



Analyst 권순우 · 02-3773-8882 · soonwoo@sk.com

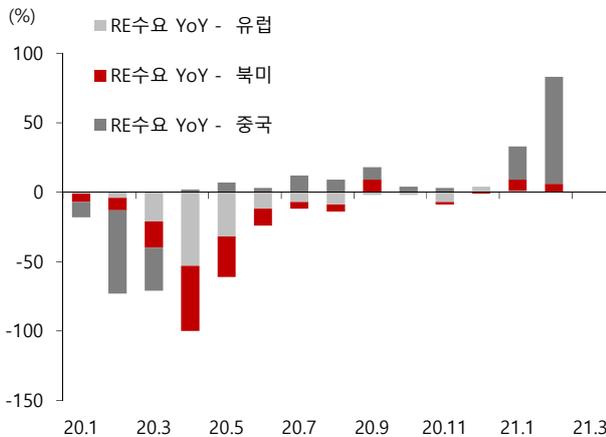
Issue Comment

- ✓ 3월에도 굿이어, 피렐리 등 주요 타이어 업체 가격인상 발표
- ✓ 교체용 타이어 수요도 회복, YoY로 1월 +3%, 2월 4%
- ✓ 외출증가와 계절적 요인으로 주행거리 증가 기대. RE 수요 회복은 당분간 이어질 전망. 상향되고 있는 추정치에도 주목

타이어 - 이어지는 가격인상과 RE 수요회복

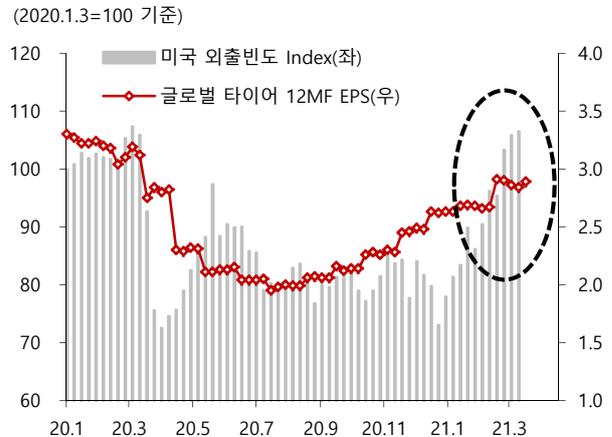
- 연초 컨티넨탈과 브릿지스톤, 마세린에서 가격인상 발표. 국내 업체도 3월부터 승용과 트럭버스용에서 인상 계획을 밝힘
- 3월에도 가격인상은 이어지는 모습. 굿이어와 피렐리는 4월부터 북미에서 각각 최대 8%, 최대 7%까지 인상 발표. 상대적으로 브랜드력이 낮은 중국업체들도 내수와 수출 모두에서 가격인상 계획
- 가격인상의 주된 요인은 1)주요 원재료 가격 상승에 따른 원가부담과 2)수송 비용의 증가. 수익성 확보를 위한 프로모션 감소와 병행하여 진행
- 교체용타이어(RE) 수요도 회복하는 모습. 전년동기 대비 교체용은 1월 +3%, 2월 4%으로 상대적으로 강세. 기저효과를 감안하면 2분기까지는 전년 동기 대비 증가할 전망
- 차량용 반도체 공급이슈로 생산차질 우려가 존재하는 신차용 타이어와 달리 교체용 타이어 수요 회복은 지속될 전망. COVID19 백신 접종 이후로 외출빈도와 외출비중 모두 증가 중, 계절적 요인과 맞물리며 주행거리 증가 전망.
- 원재료 가격 상승에 따른 투입단가 상승에도 불구하고, 글로벌 타이어 섹터의 12MF EPS는 수요 회복을 반영하여 상향되고 있다는 점에도 주목

주요 지역별 RE 수요 YoY



자료: Michelin, SK 증권

미국 외출빈도와 글로벌 타이어 12MF EPS 추이



자료: 미국 교통청, Datastream, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도