Daily Auto Check

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

2018-10-17

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	24.9	2.6	(4.5)	(9.3)	(7.9)	(26.0)	7.4	5.9	0.4	0.4	10.1	8.9	4.8	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.6	(7.7)	(8.1)	(3.4)	(0.5)	7.8	6.2	0.5	0.4	3.4	2.9	5.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.1)	(5.4)	(11.4)	(11.5)	(17.3)	-	26.3	0.7	0.7	6.5	3.5	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	51.3	0.7	(0.9)	(6.6)	(18.3)	(17.4)	5.5	5.5	1.2	1.0	2.6	2.4	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	39.4	(0.1)	(1.7)	(6.9)	(18.9)	(22.7)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.4	2.2	15.7	11.5
	FCA	FCAU US EQUITY	29.4	3.8	(0.9)	(3.8)	(13.3)	(28.3)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.0	6.5	5.2	(6.3)	(10.8)	(5.0)	-	86.8	8.6	8.0	35.4	16.2	-26.3	0.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	213.0	1.1	(3.9)	(4.8)	(11.5)	(5.4)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	11.9	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.6	1.9	(4.8)	(4.6)	(7.7)	(18.3)	7.7	7.2	0.6	0.6	7.7	7.2	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.7	1.0	(1.8)	(4.7)	(2.6)	(10.5)	7.4	6.7	0.7	0.6	12.2	10.3	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	74.5	1.2	(1.6)	(3.1)	(6.4)	(18.2)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.3	1.7	15.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.4	2.8	0.3	3.1	2.3	(15.2)	5.9	5.1	0.6	0.6	1.6	2.2	11.2	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	64.1	0.7	(0.8)	(8.7)	(4.5)	(16.4)	7.2	6.9	0.9	0.8	4.0	3.8	12.2	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.5	2.1	0.0	(9.0)	3.3	6.8	6.5	5.7	1.2	1.0	1.7	1.5	18.7	18.7
	Renault	RNO FP EQUITY	27.5	0.3	(0.3)	(3.2)	(3.1)	(24.2)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.0	12.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.9	(1.9)	(6.5)	1.5	(12.0)	(39.2)	5.5	5.4	0.7	0.6	4.6	4.3	13.0	12.3
	Geely	175 HK EQUITY	18.1	1.4	4.8	(4.6)	(30.1)	(37.3)	8.0	6.5	2.4	1.9	5.2	4.1	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	20.1	(0.1)	(1.7)	3.2	12.6	(18.5)	32.8	25.5	2.1	1.9	11.4	10.1	7.0	8.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.6	0.6	(9.7)	(7.4)	(16.9)	(13.5)	8.3	7.7	1.3	1.2	5.9	4.9	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.2	(6.7)	(25.2)	(28.7)	(33.2)	(42.9)	4.0	3.5	0.4	0.4	1.1	-	10.5	11.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	0.3	(31.7)	(38.6)	(38.9)	(48.5)	4.9	4.1	1.0	0.8	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	0.8	0.8	(28.6)	(28.0)	(44.8)	8.6	5.8	0.6	0.6	2.9	2.4	7.6	10.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.1	(0.4)	6.7	(16.2)	(24.3)	(21.9)	22.5	18.5	4.4	3.8	14.3	11.7	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	3.8	1.7	(18.2)	(15.7)	(3.9)	14.8	12.7	2.3	2.0	9.1	7.9	16.9	18.0
	Average			**1.1**	**(2.9)**	**(8.6)**	**(12.5)**	**(20.3)**	**7.9**	**8.7**	**1.2**	**1.0**	**5.8**	**5.2**	**12.7**	**12.9**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.6	0.5	(7.9)	(13.9)	(14.3)	(22.9)	8.4	7.1	0.6	0.6	4.0	3.1	7.3	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	2.4	(7.7)	(13.2)	(15.9)	(30.3)	43.8	7.2	0.3	0.3	5.9	4.2	1.1	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.9	(5.2)	0.4	8.8	4.9	20.2	16.6	2.9	2.7	9.7	8.4	15.2	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	4.2	(3.9)	(9.2)	(9.9)	(37.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	6.8	(5.2)	(16.9)	(30.7)	(38.2)	8.8	7.1	0.9	0.8	4.9	4.3	10.7	12.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.0	(10.4)	(11.0)	(4.6)	(18.8)	9.0	6.1	0.6	0.5	4.9	3.7	6.7	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	(10.9)	(19.4)	(21.2)	(34.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	0.4	(6.3)	(18.5)	(17.7)	(32.9)	5.9	5.6	0.5	0.5	2.5	1.7	8.7	8.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.5	(3.9)	(11.8)	(26.3)	(25.2)	3.1	4.7	0.3	0.3	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.6	(4.4)	(16.8)	(28.0)	(31.4)	7.2	6.6	2.2	1.9	4.0	3.8	28.0	26.3
	Magna	MGA US EQUITY	18.8	1.8	(0.3)	(9.1)	(17.6)	(19.2)	7.3	6.6	1.4	1.2	4.7	4.3	20.8	21.9
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	1.9	(2.1)	(32.7)	(46.2)	(52.8)	5.4	5.2	5.8	3.4	3.6	3.4	178.5	108.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	2.7	0.4	(5.7)	(21.5)	(24.1)	10.8	9.5	2.5	2.0	6.2	5.4	19.6	24.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(0.3)	(8.4)	(14.6)	(15.5)	(30.4)	5.4	4.8	2.5	2.0	4.6	3.6	45.8	39.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	1.1	(6.4)	(14.7)	(14.6)	(28.8)	8.7	8.2	1.9	1.6	5.3	4.8	22.6	21.1
	Cummins	CMI US EQUITY	27.1	0.9	(2.3)	2.9	9.5	(11.6)	11.0	9.7	3.2	2.8	7.0	6.1	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.9	0.6	(4.7)	(8.2)	(7.6)	(19.7)	8.9	8.2	0.9	0.8	4.1	3.7	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	41.7	1.1	(4.1)	(3.5)	(3.4)	(9.6)	13.0	12.0	1.1	1.0	5.8	5.3	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	1.7	(7.6)	(8.4)	(5.3)	(5.7)	9.6	8.8	0.8	0.7	5.1	4.5	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	1.0	(5.4)	2.3	5.0	(1.0)	9.8	8.9	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.7	(3.0)	3.1	(4.2)	(16.6)	9.4	8.6	1.3	1.1	3.1	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	36.7	2.0	(1.0)	(6.2)	(29.5)	(36.5)	9.9	9.0	1.6	1.4	4.8	4.3	17.0	17.0
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.1	4.4	3.1	(4.9)	(5.8)	(18.8)	6.9	6.2	2.2	1.8	4.1	3.6	35.7	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	83.1	1.1	(4.8)	(10.5)	(14.8)	(17.6)	10.9	10.1	1.9	1.8	7.1	6.5	16.5	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	6.0	1.8	(6.0)	(14.9)	(15.5)	(22.7)	9.6	10.3	1.6	1.4	4.0	4.0	17.1	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.3	0.6	(3.6)	5.9	(2.8)	(9.4)	21.9	12.8	3.6	2.7	6.4	5.7	16.9	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	3.3	(4.9)	(11.2)	(24.3)	(32.0)	8.7	7.8	1.7	1.4	3.4	3.0	20.6	19.8
	Valeo	FR FP EQUITY	10.3	2.9	1.7	(11.7)	(32.0)	(39.2)	8.5	7.4	1.6	1.4	4.1	3.6	19.1	19.2
	Average			**1.6**	**(4.5)**	**(9.4)**	**(14.2)**	**(23.6)**	**9.8**	**8.1**	**1.6**	**1.4**	**4.8**	**4.2**	**17.4**	**17.4**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(2.1)	(5.1)	(2.2)	1.7	(11.4)	8.4	7.5	0.8	0.7	4.8	4.2	9.9	10.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.2	(5.6)	(8.5)	(19.0)	(30.4)	7.9	6.8	0.6	0.6	4.9	4.4	8.2	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	7.2	3.0	(2.4)	(18.7)	(17.2)	-	-	1.0	1.1	12.9	8.4	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	3.1	(3.9)	(16.5)	0.1	(17.9)	17.6	10.1	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	3.0	0.0	(8.5)	(3.5)	(23.3)	7.4	6.2	1.1	1.0	4.8	4.5	15.1	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	1.9	(2.4)	(0.6)	(7.7)	(17.2)	9.5	9.2	0.9	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	1.9	(0.8)	2.8	2.8	(8.3)	10.5	10.5	1.3	1.2	5.0	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	2.0	(3.9)	(1.3)	(1.4)	(9.7)	8.8	8.5	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.4	(4.8)	(1.0)	14.1	0.3	10.5	7.8	1.4	1.2	4.6	4.2	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.5	2.5	(2.5)	(2.1)	(4.9)	(14.8)	10.0	8.8	1.5	1.3	5.0	4.3	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.1	(6.3)	(9.8)	(5.8)	(10.1)	22.3	18.4	1.7	1.6	8.3	7.4	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.7	9.4	(9.5)	(20.5)	(25.7)	12.0	9.4	1.2	1.1	7.4	6.2	10.1	11.8
	Average			**1.8**	**(2.6)**	**(4.6)**	**(5.6)**	**(15.6)**	**10.6**	**8.7**	**1.1**	**1.0**	**5.7**	**5.1**	**10.4**	**11.4**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

	지수	종가	%CHG				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,145.1	0.0	(4.8)	(6.9)	(6.6)	(12.6)
	KOSDAQ	731.5	1.8	(4.6)	(11.7)	(10.8)	(18.8)
미국	DOW	25,798.4	2.2	(2.4)	(1.4)	2.9	5.0
	S&P500	2,809.9	2.1	(2.4)	(3.3)	0.4	4.9
	NASDAQ	7,645.5	2.9	(1.2)	(4.6)	(2.1)	6.8
유럽	STOXX50	3,257.3	1.5	(1.9)	(2.7)	(5.8)	(6.3)
	DAX30	11,776.6	1.4	(1.7)	(2.6)	(7.0)	(6.4)
아시아	NIKKEI225	22,549.2	1.2	(3.9)	(2.4)	(0.7)	3.2
	SHCOMP	2,546.3	(0.8)	(6.4)	(4.0)	(9.0)	(17.0)
	HANGSENG	25,462.3	0.1	(2.7)	(5.5)	(9.6)	(15.3)
	SENSEX	35,162.5	0.9	2.5	(6.4)	(3.7)	2.2
신흥국	RTS (러시아)	1,165.9	1.7	0.6	6.0	0.1	4.0
	BOVESPA (브라질)	85,717.6	2.8	(0.4)	13.6	11.8	3.4

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

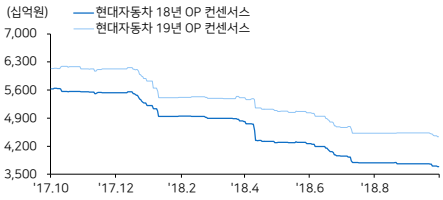
환율, 유가, 원자재

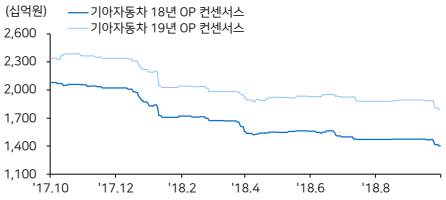
		종가	%CHG					
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,128.0	0.6	0.6	(0.1)	0.1	(4.8)	(0.0)
	엔/달러	112.3	(0.1)	(0.0)	(0.4)	0.5	(4.7)	(0.1)
	원/유로	1,304.8	0.4	(0.1)	0.6	1.2	1.5	1.9
	원/위안	162.9	0.7	0.7	0.9	3.6	5.0	5.1
	원/헤알	301.7	(0.0)	0.9	(9.6)	(2.7)	3.8	18.7
	원/루블	17.2	(0.2)	(0.6)	(3.9)	4.6	0.8	14.6
	원/루피	15.4	0.1	(0.6)	1.2	7.3	6.8	13.5
유가 (달러)	WTI	72.3	0.5	(1.2)	4.9	6.2	8.7	39.4
	브렌트	81.4	0.8	(4.2)	4.3	13.3	14.0	40.8
	두바이	80.9	0.6	(2.9)	6.2	12.3	20.2	46.1
원자재 (달러)	천연고무	1,230	N/A	0.0	2.1	1.4	4.0	(5.7)
	합성고무	1,615	N/A	0.0	(5.0)	(2.1)	4.2	(5.0)
	부타디엔	1,250	N/A	0.0	(20.4)	(24.2)	(6.0)	5.9

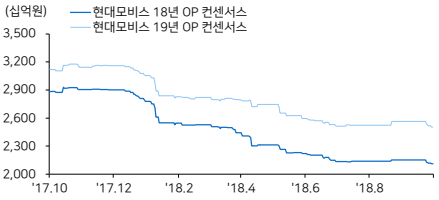
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

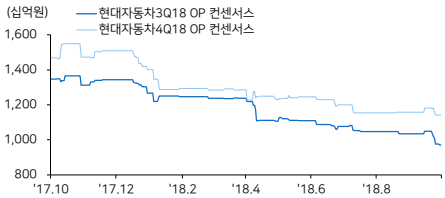
커버리지 컨센서스 추이 차트

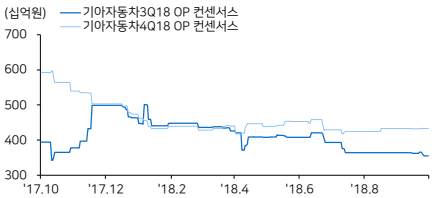
현대차 / 기아차 / 현대모비스

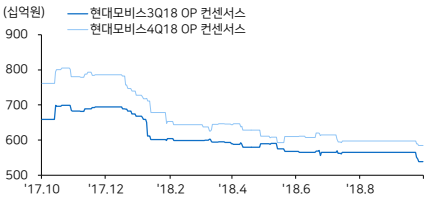




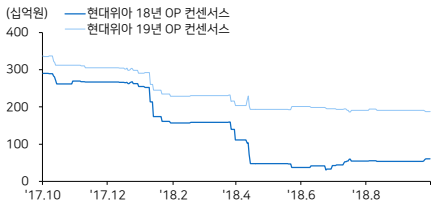


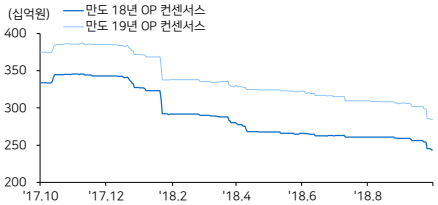


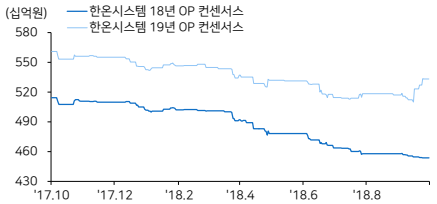


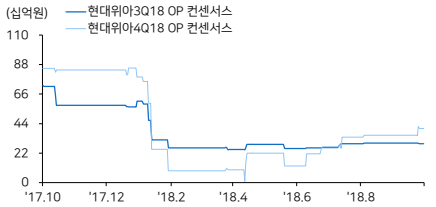


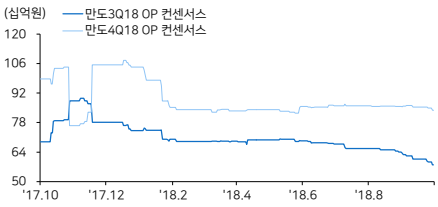
현대위아 / 만도 / 한온시스템

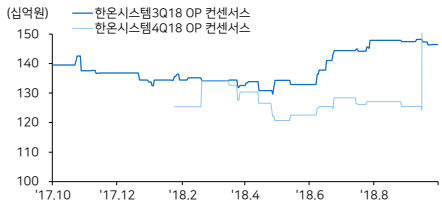




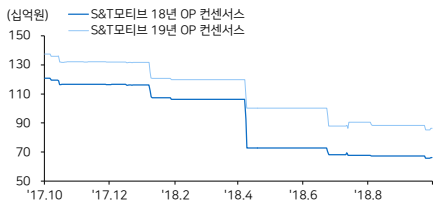


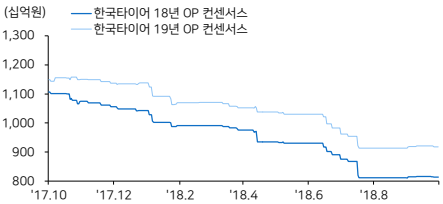


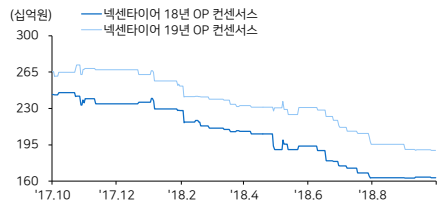


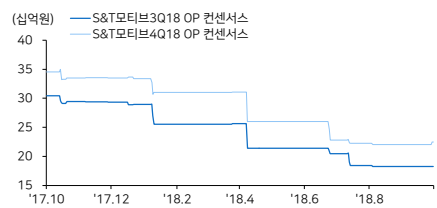


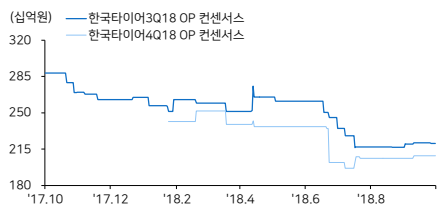
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

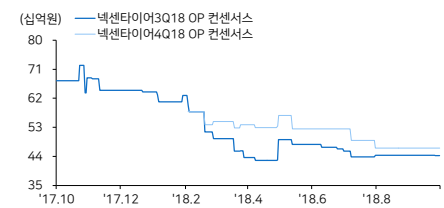












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도 뉴델리서 신형 쌍트로 첫선 (글로벌이코노믹)
현대차는 오는 23일부터 인도 뉴델리에서 신형 소형차인 쌍트로를 출시. 인도에서는 최근 강화된 신규 배출가스 기준 및 새로운 안전 기준 도입으로 자동차 가격이 올라 경차가 다시 떠오르고 있음.
https://bit.ly/2P11TOn

무디스 "현대차그룹, 재무지표 점차 개선될 것" (이데일리)
현대차 그룹의 주요 계열사들이 점진적으로 실적이 개선될 것이라는 글로벌 신용평가사 진단이 나옴. 다만 미국 관세 부과는 향후 신용도에 영향을 미칠 중요 요소로 지목됨.
https://bit.ly/2yHWq4R

KERI, 전기차 급속 충전 호환성 확보로 국제표준 주도 (일요신문)
국내외를 대표하는 전기차 대기업들과 충전기 제조사들이 한자리에 모여 전기차 급속 충전시 발생하는 기술적 문제를 점검하고, 호환성 확보를 통해 국제표준 선도 기반을 마련하는 통합 테스티벌이 15일부터 19일까지 열림.
https://bit.ly/2ynWjfs

자율주행車 기술' 개발…아우디-화웨이, 사업 영역 확대 (글로벌이코노믹)
아우디와 화웨이가 완전 자율주행(레벨4 · 5) 차량 관련 기술을 함께 개발하고 생산하겠다고 밝힘. 아우디와 화웨이는 지난 7월 지능형 커넥티드 차량 개발 관련 양해각서(MOU) 체결을 발표하면서 청사진을 제시한 데 이어 두 번째 공조.
https://bit.ly/2QNSWoQ

현대차, 레드 닷 어워드 '올해의 브랜드' 선정 (세계일보)
현대자동차는 국내 자동차 업체 최초로 세계 3대 디자인상 중 하나인 '레드 닷 어워드(Red Dot Award)'에서 '올해의 브랜드(2018 Brand of the Year)'에 선정됨.
https://bit.ly/2CK4WFf

베트남서 사업영토 늘리는 현대위아 (서울경제)
현대위아가 베트남에 공작기계영업사무소를 열고 현지 시장 공략을 본격화. 최근 베트남을 비롯한 동남아시아 국가들이 높은 경제성장률을 보이면서 공작기계 수요가 늘어날 것으로 전망되기 때문임.
https://bit.ly/2yllaKB

"경쟁사라도 손 잡는다"...자율주행車, 글로벌 합종연횡 바람 (아시아경제)
미래 자동차의 핵심으로 꼽히는 자율주행 기술 선점을 위한 글로벌 완성차 업체들의 합종연횡 바람이 거셈. 여기에는 서로 힘을 합쳐 기술을 개발하고, 이를 국제 표준화 함으로써 시장을 주도하겠다는 계산이 깔려 있음.
https://bit.ly/2PA5OyL

중국 전기차 · 배터리 공장 한국에 짓는다..."中공세 신호탄" (전자신문)
국내에 판매사를 두고 차량만 수출했던 중국 전기차 · 배터리 업체가 국내에 생산 공장 건립에 나섬. 국내외 완성차 기업의 진출이 드문 상용차 · 초소형 배터리에 집중. 중국 전기차 · 배터리 국내 시장 본격 공세 신호탄으로 해석됨.
https://bit.ly/2yl3PYq

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 17일 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)
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.