Daily Auto Check

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

2018-07-02

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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	27.6	0.4	(3.5)	(10.4)	(12.5)	(19.6)	7.1	5.9	0.5	0.5	10.1	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.5	0.5	(1.4)	(3.3)	(0.5)	(7.9)	6.9	5.8	0.4	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.7)	0.0	(5.5)	(8.0)	(10.7)	-	36.1	0.8	0.8	5.4	3.2	-5.9	2.3
	GM	GM US EQUITY	61.8	(2.8)	(4.5)	(8.8)	8.4	(3.9)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.6	22.3
	Ford	F US EQUITY	49.1	(1.9)	(5.0)	(5.5)	(0.1)	(10.4)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.7	17.7	15.8
	FCA	FCAU US EQUITY	32.6	1.3	(1.5)	(12.3)	(7.9)	5.9	4.8	4.6	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.8	(2.0)	2.8	17.5	28.9	10.1	-	157.2	11.4	10.6	66.5	22.8	-32.8	-6.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.1	0.8	(0.4)	0.7	5.1	(0.6)	9.1	8.5	1.0	1.0	10.7	10.9	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	59.2	0.7	(2.7)	(6.1)	(11.1)	(15.8)	8.1	7.4	0.7	0.6	7.2	7.4	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.7	0.3	(0.0)	0.1	(2.4)	(4.0)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.0	11.2	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.7	(0.7)	(4.4)	(11.1)	(20.2)	(22.1)	6.0	5.8	0.8	0.8	2.2	2.1	15.8	15.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.3	(1.2)	(4.5)	(11.7)	(13.1)	(16.1)	5.3	4.9	0.6	0.6	1.6	2.0	12.1	11.8
	BMW	BMW GR EQUITY	65.7	0.1	(3.3)	(9.6)	(11.9)	(10.6)	6.9	6.7	0.9	0.8	2.0	1.9	13.1	12.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.0	0.8	(4.4)	(2.8)	0.1	15.4	7.3	6.5	1.1	0.9	1.8	1.6	15.4	15.6
	Renault	RNO FP EQUITY	28.0	(0.7)	(5.1)	(12.9)	(26.1)	(13.2)	4.6	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	13.5	13.2
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.6	1.2	(9.9)	(22.3)	(23.8)	(33.0)	5.9	5.3	0.8	0.7	6.0	5.3	14.8	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	25.9	2.4	(6.2)	(8.3)	(10.0)	(24.9)	11.2	8.7	3.4	2.6	7.3	5.6	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	20.7	3.5	(2.6)	(5.9)	(22.3)	(30.2)	23.2	18.0	1.8	1.7	10.5	9.2	8.1	9.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.7	3.1	(0.8)	(1.9)	2.9	9.2	10.8	10.0	1.7	1.5	7.5	6.4	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	6.9	1.3	(2.7)	(6.4)	(2.5)	(7.8)	4.3	4.3	0.6	0.6	7.9	5.1	14.2	14.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.1	5.5	(2.2)	(3.5)	(13.6)	(32.2)	8.8	6.9	1.8	1.5	-	-	22.6	23.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.0	2.3	(12.6)	(6.2)	(17.6)	(36.6)	8.6	6.8	0.9	0.8	3.0	2.5	10.9	12.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.3	0.6	(0.6)	0.2	(0.4)	(8.6)	26.5	22.0	5.4	4.7	19.0	15.8	21.4	21.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.1	(1.1)	(1.2)	(0.4)	21.5	20.6	19.0	15.3	2.7	2.3	15.8	11.9	16.9	16.8
	Average			**0.5**	**(3.0)**	**(6.0)**	**(6.4)**	**(10.5)**	**8.7**	**9.5**	**1.4**	**1.2**	**6.8**	**5.8**	**13.4**	**13.7**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.6	(0.9)	(2.3)	(6.4)	(11.5)	(19.4)	8.7	7.4	0.7	0.6	4.8	3.9	7.7	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.6)	(5.8)	(19.1)	(26.3)	(37.3)	16.3	7.5	0.3	0.3	4.7	3.7	1.8	4.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(0.5)	(2.3)	4.4	(7.4)	(23.7)	17.5	15.4	2.7	2.5	8.2	7.3	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.3	(2.2)	(12.3)	(28.7)	(30.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	2.1	5.2	(5.9)	(17.2)	(37.8)	11.2	8.9	1.2	1.1	5.5	4.9	11.7	13.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.6	(0.8)	(3.7)	(12.5)	(25.9)	8.5	6.3	0.6	0.6	4.5	3.6	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.3)	(2.3)	(6.5)	(20.9)	(26.8)	-	136.7	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.8)	2.0	7.0	(15.4)	(29.6)	8.9	6.9	0.6	0.6	3.0	2.2	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(3.7)	(8.3)	(8.5)	(13.2)	3.9	5.4	0.4	0.3	1.9	1.5	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.7	(1.5)	(5.1)	(6.8)	(0.2)	5.2	9.5	8.7	2.8	2.4	5.3	5.0	27.8	25.7
	Magna	MGA US EQUITY	22.7	(1.1)	(7.3)	(9.8)	3.2	2.6	8.2	7.6	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.6)	(6.6)	(10.7)	(4.6)	(13.4)	9.2	8.5	8.9	5.1	6.4	5.6	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	0.8	(4.4)	32.1	36.2	56.5	19.5	16.2	2.8	2.5	9.0	7.7	14.1	18.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(1.5)	(3.0)	(1.7)	(19.9)	(24.9)	6.0	5.4	3.0	2.2	3.9	3.7	46.6	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(1.3)	(4.3)	(13.6)	(14.1)	(15.5)	9.8	9.1	2.0	1.8	5.7	5.2	22.1	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	24.4	(0.2)	(2.2)	(7.4)	(17.9)	(24.7)	9.9	9.4	2.7	2.4	6.3	5.9	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	0.8	(1.2)	(7.5)	(12.6)	(20.2)	9.6	8.9	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	43.2	0.4	(0.7)	0.9	(7.0)	(20.0)	13.5	12.4	1.1	1.1	6.0	5.4	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.6	0.5	(0.6)	1.6	(13.4)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	0.7	0.5	(5.5)	(4.3)	(22.1)	9.0	8.3	0.9	0.9	4.7	4.2	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(1.1)	(3.6)	(4.2)	(6.6)	(13.6)	9.0	8.3	1.3	1.1	3.0	2.7	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	50.7	(1.3)	(6.7)	(10.9)	(13.0)	(13.4)	11.8	10.7	2.1	1.8	5.8	5.2	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.7	(1.3)	(7.4)	(13.3)	(10.7)	(24.4)	7.2	6.5	2.3	1.8	4.0	3.7	36.6	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	97.6	0.8	(1.8)	(3.7)	(0.9)	(10.9)	12.3	11.5	2.1	2.1	7.2	6.7	17.3	17.2
	Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(0.2)	(7.3)	(12.6)	(9.9)	(6.9)	12.2	11.2	1.9	1.7	5.0	4.6	16.5	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.8	0.7	(3.2)	(10.0)	(1.9)	(14.1)	14.5	11.6	3.3	2.7	5.6	5.3	26.5	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.0	(0.1)	(8.1)	(14.6)	(7.0)	(6.2)	11.3	10.3	2.2	1.9	4.3	3.9	20.0	19.2
	Valeo	FR FP EQUITY	14.6	(0.4)	(7.7)	(15.1)	(12.7)	(24.8)	11.1	9.6	2.2	1.9	5.3	4.6	20.2	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	4.2	51.0	14.9	13.6	3.2	2.8	-	-	21.2	22.0
	Average			**(0.3)**	**(3.4)**	**(6.6)**	**(9.4)**	**(15.4)**	**10.8**	**9.6**	**1.8**	**1.5**	**5.2**	**4.6**	**17.3**	**16.9**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(1.6)	(4.0)	(5.5)	(21.5)	(22.9)	7.1	6.3	0.7	0.7	4.1	3.6	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(4.2)	(10.1)	(18.3)	(13.1)	7.7	6.8	0.7	0.6	4.7	4.2	9.6	10.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(1.9)	(1.4)	2.4	36.7	42.6	-	19.3	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(1.1)	(2.8)	1.2	(10.2)	(25.6)	13.9	8.8	-	-	4.4	3.2	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	(1.5)	(5.4)	(4.7)	(12.4)	(27.9)	6.8	5.7	1.1	1.0	4.5	4.0	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	(0.1)	(1.8)	(3.9)	(9.8)	(16.0)	9.3	8.8	0.9	0.9	5.3	4.9	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	0.1	(1.5)	(0.6)	(6.3)	(17.3)	10.7	10.1	1.3	1.2	4.7	4.5	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.6	(1.6)	(2.6)	(6.5)	(16.6)	8.8	8.4	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.1)	(1.6)	(3.7)	(11.5)	(30.4)	7.3	6.4	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	24.4	0.3	(3.7)	(6.9)	(13.0)	(12.8)	10.2	9.3	1.5	1.4	4.7	4.2	15.4	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	2.7	1.7	1.3	(2.6)	(12.7)	19.7	15.6	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(0.3)	(6.9)	(4.5)	(8.3)	(5.5)	13.3	10.6	1.3	1.2	7.9	6.4	10.8	12.1
	Average			**(0.4)**	**(2.8)**	**(3.0)**	**(9.9)**	**(17.0)**	**9.8**	**9.1**	**1.1**	**1.0**	**5.5**	**4.8**	**11.5**	**12.4**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

	지수	종가	%CHG				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,326.1	0.5	(1.3)	(4.6)	(4.8)	(6.2)
	KOSDAQ	818.2	1.0	(1.5)	(7.4)	(5.7)	0.7
미국	DOW	24,271.4	0.2	(1.3)	(1.5)	2.7	(2.2)
	S&P500	2,718.4	0.1	(1.3)	(0.6)	5.3	0.8
	NASDAQ	7,510.3	0.1	(2.4)	(0.6)	9.3	7.2
유럽	STOXX50	3,395.6	0.9	(1.3)	(1.7)	1.0	(2.7)
	DAX30	12,306.0	1.1	(2.2)	(3.3)	1.7	(4.4)
아시아	NIKKEI225	22,304.5	0.2	(0.9)	0.6	4.3	(2.0)
	SHCOMP	2,847.4	2.2	(1.5)	(7.4)	(10.0)	(15.0)
	HANGSENG	28,955.1	1.6	(1.3)	(5.0)	(3.8)	(5.1)
	SENSEX	35,423.5	1.1	(0.7)	0.6	6.5	4.8
신흥국	RTS (러시아)	1,154.2	2.6	2.6	(0.9)	(6.5)	(0.0)
	BOVESPA (브라질)	72,762.5	1.4	3.0	(5.8)	(14.1)	(6.6)

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

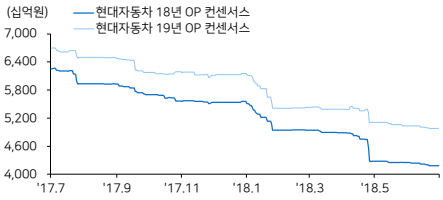
환율, 유가, 원자재

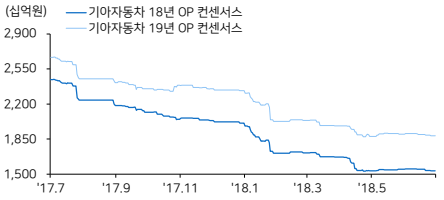
		종가	%CHG					
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,114.7	0.8	(0.6)	(3.4)	(4.4)	(4.2)	2.4
	엔/달러	110.8	(0.2)	(0.7)	(1.8)	(3.9)	1.7	1.3
	원/유로	1,297.3	(0.1)	(0.6)	(3.5)	1.3	(1.6)	0.3
	원/위안	168.2	0.8	1.6	0.0	0.7	(2.5)	0.0
	원/헤알	287.5	1.0	2.2	1.2	11.8	12.0	20.8
	원/루블	17.8	0.4	(1.0)	(2.9)	4.4	4.2	8.7
	원/루피	16.3	0.4	0.3	(2.6)	0.9	2.6	8.5
유가 (달러)	WTI	74.2	1.0	8.1	11.1	14.2	22.7	65.0
	브렌트	79.2	2.1	4.9	5.1	12.8	18.5	67.1
	두바이	76.4	1.9	4.3	2.5	21.8	24.1	64.5
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	0.4	(3.9)	5.5	(1.2)	(11.1)
	합성고무	1,680	N/A	(6.7)	(9.7)	10.5	8.4	20.0
	부타디엔	1,600	N/A	(1.2)	(8.0)	15.9	45.5	64.1

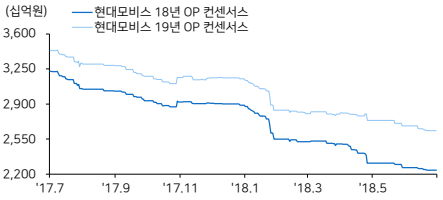
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

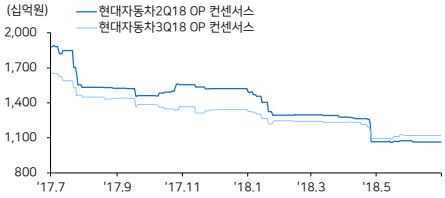
커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

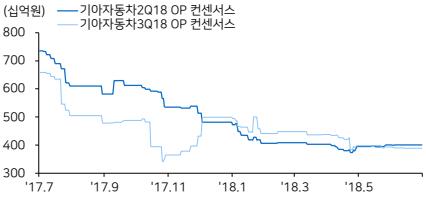
현대차 / 기아차 / 현대모비스

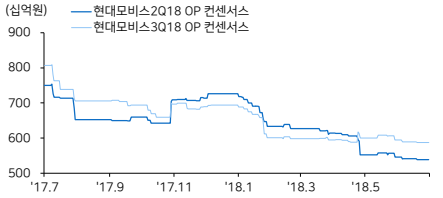




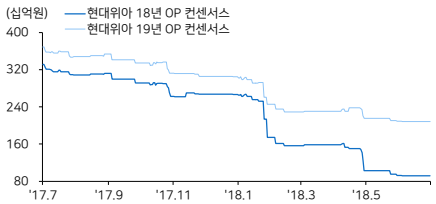


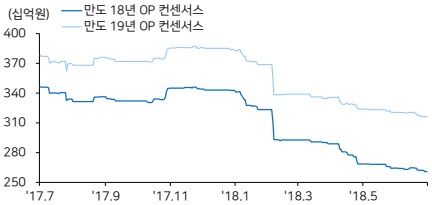


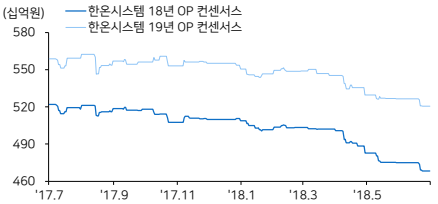


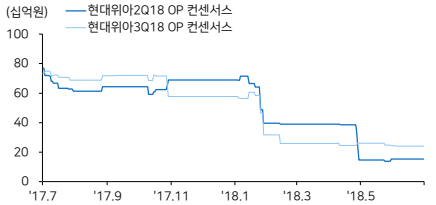


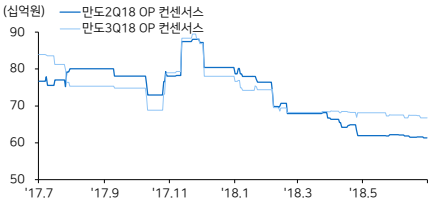
현대위아 / 만도 / 한온시스템

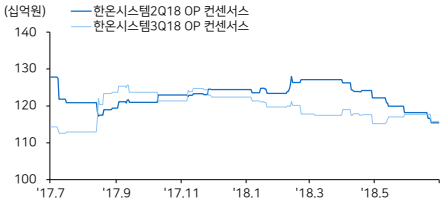




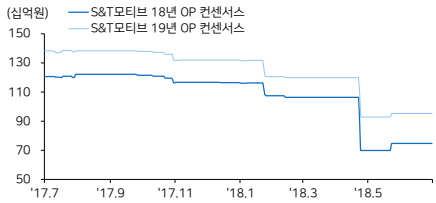


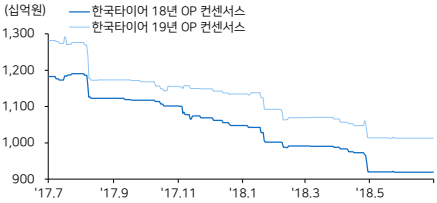


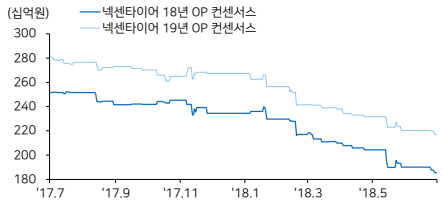


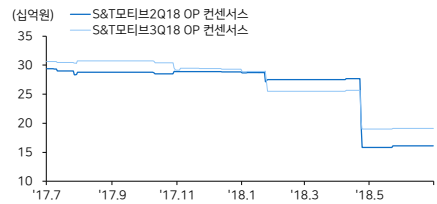


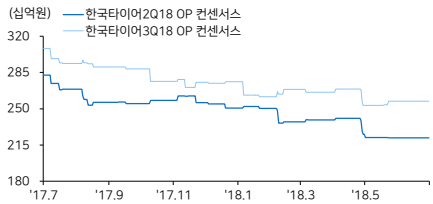
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

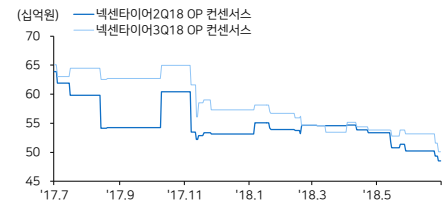












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

구영기 "현대차는 인도에서 2020년까지 신차 8종 내놓겠다" (비즈니스포스트)
구영기 현대차 인도권역본부장 부사장이 인도에서 2020년까지 SUV전기차를 포함 신차 8종을 내놓고 현지 공략을 확대한다고 밝힘. 현대차는 7월2일부터 인도를 비롯해 북미, 유럽권역본부를 본격적으로 가동.
https://bit.ly/2Kom6MP

현대차, 인도 시장에 SUV 전기차 선보인다 (한국경제)
구영기 현대차 인도권역본부장은 "내년 하반기 인도 15개 도시에 SUV 전기차를 내놓을 것"이라고 언급. 그는 "처음에는 반조립 상태에서 수입해 판매하지만 장기적으로 첸나이 현지 공장에서 생산할 계획"이라고 설명.
https://bit.ly/2KBQNKt

기아차, 3세대 쏘울 국내물량 30% 미국서 만든다 (디지털타임스)
기아차는 내년 출시할 3세대 쏘울(프로젝트명 SK)의 생산량 18만대 가운데 30%가량인 5만여대를 조지아공장에서 생산하기로 함. 쏘울을 미국 조지아공장에서 생산하기로 한 것은 이번이 처음.
https://bit.ly/2KotlV0

전기차 골찌' 이탈리아도 나섰다…유럽 전기차 시장 확대 (세계일보)
유럽연합(EU) 국가 중 '전기차 골찌'로 꼽히는 이탈리아가 최근 새 정부 들어서면서 2022년까지 전기차 100만대 운행 계획을 밝힘. 이탈리는 85억유로(약 11조415억원) 상당의 인센티브 정책을 검토 중인 것으로 알려짐.
https://bit.ly/2yYEzdp

현대차 "美고관세 부과 대상서 한국차 제외해야"…의견서 제출 (머니투데이)
현대기아차가 미국 상무부에 '수입차 고율관세 부과'(무역확장법 232조 조사)에 대한 의견서를 각각 제출. 수입차에 대해 고관세를 물리겠다는 미국 정부의 방침에 한국산 자동차는 제외돼야한다는 내용이 담김.
https://bit.ly/2KzduyM

베트남 국영선사 지분 인수전 후끈…SK 이어 현대차도 가세 (글로벌이코노믹)
현대차그룹은 비나라인 지분 일부를 인수하고 전략적투자자(SI)로 참여하는 방안을 검토. 그룹 물류사인 현대글로비스는 물론 현대차와 기아차, 현대제철 등과의 협업을 통해 비용절감 효과가 기대.
https://bit.ly/2KxZtBC

中 매각 확정 3개월… 금호타이어, 정상궤도 진입 (한국경제)
법정관리(기업회생절차) 직전까지 몰렸던 금호타이어가 '제2의 전성기'를 위한 회생의 발판을 마련. 내수용 교체타이어 판매량은 지난해 11월(72만9000개) 이후 넉 달 연속 줄었다가 지난 4월 처음 반등 후 5월에도 증가세 시현.
https://bit.ly/2tKEkO3

중국, 7월 28일부터 시행되는 외국인 투자 완화 조치 발표 (뉴시스)
신 에너지차 제조업 외자 투자 비율 제한이 완전히 철폐. 상용차는 2020년부터, 승용차는 2022년부터 외국인 지분 제한을 없앴고, 외국인은 중국 내 2개 이하 자동차 합자회사만 설립하도록 제한한 규정도 2022년부터 철폐.
https://bit.ly/2NaCaiN

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 2일 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.