

Daily Auto Check

2020. 2. 10(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	28.0	(0.8)	4.8	15.4	5.6	(1.1)	8.9	6.5	0.5	0.5	12.4	10.0	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.4	(1.9)	(1.0)	0.2	(6.0)	(6.8)	8.1	7.0	0.6	0.5	3.8	3.4	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(3.1)	(1.0)	(20.8)	(39.7)	-	-	0.5	0.6	11.2	3.3	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	57.3	(2.0)	0.7	(4.1)	(13.0)	(15.1)	7.1	5.5	1.1	1.0	3.9	2.5	16.9	20.1	
Ford	F US EQUITY	38.3	(1.7)	(8.0)	(12.4)	(10.3)	(14.2)	6.6	6.6	0.9	0.9	2.3	2.6	9.9	9.9	
FCA	FCAU US EQUITY	24.7	(3.6)	1.3	(7.4)	(18.5)	0.9	4.8	4.4	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	160.8	(0.1)	15.0	55.4	121.9	218.3	-	93.3	18.6	14.2	51.9	33.6	(2.7)	13.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	278.9	(0.7)	2.7	2.6	(0.5)	15.0	9.4	9.2	1.1	1.0	12.2	11.9	11.5	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	56.3	(2.7)	0.9	(6.6)	(7.0)	12.4	8.2	7.3	0.6	0.5	8.0	7.5	7.2	7.6	
Nissan	7201 JP EQUITY	27.3	(1.3)	(0.6)	(6.4)	(16.0)	(11.8)	18.7	9.0	0.4	0.4	2.9	2.6	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	59.9	(2.7)	3.0	(13.9)	(19.8)	0.2	8.7	8.1	0.7	0.7	3.1	4.0	6.9	8.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.5	(2.2)	2.3	(5.9)	(7.0)	15.5	5.9	5.8	0.7	0.6	2.1	2.0	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	54.5	(2.5)	0.5	(13.0)	(13.8)	6.0	8.0	6.9	0.7	0.7	5.8	5.3	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.9	(2.4)	4.2	(7.1)	(19.6)	(2.2)	5.3	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	13.5	(2.9)	(0.5)	(16.7)	(25.0)	(31.1)	5.0	4.2	0.3	0.3	1.4	0.9	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.5	1.1	5.4	(6.3)	(19.9)	11.4	10.6	9.4	0.8	0.8	7.2	6.5	7.9	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.1	0.9	7.7	(15.6)	(13.1)	21.8	12.6	9.8	2.1	1.8	8.0	6.5	18.9	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	24.3	(1.6)	10.9	17.7	15.6	4.7	57.9	44.2	2.0	1.9	14.3	13.4	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	42.3	1.1	(6.0)	(15.2)	(10.5)	(12.8)	8.8	7.8	1.0	0.9	10.5	7.0	11.6	12.0	
Changan	200625 CH EQUITY	6.6	(1.3)	(3.9)	(11.9)	25.4	43.2	-	6.9	0.4	0.4	33.0	7.1	(2.7)	5.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	(1.6)	3.2	(8.2)	(22.9)	0.4	4.9	4.4	0.9	0.8	-	-	19.7	19.3	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	(2.9)	4.8	(11.6)	2.7	42.2	59.6	10.7	1.0	0.9	4.1	3.5	2.1	7.5	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.1	(0.7)	2.3	(4.9)	(3.2)	14.3	34.6	27.9	4.1	3.8	21.1	18.5	12.2	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	(1.9)	4.4	4.1	(1.9)	4.3	13.9	12.8	1.5	1.3	6.3	5.9	12.3	11.3	
Average			(1.5)	2.0	(5.1)	(7.9)	4.4	12.8	10.2	1.1	1.0	8.3	6.0	8.7	10.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(1.3)	0.7	(5.5)	(4.5)	(5.1)	9.3	8.0	0.7	0.6	4.4	4.5	7.5	8.2
만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.3)	5.5	8.1	(2.3)	4.3	12.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(0.5)	3.3	(0.9)	(6.1)	(7.7)	18.9	15.9	2.6	2.4	9.4	8.0	14.5	15.7	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.4)	3.9	(5.9)	(13.8)	4.7	17.0	10.8	0.4	0.4	5.6	4.9	2.4	3.6	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.0)	2.1	0.0	(17.8)	(27.8)	8.5	7.2	0.6	0.6	4.8	3.1	8.0	8.8	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(4.2)	3.3	1.5	(12.2)	(19.8)	101.6	7.7	0.8	0.7	3.9	3.3	0.8	10.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.3	3.2	5.2	3.5	3.7	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.0)	10.2	14.9	13.3	28.8	24.4	14.4	1.9	1.7	10.2	8.5	8.1	12.4	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(1.0)	1.5	7.4	(12.9)	2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.7	4.0	5.4	(15.5)	(9.9)	4.4	5.2	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.5)	1.1	1.5	(7.5)	41.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.8	(0.2)	(1.2)	(12.1)	(5.7)	6.3	8.9	8.4	1.8	1.5	4.7	4.5	19.4	18.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.4	(1.5)	0.3	(5.8)	(10.1)	2.1	8.5	7.7	1.5	1.3	5.0	4.8	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.8)	(3.0)	25.6	9.7	(2.9)	6.4	7.0	3.5	2.7	5.2	5.3	38.2		
Autoliv	ALV US EQUITY	7.8	(2.3)	(1.9)	(7.2)	(12.9)	10.0	13.4	11.5	3.1	2.6	7.6	6.6	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.3	(0.6)	(2.1)	(19.9)	(27.5)	(0.7)	8.5	8.3	1.5	1.4	5.0	5.0	17.7	17.2	
Cummins	CMI US EQUITY	28.9	(3.1)	0.5	(7.3)	(13.7)	7.2	10.9	13.1	3.4	3.1	7.1	8.4	31.5	24.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.1	(1.9)	2.3	(3.1)	(15.0)	20.2	23.5	11.3	0.7	0.7	5.9	4.9	3.2	6.4	
Denso	6902 JP EQUITY	38.8	(1.6)	(0.3)	(6.6)	(11.5)	1.7	13.9	12.1	0.9	0.9	5.6	5.1	6.9	7.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(1.6)	2.6	(7.3)	(4.3)	23.1	13.6	11.5	0.8	0.7	6.0	5.3	5.4	6.6	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(1.0)	2.1	(6.3)	(17.8)	5.4	23.8	15.9	0.8	0.7	6.1	5.7	3.4	5.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.3)	4.9	(2.4)	(2.8)	19.1	11.7	9.8	1.0	0.9	3.4	3.2	9.0	10.1	
Continental	CON GR EQUITY	27.5	(1.5)	2.8	(12.5)	(19.8)	(8.5)	12.2	8.8	1.3	1.3	4.6	4.1	3.6	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.9	(3.9)	1.5	(8.7)	(5.8)	43.9	8.8	7.9	1.9	1.7	4.4	4.2	21.7	22.2	
BASF	BAS GR EQUITY	74.5	(1.2)	2.0	(6.2)	(12.1)	6.5	16.2	14.8	1.5	1.4	9.2	8.4	13.5	9.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(2.3)	0.6	(14.3)	(13.5)	15.9	14.3	12.7	1.6	1.4	5.7	5.2	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	(3.5)	1.0	(9.2)	(11.3)	12.8	8.9	7.9	1.6	1.4	3.8	3.5	17.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(1.1)	1.3	(15.6)	(23.5)	4.6	16.4	11.9	1.4	1.3	4.1	3.8	8.7	11.4	
Average			(1.4)	1.7	(3.6)	(10.0)	6.4	13.5	10.4	1.4	1.3	5.5	5.1	11.7	12.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(1.5)	1.9	(3.0)	(17.3)	1.6	7.4	6.9	0.5	0.5	4.0	3.4	7.0	7.2
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.0)	(3.3)	(8.4)	(19.5)	(6.9)	6.4	5.7	0.5	0.5	4.7	4.2	8.4	8.7	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.1)	0.9	(4.5)	(8.0)	(8.2)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.3	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	5.5	0.3	(5.2)	17.1	17.9	10.0	1.1	1.1	4.6	3.8	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	0.4	2.3	(8.6)	(21.4)	9.9	9.5	6.0	0.6	0.6	5.2	4.5	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(0.2)	2.8	(3.1)	(11.5)	7.2	10.8	10.2	0.7	0.7	5.2	5.0	6.6	6.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.1	0.3	2.8	0.1	(13.6)	(1.3)	10.4	11.3	1.2	1.1	5.4	5.1	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(1.7)	0.3	(8.3)	(24.1)	(4.1)	7.2	8.1	0.8	0.7	5.6	5.5	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.7)	2.3	(4.5)	(7.0)	11.6	9.8	7.8	0.9	0.8	5.3	4.5	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	24.9	0.4	1.8	(3.5)	(8.0)	12.9	10.4	9.6	1.5	1.3	5.2	4.8	14.2	14.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(1.0)	0.6	(5.1)	(18.1)	1.4	26.0	23.4	1.6	1.6	7.9	7.4	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.7)	(1.0)	(2.8)	(0.7)	0.8	15.8	12.3	0.9	0.9	7.7	6.6	5.9	7.1	
Average			(0.6)	1.5	(4.3)	(13.0)	3.3	11.0	9.1	0.9	0.9	5.7	5.1	8.2	9.1	

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

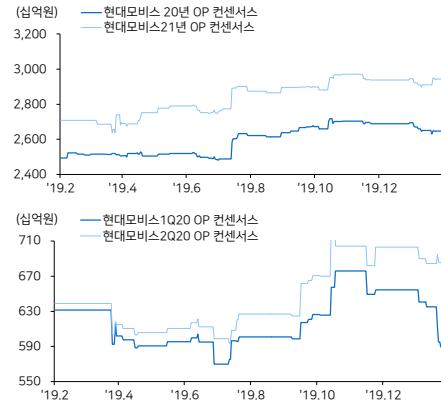
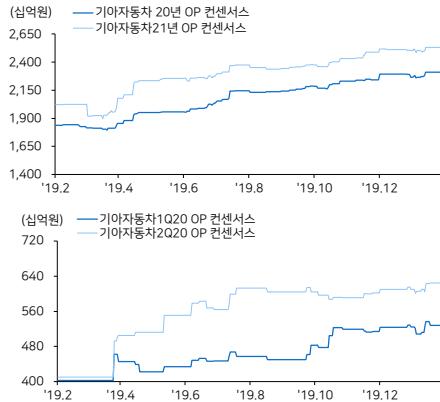
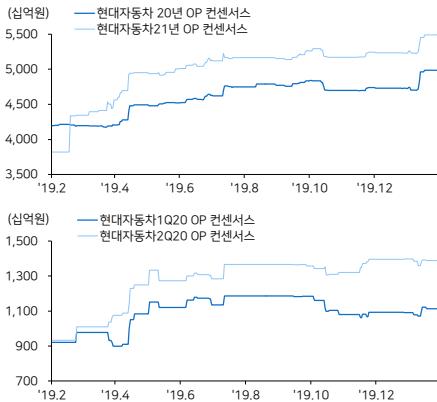
국내외 주요 지수

지수	(pt)	증가 증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,212.0	(0.7)	4.4	0.3	3.5	14.2

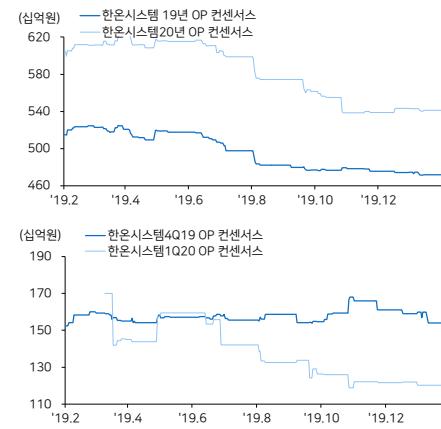
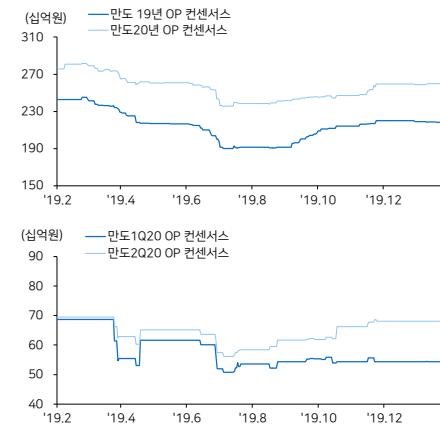
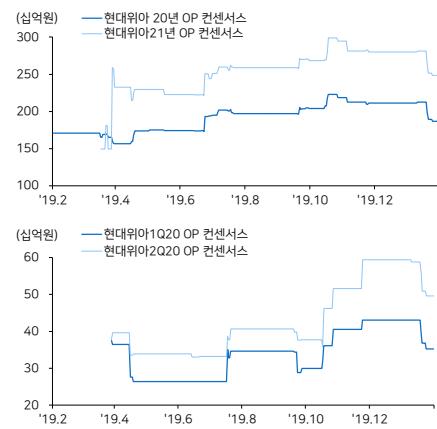


커버리지 컨센서스 추이 차트

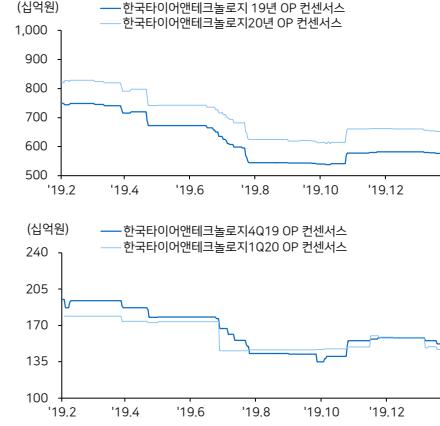
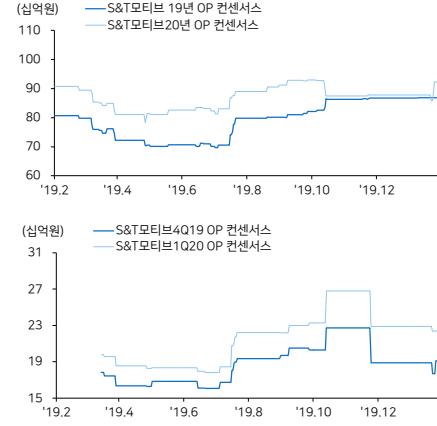
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

와이어링 하니스* 오늘 긴급공수…11일 현대차 생산재개(머니투데이)

현대·기아자동차 생산라인을 염려 세운 자동차 핵심부품 '와이어링 하니스'가 항공편으로 10일 한국에 긴급 공수. 이에 따라 임시휴업 연장설까지 들었던 현대·기아차는 11일부터 현대차 출산2공장을 시작으로 12일에는 전 공장이 정상 가동됨.

<https://bit.ly/39UCzH>

정의선 현대차 수석부회장, 美주지사들과 '혁신 모빌리티' 논의(서울파이낸스)

현대자동차그룹 정의선 수석부회장이 '전미주지사협회 동계 회의(National Governors Association Winter Summit)' 공식 리셉션에 참석해 미 주지사들과 미래 수소사회 및 모빌리티 혁신 등을 주제로 의견을 교환.

<https://bit.ly/38FO3j>

신종코로나에 금호타이어, 8일부터 48시간 생산중단(아데일리)

금호타이어(073240)가 신종 코로나 바이러스 감염증(신종 코로나) 사태로 인한 자동차 업계의 생산 중단의 여파로 생산 중단에 들어감. 금호타이어는 '신종 코로나 바이러스 확산 방지 및 안전사 업계 가동 중단에 따라 오는 생산을 중단한다'고 7일 공시.

<https://bit.ly/2w3zsD2>

AP "현대차, 엔진화재 우발 우려 43만대 리콜" (연합뉴스)

현대차가 약 43만대 가량은 차량에 대해 리콜을 한다고 AP통신이 보도. 엔티록 브레이크 컴퓨터에 물이 들어갈 수 있고, 이로 인해 전기 단락이 발생해 엔진 화재가 발생할 수 있다는 이유에서로 AP는 전함.

<https://bit.ly/2H5EAo3>

"승용 티었다"…정부, 현대차 협력사에 '52시간 예외' 허용(머니S)

신종 코로나바이러스 감염증 여파로 국내 자동차공장이 문을 닫으면서 정부가 주 52시간제 예외 적용이라는 카드를 꺼내들었음. 9일 고용노동부 등에 따르면 신종 코로나바이러스 감염증과 관련된 특별연장근로 인가신청은 총 32건이 접수됨.

<https://bit.ly/2UBC6ik>

타이어 빅3, 지난해 실적 회비…먹구름 킴 '한국' 벌든 '금호·넥센' (전자신문)

한국타이어·금호타이어·넥센타이어 국산 타이어 3사가 엇갈린 지난해 성적표를 받아들 전망. 업계 1위 한국타이어의 수익성이 크게 악화된 데 비해 금호타이어와 넥센타이어는 상승한 것으로 분석됨.

<https://bit.ly/2H5wbKu>

커들로 "무역협상 선의 노력하는 통한 유럽차 관세결정 보류" (연합뉴스)

래리 커들로 미국 백악관 국가경제위원회(NEC) 위원장은 유럽연합(EU) 자동차에 대한 관세 문제와 관련, 협상이 진행 중인 상태에서 관세 부과 여부에 대한 결정을 보류하고 있다는 취지의 언급을 함.

<https://bit.ly/2SyhC0m>

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 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.