

Daily Auto Check

2020. 2. 05(Wed)



자동차/타이어

Analyst 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	26.5	0.4	(5.3)	6.9	(0.8)	(2.7)	8.4	6.2	0.5	0.5	12.2	9.8	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.3	0.4	(5.7)	(4.2)	(6.0)	(7.0)	8.0	7.0	0.6	0.5	3.7	3.3	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(0.3)	(6.4)	(7.8)	(19.9)	(42.1)	-	-	0.5	0.6	11.2	3.3	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	58.1	1.9	2.2	(5.4)	(10.5)	(13.6)	-	7.2	5.5	1.1	1.0	3.9	2.6	16.9	19.7
Ford	F US EQUITY	43.1	2.2	2.3	(0.3)	2.0	(1.1)	-	7.5	7.0	1.0	1.0	2.6	2.6	9.9	9.0
FCA	FCAU US EQUITY	24.5	2.6	(0.5)	(8.8)	(18.4)	-	4.8	4.4	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	189.3	13.7	56.5	100.2	179.4	278.5	-	110.6	22.1	16.8	60.4	38.9	(2.7)	12.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	269.5	0.8	(1.4)	(1.0)	(0.1)	10.9	9.2	8.9	1.0	1.0	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	55.0	(0.0)	(1.4)	(9.4)	(7.0)	9.5	8.0	7.1	0.6	0.5	7.8	7.4	7.3	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	26.8	(0.4)	(1.9)	(7.6)	(16.4)	(11.2)	18.5	8.8	0.4	0.4	2.8	2.5	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	59.3	1.7	(2.6)	(13.2)	(19.4)	(6.5)	9.9	8.2	0.7	0.7	4.6	3.9	6.9	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.6	3.3	(1.0)	(2.8)	(4.2)	-	12.3	5.9	5.8	0.7	0.6	2.1	2.0	11.7	11.4
BMW	BMW GR EQUITY	54.9	0.9	(2.8)	(11.4)	(9.3)	0.5	8.0	6.9	0.7	0.7	5.9	5.3	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.7	1.6	0.4	(9.9)	(20.5)	(5.7)	5.3	4.9	0.9	0.8	1.3	1.2	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	13.5	(0.1)	(2.1)	(15.6)	(26.1)	(29.2)	5.0	4.1	0.3	0.3	1.4	0.8	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	0.8	(6.9)	(10.4)	(19.1)	7.3	10.2	9.1	0.8	0.8	6.7	6.1	7.9	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	17.9	1.3	(5.1)	(19.0)	(16.8)	15.0	11.9	9.3	2.0	1.7	7.3	5.9	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	23.4	5.9	(5.0)	11.8	14.6	(4.6)	55.5	42.6	1.9	1.9	13.6	12.8	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	40.3	(0.5)	(15.5)	(15.4)	(14.2)	(13.6)	8.5	7.5	1.0	0.9	10.0	6.7	11.7	12.1	
Changan	200625 CH EQUITY	6.7	4.3	(13.0)	(6.7)	30.7	36.9	-	6.7	0.4	0.4	33.2	7.7	(2.5)	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.2	(1.0)	(3.3)	(17.7)	(24.8)	(6.1)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	1.1	(11.9)	(13.3)	(3.7)	33.9	56.9	10.2	0.9	0.9	4.0	3.5	2.1	7.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.2	2.7	2.7	(0.8)	(2.6)	27.0	35.7	28.8	4.3	3.9	21.9	19.1	12.2	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.9	3.3	(0.1)	8.3	(0.6)	5.8	14.1	13.0	1.5	1.4	6.3	5.9	12.3	11.3	
Average				1.5	(3.1)	(6.1)	(7.6)	2.7	12.7	10.1	1.0	1.0	8.3	5.9	8.7	10.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	0.7	(6.3)	(8.2)	(6.9)	(5.4)	9.3	7.9	0.7	0.6	4.3	4.0	7.5	8.2
만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.4	(5.3)	(0.6)	(5.7)	0.0	11.6	9.8	1.0	1.0	5.9	5.3	9.4	10.3	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	0.5	(7.1)	(1.9)	(11.4)	(11.8)	18.0	15.4	2.5	2.3	9.0	7.7	14.6	15.7	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.1	(19.7)	(10.8)	(16.5)	5.3	16.3	10.6	0.4	0.4	5.5	4.9	2.4	3.7	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.9	(8.2)	(5.9)	(18.5)	(23.4)	8.3	7.0	0.6	0.6	4.7	3.0	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.7	(2.6)	(10.9)	(13.8)	(18.7)	97.9	7.4	0.8	0.7	3.7	3.1	0.8	10.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.7	(5.2)	(0.1)	1.4	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.2	14.7	22.2	13.1	31.8	24.3	14.3	1.9	1.7	10.1	8.4	8.1	12.4	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	3.6	(3.4)	(4.5)	(11.8)	6.9	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	(3.4)	(4.6)	(18.8)	(5.0)	4.3	5.0	0.3	0.3	1.6	1.2	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.9	(11.0)	(5.8)	(8.3)	50.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(0.5)	(0.8)	(9.0)	(0.9)	2.9	9.2	8.6	1.8	1.6	4.8	4.5	19.4	18.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.5	1.7	(0.7)	(4.7)	(8.0)	6.6	8.6	7.8	1.4	1.3	4.9	4.8	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	0.7	(1.9)	21.8	13.4	(4.9)	6.6	7.3	3.6	2.8	5.2	5.3	38.2		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	1.8	(0.8)	(6.9)	(6.2)	11.7	13.9	11.9	3.2	2.7	7.8	6.8	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.4	0.1	(2.8)	(18.7)	(24.0)	(3.9)	8.7	8.6	1.5	1.4	5.1	5.1	17.7	17.2	
Cummins	CMI US EQUITY	28.7	(1.2)	(3.1)	(8.9)	(10.1)	1.5	10.9	12.6	3.4	3.2	7.0	8.1	31.5	24.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(0.8)	0.7	(9.1)	(15.4)	17.8	22.9	10.9	0.7	0.7	5.7	4.8	3.3	6.6	
Denso	6902 JP EQUITY	38.0	0.3	(2.3)	(10.1)	(12.3)	(1.6)	13.6	11.8	0.9	0.9	5.3	4.8	7.0	7.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	0.9	(3.5)	(11.0)	(4.1)	17.7	12.9	10.8	0.7	0.7	5.8	5.2	5.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	2.7	(5.2)	(0.1)	1.4	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.4	1.8	(6.8)	(1.6)	16.0	11.4	9.6	1.0	0.9	3.3	3.1	9.0	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	26.8	0.6	(1.8)	(9.7)	(19.3)	(15.2)	16.5	9.7	1.3	1.2	4.4	4.0	4.4	12.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	4.5	(0.8)	(2.1)	18.6	42.7	9.0	8.1	2.0	1.7	4.5	4.3	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	74.6	1.9	(1.4)	(7.3)	(11.3)	6.2	16.2	14.6	1.5	1.4	9.1	8.2	13.5	9.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	1.9	(1.1)	(10.7)	(7.4)	10.9	14.6	13.0	1.6	1.5	5.8	5.3	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	2.0	1.0	(6.1)	(5.1)	10.3	9.1	8.0	1.6	1.4	3.9	3.5	17.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	1.8	(0.8)	(13.1)	(22.3)	4.2	16.6	12.2	1.4	1.3	4.1	3.8	8.7	11.4	
Average				1.1	(2.9)	(6.1)	(8.7)	5.1	13.5	10.3	1.4	1.3	5.5	5.0	11.7	12.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	1.4	(1.2)	(9.9)	(19.8)	(1.4)	7.2	6.8	0.5	0.5	3.9	3.3	7.0	7.1
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.5)	(3.2)	(11.4)	(19.2)	(1.5)	6.4	5.7	0.5	0.5	4.7	4.3	8.5	8.8	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.8)	(2.7)	(7.8)	(11.7)	(5.6)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.2	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.9	(0.1)	(2.5)	(5.2)	7.0	17.7	9.8	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	1.1	(2.5)	(8.8)	(18.2)	5.7	9.5	6.0	0.6	0.6	5.2	4.5	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.4	1.5	(9.2)	(16.3)	8.7	10.5	9.9	0.7	0.7	5.1	4.9	6.6	6.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.1	0.1	0.7	(4.1)	(15.1)	(3.4)	10.2	11.0	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	(0.1)	(1.0)	(12.0)	(25.0)	(1.3)	7.1	8.0	0.7	0.7	5.5	5.4	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.3)	0.8	(12.2)	(10.2)	(0.5)	9.6	7.6	0.9	0.8	5.2	4.4	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.8	1.0	0.1	(1.4)	(7.0)	9.2	10.3	9.6	1.5	1.3	5.2	4.8	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	(5.9)	(5.6)	(17.8)	1.7	26.0	23.4	1.6	1.6	7.9	7.3	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	0.3	(7.3)	(2.2)	(10.2)	9.9	14.6	11.3	0.9	0.8	7.6	6.4	6.2	7.5	
Average				0.4	(1.5)	(7.3)	(14.5)	2.4	10.7	8.9	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	9.1

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,157.9	1.8	(0.9)	(0.9)	0.7	10.8

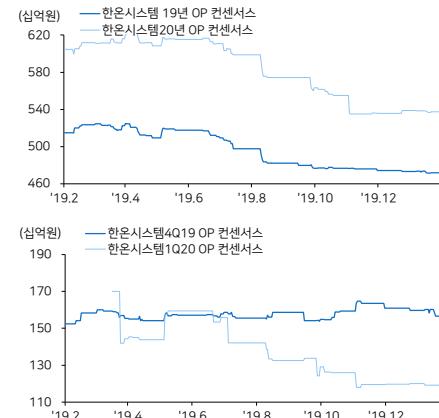
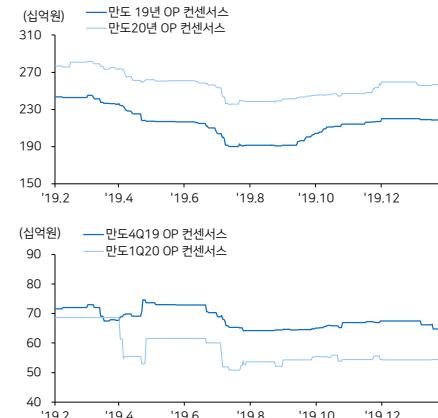
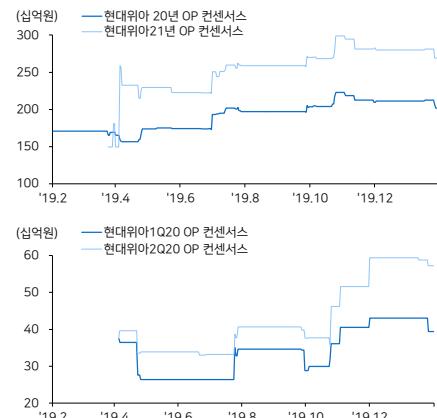


커버리지 컨센서스 추이 차트

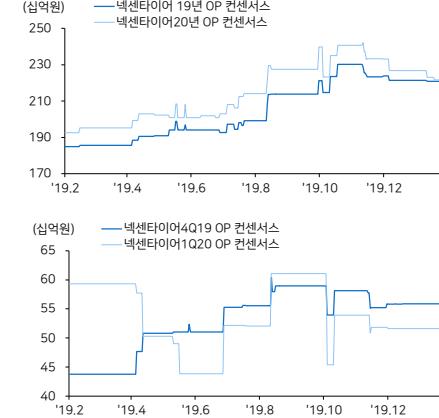
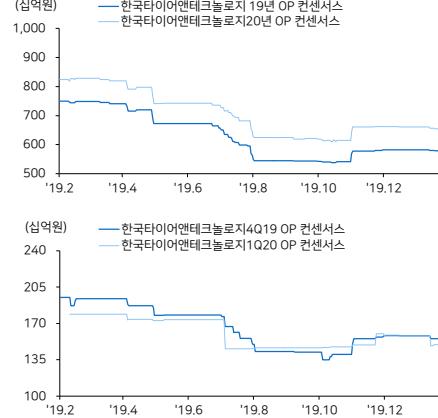
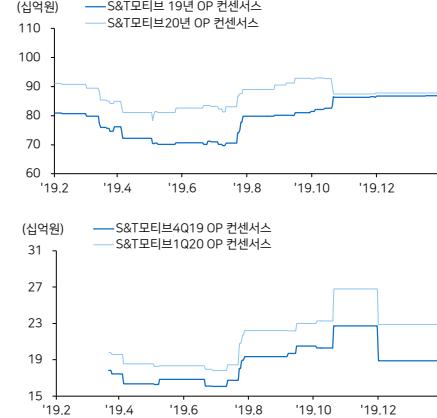
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 11일까지 올산·아산·전주공장 생산라인별 휴업...기아차는 생산량 조절로 대응 (아시아투데이)

현대차가 신종 코로나 바이러스로 발생한 부품 수급 문제를 해결하기 위해 오는 11일까지 국내 모든 공장의 일부 생산라인 가동을 중단하고 순차적으로 휴업에 들어간다. 기아차는 일단 생산라인 휴업이 아닌 생산량 조절을 통해 와이어링 하네스 수급에 대응.

<https://bit.ly/3be8wOw>

현대차그룹의 80% 점유율 굳히기...신형 G80·쏘렌토·아반떼 3월 공개 예정 (스포츠조선)

현대자동차·기아자동차·제네시스 3개 브랜드를 운영하고 있는 현대자동차그룹이 3월 중 각 브랜드 신차를 공개하며 시장 지배력을 강화할 계획. 현대차는 3월 중 아반떼 출제인지니 모델을 공개할 예정.

<https://bit.ly/20ta7C7>

현대차·기아차·제네시스 7개 차종 수상 (내일신문)

현대자동차 기아자동차 제네시스 브랜드는 팰리세이드, 쏘나타 세ん스어스, 텔루라이드, 쏘울, 하비니로, G90, 민트 콘셉트 등 7개 차종이 미국의 유력한 디자인 상인 '2019 굿디자인 어워드'에서 운송 디자인 부문 수상으로 선정됐다고 4일 밝혔다.

<https://bit.ly/36Xhlus>

中 전기차 배터리 사용량, 전년 대비 5개월 연속 감소세 (이데일리)

중국 전기차 탑재 배터리 사용량이 전년 동월 대비로 지난해 8월부터 5개월 연속 감소. 보조금 축소와 경기침체 등의 여파가 아직 가시지 않은 가운데 BEV와 PHEV 위주로 전기차 수요가 급감한 것이 시장 위축으로 이어졌다.

<https://bit.ly/396s9gQ>

현대차 휴업에 협력업체 불통...‘장기화할까’ 긴장 (연합뉴스)

신종코로나 바이러스로 현대자동차 생산라인이 멈춰서면서 협력업체에도 불통이 뒤고 있음. 적기 공급 생산 시스템인 자동차 산업 특성상 납품할 제품을 미리 생산할 수도 없는 상황이어서 협력업체들은 임금이나 설비 유지비 등 고정비 부담을 걱정하는 모습.

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

정의선 특명...현대차·제네시스 GV80·팰리세이드 생산 차질 없다 (아시아타임즈)

정의선 수석부회장은 최근 우한폐렴 여파로 현대차의 임시휴업(셧다운)이 논의되는 와중에도 "제네시스 GV80과 팰리세이드 생산은 휴업 없이 정상 가능될 수 있도록 만전을 기해달라"는 취지의 내용을 현대차 구매본부 등에 하달한 것으로 확인됨.

<https://bit.ly/2RY2XmX>

완성차 3사 1월 판매 6% ↓...스즈 3사' 부진 뒷면 (아이뉴스24)

올 1월 자동차업계가 불황 속 설 연휴 영향으로 부진한 실적을 거둔. 기아차가 유일하게 실적이 증가한 가운데 한국지엠·로노삼성·쌍용차 등 스즈 3사'가 큰 폭의 감소세를 보임.

<https://bit.ly/25hjRvU>

영, 2035년부터 전기차·수소차 아니면 판매 불가능 (뉴시스)

영국이 휘발유 및 경유(디젤)를 사용하는 자동차와 하이브리드차 신차 판매를 2035년부터 금지할 계획. 영국은 당초 2040년부터 휘발유 및 경유 사용 차량의 판매를 금지한다는 방침이었지만 5년 앞당기기로 한 것.

<https://bit.ly/382N1W0>

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 간접적인 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 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.