

Daily Auto Check 2020. 3. 4(Wed)



자동차/타이어

Analyst 김준성

02.6454-4866

joonsung.kim@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

RA 이다빈

02.6454-4882

dabin.lee@meritz.co.kr

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker (Equity)	시총 (조원)	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E	'20E	'21E
완성차	현대자동차	005380 KS	24.0	(0.9)	(8.2)	(9.3)	(7.8)	(12.5)	5.5	5.0	0.4	0.4	9.4	8.6	6.0	6.3
	기아자동차	000270 KS	14.1	1.2	(8.5)	(13.3)	(18.7)	(20.1)	6.1	5.5	0.5	0.4	2.8	2.4	7.7	8.1
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	0.5	1.3	(0.3)	(7.8)	(39.4)	-	-	0.8	1.3	5.4	7.0	(32.2)	(54.7)
GM	GM US	51.7	(2.9)	(3.9)	(9.5)	(14.1)	(17.3)	5.0	5.0	0.9	0.8	2.3	2.2	19.6	16.6	
Ford	F US	32.8	(3.2)	(3.6)	(22.4)	(21.6)	(23.4)	6.4	5.1	0.8	0.8	2.3	2.0	11.5	15.5	
FCA	FCAU US	22.3	(2.8)	0.3	(6.8)	(18.6)	(9.1)	3.9	3.7	0.6	0.5	1.1	1.0	15.0	14.2	
Tesla	TSLA US	162.8	0.3	(6.8)	(4.4)	121.7	231.3	90.7	51.8	13.9	10.7	32.9	22.4	14.5	20.4	
Toyota	7203 JP	254.6	(1.5)	(7.0)	(7.8)	(9.5)	1.3	8.2	7.9	0.9	0.8	11.1	10.8	10.8	10.6	
Honda	7267 JP	55.4	(1.2)	(5.9)	(1.6)	(10.6)	7.2	7.1	6.4	0.5	0.5	7.4	7.2	7.6	7.9	
Nissan	7201 JP	20.7	(3.8)	(8.0)	(24.6)	(34.1)	(31.3)	7.5	5.9	0.3	0.3	1.8	1.6	3.3	5.2	
Daimler	DAI GR	51.4	(4.2)	(7.2)	(13.1)	(26.8)	(16.0)	7.5	6.4	0.6	0.6	3.1	2.8	8.1	8.9	
Volkswagen	VOW GR	101.0	(2.0)	(0.7)	(6.9)	(12.1)	2.7	5.3	5.1	0.6	0.5	1.8	1.9	11.3	11.0	
BMW	BMW GR	49.5	(0.4)	(5.4)	(10.3)	(19.6)	(4.4)	6.2	5.8	0.6	0.6	5.0	4.8	10.0	10.3	
Pugeot	UG FP	20.3	1.0	(4.3)	(10.4)	(20.0)	(16.3)	4.3	4.2	0.7	0.6	1.1	0.9	17.1	15.9	
Renault	RNO FP	9.8	(2.3)	(12.9)	(28.2)	(40.5)	(52.2)	5.7	4.2	0.2	0.2	1.1	0.9	4.0	4.6	
Great Wall	2333 HK	12.0	(0.9)	(5.8)	8.5	(4.5)	16.2	9.8	8.7	0.8	0.8	7.3	6.5	8.5	9.1	
Geely	175 HK	19.8	(1.1)	(6.3)	10.5	(5.9)	16.0	10.4	9.6	1.9	1.6	6.8	6.0	18.9	18.2	
BYD	1211 HK	27.9	2.1	(4.6)	13.0	33.7	26.5	50.5	40.0	2.1	2.0	14.6	13.0	3.9	4.2	
SAIC	600104 CH	46.8	1.3	(0.8)	15.2	3.3	(4.6)	8.9	8.2	1.0	0.9	8.3	7.1	11.8	11.8	
Changan	200625 CH	7.7	(0.9)	(3.3)	2.8	25.3	29.7	7.0	4.7	0.4	0.4	7.9	6.1	5.9	9.2	
Brilliance	1114 HK	5.3	2.1	(3.8)	1.3	(18.0)	(17.1)	4.2	3.9	0.8	0.6	-	-	19.5	17.9	
BAIC	1958 HK	4.9	5.0	(2.0)	0.8	(9.0)	(10.3)	6.2	5.5	0.5	0.5	1.0	0.6	9.1	9.1	
Tata	TTMT IN	7.0	3.9	(13.0)	(21.3)	(23.1)	19.0	8.1	5.7	0.7	0.6	3.1	2.6	7.1	10.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	31.2	1.6	(0.4)	(11.3)	(9.8)	9.5	25.9	20.9	3.5	3.2	16.4	12.6	14.3	15.2	
Mahindra	MM IN	9.4	1.7	(8.4)	(19.2)	(11.3)	(7.8)	10.7	9.4	1.1	1.0	5.0	4.6	11.2	11.0	
Average			(0.4)	(5.1)	(6.8)	(10.5)	(4.4)	9.8	8.3	0.9	0.9	5.7	5.1	10.3	10.9	
부품	현대모비스	012330 KS	19.4	(1.2)	(7.0)	(10.9)	(18.0)	(18.4)	7.0	6.4	0.6	0.5	3.7	3.4	8.2	8.5
만도	204320 KS	1.4	(0.3)	(8.2)	(12.1)	(16.1)	(16.5)	9.1	7.6	0.9	0.8	5.1	4.6	9.8	10.8	
한온시스템	018880 KS	5.6	(0.9)	1.0	1.0	(3.2)	(11.3)	15.8	13.6	2.4	2.2	7.9	7.2	15.6	16.7	
현대위아	011210 KS	1.0	(0.5)	(6.6)	(10.8)	(26.7)	(18.6)	8.9	7.0	0.3	0.3	4.6	3.8	3.5	4.6	
에스엘	005850 KS	0.7	(1.0)	(3.6)	(11.7)	(19.4)	(33.3)	5.9	5.3	0.5	0.5	2.7	2.1	9.5	9.6	
S&T 모티브	064960 KS	0.6	0.7	(1.0)	6.1	1.4	(22.2)	8.1	7.2	0.8	0.7	2.4	1.9	10.2	10.3	
성우하이텍	015750 KS	0.3	0.0	(6.0)	(13.5)	(9.2)	(12.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS	0.2	0.4	(1.7)	(5.4)	21.8	(0.2)	14.1	10.6	1.6	1.4	7.4	6.3	12.4	14.0	
서연이화	200880 KS	0.1	1.0	(7.3)	(15.8)	(10.5)	(27.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS	0.1	(0.4)	(10.8)	(15.0)	(16.8)	(35.4)	4.6	3.9	0.2	0.2	0.9	0.4	5.2	6.0	
Lear	LEA US	7.8	(4.8)	(2.4)	(13.2)	(8.8)	(0.6)	7.6	6.6	1.4	1.2	4.1	3.6	18.1	17.7	
Magna	MGA US	16.8	(0.9)	(0.7)	(7.7)	(13.2)	(5.0)	7.2	6.5	1.2	1.1	4.3	4.2	17.9	18.1	
Delphi	DLPH US	1.4	(4.3)	0.9	(10.3)	13.1	9.1	6.8	5.3	2.7	2.2	5.0	4.2	41.1	37.9	
Autoliv	ALV US	6.9	(1.4)	(3.3)	(12.8)	(17.8)	(1.3)	10.2	8.9	2.4	2.0	6.1	5.1	22.2	21.8	
BorgWarner	BWA US	7.7	(3.4)	1.5	(9.1)	(24.8)	(3.3)	7.9	7.2	1.3	1.3	4.8	4.2	16.6	17.9	
Cummins	CMI US	27.1	(2.3)	(5.5)	(6.6)	(14.6)	4.3	12.7	11.7	3.0	2.8	8.0	7.7	23.8	23.9	
Aisin Seiki	7259 JP	11.1	(2.4)	(8.5)	(7.8)	(17.6)	8.1	10.1	8.2	0.6	0.6	4.6	4.1	6.5	7.7	
Denso	6902 JP	35.9	(1.7)	(4.9)	(7.8)	(16.0)	(7.9)	11.1	9.8	0.8	0.8	4.6	4.1	7.6	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP	11.4	(0.0)	(7.1)	(12.2)	(21.2)	3.8	9.9	8.6	0.6	0.6	4.8	4.3	6.5	7.0	
JTEKT	6473 JP	3.9	(2.2)	(7.7)	(11.4)	(23.9)	(10.3)	14.0	10.5	0.6	0.6	5.0	4.3	5.2	7.1	
Toyota Boshoku	3116 JP	3.0	(1.8)	(6.8)	(11.9)	(15.3)	3.6	8.6	8.0	0.8	0.8	2.8	2.5	10.0	10.1	
Continental	CON GR	25.9	(1.5)	(4.5)	(4.3)	(16.5)	(9.6)	9.2	8.2	1.2	1.1	4.1	3.6	12.1	13.2	
Schaeffler	SHA GR	6.8	(4.4)	(6.6)	(13.9)	(22.2)	25.0	6.8	6.3	1.4	1.2	3.9	3.6	22.2	20.8	
BASF	BAS GR	64.9	(1.4)	(5.9)	(12.6)	(21.1)	(10.4)	13.5	11.8	1.2	1.2	7.5	7.0	8.7	9.5	
Hella	HLE GR	5.4	0.6	(3.1)	(13.1)	(24.4)	4.6	11.2	10.1	1.3	1.2	4.5	4.0	11.6	12.0	
Faurecia	EO FP	7.4	(0.2)	(4.0)	(6.8)	(12.9)	1.4	7.5	6.8	1.2	1.1	3.3	2.9	16.2	16.5	
Valeo	FR FP	6.9	(1.4)	(12.7)	(19.9)	(37.7)	(14.0)	9.7	7.3	1.0	1.0	3.5	3.1	10.8	13.4	
Average			(1.3)	(4.9)	(10.2)	(15.0)	(7.5)	9.4	8.1	1.2	1.0	4.6	4.1	12.5	13.1	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.1	(0.4)	(6.3)	(12.3)	(24.1)	(13.0)	6.5	5.8	0.4	0.4	3.2	2.9	6.7	7.0
넥센타이어	002350 KS	0.6	(0.5)	(7.9)	(20.6)	(30.6)	(32.5)	5.5	4.6	0.4	0.4	3.8	3.3	7.7	8.0	
금호타이어	073240 KS	1.0	0.3	(5.0)	(4.2)	(13.3)	(13.4)	-	-	0.8	0.8	10.1	9.3	(3.2)	(2.1)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.4	(5.7)	(12.1)	(11.1)	(13.8)	6.2	9.9	7.1	0.9	0.8	3.3	2.9	8.1	11.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.5	(5.4)	(11.2)	(32.5)	(42.5)	(17.8)	7.9	5.4	0.5	0.5	4.1	3.8	9.4	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.2	(1.6)	(8.3)	(8.7)	(20.4)	(5.6)	8.9	8.5	0.6	0.6	4.5	4.2	7.1	7.1	
Bridgestone	5108 JP	28.3	(1.8)	(6.7)	(8.3)	(18.5)	(10.6)	10.4	9.8	1.0	1.0	4.6	4.3	10.0	9.9	
Yokohama Rubber	5101 JP	3.3	(1.9)	(9.8)	(7.7)	(23.1)	(13.1)	7.5	7.2	0.6	0.6	5.1	4.7	8.9	8.9	
Toyo Tire	5105 JP	2.4	(1.4)	(13.5)	0.9	(12.0)	8.4	7.3	6.8	0.7	0.7	3.9	3.6	13.6	13.5	
Michelin	ML FP	22.7	0.3	(5.5)	(8.8)	(9.1)	0.9	9.1	8.4	1.2	1.1	4.6	4.2	13.7	13.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.0	0.3	0.5	(1.3)	(5.4)	(10.1)	22.9	21.7	1.5	1.5	7.1	6.4	6.8	6.9	
Apollo Tyres	APTY IN	1.3	4.0	(8.2)	(12.3)	(16.7)	(19.4)	11.1	8.8	0.7	0.7	5.9	4.9	6.8	8.1	
Average			(1.2)	(8.1)	(9.5)	(18.2)	(9.6)	8.7	7.6	0.8	0.7	4.7	4.2	8.5	8.9	

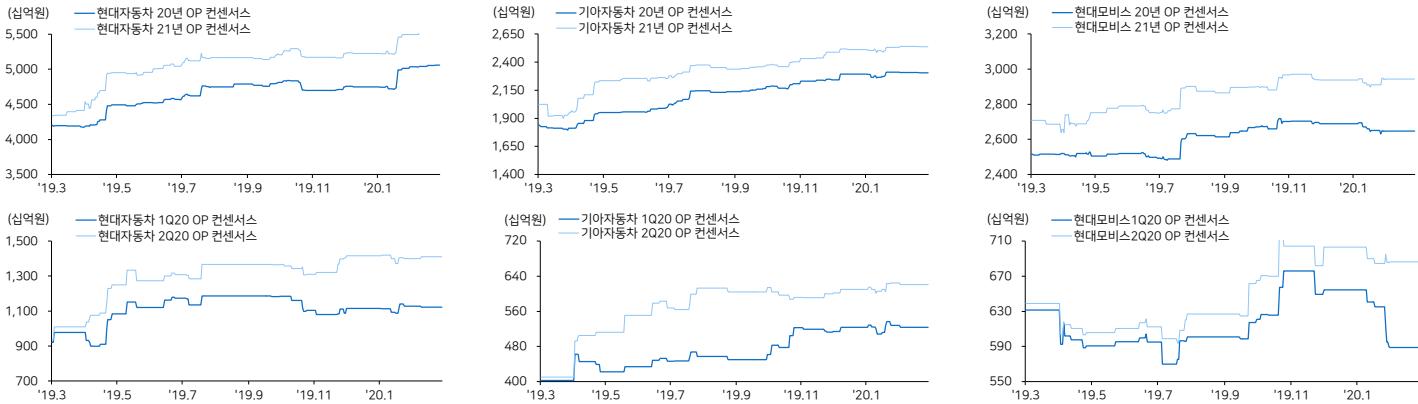
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 지수	
지수	종가 (pt)
한국	KOSPI 2,014.2
	KOSDAQ 626.8
미국	DOW 25,917.4
	S&P500 3,003.4
	NASDAQ 8,684.1
유럽	STOXX50 3,372.0
	DAX30 11,985.4
아시아	

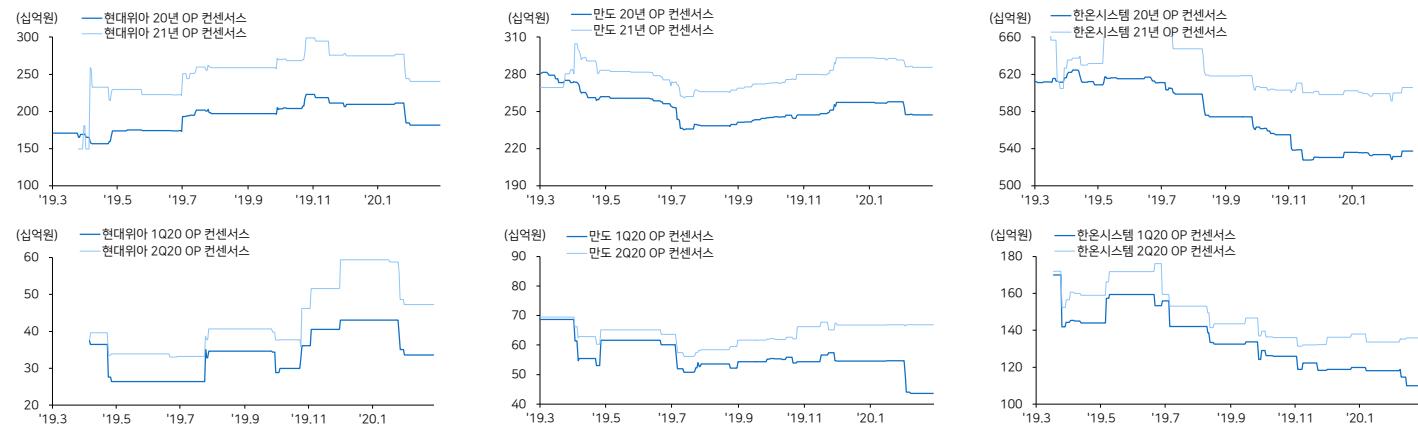


커버리지 컨센서스 추이 차트

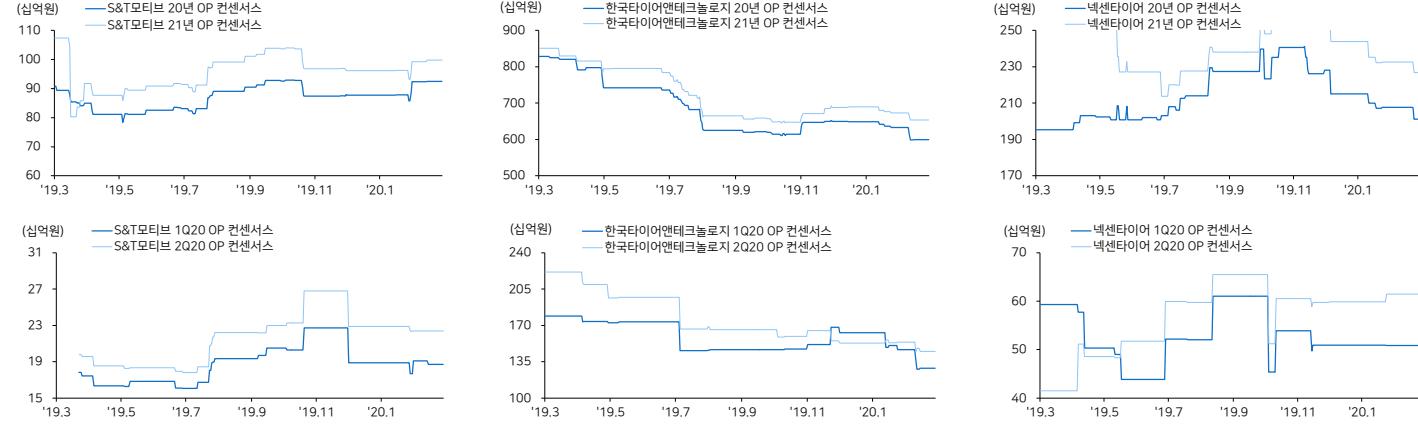
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

Toyota, Honda, Hyundai rack up gains in Feb. (Automotive News)

Several automakers, led by Toyota, Honda and Hyundai, posted higher U.S. sales last month as consumers took advantage of rising incentives and President's Day deals.
<https://bit.ly/2lUcy4>

현대차, 코로나19 상황실 가동…정의선 "장기화 대비" (한국경제)

현대차그룹이 각 계열사에 '코로나19 종합상황실'을 설치하고 신종 코로나바이러스 감염증(코로나19) 사태 극복에 총력을 기울임. 정 수석부회장은 코로나19 예방에 땀을 걷어붙인 노동조합에 대해서도 감사를 표함.
<https://bit.ly/2uQE43X>

넥센타이어 공장 '코로나·셧다운'에 타이어업계 긴장감 높아져 (뉴스원)

넥센타이어 창녕공장에 '코로나19' 확진자가 발생해 임시폐쇄조치로 이어지자 타이어업계가 긴장. 고무를 가공하는 제품 특성상 많은 인력을 필요로 하는 노동집약적 산업이어서 공장이 문을 닫으면 그만한 타격이 커서임.
<https://bit.ly/2VJzRdk>

전기차 늘어난데…유럽으로 달려간 배터리업체들 (경향신문)

올해부터 급성장할 것으로 예상되는 유럽 전기자동차 시장에 대응하기 위해 국내 배터리 제조업체들이 본격 생산량 확대에 나선다. LG화학은 폴란드 배터리 공장 증설에 나섰고, 삼성SDI와 SK이노베이션도 생산능력 확대 계획을 밝힌 상태.
<https://bit.ly/38ejjgc>

"전기가 미래다" 현대차, EV 컨셉트카 '프로페시' 공개 (IT조선)

현대자동차가 미래 전기차 디자인의 방향성을 제시하는 EV 컨셉트카 '프로페시'를 온라인으로 공개. 2020년 제네바모터쇼를 통해 세계 최초 공개할 예정이었지만, 행사가 취소됨에 따라 영상 이벤트로 대체.
<https://bit.ly/2TjtP1g>

현대모비스, 용인 연구소 코로나 확진자 발생…"이틀 간 시설 폐쇄" (현대모비스)

현대모비스의 경기도 용인 마북 기술연구소에서 코로나19 확진자가 발생. 현대모비스는 3~4일 해당 시설을 폐쇄. 용인시는 3일 현대모비스 마북 기술연구소에서 근무하는 직원 한 사람이 코로나19 확진 판정을 받았다고 밝혔.
<https://bit.ly/3cstUYe>

미언론 "산업계 둘러싼 코로나 우려 더욱 커져" 미국 현지 분위기는? (뉴스워커)

미국 내 코로나19에 대한 반응은 일반적으로 차분한 분위기. 미국 자업계도 여마를 거의 감지하지 못하고 있으며 정상적인 수준을 유지하고 있지만, 일부 브랜드는 소비자 우려에 따라 할인혜택을 제공할 전망인 것으로 나타남.
<https://bit.ly/38kXP07>

시트로엥, 면허 없이 타는 도심형 전기차 '에이미' 공개…6월 프랑스 인도 개시 (메트로)

시트로엥이 도심형 모빌리티 해답을 내놓는다. 시트로엥은 초소형 순수 전기차 에이미를 공개했다고 3일 밝힘. 프랑스에서는 오는 30일부터 주문을 받고, 6월 인도 예정이다. 스페인과 이탈리아, 벨기에 등에서도 판매.
<https://bit.ly/2TzKU69>

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 제3자에 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 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.