

Daily Auto Check

2020. 2. 13(Thu)



자동차/타이어

Analyst 김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

RA 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	29.1	2.6	9.7	18.3	9.2	5.4	9.2	6.8	0.5	0.5	12.5	10.1	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.9	0.7	5.7	3.0	(2.7)	(4.8)	8.3	7.3	0.6	0.5	3.9	3.5	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	7.0	11.9	7.3	(12.1)	(32.2)	-	-	0.6	0.7	11.8	3.4	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	59.8	1.4	1.3	2.4	(8.0)	(8.7)	7.4	5.8	1.1	1.1	4.1	2.7	16.9	20.0	
Ford	F US EQUITY	38.5	1.7	(0.8)	(10.9)	(8.8)	(11.3)	6.7	6.9	0.9	1.0	2.3	2.7	9.9	9.7	
FCA	FCAU US EQUITY	25.2	2.5	0.2	(3.5)	(15.0)	5.1	5.0	4.6	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	163.1	(0.9)	4.4	60.5	119.3	235.0	-	95.0	19.1	14.6	52.5	34.0	(2.7)	13.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	272.5	0.6	2.0	1.7	(1.2)	14.8	9.4	9.1	1.1	1.0	12.0	11.7	11.5	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	57.4	0.6	5.3	(3.3)	(7.8)	19.2	8.5	7.5	0.6	0.6	8.0	7.6	7.2	7.6	
Nissan	7201 JP EQUITY	26.1	(1.7)	(1.7)	(9.3)	(18.8)	(12.6)	18.1	8.7	0.4	0.4	2.7	2.4	2.5	5.1	
Daimler	DAI GR EQUITY	60.2	3.1	(0.2)	(11.0)	(18.4)	3.9	8.7	8.6	0.7	0.7	3.3	4.0	6.8	8.5	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.2	3.8	1.7	(3.7)	(3.2)	21.3	6.1	6.0	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	55.6	4.1	1.3	(10.1)	(10.4)	10.3	8.3	7.1	0.7	0.7	6.0	5.5	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.3	5.0	2.8	(3.6)	(17.2)	1.2	5.5	5.1	1.0	0.9	1.4	1.3	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	13.2	2.1	(0.4)	(16.8)	(23.8)	(30.6)	5.0	4.3	0.3	0.3	1.4	0.8	5.5	6.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.7	2.7	5.4	(2.2)	(10.0)	17.6	10.9	9.7	0.9	0.8	7.2	6.5	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	20.6	1.7	12.7	(9.9)	0.7	36.3	13.8	10.7	2.3	2.0	8.6	7.2	19.3	20.0	
BYD	1211 HK EQUITY	24.5	0.6	(2.9)	1.6	19.7	6.8	61.1	45.1	2.0	1.9	14.3	13.4	3.4	4.1	
SAIC	600104 CH EQUITY	42.8	1.5	3.6	(14.4)	(6.2)	(9.5)	9.0	8.0	1.0	0.9	10.8	7.1	11.6	12.0	
Changan	200625 CH EQUITY	7.0	0.0	0.4	(15.4)	30.1	46.7	-	6.9	0.4	0.4	35.3	7.5	(2.7)	5.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	1.0	0.6	(10.9)	(15.4)	1.9	4.8	4.3	0.9	0.8	-	-	20.0	19.5	
BAIC	1958 HK EQUITY	5.0	3.0	2.5	(6.4)	(13.5)	(5.5)	7.2	6.2	0.6	0.6	1.3	1.1	8.2	9.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.3	0.7	(7.0)	(12.9)	0.2	40.2	58.7	10.6	0.9	0.9	4.1	3.5	2.1	7.5	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.2	0.1	0.0	(4.2)	(1.6)	21.1	34.8	28.5	4.2	3.8	21.1	18.8	12.3	14.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	1.3	(9.1)	(4.3)	(7.6)	3.6	12.9	12.2	1.4	1.3	5.9	5.5	12.3	11.3	
Average				1.7	2.0	(4.4)	(5.1)	7.5	12.7	10.3	1.1	1.0	8.2	5.9	8.7	10.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	2.1	6.8	0.2	0.4	3.2	9.8	8.3	0.7	0.7	4.7	4.9	7.5	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	4.0	6.5	9.9	(4.0)	8.7	12.5	11.1	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.4	7.1	2.3	(0.4)	(3.0)	19.5	16.6	2.7	2.5	9.6	8.3	14.6	15.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	2.3	6.3	(4.4)	(15.2)	8.6	17.3	11.0	0.4	0.4	5.7	4.9	2.4	3.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.6	5.0	1.7	(16.9)	(23.7)	8.8	7.4	0.6	0.6	5.0	3.3	8.0	8.8
	S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.5	3.6	13.7	(3.8)	(10.8)	112.8	8.5	0.9	0.8	4.5	3.8	0.8	10.0
	성우하이테크	015750 KS EQUITY	0.3	0.1	5.6	6.0	4.5	7.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.4	5.2	18.1	20.3	33.6	23.4	15.1	2.0	1.8	10.4	8.4	8.8	12.4
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.2)	4.8	9.9	(9.9)	8.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.3	7.4	7.8	(11.4)	(3.6)	4.6	5.4	0.3	0.3	1.8	1.3	7.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	1.6	(0.3)	(7.3)	(0.0)	13.0	9.3	8.7	1.8	1.6	4.8	4.6	19.4	18.5
	Magna	MGA US EQUITY	18.9	1.3	0.6	(0.9)	(4.9)	6.3	8.9	8.0	1.5	1.3	5.1	4.9	17.7	18.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.5	(1.3)	35.6	20.1	4.0	6.6	7.2	3.5	2.7	5.2	5.3	34.3	38.2
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	3.8	(0.5)	(0.7)	(6.3)	17.5	14.1	12.1	3.2	2.8	7.9	6.9	21.7	23.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.4	1.7	(1.0)	(16.2)	(24.1)	5.1	8.7	8.6	1.5	1.4	5.1	5.1	17.7	17.2
	Cummins	CMI US EQUITY	29.8	2.3	1.0	(2.0)	(8.7)	13.4	11.3	13.8	3.6	3.3	7.2	8.7	31.5	24.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.6	(0.7)	(0.3)	(5.4)	(13.4)	21.0	22.9	11.0	0.7	0.7	5.7	4.8	3.2	6.4
	Denso	6902 JP EQUITY	37.7	(0.3)	(0.1)	(8.0)	(11.1)	1.7	13.7	11.9	0.9	0.9	5.4	5.0	6.9	7.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.7	0.1	1.5	(8.9)	(4.6)	23.3	13.3	11.3	0.7	0.7	5.8	5.2	5.4	6.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	0.0	2.5	(8.5)	(19.0)	5.5	23.2	15.8	0.8	0.7	5.7	5.3	3.4	5.2
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(0.8)	(0.5)	(5.0)	(3.9)	18.8	11.5	9.6	1.0	0.9	3.3	3.1	8.7	10.0
	Continental	CON GR EQUITY	28.6	6.9	4.3	(6.2)	(12.0)	0.7	17.3	10.7	1.4	1.3	5.0	4.5	3.6	12.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	5.3	1.6	(1.3)	(3.9)	54.1	9.1	8.3	2.0	1.7	4.5	4.1	21.9	22.2
	BASF	BAS GR EQUITY	75.6	1.8	2.0	(2.4)	(9.5)	11.4	16.8	15.2	1.5	1.5	9.3	8.5	13.5	9.1
	Hella	HLE GR EQUITY	6.3	4.3	1.8	(8.3)	(8.5)	29.4	14.9	13.2	1.6	1.5	5.8	5.3	11.2	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	3.0	(1.8)	(7.1)	(11.4)	18.4	9.1	8.1	1.6	1.4	3.8	3.5	17.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.7	4.5	2.1	(13.1)	(20.4)	8.6	17.0	12.4	1.4	1.4	4.2	3.9	8.7	11.4
타이어	Average			1.8	2.6	(0.8)	(7.0)	10.0	13.9	10.7	1.5	1.3	5.6	5.2	11.7	12.8
한국타이어	161390 KS EQUITY	3.7	2.4	4.3	(0.8)	(16.7)	5.8	7.5	7.2	0.5	0.5	4.2	3.5	7.1	7.1	
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.0)	1.3	(7.5)	(16.8)	(9.4)	6.4	5.8	0.5	0.5	4.7	4.2	8.4	8.7	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	1.9	4.9	(2.1)	(5.4)	(5.3)	-	-	0.8	0.9	11.1	10.4	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	2.6	(3.5)	(0.8)	(4.3)	16.7	17.6	9.8	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.3	2.5	(14.7)	(18.1)	(29.1)	(0.6)	8.3	7.5	0.6	0.6	4.9	4.6	5.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(1.0)	(0.6)	(6.4)	(15.1)	4.6	10.5	9.8	0.7	0.6	5.0	4.8	6.6	6.8	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	29.5	(2.4)	(1.1)	(3.7)	(14.5)	(1.9)	10.1	10.9	1.2	1.1	5.2	4.9	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	(1.1)	(1.2)	(10.3)	(24.1)	(5.4)	7.1	7.9	0.7	0.7	5.5	5.4	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.3)	(0.3)	(6.9)	(13.5)	9.2	9.6	7.6	0.9	0.8	5.2	4.4	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	6.2	2.4	(0.9)	(4.8)	15.7	10.7	10.2	1.5	1.4	5.2	5.0	14.2	14.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.4	(1.3)	(7.0)	(9.0)	(2.0)	25.9	23.3	1.6	1.6	7.9	7.3	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	0.3	(3.8)	(5.0)	(1.0)	2.0	15.7	12.2	0.9	0.9	7.6	6.5	5.8	7.1	
Average				0.6	(0.4)	(5.1)	(12.4)	2.2	10.8	9.2	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	9.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 지수

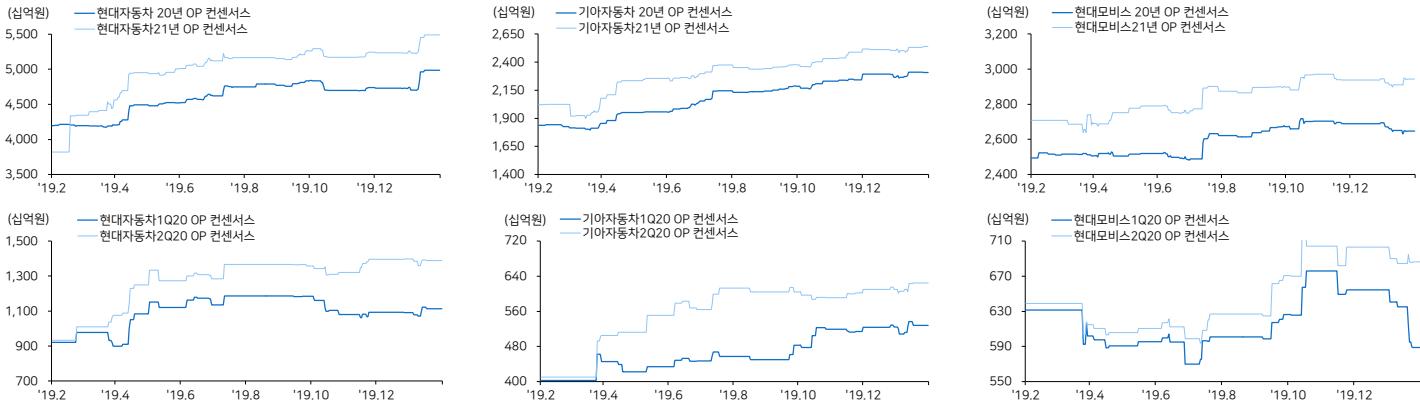
지수	(pt)	증가률(%)				
1D	1W	1M	3M	6M		

<tbl_r cells="7" ix="4" maxcspan="1" maxrspan="1" used

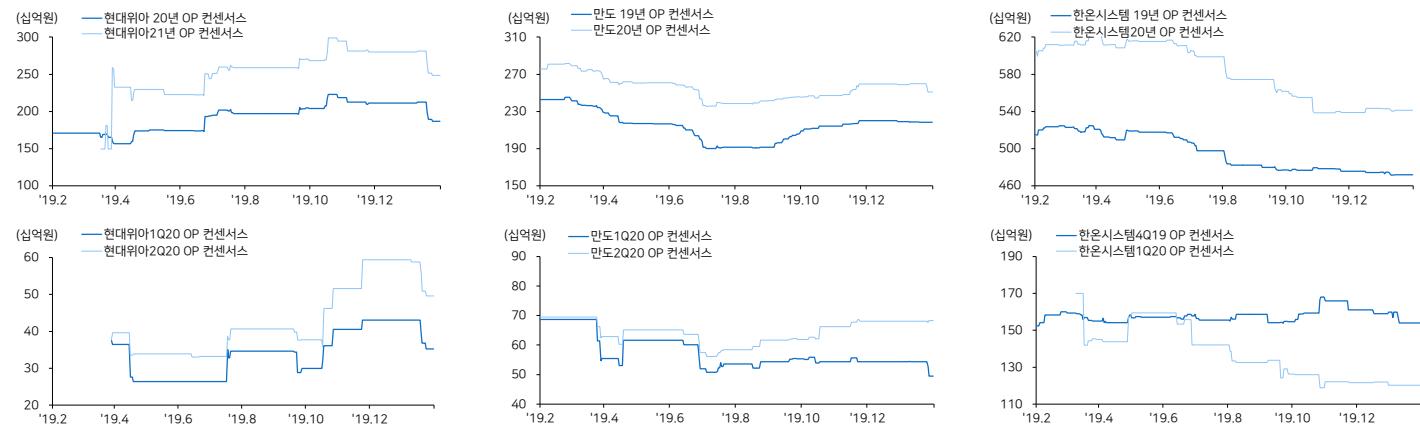


커버리지 컨센서스 추이 차트

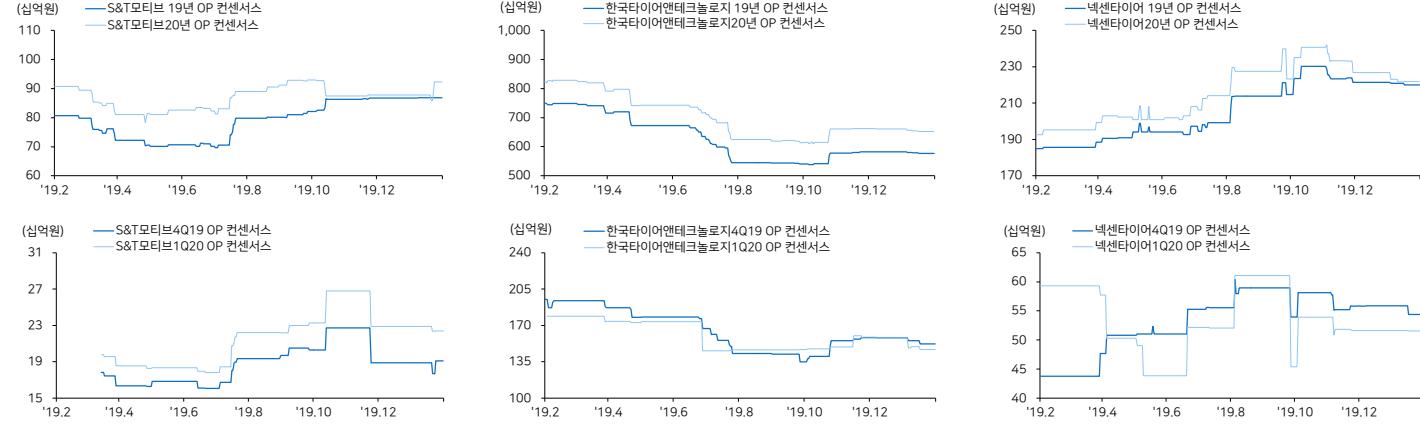
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 제네시스 G80 출시 연기... 우한 폐렴에 고인 '신차 끌든사이클' (조선비즈)

올해 여수 종의 신차를 앞세워 실적을 개선하려던 현대차의 계획이 물거품이 될 상황에 놓임. 중국 우한 폐렴의 여파로 공장 가동이 중단된 가운데 제네시스 G80에 이어 선보일 계획이었던 신차의 출시도 잇따라 밀리게 됐기 때문.
<https://bit.ly/25keUDM>

Genesis, Buick tops in vehicle dependability, J.D. Power survey says (Automotive News)

Genesis, with two nameplates, ranked highest in J.D. Power's survey of light-vehicle reliability after three years of ownership, while Buick placed highest among mass-market brands and third overall.
<https://bit.ly/3brfaZ0>

사고나면 운전자 뒷' 안정성 도마위에 오른 현대차 GV80 '전자식 변속기' (IT조선)

현대차 아심작 GV80의 안전성이 도마위에 오름. GV80 차량 소유자가 활용한 것으로 추정되는 영상이 밭단이 됨. '드라이브 기어' 성형에서 차량이 후진한 것. 연초 발생한 팔리세이드 전복 사고와 마찬가지로 전자식 변속기(SWB) 안전성에 대한 의구심이 커짐.
<https://bit.ly/2HKT5NT>

Nissan may post first quarterly loss since March 2009, report says (Automotive News)

Nissan Motor Co. may report its first quarterly loss in more than a decade on Thursday because of slumping sales, adding more pressure on efforts to rebuild the company after Carlos Ghosn's ouster.
<https://bit.ly/38myd4Z>

현대차, 카누사와 전기차 플랫폼 개발 (내일신문)

현대·기아자동차가 미국의 전기차 전문기업 카누(Cano)사와 협력해 차세대 전기차 플랫폼을 공동 개발, 계약에 따라 카 누는 현대·기아차에 최적화된 모듈형 전기차 플랫폼 개발을 위한 기술 지원을 제공.
<https://bit.ly/2wcVg3W>

서울형 전기택시 '개발... 테슬라·현대차와 참여 협상 중 (이데일리)

전 세계 전기차 판매 1위인 글로벌 기업인 테슬라가 서울시가 본격적으로 추진하는 미래 친환경 자동차인 '서울형 전기택시' 개발에 참여할 것으로 보임. 서울시는 이르면 오는 2022년 공급을 목표로 하고 있음.
<https://bit.ly/2uwG7y7>

현대차·BMW 등 6개사 수입·제작차 49만 여대 리콜 (KBS뉴스)

국토교통부는 현대차와 애프레시아코리아 등에서 제작 또는 수입 판매한 21개 차종 49만 4,720대에서 제작 결함이 발견돼 리콜을 시행. 이번에 등 2개 차종은 일부 노후 차량의 ABS/ESC 모듈 전원부에 내부 핵심으로 인한 화재 발생 가능성이 확인됨.
<https://bit.ly/2Hk8DU>

Tesla recalls 15,000 Model X crossovers for power steering issue (Automotive News)

Tesla Inc. is recalling 15,000 Model X crossovers because of a potential issue that can lead to a loss of power steering assist that could make steering harder and increase the risk of a crash.
<https://bit.ly/2UNTDUG>

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 설득하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 오작가 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.