

# Daily Auto Check

2020. 2. 03(Mon)



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	26.7	(2.0)	(1.6)	7.8	0.8	(2.0)	8.5	6.2	0.5	0.5	12.2	9.9	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.6	(2.5)	(4.0)	(2.6)	(3.8)	(4.4)	8.2	7.1	0.6	0.5	3.8	3.4	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.3)	(9.1)	(5.1)	(15.2)	(43.6)	-	-	0.5	0.7	11.4	3.3	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	57.1	0.2	(2.7)	(10.7)	(12.1)	(16.1)	7.0	5.3	1.1	1.0	3.3	2.5	16.9	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.8	(0.2)	(2.0)	(6.4)	(0.8)	(5.0)	7.2	6.7	1.0	0.9	2.7	2.5	9.9	9.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.4	(1.8)	(2.5)	(13.7)	(17.3)	0.2	4.8	4.3	0.6	0.6	1.4	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	140.2	1.5	15.2	51.2	107.6	177.6	-	81.7	16.2	12.9	45.7	29.6	(2.7)	12.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	275.4	0.2	(2.8)	(0.8)	1.3	10.4	9.2	8.9	1.0	1.0	12.2	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	56.6	(0.7)	(4.4)	(8.6)	(4.2)	8.3	8.1	7.1	0.6	0.5	8.0	7.5	7.3	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.9	0.2	(2.7)	(5.8)	(13.9)	(13.3)	18.8	9.0	0.4	0.4	3.0	2.6	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	59.1	(3.1)	(4.7)	(16.9)	(21.0)	(8.1)	9.7	8.1	0.7	0.7	4.6	3.9	6.9	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	108.5	(2.0)	(5.8)	(7.8)	(4.7)	9.0	5.8	5.7	0.7	0.6	2.1	2.0	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	55.1	(1.9)	(7.3)	(13.3)	(7.3)	(0.5)	7.9	6.8	0.7	0.7	4.7	4.4	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.3	(2.7)	(3.4)	(14.4)	(20.3)	(8.6)	5.1	4.7	0.9	0.8	1.3	1.2	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	13.8	(0.9)	(2.8)	(15.9)	(24.6)	(28.3)	5.1	4.2	0.3	0.3	1.4	0.9	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(2.6)	(11.3)	(11.7)	(18.6)	2.4	9.9	8.8	0.8	0.7	7.3	6.7	7.9	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	17.8	0.2	(11.1)	(20.4)	(15.6)	10.0	11.6	9.0	1.9	1.6	7.2	5.9	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	(1.3)	(13.4)	4.7	9.5	(13.0)	51.3	39.4	1.8	1.7	14.1	13.2	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.7	(2.6)	(8.8)	(6.2)	(5.2)	(6.5)	9.4	8.3	1.1	1.0	9.3	7.4	11.7	12.1	
Changan	200625 CH EQUITY	7.3	(4.0)	(7.6)	(0.6)	40.9	43.5	-	7.4	0.4	0.4	27.9	9.4	(1.9)	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	2.5	(4.5)	(15.9)	(20.1)	(6.7)	4.7	4.1	0.9	0.8	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(6.2)	(9.1)	(13.3)	(5.4)	26.7	59.3	10.3	0.9	0.9	4.0	3.4	2.3	7.5	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.4	(1.5)	(4.7)	(6.1)	(10.6)	19.7	31.1	26.7	4.1	3.7	19.0	16.9	13.5	14.5	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.3	(3.9)	(5.7)	2.3	(7.6)	(2.0)	13.3	12.3	1.4	1.3	6.1	5.7	12.3	11.3	
Average			(1.5)	(5.4)	(7.3)	(6.9)	0.7	12.2	9.8	1.0	1.0	7.9	6.0	8.8	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	(3.2)	(6.5)	(8.2)	(5.6)	(6.7)	9.3	7.9	0.7	0.6	4.3	3.6	7.5	8.2
만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.5)	(7.6)	(1.2)	(6.9)	(2.0)	11.6	9.7	1.0	0.9	5.9	5.2	9.3	10.2	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(3.2)	(6.3)	(1.4)	(9.1)	(12.1)	18.1	15.4	2.5	2.4	9.1	7.7	14.6	15.7	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(6.0)	(18.4)	(10.4)	(16.5)	1.7	16.4	10.4	0.4	0.4	5.5	4.8	2.4	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.6)	(7.5)	(5.6)	(18.7)	(23.9)	8.3	7.0	0.6	0.6	4.7	3.1	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.3	(2.5)	(10.6)	(14.8)	(19.7)	98.3	8.1	0.8	0.7	3.7	3.5	0.8	9.4	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.2)	(0.4)	(0.1)	4.5	0.7	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(8.7)	1.6	11.3	6.8	9.1	22.1	13.1	1.7	1.5	9.4	7.8	8.1	12.4	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.2	4.3	(2.5)	(10.4)	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(6.4)	(4.9)	(19.4)	(14.1)	4.2	5.0	0.3	0.3	1.6	1.2	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(7.4)	(1.0)	(3.4)	(8.3)	47.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(2.3)	(7.9)	(12.1)	2.5	1.9	9.1	8.5	1.8	1.6	4.8	4.6	19.4	18.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.4	(1.7)	(4.2)	(8.7)	(7.4)	4.7	8.5	7.6	1.4	1.3	4.9	4.8	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(1.4)	56.2	16.7	20.3	(5.0)	6.6	7.3	3.6	2.8	5.3	5.4	54.3	38.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(2.0)	(0.9)	(10.6)	(3.5)	10.3	13.7	11.7	3.1	2.7	7.8	6.8	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.5	(2.2)	(12.6)	(22.0)	(21.4)	(4.3)	8.6	8.5	1.5	1.4	5.1	4.9	17.7	17.2	
Cummins	CMI US EQUITY	29.3	(3.7)	(5.4)	(10.8)	(9.4)	0.8	10.8	12.4	3.4	3.2	7.1	8.3	31.5	25.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	4.2	(4.3)	(9.2)	(15.4)	13.3	22.2	10.6	0.7	0.7	5.6	4.9	3.3	6.6	
Denso	6902 JP EQUITY	39.5	(0.9)	(4.7)	(8.5)	(7.5)	(1.3)	13.7	12.0	0.9	0.9	5.5	5.0	7.0	7.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(0.4)	(7.5)	(10.4)	0.0	16.3	13.0	10.9	0.7	0.7	5.9	5.3	5.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.3	(5.4)	(9.0)	(11.4)	(2.2)	22.3	14.9	0.8	0.7	5.9	5.6	3.4	5.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.6	(4.6)	(9.2)	(0.4)	11.5	11.1	9.3	1.0	0.9	3.3	3.1	9.0	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	27.2	(1.6)	(0.9)	(12.9)	(16.4)	(15.4)	16.0	9.3	1.3	1.2	4.6	4.0	4.1	12.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.9	(2.8)	(3.0)	(7.2)	19.7	36.7	8.6	7.8	1.9	1.6	4.4	4.2	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	74.3	(2.1)	(4.1)	(11.0)	(11.7)	4.2	15.9	14.3	1.4	1.4	9.1	8.2	13.5	9.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(1.8)	(3.2)	(15.3)	(4.0)	8.3	14.2	12.7	1.6	1.4	5.7	5.2	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	(1.9)	(0.0)	(10.6)	(1.9)	7.6	8.9	7.9	1.6	1.4	3.9	3.5	17.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(1.1)	(5.7)	(15.5)	(20.1)	2.7	16.4	12.0	1.4	1.3	4.2	3.9	8.7	11.4	
Average			(2.0)	(4.1)	(7.6)	(7.1)	1.8	13.3	10.2	1.4	1.3	5.5	5.0	11.7	12.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(1.0)	(7.6)	(10.0)	(9.3)	(4.8)	7.2	6.8	0.5	0.5	3.9	3.3	7.0	7.1
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.4	(3.3)	(9.4)	(14.2)	(0.1)	6.6	5.9	0.5	0.5	4.8	4.3	8.4	8.7	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(1.2)	(5.0)	(7.3)	(8.3)	(4.7)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.2	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(2.5)	(4.8)	(8.8)	(6.6)	2.6	16.9	9.4	1.1	1.0	4.4	3.6	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(1.9)	(7.5)	(14.6)	(17.9)	3.1	9.2	5.9	0.6	0.6	5.2	4.5	9.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	1.7	(1.9)	(9.1)	(15.4)	5.7	10.5	9.9	0.7	0.7	5.2	4.9	6.6	6.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.7	0.1	(0.5)	(4.2)	(13.3)	(3.9)	10.2	11.0	1.2	1.1	5.4	5.1	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	1.1	(4.5)	(11.4)	(22.2)	(1.9)	7.2	8.1	0.8	0.7	5.6	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.5	(3.7)	(12.2)	(8.6)	(2.9)	9.6	7.6	0.9	0.8	5.3	4.5	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	(1.5)	(1.6)	(3.2)	(5.6)	7.8	10.2	9.5	1.4	1.3	5.3	4.9	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	(6.5)	(6.2)	(18.4)	0.9	25.8	23.3	1.6	1.6	7.9	7.3	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.5)	(5.2)	0.3	(12.5)	10.1	15.0	11.6	0.9	0.9	7.8	6.5	6.2	7.5	
Average			(0.2)	(4.4)	(8.2)	(12.4)	0.7	10.7	8.9	0.9	0.8	5.7	5.1	8.2	9.1	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

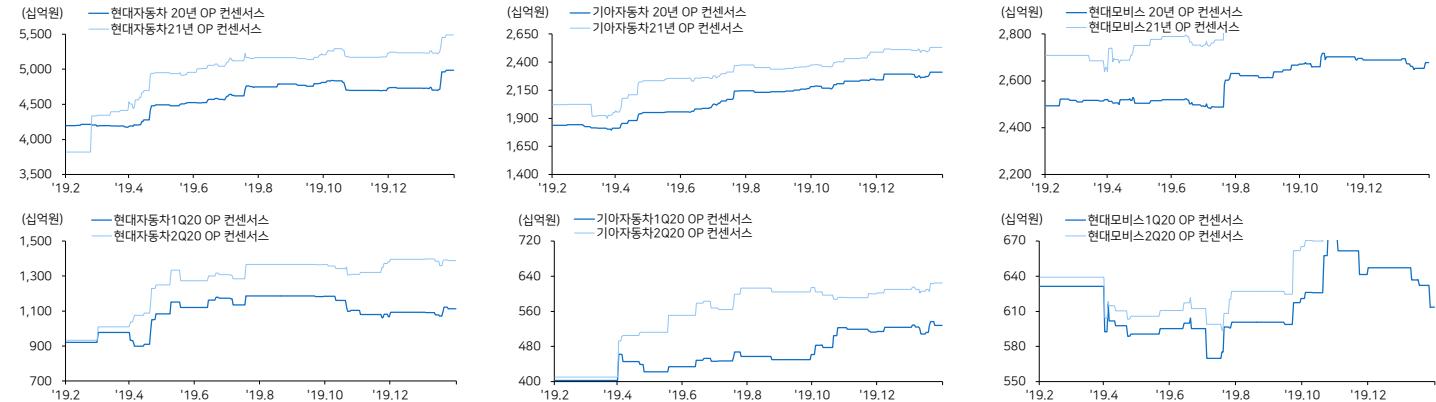
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,119.0	(1.3)	(6.5)	(2.6)	0.9
	KOSDAQ					

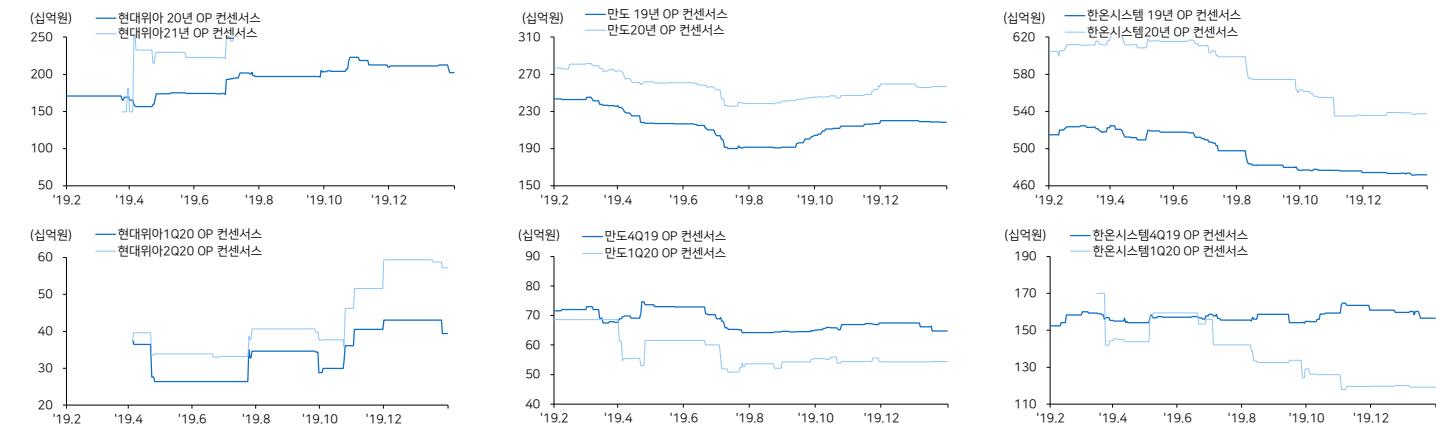


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

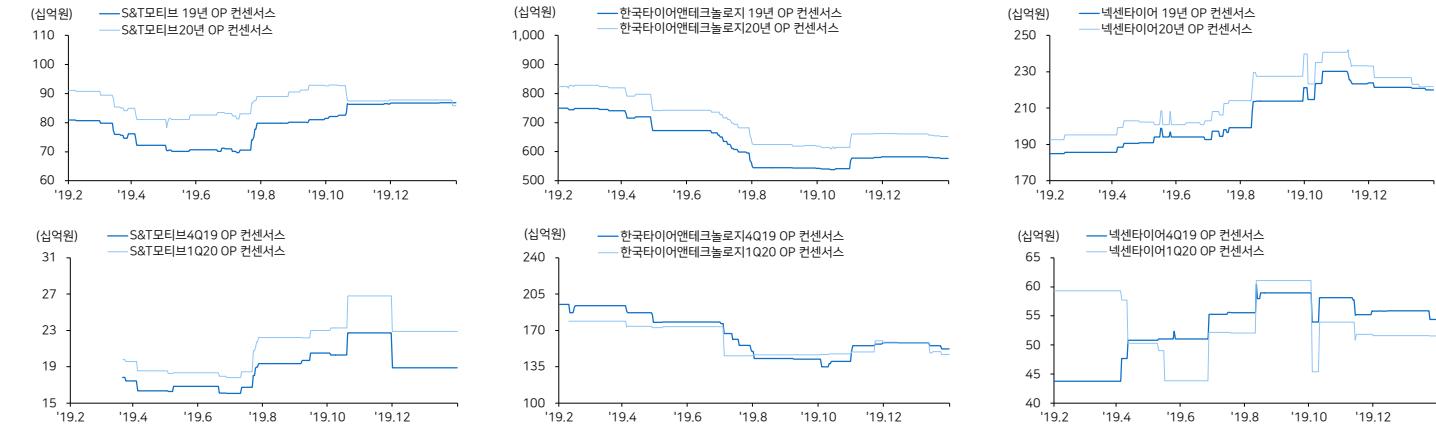
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 도미노 '셧다운'... 국내 완성차공장 스톱 위기 (서울경제)

중국발 신종 코로나바이러스 감염증이 글로벌 공급망을 불거시킴. 현대·기아차는 '와이어링하니스'를 생산, 공급하는 중국 현지 공장이 신종 코로나로 오는 2월 9일까지 가동을 중단하자 특근을 취소하거나 국내 공장을 염주는 방안을 검토 중.  
<https://bit.ly/2GMtxcJ>

## 현대·기아차 5개 주력모델, 미국서 최고가성비 차 품목 (매일경제)

현대차의 반면체와 기아차의 쏘렌토 등이 미국 언론으로부터 '최고 가성비 차'로 꼽힘. 미국 시사주간지 'US 뉴스 앤드 월드 리포터'는 SUV, 세단, 미니밴, 하이브리드 등 11개 부문에서 올해 최고 가성비 차를 선정.  
<https://bit.ly/2GO4k0F>

## "삼성폰·현대차 사겠다"…韓 기업 中 신종 코로나 기부에 현지 반응 '찬사' (한국경제)

삼성전자와 현대자동차 등 국내 대기업들이 신종 코로나 바이러스 감염증(우한 폐렴)을 신음하는 중국을 위해 기부의사를 밝히면서 중국 현지 매체와 네이트즌들이 친사자 보내고 있음.  
<https://bit.ly/2vB5qVJ>

## 휴대폰·자동차도 디지털화...삼성·현대차 '유단' (한국경제)

미국 영국 한국 등 137개국이 디지털세로 불리는 새로운 세금을 휴대폰, 자동차 등 제조업 기업에도 물리기로 합의. 이르면 2022년부터 구글 페이스북 등 정보기술(IT) 기업은 물론 삼성전자 LG전자 현대자동차 등도 디지털세를 내야 함.  
<https://bit.ly/2UjJtLh>

## GV80, 보험판에 판매목표 80% 계약...제2의 펠리세이드 대란? 우려도 (조선비즈)

제네시스 GV80이 국내 시장에서 예사롭지 않은 판매 돌풍 조짐을 보이고 있음. 출시 후 보험판에 연간 판매 목표치의 80% 가 계약되면서 공급이 수요를 따라가지 못하는 '불량대란' 가능성에 대한 우려도 커짐.  
<https://bit.ly/37VBaZo>

## 현대기아차, 내년부터 '18분 초고속 충전' 전기차 출시 (ZD넷코리아)

현대기아차가 18분 초고속 충전이 가능한 순수 전기차를 내년부터 출시. 현대기아차는 한양대 AI-미래차 융합연구센터 주관 'AI와 미래모빌리티 포럼'에서 전기차 전용 플랫폼 개발 방향성을 새롭게 공개.  
<https://bit.ly/36TmO12>

## 현대차 전기차도 중고차 가격보장...코나·아이오닉 (연합뉴스)

현대차는 보조금 축소로 인한 고객 부담을 줄이기 위해 전기차도 중고차 가격 보장을 한다고 밝힘. 코나 EV, 아이오닉 EV 순수 개인 구매 고객이 대상으로, 신차 구매 후 2년 초과 3년 이하 기간에 현대차 신차를 재구매하면 보유 차량의 잔존가치를 보장.  
<https://bit.ly/2Ulln1o>

## 신종 코로나' 테슬라 中 공장도 멈췄다 (ZD넷코리아)

상하이에서 최근 전기차 생산 공장 가동을 시작한 테슬라도 '기가팩토리'를 임시 폐쇄키로 함. 테슬라 재무 총괄에 따르면 중국 정부가 신종 코로나 바이러스 확산 방지를 위해 테슬라에 상하이 공장의 한시적 폐쇄를 요구.  
<https://bit.ly/2Sd4Db5>

## 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 이해 관계가 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.