Daily Auto Check

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

2018-07-06

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG 1D	5D	1M	3M	6M	PER(배) 18E	19E	PBR(배) 18E	19E	EV/EBITDA(배) 18E	19E	ROE(%) 18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.8	1.7	(2.8)	(14.7)	(20.3)	(18.5)	6.9	5.8	0.5	0.4	10.0	8.9	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.0	0.5	(3.3)	(10.3)	(7.3)	(7.0)	6.7	5.6	0.4	0.4	3.1	2.7	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.3	(3.2)	(9.3)	(10.1)	(14.5)	-	35.2	0.8	0.8	5.3	3.1	-5.9	2.3
	GM	GM US EQUITY	62.3	1.3	(2.2)	(9.1)	3.9	(10.3)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3
	Ford	F US EQUITY	49.3	0.5	(3.2)	(6.6)	(2.6)	(15.3)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.7	16.7	15.6
	FCA	FCAU US EQUITY	34.8	6.0	5.6	(4.5)	(11.3)	(8.0)	5.1	4.9	1.0	0.8	1.7	1.5	20.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.8	(0.5)	(10.3)	6.2	1.1	(2.3)	-	132.3	10.3	9.5	61.9	20.2	-32.9	-6.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	233.8	(0.2)	(0.4)	(5.2)	5.3	(6.2)	9.0	8.4	1.0	1.0	10.7	10.8	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.3	(0.1)	(1.4)	(9.3)	(13.5)	(20.8)	7.9	7.3	0.7	0.6	7.0	7.2	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.5	(0.3)	(3.0)	(4.5)	(6.6)	(9.3)	7.4	6.8	0.7	0.7	11.8	11.1	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	82.0	2.4	5.4	(5.8)	(15.6)	(19.6)	6.4	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.8	15.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.8	3.2	2.2	(9.1)	(11.8)	(18.1)	5.6	5.1	0.6	0.6	1.7	2.4	11.9	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	68.6	3.7	4.0	(6.8)	(9.1)	(8.9)	7.1	6.9	0.9	0.8	2.1	2.0	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	3.5	6.9	2.4	4.2	14.6	7.8	6.8	1.2	1.0	2.0	1.7	15.4	15.7
	Renault	RNO FP EQUITY	29.2	2.9	3.0	(9.8)	(23.5)	(13.4)	4.8	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	13.4	13.1
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.1	(1.4)	(9.3)	(30.0)	(28.6)	(43.5)	5.5	4.9	0.8	0.7	5.9	5.1	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	24.3	(1.1)	(4.0)	(18.4)	(14.9)	(31.1)	10.5	8.1	3.2	2.5	6.9	5.2	33.6	33.2
	BYD	1211 HK EQUITY	20.2	0.5	4.3	(10.5)	(22.3)	(31.3)	23.5	18.2	1.8	1.7	10.4	9.1	8.1	9.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.7	1.5	(1.8)	(7.4)	(1.7)	4.4	10.3	9.5	1.6	1.5	7.1	6.0	15.7	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	6.9	(0.3)	(0.6)	(10.0)	(1.8)	(11.1)	4.2	4.3	0.6	0.5	7.8	5.1	14.2	14.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.8	(1.2)	2.3	(11.2)	(23.0)	(34.9)	8.4	6.6	1.7	1.4	-	-	22.6	23.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.5	(2.1)	(0.7)	(11.5)	(28.2)	(39.4)	8.4	6.6	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.9	1.4	6.6	5.7	1.5	(0.9)	28.1	23.3	5.8	5.0	20.2	16.8	21.4	21.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	1.4	0.5	(0.2)	18.2	20.6	19.3	15.5	2.7	2.3	16.0	12.1	16.9	16.8
	Average			**0.9**	**(0.1)**	**(7.5)**	**(9.4)**	**(13.7)**	**8.7**	**9.5**	**1.4**	**1.2**	**6.8**	**5.8**	**13.3**	**13.6**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.5	0.8	(6.5)	(12.1)	(23.7)	(18.9)	8.3	7.1	0.6	0.6	4.4	3.5	7.7	8.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	0.9	(6.3)	(23.0)	(30.8)	(38.9)	15.7	7.1	0.3	0.3	4.8	3.7	1.8	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	5.0	(3.8)	(6.0)	(6.8)	(23.2)	16.9	14.9	2.6	2.4	7.9	7.0	15.7	16.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(6.7)	(20.6)	(35.5)	(32.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	4.2	(5.3)	(14.0)	(25.7)	(39.7)	10.4	8.3	1.1	1.0	5.2	4.6	11.3	13.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.3)	0.3	(5.2)	(19.4)	(19.9)	8.4	6.3	0.6	0.6	4.4	3.5	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	(5.0)	(8.9)	(21.8)	(26.3)	-	133.0	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.1)	(3.8)	(0.8)	(14.8)	(30.4)	8.6	6.7	0.6	0.6	2.9	2.0	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	(5.5)	(14.1)	(8.9)	(17.3)	3.7	5.1	0.3	0.3	1.8	1.5	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	0.9	(4.0)	(6.6)	(3.2)	(2.2)	9.6	8.8	2.9	2.4	5.5	5.2	27.8	25.6
	Magna	MGA US EQUITY	22.9	1.1	(3.2)	(10.9)	(1.4)	(2.1)	8.3	7.6	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.3	0.9	(4.3)	(15.9)	(12.8)	(22.6)	8.8	8.2	8.5	4.8	6.2	5.4	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.1	3.1	(1.5)	(9.0)	(3.1)	7.6	13.8	11.5	2.1	1.9	7.1	6.0	15.8	20.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	3.7	(1.0)	(2.5)	(21.1)	(29.3)	6.1	5.5	2.7	2.2	4.0	3.7	46.6	30.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.9	(0.9)	(12.3)	(15.7)	(20.0)	10.0	9.3	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	24.2	0.3	(0.6)	(7.1)	(19.1)	(27.6)	9.8	9.3	2.7	2.4	6.3	5.9	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.4	(1.3)	(3.7)	(14.9)	(17.1)	(25.7)	9.2	8.5	0.9	0.9	4.1	3.7	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	41.5	(0.0)	(4.2)	(8.1)	(10.6)	(27.0)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(0.3)	(1.5)	(5.8)	(0.6)	(17.3)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.1)	(2.2)	(11.2)	(6.4)	(27.7)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(0.8)	(5.6)	(9.4)	(17.0)	(19.2)	8.6	7.9	1.2	1.1	2.9	2.5	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	52.4	2.9	1.3	(9.0)	(9.9)	(15.5)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.9	5.3	18.7	18.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.0	2.8	1.2	(11.9)	(9.9)	(23.1)	7.3	6.7	2.4	1.9	4.2	3.7	36.6	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	99.0	1.6	1.6	(3.5)	(2.4)	(13.1)	12.4	11.5	2.2	2.1	7.3	6.7	17.3	17.2
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	3.1	1.0	(13.7)	(10.5)	(10.9)	12.4	11.3	1.9	1.7	5.1	4.6	16.4	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.1	5.4	7.6	(3.8)	2.0	(11.2)	15.3	12.3	3.6	2.9	6.0	5.7	26.4	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.9	2.4	(1.0)	(17.0)	(7.9)	(11.7)	11.2	10.2	2.2	1.8	4.3	3.8	20.1	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	15.1	4.1	1.8	(12.3)	(11.6)	(25.5)	11.4	9.8	2.2	1.9	5.4	4.7	20.2	20.3
	GKN	GKN LN EQUITY	N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.2	22.0
	Average			**1.5**	**(2.4)**	**(10.2)**	**(12.8)**	**(20.7)**	**10.4**	**9.2**	**1.7**	**1.5**	**5.1**	**4.5**	**17.3**	**16.7**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(1.7)	(5.8)	(13.1)	(23.1)	(25.6)	6.9	6.1	0.7	0.7	3.9	3.5	10.8	11.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.5	(2.0)	(10.7)	(18.3)	(15.9)	7.8	6.8	0.7	0.6	4.7	4.1	9.3	9.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.2	0.8	3.7	(1.7)	28.6	-	19.8	1.1	1.1	11.0	7.1	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	5.7	2.9	6.1	(7.3)	(25.0)	14.8	9.4	-	-	4.7	3.5	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	2.1	(2.2)	(3.3)	(14.3)	(27.6)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(1.2)	(4.6)	(11.8)	(15.8)	(18.1)	8.9	8.4	0.9	0.8	5.2	4.8	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.2	(1.5)	(6.5)	(9.5)	(14.0)	(23.8)	10.0	9.5	1.2	1.1	4.4	4.2	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.1)	(4.5)	(11.9)	(12.7)	(22.7)	8.4	7.9	0.9	0.8	6.3	5.7	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(1.5)	(5.6)	(12.5)	(17.6)	(33.3)	6.9	6.0	1.1	0.9	4.0	3.6	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	24.9	2.9	1.7	(8.8)	(11.3)	(16.0)	10.4	9.4	1.5	1.4	4.8	4.2	15.5	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.4)	1.6	(2.7)	(2.9)	(11.9)	19.4	15.5	1.7	1.7	8.1	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	(0.5)	(1.0)	(7.8)	(14.3)	(10.2)	13.2	10.5	1.3	1.2	7.9	6.5	10.8	12.1
	Average			**(0.1)**	**(2.2)**	**(7.5)**	**(12.9)**	**(19.7)**	**9.7**	**9.0**	**1.1**	**1.0**	**5.5**	**4.8**	**11.5**	**12.4**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

	지수	종가 (pt)	%CHG 1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,257.6	(0.3)	(2.4)	(8.0)	(7.1)	(9.6)
	KOSDAQ	794.1	(0.6)	(2.0)	(9.5)	(8.5)	(4.1)
미국	DOW	24,356.7	0.8	1.0	(1.8)	0.4	(2.9)
	S&P500	2,736.6	0.9	1.4	(0.4)	3.5	0.5
	NASDAQ	7,586.4	1.1	1.9	(0.3)	7.7	7.2
유럽	STOXX50	3,440.9	0.8	2.2	(0.5)	0.3	(4.6)
	DAX30	12,464.3	1.2	2.4	(2.5)	1.3	(6.4)
아시아	NIKKEI225	21,547.0	(0.8)	(3.2)	(4.8)	(0.1)	(9.1)
	SHCOMP	2,733.9	(0.9)	(1.9)	(12.2)	(12.7)	(19.4)
	HANGSENG	28,182.1	(0.2)	(0.6)	(9.8)	(5.6)	(8.5)
	SENSEX	35,574.6	(0.2)	1.5	1.9	5.9	4.2
신흥국	RTS (러시아)	1,171.6	2.1	4.1	(0.1)	(6.5)	(4.0)
	BOVESPA (브라질)	74,553.1	(0.3)	3.9	(2.7)	(12.5)	(5.7)

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

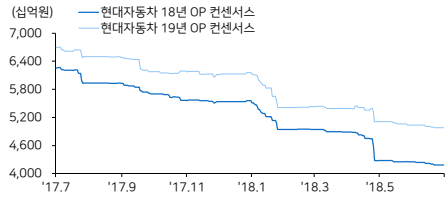
환율, 유가, 원자재

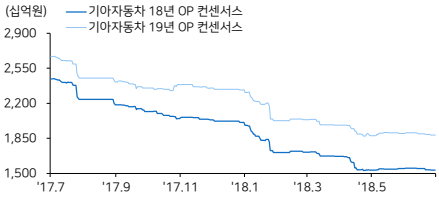
		종가 (pt)	%CHG 1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,118.4	(0.3)	0.5	(4.3)	(5.2)	(5.0)	2.9
	엔/달러	110.7	(0.0)	0.1	(0.5)	(3.4)	2.2	2.3
	원/유로	1,306.9	(0.4)	(0.8)	(4.2)	(0.5)	(1.8)	(0.1)
	원/위안	168.5	(0.2)	0.6	(0.7)	(0.2)	(2.9)	0.4
	원/헤알	284.7	0.1	1.0	(2.7)	11.6	16.0	23.3
	원/루블	17.7	(0.0)	0.2	(2.7)	3.9	5.5	8.6
	원/루피	16.2	(0.1)	0.7	(1.7)	0.6	3.4	9.5
유가 (달러)	WTI	72.9	(1.6)	0.2	11.3	14.8	18.7	61.6
	브렌트	77.5	(0.9)	(0.4)	2.9	13.5	14.7	62.3
	두바이	74.5	(0.5)	1.3	1.6	13.9	14.8	59.2
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

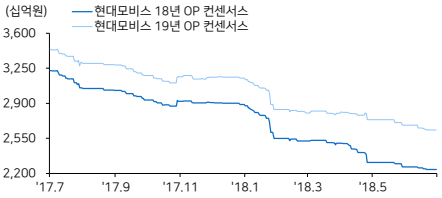
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

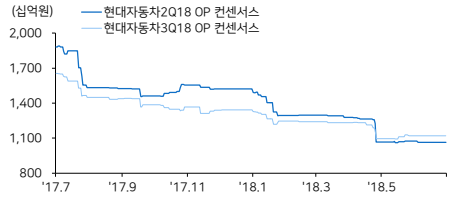
커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

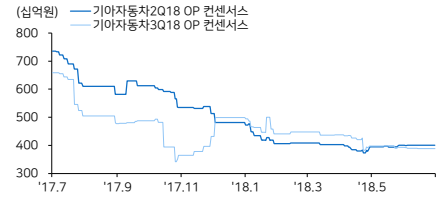
현대차 / 기아차 / 현대모비스

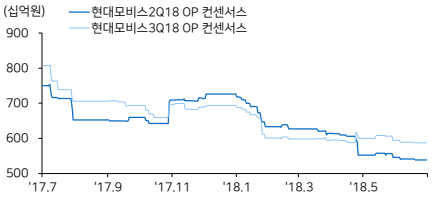




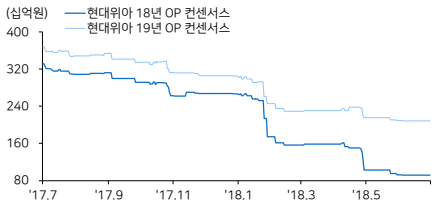


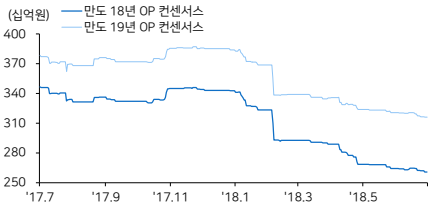


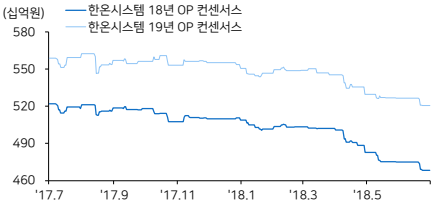


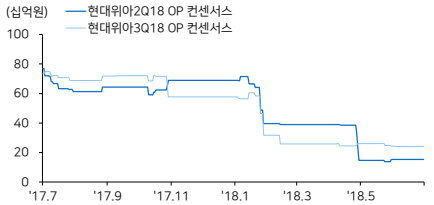


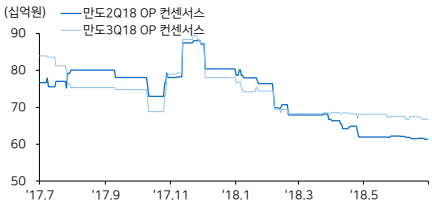
현대위아 / 만도 / 한온시스템

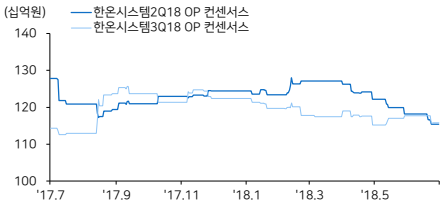




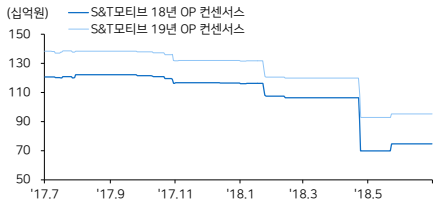


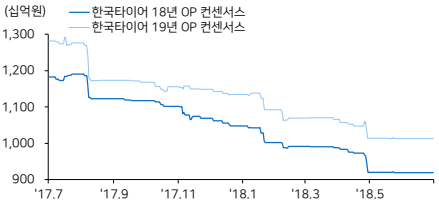


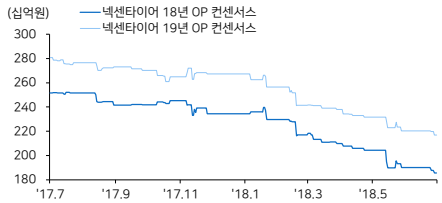


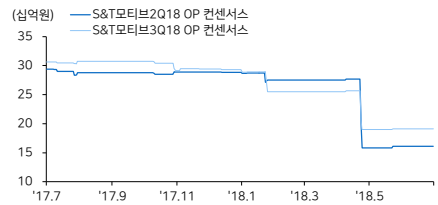


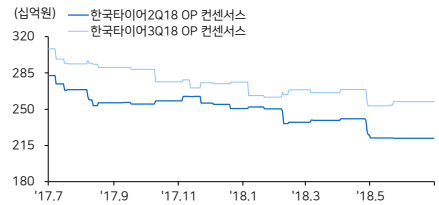
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

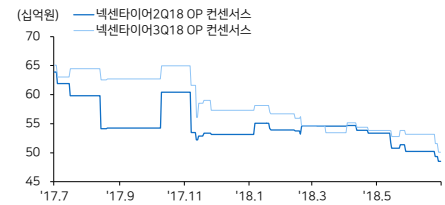












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

유럽산 수입차 관세 보류 발언에 유럽증시 · 유로 상승 (뉴스핌)
로이터 통신은 리처드 그레넬 독일 주재 미국 대사가 다임러 · 폭스바겐 · BMW CEO들에게 EU가 미국산 자동차에 대한 관세를 무효화하면 유럽산 수입차에 대한 관세 적용을 보류할 수 있다고 말했다고 보도.
https://bit.ly/2IXHVgw

"현대기아차 끌고 모비스 밀고"…현대차그룹, 친환경차 30만대 판매 '청신호' (아시아투데이)
현대기아차의 올해 친환경차 판매 목표인 30만대 돌파에 청신호. 전 세계 3대 자동차 시장인 중국,미국,유럽을 겨냥한 친환경 신차가 하반기 출격을 앞둔 데다 모비스가 핵심부품 연구개발(R&D) 투자를 지속적으로 늘리고 있기 때문.
https://bit.ly/2uadSwH

세계 1위 中CATL 전기차 배터리, 국내 반값 공습 시작 (전자신문)
LG화학, 삼성SDI, 파나소닉을 제치고 세계 1위에 오른 중국 CATL이 우리나라를 겨냥해 전기자동차 배터리 반값 공습을 시작. 중국 저가 배터리 도입이 늘면 LG, 삼성이 주도해 온 국내 안방 시장마저 흔들릴 수 있다는 우려 발현.
https://bit.ly/2tWMQtu

美포드 "중국 현지 자동차 가격 인상 계획 없어" (서울경제)
미국과 중국이 6일부터 각각 340억달러 규모의 상대편 수입품에 대한 고율관세 발효를 예고한 가운데 미국 포드 자동차는 현재로서는 중국에서 링컨 등의 자동차 가격을 올릴 계획이 없다고 5일(현지시간) 밝힘.
https://bit.ly/2Nv7UzA

메르켈 "미국과 자동차 관세 인하 협상 가능" (연합뉴스)
앙겔라 메르켈 독일 총리는 도널드 트럼프 미국 행정부가 유럽연합(EU) 자동차에 대한 고율 관세 부과를 위협한 것과 관련, 협상을 통해 EU가 관세 장벽을 낮출 수 있다는 입장을 표시.
https://bit.ly/2tX4Pjh

자동차 업체들, 사우디 여성고객 잡아라, 잠재고객 100만 명 추산 (오토데일리)
사우디 아라비아가 지난 달 24일부터 여성들의 자동차 운전을 허용하면서 차량 구매가 폭발적으로 늘어날 것으로 예상. 현대차는 사우디 점유율 24%로 토요타에 이어 2위.
https://bit.ly/2IV149F

현대모비스, 작년 친환경차 부품 매출 1조원 돌파 (연합뉴스)
5일 현대모비스가 발간한 '2018 지속가능성보고서'에 따르면 지난해 이 회사의 수소전기차 등 친환경차 부품 매출액은 1조1천억원을 기록. 2009년 친환경차 부품을 처음 양산한 이후 9년 만에 일궈낸 성과.
https://bit.ly/2ITTMML

검찰 '공정위 출신 부정 취업' 현대차 · 쿠팡 압수수색 (중앙일보)
공정거래위원회 전 · 현직 직원의 부정 취업 의혹을 수사 중인 검찰이 5일 현대차 등 5개 기업을 압수수색. 공정위 출신 간부들이 대기업에 불법 재취업하고 공정위가 이를 중간에서 지원한 정황이 추가로 포착.
https://bit.ly/2zgdLFI

Compliance Notice

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