

Daily Auto Check

2020. 1. 30(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	28.0	0.0	11.0	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	17.2	(0.4)	2.3	(4.0)	0.6	(3.0)	8.5	7.4	0.6	0.6	4.0	3.5	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	1.5	(2.1)	(1.0)	(9.9)	(40.3)	-	-	0.6	0.7	11.8	3.4	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	56.6	(0.1)	(3.8)	(8.1)	(12.1)	(17.4)	7.0	5.4	1.1	1.0	3.4	2.6	16.9	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.4	0.5	(3.3)	(5.3)	2.5	(7.7)	7.2	6.8	1.0	0.9	2.6	2.5	9.9	9.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.5	(0.3)	(1.6)	(11.0)	(7.0)	(2.9)	4.9	4.4	0.7	0.6	1.5	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	123.5	2.5	2.0	35.0	83.7	146.4	-	88.3	14.5	12.1	40.5	29.2	(2.7)	10.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	274.2	0.2	(0.7)	0.7	2.8	8.2	9.4	9.1	1.1	1.0	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	56.9	1.9	(4.2)	(6.3)	(2.8)	4.7	8.3	7.3	0.6	0.6	8.0	7.5	7.3	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.4	0.1	(5.0)	(5.7)	(12.9)	(17.6)	18.8	9.0	0.4	0.4	2.9	2.5	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	60.3	(0.2)	(3.8)	(12.6)	(19.0)	(10.2)	9.9	8.4	0.7	0.7	4.7	4.0	7.0	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.6	(0.8)	(5.1)	(2.3)	(1.1)	7.8	6.0	5.8	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	55.8	(0.4)	(6.2)	(9.5)	(4.7)	(2.5)	8.1	7.0	0.7	0.7	4.8	4.4	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.8	1.4	(0.2)	(11.1)	(22.2)	(12.2)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.4	1.2	18.7	17.7	
Renault	RNO FP EQUITY	13.9	1.7	(7.2)	(15.9)	(26.8)	(30.3)	5.2	4.2	0.3	0.3	1.5	1.0	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(2.3)	(7.2)	(3.5)	(14.2)	2.2	10.5	9.4	0.8	0.8	7.5	6.7	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	18.2	(3.0)	(12.1)	(14.9)	(11.4)	5.3	12.0	9.4	2.0	1.7	7.5	6.1	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	24.5	(6.5)	(10.4)	11.3	15.5	(13.1)	52.3	41.3	1.9	1.8	14.3	13.4	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.1	(2.6)	(8.8)	(5.2)	(3.0)	(9.2)	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)	(0.4)	41.7	38.3	-	7.4	0.4	0.4	26.0	9.4	(1.6)	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(3.4)	(11.2)	(16.0)	(21.3)	(15.9)	4.5	4.0	0.9	0.7	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.3	6.8	1.3	2.4	9.4	40.9	62.2	14.7	1.0	1.0	4.1	3.6	2.7	7.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.0	0.2	(1.8)	(5.5)	(7.2)	27.3	31.9	26.7	4.2	3.8	19.3	16.9	13.5	14.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.9	0.9	4.4	7.6	(6.3)	5.3	14.1	13.0	1.5	1.4	6.3	5.9	12.3	11.3	
Average			(0.3)	(3.6)	(4.2)	(3.4)	0.0	12.5	10.3	1.1	1.0	7.9	6.0	8.8	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	(2.2)	(2.6)	(6.4)	0.6	(1.8)	9.7	8.3	0.7	0.7	4.6	3.9	7.5	8.1
만도	204320 KS EQUITY	1.7	1.8	2.4	3.1	1.0	4.9	12.5	10.5	1.1	1.0	6.1	5.5	9.4	10.3	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(2.7)	(1.4)	(1.8)	(6.0)	(6.8)	18.9	16.1	2.6	2.5	9.3	7.9	14.7	15.8	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(7.8)	1.3	(2.5)	(4.6)	9.1	18.7	10.8	0.4	0.4	5.9	5.3	2.4	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(2.2)	0.8	(1.9)	(16.2)	(22.1)	8.8	7.5	0.6	0.6	5.1	3.3	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(2.9)	(7.6)	(16.3)	(21.6)	99.7	7.9	0.8	0.7	3.8	3.5	0.8	9.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.5	6.2	2.7	11.4	(0.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	4.3	2.1	8.1	5.5	7.3	22.1	13.0	1.7	1.5	9.3	7.7	8.1	12.4	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.6	4.5	2.7	(10.4)	2.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	1.3	(3.4)	(15.0)	(11.8)	4.4	5.2	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.1	10.0	11.0	(3.1)	47.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.0	0.5	(8.2)	(8.9)	3.3	(2.2)	9.3	8.6	1.8	1.6	4.8	4.6	19.4	18.8	
Magna	MGA US EQUITY	18.6	(0.6)	(3.0)	(6.6)	(5.6)	2.2	8.7	7.8	1.4	1.3	5.0	4.9	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	0.0	52.8	21.6	11.0	(15.9)	6.8	7.4	3.7	2.9	5.4	5.4	54.1	38.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(0.1)	(2.1)	(8.9)	(2.0)	5.2	14.0	11.9	3.2	2.6	7.8	6.9	21.7	23.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	(0.4)	(12.4)	(19.4)	(11.1)	(9.2)	8.9	8.7	1.6	1.5	5.3	5.0	17.7	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	29.9	(0.2)	(2.6)	(8.3)	(6.5)	(4.8)	11.2	12.9	3.5	3.3	7.4	8.5	31.5	25.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	(0.1)	(7.1)	(9.8)	(5.3)	0.8	22.2	10.6	0.7	0.7	5.6	4.9	3.2	7.0	
Denso	6902 JP EQUITY	38.9	0.0	(7.2)	(8.0)	(8.0)	(4.8)	13.3	11.9	0.9	0.9	5.5	5.1	7.3	7.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(0.6)	(6.0)	(8.3)	1.1	11.1	13.3	11.1	0.7	0.7	5.9	5.3	5.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.9	(6.6)	(7.8)	(10.6)	(9.2)	21.7	13.9	0.8	0.7	5.9	5.4	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	(6.1)	(8.2)	3.4	8.9	11.4	9.5	1.0	0.9	3.3	3.1	9.3	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	26.8	(1.1)	(6.5)	(10.3)	(18.3)	(19.6)	10.3	9.4	1.3	1.2	4.5	4.0	4.1	12.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	(0.8)	(0.7)	(3.3)	16.0	38.6	9.0	8.1	2.0	1.7	4.6	4.3	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	75.3	0.1	(1.5)	(6.7)	(9.5)	1.6	16.4	14.7	1.5	1.5	9.3	8.4	13.5	9.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(0.2)	(4.9)	(11.4)	(2.5)	7.5	14.7	13.1	1.6	1.5	5.8	5.3	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	0.3	(3.6)	(8.9)	(3.6)	(0.6)	9.0	8.0	1.6	1.4	3.8	3.5	17.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(0.3)	(9.2)	(13.6)	(21.9)	(5.6)	16.7	12.2	1.4	1.3	4.2	3.9	8.7	11.4	
Average			(0.3)	(2.1)	(4.8)	(4.5)	(0.6)	13.4	10.3	1.4	1.3	5.6	5.1	11.8	13.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	0.5	(4.9)	(12.8)	(7.0)	(7.1)	7.4	6.9	0.5	0.5	4.0	3.3	7.0	7.1
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.1	(4.4)	(10.2)	(12.3)	(6.5)	6.7	6.0	0.5	0.5	4.8	4.3	8.4	8.7	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.4)	(3.0)	(7.3)	(8.9)	(9.0)	-	-	0.8	0.8	11.1	10.3	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.6)	(3.4)	(4.2)	(7.8)	(0.2)	17.6	9.8	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	0.0	(4.4)	(8.6)	(16.6)	(0.2)	9.7	6.2	0.7	0.6	5.2	4.5	5.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	0.9	(4.9)	(9.7)	(16.9)	(0.9)	10.5	9.8	0.7	0.6	5.1	4.9	6.6	6.9	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.2	1.1	(1.7)	(3.8)	(14.9)	(5.8)	10.2	11.1	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	0.5	(5.6)	(10.7)	(22.3)	(7.6)	7.2	8.1	0.8	0.7	5.6	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.4	(6.1)	(12.6)	(9.7)	(6.2)	9.6	7.5	0.9	0.8	5.2	4.4	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	1.7	(1.3)	(1.5)	(3.7)	5.4	10.5	9.7	1.5	1.4	5.3	4.9	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.4	(0.4)	0.4	(12.0)	5.2	27.7	25.0	1.7	1.7	8.3	7.7	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.2	(0.0)	5.6	(7.2)	16.4	15.7	12.2	1.0	0.9	8.0	6.7	6.2	7.5	
Average			0.4	(3.4)	(6.8)	(11.3)	(2.4)	10.9	9.0	0.9	0.9	5.7	5.2	8.2	9.1	

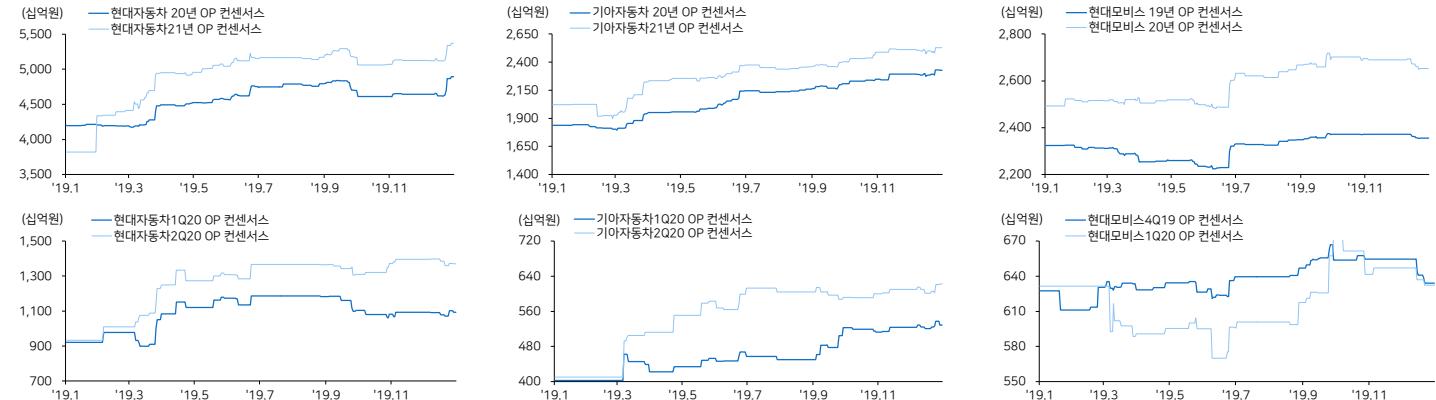
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

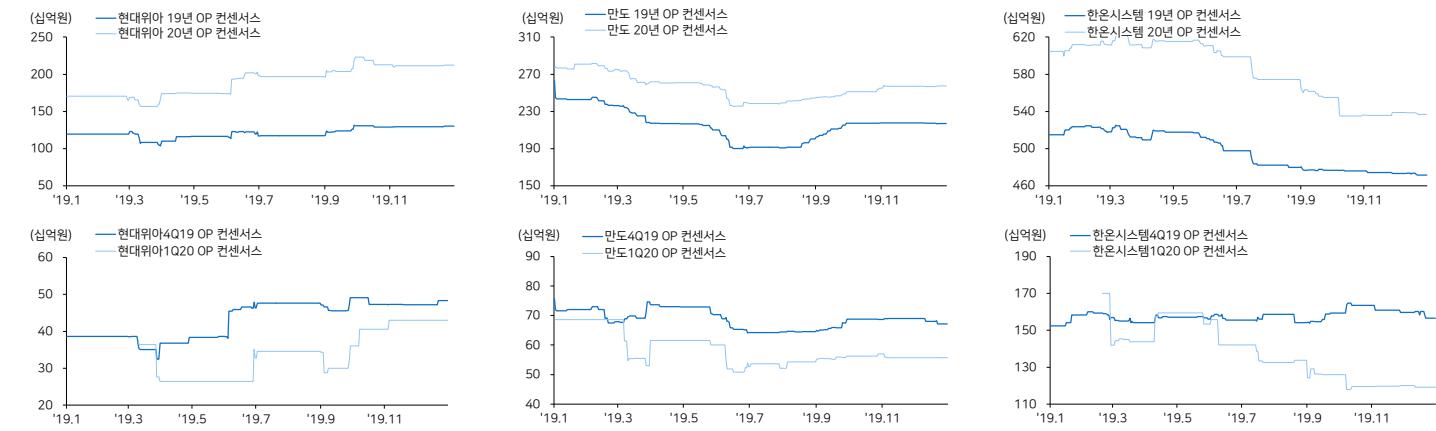
지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,185.3	0.4	(3.4)	(0.6)	5.0	7.2
</							

커버리지 컨센서스 추이 차트

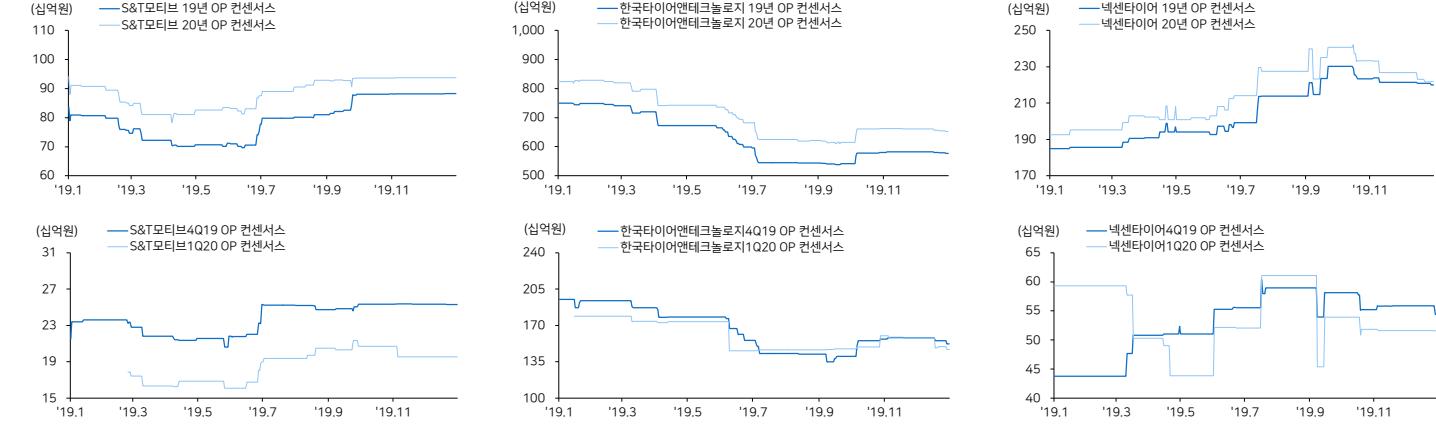
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 엔진 필요없는 車 시대 앞당긴다 (한국경제)

현대차가 2030년부터 가솔린 디젤 등 내연기관 기반의 신차 출시를 최소화. 대신 친환경차 위주의 신차만 내놓기로 함. 이 경우 생산적 인력의 20~30% 감축이 불가피할 전망. 친환경차 생산 공정이 기존 내연기관 기반 차량보다 상대적으로 단순하기 때문.

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

기아차 '신형 쏘렌토' 내·외부 유출...강민한 전면부 눈길 (지코리아)

기아자동차 2021 신형 쏘렌토 '디자인' 온라인을 통해 유출. 해외 인스타그램 계정 '코체스피아스(CocheSpies)'는 위장막이 부분적으로 벗겨진 신형 쏘렌토의 내·외부 사진을 공개, 큰 관심을 모았음.

<https://bit.ly/2G6xm53>

현대차 모빌리티 시동...내달부터 '셔틀' 달린다 (아시아경제)

현대자동차가 국내에서 첫선을 보이는 '커뮤니티형 모빌리티 서비스' 명칭으로 '셔틀(Shuttle)'을 낙점. 다음 달 셔틀 시범 서비스가 개시되면 현대자동차그룹의 미래 모빌리티시장 공략에 탄력이 붙을 전망.

<https://bit.ly/2070kLs>

우한폐렴에...··· 기아차 엔진 공장 가동, 내달 10일로 연장 (서울경제)

현대차그룹은 우한폐렴에 소재한 장쑤성 내의 기아차 엔진 공장의 재가동 시점을 다음 달 3일에서 10일로 한 차례 더 늦춤. 상황 악화에 따른 자체 조치. 모비스는 엔진과 이에 인접한 우시·상하이에도 공장을 운영 중.

<https://bit.ly/2uHF21V>

유럽서 BMW 제친 현대차, 제네시스로 '질주' 예고 (서울경제)

29일 유럽자동차제조협회(ACEA)에 따르면 현대차그룹은 지난해 유럽연합(EU) 소속 28개국에서 103만9,999대를 판매하고 시장 점유율도 역대 최고 수준인 6.8%를 기록해 유럽 내 자동차그룹 중 4위를 차지.

<https://bit.ly/2vxU0Q>

기아차, 인도 공략 소형 SUV 콘셉트 공개..새 엠블럼 장착 (이데일리)

기아차가 오는 7월 인도에 투입할 현지전략형 소형 SUV QY(프로젝트명) 콘셉트를 공개. 기아차 인도법인은 29일 내달 5일(현지시간) 열리는 멜리 오토 엑스포 2020에서 QY 콘셉트카를 처음으로 공개할 예정이라고 밝힘.

<https://bit.ly/20d9cRl>

현대차 3형제, 작년 매출 200조원·영업익 7년만에 증가 전망 (연합뉴스)

현대차그룹 3형제의 작년 매출이 처음으로 200조원에 달하고 영업이익은 7년 만에 증가한 것으로 보임. 현대모비스 실적 컨센서스를 토대로 분석한 결과 현대차·기아차·현대모비스 3사의 작년 매출액이 2019년 7천억원에 달할 것으로 전망됨.

<https://bit.ly/3aScbBr>

연매출 68조 '車심장부' 우한, 바이러스에 휘청 (노컷뉴스)

중국인들에게 우한은 중국을 대표하는 자동차 생산기지. 중국 기업의 본사는 물론 GM, 르노 등 650여개의 글로벌 기업이 모여 있어 중국 자동차의 심장부로 통함. 결국 우한 폐렴 사태가 정기화될 경우 글로벌 기업의 생산 차질로 이어질 전망.

<https://bit.ly/2RF5IIK>

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 당사 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.