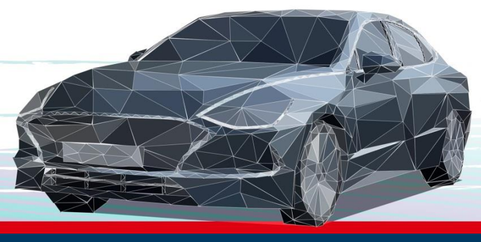
Daily Auto Check 2019. 5. 20(Mon)



자동차/타이어
Analyst 김준성
02.6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

MERITZ 메리츠종금증권

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%) 1D	5D	1M	3M	6M	PER(배) 19E	20E	PBR(배) 19E	20E	EV/EBITDA(배) 19E	20E	ROE(%) 19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.8	(1.6)	(3.5)	(6.3)	5.5	28.7	7.6	6.6	0.5	0.5	10.7	9.4	5.1	5.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	(0.8)	(0.8)	(1.2)	19.3	48.4	8.4	8.0	0.6	0.6	4.2	3.9	7.2	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.6)	(5.2)	(15.7)	(13.4)	13.6	-	29.6	0.9	0.9	4.1	2.9	(4.3)	3.1
	GM	GM US EQUITY	62.7	(1.0)	(2.3)	(8.2)	(6.4)	3.7	5.6	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	49.0	(1.1)	(0.9)	7.7	16.5	11.2	7.7	7.4	1.1	1.0	2.9	2.8	11.7	10.1
	FCA	FCAU US EQUITY	27.5	0.1	0.7	(10.0)	0.0	(9.7)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.6	1.6	16.6	15.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	44.7	(7.6)	(11.9)	(22.8)	(31.0)	(40.3)	-	35.1	5.8	4.7	19.2	11.7	(5.0)	9.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.3	0.0	(0.5)	(6.6)	(4.2)	(3.2)	7.9	7.4	0.9	0.8	10.6	10.1	11.7	11.3
	Honda	7267 JP EQUITY	55.3	0.9	(0.7)	(12.1)	(7.3)	(11.2)	6.8	6.4	0.6	0.5	7.1	6.4	8.4	8.4
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.7	(0.9)	(9.1)	(16.9)	(17.7)	(17.9)	7.8	6.7	0.5	0.5	2.1	1.9	7.1	7.8
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.3	(1.1)	(1.7)	(9.5)	5.9	6.5	7.4	7.1	0.8	0.8	2.4	2.4	12.1	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.0	0.2	(2.7)	(10.4)	1.7	4.8	5.5	5.2	0.6	0.5	1.8	1.9	11.6	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	57.4	(0.2)	(3.9)	(14.9)	(6.9)	(10.8)	7.6	6.6	0.7	0.7	4.5	4.5	10.1	10.9
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	0.0	1.0	(13.9)	(0.9)	8.2	5.9	5.5	1.0	0.9	1.5	1.3	18.9	18.0
	Renault	RNO FP EQUITY	20.4	(0.6)	(7.2)	(19.1)	(12.3)	(12.5)	4.2	4.0	0.4	0.4	1.8	1.8	9.3	9.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	(2.5)	0.2	(16.6)	(2.8)	22.3	9.4	8.9	0.8	0.8	7.3	6.7	9.2	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	18.1	(2.8)	(3.3)	(27.9)	(12.5)	(10.5)	8.0	6.9	1.9	1.5	5.1	4.4	25.6	24.0
	BYD	1211 HK EQUITY	22.3	(2.0)	(3.2)	(17.5)	(5.8)	(19.3)	33.1	27.7	1.9	1.8	11.4	10.3	6.1	6.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.4	(2.1)	(3.2)	(14.0)	(9.7)	(0.8)	8.1	7.6	1.2	1.0	5.9	5.0	14.6	14.1
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(2.5)	(5.6)	(23.1)	(16.0)	(12.9)	10.0	6.3	0.3	0.3	9.5	8.8	4.4	6.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	(0.9)	(4.9)	(23.8)	(2.7)	8.8	4.6	4.1	0.8	0.7	-	-	20.0	18.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.4	0.8	(4.9)	(25.1)	7.3	(3.8)	10.8	7.1	0.8	0.7	3.5	3.0	8.4	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.4	3.5	1.1	(9.9)	(2.1)	(8.6)	25.1	21.7	3.9	3.6	15.1	13.9	16.0	17.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.1	2.4	(1.4)	(9.5)	(2.2)	(20.8)	12.7	12.5	1.6	1.3	6.0	8.4	13.8	12.4
	Average			(0.8)	(2.9)	(14.0)	(3.9)	(1.6)	8.6	9.5	1.1	1.0	5.7	5.3	10.9	11.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	(0.2)	(3.2)	(7.4)	1.0	14.9	8.8	7.8	0.6	0.6	5.2	4.5	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.1)	(2.4)	(18.0)	(4.6)	6.9	11.0	8.7	1.0	0.9	5.3	4.7	9.1	10.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.0	(1.3)	(8.8)	(8.8)	8.1	17.9	14.7	2.7	2.5	9.0	7.7	15.9	17.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.9)	(3.2)	(13.8)	5.9	36.3	18.8	11.0	0.4	0.4	6.1	5.1	2.0	3.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.9)	(2.2)	(11.6)	11.0	32.6	8.6	7.0	0.8	0.7	5.7	4.5	9.6	11.1
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.7)	(0.7)	(17.1)	1.4	35.2	70.6	8.2	0.7	0.7	4.0	3.3	0.8	8.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.0)	(3.8)	(18.0)	2.3	17.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.0)	(5.1)	(18.7)	(23.6)	(21.8)	11.3	8.5	2.0	1.6	-	-	18.0	21.7
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.4)	(6.3)	(14.9)	32.9	64.4	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(4.7)	(7.2)	(27.6)	7.3	41.4	6.4	5.5	0.3	0.3	2.0	1.7	5.2	5.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.3)	(1.0)	(16.2)	14.5	36.3	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	(0.1)	(4.5)	(15.1)	(14.3)	(0.7)	7.6	6.8	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.5
	Magna	MGA US EQUITY	17.3	(0.2)	(5.9)	(21.4)	(14.1)	(11.5)	6.9	6.2	1.1	1.0	4.3	4.3	17.8	17.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(1.4)	(11.1)	(26.4)	2.9	14.2	6.2	5.2	3.3	2.2	4.1	3.6	61.9	48.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	(2.5)	(8.1)	(20.9)	(14.0)	(19.4)	10.0	8.6	2.6	2.1	5.9	5.1	29.1	28.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(1.1)	(5.8)	(17.6)	(13.2)	(8.0)	8.6	7.9	1.6	1.4	5.1	4.7	18.9	18.2
	Cummins	CMI US EQUITY	30.0	(2.0)	(3.7)	(5.1)	3.6	9.3	9.9	10.7	3.1	2.9	6.6	7.1	32.1	26.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(0.1)	(1.2)	(24.5)	(14.6)	(16.3)	9.0	7.7	0.7	0.7	3.9	3.4	8.0	9.0
	Denso	6902 JP EQUITY	36.9	(0.3)	(2.6)	(16.7)	(10.7)	(15.9)	10.8	9.8	0.9	0.8	4.4	4.1	8.4	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	0.7	(0.7)	(10.4)	(11.2)	(12.5)	9.2	8.6	0.6	0.6	4.7	4.4	7.1	6.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.2)	(4.7)	(19.5)	(15.7)	(11.5)	8.8	7.8	0.7	0.7	4.5	3.8	8.2	9.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	0.1	0.4	(20.9)	(21.5)	(20.7)	7.6	6.9	0.9	0.8	2.3	1.9	11.8	12.0
	Continental	CON GR EQUITY	34.2	(0.3)	(5.5)	(18.0)	(7.5)	(5.3)	10.1	8.7	1.3	1.2	4.7	4.2	13.3	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	0.0	(4.0)	(17.2)	(9.3)	(9.9)	5.7	5.2	1.4	1.2	3.8	3.5	24.0	23.4
	BASF	BAS GR EQUITY	77.7	(1.6)	(3.6)	(14.5)	(3.9)	(7.9)	11.8	10.7	1.6	1.5	8.0	7.0	12.8	13.8
	Hella	HLE GR EQUITY	6.6	(0.6)	(2.0)	(9.2)	16.8	14.8	11.8	11.0	1.5	1.4	4.8	4.6	13.6	13.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	(1.3)	(5.2)	(22.0)	(8.5)	(5.9)	7.0	6.3	1.3	1.1	3.1	2.7	18.6	18.0
	Valeo	FR FP EQUITY	8.7	(1.7)	(4.9)	(16.3)	(0.0)	9.8	10.6	8.4	1.3	1.2	4.2	3.9	12.3	14.6
	Average			(1.2)	(3.8)	(16.7)	(4.0)	5.1	9.9	8.2	1.3	1.2	4.8	4.3	14.2	14.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(0.3)	(2.1)	(8.3)	(11.2)	(14.4)	8.2	7.3	0.6	0.6	4.1	3.6	8.0	8.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	3.3	(1.5)	6.3	15.0	8.4	7.8	0.7	0.6	5.6	5.0	8.2	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.1	0.3	(7.3)	(13.6)	(14.6)	-	-	1.0	1.0	13.3	12.2	(7.1)	(4.8)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.0	0.7	(11.0)	(11.7)	(13.1)	12.0	9.4	-	-	4.0	3.5	9.1	10.9
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	(2.2)	(8.7)	(23.3)	(17.2)	(29.6)	8.0	6.2	0.7	0.7	4.8	4.3	4.4	6.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.0	(2.0)	(14.2)	(13.2)	(20.3)	9.1	8.6	0.7	0.6	4.8	4.5	7.6	7.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.3	(3.4)	(8.4)	(7.8)	(7.0)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.0	4.6	12.4	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(1.9)	(0.8)	(13.0)	(17.5)	(19.0)	7.3	7.0	0.8	0.7	5.8	5.3	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(3.1)	16.3	(1.9)	(7.9)	(24.8)	7.9	7.0	1.0	0.9	4.1	3.8	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	26.4	(1.2)	0.0	(6.3)	8.6	23.7	9.7	8.9	1.5	1.3	5.1	4.7	15.9	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.0	(2.6)	(6.2)	(10.6)	(4.1)	25.7	19.3	1.5	1.5	7.4	6.7	6.3	7.4
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	0.8	(7.0)	(19.0)	(15.1)	(21.2)	9.5	8.5	0.9	0.9	6.5	5.7	9.7	10.4
	Average			(0.4)	(1.4)	(9.6)	(10.2)	(12.4)	9.2	8.2	0.9	0.9	5.3	4.8	9.2	9.6

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

	지수	종가 (pt)	증감률(%) 1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,055.8	(0.6)	(2.5)	(7.2)	(7.8)	(1.3)
	KOSDAQ	714.1	(0.5)	(1.2)	(6.4)	(4.9)	3.4
미국	DOW	25,764.0	(0.4)	(0.7)	(3.0)	(0.7)	5.3
	S&P500	2,859.5	(0.6)	(0.8)	(1.6)	2.7	8.2
	NASDAQ	7,816.3	(1.0)	(1.3)	(2.3)	4.4	13.1
유럽	STOXX50	3,425.6	(0.4)	1.9	(2.1)	5.1	9.9
	DAX30	12,238.9	(0.6)	1.5	0.1	7.3	10.6
아시아	NIKKEI225	21,250.1	0.9	(0.4)	(4.3)	(0.8)	(1.5)
	SHCOMP	2,882.3	(2.5)	(1.9)	(11.9)	4.4	8.9
	HANGSENG	27,946.5	(1.2)	(1.3)	(6.7)	(2.0)	8.2
	SENSEX	37,930.8	1.4	1.2	(3.1)	6.1	6.9
신흥국	RTS (러시아)	1,254.7	(0.5)	3.4	(0.5)	5.0	12.3
	BOVESPA (브라질)	89,992.7	(0.0)	(4.5)	(4.8)	(6.8)	2.4

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

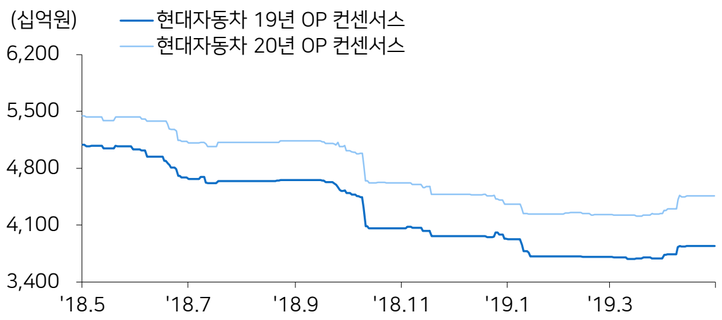
환율, 유가, 원자재

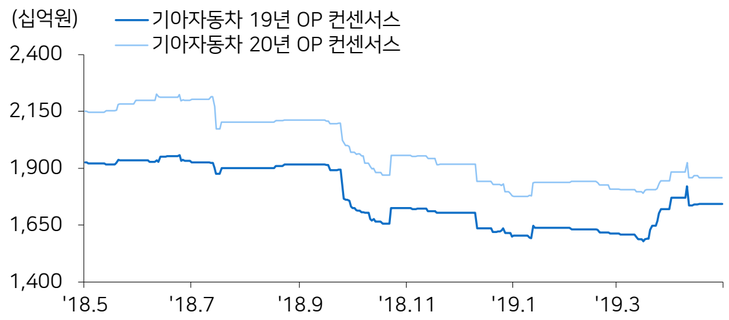
		종가	증감률(%) 1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,194.8	(0.0)	(0.5)	(4.5)	(6.0)	(5.4)	(9.8)
	엔/달러	110.1	(0.0)	(0.7)	1.7	0.7	2.4	0.9
	원/유로	1,333.7	(0.0)	0.0	(3.7)	(4.5)	(3.6)	(4.7)
	원/위안	172.7	0.0	0.1	(1.6)	(3.2)	(5.8)	(2.2)
	원/헤알	291.4	0.0	2.2	(0.5)	3.3	3.0	0.6
	원/루블	18.5	(0.1)	(1.6)	(3.1)	(7.4)	(7.5)	(5.2)
	원/루피	17.0	(0.0)	(0.8)	(3.6)	(6.9)	(6.8)	(7.2)
유가 (달러)	WTI	62.8	(0.2)	1.8	(1.6)	12.9	11.2	(12.2)
	브렌트	72.2	(0.6)	2.3	0.8	9.0	8.2	(8.9)
	두바이	70.3	(0.6)	2.4	0.3	6.4	7.4	(7.2)
원자재 (달러)	천연고무	1,388	N/A	(2.6)	(1.8)	9.5	15.9	10.3
	합성고무	1,325	N/A	0.0	1.9	(5.0)	(10.2)	(20.7)
	부타디엔	960	N/A	0.0	4.3	(13.9)	(8.6)	(41.5)

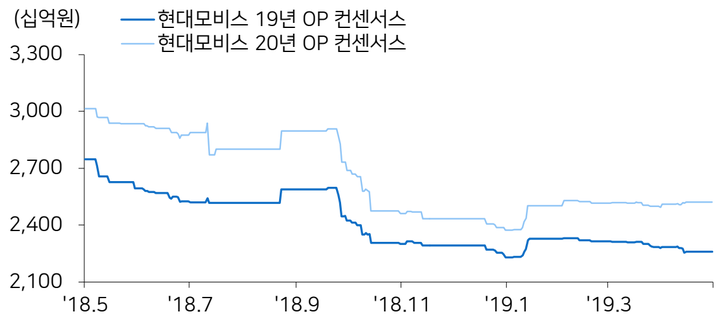
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

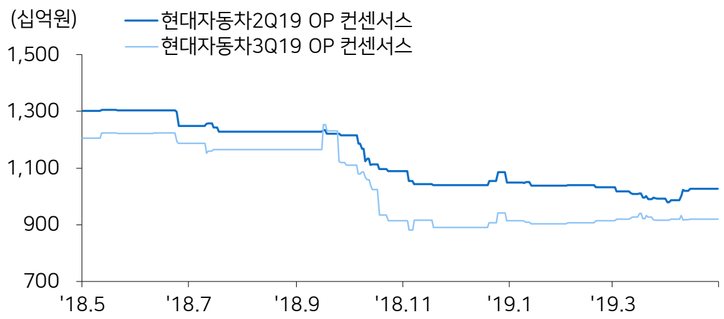
커버리지 컨센서스 추이 차트

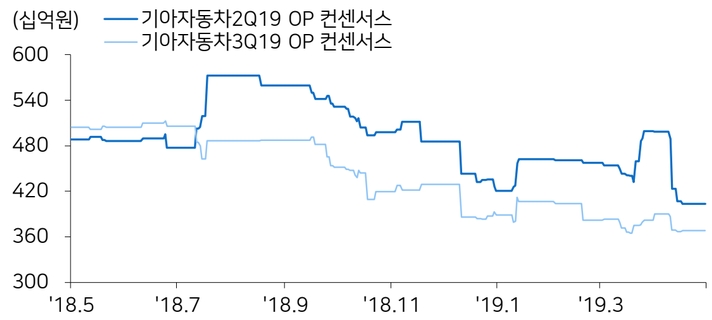
현대차 / 기아차 / 현대모비스

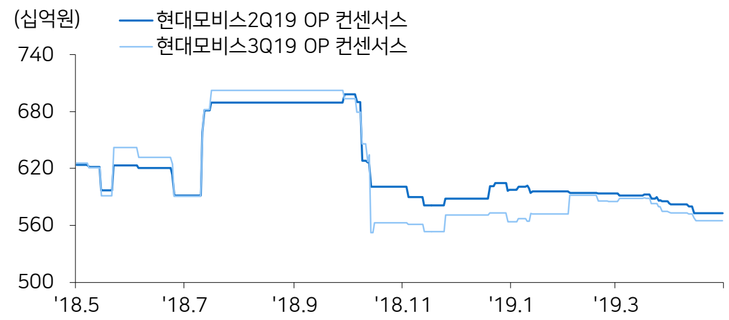




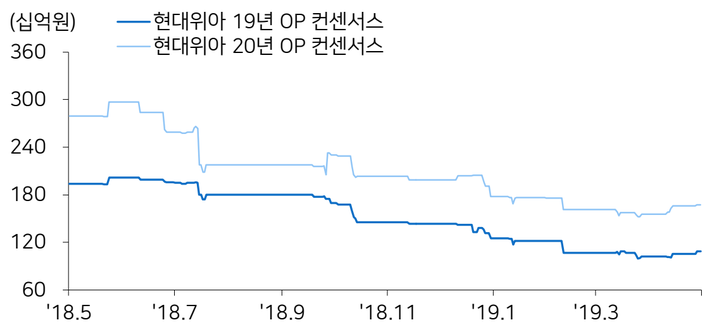


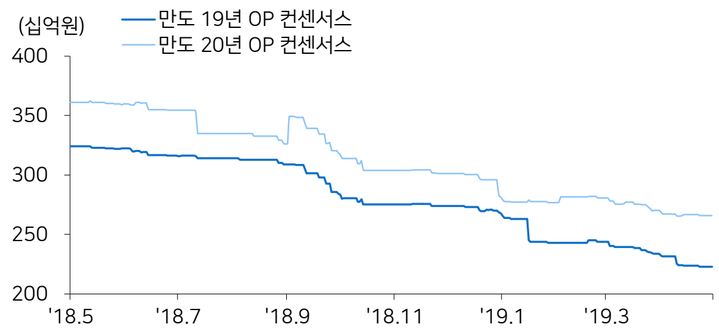


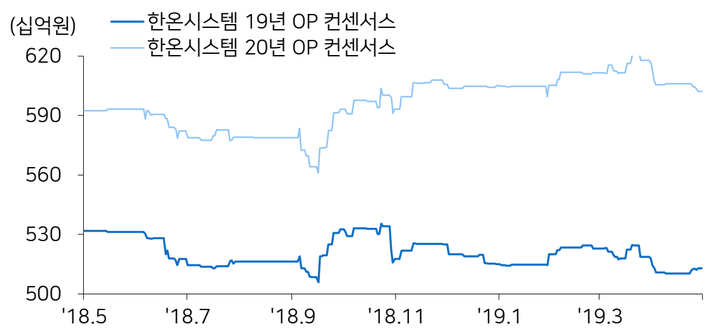


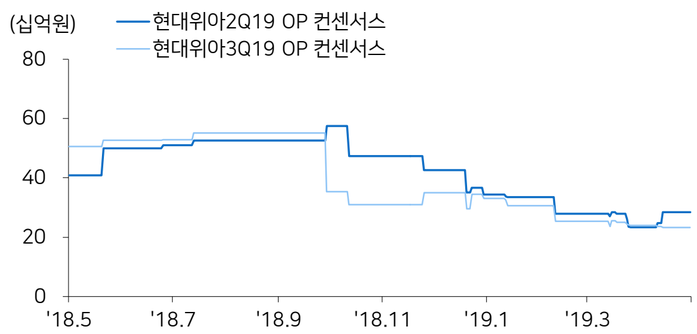


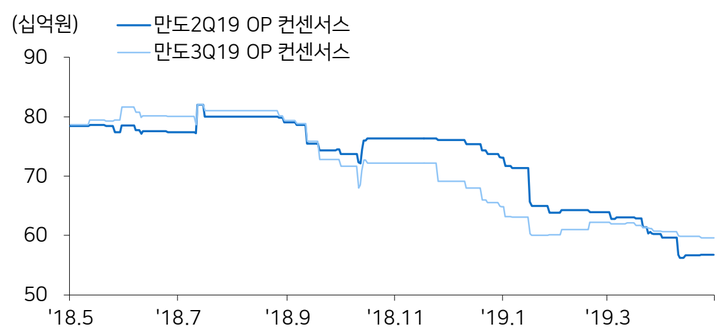
현대위아 / 만도 / 한온시스템

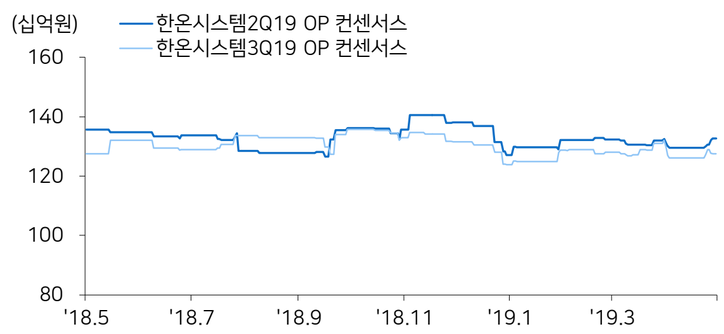




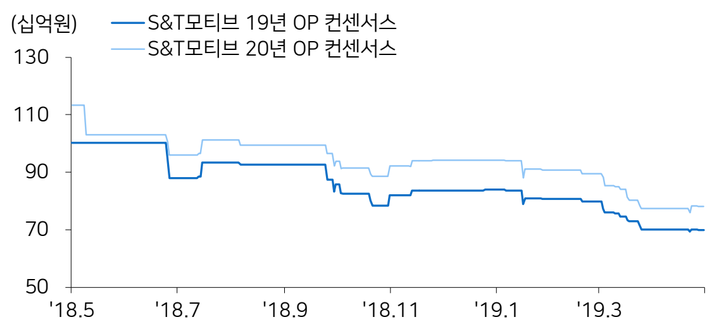


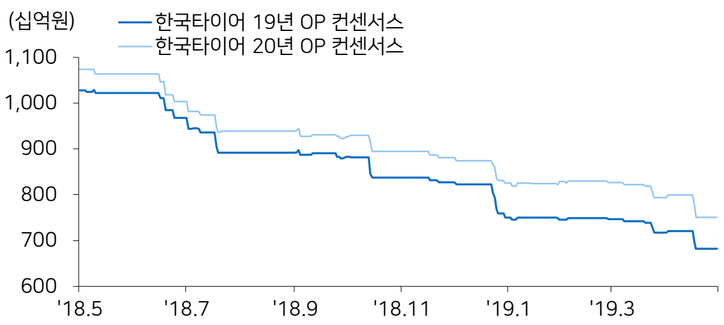


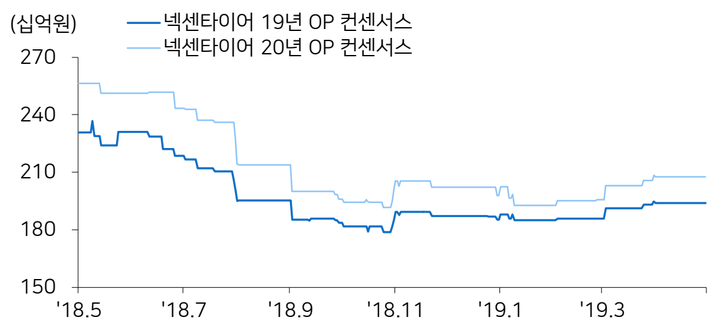


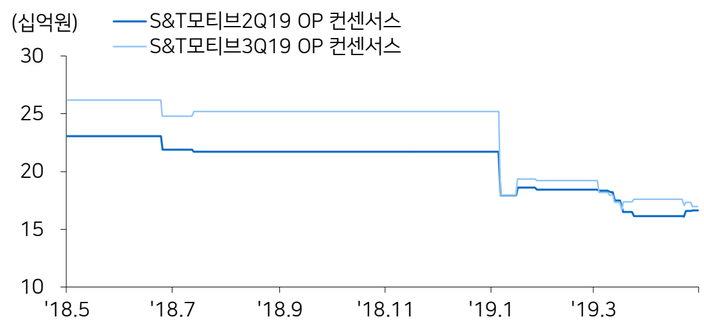


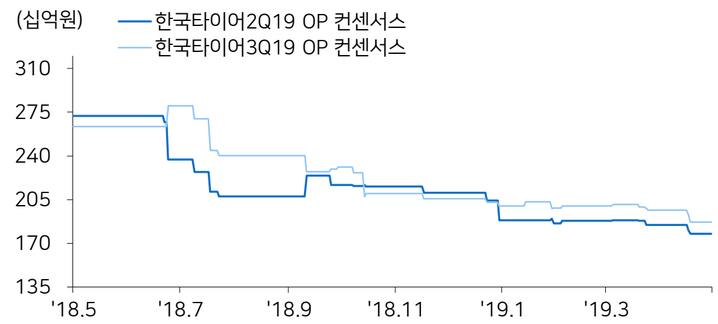
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

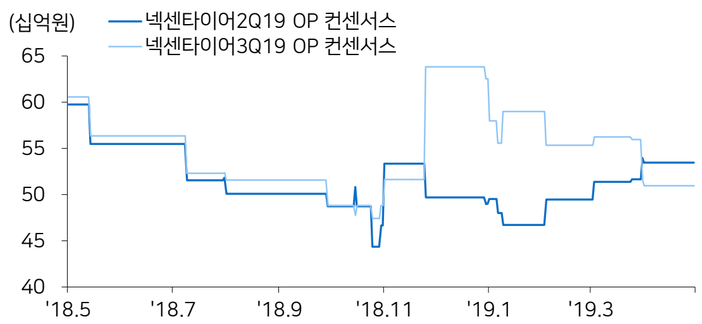












자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 2019 그랜드 i10, 오는 7월 인도에 론칭 (글로벌이코노믹)

현대자동차는 2019형 그랜드 i10을 오는 7월 인도시장에 출시한다고 18일(현지 시간) 라이브민트 등 인도 언론들이 전함. 현대차는 마루티의 비타라 브레자와 마한드라의 XUV300의 경쟁 차종.
https://bit.ly/2HsbglK

현대차 앨라배마, 새 엔진공장 준공 (중앙일보)

현대차 앨라배마 법인이 엔진헤드 제조설비를 증설, 가동하고 미국 시장 공략에 가속도를 냄. HMMA는 연간 65만 개의 엔진헤드를 생산할 수 있는 증설 기념 준공식을 개최. 새 공장은 엔진 제조 규모 확대를 위해 건설한 HMMA의 세번째 제조 시설.
https://bit.ly/2VCtFzX

현대차, 계열사 동원해 '사돈 기업'에 일감 몰아줬나 (SBS CNBC)

공정거래위원회가 현대자동차그룹 현장조사에 나섬. 조사의 목적은 현대차그룹이 계열 물류회사인 현대글로비스와 사돈기업인 삼표에 일감 몰아주기 등 부당지원을 하고 있는지를 보기 위함.
https://bit.ly/2VPDWxO

서울시 전기택시 공동구매...현대차 · 기아차 낙점 (전자신문)

서울시가 올해 추진하는 전기택시 3000대 보급 사업에 현대차와 기아차가 차량 공급 업체로 선정. 세단형 전기택시뿐 아니라 스포츠유틸리티차량(SUV)형 전기택시가 시내 등장하면서 차종 선택이 다양해진 것도 특징.
https://bit.ly/2HDBJvt

기아차, '텔룰라이드' 미국 증산카드 '만지작' (아시아타임즈)

기아차가 북미 SUV 시장을 공략하기 위해 선보인 '텔루라이드'의 증산을 검토 중. 기아차는 현재 미국 조지아 공장에서 생산 중인 대형 SUV 텔루라이드의 연간 생산 목표를 연간 6만4천대 수준에서 최대 9만대까지 늘리는 방안을 검토 중.
https://bit.ly/2VzMR1g

현대차, ALD오토모티브와 제휴. 인도서 자동차 임대산업 개시 (M 오토모티브)

현대차 인도법인이 글로벌 자동차 리스전문업체인 ALD오토모티브와 제휴, 자동차 임대 사업을 시작. 샐러리맨이나 전문직 종사자, 중소기업, 공공부문에 신차를 리스해 주는 게 핵심.
https://bit.ly/2LUHB8X

현대차, 중국서 판매차 6620대 엔진SW 결함으로 리콜 (뉴시스)

중국의 사드(THAAD 고고도 미사일 방어체계) 배치에 대한 보복으로 현지에서 판매와 생산에 고전을 면치 못하는 현대 자동차가 엔진 제어 소프트웨어(ECU) 결함을 이유로 관련 차량 6620대를 리콜 조치했다고 신화통신이 18일 보도.
https://bit.ly/2Yz0gZr

미국 "수입차 관세 6개월 연기"…'한국산 면제' 시사 (JTBC)

트럼프 대통령이 수입차와 부품에 대한 관세 부과 결정을 6개월 연기 결정. 한국차는 면제라고 분명히 밝힌 것은 아니지만, 한미 자유무역협정을 긍정적으로 평가해서 우리는 면제받을 수도 있다는 기대감이 조심스레 나오고 있음.
https://bit.ly/2VCMyTL

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 20일 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.