

Daily Auto Check

2020. 2. 20(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	28.1	(0.8)	(3.3)	11.4	5.6	4.0	8.9	6.5	0.5	0.5	12.4	10.0	4.5	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.7	(0.1)	(0.8)	(0.7)	(5.6)	(3.8)	8.2	7.2	0.6	0.5	3.8	3.4	7.2	7.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	0.0	(4.1)	(5.7)	(10.2)	(36.5)	-	-	0.6	0.8	11.5	4.5	(34.6)	(28.6)
GM	GM US EQUITY	59.5	1.5	(0.3)	(1.9)	(4.0)	(6.5)	7.3	5.7	1.1	1.1	4.1	2.6	16.9	19.8	
Ford	F US EQUITY	37.8	(0.7)	(1.2)	(12.7)	(10.1)	(11.4)	6.5	6.8	0.9	0.9	2.2	2.6	9.9	13.4	
FCA	FCAU US EQUITY	24.7	0.3	(0.8)	(3.9)	(15.2)	5.9	4.9	4.5	0.7	0.6	1.3	1.3	16.2	14.8	
Tesla	TSLA US EQUITY	201.5	6.9	18.5	79.7	155.2	304.5	-	113.0	22.9	17.1	64.1	41.2	(2.7)	13.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	263.8	(0.7)	(3.2)	(3.0)	(1.9)	9.2	9.0	8.8	1.0	0.9	11.8	11.5	11.6	10.8	
Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(0.1)	0.6	(3.0)	(3.8)	19.2	8.6	7.6	0.6	0.6	8.1	7.6	7.2	7.6	
Nissan	7201 JP EQUITY	22.8	2.0	(12.6)	(20.8)	(24.8)	(24.6)	18.2	7.8	0.4	0.4	2.2	2.1	2.2	3.7	
Daimler	DAI GR EQUITY	58.7	0.2	(3.0)	(8.9)	(14.9)	1.4	8.4	8.5	0.7	0.7	3.2	3.8	6.8	8.2	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.4	0.2	(2.3)	(4.8)	(3.4)	17.4	6.0	5.9	0.7	0.6	2.2	2.1	11.7	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	54.5	0.4	(2.4)	(7.9)	(11.0)	8.4	8.1	7.0	0.7	0.7	5.9	5.4	9.1	10.1	
Peugeot	UG FP EQUITY	22.7	0.8	(3.1)	(1.5)	(14.1)	0.7	5.4	5.0	1.0	0.8	1.4	1.2	18.6	17.9	
Renault	RNO FP EQUITY	12.1	2.5	(8.9)	(19.2)	(28.0)	(35.5)	4.6	6.0	0.2	0.2	1.3	0.8	5.5	4.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	0.7	4.8	(0.5)	(4.8)	20.5	11.6	10.2	0.9	0.8	7.8	7.1	7.9	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	21.3	0.0	2.3	1.5	0.0	35.7	14.2	11.1	2.3	2.0	8.9	7.4	19.1	19.6	
BYD	1211 HK EQUITY	25.9	6.3	5.5	(0.2)	27.1	10.4	65.4	48.9	2.1	2.0	15.1	14.1	3.5	4.0	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.3	0.8	5.1	(5.8)	(0.1)	(6.2)	9.5	8.5	1.1	1.0	10.7	8.0	11.5	11.9	
Changan	200625 CH EQUITY	7.7	(1.3)	2.2	(8.0)	25.1	40.4	-	7.1	0.4	0.4	40.9	8.5	(2.9)	5.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.7	3.1	4.2	(3.5)	(12.1)	(2.1)	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	19.9	19.5	
BAIC	1958 HK EQUITY	5.2	0.5	3.4	(3.4)	(7.4)	(4.3)	7.5	6.4	0.6	0.6	1.3	1.0	8.2	9.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	(2.2)	(7.5)	(18.9)	(5.6)	27.6	46.9	9.7	0.9	0.8	4.0	3.4	1.8	7.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.0	(0.4)	(4.1)	(9.3)	(5.5)	9.1	33.3	27.4	4.0	3.7	20.2	18.1	12.3	14.3	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	0.6	(0.9)	(7.2)	(6.1)	(0.3)	12.8	12.1	1.4	1.2	5.9	5.5	12.1	11.2	
Average			0.7	(0.8)	(5.1)	(4.5)	5.0	12.0	10.4	1.0	1.0	8.4	6.0	8.6	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	0.0	(2.9)	(4.3)	(8.0)	(3.7)	9.5	8.1	0.7	0.6	4.5	4.7	7.5	8.2
만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.3)	(2.6)	(0.6)	0.0	8.0	12.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(0.9)	(3.1)	(1.4)	0.9	(3.5)	18.9	16.3	2.6	2.4	9.4	8.1	14.6	15.6	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.2)	(3.4)	(9.3)	(16.4)	3.7	16.7	10.3	0.4	0.4	5.6	4.9	2.4	3.5	
에스엠	005850 KS EQUITY	0.8	(0.6)	(5.9)	(5.7)	(7.2)	(24.7)	7.7	6.7	0.6	0.6	4.8	3.1	8.6	9.5	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.5)	1.6	11.5	7.7	(13.7)	114.5	8.9	0.9	0.8	4.5	3.8	0.8	10.2	
성우하이테크	015750 KS EQUITY	0.3	(2.3)	(5.0)	(0.4)	1.8	3.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	(4.5)	12.5	27.9	30.6	22.4	14.5	1.9	1.7	10.0	8.1	8.8	12.2	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(2.1)	(3.1)	3.3	0.4	(8.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(2.0)	2.2	(2.7)	(18.7)	4.5	5.3	0.3	0.3	1.7	1.3	7.0	5.6	
Lear	LEA US EQUITY	9.0	1.2	0.2	(11.3)	3.2	12.6	9.2	8.6	1.8	1.6	4.8	4.6	19.4	18.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.8	2.3	(0.2)	(5.2)	(6.4)	7.7	8.7	7.8	1.6	1.3	5.0	4.9	17.7	18.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.5	1.4	37.0	31.0	5.3	6.6	7.3	3.5	3.0	5.2	5.4	54.3	41.1	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(0.2)	1.0	(5.7)	(4.4)	15.8	13.7	11.8	3.1	2.7	7.7	6.9	21.7	23.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	1.3	2.0	(16.2)	(20.0)	7.0	8.8	8.6	1.5	1.4	5.2	5.2	17.7	16.9	
Cummins	CMI US EQUITY	30.1	1.1	2.2	(3.4)	(8.3)	12.6	11.3	13.9	3.6	3.3	7.3	8.9	31.5	24.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.1	(0.9)	3.5	(4.3)	(8.1)	27.1	23.8	11.4	0.8	0.7	5.8	4.9	3.2	6.4	
Denso	6902 JP EQUITY	37.4	(0.6)	(0.9)	(11.9)	(10.6)	3.6	13.6	11.8	0.9	0.9	5.4	4.9	6.9	7.6	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.9)	(3.2)	(11.1)	(6.2)	17.9	12.9	10.9	0.7	0.7	5.7	5.1	5.4	6.6	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.2	(0.7)	(2.5)	(11.8)	(16.1)	1.2	22.7	15.4	0.7	0.7	5.6	5.2	3.4	5.2	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(1.1)	(2.1)	(8.1)	(6.6)	14.4	11.3	9.4	1.0	0.9	3.2	3.1	8.7	9.9	
Continental	CON GR EQUITY	28.7	0.7	(0.0)	(3.1)	(9.6)	4.6	18.8	10.7	1.4	1.3	5.0	4.6	3.1	12.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.9	(1.5)	(3.5)	(3.4)	(4.3)	54.8	8.8	8.1	2.0	1.7	4.5	4.3	22.2	22.3	
BASF	BAS GR EQUITY	72.4	0.1	(4.7)	(5.4)	(12.3)	5.5	16.0	14.4	1.4	1.4	9.1	8.3	13.7	9.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	1.2	(2.6)	(6.2)	(9.5)	23.9	14.7	13.1	1.6	1.5	5.7	5.2	11.1	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	2.6	0.7	(1.9)	(5.2)	21.2	9.2	8.4	1.6	1.4	3.8	3.5	17.1	16.3	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	0.2	(4.3)	(10.8)	(24.7)	11.2	15.8	11.7	1.4	1.3	4.2	3.9	8.8	11.2	
Average			(0.2)	(1.7)	(3.8)	(4.8)	7.6	13.6	10.5	1.4	1.3	5.6	5.1	11.7	12.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.4	(1.4)	(7.2)	(9.4)	(20.2)	(3.1)	7.0	7.1	0.5	0.5	4.0	3.5	7.1	6.7
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.7	(1.6)	(3.5)	(11.2)	(15.5)	(18.4)	6.3	6.5	0.5	0.5	4.6	4.1	8.3	7.8	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.1)	1.6	0.2	(4.1)	(2.3)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.6)	(3.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.3	1.6	(5.1)	(3.0)	13.2	17.4	9.7	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.2	0.7	(1.0)	(23.3)	(29.2)	(2.1)	8.1	7.7	0.6	0.6	4.9	4.6	5.8	10.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.7	2.5	(5.2)	(10.9)	6.5	10.7	9.9	0.7	0.7	5.1	4.9	6.6	6.9	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.5	2.0	3.2	(0.9)	(8.0)	1.1	10.4	11.5	1.2	1.1	5.3	5.0	11.5	10.2	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.6	9.2	(1.2)	(11.0)	2.8	7.7	8.6	0.8	0.8	5.8	5.7	10.9	9.2	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	0.2	17.8	8.1	4.3	32.4	11.3	8.6	1.0	0.9	5.7	4.9	13.6	14.4	
Michelin	ML FP EQUITY	25.3	(0.7)	0.0	(0.0)	(2.2)	17.6	10.7	10.2	1.5	1.4	5.2	5.1	14.2	13.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.6	0.0	(6.6)	(6.5)	(1.0)	26.6	23.1	1.6	1.6	7.7	7.2	5.8	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.4	(0.4)	(6.9)	(13.3)	(10.1)	(8.7)	15.4	11.8	0.8	0.8	7.4	6.3	5.5	6.8	
Average			0.0	0.7	(5.3)	(9.1)	2.4	11.0	9.5	0.9	0.9	5.6	5.2	8.1	8.9	

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

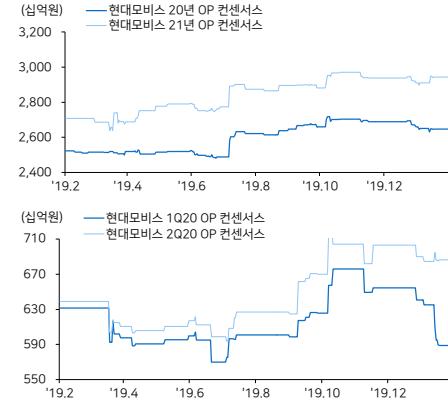
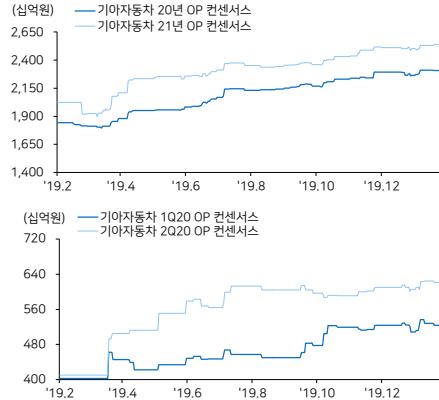
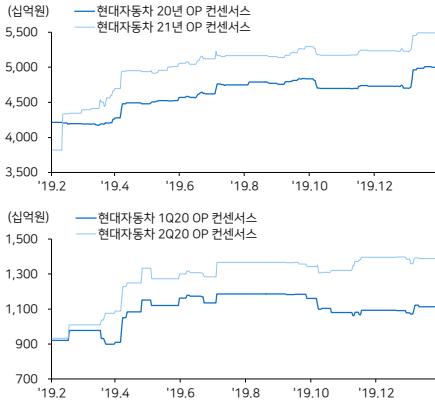
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감
----	------------	----

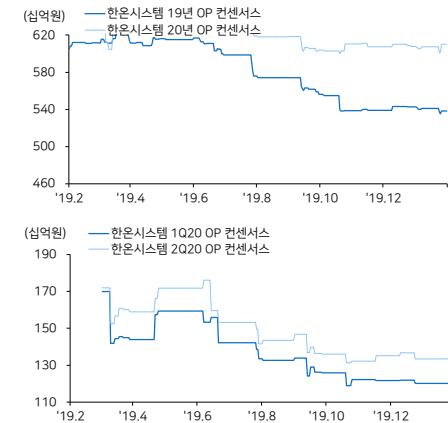
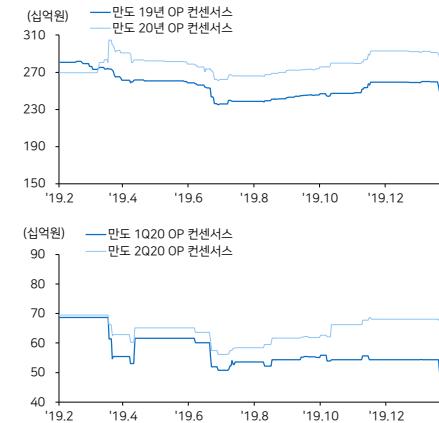
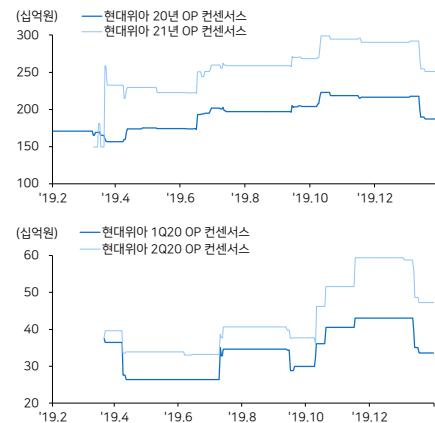


커버리지 컨센서스 추이 차트

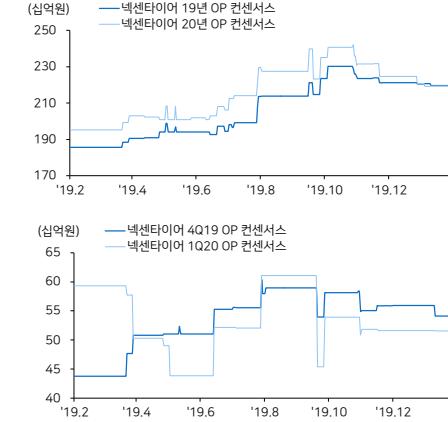
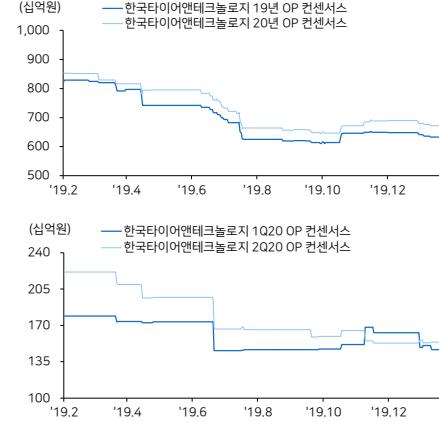
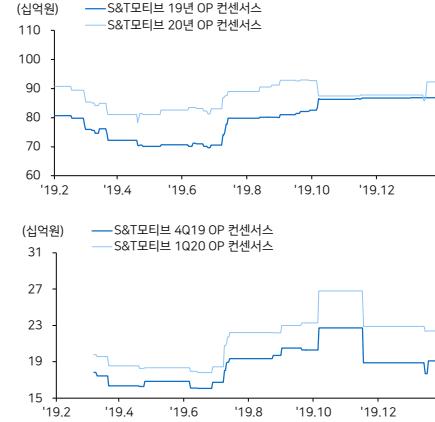
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

中 라오닝 당서기 "현지 현대차 협력업체 조업재개 허가 지시" (서울경제)

신중 코로나바이러스 감염증(코로나 19)으로 염ущ던 중국 라오닝성내 현대자동차 협력업체들의 조업 재개 허가를 라오닝성 최고의 지도자가 직접 지시한 것으로 나타남.

<https://bit.ly/32bbiRV>

현대차, 뉴리더스 키 꽂아...모빌리티 기업 전환 속도낸다 (서울경제)

현대차가 금번하는 자동차 시장환경 속에서 미래 시대를 지향하는 새로운 경영체제 구축에 돌입, 특히 전기차·수소차·모빌리티 등 '스마트 모빌리티' 솔루션 기업으로의 변신을 시도하고 있는 정의선 체제에 힘을 실어준 것으로 풀이됨.

<https://bit.ly/2P8vLHM>

한국타이어, 멀어지는 '글로벌 톱 티어'...이유는? (메트로)

한국타이어가 '글로벌 톱 티어'에서 멀어지고 있음. 2년 연속 수익률이 급격히 떨어짐. 미래를 위한 투자를 지속하고는 있지만, 오히려 성과는 뒷걸음질 중이.. 오너 일가의 부정과 고배당 정책에도 비판이 잇따름.

<https://bit.ly/37G6zyZ>

Tesla Cybertruck Pre-Orders May Exceed 500K Based On Tracking (InsideEVs)

According to a reservation tracking spreadsheet on the Cybertruck Owners Club forum, the current tally of Tesla Cybertruck "pre-order reservations" exceeds 522,000.

<https://bit.ly/39LxbQ8>

정의선의 친환경차 전략, 유럽서 통했다 (아시아경제)

정의선 수석부회장이 강력하게 드라이브를 걸고 있는 친환경차 전략이 유럽에서 가시화된 성과를 내기 시작. 올해 들어 현대기아차는 전기차 판매를 전년비 70% 이상 늘리면서 침체하고 있는 유럽에서 오히려 점유율을 확대 중.

<https://bit.ly/39Uli6>

기아차 4세대 신형 쏘렌토 3070만원부터...20일 사전계약 시작 (서울경제)

기아차는 4세대 신형 쏘렌토의 플랫폼 및 파워트레인 정보를 공개, 20일부터 사전계약을 시작한다고 밝힘. 신형 쏘렌토는 14년 3세대 출시 이후 원전변경 모델로, 기존 중형 SUV가 가진 한계를 뛰어넘어 혁신적인 성능을 구현.

<https://bit.ly/2STG8A8>

Nissan faces global parts shortage due to coronavirus, report says (AN)

Nissan procures more than 800 parts from factories in Hubei to make cars worldwide and is concerned that most of those components will run out if plants in the province stay idled beyond Feb. 21.

<https://bit.ly/2P9eEFB>

GM to lay off 1,500 workers after sale of Thailand plant (AN)

General Motors will begin laying off around 1,500 employees in Thailand in June, after announcing the sale of its production facilities in the country, a government official said on Wednesday.

<https://bit.ly/2P9eEFB>

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 추정지로서 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.