Daily Auto Check

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

2019-04-03

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			(조원)	1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	25.4	(1.2)	0.4	(5.9)	2.1	(7.4)	7.5	6.4	0.4	0.4	9.7	8.6	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	(1.0)	2.9	(4.0)	6.8	1.0	7.7	6.9	0.5	0.5	3.7	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.2	0.8	0.4	22.2	13.6	60.6	16.9	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6
	GM	GM US EQUITY	60.6	0.1	2.5	(4.4)	12.4	13.5	5.8	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	40.9	0.3	2.9	2.5	14.1	(2.1)	7.5	7.0	0.9	0.9	2.4	2.3	10.2	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	27.2	1.2	3.9	4.5	7.6	(13.8)	4.8	4.5	0.7	0.7	1.5	1.4	17.2	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.1	(1.1)	6.8	(3.0)	(7.8)	(5.0)	64.4	31.7	7.9	6.3	18.3	13.1	8.6	12.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.9	0.6	(1.1)	0.0	4.4	(3.9)	8.0	7.6	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	57.5	1.1	1.8	(1.4)	7.4	(6.8)	7.3	6.9	0.6	0.6	7.0	6.4	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.2	0.9	(2.7)	(3.2)	6.0	(9.8)	7.4	6.8	0.6	0.6	2.5	2.1	9.0	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.0	1.1	8.4	3.1	21.1	(1.5)	7.2	7.1	0.8	0.8	2.3	2.4	12.2	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.3	1.5	5.8	(4.1)	10.7	0.1	5.5	5.3	0.6	0.6	2.4	2.2	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	59.1	2.2	4.9	(4.7)	2.2	(9.5)	7.1	6.9	0.8	0.7	4.1	3.7	11.1	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.5	1.7	9.4	1.0	27.1	3.5	6.3	5.9	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	23.1	1.0	7.7	1.0	15.7	(17.5)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.1	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.4	1.8	11.0	2.0	41.9	26.2	9.5	9.1	0.8	0.8	7.3	6.9	9.3	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	20.6	1.7	6.6	2.6	32.7	6.6	9.4	8.3	2.2	1.8	6.1	5.3	26.3	25.0
	BYD	1211 HK EQUITY	23.3	2.1	(2.0)	(1.9)	7.3	(8.4)	33.1	26.8	1.9	1.8	12.2	10.9	6.4	6.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.2	(0.6)	2.7	(7.9)	6.6	(20.6)	8.1	7.6	1.2	1.0	5.8	5.0	14.9	14.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	(1.4)	3.5	(6.9)	18.0	(33.7)	6.2	5.0	0.3	0.3	6.8	6.4	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	0.3	6.7	(1.1)	40.4	(31.7)	4.7	4.2	0.9	0.7	-	-	20.2	18.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.5	8.3	17.2	12.6	22.2	(10.8)	11.7	8.0	0.8	0.8	3.6	3.1	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.2	0.7	4.6	(0.7)	(4.4)	(4.9)	23.8	19.9	4.0	3.6	14.6	12.4	17.6	18.9
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	1.2	(0.1)	2.9	(6.9)	(15.5)	12.1	12.0	1.6	1.4	6.9	11.4	15.3	13.3
	Average			**0.8**	**4.1**	**(1.0)**	**12.5**	**(6.0)**	**11.9**	**8.9**	**1.1**	**1.0**	**5.6**	**5.3**	**11.9**	**11.8**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	(1.7)	(1.4)	(5.9)	8.1	(4.8)	8.5	7.8	0.6	0.6	4.4	3.9	7.4	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.6)	0.8	(3.0)	17.2	0.5	18.7	11.8	0.4	0.4	5.9	5.3	1.9	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.4	0.0	(8.0)	8.0	(8.8)	18.1	14.8	2.8	2.5	8.6	7.3	15.7	17.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.7)	(3.4)	3.0	22.5	2.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.7)	(0.5)	(11.1)	(0.7)	(10.4)	9.4	8.0	0.9	0.8	4.9	4.4	10.0	11.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.0	4.1	7.1	12.7	12.4	7.8	6.5	0.8	0.7	3.3	2.4	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(2.8)	(3.7)	5.6	(18.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.2)	3.2	10.2	46.1	41.6	10.7	9.3	0.7	0.7	4.1	3.4	7.0	7.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	1.6	13.4	40.6	24.4	6.2	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.1	0.6	6.0	(7.1)	14.5	(5.5)	7.8	7.0	1.9	1.6	4.3	4.0	24.4	24.0
	Magna	MGA US EQUITY	18.8	1.0	6.6	(3.3)	11.7	(5.6)	7.4	6.7	1.3	1.2	4.5	4.4	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.1	0.1	8.6	(5.0)	43.9	(32.9)	6.7	5.6	3.8	2.5	4.9	4.4	62.9	51.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	0.1	3.7	(7.1)	9.2	(10.8)	10.6	9.2	2.6	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.1	(1.0)	2.4	(34.1)	(16.3)	(46.0)	4.1	3.6	0.9	0.8	4.4	4.0	22.1	23.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	0.5	10.6	(0.5)	15.9	(5.8)	9.6	8.8	1.7	1.5	5.6	5.1	18.9	18.0
	Cummins	CMI US EQUITY	29.0	(0.3)	3.6	4.8	21.3	8.6	10.4	11.0	3.2	2.9	6.8	7.2	30.8	27.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	3.2	2.7	(1.7)	10.3	(20.8)	9.3	8.4	0.8	0.8	3.9	3.5	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	35.7	1.1	(0.8)	(7.3)	(9.2)	(22.0)	10.7	9.9	0.9	0.8	4.4	3.9	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	1.4	0.5	(0.2)	4.3	(11.8)	9.8	9.2	0.7	0.7	4.9	4.5	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	3.2	4.6	5.1	18.3	(16.4)	10.1	9.2	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.9	(0.1)	(5.2)	5.7	(17.3)	8.5	8.0	1.0	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2
	Continental	CON GR EQUITY	37.0	2.8	5.8	(0.8)	20.0	(4.7)	11.0	9.4	1.5	1.4	5.0	4.5	14.0	15.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	2.5	5.7	(9.1)	2.2	(29.6)	5.9	5.4	1.4	1.2	3.7	3.5	24.9	23.8
	BASF	BAS GR EQUITY	78.9	0.9	3.0	(0.9)	10.6	(11.8)	12.3	11.1	1.7	1.6	8.2	7.3	12.9	13.9
	Hella	HLE GR EQUITY	6.1	2.4	8.2	4.4	23.3	(8.9)	11.0	10.7	1.5	1.4	4.6	4.2	14.3	13.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.4	1.0	7.7	(1.6)	(12.4)	(37.3)	11.7	9.6	1.9	1.6	6.9	6.1	21.2	18.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	3.4	10.7	(6.0)	32.9	(18.3)	7.6	7.0	1.4	1.2	3.2	2.8	18.1	18.0
	Valeo	FR FP EQUITY	8.6	2.8	8.1	(2.3)	15.2	(20.9)	10.4	8.5	1.4	1.2	4.2	3.9	12.7	14.8
	Average			**0.7**	**3.5**	**(2.1)**	**13.5**	**(10.6)**	**9.6**	**8.5**	**1.4**	**1.2**	**4.8**	**4.4**	**15.1**	**15.2**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.8	0.7	(2.5)	(9.6)	(4.1)	(21.3)	8.0	7.2	0.7	0.6	4.3	3.8	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.5	(0.5)	7.9	13.5	10.8	8.7	8.2	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.9)	(3.9)	(15.0)	(16.3)	(15.5)	-	-	0.9	1.0	12.4	11.3	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.6)	1.9	(5.7)	(4.7)	13.7	12.4	9.5	-	-	4.2	3.6	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	(0.3)	3.7	(5.7)	(9.9)	(20.5)	8.7	6.6	0.9	0.8	5.4	4.8	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	1.1	1.1	(3.8)	5.7	(18.7)	9.9	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.7	1.9	(1.9)	3.0	0.5	10.6	10.2	1.3	1.2	5.3	5.0	12.4	12.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	1.2	2.1	(5.1)	2.8	(12.4)	8.2	7.8	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	2.5	(0.5)	(6.7)	(5.6)	(35.4)	7.8	6.9	0.9	0.9	3.9	3.6	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	25.1	0.4	5.6	4.1	28.2	7.4	9.9	9.1	1.5	1.3	5.2	4.7	15.7	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.0	(0.5)	(5.3)	1.0	(11.8)	22.2	19.4	1.6	1.6	7.6	6.9	6.9	8.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(2.0)	3.7	0.6	(2.9)	7.4	10.7	9.6	1.1	1.0	7.0	6.0	10.4	11.0
	Average			**0.4**	**1.0**	**(3.9)**	**(0.1)**	**(7.4)**	**9.7**	**8.6**	**1.0**	**0.9**	**5.5**	**5.0**	**9.5**	**10.0**

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 지수

	지수	종가	증감률(%)				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,177.2	0.4	1.3	(0.8)	9.2	(5.7)
	KOSDAQ	739.6	0.4	0.4	1.1	12.6	(7.0)
미국	DOW	26,179.1	(0.3)	2.0	0.6	12.1	(2.2)
	S&P500	2,867.2	0.0	1.7	2.3	14.2	(1.9)
	NASDAQ	7,848.7	0.3	2.0	3.3	17.7	(1.9)
유럽	STOXX50	3,395.7	0.3	2.3	2.5	13.4	0.2
	DAX30	11,754.8	0.6	2.9	1.3	11.1	(4.3)
아시아	NIKKEI225	21,505.3	(0.0)	0.4	(0.5)	7.4	(10.8)
	SHCOMP	3,176.8	0.2	6.0	6.1	28.9	12.6
	HANGSENG	29,624.7	0.2	3.7	2.8	18.2	9.4
	SENSEX	39,056.7	0.5	2.2	8.3	8.8	6.9
신흥국	RTS (러시아)	1,216.2	0.2	(1.1)	2.4	13.8	2.9
	BOVESPA (브라질)	95,386.8	(0.7)	0.1	0.8	4.8	16.9

(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

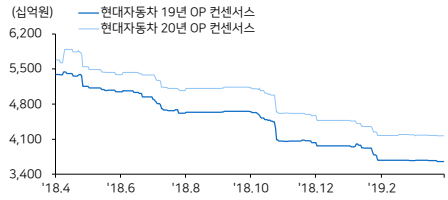
환율, 유가, 원자재

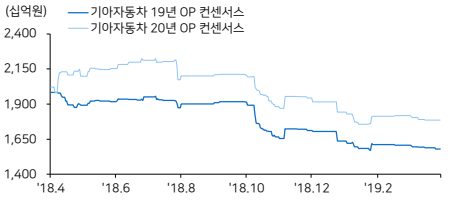
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,136.5	(0.2)	(0.3)	(1.0)	(1.5)	(1.5)	(7.0)
	엔/달러	111.3	(0.0)	(0.7)	0.4	(3.3)	2.9	(4.2)
	원/유로	1,274.1	(0.1)	0.6	0.3	0.9	1.4	2.3
	원/위안	169.0	(0.0)	(0.1)	(0.7)	(3.4)	(3.6)	(0.5)
	원/헤알	295.1	(0.0)	(3.4)	1.1	1.6	(2.3)	7.0
	원/루블	17.4	(0.0)	0.9	(1.6)	(6.0)	(1.9)	5.2
	원/루피	16.5	(0.7)	(0.4)	(4.0)	(3.5)	(7.8)	(0.7)
유가 (달러)	WTI	62.6	1.6	4.4	12.2	34.5	(16.8)	(0.7)
	브렌트	69.5	0.8	2.3	6.9	26.6	(18.0)	2.8
	두바이	68.9	0.6	2.9	6.0	27.8	(16.7)	6.6
원자재 (달러)	천연고무	1,330	N/A	(2.6)	(4.1)	6.0	7.7	13.0
	합성고무	1,370	N/A	2.2	(1.4)	2.2	(14.4)	(9.9)
	부타디엔	940	N/A	(3.1)	(16.4)	(16.1)	(30.1)	(31.9)

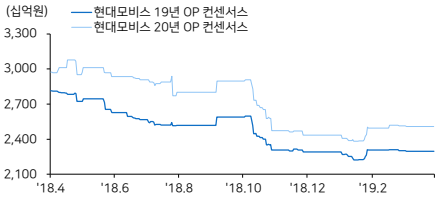
(자료: Bloomberg, Platts, 메리츠종금증권 리서치센터)

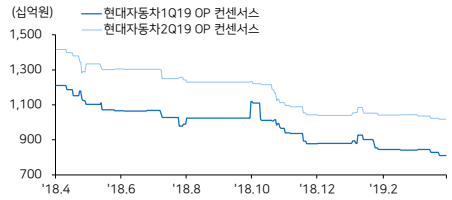
커버리지 컨센서스 추이 차트

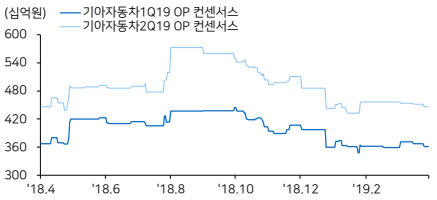
현대차 / 기아차 / 현대모비스

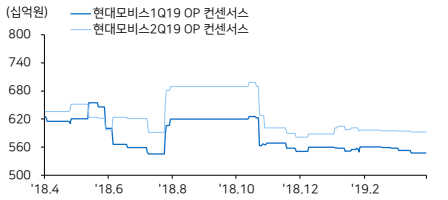




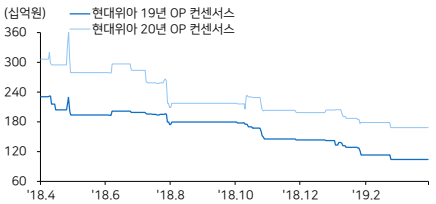


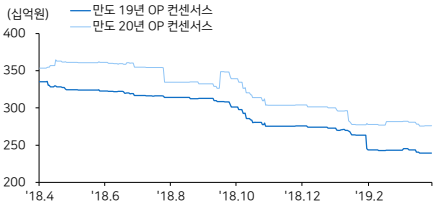


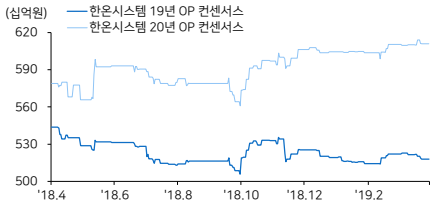


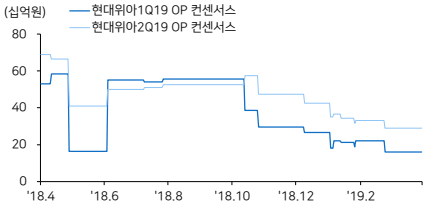


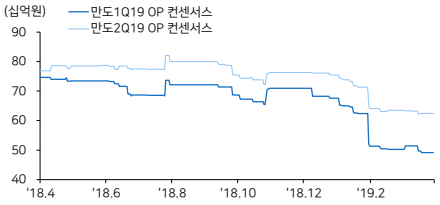
현대위아 / 만도 / 한온시스템

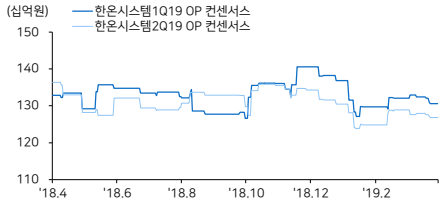




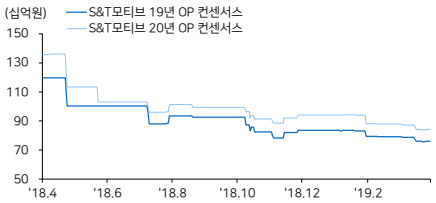


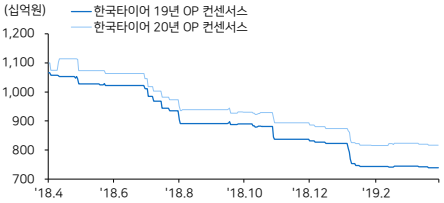


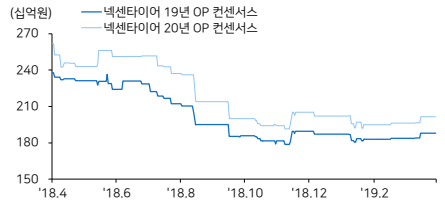


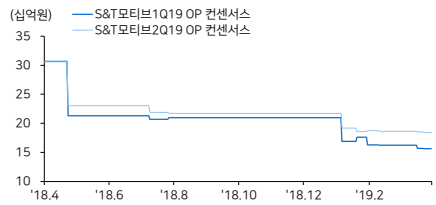


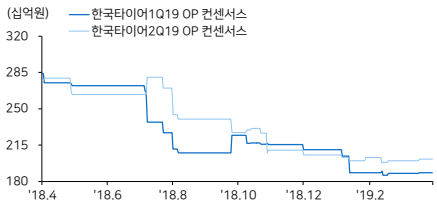
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

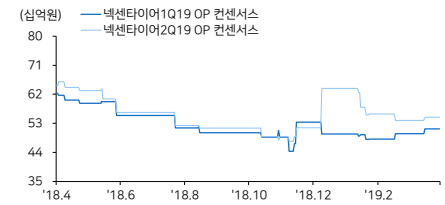












(자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

신형 쏘나타 출고지연 끝…현대차 8일부터 출고 (헤럴드경제)
소음과 진동 문제로 일시적으로 출고를 지연한지 12일 만에 현대차는 2일 공식 홈페이지를 통해 "신형 쏘나타의 완벽한 품질을 위해 출고 개시 전 정밀 점검을 실시했으며 최종 점검을 완료했다"며 "8일부터 고객에게 차량을 인도할 예정"이라고 밝힘.
https://bit.ly/2OFvIBl

한국타이어월드와이드 실적개선 비결은 '직원 이동' (아주경제)
한국타이어그룹 지주사인 한국타이어월드와이드가 지난해 조직개편을 통해 비용을 줄이고, 영업이익을 전년보다 27.9% 늘린것으로 확인(별도 기준 542억8303만원). 주력 계열사인 한국타이어로 직원을 대거 이동시킨 게 주효했음.
https://bit.ly/2uFmzQi

국내 중소업체, 하반기 '초소형 전기차' 본격 출시 (팍스넷뉴스)
국내 중소형업체들이 하반기부터 초소형 전기차 모델들을 출시. 일반고객은 물론 운송 관련 기업과 우정사업본부를 대상으로 판매에 나설 예정. 마스타자동차는 '2019 서울 모터쇼'에서 자사의 초소형 전기차 '마스타 밴(VAN)'을 공개.
https://bit.ly/2VdoIOX

도로에 점 3개 찍었을 뿐인데 · · · 테슬라 中실험서 역주행 (서울경제)
블룸버그 통신에 따르면 중국의 게임 · 인터넷 기업 텐센트 산하 '킨 시큐리티 랩'이 실제 도로 위에 세 개의 작은 점을 칠했고, 그 결과 테슬라의 전기차가 왼편에 있던 반대편 도로로 옮겨 역주행하도록 하는 데 성공했다고 밝힘.
https://bit.ly/2K0xbUs

기아차 북미전용 '텔루라이드' 효과…美시장 3월 판매 10%↑ (연합뉴스)
기아자동차가 미국 조지아공장에서 생산해 판매하는 '북미전용' 대형 SUV 텔루라이드 출시 효과로 3월 미국 시장에서 판매량을 눈에 띄게 끌어올림. 기아차는 3월 5만5천814대를 팔아 작년 같은 달(5만645대)에 비해 판매량이 10.2% 증가.
https://bit.ly/2WGaOoM

현대차, 내수공장 경쟁력 약화…44년만에 국내사업 영업손실 (뉴스원)
현대자동차의 국내공장이 지난해 연간 기준으로 적자전환. 유가증권시장 상장 이후 44년 만에 처음. 2일 현대차의 지난해 사업보고서에 따르면 국내 본사는 지난해 별도 재무제표 기준으로 593억원의 영업손실을 냄.
https://bit.ly/2TR6PDR

르노삼성 파업 장기화, 협력업체 한계 도달 (오토타임즈)
부산상공회의소가 부산 지역 르노삼성자동차 협력업체 30여 곳을 대상으로 한 긴급 모니터링 결과를 발표하며 임단협 타결을 재차 촉구. 지난해 10월부터 이어진 부분 파업으로 해당 지역 협력업체들은 15~40%에 가까운 물량이 감소.
https://bit.ly/2OKgL1m

올해 美자동차 판매량, 최근 4년중 최저 전망 (파이낸셜뉴스)
미국 자동차 전문 시장조사업체 JD파워는 지난 1 · 4분기 자동차 판매량 분석을 통해 올해 자동차 판매 전망치를 발표. JD파워는 올해 자동차 판매량이 약 1670만대에 그칠 것으로 전망. 이는 지난 2014년 4 · 4분기 이후 가장 낮은 수치.
https://bit.ly/2OFW5r3

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 3일 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.