7	2.7	(0.8)	6.7	12.0	10.1	1.1	1.0	6.0	5.3	9.4	10.5
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.9	1.4	0.0	(6.3)	(4.3)	19.4	16.6	2.7	2.5	9.5	8.1	14.7	15.8	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	1.1	9.8	10.1	6.0	21.8	20.3	11.1	0.5	0.4	6.2	5.0	2.4	4.5	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(5.0)	2.8	(0.5)	(18.0)	(19.1)	9.0	7.7	0.7	0.6	5.2	3.4	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.6)	(4.0)	(5.8)	(17.0)	(15.9)	95.9	7.5	0.8	0.7	3.7	3.2	0.8	10.1	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.4)	3.8	3.7	8.5	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(6.8)	(3.2)	4.7	(0.7)	1.2	21.8	12.2	1.7	1.5	9.1	7.4	7.8	12.7	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.2	3.2	1.8	(12.2)	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(4.5)	(0.1)	(1.1)	(14.6)	(13.5)	4.4	5.2	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.4	6.0	10.9	0.3	49.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(3.6)	(8.9)	(9.3)	1.8	(3.9)	9.2	8.3	1.8	1.7	4.8	4.6	19.4	20.1	
Magna	MGA US EQUITY	18.7	0.6	(3.3)	(6.0)	(4.7)	3.5	8.7	7.8	1.4	1.3	5.1	4.9	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	59.8	48.6	21.6	8.0	(16.8)	6.9	7.5	3.8	3.0	5.4	5.4	59.9	39.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	5.3	(1.9)	(8.7)	(4.0)	5.3	14.0	11.7	3.2	2.6	7.8	6.7	21.7	24.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	(7.6)	(12.5)	(19.0)	(12.3)	(9.5)	9.0	8.7	1.6	1.4	5.3	5.0	17.3	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	29.9	0.8	(2.9)	(8.1)	(7.7)	(5.0)	11.2	12.9	3.6	3.3	7.4	8.5	31.5	25.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	(1.1)	(7.3)	(12.0)	(5.0)	2.8	22.2	10.6	0.7	0.7	5.7	4.9	3.2	7.0	
Denso	6902 JP EQUITY	38.8	(1.8)	(8.7)	(8.9)	(3.4)	13.2	11.8	0.9	0.9	5.5	5.1	7.3	7.7		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(1.6)	(5.0)	(8.2)	1.8	13.1	13.4	11.2	0.8	0.7	5.9	5.3	5.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(1.0)	(8.0)	(9.9)	(11.9)	(8.6)	21.5	13.8	0.8	0.7	5.8	5.3	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(1.6)	(6.9)	(8.9)	2.3	11.8	11.3	9.4	1.0	0.9	3.3	3.1	9.3	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	27.1	3.9	(5.9)	(9.4)	(17.9)	(19.0)	10.4	9.4	1.3	1.2	4.7	4.1	4.1	12.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	5.3	(0.7)	(2.5)	16.3	37.3	9.1	8.2	2.0	1.7	4.7	4.3	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	75.1	1.3	(2.5)	(6.8)	(9.9)	1.7	16.4	14.7	1.5	1.4	9.3	8.4	13.5	9.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	1.9	(5.1)	(11.2)	(3.5)	5.9	14.7	13.1	1.6	1.5	5.8	5.3	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	3.2	(3.6)	(9.1)	(5.0)	(2.6)	9.0	8.0	1.6	1.4	3.8	3.5	17.0	18.6	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	0.4	(9.7)	(13.4)	(21.7)	(4.6)	16.8	12.3	1.4	1.3	4.2	3.9	8.7	11.4	
Average			(0.6)	(2.3)	(4.3)	(5.0)	0.4	13.5	10.3	1.4	1.3	5.6	5.1	11.7	13.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(5.5)	(6.1)	(13.0)	(10.6)	(7.8)	7.3	6.9	0.5	0.5	4.0	3.3	7.0	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.3)	(5.2)	(10.1)	(13.4)	(6.2)	6.6	6.0	0.5	0.5	4.8	4.3	8.4	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(3.1)	(2.6)	(4.3)	(8.7)	(11.1)	-	-	0.8	0.8	11.1	10.3	(5.6)	(3.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	2.1	(3.0)	(3.6)	(8.9)	(9.2)	17.7	9.9	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	0.4	(5.5)	(8.6)	(17.8)	(2.5)	9.7	6.2	0.7	0.6	5.2	4.5	9.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(0.5)	(7.1)	(11.1)	(17.8)	(0.6)	10.4	9.8	0.7	0.6	5.1	4.9	6.6	6.9	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	29.8	(0.6)	(3.3)	(5.7)	(15.3)	(6.3)	10.1	11.0	1.2	1.1	5.2	4.9	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(1.1)	(6.7)	(11.7)	(22.8)	(7.3)	7.2	8.1	0.8	0.7	5.6	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.1)	(7.2)	(12.4)	(10.2)	(6.3)	9.5	7.5	0.9	0.8	5.2	4.4	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.6	1.9	(4.6)	(3.2)	(5.6)	1.7	10.3	9.6	1.5	1.3	5.2	4.9	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.4	(0.4)	(0.1)	(10.7)	5.6	27.7	25.0	1.7	1.7	8.3	7.7	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.5)	(0.5)	6.3	(6.9)	12.7	15.7	12.2	1.0	0.9	8.0	6.7	6.2	7.5	
Average			(0.6)	(4.5)	(7.1)	(12.0)	(3.9)	10.9	9.0	0.9	0.9	5.7	5.1	8.2	9.1	

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

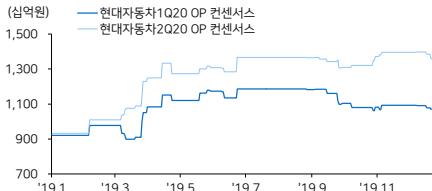
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,176.7	(3.1)	(3.3)	(1.2)	4.0	7.3
	KOS						

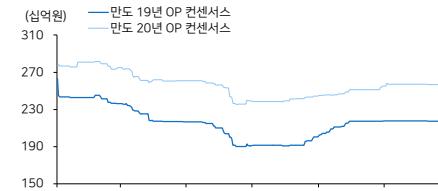
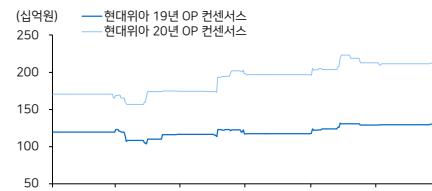


커버리지 컨센서스 추이 차트

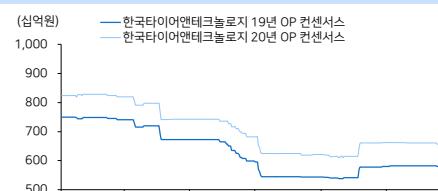
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 "일꾼 없소?" vs 르쌍데 "일감 없소?"...생존 걸린 중산 (한국경제)

국내 원성차 업계가 일감을 두고 상황이 극명하게 엇갈리고 있음. 현대기아차는 밀려드는 물량을 감당하지 못해 대기 수요가 길어지고 있지만, 르노삼성차동사, 쌍용차동차, 한국지엠 등 이른바 '르쌍데' 3사는 생산 절벽 앞에서 수주 일감을 막아내며 찾고 있음.

기아차, 쉘토스 인도 시장 활개 '5만대 돌파' (글로벌이코노믹)

기아차 쉘토스가 지난해 9월 인도 시장에 출시된 이후 1년도 채 지난지 약 5만대를 판매. 한편 기아차는 오는 2월 2020년 인도 오토 엑스포에서 공개될 MPV(다목적차량) 카니발 차량의 사전 예약 판매에 돌입했으며 첫 날 1400대 계약에 성공.

<https://bit.ly/319r3ta>

현대차 中판매 70만대 봉괴...신차로 승부수 (매일경제)

현대차의 중국 연 70만대 판매 체제가 10년 만에 봉괴. 신차 출시와 경영진 교체 카드에도 반등 조짐이 보이지 않는 가운데 현대차는 올해 인센티브와 세고 효율화로 내실을 다지고 제네시스를 비롯한 신차 출시로 판매량을 끌어올릴 계획.

<https://bit.ly/3138g7A>

장성기차, '현대차 뒷발' 인도 진출...내년 SUV 신차 출시 (아시아타임즈)

장성기차가 현대·기아차의 뒷발이나 다른 없는 인도 시장을 집중 공략. 장성기차는 올해 지엠이 2017년 철수한 뒤 그대로 방치돼왔음.

<https://bit.ly/203byCs>

현대차, 차세대 전기차 'NE'...유럽 찍고 중국 간다 (디지털타임스)

현대차가 내년 전기차 전용 플랫폼을 기반으로 내놓는 첫 전기차(프로젝트명 NE)를 유럽에 이어 중국으로 몰고 갑. 자동차 업계에 강력한 규제를 내세운 국가에 우선적으로 새로운 전기차를 배정하는 모양새. 다만 예측 불가인 현지 정책이 변수로 꼽힘.

<https://bit.ly/38K2Alu>

제네시스도 전기차 전환 가속...500km 달리는 'EV 버전' 나온다 (전자신문)

현대자동차 프리미엄 브랜드 제네시스가 내연기관차에서 전기차로의 전환을 가속. 'G80' 'GV70' 'GV80' 신차 기반으로 한 전기차를 내년에 선보이고, 성장세에 진입한 3세대 전기차 시장을 적극 공략.

<https://bit.ly/38ETDPc>

세단 사망선고...쏘나타 미국서 16년만에 10만대 벽 무너져 (이데일리)

8세대 쏘나타는 지난 11월 미국 시장에 출시. 세단 시장의 식干部队伍에도 불구하고 새 모델로 도전에 나섰지만 결과는 처참. 디자인 호평은 커녕 전년 대비 무려 16.8% 감소. 가장 큰 영향은 세단 시장이 SUV에 밀려 2015년 이후 급격히 감소해서임.

<https://bit.ly/37EAx6U>

우한 폐렴에 우한 소재 자동차 업계 불안..."우한, 車生産 '메카'로 불려" (일요서울)

우한 폐렴으로 불리는 신종 코로나바이러스로 전세계가 불안에 떠는 가운데, 자동차 업계도 걱정을 피할 수 있는 모양. 우한 경제기지개발구가 중국 자동차 생산의 메카로 꼽히기 때문.

<https://bit.ly/2U50zMQ>

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 정보제공 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 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.