

Daily Auto Check

2020. 2. 06(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	26.5	0.0	(5.3)	6.9	0.4	(1.6)	8.4	6.2	0.5	0.5	12.2	9.8	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.0	(2.1)	(7.4)	(6.0)	(7.7)	(5.4)	7.9	6.9	0.5	0.5	3.6	3.2	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.6)	(10.2)	(8.0)	(22.5)	(40.0)	-	-	0.5	0.6	11.1	3.2	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	59.3	1.9	4.3	(3.6)	(8.4)	(10.2)	7.4	5.6	1.1	1.0	4.1	2.7	16.9	19.7	
Ford	F US EQUITY	39.0	(9.5)	(6.2)	(9.8)	(7.9)	(10.0)	6.7	6.6	0.9	0.9	2.3	2.4	9.9	8.8	
FCA	FCAU US EQUITY	25.3	3.1	2.9	(6.0)	(14.2)	5.1	5.0	4.5	0.7	0.6	1.3	1.4	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	156.8	(17.2)	26.5	65.8	131.6	221.8	-	91.6	18.3	14.0	50.6	32.5	(2.7)	12.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	271.4	1.0	(0.7)	2.0	0.9	14.8	9.3	9.0	1.0	1.0	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	1.4	(1.8)	(5.3)	(6.0)	11.3	8.1	7.2	0.6	0.5	7.9	7.4	7.3	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.0	0.9	(1.2)	(5.3)	(15.7)	(13.4)	18.6	8.9	0.4	0.4	2.9	2.5	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	61.3	3.9	1.4	(9.9)	(16.7)	0.5	10.3	8.6	0.7	0.7	4.7	4.0	6.9	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.3	1.7	1.5	(1.1)	(3.2)	17.8	6.0	5.9	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	55.7	2.0	(0.5)	(9.7)	(9.0)	4.5	8.1	7.0	0.7	0.7	5.9	5.4	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.1	2.0	1.0	(8.2)	(19.8)	(1.6)	5.4	5.0	1.0	0.8	1.4	1.2	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	13.5	0.4	(3.3)	(15.2)	(25.5)	(29.8)	5.0	4.1	0.3	0.3	1.4	0.8	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	1.9	(2.9)	(6.6)	(17.5)	11.6	10.3	9.2	0.8	0.8	6.8	6.2	7.9	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.3	2.4	0.2	(15.4)	(14.1)	18.3	12.2	9.5	2.0	1.7	7.5	6.1	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	25.3	6.9	8.7	21.3	23.6	4.1	59.2	45.4	2.1	2.0	14.4	13.5	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	41.4	2.4	(9.6)	(10.6)	(11.9)	(12.3)	8.7	7.7	1.0	0.9	10.3	6.8	11.6	12.0	
Changan	200625 CH EQUITY	6.6	3.0	(3.9)	(3.7)	34.2	45.6	-	6.9	0.4	0.4	32.6	7.7	(2.7)	5.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	3.5	3.7	(11.6)	(22.1)	(0.6)	4.8	4.2	0.9	0.8	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	10.1	10.9	(1.3)	(1.0)	5.3	50.0	63.1	11.4	1.0	0.9	4.2	3.6	2.1	7.5	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.4	(2.2)	0.3	(0.0)	(3.7)	20.7	35.0	28.2	4.2	3.9	21.3	18.6	12.2	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.1	1.3	2.9	11.4	0.8	6.4	14.2	13.2	1.5	1.4	6.4	6.0	12.3	11.3	
Average				1.1	(0.8)	(3.6)	(6.1)	5.7	12.9	10.3	1.1	1.0	8.3	6.0	8.7	10.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.6	(1.1)	(5.2)	(9.0)	(7.2)	(4.2)	9.2	7.8	0.7	0.6	4.2	4.2	7.5	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.7	(6.3)	3.2	(4.8)	2.3	11.7	10.0	1.0	1.0	5.9	5.3	9.4	10.1
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	1.0	(3.7)	(1.4)	(9.1)	(8.7)	18.3	15.4	2.5	2.4	9.2	7.9	14.5	15.7	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.0	(12.9)	(8.8)	(16.0)	6.5	16.3	10.3	0.4	0.4	5.5	4.8	2.4	3.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.9	(5.3)	(2.9)	(19.6)	(20.9)	8.3	7.1	0.6	0.6	4.8	3.1	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	11.2	9.2	1.8	(5.5)	(8.1)	108.9	8.2	0.8	0.8	4.3	3.6	0.8	10.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(6.5)	2.9	0.0	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.2)	9.8	25.7	11.0	34.1	24.2	14.3	1.9	1.7	10.1	8.4	8.1	12.4	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.3	(2.7)	(0.8)	(11.1)	14.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(4.2)	(1.5)	(18.4)	(5.2)	4.2	5.0	0.3	0.3	1.6	1.2	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.9	(10.3)	(2.4)	(9.6)	57.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.1	1.9	0.6	(7.3)	0.4	6.3	9.3	8.8	1.8	1.6	4.9	4.6	19.4	18.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	1.6	1.5	(3.2)	(6.8)	11.2	8.8	7.9	1.4	1.3	5.0	4.9	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.5	(0.4)	23.6	13.1	3.7	6.7	7.4	3.6	2.8	5.3	5.4	54.3	38.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	2.0	1.3	(5.1)	(6.4)	17.2	14.1	12.1	3.2	2.8	7.9	6.9	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	1.8	(0.7)	(17.3)	(22.2)	1.7	8.8	8.7	1.6	1.5	5.2	5.1	17.7	17.2	
Cummins	CMI US EQUITY	29.7	3.4	0.4	(5.9)	(7.5)	9.9	11.2	13.4	3.6	3.2	7.2	8.6	31.5	23.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	0.5	1.4	(6.4)	(14.7)	17.7	23.0	10.9	0.7	0.7	5.7	4.8	3.3	6.6	
Denso	6902 JP EQUITY	38.2	0.8	(1.5)	(7.1)	(11.0)	0.2	13.7	11.9	0.9	0.9	5.3	4.8	7.0	7.7	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	0.3	(2.6)	(9.9)	(6.0)	18.7	12.9	10.8	0.7	0.7	5.8	5.2	5.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	2.6	(1.6)	(7.7)	(16.2)	(0.2)	23.3	15.6	0.8	0.7	5.9	5.6	3.4	5.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.3	1.8	(4.6)	(2.8)	17.4	11.5	9.6	1.0	0.9	3.3	3.1	9.0	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	27.8	4.1	3.4	(6.0)	(17.7)	(9.2)	17.2	10.1	1.4	1.3	4.6	4.1	3.6	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	0.4	0.3	(1.7)	4.9	49.0	9.0	8.2	2.0	1.7	4.5	4.3	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	75.3	1.3	(0.3)	(6.1)	(11.5)	11.2	16.4	15.0	1.5	1.5	9.3	8.4	13.5	9.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	0.4	(0.5)	(10.3)	(10.1)	15.1	14.6	13.0	1.6	1.5	5.8	5.3	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	2.1	2.8	(4.1)	(6.1)	18.0	9.3	8.2	1.7	1.5	3.9	3.6	17.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.7	1.5	0.9	(11.9)	(21.3)	8.9	16.9	12.3	1.4	1.3	4.2	3.8	8.7	11.4	
Average				1.2	(1.1)	(3.6)	(8.6)	9.1	13.7	10.5	1.4	1.3	5.5	5.1	11.7	12.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	0.0	(1.7)	(8.0)	(16.5)	(0.7)	7.2	6.8	0.5	0.5	4.0	3.3	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.6)	(4.9)	(12.3)	(19.8)	(3.1)	6.3	5.6	0.5	0.5	4.7	4.2	8.5	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.8)	(3.1)	(7.0)	(10.2)	(9.4)	-	-	0.8	0.8	10.9	10.2	(5.6)	(3.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	3.4	3.9	0.8	(2.2)	12.3	18.3	10.2	1.2	1.1	4.7	3.8	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	3.3	0.7	(5.8)	(17.0)	11.9	9.8	6.2	0.7	0.6	5.2	4.6	5.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	1.6	2.2	(5.9)	(16.0)	11.1	10.7	10.1	0.7	0.7	5.1	4.9	6.6	6.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.3	1.0	0.6	(1.7)	(14.9)	(0.9)	10.3	11.1	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	0.6	(0.8)	(8.9)	(24.4)	(0.6)	7.2	8.1	0.7	0.7	5.5	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.4	1.8	(8.7)	(8.8)	0.4	9.8	7.7	0.9	0.8	5.3	4.5	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.0	1.0	(0.6)	(0.4)	(7.5)	12.8	10.4	9.7	1.5	1.4	5.2	4.8	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.9	(5.4)	(3.5)	(17.3)	3.1	26.2	23.6	1.6	1.6	8.0	7.4	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	4.2	(1.8)	4.9	(0.1)	11.0	15.3	11.8	0.9	0.9	7.7	6.5	6.1	7.5	
Average				1.2	(0.8)	(4.9)	(13.0)	4.4	11.0	9.1	0.9	0.9	5.7	5.1	8.2	9.1

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

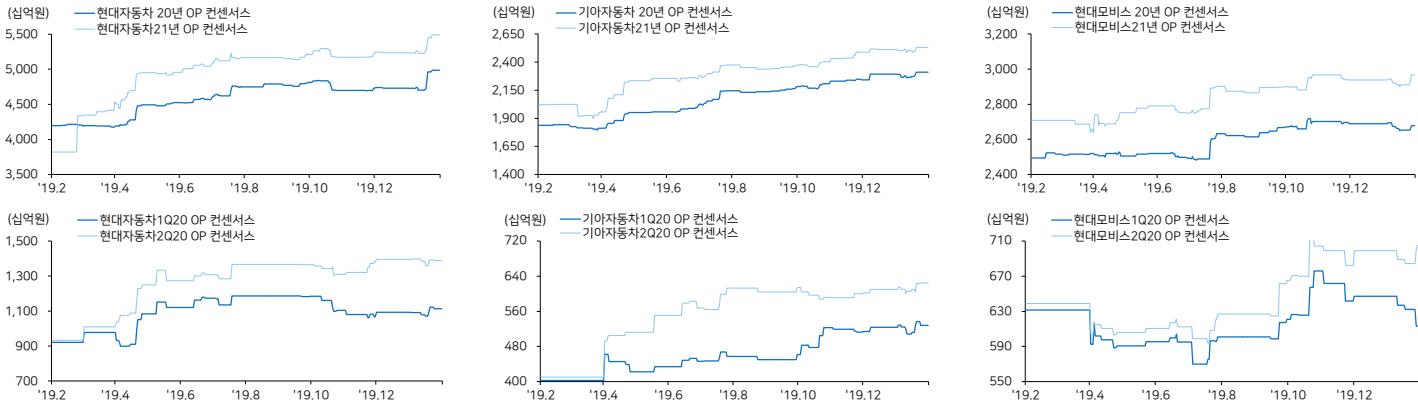
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,165.6	0.4	(0.		

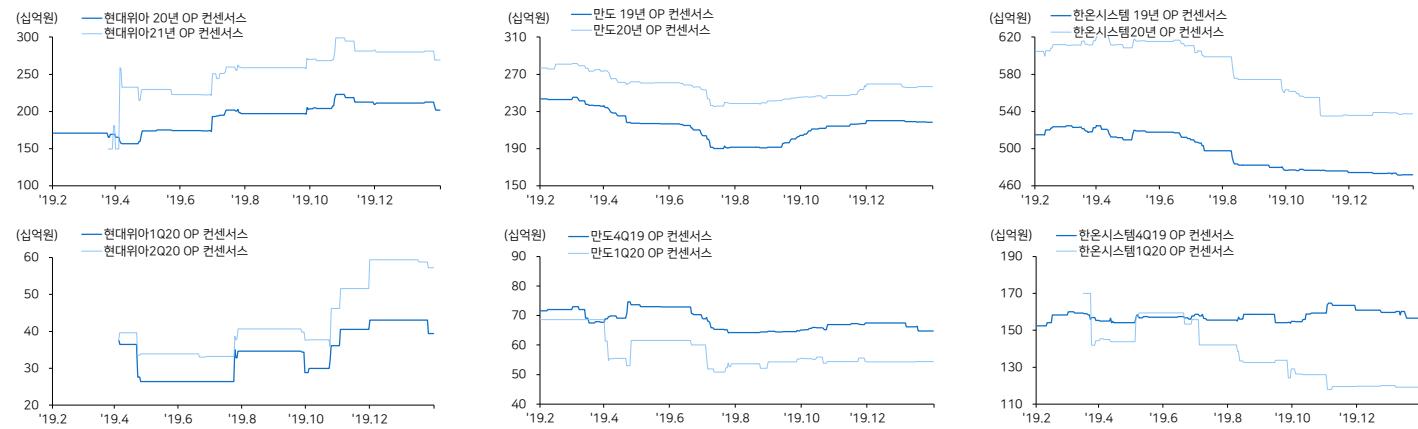


커버리지 컨센서스 추이 차트

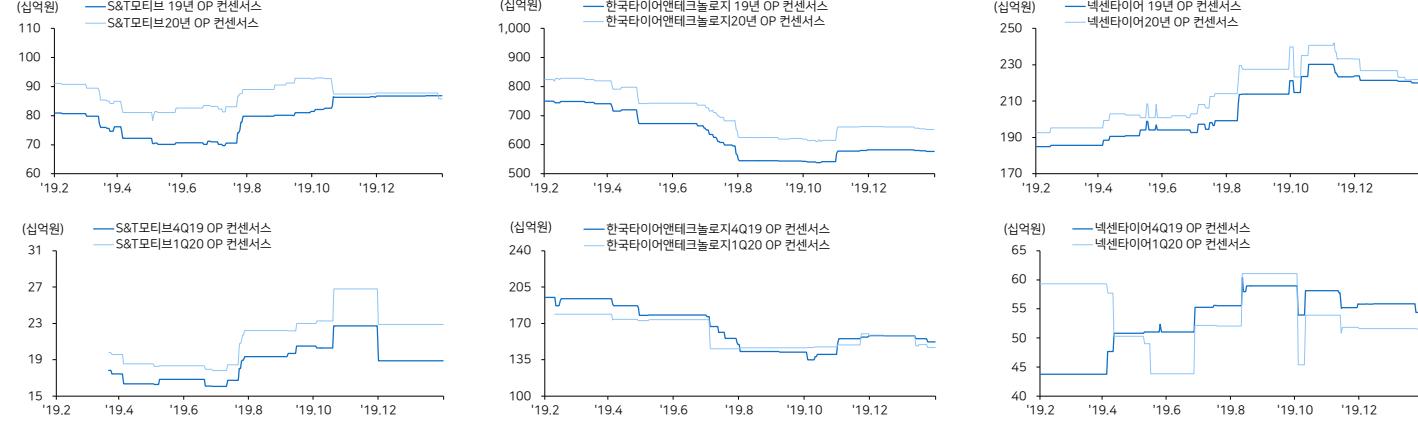
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

기아차 "2022년 인도시장서 풀3 등극 목표" (프라임경제)

기아자동차가 5일 인도 노이다 인디아 엑스포 마트에서 열리는 2020 인도 델리 오토 엑스포(이하 엘리모터쇼)에 참가해 프리미엄 MPV 카니발 루팅과 함께 소형 SUV 콘셉트를 최초 공개. <https://bit.ly/31AS5SP>

S&T "부품 공급 차질, 현대차·기아차 실적에 부정적" (연합뉴스)

국제 신용평가회사 스탠더드 앤드 푸어스(S&P)는 5일 신종 코로나바이러스 감염증(신종코로나) 사태에 따른 부품 수급 차질로 현대차·기아차의 1분기 실적에 부정적인 영향을 받을 것으로 전망. <https://bit.ly/2S53tkY>

중국, 후공장 셧다운 장기화 하다... "춘제 복귀후 14일간 자택 격리" (이데일리)

신종 코로나바이러스(우한폐렴)의 확산을 막기 위해 각 지방정부가 후베이성 등 위험 지역을 방문한 이들을 잠복기 동안 자택에서 격리시키기로 한 이에 중국 내 글로벌 공장 청정 가동이 지연될 수 있다는 우려가 나온다. <https://bit.ly/2UvnmBw>

수입차, 1월도 후진 (디지털타임즈)

한국수입자동차협회(KAIDA)는 1월 수입 승용차 신규 등록 대수가 작년 같은 달보다 3.1% 감소한 1만7640대를 기록했다고 5일 밝혔다. 새해에도 렘세스네스-벤츠의 독주는 지속됐다. 벤자는 5492대를 팔아 수입차 브랜드 1위를 기록. <https://bit.ly/2um3aaB>

현대차·쌍용 이어 르노삼성도... 중국발 연쇄 '셧다운' (뉴스1)

신종 코로나 사태로 부품 수급에 차질이 발생하면서 현대차·쌍용차에 이어 르노삼성차까지 공장 가동 중단을 결정. 하지만 전선류·금형 등 부가가치가 높지 않은 부품의 경우 거리가 가깝고 인건비가 낮은 중국공장 제품을 이용하는 경우가 많았음. <https://bit.ly/251NZwg>

"예속도 대응도 어렵다" 美·유럽 자동차까지 '생산 스톱' 위기 (파이낸셜뉴스)

신종 코로나바이러스 감염증에 따른 중국 부품업체들의 가동중단 파장이 전 세계 자동차 업계로 확산 중. 파이낸셜타임스는 미국과 유럽 자동차 업체들도 수주일 안에 부품부족에 따른 가동중단 가능성을 우려하고 있다고 보도. <https://bit.ly/2tzd7Y>

중남미 "이르면 이번주 자동차부품 조달 대책 나올 것" (파이낸셜뉴스)

중남미 경제부총리 겸 기획재정부 장관이 신종 코로나바이러스(CV) 사태로 인한 중국 부품 조달 차질로 국내 자동차 공장이 일파마자 가동을 멈춘 것과 관련 "빠르면 이번주 늦어도 다음주까지는 대책이 나올 것"이라고 밝힘. <https://bit.ly/2UtefZBy>

만도, 지난해 영업익 2171억...전년比 10.0%↑ (뉴스1)

도는 지난해 연결재무제표 기준 영업이익이 2171억원으로 집계 됐다고 5일 공시. 이는 전년에 비해 10.0% 증가한 수치. 지난해 매출액은 5.6% 증가한 5조9829억원, 순이익은 3.8% 증가한 1173억원을 각각 나타냄. <https://bit.ly/2S52n7b>

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 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.