Daily Auto Check

MERITZ
자동차/부품/타이어 Analyst 김준성
02.6098-6690 / joonsung.kim@meritz.co.kr

2018-02-22

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			(조원)	1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	35.2	4.2	3.9	(1.5)	3.2	8.8	10.0	8.6	0.6	0.6	10.1	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	3.2	3.0	0.3	2.1	(4.6)	10.4	6.8	0.5	0.5	4.7	3.6	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.0	(1.0)	0.9	10.1	(0.9)	-	133.4	1.0	1.0	6.7	4.6	-4.7	0.8
	GM	GM US EQUITY	61.1	(0.5)	(2.0)	(6.0)	(9.8)	16.2	6.4	6.4	1.4	1.3	3.0	2.9	18.9	24.0
	Ford	F US EQUITY	45.2	(0.3)	0.1	(10.7)	(11.5)	1.4	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	36.4	(0.5)	2.1	(8.1)	22.8	63.7	8.0	5.6	1.2	1.1	2.3	1.7	16.6	19.3
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.5	(0.4)	3.0	(4.8)	4.9	(1.3)	-	-	11.9	12.2	132.3	43.0	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	237.7	0.1	2.5	(4.9)	3.1	18.9	9.9	10.1	1.2	1.1	12.9	12.3	12.0	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	69.5	1.6	4.3	(3.3)	3.6	27.3	8.1	9.3	0.9	0.8	8.4	7.7	11.0	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.2	0.4	0.9	(3.6)	4.7	2.7	6.8	7.3	0.8	0.8	11.7	10.6	12.5	11.0
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.4	(0.3)	(2.8)	(6.4)	(0.8)	16.7	7.5	7.5	1.2	1.1	2.8	2.4	16.6	15.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.1	(0.7)	(3.0)	(11.0)	(3.1)	28.0	6.9	6.3	0.8	0.7	2.0	1.8	12.6	12.8
	BMW	BMW GR EQUITY	74.6	(0.0)	(1.4)	(8.4)	(0.0)	9.9	7.5	7.8	1.1	1.0	2.4	2.3	15.3	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.3	(0.6)	(0.2)	(3.7)	(4.0)	(0.6)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.8	1.6	14.6	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	33.7	(0.9)	0.0	(4.6)	(0.3)	14.9	5.5	5.4	0.7	0.7	3.4	2.9	13.6	13.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.9	0.7	2.3	(7.2)	(4.1)	(12.8)	12.6	8.3	1.3	1.2	10.2	7.2	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.3	2.2	7.5	(3.8)	(18.5)	24.7	17.4	12.8	5.3	4.0	11.4	8.1	33.6	34.5
	BYD	1211 HK EQUITY	27.8	1.9	7.5	(2.8)	(2.4)	53.3	38.4	25.6	2.9	2.7	13.9	11.3	8.1	11.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.8	0.9	(2.4)	(1.6)	(2.8)	11.2	11.1	10.0	1.8	1.7	8.6	7.3	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	8.8	0.1	1.3	(3.0)	(4.4)	(16.2)	3.9	3.7	0.7	0.6	6.5	11.8	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	(0.5)	8.5	8.0	(8.6)	0.5	17.0	11.2	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	19.2	(1.3)	(3.3)	(13.6)	(15.0)	(2.4)	14.3	8.9	1.7	1.4	4.3	3.3	12.1	16.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.0	0.7	(2.4)	(5.7)	3.2	17.2	32.4	26.5	6.4	5.5	20.3	16.4	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	(0.1)	(5.2)	(6.7)	(0.9)	3.1	19.1	16.3	2.4	2.1	10.4	9.1	13.2	14.2
	Average			**0.3**	**0.9**	**(4.8)**	**(1.5)**	**10.5**	**11.2**	**10.2**	**1.8**	**1.5**	**7.5**	**6.6**	**13.3**	**14.2**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	(0.2)	(4.9)	(17.4)	(12.1)	(11.4)	8.8	7.9	0.7	0.7	5.2	4.8	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	1.6	2.2	(13.0)	(12.8)	(23.5)	17.5	11.0	0.5	0.5	5.8	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	1.7	0.4	(1.6)	(9.7)	4.3	21.6	18.6	3.3	3.0	10.1	9.1	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.6	(0.1)	6.6	4.1	2.0	5.2	6.6	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.3	3.8	8.2	(15.6)	(24.7)	(2.6)	55.6	11.7	1.6	1.5	9.6	6.2	2.7	13.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.2)	(7.9)	2.7	17.2	21.6	7.8	7.1	0.8	0.8	5.4	4.4	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	2.1	(1.5)	5.6	(9.4)	(14.1)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.4	(4.4)	(1.0)	(2.1)	(12.6)	9.1	8.4	0.9	0.8	4.2	3.8	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.8	(2.2)	(3.9)	(0.5)	(10.2)	3.1	5.1	0.4	0.4	3.1	2.2	14.9	8.4
	Lear	LEA US EQUITY	13.8	1.0	2.4	0.2	8.4	34.5	11.3	9.9	3.1	3.5	6.4	5.8	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.3	1.8	2.9	(5.1)	1.8	19.0	9.3	8.2	1.9	1.4	5.4	5.3	20.7	21.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	2.2	(1.4)	(11.5)	(0.9)	-	11.1	10.5	294.4	14.1	7.3	7.0	218.1	111.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	0.2	1.8	5.9	16.8	37.1	23.2	19.4	3.2	2.9	10.3	8.8	13.9	16.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	0.7	0.5	(7.2)	(1.4)	8.3	8.4	7.4	4.4	3.8	4.9	4.5	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.8	(0.3)	(0.4)	(8.5)	(1.1)	16.7	13.6	12.0	2.8	2.5	7.9	6.9	22.2	21.7
	Cummins	CMI US EQUITY	29.6	(0.3)	0.4	(12.1)	3.5	9.4	16.2	13.2	3.6	3.3	9.5	8.4	23.2	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.2	0.2	2.1	(7.2)	3.0	14.6	12.9	11.6	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	49.5	0.3	1.4	(11.3)	(3.1)	17.3	15.7	14.7	1.4	1.3	7.0	6.5	9.1	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(0.2)	5.6	(13.7)	(13.6)	(1.9)	11.6	10.2	0.9	0.8	5.9	5.2	7.8	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	0.6	3.8	(16.5)	(14.9)	16.7	10.8	10.5	1.1	1.0	5.6	5.1	11.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.3	(0.5)	4.9	(5.8)	2.5	6.4	10.4	9.9	1.6	1.4	3.8	3.3	16.3	15.3
	Continental	CON GR EQUITY	60.8	0.8	0.3	(8.1)	5.1	19.9	14.7	13.1	2.8	2.4	7.1	6.4	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.0	1.2	3.5	(17.9)	(4.4)	19.9	8.8	8.5	3.4	2.7	5.0	4.7	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	106.0	0.1	0.0	(10.9)	(7.0)	8.3	13.4	13.4	2.4	2.3	7.5	7.5	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	0.5	3.0	(3.2)	13.5	24.0	15.7	14.2	2.5	2.2	6.5	5.9	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	(0.8)	(1.3)	(13.5)	2.7	(10.1)	22.2	15.1	4.3	3.6	6.1	5.3	9.8	26.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.1	3.2	2.3	(3.4)	14.0	47.0	15.8	13.3	2.9	2.5	5.6	5.1	18.6	19.1
	Valeo	FR FP EQUITY	19.5	1.7	3.5	(5.8)	4.2	8.2	14.5	12.8	3.2	2.7	6.9	5.9	22.0	22.5
	GKN	GKN LN EQUITY	10.9	0.9	2.7	(3.9)	39.4	34.0	15.6	13.3	3.1	2.8	7.9	7.1	21.1	22.1
	Average			**0.9**	**1.0**	**(6.9)**	**0.2**	**10.0**	**13.3**	**11.3**	**2.2**	**2.0**	**6.5**	**5.7**	**17.3**	**18.1**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	5.6	6.7	6.1	5.2	(6.3)	10.6	8.8	1.1	1.0	6.2	5.0	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.3	0.8	(3.2)	1.3	(6.9)	8.8	8.1	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.5	(0.2)	15.2	(4.7)	(4.7)	-	-	0.9	0.9	17.3	10.4	-5.0	-1.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(2.2)	(8.3)	(19.0)	(4.4)	(3.0)	10.2	9.9	1.4	1.3	4.0	4.0	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.5	(1.1)	(0.6)	(16.7)	(5.4)	(2.0)	10.0	7.9	1.5	1.4	5.5	4.6	15.5	19.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.1	7.4	(1.6)	8.0	17.6	13.2	11.0	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.4	(0.5)	(0.2)	(13.0)	(4.1)	2.8	12.3	11.5	1.5	1.4	5.7	5.0	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	0.4	8.8	(5.4)	7.4	30.4	13.2	10.5	1.2	1.1	8.7	7.5	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.1	(5.0)	(17.8)	(15.9)	(4.3)	11.4	8.0	1.6	1.4	4.6	4.3	14.9	18.4
	Michelin	ML FP EQUITY	30.3	1.1	2.7	(1.4)	7.9	12.1	13.7	12.2	2.0	1.8	5.7	5.4	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	2.1	1.2	(3.7)	(7.2)	(15.5)	22.8	16.2	1.8	1.9	9.4	7.8	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(1.0)	(4.3)	1.0	5.6	1.0	19.5	13.2	1.6	1.5	10.8	8.1	9.3	11.6
	Average			**0.4**	**0.9**	**(5.6)**	**0.2**	**0.6**	**12.7**	**10.4**	**1.4**	**1.3**	**6.8**	**5.9**	**11.5**	**12.7**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

	지수	종가	%CHG				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,429.7	0.6	1.9	(2.9)	(4.4)	2.7
	KOSDAQ	875.6	1.3	3.8	0.3	12.1	35.9
미국	DOW	24,797.8	(0.7)	0.6	(4.9)	5.1	14.3
	S&P500	2,701.3	(0.5)	1.4	(3.9)	3.9	11.2
	NASDAQ	7,218.2	(0.2)	2.9	(1.6)	5.2	16.2
유럽	STOXX50	3,430.2	(0.1)	1.8	(6.0)	(4.2)	0.2
	DAX30	12,470.5	(0.1)	1.1	(7.2)	(5.3)	3.4
아시아	NIKKEI225	21,970.8	0.2	3.9	(7.7)	(2.5)	13.3
	SHCOMP	3,199.2	0.4	(3.3)	(6.2)	(6.0)	(1.6)
	HANGSENG	31,431.9	1.8	6.7	(3.0)	4.8	14.7
	SENSEX	33,844.9	0.4	(0.9)	(4.7)	1.1	8.3
신흥국	RTS (러시아)	1,291.2	2.1	3.7	1.6	12.5	24.8
	BOVESPA (브라질)	86,051.8	0.3	3.0	5.9	15.4	25.4

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

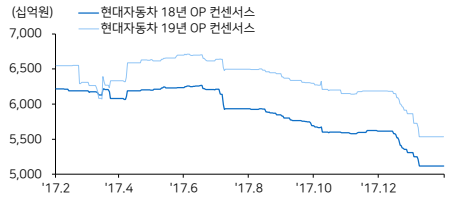
환율, 유가, 원자재

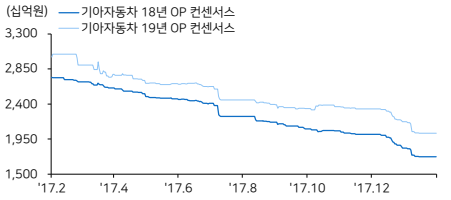
		종가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,076.2	(0.3)	0.1	(0.6)	1.8	5.8	6.5
	엔/달러	107.7	0.0	(1.5)	3.0	3.2	1.7	5.2
	원/유로	1,326.3	0.1	0.5	(1.4)	(2.9)	0.8	(8.6)
	원/위안	169.7	(0.3)	0.1	(1.5)	(3.2)	0.7	(1.9)
	원/헤알	329.1	0.0	0.2	1.4	2.4	8.8	13.0
	원/루블	19.0	(0.0)	(0.5)	(0.2)	(2.0)	1.0	3.6
	원/루피	16.6	(0.3)	1.2	0.8	1.6	6.9	3.2
유가 (달러)	WTI	61.3	(0.8)	3.6	(3.3)	7.9	29.4	13.4
	브렌트	65.1	(0.2)	1.2	(5.1)	4.1	26.1	14.9
	두바이	62.5	0.1	1.9	(5.1)	3.0	24.7	14.8
원자재 (달러)	천연고무	1,295	N/A	0.6	0.4	1.0	(8.2)	(37.0)
	합성고무	1,590	N/A	6.0	2.6	6.5	9.7	(46.1)
	부타디엔	1,270	N/A	6.7	15.5	9.0	39.6	(56.4)

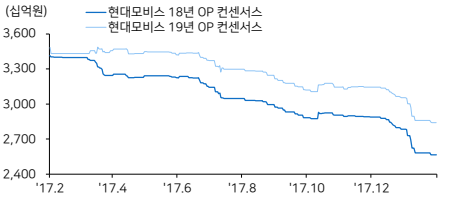
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

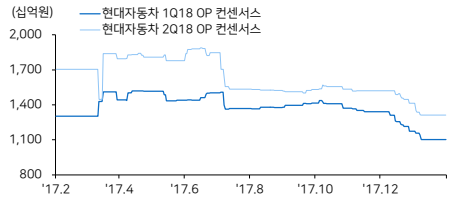
커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

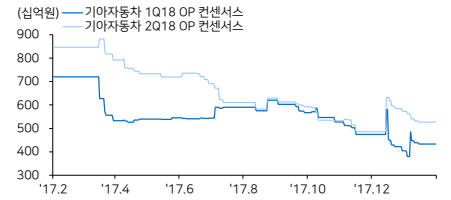
현대차 / 기아차 / 현대모비스

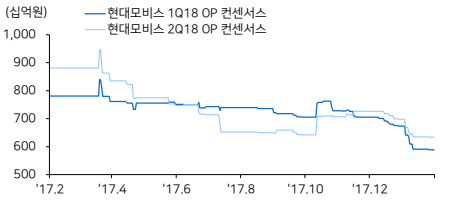




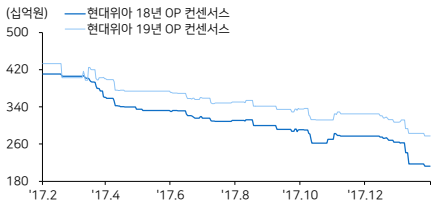


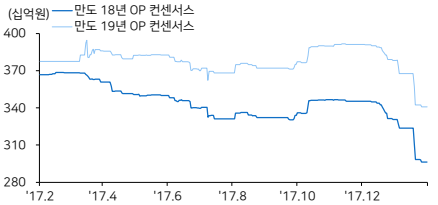


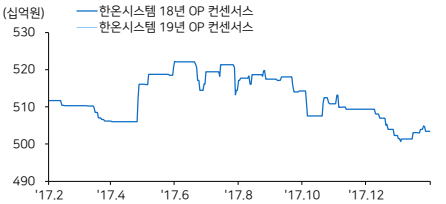


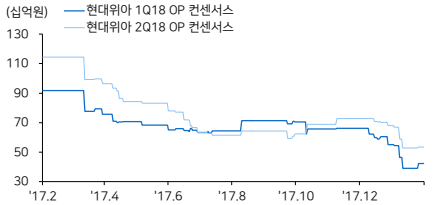


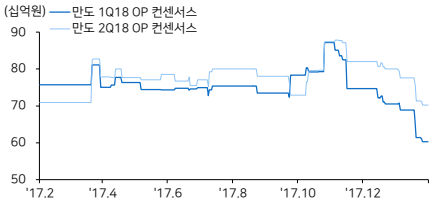
현대위아 / 만도 / 한온시스템

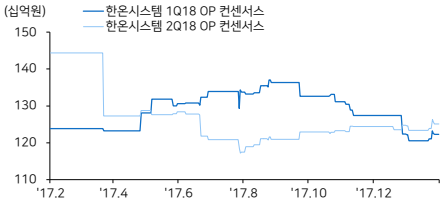




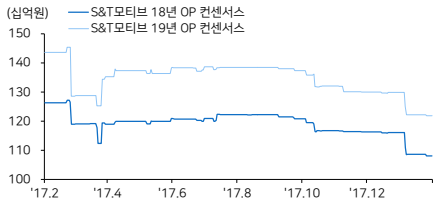


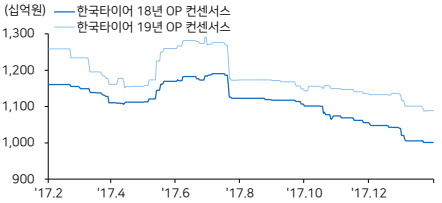


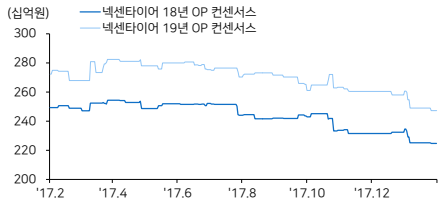


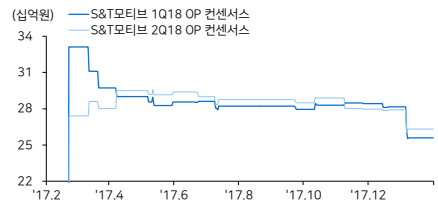


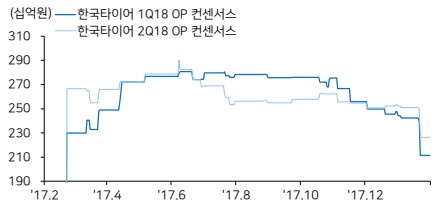
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

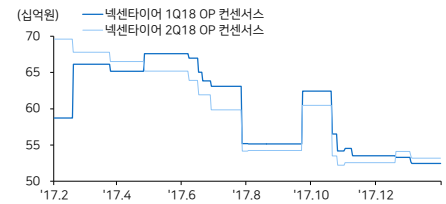












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 6년 만에 싼타페 풀체인지…2895만원부터 (매일경제)
현대차가 6년 만에 출시한 4세대 싼타페의 판매가 시작. 현대차 관계자는 "동급 최고의 상품성을 갖춘 신형 싼타페가 올해 국내뿐만 아니라 현대차의 글로벌 시장 공략에 큰 역할을 할 것으로 기대한다"고 밝힘.
https://goo.gl/QBHL57

EC, 기아차-렙솔 합작사 설립 승인…카셰어링 서비스 '위블' 유럽서 본격 가동 (글로벌이코노믹)
European Commission은 유럽시장에서 '위블(wible)' 운영을 위한 기아차-렙솔간 합작사가 "경쟁 문제를 일으키지 않을 것"이라며 합작사 설립을 승인. 위블은 이르면 다음달 부터 스페인을 시작으로 유럽 전역으로 서비스 확대.
https://goo.gl/B7js3j

산은 "GM, 자금지원 전제조건 원칙 수용" (서울경제)
21일 산업은행에 따르면 배리 엥글 GM 본사 사장은 이동걸 산업은행 회장과 면담하고 이 회장이 제시한 자금지원 전제조건의 원칙을 수용. 산업은행은 전제조건의 원칙이 무엇인지는 구체적으로 밝히지 않음.
https://goo.gl/ox34Z1

도요타, 희토류 사용 절반으로 줄인 전기차 부품 개발 (뉴시스)
20일(현지시간) CNBC에 따르면 도요타는 고가의 희토류원소인 테르븀과 디스프로슘을 사용하지 않는 새로운 종류의 자석을 설계했다고 밝힘. 이 제품은 향후 수요 부족이 예상되는 희토류원소인 네오디뮴도 덜 사용.
https://goo.gl/r5KSbk

현대차, 연료전지차로 중국서 승부수…"中환경법에 대응할 것" (연합뉴스)
지난해 중국 시장에서 극심한 판매 부진에 시달린 현대차가 올해 연료전지차를 내세워 만회를 시도할 전망이라고 중국 관영 글로벌타임스가 21일 보도. 중국은 최근 수소 연료전지 자동차와 연관된 기술 개발에 관심이 높음.
https://goo.gl/uoi5vV

현대차, 중국서 `엔시노` 출격..SUV로 위기 극복 (이데일리)
현대차 중국 합작법인 베이징현대는 이르면 다음달 중국에서 엔시노의 판매를 시작할 예정. 현대차 엔시노는 지난해 6월 국내에서 론칭한 '코나'를 바탕으로 중국 소비자의 운전 습관과 기호 등을 반영해 중국형으로 출시한 차량.
https://goo.gl/8Nmhs3

테슬라 모델 S, 유럽서 S클래스 · 7시리즈 제쳐 (지디넷코리아)
모델 S의 연간 유럽 판매량이 지난해 사상 최초로 메르세데스-벤츠 S클래스와 BMW 7시리즈를 넘어섬. 이같은 판매호조에 힘입어 모델 3우려에도 불구 모델 S와 모델 X의 글로벌 합산 고객 인도량은 늘고 있음.
https://goo.gl/JmqHgK

전기 · 수소차 치고나가는 일본 … 3만여개 주유소에 충전시설 허용 (한국경제)
일본 정부가 전기차와 수소연료전지차 등 차세대 자동차 보급을 촉진하기 위해 기존 주유소에 전기차·수소차 충전시설을 병행 설치할 수 있도록 하는 등 각종 규제를 완화하기로 함. 친환경차 보급 확대 촉매 기대.
https://goo.gl/moqruK

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)
동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.