

Daily Auto Check

2020. 3. 5(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 (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	24.1	0.4	(7.8)	(8.9)	(4.2)	(11.7)	5.5	5.1	0.4	0.4	9.5	8.7	6.0	6.3
	기아자동차	000270 KS	14.5	2.4	(6.3)	(9.3)	(18.3)	(17.8)	6.2	5.6	0.5	0.4	2.9	2.5	7.7	8.1
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	(1.1)	(2.6)	1.4	(3.1)	(39.1)	-	-	0.7	1.3	5.4	7.0	(32.2)	(54.7)
GM	GM US	53.4	3.3	(1.5)	(8.3)	(11.9)	(17.5)	5.2	5.1	1.0	0.8	2.4	2.3	19.7	16.6	
Ford	F US	33.3	1.6	(1.8)	(22.9)	(20.9)	(23.0)	6.5	5.2	0.8	0.8	2.4	2.0	11.3	15.5	
FCA	FCAU US	23.0	3.2	(1.0)	(6.3)	(15.3)	(8.8)	4.0	3.9	0.6	0.5	1.1	1.0	15.0	14.2	
Tesla	TSLA US	163.5	0.5	(3.8)	(15.5)	125.1	239.6	91.2	52.0	14.0	10.8	33.1	22.5	14.5	20.4	
Toyota	7203 JP	250.7	(1.0)	(7.6)	(9.6)	(10.2)	(0.4)	8.1	7.8	0.9	0.8	11.0	10.7	10.8	10.6	
Honda	7267 JP	54.7	(0.8)	(6.9)	(3.8)	(12.4)	3.3	7.1	6.4	0.5	0.5	7.4	7.2	7.6	7.9	
Nissan	7201 JP	20.9	1.2	(6.9)	(24.3)	(33.7)	(31.8)	7.7	6.0	0.3	0.3	1.8	1.6	3.3	5.2	
Daimler	DAI GR	54.0	5.7	(2.9)	(9.6)	(22.9)	(13.1)	7.9	6.8	0.6	0.6	3.2	2.9	8.1	8.9	
Volkswagen	VOW GR	103.6	2.6	1.6	(7.5)	(9.4)	3.9	5.5	5.2	0.6	0.5	1.9	2.0	11.3	11.0	
BMW	BMW GR	50.1	1.4	(5.2)	(9.8)	(19.5)	(4.1)	6.2	5.9	0.6	0.6	5.1	4.9	10.0	10.3	
Pugeot	UG FP	20.4	1.1	(7.7)	(10.9)	(20.3)	(17.4)	4.3	4.2	0.7	0.6	1.1	0.9	17.1	15.9	
Renault	RNO FP	9.8	0.1	(13.8)	(28.0)	(40.8)	(53.3)	5.7	4.2	0.2	0.2	1.1	0.9	4.0	4.6	
Great Wall	2333 HK	12.0	(1.2)	(5.0)	5.2	(5.7)	11.4	9.7	8.5	0.8	0.8	7.3	6.6	8.5	9.1	
Geely	175 HK	19.8	0.0	(5.1)	8.0	(7.1)	11.7	10.3	9.5	1.9	1.6	6.9	6.0	18.9	18.2	
BYD	1211 HK	27.5	(1.1)	(6.0)	4.5	31.5	21.6	52.5	43.4	2.1	2.0	14.5	12.9	3.9	4.2	
SAIC	600104 CH	47.3	0.8	0.7	13.4	3.9	(6.3)	9.0	8.2	1.0	1.0	8.4	7.2	11.8	11.8	
Changan	200625 CH	8.1	2.0	1.3	1.8	26.4	30.0	7.1	4.7	0.4	0.4	8.5	6.5	5.9	9.2	
Brilliance	1114 HK	5.2	(2.7)	(5.1)	(4.8)	(22.0)	(20.3)	4.0	3.7	0.7	0.6	-	-	19.5	17.9	
BAIC	1958 HK	4.7	(3.5)	(5.4)	(3.2)	(12.4)	(14.0)	5.9	5.3	0.5	0.5	0.9	0.6	9.1	9.1	
Tata	TTMT IN	6.7	(3.2)	(12.7)	(31.3)	(24.0)	6.9	7.8	5.6	0.6	0.6	3.1	2.5	7.1	10.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	31.1	(0.0)	2.4	(9.3)	(9.0)	7.0	25.9	20.9	3.5	3.2	16.3	12.5	14.3	15.2	
Mahindra	MM IN	9.5	1.8	(5.6)	(18.8)	(9.5)	(8.2)	10.9	9.5	1.1	1.0	5.0	4.6	11.2	11.0	
Average			0.5	(4.5)	(8.3)	(10.0)	(6.0)	10.0	8.5	0.9	0.9	5.7	5.2	10.3	10.9	
부품	현대모비스	012330 KS	19.9	2.2	(5.0)	(7.9)	(14.7)	(15.2)	7.2	6.5	0.6	0.5	3.9	3.5	8.2	8.5
만도	204320 KS	1.4	1.5	(6.5)	(11.5)	(14.7)	(14.0)	9.3	7.7	0.9	0.8	5.1	4.6	9.7	10.8	
한온시스템	018880 KS	5.7	0.5	0.5	0.5	(2.8)	(9.4)	15.8	13.7	2.4	2.2	8.0	7.2	15.6	16.7	
현대위아	011210 KS	1.0	0.7	(5.9)	(10.2)	(24.6)	(20.9)	9.0	7.0	0.3	0.3	4.6	3.9	3.5	4.6	
에스엘	005850 KS	0.7	1.4	(1.6)	(11.3)	(18.8)	(31.1)	6.7	5.6	0.5	0.5	2.9	2.4	8.4	9.2	
S&T 모티브	064960 KS	0.6	0.1	0.7	(4.5)	(2.6)	(21.4)	7.9	7.2	0.8	0.7	2.5	1.9	10.2	10.3	
성우하이텍	015750 KS	0.3	1.0	(4.8)	(11.9)	(8.0)	(15.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS	0.2	3.3	0.6	(2.1)	24.4	3.5	14.6	10.9	1.7	1.5	7.7	6.4	12.4	14.0	
서연이화	200880 KS	0.1	1.0	(5.7)	(16.1)	(9.2)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS	0.1	0.9	(7.5)	(13.9)	(14.4)	(35.4)	4.7	3.9	0.2	0.2	1.0	0.5	5.2	6.0	
Lear	LEA US	8.1	3.9	0.7	(9.3)	(3.9)	(0.4)	7.9	6.9	1.4	1.3	4.3	4.0	18.1	17.7	
Magna	MGA US	17.2	2.3	2.3	(7.1)	(10.9)	(5.1)	7.4	6.5	1.2	1.1	4.3	4.2	17.6	18.1	
Delphi	DLPH US	1.4	1.6	4.4	(9.4)	11.3	6.8	6.9	5.4	2.7	2.2	5.1	4.3	41.1	37.9	
Autoliv	ALV US	7.0	1.2	(3.4)	(13.3)	(17.1)	(3.2)	10.3	9.0	2.4	2.0	6.1	5.2	22.8	21.7	
BorgWarner	BWA US	7.7	1.0	4.4	(8.4)	(24.8)	(5.0)	8.0	7.3	1.3	1.3	4.8	4.2	16.6	17.9	
Cummins	CMI US	27.9	2.8	(1.0)	(2.8)	(12.1)	5.0	13.0	12.0	3.0	2.8	8.3	8.0	23.8	23.9	
Aisin Seiki	7259 JP	10.9	(1.8)	(9.6)	(9.9)	(20.3)	2.3	9.9	8.0	0.6	0.6	4.6	4.1	6.5	7.7	
Denso	6902 JP	35.3	(1.1)	(6.0)	(9.6)	(17.9)	(11.1)	11.0	9.8	0.8	0.8	4.6	4.0	7.6	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP	11.2	(0.9)	(7.3)	(13.3)	(23.0)	0.3	9.8	8.5	0.6	0.6	4.7	4.3	6.5	7.0	
JTEKT	6473 JP	3.8	(1.1)	(8.9)	(14.6)	(26.1)	(14.1)	13.8	10.4	0.6	0.6	5.0	4.2	5.2	7.1	
Toyota Boshoku	3116 JP	3.0	(0.6)	(6.6)	(12.7)	(16.7)	0.3	8.5	7.9	0.8	0.7	2.8	2.5	10.0	10.1	
Continental	CON GR	26.0	0.7	(4.7)	(4.2)	(16.0)	(12.1)	9.3	8.2	1.2	1.1	4.1	3.6	12.1	13.2	
Schaeffler	SHA GR	6.7	(0.6)	(8.4)	(18.1)	(23.9)	20.6	6.8	6.2	1.4	1.2	3.9	3.6	22.2	20.8	
BASF	BAS GR	66.8	3.5	(2.8)	(11.3)	(19.4)	(8.4)	14.0	12.2	1.3	1.2	7.7	7.2	8.5	9.2	
Hella	HLE GR	5.4	0.5	(5.8)	(14.3)	(24.5)	3.4	11.3	10.2	1.3	1.2	4.5	4.0	11.6	12.0	
Faurecia	EO FP	7.5	1.9	(4.1)	(7.0)	(11.9)	(2.3)	7.7	6.9	1.3	1.1	3.3	2.9	16.1	16.5	
Valeo	FR FP	6.8	(0.1)	(12.7)	(21.3)	(38.5)	(20.1)	9.8	7.4	1.0	1.0	3.4	3.1	10.6	13.4	
Average			0.9	(3.9)	(10.2)	(14.7)	(8.7)	9.6	8.2	1.2	1.1	4.7	4.1	12.4	13.0	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.2	1.0	(5.0)	(11.5)	(23.1)	(13.4)	6.5	5.9	0.4	0.4	3.2	2.9	6.7	7.0
	넥센타이어	002350 KS	0.6	(0.5)	(5.9)	(19.6)	(29.9)	(32.1)	5.5	4.6	0.4	0.4	3.8	3.3	7.7	8.0
	금호타이어	073240 KS	1.1	2.5	(2.9)	(1.1)	(10.6)	(11.9)	-	38.1	0.8	0.8	9.2	8.2	0.6	2.0
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.5	3.3	(8.1)	(9.9)	(13.5)	8.6	10.2	7.4	0.9	0.9	3.4	2.9	8.1	11.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.6	4.6	(6.3)	(30.2)	(40.2)	(17.8)	8.3	5.7	0.5	0.5	4.1	3.9	9.4	8.3	
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.2	0.2	(6.9)	(10.0)	(21.1)	(7.9)	8.9	8.5	0.6	0.6	4.5	4.2	7.1	7.1	
Bridgestone	5108 JP	27.9	(0.7)	(5.9)	(9.8)	(19.4)	(12.6)	10.3	9.7	1.0	0.9	4.5	4.3	10.0	9.9	
Yokohama Rubber	5101 JP	3.2	0.1	(8.5)	(8.1)	(24.0)	(15.5)	7.5	7.2	0.6	0.6	5.1	4.7	8.9	8.9	
Toyo Tire	5105 JP	2.4	3.0	(9.3)	2.6	(11.0)	8.6	7.6	7.1	0.8	0.7	4.0	3.7	13.6	13.5	
Michelin	ML FP	22.9	1.3	(4.5)	(8.6)	(8.0)	0.2	9.2	8.5	1.2	1.1	4.6	4.2	13.7	13.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.0	0.3	1.3	(1.9)	(4.6)	(10.3)	23.0	21.7	1.5	1.5	7.1	6.5	6.8	6.9	
Apollo Tyres	APTY IN	1.3	0.9	(5.9)	(16.9)	(19.2)	(19.5)	11.0	8.7	0.7	0.7	5.9	5.0	6.8	8.1	
Average			1.2	(6.0)	(9.7)	(18.0)	(10.0)	8.8	9.0	0.8	0.7	4.7	4.3	8.5	8.9	

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

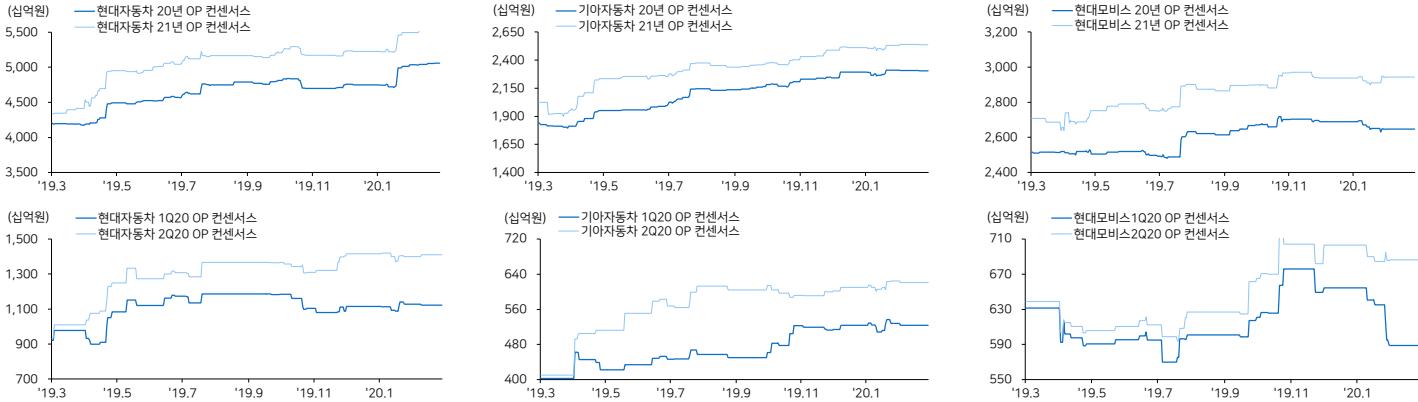
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,059.3	2.2	(0.8)	(4.9)	(0.1)
	KOSDAQ	641.7	2.4	(2.0)	(3.0)	1.4
미국	DOW	27,090.9	4.5	0.5	(6.0)	(2.0)
	S&P500	3,130.1	4.2	0.4	(5.1)	0.6
	NASDAQ	9,018.				

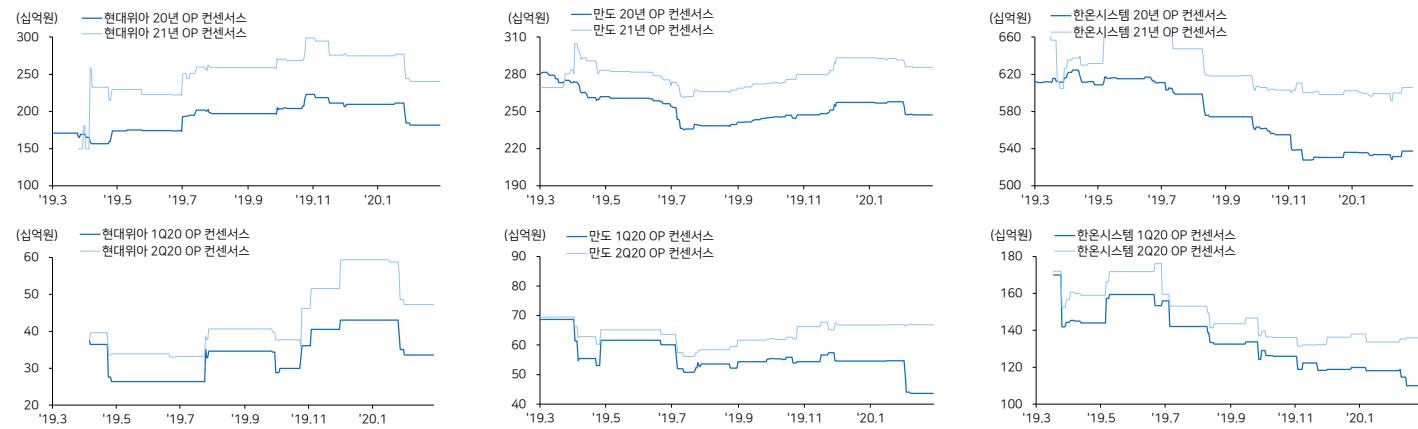


커버리지 컨센서스 추이 차트

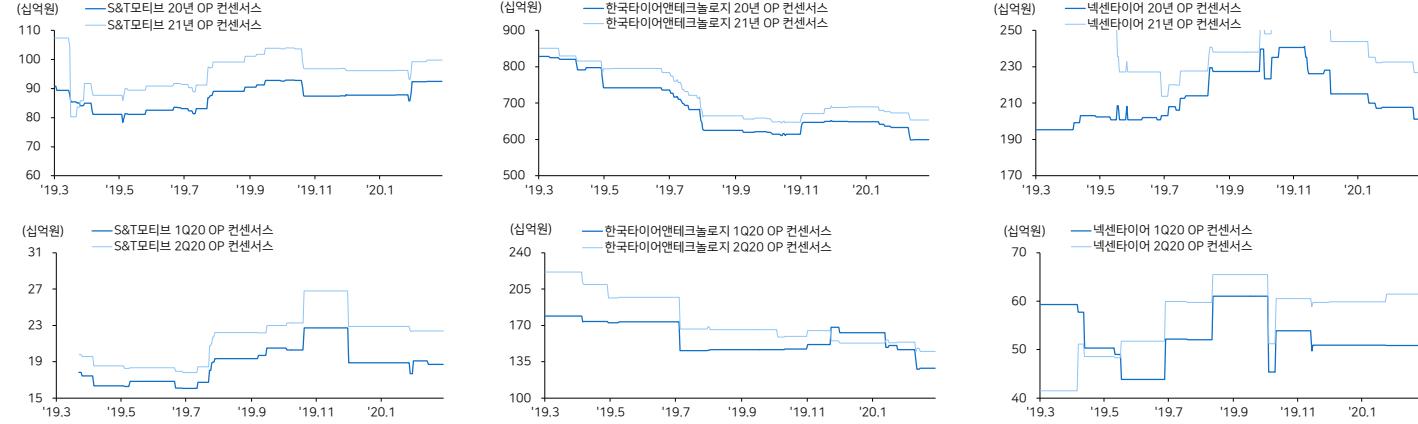
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 지난달 미국서 역대 최고 판매량 기록... 전자신문

현대자동차가 미국 시장에서 역대 최고의 2월 판매 실적을 올렸다. 현대차 미국판매법인(HMA)에 따르면 현대차는 미국 시장에서 2월 한 달 동안 5만313대를 팔아 작년 동월과 비교해 판매량은 16% 끌어올렸다.

<https://bit.ly/38n5sUV>

현대·기아차 "올해 유럽 전기차 15만대 팔아 텁5 오른다" (동아일보)

현대자동차그룹이 올해 유럽 전기차 시장에서 15만대 이상을 판매해 '톱5' 내에 들어가겠다는 목표를 세운다. 강력한 배출가스 규제가 시행된 올해 유럽 전기차 판매는 전년 대비 2배 넘게 급증하는 추세다.

<https://bit.ly/2TdtD7h>

레벨3 자율주행 차량 출시를 앞두고 이에 대한 보험 관련 법률이 마련... 사고조사 전망구 만든다 (연합뉴스)

레벨3 자율주행 차량 출시를 앞두고 이에 대한 보험 관련 법률이 마련된다. 자율주행 차량 결함 때문에 사고가 발생했는지 확인하기 위한 전문 조사기관이 설치되고, 사상에는 자율주행 운행기록기(로그)가 장착돼야 함.

<https://bit.ly/2XwX3dy>

BMW, 쿠페형 고성능 전기차 'i4 콘셉트카' 공개... 2021년 양산 예정 (스포츠서울)

BMW가 최신 전기차 i4를 공개했다. 그린쿠페의 새로운 프로토타입으로 공개된 i4는 아직 콘셉트 단계지만 BMW는 2021년 양산 버전을 시장에 내놓을 계획이다. 앞서 BMW는 2013년 브랜드 첫 전기차인 BMW i3를 출시했다.

<https://bit.ly/3cvRS4S>

현대차·기아차, 지난달 미국서 고성장세 지속... GV80 북미 예상실적 6000대 (한국금융)

코로나19 확산 여파로 지난달 한국·중국 판매실적 크게 감소한 현대기아차가, 미국에서만은 여전한 판매동력을 유지. 현대차 COO는 "GV80 북미 선수계약 실적이 6000대 이상을 달성했다"면서 제네시스 실적 상승을 자축.

<https://bit.ly/3atvAU2>

코로나에 속타는 제네시스... 생상 차질로 수출 '초비상' (디지털타임즈)

제네시스가 올해 첫 SUV GV80을 시작으로, G80, GV70까지 신차 출시를 줄줄이 앞두면서도 고심 중. 2015년 브랜드 출범 이후 5년 차를 맞은 올해를 원년으로 삼겠다는 계획이 있지만, 연이어 예기치 못한 상황에 부닥치면서.

<https://bit.ly/3arY3VD>

풀크스바겐, 첫 전기차 SUV 'ID.4' 첫선... "한 번 충전으로 최대 500km 주행" (동아일보)

풀크스바겐은 온라인 생중계를 통해 전기차 ID. 라인업 두 번째 양산 모델인 'ID.4'를 최초로 공개. ID.4는 브랜드 첫 소형 SUV 모델이다. 올해 4월(현지시간) 밤 11시 도착 예정이다.

<https://bit.ly/3cvRPWk>

도요타, 미국서 연료펌프 결함에 110만대 리콜... 11월분 합쳐 180만대 (뉴시스)

일본 최대 자동차사 도요타는 엔진정지를 초래할 수 있는 연료펌프 결함을 수리하기 위해 미국에 출하한 차량 110만대를 리콜한다고 4일(현지시간) 밝혔다. 도요타는 이날 조치로 리콜 대상 차량이 180만대로 늘어났다고 전함.

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

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 압박이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정지로서 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.