

Daily Auto Check

2020. 3. 11(Wed)



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	21.8	(1.9)	(9.3)	(23.0)	(14.3)	(20.9)	5.0	4.6	0.4	0.4	9.2	8.4	6.0	6.3	
	기아자동차	000270 KS	13.0	(3.2)	(8.5)	(22.7)	(27.8)	(27.6)	5.5	5.0	0.4	0.4	2.6	2.2	7.7	8.1	
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	(1.9)	(6.6)	(8.5)	(3.3)	(43.9)	-	-	0.7	1.2	5.3	6.8	(32.2)	(54.7)	
GM	GM US	45.9	9.8	(11.1)	(20.8)	(22.8)	(31.5)	4.5	4.4	0.8	0.7	1.9	1.9	19.7	16.6		
Ford	F US	29.4	6.1	(10.2)	(22.3)	(31.0)	(33.5)	5.9	4.7	0.7	0.7	2.1	1.7	11.3	15.5		
FCA	FCAU US	20.4	4.4	(8.3)	(16.2)	(23.7)	(20.9)	3.6	3.4	0.5	0.4	0.9	0.8	15.0	14.2		
Tesla	TSLA US	140.8	6.1	(13.4)	(16.3)	85.0	174.0	78.5	44.8	12.0	9.3	28.8	19.5	14.5	20.4		
Toyota	7203 JP	242.7	1.6	(6.3)	(14.8)	(13.9)	(10.3)	7.8	7.5	0.8	0.8	10.5	10.2	10.8	10.6		
Honda	7267 JP	51.9	1.8	(8.0)	(13.5)	(19.3)	(12.2)	6.6	6.0	0.5	0.5	7.2	7.0	7.6	7.9		
Nissan	7201 JP	19.0	2.7	(9.7)	(31.9)	(40.3)	(44.3)	6.9	5.4	0.3	0.3	1.5	1.4	3.3	5.2		
Daimler	DAI GR	46.3	7.4	(10.7)	(24.8)	(33.5)	(31.0)	6.9	5.8	0.5	0.5	0.6	2.5	7.8	8.8		
Volkswagen	VOW GR	94.2	8.1	(7.0)	(15.2)	(18.6)	(10.0)	4.9	4.7	0.5	0.5	1.6	1.8	11.3	11.0		
BMW	BMW GR	43.8	(1.4)	(12.9)	(21.1)	(31.2)	(21.1)	5.4	5.0	0.5	0.5	4.8	4.6	10.0	10.2		
Pugeot	UG FP	16.8	(2.9)	(17.9)	(26.7)	(33.6)	(40.5)	3.5	3.4	0.6	0.5	0.8	0.6	17.0	15.9		
Renault	RNO FP	8.0	2.8	(19.2)	(41.2)	(51.0)	(64.4)	4.6	3.4	0.2	0.2	0.8	0.7	3.6	4.6		
Great Wall	2333 HK	11.7	(0.2)	(5.8)	(2.2)	(4.9)	(2.2)	9.3	8.1	0.8	0.7	7.1	6.4	8.5	9.1		
Geely	175 HK	19.3	2.1	(2.7)	(5.2)	(8.5)	1.8	10.1	7.4	1.8	1.6	6.6	5.7	18.8	18.2		
BYD	1211 HK	24.8	0.9	(10.3)	(1.9)	19.0	4.7	47.9	39.6	1.9	1.8	13.5	12.0	3.9	4.2		
SAIC	600104 CH	46.4	4.7	(0.9)	9.2	(0.5)	(8.1)	8.9	8.2	1.0	0.9	8.0	6.9	11.7	11.8		
Changan	200625 CH	8.1	0.9	(2.7)	(3.3)	12.4	16.4	6.5	4.5	0.4	0.4	8.1	6.2	6.0	9.2		
Brilliance	1114 HK	5.0	1.4	(5.4)	(7.0)	(21.2)	(28.9)	4.0	3.6	0.7	0.6	-	-	19.4	17.9		
BAIC	1958 HK	4.3	0.9	(12.2)	(11.5)	(20.7)	(26.9)	5.5	5.0	0.5	0.4	0.8	0.5	9.1	9.1		
Tata	TTMT IN	5.6	(7.4)	(15.7)	(37.7)	(34.7)	(21.3)	6.6	4.7	0.5	0.5	3.0	2.4	7.0	10.9		
Maruti Suzuki India	MSIL IN	29.9	(3.8)	(1.3)	(11.8)	(11.3)	(6.0)	25.1	20.3	3.4	3.1	15.8	12.1	14.3	15.2		
Mahindra	MM IN	9.2	(1.7)	1.1	(11.6)	(8.8)	(15.1)	10.6	9.3	1.1	1.0	4.9	4.5	11.2	11.0		
Average			1.5	(8.6)	(16.1)	(17.1)	(18.8)	9.2	7.8	0.8	0.8	5.3	4.9	10.3	10.9		
부품	현대모비스	012330 KS	18.0	(2.6)	(7.6)	(20.4)	(26.2)	(23.6)	6.5	5.9	0.5	0.5	3.4	2.9	8.1	8.5	
만도	204320 KS	1.3	(0.5)	(8.4)	(22.0)	(26.1)	(24.1)	8.4	7.0	0.8	0.7	4.9	4.4	9.7	10.8		
한온시스템	018880 KS	5.6	2.4	0.0	(6.2)	(2.8)	(10.2)	15.8	13.6	2.4	2.2	7.9	7.2	15.5	16.7		
현대위아	011210 KS	0.9	(2.0)	(11.8)	(24.4)	(34.2)	(31.5)	7.9	6.2	0.3	0.3	4.3	3.6	3.5	4.6		
에스엘	005850 KS	0.7	(2.2)	(8.5)	(23.3)	(23.5)	(39.5)	6.4	5.5	0.5	0.5	2.7	2.2	8.2	8.9		
S&T 모티브	064960 KS	0.5	(2.1)	(15.3)	(20.1)	(21.1)	(37.7)	6.5	6.0	0.6	0.6	1.7	1.2	10.1	10.4		
성우하이텍	015750 KS	0.2	1.9	(6.2)	(22.4)	(16.1)	(19.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS	0.2	2.1	(3.1)	(12.2)	15.0	(7.1)	13.7	10.2	1.6	1.4	7.2	6.1	12.4	14.0		
서연이화	200880 KS	0.1	0.9	(6.5)	(26.0)	(22.1)	(34.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS	0.1	0.6	(5.4)	(23.8)	(19.8)	(39.4)	4.4	3.7	0.2	0.2	0.9	0.4	5.2	6.0		
Lear	LEA US	7.3	11.1	(6.0)	(15.5)	(18.3)	(20.9)	7.2	6.3	1.3	1.2	3.9	3.6	18.1	17.7		
Magna	MGA US	14.9	3.8	(11.3)	(18.2)	(22.6)	(22.4)	6.4	5.7	1.1	1.0	3.9	3.9	17.6	18.1		
Delphi	DLPH US	1.3	9.0	(10.0)	(16.5)	(5.4)	(28.3)	6.1	4.8	2.4	1.9	4.8	4.0	41.1	37.9		
Autoliv	ALV US	6.5	8.5	(5.8)	(16.1)	(24.0)	(21.0)	9.6	8.4	2.2	1.9	5.8	4.9	23.0	21.8		
BorgWarner	BWA US	6.8	6.7	(11.0)	(16.5)	(36.1)	(27.6)	7.0	6.4	1.1	1.1	4.4	3.8	16.6	17.9		
Cummins	CMI US	25.9	4.6	(4.3)	(10.2)	(18.9)	(11.2)	12.1	11.2	2.8	2.6	7.7	7.4	23.8	23.9		
Aisin Seiki	7259 JP	10.3	3.5	(8.9)	(16.4)	(25.2)	(14.2)	9.3	7.4	0.6	0.6	4.5	3.9	6.4	7.8		
Denso	6902 JP	32.3	(0.2)	(11.6)	(18.8)	(27.6)	(24.6)	9.9	8.8	0.7	0.7	4.2	3.7	7.5	8.1		
Sumitomo Electric	5802 JP	10.5	1.0	(9.4)	(21.5)	(29.2)	(15.7)	9.0	7.9	0.5	0.5	4.6	4.2	6.4	7.0		
JTEKT	6473 JP	3.3	(2.0)	(15.6)	(27.0)	(36.1)	(33.2)	11.9	8.8	0.5	0.5	4.5	3.8	5.2	7.1		
Toyota Boshoku	3116 JP	2.7	(2.6)	(11.3)	(22.1)	(29.7)	(17.9)	7.7	7.1	0.7	0.7	2.5	2.2	10.0	10.1		
Continental	CON GR	22.0	5.7	(16.0)	(21.3)	(28.7)	(34.7)	9.7	7.8	1.0	0.9	3.9	3.3	9.8	12.2		
Schaeffler	SHA GR	6.3	9.9	(9.0)	(22.5)	(28.7)	(3.4)	6.4	5.8	1.3	1.1	3.6	3.3	21.6	20.6		
BASF	BAS GR	59.5	2.5	(9.2)	(22.8)	(28.1)	(24.0)	12.7	10.9	1.1	1.1	7.0	6.5	8.4	9.1		
Hella	HLE GR	4.9	5.6	(11.7)	(22.2)	(31.5)	(17.9)	10.1	9.0	1.1	1.0	3.8	3.4	11.5	12.0		
Faurecia	EO FP	6.5	0.6	(12.7)	(16.9)	(25.6)	(24.2)	6.7	6.0	1.1	1.0	3.0	2.6	16.0	16.4		
Valeo	FR FP	5.8	(1.4)	(16.9)	(33.2)	(45.9)	(41.4)	8.3	6.2	0.9	0.8	3.1	2.7	10.2	13.3		
Average			2.2	(9.5)	(20.0)	(24.3)	(24.2)	8.7	7.3	1.1	1.0	4.3	3.8	12.2	13.0		
타이어	한국타이어	161390 KS	2.9	(4.7)	(6.7)	(19.8)	(29.5)	(23.7)	6.1	5.5	0.4	0.4	3.0	2.7	6.6	6.9	
넥센타이어	002350 KS	0.6	1.2	(6.0)	(25.8)	(33.1)	(36.3)	5.4	4.4	0.4	0.3	3.8	3.3	7.3	7.7		
금호타이어	073240 KS	1.0	1.4	0.4	(5.8)	(10.0)	(16.6)	-	37.3	0.8	0.8	9.2	8.1	0.6	2.0		
Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.4	(1.8)	(2.2)	(14.3)	(19.4)	(6.8)	9.7	7.0	0.9	0.8	3.3	2.8	8.1	11.1		
Goodyear Tire & Rubber	GT US	2.1	1.1	(14.3)	(41.7)	(52.3)	(41.0)	6.8	4.7	0.4	0.4	3.9	3.6	9.4	8.3		
Sumitomo Rubber	5110 JP	3.0	1.1	(8.8)	(17.1)	(28.9)	(21.7)	8.1	7.7	0.5	0.5	4.1	3.9	7.1	7.1		
Bridgestone	5108 JP	26.3	(0.2)	(8.6)	(17.3)	(24.3)	(22.7)	9.7	9.1	0.9	0.9	4.1	3.8	10.0	9.9		
Yokohama Rubber	5101 JP	3.0	0.4	(8.8)	(15.7)	(31.6)	(27.9)	6.9	6.6	0.6	0.6	4.9	4.5	8.9	8.9		
Toyo Tire	5105 JP	2.4	1.5	(2.7)	(2.7)	(17.3)	(4.7)	7.1	6.7	0.7	0.6	3.9	3.6	13.6	13.5		
Michelin	ML FP	20.4	(2.0)	(10.9)	(19.9)	(21.3)	(17.1)	8.1	7.5	1.1	1.0	4.1	3.8	13.7	13.9		
Cheng Shin Rubber	2105 TT	4.9	0.7	(1.9)	(2.4)	(6.8)	(12.8)	22.5	21.3	1.5	1.5	7.0	6.3	6.8	6.9		
Apollo Tyres	APTY IN	1.2	(6.3)	(7.0)	(21.5)	(22.8)	(29.2)	9.9	7.9	0.7	0.6	5.6	4.7	6.8	8.1		
Average			(0.3)	(6.4)	(16.0)	(23.8)	(21.5)	8.0	8.4	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8		

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

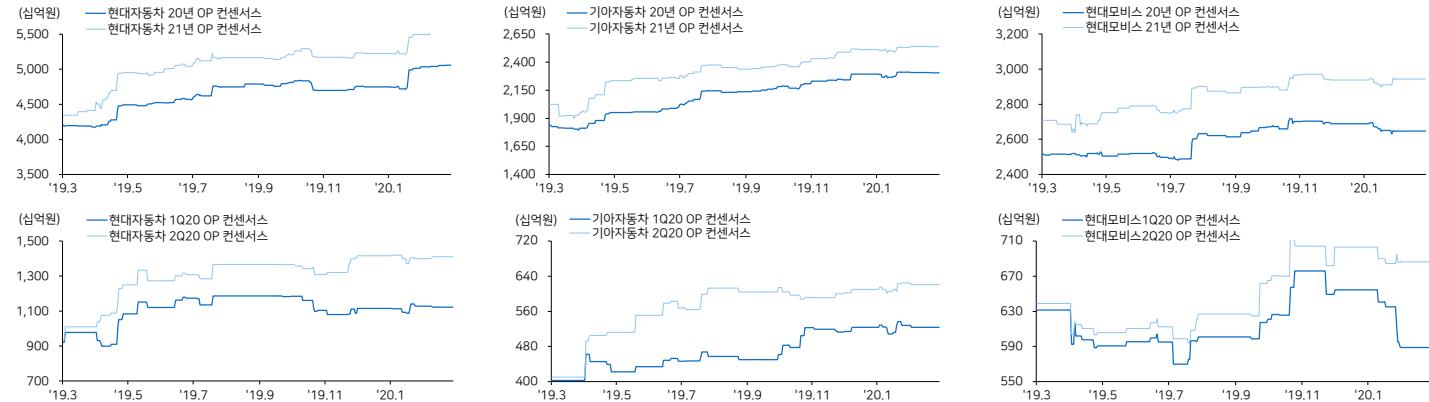
국내외 주요 지수

지수	(pt)	증가율(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,962.9	0.4	(2.5)	(11.7)	(6.8)	(4.2)
	KOSDAQ	620.0	0.9	(1.1)	(9.1)	(1.5)	(1.6)
미국	DOW	25,018.2	4.9	(3.5)	(14.5)	(10	

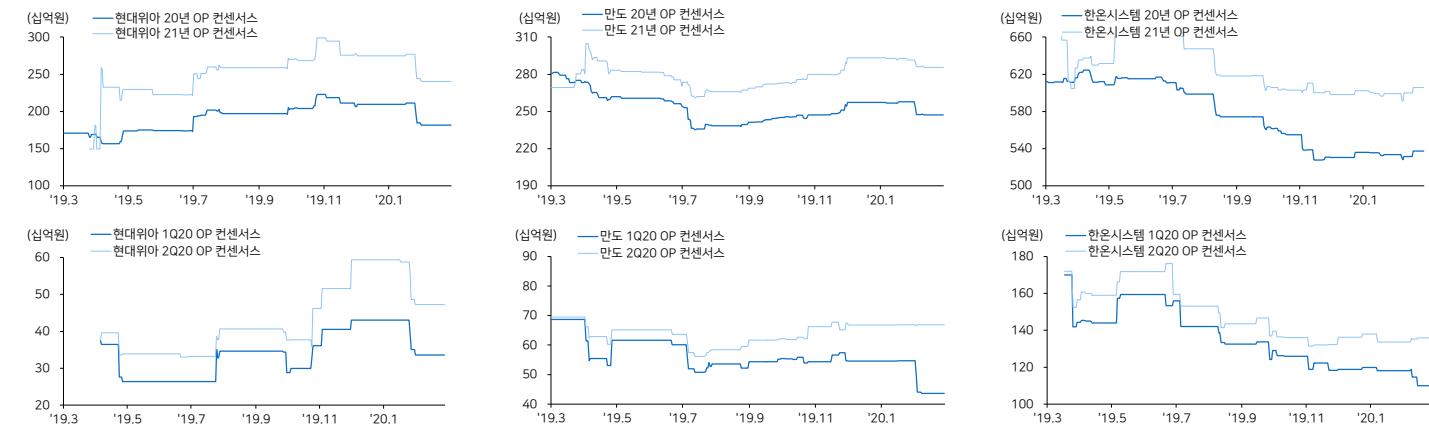


커버리지 컨센서스 추이 차트

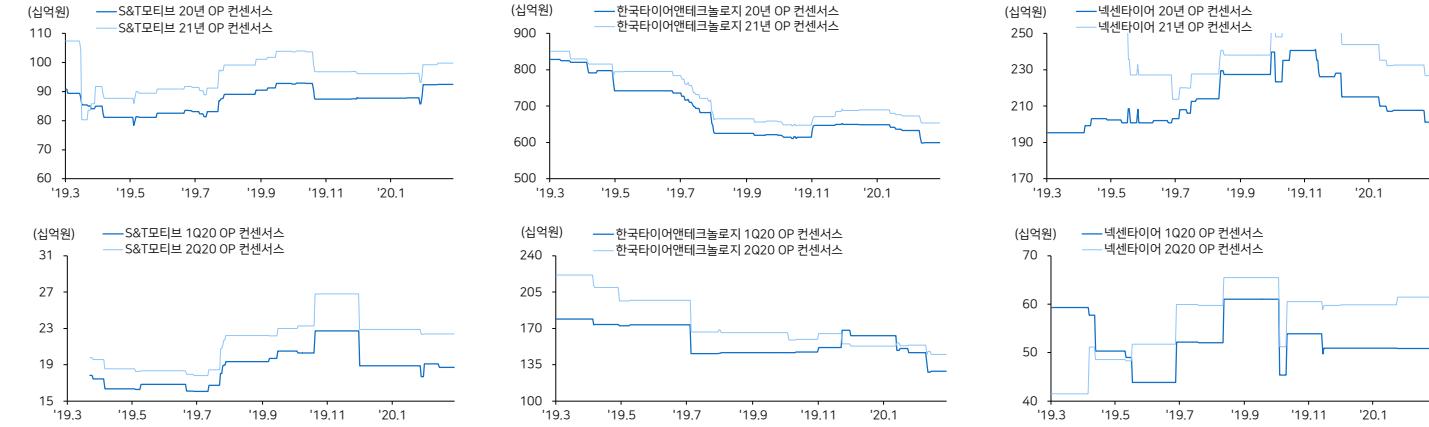
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

제네시스 3세대 G80, 미국 매체서 디자인 호평 잇따라 (연합뉴스)

제네시스가 3세대 G80 디자인을 공개한 후 미국 매체에서 호평이 잇따르고 있음. 제네시스는 10일 럭셔리 세단 를 뉴 G80의 디자인에 국내에는 물론 주요 시장인 미국에서도 관심이 높다고 홍보 사이트 HMG 저널에 소개.
<https://bit.ly/2TE4yZ0>

울산, 25번 확진자 다녀간 현대차 문화회관 폐쇄 (뉴스원)

울산지역 신종 코로나바이러스 감염증 25번 확진자인 A씨(23·남)의 주요 동선이 북구 엠포동에 위치한 현대자동차 문화회관으로 드러나면서 현대차를 비롯한 수반 기업체들에 비상이 걸림.
<https://bit.ly/38HKhNk>

中 전기차 시장 부진 '6개월 연속'...보조금 축소...코로나19 (디지털데일리)

중국 전기차 시장의 부진이 이어졌다. 6개월 연속 감소세. 2020년 1월 판매된 중국 전기차 탑재 배터리 사용량은 2.3기가와트시 (GWh)였다. 전년 동월대비 55.4% 줄어든 수준. 지난해 8월부터 지속 하락 중.
<https://bit.ly/2TEWDBL>

테슬라, 상하이 기가팩토리 증설...中 현지 공급망 확대 (모티그래프)

테슬라는 중국 현지 투자를 늘렸다. 테슬라는 최근 중국 정부 층에 기가팩토리 3의 생산라인 증설과 관련한 문서를 제출. 냉각 파이프 생산 능력을 연 15만 세트에서 26만 세트로 늘리는 등 올해 말까지 부품 공급망을 현지화한다는 계획.
<https://bit.ly/2xmRoO1>

현대차, 'BS-6' 드라이브 걸어...신형 베르나 인도 출격 (더글루)

현대자동차가 베르나 페이스리프트를 공개하며 인도 환경 규제인 'BS-6' 전환에 속도를 내고 있음. 현대차 인도법인은 9일 (현지시간) 소형세단 '베르나'의 페이스리프트 사진을 공개하며 출시를 예고.
<https://bit.ly/2wJcQNa>

기아차 '신형 쏘렌토 하이브리드' 내년에나 살 수 있다 (파이낸셜뉴스)

기아차 신형 쏘렌토 HEV의 연내 신규 판매가 불투명해짐. 사전계약율량을 전량 출고하는데까지 9개월이 넘고, 최종 가격책정에 대한 성고에 몰입해서임. 전반적으로 HEV 모델의 연내 판매개는 어려울 것이라 관측이 나옴.
<https://bit.ly/3cMQESW>

코로나19에 中서 열리는 'CES 아시아 2020'도 연기 (뉴스원)

삼성전자와 LG전자, 현대차 등이 참가하려 했던 IT·가전 박람회 'CES 아시아 2020' 일정이 코로나19로 연기. 주최측은 6월 10일부터 12일까지 상하이에서 개최 예정이었던 CES 아시아 2020 일정을 연기했다고 발표.
<https://bit.ly/39ET57x>

Tesla Passes 1 Million EV Milestone & Model 3 Becomes All Time Best Seller (CT)

Elon Musk revealed on Monday that Tesla has just produced its millionth vehicle, a red Tesla Model Y. Tesla is the first of any automaker to hit the million-EV milestone.
<https://bit.ly/2wL3hNT>

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 이해 관계가 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 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.