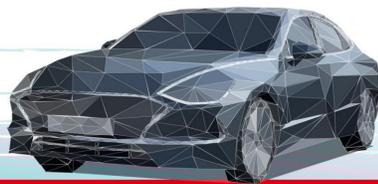


Daily Auto Check 2019. 6. 10(Mon)



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	29.9	(0.7)	3.3	7.7	16.7	26.7	8.4	7.4	0.5	0.5	11.0	9.7	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.7	(1.2)	(0.1)	(2.8)	22.3	32.7	8.1	7.8	0.6	0.5	4.2	3.9	7.3	7.1		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.0	0.1	(11.4)	(18.6)	5.9	-	27.9	0.9	0.9	3.9	2.8	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	59.5	0.9	6.4	(5.6)	(6.6)	2.3	5.4	5.7	1.1	0.9	2.7	2.6	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	46.0	0.1	2.5	(4.3)	15.9	10.7	7.2	7.0	1.0	1.0	2.5	2.3	13.7	14.4		
	FCA	FCAU US EQUITY	24.2	(0.8)	4.6	(0.9)	1.8	(4.6)	4.2	3.9	0.6	0.5	1.3	1.3	16.8	16.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	43.1	(0.7)	10.4	(15.5)	(28.0)	(42.9)	-	33.8	5.6	4.6	18.9	11.4	(5.6)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	234.2	0.6	3.2	0.8	0.9	(3.4)	8.0	7.6	0.9	0.8	10.7	10.4	11.6	11.1		
	Honda	7267 JP EQUITY	54.0	(0.1)	3.3	(3.3)	(8.5)	(9.7)	6.7	6.3	0.5	0.5	7.2	6.5	8.3	8.4		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.0	1.5	3.6	(11.4)	(16.5)	(19.5)	14.9	8.4	0.6	0.5	16.9	5.5	3.4	6.8		
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.2	0.0	2.9	(15.6)	(5.2)	2.4	6.6	6.3	0.7	0.7	2.0	2.0	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.4	(0.4)	2.5	(7.3)	(4.7)	4.0	5.4	5.0	0.6	0.5	1.8	1.7	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	54.2	(0.0)	0.5	(10.1)	(13.6)	(13.1)	7.1	6.2	0.7	0.6	4.1	4.2	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	(0.3)	2.9	(3.3)	(2.8)	14.7	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.3	2.1	(0.4)	(4.5)	(6.1)	(6.7)	4.7	4.4	0.4	0.4	2.0	1.9	8.9	9.4		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	2.1	5.5	0.7	6.6	26.9	9.8	9.2	0.8	0.8	7.4	6.8	9.1	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	17.6	2.2	0.2	(6.8)	(9.1)	(8.7)	7.8	6.8	1.8	1.5	5.0	4.3	25.7	24.4		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	5.8	2.0	(3.1)	0.8	(11.4)	33.2	28.1	2.0	1.8	11.3	10.2	6.2	6.8		
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.1	0.2	2.1	(6.7)	(7.3)	1.1	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)	(16.7)	(25.4)	(6.5)	9.8	5.1	0.3	0.3	9.0	8.6	3.6	6.0		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	1.4	4.5	4.6	10.5	28.8	5.3	4.7	0.9	0.8	-	-	19.7	18.5		
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	(0.1)	(3.2)	(8.8)	(6.5)	7.9	10.3	7.2	0.8	0.8	3.4	3.0	8.0	10.4			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.8	(0.6)	1.2	4.8	(0.3)	(5.5)	26.1	22.5	4.1	3.7	15.6	13.2	15.9	16.9			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	1.6	(2.7)	2.4	(3.9)	(9.4)	13.0	12.9	1.6	1.5	6.0	6.2	14.0	12.5			
Average				0.3	2.0	(4.9)	(3.7)	1.5		8.9	9.5	1.1	1.0	6.4	5.3	10.7	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	(0.2)	(0.5)	0.5	7.8	22.2	9.1	8.1	0.6	0.6	5.5	4.8	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.0	(0.2)	(5.0)	(5.9)	2.6	10.7	8.5	0.9	0.9	5.3	4.7	9.1	10.5		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(2.1)	0.0	(1.7)	16.2	18.2	14.9	2.8	2.5	9.1	7.8	15.9	17.6		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	4.4	1.4	(3.5)	(1.4)	26.9	16.4	10.0	0.4	0.4	5.7	4.9	2.2	3.5		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.4)	(2.6)	(2.0)	7.2	29.4	10.2	8.2	0.9	0.8	6.2	4.7	9.0	10.8		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	2.7	3.1	20.4	31.3	61.8	82.8	9.8	0.8	0.8	5.1	4.3	0.9	8.5		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	0.4	(4.2)	2.5	21.6	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.4	1.3	(3.5)	(17.7)	(12.0)	14.1	9.8	2.1	1.8	8.6	5.8	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	4.3	1.1	(10.7)	22.4	49.6	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.2	0.0	(8.8)	3.5	29.9	6.9	5.6	0.3	0.3	2.3	2.0	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.2	7.2	(0.7)	17.4	25.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.8	1.4	12.0	(3.9)	(8.1)	4.5	7.6	6.8	1.8	1.6	4.1	3.8	24.2	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	17.0	1.8	4.1	(6.6)	(10.5)	(1.7)	7.1	6.4	1.1	1.0	4.2	4.1	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	2.3	14.2	(19.2)	(14.0)	6.9	5.6	4.7	2.9	2.0	3.8	3.4	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	0.6	7.8	(10.2)	(13.5)	(14.9)	9.7	8.3	2.5	2.1	5.7	4.9	28.9	28.0		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	2.1	12.1	3.1	4.4	11.3	9.5	8.7	1.7	1.5	5.5	5.1	19.0	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	30.1	0.7	7.4	(2.1)	4.8	16.8	10.0	10.9	3.1	2.9	6.5	7.0	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(1.3)	2.8	(1.9)	(8.3)	(11.5)	9.3	8.2	0.7	0.7	3.9	3.5	7.7	8.5		
	Denso	6902 JP EQUITY	37.9	1.0	5.0	(0.4)	(2.2)	(13.4)	11.1	10.3	0.9	0.8	4.6	4.2	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.6	1.2	2.0	(3.6)	(9.5)	(11.5)	9.4	8.6	0.6	0.6	4.8	4.3	6.8	6.7		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.8	5.2	(4.8)	(6.3)	(10.5)	9.7	8.3	0.7	0.7	4.4	3.6	7.8	8.8		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	0.0	4.4	(3.5)	(18.9)	(18.1)	7.9	7.4	0.9	0.8	2.2	2.0	10.9	10.9			
Continental	CON GR EQUITY	33.2	0.1	2.4	(8.4)	(10.8)	(0.1)	9.9	8.5	1.3	1.2	4.6	4.1	13.3	14.3			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(0.5)	3.0	(8.6)	(7.3)	(9.2)	5.4	5.0	1.3	1.1	3.6	3.3	23.7	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	75.6	0.6	4.2	(7.1)	(7.8)	5.8	11.5	10.5	1.5	1.5	7.9	6.9	12.7	13.6			
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(4.4)	(0.8)	(9.8)	3.9	16.5	10.8	10.1	1.4	1.3	4.4	4.2	13.5	13.2			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.4	0.8	5.4	(12.4)	(12.6)	10.5	6.5	5.9	1.2	1.0	3.0	2.6	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	0.2	3.0	(14.7)	(6.8)	(2.7)	9.6	7.6	1.2	1.1	3.9	3.6	12.3	14.6			
Average				0.9	3.5	(5.1)	(2.7)	8.0		10.0	8.3	1.3	1.2	5.0	4.3	13.9	14.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	0.1	(0.3)	(4.9)	(13.8)	(14.0)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	8.0	8.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.1	(3.4)	0.7	4.0	16.0	8.0	7.1	0.6	0.6	5.6	4.9	8.3	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	2.0	(1.8)	(12.0)	(24.0)	(24.9)	-	-	0.8	0.9	12.6	10.4	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.1	7.9	1.9	3.0	(3.5)	12.2	9.4	1.2	1.1	4.0	3.5	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	1.3	11.3	(13.1)	(15.4)	(32.5)	7.8	6.1	0.7	0.7	4.8	4.3	5.3	7.4		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.8)	2.7	(2.0)	(4.9)	(14.0)	9.3	8.9	0.7	0.6	4.8	4.6	7.5	7.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	(0.4)	3.7	0.3	(2.2)	(5.9)	10.3	9.9	1.3	1.2	5.3	5.0	12.3	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(0.3)	6.7	0.6	(4.9)	(15.4)	7.3	7.2	0.8	0.7	5.7	5.2	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	3.1	7.9	29.8	15.7	(9.2)	8.8	7.6	1.0	0.9	4.4	4.0	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	25.1	0.0	1.1	(3.1)	3.3	20.7	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	1.1	(6.1)	(2.8)	26.7	20.0	1.6	1.5	7.6	6.8	6.3	7.4		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(3.7)	(2.5)	0.7	(9.5)	(14.6)	10.7	9.3	1.0	0.9	6.9	6.0	9.6	10.4		
	Average				0.2	2.6	(1.7)	(4.6)	(8.8)		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	2,072.3	0.2	1.6	(1.7)	(3.0)	0.9
KOSDAQ	716.5	1.2	3.9	(0.8)	(2.6)	6.9
미국 DOW	25,983.9	1.0	4.7	0.2	2.1	6.4
S&P500	2,873.3	1.0	4.4	(0.3)	4.7	8.9
NASDAQ	7,742.1	1.7	3.9	(2.2)	4.5	10.3
유럽 STOXX50	3,378.4	1.2	3.0	0.5	2.9	12.0
DAX30	12,045.4	0.8	2.7	(0.1)	5.1	13.4
아시아 NIKKEI225	20,884.7	0.5	1.4	(2.2)	(0.7)	(1.6)
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	39,615.9	0.2	(0.5)	5.7	8.0	13.3

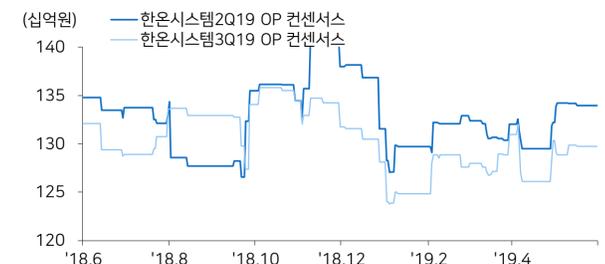
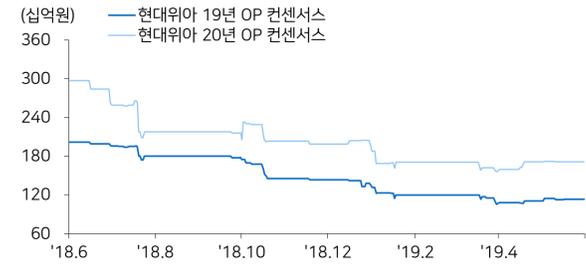


커버리지 컨센서스 추이 차트

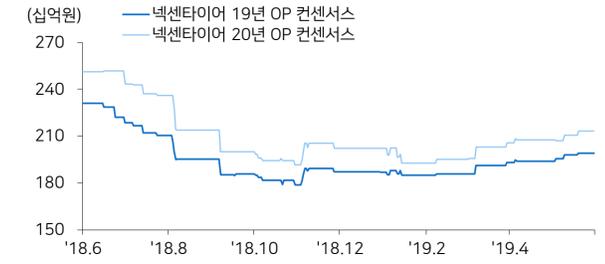
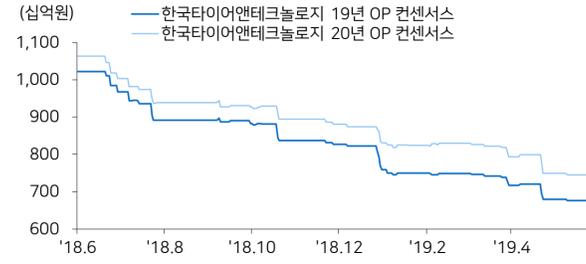
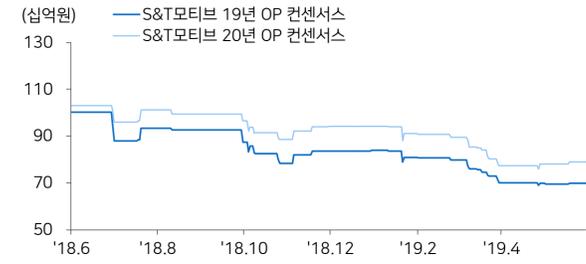
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

美, 멕시코 관세 연기 결정에 삼성·기아차 등 국내 기업 '반색' (이데일리)
미-멕시코 협상이 급속도로 타결되면서 멕시코에 진출한 국내 기업들이 반색 중. 멕시코에 진출한 국내 기업들이 생산물량 중 상당량을 미국으로 수출하고 있는 만큼 미국의 관세 무기한 연기 결정을 반기는 분위기.
<https://bit.ly/2X1IG34>

기아차, 'K7 프리미어'에 사물인터넷기기 제어기능 도입 (비즈니스포스트)
기아자동차가 준대형 세단 K7의 부분변경모델에 사물인터넷기기를 제어할 수 있는 새 기능을 도입. 기아차는 9일 이달 사전계약을 시작하는 'K7 프리미어'에 새 기술인 '카투홈(Car to Home)'과 '자연의 소리' 등을 탑재한다고 밝혔다.
<https://bit.ly/2ZhzeGp>

중국 주도 수소차 시장확대... 현대차에 기회일까 독일까 (매일일보)
전기차 생산대국 중국이 '수소차 굴기'에 속도를 내면서 국내 수소연료전지차 산업에도 큰 영향을 미칠 전망이다. 수소연료전지차 세계 1위 도약을 선언한 중국이 드라이브를 걸면서 현대자동차그룹에 '약이 될지 독이 될지' 이목이 집중되고 있음.
<https://bit.ly/2Z9m2n0>

日 도요타, 중국 최대 EV용 전지 제조업체와 제휴 (베타뉴스)
일본 최대 자동차 제조업체 도요타가 중국의 차량용 전지 제조업체 CATL과 제휴하기로 했다고 니혼게이지신문이 7일(현지시간) 보도. 이 신문에 따르면 도요타는 CATL과 '전략적 파트너십' 양해각서를 체결하고 협력안을 검토할 예정.
<https://bit.ly/2K6hydd>

현대차 베뉴, 인도 소형SUV 정상 '눈앞'...2위 마힌드라 제쳐 (글로벌이코노믹)
현대차 소형 SUV '베뉴(VENUE)'의 돌풍이 거센. 베뉴가 지난달 인도 소형 SUV 시장에서 2위 브랜드 마힌드라 XUV300을 제치고 2위에 올라섰다고 로이터통신 등 외신이 7일 보도.
<https://bit.ly/2R1Ao63>

기아차, 유럽전략 CUV 엑스씨드 공개... 26일 공식 출시 (M오토데일리)
기아차가 유럽전략형 모델인 씨드의 크로스오버인 엑스씨드의 이미지를 처음 공개. 이달 말 유럽에서 공식출시될 씨드는 기아차의 대표적인 유럽 전략형 모델인 씨드의 파생모델.
<https://bit.ly/2Xz4T5V>

현대차 기아차, 미국 연비과장 집단소송에서 합의금 절반으로 줄어 (비즈니스포스트)
현대기아차가 미국 연비 관련 집단소송에 따라 지급해야 할 합의금이 크게 감소. 미국 소법원은 현대기아차 소유주들이 제기한 연비 집단소송에서 기존 합의금 3억9500만 달러가 과도하다며 1억8500만 달러로 낮추라고 판결.
<https://bit.ly/2wHzxhs>

차산업협회 "개별소비세 인하로 내수 판매 5.4% ↑" (이데일리)
한국자동차산업협회는 개별소비세 30% 인하정책으로 자동차 내수 판매를 증가시키는 효과가 있었다고 9일 밝혔다. 앞서 정부는 지난해 7월 승용차 개별소비세율을 5%에서 3.5%로 연말까지 내렸고 이어 감면 기간을 올 연말까지 연장.
<https://bit.ly/2wGHXW0>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 10일 현재 본 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. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.