Daily Auto Check

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

2018-04-11

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG 1D	5D	1M	3M	6M	PER(배) 17E	18E	PBR(배) 17E	18E	EV/EBITDA(배) 17E	18E	ROE(%) 17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	33.3	0.0	(0.7)	(1.9)	(2.6)	(2.6)	9.5	8.5	0.6	0.6	9.9	9.8	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	1.7	1.6	(2.0)	(0.8)	(0.9)	9.9	6.7	0.5	0.5	4.4	3.5	4.9	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.3)	(0.5)	(4.7)	(9.4)	(5.3)	-	412.1	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	58.3	3.3	5.8	3.3	(9.1)	(13.6)	6.2	6.2	1.4	1.3	2.9	2.8	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	48.7	1.8	2.7	6.7	(11.1)	(6.5)	6.4	7.4	1.3	1.2	2.3	3.1	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	37.9	2.0	5.9	9.1	5.6	29.6	8.4	5.8	1.3	1.1	2.3	1.8	16.6	20.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	54.9	5.2	13.9	(6.9)	(9.0)	(14.3)	-	-	10.8	10.9	121.7	47.6	-32.8	-21.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	221.8	1.4	1.6	0.7	(10.4)	(1.4)	8.6	9.6	1.1	1.0	12.1	12.2	13.0	10.4
	Honda	7267 JP EQUITY	68.1	2.6	4.7	4.4	(6.0)	11.3	7.0	9.3	0.8	0.8	8.4	7.8	12.8	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.2	0.7	2.6	1.3	(2.7)	3.7	6.2	7.6	0.8	0.8	12.8	11.9	13.8	9.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	92.6	1.9	(4.9)	(3.1)	(11.1)	(3.3)	7.0	6.9	1.1	1.0	2.5	2.7	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.0	3.2	2.9	5.3	(4.6)	15.0	7.1	6.4	0.8	0.7	2.6	2.4	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	76.9	1.9	1.5	5.7	0.7	1.8	7.7	8.1	1.1	1.0	2.5	2.5	15.5	13.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.3	3.2	4.9	5.8	13.9	(0.5)	8.9	8.1	1.3	1.2	2.2	2.0	14.5	14.6
	Renault	RNO FP EQUITY	37.3	(0.3)	(0.4)	1.1	9.0	12.7	6.1	6.0	0.8	0.7	3.8	3.5	13.6	13.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.0	0.8	0.1	(12.1)	(16.3)	(30.3)	11.2	7.8	1.2	1.0	10.1	7.5	10.6	14.2
	Geely	175 HK EQUITY	29.4	3.0	6.9	(6.6)	(8.2)	(9.7)	17.3	12.7	5.3	3.9	11.5	8.6	33.7	33.9
	BYD	1211 HK EQUITY	25.2	(1.3)	2.7	(15.4)	(8.6)	(17.8)	32.8	24.5	2.5	2.2	12.5	11.3	8.0	9.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	67.2	(0.2)	(0.1)	(6.3)	0.4	7.0	11.3	10.4	1.8	1.6	8.3	7.4	16.8	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	8.3	(1.0)	(5.2)	(9.3)	(10.0)	(25.4)	3.5	3.3	0.6	0.5	6.4	7.0	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	11.4	(3.0)	1.3	(15.7)	(16.3)	(21.9)	13.6	9.5	2.4	2.0	-	-	18.9	23.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.4	(1.4)	3.0	3.4	(18.7)	(15.0)	14.0	8.8	1.7	1.4	4.1	3.2	12.1	16.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.0	(0.2)	2.7	7.1	(0.7)	18.5	34.2	28.0	6.8	5.8	21.3	17.2	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.9	(1.1)	1.0	6.7	1.4	17.9	20.9	18.0	2.6	2.3	12.5	11.0	17.9	14.4
	Average			**1.0**	**2.0**	**(0.8)**	**(5.5)**	**(2.3)**	**11.0**	**10.3**	**1.7**	**1.5**	**7.6**	**6.9**	**13.7**	**14.0**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.6	1.0	2.9	18.7	4.8	8.7	10.4	9.7	0.8	0.8	6.4	5.9	8.2	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(2.5)	(2.4)	(1.8)	(17.2)	(16.3)	16.6	11.6	0.4	0.4	5.6	5.5	2.6	3.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	2.3	(5.9)	(6.7)	(14.0)	(10.5)	19.7	17.1	3.0	2.8	9.3	8.3	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.8)	(3.0)	(2.0)	4.4	4.9	4.8	-	0.4	-	6.5	-	8.5	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.8	0.6	1.3	(13.8)	(12.0)	54.3	12.0	1.6	1.5	9.7	6.1	2.7	12.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.6)	12.3	3.1	0.4	22.6	7.4	7.8	0.8	0.7	5.1	4.7	11.3	9.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(2.6)	(13.6)	(11.9)	(24.0)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.1	(4.4)	(9.9)	(20.6)	(17.8)	7.5	7.0	0.7	0.7	3.3	3.3	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.1)	(7.6)	(9.4)	(10.2)	(12.8)	2.7	3.3	0.4	0.4	2.7	1.5	14.4	11.0
	Lear	LEA US EQUITY	13.8	3.1	4.0	2.5	6.8	12.8	11.5	10.1	3.2	3.5	6.4	5.8	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	22.8	1.5	5.9	12.1	5.0	8.0	10.0	8.8	2.0	1.7	5.7	5.6	20.7	20.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	1.7	0.1	1.5	(11.3)	-	11.0	10.3	291.6	11.9	7.2	6.8	218.1	175.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	2.5	1.6	(0.5)	14.2	18.1	24.1	20.1	3.4	3.0	10.7	9.2	13.9	16.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	4.1	5.9	3.1	(8.1)	(7.5)	8.7	7.6	4.5	4.0	4.9	4.7	55.9	48.4
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	2.8	5.2	2.8	(2.8)	2.0	13.9	12.2	2.8	2.6	7.9	7.0	22.2	21.9
	Cummins	CMI US EQUITY	28.5	3.5	1.1	(0.3)	(10.3)	(6.4)	15.8	12.8	3.5	3.3	9.1	7.9	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	1.0	2.6	0.7	(11.7)	(2.3)	12.2	11.1	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	45.9	1.1	0.6	(1.9)	(17.7)	1.6	14.4	13.7	1.3	1.2	6.3	5.9	9.2	9.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	0.6	2.7	0.7	(16.7)	(11.5)	11.3	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	3.0	3.9	1.1	(22.3)	(2.5)	10.0	9.9	1.0	1.0	5.4	4.9	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	1.9	4.2	10.6	(2.8)	(2.6)	10.6	10.1	1.7	1.5	3.9	3.4	16.7	15.7
	Continental	CON GR EQUITY	59.8	2.7	2.4	2.8	(5.9)	5.5	14.5	13.1	2.8	2.5	7.0	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	1.4	3.3	(2.4)	(16.4)	(5.5)	8.4	8.1	3.3	2.6	4.7	4.4	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	101.8	0.8	2.3	(0.9)	(9.5)	(6.3)	12.9	12.9	2.2	2.2	7.3	7.4	17.5	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	2.0	3.4	1.1	(0.9)	6.5	15.1	13.7	2.4	2.1	6.3	5.6	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.1	2.2	3.4	1.8	(11.5)	(4.5)	21.6	14.8	4.2	3.6	5.9	5.3	9.8	26.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.3	3.8	4.1	1.7	(4.1)	9.8	15.0	12.7	2.7	2.4	5.3	4.8	18.6	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	17.0	0.0	1.6	(1.7)	(17.8)	(13.9)	12.7	12.5	2.8	2.5	6.2	5.9	22.0	20.5
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	1.2	(4.5)	(2.1)	28.7	20.7	15.7	13.0	3.1	2.9	8.0	7.3	21.1	22.4
	Average			**1.4**	**1.4**	**0.3**	**(7.4)**	**(1.3)**	**12.9**	**11.3**	**2.1**	**2.1**	**6.3**	**5.7**	**17.3**	**18.6**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.5	1.4	(3.1)	(7.9)	(5.2)	(12.1)	9.8	8.1	1.0	0.9	5.8	4.7	10.6	11.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(1.6)	1.7	0.8	(5.0)	9.0	8.5	0.9	0.9	5.1	5.2	11.0	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.4)	(16.8)	42.4	29.7	7.1	-	-	1.0	1.0	17.2	13.0	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	2.6	5.1	(6.1)	(24.5)	(17.7)	9.4	9.6	1.3	1.2	3.6	3.8	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.1	2.5	3.8	(3.3)	(16.9)	(15.8)	9.5	7.5	1.4	1.3	5.3	4.5	15.5	19.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.3	2.2	2.4	2.1	(4.0)	(4.1)	12.5	10.3	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.0	1.7	2.9	3.6	(10.3)	(9.4)	12.2	11.5	1.5	1.4	5.7	5.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.9	3.9	2.1	(9.8)	4.9	12.4	9.9	1.1	1.0	8.3	6.8	8.9	10.8
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	2.0	4.0	2.9	(19.6)	(26.8)	10.8	8.2	1.5	1.3	4.4	4.5	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	28.7	2.2	2.8	(2.6)	(5.6)	(0.9)	13.0	11.5	1.9	1.8	5.4	5.2	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(0.3)	1.8	(2.7)	(6.6)	(21.7)	25.5	16.2	1.8	1.8	9.3	7.6	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	(0.9)	1.8	11.8	4.2	22.1	22.0	14.7	1.8	1.6	11.8	8.8	9.5	11.7
	Average			**1.2**	**1.9**	**0.9**	**(7.3)**	**(7.5)**	**12.4**	**10.3**	**1.3**	**1.3**	**6.7**	**5.8**	**11.4**	**12.5**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG 1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,450.7	0.3	0.3	(0.4)	(1.5)	(0.3)
	KOSDAQ	877.3	0.3	0.6	1.3	2.9	32.5
미국	DOW	24,408.0	1.8	1.6	(3.7)	(3.8)	6.9
	S&P500	2,656.9	1.7	1.6	(4.7)	(3.3)	4.2
	NASDAQ	7,094.3	2.1	2.2	(6.2)	(0.8)	7.7
유럽	STOXX50	3,438.8	0.7	2.7	0.5	(4.4)	(4.7)
	DAX30	12,397.3	1.1	3.3	0.4	(6.1)	(4.4)
아시아	NIKKEI225	21,794.3	0.5	2.4	1.5	(8.1)	4.4
	SHCOMP	3,190.3	1.7	0.7	(3.5)	(6.9)	(5.8)
	HANGSENG	30,728.7	1.7	2.1	(0.9)	(1.3)	8.2
	SENSEX	33,880.3	0.3	1.5	1.7	(1.8)	6.4
신흥국	RTS (러시아)	1,090.8	(0.4)	(11.8)	(15.1)	(12.6)	(4.6)
	BOVESPA (브라질)	84,510.4	1.4	(0.1)	(2.2)	8.1	9.9

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

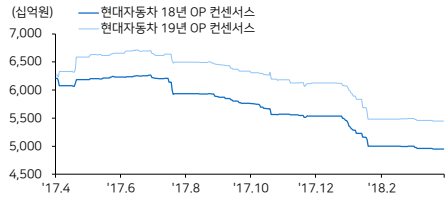
환율, 유가, 원자재

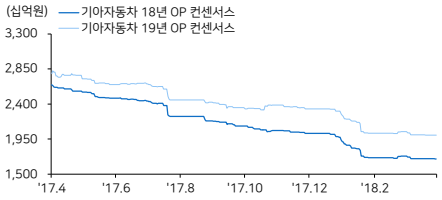
		종가	%CHG 1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,066.5	0.1	(1.1)	(0.1)	0.5	6.5	7.1
	엔/달러	107.2	0.0	(0.4)	(0.7)	3.8	4.9	2.3
	원/유로	1,312.9	(0.1)	(0.9)	(0.1)	(2.7)	1.9	(7.9)
	원/위안	169.6	(0.2)	(1.2)	(0.8)	(3.1)	1.7	(2.5)
	원/헤알	312.6	(0.1)	1.7	4.4	6.0	14.1	16.8
	원/루블	16.9	(0.0)	9.1	10.8	11.8	16.1	19.2
	원/루피	16.4	0.0	(1.1)	(0.2)	2.7	6.0	7.8
유가 (달러)	WTI	65.5	3.3	3.1	5.6	3.1	28.7	23.4
	브렌트	71.0	3.5	4.3	8.5	2.7	25.5	26.9
	두바이	67.3	2.2	3.2	9.1	1.9	23.2	25.0
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	(1.0)	0.0	(4.8)	(14.5)	(36.4)
	합성고무	1,660	N/A	0.0	(1.2)	9.2	(5.1)	(34.9)
	부타디엔	1,390	N/A	0.0	2.6	27.5	(5.4)	(45.5)

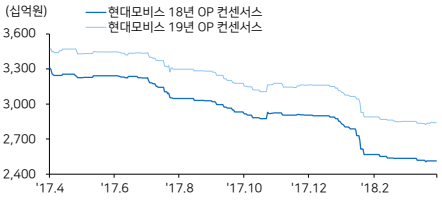
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

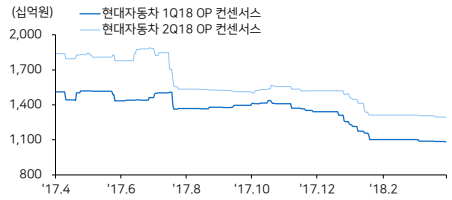
커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

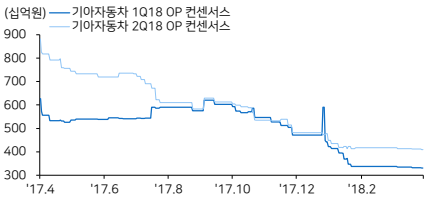
현대차 / 기아차 / 현대모비스

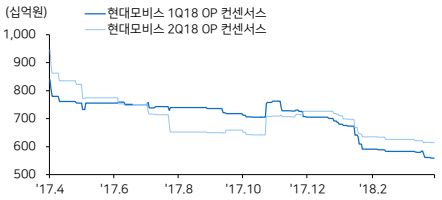




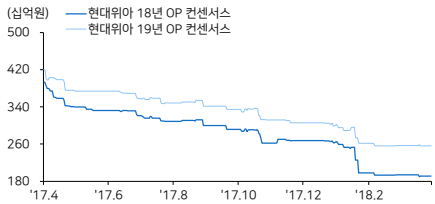


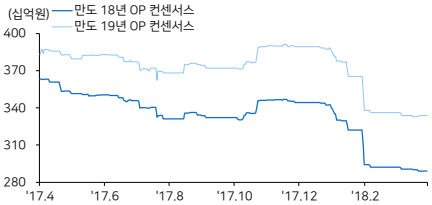


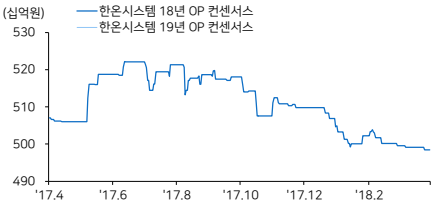


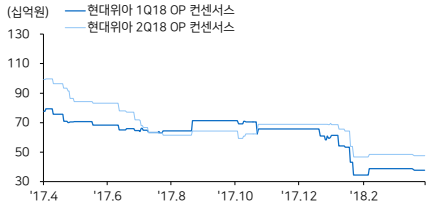


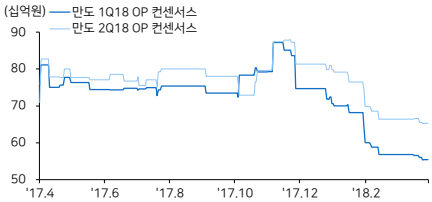
현대위아 / 만도 / 한온시스템

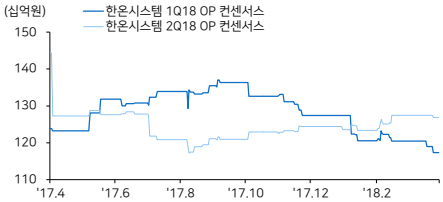




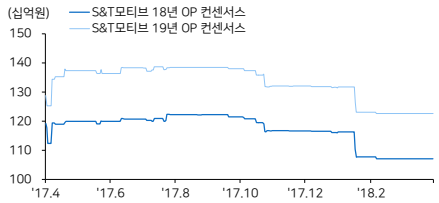


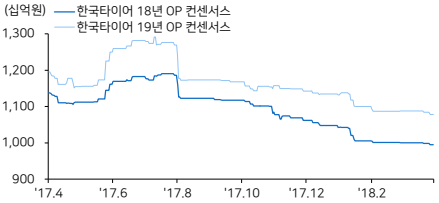


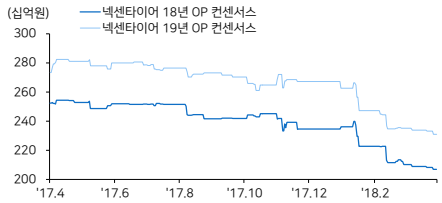


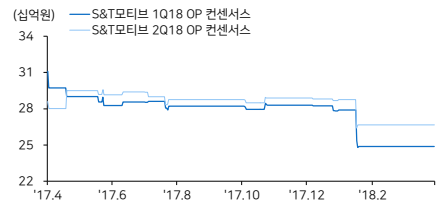


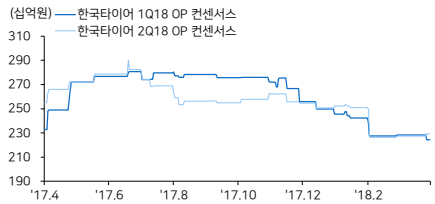
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

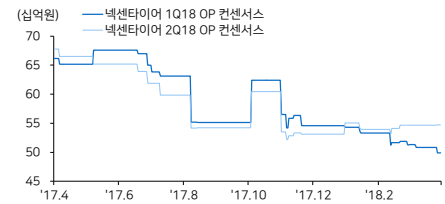












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

기아차 '유럽 거점' 슬로바키아 공장 가동 중단 위기 (글로벌이코노믹)
기아차의 유럽 생산 거점인 슬로바키아 공장이 가동 중단 위기에 놓임. 지난 5개월 동안 사측과 진행했던 올해 임금협상이 결렬돼 노조가 파업을 예고하고 있기 때문.
https://goo.gl/zxjh9o

수소차 종주국 경쟁…현대차-토요타 "美캘리포니아를 노려라" (아시아타임즈)
현대차는 빠르면 올 8월부터 미국에서 넥쏘를 판매할 계획. 토요타와 신경전을 펼치는 가운데 넥쏘를 통해 승부의 종지부를 찍겠다는 의지가 강함. 지난해 전 세계에 판매된 수소차 중 50%가 캘리포니아에서 판매.
https://goo.gl/tYyfk7

시진핑 "자동차 관세 낮추고 지재권 보호" 트럼프 주장 일부 수용 (중앙일보)
시진핑(習近平) 중국 국가주석이 10일(현지시간) 자동차 등 주요 상품에 대한 관세를 인하하고 중국 시장의 진입 장벽을 낮추겠다고 밝힘. 수입을 확대해 무역수지의 균형을 추구하겠다는 뜻도 밝힘.
https://goo.gl/eK4bFA

닛산의 완전 자율주행 EV 컨셉트카 'IMx'..양산 확정 (이데일리)
닛산이 EV컨셉트카 'IMx'를 양산하기로 결정. 기술적 특징의 핵심은 완전 자율주행이 가능한 프로파일럿의 미래에 대한 방침을 찍고 있음.
https://goo.gl/hjmR6F

현대차 '신형 i30' 인도 출시 저울질 (글로벌이코노믹)
현대차가 3세대 해치백 'i30'의 인도 출시를 저울질. 관련 업계에 따르면 최근 현대차는 인도의 주요 도시에서 i30 주행 테스트를 진행하는 중. 현대차는 i10과 i20 등 소형 해치백 차종을 내세워 인도 시장에서 2위 판매 기록 중.
https://goo.gl/fcMNfu

현대건설·현대ENG 합병론 '솔솔'…"현대차 지배구조 개편과 오너승계 자금줄" (조선비즈)
현대차그룹의 지배구조 개편이 속도를 내기 시작하면서 현대건설과 현대엔지니어링의 운명에 건설업계의 관심이 쏠리고 있음. 정몽구회장 부자가 엔지니어링 지분을 현금화하는 과정에서 두 회사가 합병할 가능성이 크기 때문.
https://goo.gl/68VcBy

한국GM 디자인센터 연구직 30여명 대거이탈…철수설 버팀목 무너지나 (이데일리)
GM 내부 관계자 등 관련업계에 따르면 올 들어 한국GM 부평공장 본사 내 디자인센터의 핵심 연구인력 30여명이 회사를 떠남. 한국GM의 글로벌 경쟁력 원동력인 디자인센터마저 흔들리고 있는 상황.
https://goo.gl/t3qxyC

파산 위기 테슬라의 진짜 문제는 '모델3' 아닌 '솔라시티' (news1)
파산설이 나도는 미국의 전기차 회사 테슬라의 진짜 문제는 보급형 전기차 모델3의 생산 지체가 아니라 테슬라가 인수한 태양광패널 설치회사 솔라시티라는 전문가들의 지적. 솔라시티의 부채는 테슬라 신용도에 영향.
https://goo.gl/CvaMt8

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 11일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 11일 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.