Daily Auto Check

2020. 2. 17(Mon)

meritz 메리츠증권

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	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			(조원)	1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	28.5	0.4	1.9	12.7	6.4	4.3	9.1	6.6	0.5	0.5	12.5	10.1	4.5	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.9	1.0	2.8	0.6	(4.5)	(4.5)	8.3	7.3	0.6	0.5	3.9	3.5	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	1.0	6.3	(7.8)	(15.9)	(32.1)	-	-	0.6	0.7	11.6	3.4	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	58.8	(1.5)	3.4	(2.2)	(5.8)	(6.1)	7.3	5.7	1.1	1.1	4.0	2.6	16.9	19.8
	Ford	F US EQUITY	38.0	(1.8)	(0.1)	(11.7)	(9.5)	(9.6)	6.6	6.8	0.9	0.9	2.3	2.6	9.9	9.7
	FCA	FCAU US EQUITY	24.6	(1.3)	0.6	(4.5)	(17.2)	7.3	4.9	4.5	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	173.9	(0.5)	6.9	55.8	127.2	263.7	-	98.9	19.9	14.8	55.8	36.2	(2.7)	12.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	271.7	(0.4)	(2.3)	0.4	(1.2)	13.8	9.2	9.0	1.0	1.0	12.0	11.7	11.6	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(1.1)	0.8	(3.2)	(6.0)	20.4	8.5	7.5	0.6	0.6	8.1	7.6	7.2	7.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	23.4	(9.6)	(15.0)	(19.1)	(24.6)	(22.0)	18.0	7.8	0.4	0.4	2.3	2.1	2.2	4.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	59.3	(0.1)	0.7	(8.0)	(14.4)	4.4	8.6	8.5	0.7	0.7	3.2	3.8	6.8	8.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.1	(0.5)	1.9	(4.2)	(5.4)	19.5	6.0	5.9	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	54.6	(1.1)	1.8	(7.5)	(11.7)	10.6	8.1	7.0	0.7	0.7	5.9	5.4	9.1	10.1
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(1.7)	(0.2)	(2.8)	(18.6)	1.9	5.3	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	18.6	17.9
	Renault	RNO FP EQUITY	13.1	(0.9)	(1.6)	(12.7)	(22.4)	(28.6)	5.0	4.7	0.3	0.3	1.4	0.8	5.5	5.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	0.4	4.0	(5.5)	(8.5)	17.3	11.0	9.7	0.9	0.8	7.3	6.6	7.9	8.5
	Geely	175 HK EQUITY	20.3	(0.8)	7.3	(6.7)	(2.0)	33.6	13.6	10.6	2.3	1.9	8.5	7.1	19.1	19.6
	BYD	1211 HK EQUITY	23.7	(1.9)	(2.5)	(7.4)	17.1	5.1	59.5	44.1	1.9	1.9	14.0	13.1	3.6	4.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	42.5	(0.3)	1.1	(13.1)	(7.3)	(12.4)	9.0	7.9	1.0	0.9	10.7	7.5	11.6	12.0
	Changan	200625 CH EQUITY	6.9	(4.0)	(2.0)	(12.1)	24.6	33.0	-	6.7	0.4	0.4	35.4	7.5	(2.9)	5.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	(0.7)	(1.7)	(9.2)	(14.7)	(1.8)	4.8	4.3	0.9	0.8	-	-	20.0	19.5
	BAIC	1958 HK Equity	5.0	1.5	1.7	(8.9)	(12.6)	(3.8)	7.2	6.2	0.6	0.6	1.3	1.1	8.2	9.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(0.2)	(2.6)	(14.3)	0.3	39.3	50.1	10.4	0.9	0.9	4.1	3.5	1.8	7.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.6	(1.3)	(0.8)	(8.1)	(3.3)	15.7	34.2	28.0	4.1	3.8	20.6	18.4	12.3	14.3
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.8	(2.0)	(8.1)	(8.1)	(10.3)	(0.9)	12.7	12.0	1.3	1.2	5.8	5.5	12.3	11.3
	Average			**(0.8)**	**0.5**	**(6.3)**	**(6.2)**	**5.9**	**12.1**	**10.1**	**1.0**	**1.0**	**8.1**	**5.8**	**8.6**	**10.3**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(0.8)	2.6	(4.4)	(8.0)	(1.0)	9.6	8.1	0.7	0.6	4.5	4.7	7.5	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.0)	(0.8)	0.1	(6.4)	8.3	12.1	10.7	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.8)	0.9	(1.4)	(2.7)	(4.8)	18.9	16.1	2.6	2.4	9.4	8.2	14.6	15.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.0	1.2	(6.8)	(18.5)	8.6	17.2	10.3	0.4	0.4	5.7	4.9	2.4	3.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.0	0.0	(3.4)	(15.8)	(26.9)	7.9	6.9	0.6	0.6	4.9	3.2	8.6	9.5
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	3.3	12.5	9.2	(3.2)	(15.0)	114.3	8.6	0.9	0.8	4.5	3.9	0.8	10.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.4	0.1	1.6	1.5	9.8	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.2	5.1	17.2	24.3	43.8	23.6	15.1	2.0	1.8	10.5	8.4	8.8	12.4
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.2	1.6	5.0	(3.8)	(1.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	1.0	1.1	(6.5)	(15.7)	4.5	5.3	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	8.8	(2.1)	0.9	(12.7)	0.7	12.7	9.0	8.5	1.8	1.6	4.7	4.5	19.4	18.5
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	(1.6)	0.8	(5.4)	(8.1)	7.5	8.6	7.7	1.5	1.3	5.0	4.8	17.7	18.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(3.1)	1.6	33.2	29.0	3.2	6.5	7.1	3.4	2.9	5.2	5.3	54.3	41.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(2.2)	2.8	(5.4)	(7.3)	17.4	13.8	11.9	3.2	2.7	7.8	6.9	21.7	23.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.3	(2.7)	1.7	(18.5)	(23.4)	6.7	8.6	8.5	1.5	1.4	5.1	5.1	17.7	16.9
	Cummins	CMI US EQUITY	29.7	0.4	3.7	(4.8)	(9.4)	11.7	11.3	13.7	3.6	3.2	7.2	8.7	31.5	24.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(0.3)	(3.9)	(6.1)	(11.3)	23.8	23.0	11.0	0.7	0.7	5.8	4.9	3.2	6.4
	Denso	6902 JP EQUITY	38.0	0.1	(2.7)	(10.4)	(10.0)	5.1	13.8	11.9	0.9	0.9	5.5	5.0	6.9	7.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	(1.1)	(4.8)	(9.3)	(6.2)	21.5	13.1	11.1	0.7	0.7	5.8	5.2	5.4	6.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	0.2	(3.4)	(9.8)	(18.5)	6.3	23.1	15.7	0.7	0.7	5.7	5.3	3.4	5.2
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.2	(4.8)	(5.9)	(3.8)	17.6	11.4	9.5	1.0	0.9	3.3	3.1	8.7	9.9
	Continental	CON GR EQUITY	28.5	(0.1)	5.5	(4.1)	(11.0)	4.6	18.7	10.6	1.4	1.3	5.0	4.5	3.6	12.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.0	(1.4)	3.5	(3.4)	(7.2)	58.6	9.0	8.2	2.0	1.7	4.6	4.1	22.2	22.3
	BASF	BAS GR EQUITY	73.7	(0.5)	0.6	(3.3)	(11.0)	9.8	16.3	14.9	1.5	1.5	9.1	8.3	13.5	9.1
	Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(2.5)	1.6	(5.1)	(10.0)	27.6	14.5	12.9	1.6	1.5	5.6	5.2	11.2	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	(3.5)	(1.3)	(6.0)	(10.3)	20.0	8.8	7.8	1.6	1.4	3.7	3.5	17.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(2.7)	(0.3)	(11.6)	(23.4)	10.5	16.3	11.8	1.4	1.3	4.1	3.8	8.7	11.4
	Average			**(0.8)**	**0.7**	**(3.4)**	**(7.4)**	**9.6**	**13.7**	**10.6**	**1.4**	**1.3**	**5.6**	**5.1**	**11.8**	**12.8**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.4	(4.8)	(5.3)	(10.6)	(22.7)	0.4	6.9	7.0	0.5	0.5	4.0	3.3	7.1	6.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.3)	(0.9)	(10.1)	(15.7)	(14.5)	6.3	5.8	0.5	0.5	4.6	4.2	8.5	8.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.1	3.2	(0.7)	(8.0)	(5.2)	-	-	0.8	0.9	11.2	10.4	(5.6)	(3.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.1)	(3.0)	(5.0)	(3.5)	12.0	17.3	9.6	1.1	1.0	4.5	3.6	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.1	(4.2)	(17.3)	(26.2)	(30.8)	(5.2)	7.8	7.4	0.5	0.6	4.8	4.5	5.8	9.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	2.2	(1.8)	(5.5)	(12.5)	8.0	10.7	9.9	0.7	0.7	5.1	4.9	6.6	6.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.4	1.7	(1.1)	(1.4)	(10.3)	0.1	10.3	11.2	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	2.4	(1.0)	(7.2)	(19.9)	(1.7)	7.3	8.2	0.8	0.7	5.6	5.5	10.9	9.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	6.9	2.1	(0.5)	(6.8)	18.9	10.2	8.1	0.9	0.9	5.4	4.6	13.6	14.4
	Michelin	ML FP EQUITY	24.9	(0.0)	1.8	0.9	(4.1)	17.2	10.6	10.1	1.5	1.4	5.2	5.0	14.2	14.0
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.0	0.9	(5.1)	(7.0)	(0.4)	26.7	23.4	1.6	1.6	8.0	7.4	5.9	6.8
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(1.4)	(3.0)	(11.6)	(5.3)	(3.2)	15.6	12.2	0.9	0.8	7.6	6.5	5.8	7.0
	Average			**0.1**	**(1.1)**	**(5.8)**	**(11.2)**	**2.2**	**10.7**	**9.3**	**0.9**	**0.8**	**5.6**	**5.1**	**8.2**	**9.0**

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

	지수	종가	증감률(%)				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,243.6	0.5	1.4	(0.3)	3.8	16.4
	KOSDAQ	688.9	0.2	2.4	0.1	3.1	16.5
미국	DOW	29,398.1	(0.1)	1.0	0.2	5.0	13.6
	S&P500	3,380.2	0.2	1.6	1.5	8.3	17.0
	NASDAQ	9,731.2	0.2	2.2	3.6	13.9	23.2
유럽	STOXX50	3,841.0	(0.1)	1.1	0.9	3.5	15.4
	DAX30	13,744.2	(0.0)	1.7	1.6	3.8	18.9
아시아	NIKKEI225	23,687.6	(0.6)	(0.8)	(1.5)	1.6	16.0
	SHCOMP	2,917.0	0.4	1.4	(5.2)	0.9	3.3
	HANGSENG	27,815.6	0.3	1.5	(4.3)	5.7	8.1
	SENSEX	41,257.7	(0.5)	0.3	(1.6)	2.2	10.5
신흥국	RTS (러시아)	1,534.9	(0.6)	1.1	(6.3)	5.9	23.8
	BOVESPA (브라질)	114,380.7	(1.1)	0.5	(3.5)	7.3	14.6

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

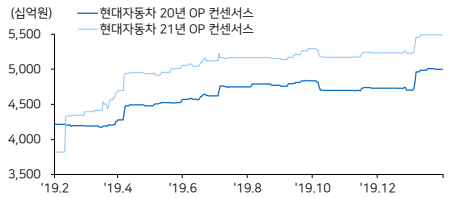
환율, 유가, 원자재

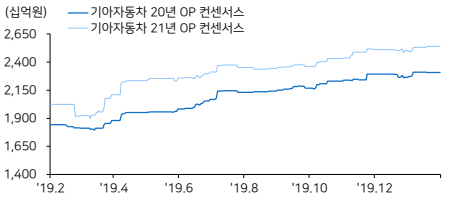
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,183.5	0.1	0.7	(2.2)	(1.2)	2.8	(4.8)
	엔/달러	109.8	0.0	0.0	0.2	(1.2)	(3.5)	0.6
	원/유로	1,281.9	0.2	1.8	0.5	0.5	5.7	(0.7)
	원/위안	169.4	0.2	0.5	(0.7)	(1.7)	2.3	(1.8)
	원/헤알	275.4	(1.1)	0.2	1.7	1.2	9.1	9.8
	원/루블	18.5	0.4	0.3	1.7	(1.4)	(0.6)	(8.9)
	원/루피	16.6	0.3	0.7	(1.3)	(1.9)	2.6	(4.2)
유가 (달러)	WTI	52.1	1.2	3.4	(10.6)	(8.3)	(5.8)	(4.3)
	브렌트	57.3	1.7	5.2	(11.1)	(8.0)	(3.6)	(11.2)
	두바이	56.1	1.3	4.6	(11.7)	(6.7)	(2.5)	(13.4)
원자재 (달러)	천연고무	1,350	N/A	3.3	(6.1)	3.1	6.9	3.6
	합성고무	1,310	N/A	(4.4)	(6.4)	(3.3)	6.5	(2.2)
	부타디엔	820	N/A	(5.7)	(11.8)	(3.5)	(26.5)	(26.5)

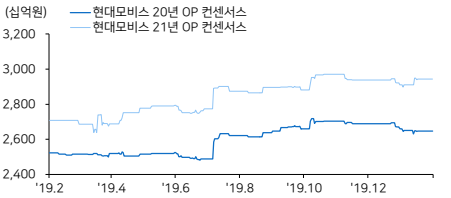
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

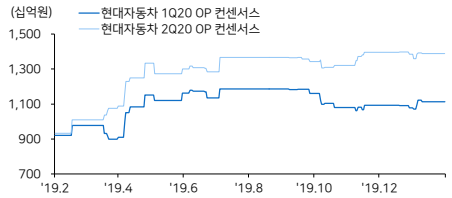
커버리지 컨센서스 추이 차트

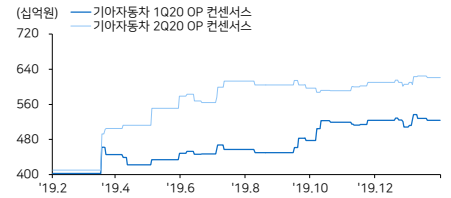
현대차 / 기아차 / 현대모비스

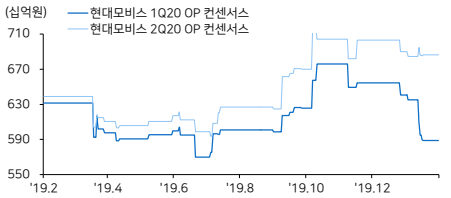




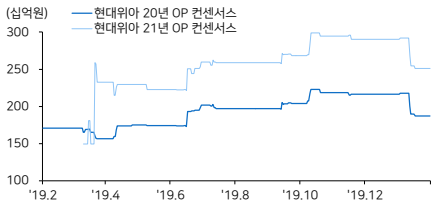


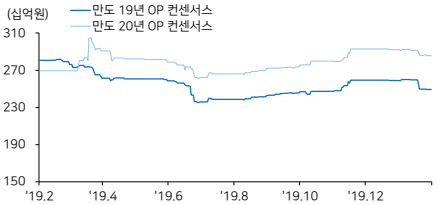


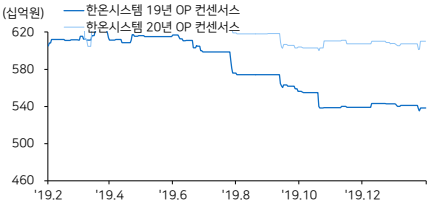


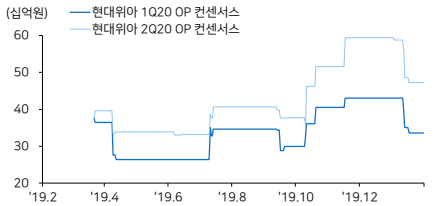


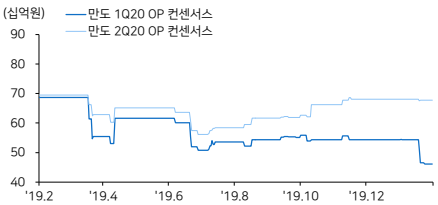
현대위아 / 만도 / 한온시스템

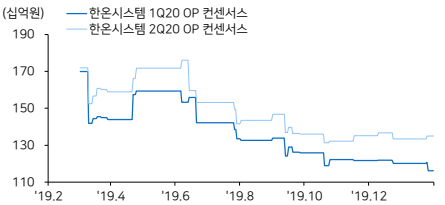




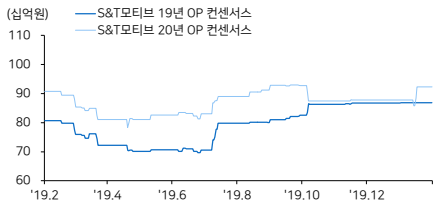


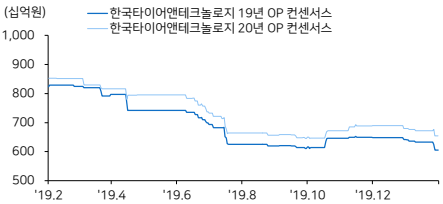


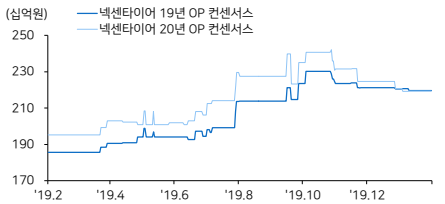


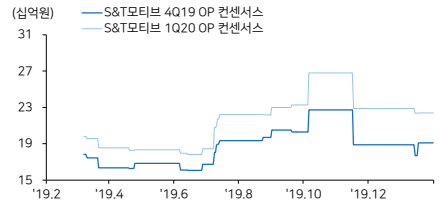


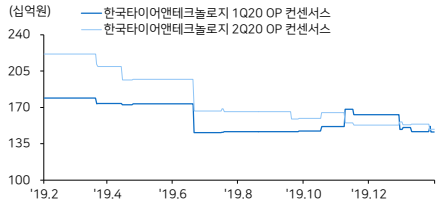
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

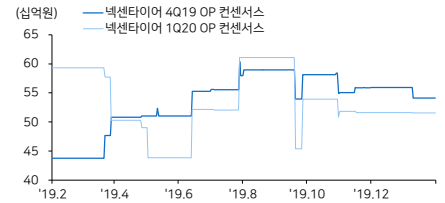












자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

美 카즈닷컴 '2020년형 최고의 차'에 현대차 팰리세이드 (한국경제)
현대자동차의 대형 스포츠유틸리티차량(SUV)인 팰리세이드가 미국 자동차 평가 전문 웹사이트인 카즈닷컴으로부터 '최고의 2020년형 자동차'에 선정됨. 팰리세이드는 BMW X7과 도요타의 코롤라 하이브리드를 제치고 1위에 오름.
https://bit.ly/2SwHPV0

현대차, 새로운 EV 콘셉트카 '프로페시' 티저 공개 (파이낸셜뉴스)
현대차가 새로운 전기차(EV) 콘셉트카 '프로페시'의 티저 이미지를 14일 공개. 이번 EV 콘셉트카는 현대차 디자인 철학 '센슈어스 스포티니스'를 한층 더 확장한 것으로 다음달 개막하는 '2020 제네바 국제 모터쇼'에서 첫 공개될 예정.
https://bit.ly/2OXA9cv

국내 후공장 이번주 대부분 정상가동..가동률 상향은 숙제 (이데일리)
신종 코로나 바이러스로 인한 국내 완성차업계의 공장 가동 중단 사태가 이번 주를 기점으로 대부분 풀릴 것으로 보임. 중국에 있는 부품 생산 공장들이 지난 주부터 가동을 시작하면서 부품 부족 문제가 일정 부분 해결됐기 때문.
https://bit.ly/2SycXDS

닛산, 곤 전 회장에 1천억 원대 손해배상 소송 제기 (SBS뉴스)
일본 닛산자동차가 회사 자금을 유용했다는 이유 등으로 카를로스 곤 전 닛산 회장을 상대로 100억 엔, 우리 돈 약 1천72억 원의 손해배상 청구 소송을 요코하마 지방 재판소에 냈음.
https://bit.ly/2HzNfbv

현대차그룹, 미국 IIHS 충돌 평가 최고 안전한 차로 17개 차종 선정 (스포츠서울)
현대차그룹이 미국에서 최고의 안전성을 입증받음. 현대차그룹은 미국 고속도로 안전보험협회가 발표한 충돌 평가에서 가장 안전한 차량 등급 3개 차종과 'Top Safety Pick' 등급 14개 차종 등 총 17개 차종이 선정됐다고 밝힘.
https://bit.ly/37zCksY

정의선, 올 현대차 이사회 의장직 넘겨 받을까 (국민일보)
현대차그룹이 미래사업에 대한 대규모 투자와 자사주 매입 등 중장기 주주환원정책, 전자투표제 확대 등 투자자들의 신뢰를 얻기 위한 조치를 잇따라 내놓은 가운데 시장의 눈은 다음 달 예정된 현대차 정기주총으로 쏠리고 있음.
https://bit.ly/39wRroC

발끈한 만도勞組 "해외 생산물량 국내로" (디지털타임스)
만도가 업황 부진에 따른 실적 부진을 타개하기 위해 사실상의 구조조정에 나설 조짐을 보이자 노동조합이 강력 반발하고 나섬. 만도 노동조합은 사측의 전사고용위원회 개최에 반발해 한라그룹 회장의 사과와 사재출연을 요구.
https://bit.ly/2SvyjBM

도요타, 중국 생산공장 17일부터 단계적 조업 재개 (뉴시스)
일본 최대 자동차사 도요타는 신종 코로나바이러스 감염증(코로나19) 확산으로 생산을 중단한 4개 중국공장의 가동을 17일부터 단계적으로 재개할 계획이라고 NHK와 닛케이 신문이 보도.
https://bit.ly/2u3o9yJ

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 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 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.