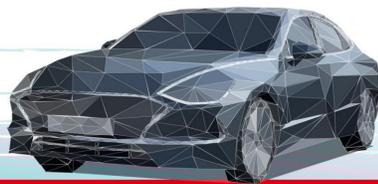


Daily Auto Check 2019. 6. 7(Fri)



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



국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	30.1	1.4	5.2	3.7	12.4	27.0	8.4	7.4	0.5	0.5	11.1	9.8	5.1	5.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.9	2.7	1.8	(6.0)	21.8	34.6	8.2	7.9	0.6	0.6	4.3	3.9	7.3	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.2	0.6	(14.6)	(19.2)	6.6	-	27.9	0.9	0.9	3.9	2.8	(5.0)	3.2
	GM	GM US EQUITY	58.8	(0.8)	1.1	(7.6)	(9.0)	(1.4)	5.4	5.7	1.1	0.9	2.6	2.6	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	45.8	(0.3)	0.1	(6.0)	13.6	8.1	7.2	7.0	1.0	1.0	2.5	2.3	13.7	14.4
	FCA	FCAU US EQUITY	24.3	0.8	(0.7)	(6.0)	(2.8)	(7.9)	4.3	4.0	0.6	0.5	1.3	1.3	16.8	16.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	43.2	4.8	9.4	(19.3)	(25.4)	(43.3)	-	34.0	5.7	4.6	18.9	11.4	(5.6)	9.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	232.1	0.3	(0.4)	(4.1)	(0.6)	(4.5)	8.0	7.6	0.9	0.8	10.6	10.4	11.6	11.1
	Honda	7267 JP EQUITY	53.9	(1.9)	(1.0)	(10.9)	(10.0)	(11.2)	6.8	6.3	0.5	0.5	7.2	6.5	8.3	8.4
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.4	(1.7)	(3.3)	(14.6)	(18.4)	(23.0)	14.7	8.3	0.6	0.5	6.2	5.4	3.3	6.8
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.6	(0.9)	0.7	(17.3)	(8.5)	(0.7)	6.6	6.2	0.7	0.7	2.0	2.0	12.1	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.0	(0.1)	0.5	(9.7)	(5.8)	3.5	5.4	5.1	0.6	0.5	1.8	1.7	11.5	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	53.8	(1.1)	(1.1)	(15.8)	(16.4)	(13.5)	7.1	6.2	0.7	0.6	4.1	4.2	10.1	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	0.0	2.5	(7.0)	(7.2)	13.7	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.9	18.0
	Renault	RNO FP EQUITY	20.7	(6.4)	(6.9)	(10.7)	(11.5)	(8.3)	4.5	4.3	0.4	0.4	1.9	1.8	8.9	9.4
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	2.1	5.5	(1.3)	1.0	27.7	9.8	9.2	0.8	0.8	7.3	6.8	9.1	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	17.5	2.2	0.2	(12.3)	(12.1)	(10.3)	7.8	6.8	1.8	1.5	4.9	4.3	25.8	24.4
	BYD	1211 HK EQUITY	21.8	5.8	2.0	(7.0)	(4.5)	(12.5)	33.2	28.1	2.0	1.8	11.3	10.2	6.2	6.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.9	0.2	2.1	(6.2)	(9.1)	(0.6)	7.8	7.3	1.1	1.0	6.1	5.2	14.5	14.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	(1.3)	(6.5)	(17.1)	(30.0)	(11.3)	9.8	5.1	0.3	0.3	8.9	8.6	3.6	6.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	1.4	4.5	2.3	3.9	24.1	5.3	4.7	0.9	0.8	-	-	19.7	18.5
Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	(2.0)	(3.8)	(11.1)	(10.4)	4.5	10.1	7.1	0.8	0.8	3.4	3.0	8.0	10.4	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.8	(0.9)	1.4	4.3	(0.6)	(4.4)	26.2	22.6	4.1	3.8	15.7	13.3	15.9	16.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	(2.6)	(5.7)	(0.3)	(5.6)	(12.1)	12.8	12.7	1.6	1.5	5.9	6.1	14.0	12.5	
Average			0.2	0.3	(8.2)	(6.6)	(0.3)	8.9	9.5	1.1	1.0	5.9	5.2	10.7	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	1.4	1.4	(5.6)	5.0	21.8	9.1	8.1	0.6	0.6	5.5	4.9	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.6	0.7	(10.5)	(8.2)	1.8	10.6	8.5	0.9	0.8	5.2	4.7	9.1	10.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	0.4	(2.9)	(4.1)	16.9	18.3	15.0	2.8	2.6	9.2	7.8	15.9	17.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.9	(1.9)	(13.5)	(8.6)	24.9	15.7	9.6	0.4	0.3	5.6	4.8	2.2	3.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.0	(4.3)	(7.7)	5.4	29.7	10.2	8.2	0.9	0.8	6.3	4.8	9.0	10.8
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.1)	0.4	15.9	24.5	59.6	80.6	9.5	0.8	0.8	4.9	4.2	0.9	8.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	1.0	(11.4)	(0.9)	17.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.2	1.7	(8.1)	(20.2)	(12.1)	14.1	9.7	2.1	1.8	8.6	5.8	14.6	20.3
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	4.4	(6.9)	(16.6)	18.2	37.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.8	0.2	(12.6)	(0.4)	27.4	6.9	5.6	0.3	0.3	2.3	2.0	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.9	4.6	(11.2)	12.0	18.8	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.6	(0.7)	4.1	(8.5)	(10.8)	(1.1)	7.5	6.7	1.8	1.6	4.1	3.8	24.2	23.6
	Magna	MGA US EQUITY	16.7	(0.1)	(0.0)	(19.2)	(14.4)	(6.4)	7.0	6.3	1.1	1.0	4.1	4.1	17.8	17.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(0.5)	3.5	(22.3)	(21.9)	1.9	5.5	4.6	2.9	1.9	3.8	3.3	61.9	48.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	0.9	2.6	(14.9)	(17.9)	(20.4)	9.6	8.3	2.5	2.1	5.7	4.9	28.9	28.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	0.3	5.9	(4.4)	(1.5)	4.5	9.3	8.5	1.7	1.5	5.4	5.0	19.0	18.2
	Cummins	CMI US EQUITY	29.8	0.8	1.4	(4.1)	4.0	13.0	9.9	10.8	3.1	2.9	6.5	6.9	32.1	26.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	0.3	1.8	(4.8)	(12.1)	(12.1)	9.3	8.3	0.7	0.7	4.0	3.5	7.9	8.6
	Denso	6902 JP EQUITY	37.4	0.3	(0.2)	(5.9)	(5.8)	(15.1)	11.0	10.2	0.9	0.8	4.6	4.2	8.3	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	(1.7)	(1.3)	(8.3)	(12.7)	(14.1)	9.3	8.5	0.6	0.6	4.8	4.2	6.8	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(1.6)	2.4	(10.5)	(10.3)	(11.9)	9.6	8.3	0.7	0.7	4.4	3.6	7.8	8.8
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	(1.3)	0.3	(9.6)	(21.7)	(19.8)	7.9	7.4	0.9	0.8	2.2	1.9	10.9	10.9	
Continental	CON GR EQUITY	32.9	(0.2)	0.3	(13.8)	(13.8)	(1.9)	9.8	8.5	1.3	1.2	4.6	4.1	13.3	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	0.3	2.7	(9.1)	(9.6)	(10.8)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.6	3.3	23.7	23.4	
BASF	BAS GR EQUITY	74.6	(0.1)	2.2	(11.8)	(10.0)	(0.7)	11.4	10.4	1.5	1.5	7.8	6.9	12.7	13.6	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(1.9)	2.0	(9.2)	7.1	18.2	11.3	10.6	1.5	1.4	4.6	4.3	13.5	13.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.3	(1.0)	(2.7)	(19.6)	(17.6)	10.5	6.5	5.9	1.2	1.0	3.0	2.6	18.4	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(1.4)	0.5	(21.5)	(11.8)	(1.9)	9.6	7.6	1.2	1.1	3.9	3.6	12.3	14.6	
Average			0.2	0.9	(10.6)	(6.2)	5.2	10.0	8.3	1.3	1.2	4.9	4.3	13.9	14.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	0.1	0.3	(6.5)	(15.8)	(15.8)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	8.0	8.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(2.6)	(0.7)	2.3	11.3	8.0	7.1	0.6	0.6	5.6	4.9	8.3	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.4	(3.6)	(17.3)	(25.7)	(25.9)	-	-	0.8	0.8	12.5	10.3	(6.3)	(2.5)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.8	5.8	(3.1)	0.2	(7.5)	12.2	9.4	1.2	1.1	4.0	3.5	9.2	11.3
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	1.5	5.7	(19.2)	(19.1)	(34.8)	7.7	6.0	0.7	0.6	4.7	4.2	5.3	7.4
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	1.3	1.7	(7.3)	(5.7)	(15.0)	9.4	8.9	0.7	0.7	4.9	4.6	7.5	7.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.0	0.9	1.9	(3.0)	(3.1)	(7.1)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	0.6	3.2	(5.0)	(8.0)	(16.3)	7.3	7.2	0.8	0.7	5.7	5.2	11.0	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.4)	2.8	12.9	6.1	(15.7)	8.5	7.4	0.9	0.9	4.3	3.9	15.2	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	24.8	(0.7)	0.4	(7.1)	1.0	19.7	9.1	8.4	1.4	1.3	4.9	4.4	15.9	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.1	0.2	(1.7)	(6.6)	(3.9)	26.7	20.0	1.6	1.5	7.6	6.8	6.3	7.4
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.1	2.8	2.2	(7.9)	(11.9)	11.1	9.6	1.0	1.0	7.1	6.2	9.6	10.4
	Average			0.5	1.6	(5.0)	(6.3)	(10.8)	9.4	8.3	0.9	0.9	5.4	4.9	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

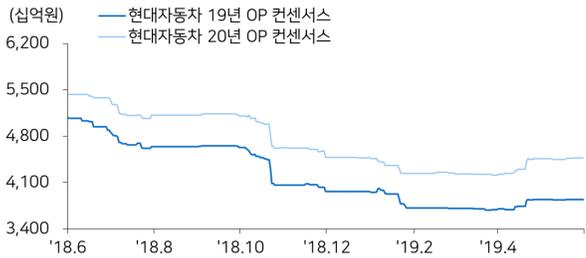
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,069.1	0.1	2.3	(5.8)	(4.9)	0.0
	KOSDAQ	707.8	0.7	2.4	(7.1)	(5.2)	4.3
미국	DOW	25,720.7	0.7	2.2	(2.7)	0.2	3.1
	S&P500	2,843.5	0.6	2.0	(3.0)	2.6	5.5
	NASDAQ	7,615.6	0.5	0.6	(6.3)	1.5	5.9
유럽	STOXX50	3,338.4	(0.0)	0.6	(3.6)	0.4	9.6
	DAX30	11,953.1	(0.2)	0.4	(2.7)	3.2	10.6
아시아	NIKKEI225	20,774.0	(0.0)	(0.8)	(5.2)	(3.2)	(4.2)
	SHCOMP	2,827.8	(1.2)	(2.7)	(3.4)	(9.0)	8.5
	HANGSENG	26,965.3	0.3	(0.6)	(8.2)	(6.3)	3.5
	SENSEX	39,529.7	(1.4)	0.1	1.5	8.5	10.2
	신흥국	RTS (러시아)	1,319.9	1.3	2.6	6.0	10.8



커버리지 컨센서스 추이 차트

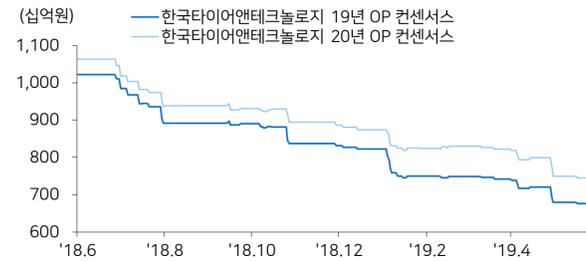
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 팰리세이드 7월 美 상륙...점유율 확대 '고배' (헤럴드경제)
현대차가 대형 SUV 신차 '팰리세이드'를 오는 7월 미국시장에 공식 출시. 하반기 GV80과 베뉴 등 SUV에 이어 내년 신형 쏘나타까지 '신차 효과'를 통한 점유율 확대에도 고배를 짐. 현대차는 팰리세이드를 예정보다 한 달 늦춰진 내달 미국시장에 출시.
<https://bit.ly/2EThmKo>

현대모비스, 중에 미래차 스타트업 발굴 '엠큐브' 개소 (서울신문)
현대모비스는 중국 스타트업의 중심지인 선전에 미래차 신기술 스타트업을 발굴하는 오픈이노베이션센터인 엠큐브를 열었다고 6일 밝혔다. 선전 엠큐브 센터장에는 중국 정보기술(IT)업체 광치에서 8년여간 일한 피터 왕(王總)을 선임.
<https://bit.ly/2Xtlqqr>

현대차 vs 소비자 "팰리세이드" '에바가루' 논란...진실은? (전자신문)
현대차 대형 SUV '팰리세이드'가 공조기에서 백색가루를 분출하는 것을 두고 소비자와 제조사 간 '에바가루' 논란이 커지고 있음. 정부는 백색가루가 일명 '에바가루'로 판명나고, 인체 유해성까지 확인되면 공개 무상수리를 검토할 것으로 전망됨.
<https://bit.ly/2EUBrQc>

피아트, 르노 합병 제안 철회...세계 3위 공동 탄생 무산 (SBS CNBC)
세계 자동차 시장을 뒤흔들 것으로 보였던 거대 자동차업체 간 합병 추진이 결국 무산된 것으로 보임. 이탈리아·미국계 자동차업체 피아트 크라이슬러(FCA)가 프랑스 르노자동차에 제안했던 합병 제안을 철회.
<https://bit.ly/2K3WMLs>

현대차 `모빌리티` 전략 통했다...세계 곳곳서 결실 (매일경제)
정의선 현대차 수석부회장의 '모빌리티' 시장 선점 전략이 가속화하고 있음. 현대·기아차를 자동차 제조사에서 '모빌리티 서비스 제공자'로 바꾸기 위해 단행해온 전략 투자와 글로벌 파트너링 작업이 최근 가시적 성과를 내기 시작.
<https://bit.ly/2Wti9v>

檢 '현대차 엔진결함 은폐' 수사 정점으로...前부회장 소환 (연합뉴스)
현대차의 엔진결함 은폐 의혹을 수사하는 검찰이 15~17년 세타2 엔진 리콜 때 현대차 품질을 총괄한 부회장을 소환 조사. 차량 결함 은폐·누락 리콜에 책임이 있는 '윗선' 규명을 위한 검찰 수사가 마무리 단계에 이른 것으로 보임.
<https://bit.ly/2ESFZXh>

中, 포드 중국합작사에 고액 벌금 부과 (KBS)
포드의 중국 합작 법인이 독점법을 위반했다는 이유로 중국 정부로부터 막대한 액수의 벌금을 부과받음. 중국의 반독점 기구인 국가시장감독관리총국은 창안 포드의 반독점 행위가 적발돼 1억6천 280만 위안의 벌금을 부과한다고 밝혔.
<https://bit.ly/2QTSVAZ>

미 정부, GM 볼보의 중국산 SUV 차량에 대한 25% 관세 면제 요청 거부 (글로벌이코노믹)
미국 정부는 제너럴 모터스(GM)와 볼보가 미중무역전쟁으로 자사의 중국산 스포츠 유틸리티 차량(SUV) 모델에 부과된 25% 관세를 면제해달라는 요청을 거부했다고 로이터통신이 5일(이하 현지시간) 보도.
<https://bit.ly/2wH4qTm>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 7일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 7일 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)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.