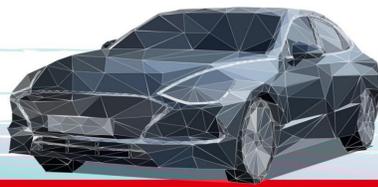


Daily Auto Check 2019. 6. 17(Mon)



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	30.0	(0.4)	0.4	12.0	16.1	20.6	8.4	7.4	0.5	0.5	10.9	9.7	5.1	5.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.1	1.4	2.4	0.4	24.9	27.3	8.2	8.0	0.6	0.6	4.3	4.0	7.3	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.6)	(0.7)	(7.2)	(21.3)	1.4	-	27.6	0.9	0.9	3.9	2.8	(5.0)	3.2
	GM	GM US EQUITY	60.0	(1.0)	0.5	(4.6)	(6.3)	1.6	5.4	5.7	1.1	1.0	2.7	2.7	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	47.3	(0.8)	2.3	(4.0)	18.4	17.1	7.3	7.1	1.0	1.0	2.9	2.3	13.6	14.2
	FCA	FCAU US EQUITY	24.4	(0.7)	0.5	(0.7)	2.6	(4.9)	4.3	4.0	0.6	0.5	1.4	1.3	16.8	16.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	45.4	0.5	5.1	(5.9)	(22.0)	(41.2)	-	34.7	5.9	4.8	20.4	12.0	(5.6)	9.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.6	0.3	2.4	3.7	1.9	(1.4)	8.2	7.8	0.9	0.8	11.0	10.6	11.7	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	54.6	0.0	0.6	(2.0)	(9.9)	(9.7)	6.9	6.4	0.6	0.5	7.3	6.7	8.2	8.3
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.9	(0.2)	(0.7)	(3.2)	(19.5)	(18.8)	16.2	8.3	0.6	0.5	16.8	5.5	3.4	6.8
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.5	(1.2)	(0.4)	(12.4)	(8.0)	0.7	6.5	6.2	0.7	0.7	2.0	2.0	12.1	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.3	(0.8)	(0.9)	(3.1)	(2.4)	(1.1)	5.4	5.0	0.6	0.5	1.8	1.6	11.5	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	54.0	(0.5)	0.2	(10.5)	(15.7)	(15.9)	7.1	6.3	0.7	0.6	4.1	4.1	10.1	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.0	(0.9)	0.9	(3.0)	(6.5)	13.6	5.7	5.4	1.0	0.9	1.4	1.3	18.9	18.0
	Renault	RNO FP EQUITY	21.9	0.2	3.8	7.2	(6.6)	0.2	4.9	4.6	0.4	0.4	2.1	2.0	8.9	9.4
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	(0.9)	(7.4)	(5.2)	0.9	18.2	9.2	8.6	0.8	0.7	7.2	6.7	9.1	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	16.8	(0.6)	(5.3)	(6.9)	(12.0)	(13.8)	7.6	6.6	1.8	1.5	4.8	4.1	25.6	24.3
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	(2.8)	(5.0)	(4.1)	(7.7)	(17.1)	32.0	27.4	1.9	1.8	11.2	10.2	6.0	6.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.7	(1.1)	(1.1)	(4.6)	(5.7)	(3.2)	7.9	7.3	1.1	1.0	6.4	5.5	14.3	13.9
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	(1.7)	(5.7)	(16.8)	(26.7)	(16.6)	19.0	6.0	0.3	0.3	11.9	11.3	2.4	4.9
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.0	3.3	15.6	16.1	40.1	5.5	4.9	1.0	0.8	-	-	19.7	18.6	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(1.9)	(3.1)	(7.2)	(8.8)	(5.6)	10.2	7.1	0.8	0.7	3.3	3.0	7.9	10.3	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.6	(0.5)	(2.9)	0.6	(4.8)	(12.8)	25.3	21.8	4.0	3.6	15.0	12.7	15.9	16.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.5	(0.6)	(1.1)	2.8	(8.3)	(15.7)	12.8	12.7	1.6	1.5	5.9	6.1	14.0	12.5	
Average				(0.7)	(0.4)	(2.6)	(5.0)	(1.6)	9.4	9.5	1.1	1.0	6.5	5.4	10.7	11.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	2.1	0.2	4.0	6.5	9.7	9.2	8.1	0.6	0.6	5.5	4.8	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.7)	(0.3)	(3.0)	(4.9)	(5.5)	10.6	8.5	0.9	0.9	5.3	4.7	9.0	10.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(2.0)	4.3	5.7	4.3	12.6	19.0	15.5	2.9	2.7	9.5	8.0	15.9	17.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.4)	4.6	4.2	7.9	20.9	17.1	10.4	0.4	0.4	5.9	5.0	2.2	3.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.3)	6.1	6.3	1.9	20.5	10.8	8.7	0.9	0.9	6.6	5.1	9.0	10.8
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.5)	0.2	21.5	14.2	53.6	83.0	9.8	0.8	0.8	5.1	4.3	0.9	8.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	1.6	1.2	(4.0)	12.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.8	(3.0)	(1.4)	(17.3)	(21.2)	13.7	9.5	2.1	1.7	8.4	5.7	14.6	20.3
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.1)	10.7	5.5	23.4	47.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.8	7.9	6.0	12.4	27.6	7.5	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(2.4)	(2.0)	19.3	9.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	(1.6)	0.3	(0.4)	(6.0)	9.2	7.6	6.8	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.6
	Magna	MGA US EQUITY	17.6	(0.7)	2.9	3.2	(5.8)	1.4	7.3	6.6	1.2	1.1	4.4	4.3	17.8	17.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(1.5)	2.4	(9.1)	(6.3)	22.5	5.7	4.8	3.0	2.0	3.9	3.5	61.9	48.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	(1.0)	(0.6)	(6.3)	(16.1)	(10.6)	9.7	8.4	2.5	2.1	5.8	4.9	28.9	28.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(0.4)	3.0	11.7	8.3	18.3	9.8	8.9	1.8	1.5	5.7	5.3	19.0	18.2
	Cummins	CMI US EQUITY	30.6	(0.3)	1.2	0.8	4.1	22.4	10.1	11.0	3.2	2.9	6.7	7.1	32.1	26.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	0.1	(1.1)	(1.7)	(10.0)	(8.1)	9.2	8.2	0.7	0.7	3.9	3.5	7.8	8.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.6	0.4	1.4	3.7	1.2	(12.1)	11.3	10.5	0.9	0.9	4.8	4.4	8.3	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	(0.2)	1.6	(1.3)	(9.0)	(9.9)	9.5	8.8	0.6	0.6	5.0	4.4	6.9	6.7
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.7)	1.1	1.0	(7.2)	(6.2)	10.0	8.7	0.7	0.7	4.5	3.8	7.8	8.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	0.1	0.4	(3.5)	(19.8)	(17.3)	8.1	7.6	0.9	0.8	2.4	2.1	10.8	10.7	
Continental	CON GR EQUITY	33.1	(1.0)	0.4	(3.3)	(13.0)	1.7	10.0	8.6	1.3	1.2	4.6	4.1	13.2	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	(3.5)	(6.0)	(10.5)	(14.3)	(10.8)	5.1	4.7	1.2	1.1	3.5	3.2	23.7	23.4	
BASF	BAS GR EQUITY	74.1	(1.6)	(0.9)	(5.9)	(9.8)	1.2	11.5	10.6	1.5	1.4	7.7	6.8	13.0	13.3	
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(1.8)	(7.0)	(11.5)	(5.2)	15.7	10.6	10.0	1.4	1.3	4.4	4.1	13.3	13.1	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(2.0)	1.3	(6.9)	(12.3)	14.0	6.6	6.0	1.2	1.0	3.0	2.6	18.4	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(2.4)	(0.3)	(12.0)	(11.1)	1.2	9.6	7.6	1.2	1.1	3.8	3.6	12.3	14.6	
Average				(0.8)	1.0	(0.5)	(2.8)	7.2	10.2	8.4	1.3	1.2	5.0	4.4	13.9	14.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.5	(1.0)	1.7	(1.2)	(14.6)	(14.8)	8.2	7.3	0.6	0.6	4.0	3.5	7.9	8.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.5)	(1.4)	(3.9)	(5.3)	5.4	7.8	6.9	0.6	0.6	5.5	4.8	8.4	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.9)	1.6	(11.0)	(22.2)	(29.0)	-	-	0.8	0.9	12.7	10.5	(6.3)	(2.5)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.2	3.0	5.6	5.0	(1.8)	12.5	9.4	1.2	1.1	4.2	3.6	9.2	11.3
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(0.5)	(0.6)	(7.8)	(17.2)	(28.6)	8.0	6.1	0.7	0.6	4.8	4.2	8.1	10.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.8)	(0.3)	(0.3)	(7.5)	(12.8)	9.3	8.8	0.7	0.6	4.8	4.6	7.5	7.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(0.1)	0.5	4.4	(0.9)	(6.8)	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)	0.8	2.3	(4.3)	(14.7)	7.3	7.3	0.8	0.7	5.7	5.2	11.0	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.6	1.5	13.4	15.5	(2.4)	8.9	7.8	1.0	0.9	4.4	4.0	15.2	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	26.3	(0.3)	5.6	(1.3)	4.0	26.2	9.7	8.9	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.5	(2.1)	1.7	(8.6)	(8.6)	26.6	20.2	1.6	1.5	7.5	6.6	6.2	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.8)	(3.9)	4.1	(16.9)	(21.3)	10.3	8.9	1.0	0.9	6.7	5.9	9.6	10.3
	Average				(0.4)	0.5	0.4	(6.6)	(10.6)	9.4	8.4	1.0	0.9	5.4	4.8	9.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,095.4	(0.4)	1.1	1.9	(3.7)	1.2
	KOSDAQ	722.3	(0.6)	0.8	1.1	(3.5)	9.1
미국	DOW	26,089.6	(0.1)	0.4	1.3	0.9	10.6
	S&P500	2,887.0	(0.2)	0.5	1.0	2.3	13.4
	NASDAQ	7,796.7	(0.5)	0.7	(0.3)	1.4	15.4
유럽	STOXX50	3,379.2	(0.3)	0.0	(1.4)	(0.2)	10.3
	DAX30	12,096.4	(0.6)	1.2	(1.2)	3.5	12.3
아시아	NIKKEI225	21,116.9	0.4	1.1	(0.6)	(1.6)	(1.8)
	SHCOMP	2,882.0	(1.0)	1.9	(0.0)	(4.6)	10.9
	HANGSENG	27,118.4	(0.6)	0.6	(3.0)	(6.5)	3.9
	SENSEX	39,452.1	(0.7)	(0.4)	4.0		



커버리지 컨센서스 추이 차트

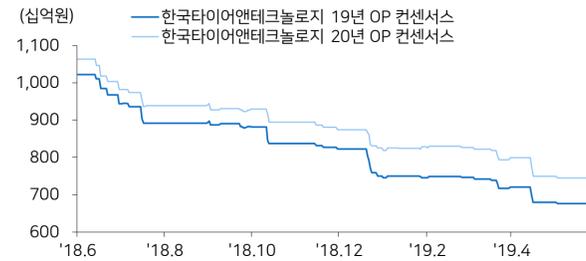
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

전기차 국내판매 1위...현대차 아이오닉 '電力 질주' (서울경제)
현대차의 아이오닉 EV가 누적 판매 대수 1만 8,000대를 돌파하며 국내 최대 판매 전기차 타이틀을 지키고 있음. 지난 2016년 국산차 최초로 선보인 친환경차 전용 브랜드 아이오닉은 EV, HEV, PHEV 총 3가지 엔진으로 운영 중.
<https://bit.ly/2lnz3P>

현대모비스, 美 크렐과 협업...차량용 프리미엄 사운드 시장 잡는다 (서울경제)
현대모비스가 미국의 홈오디오 크렐과 전략적 파트너십을 체결. 현대모비스는 파트너십으로 차량용 프리미엄 사운드 시스템 공급에 박차를 가하며 기아차 K7프리미어에 크렐 사운드를 탑재하고 향후 나올 신차에도 순차적으로 적용할 계획.
<https://bit.ly/2L0LZ11>

소형 SUV '춘추전국 시대'...국내외 車 업체 도전장 (뉴시스)
올 하반기 국내 자동차 시장은 소형 SUV의 격전지가 될 것으로 보임. 자동차 제조사들이 소형 SUV 시장에 열을 올리는 이유는 달린 여가환경 등에 따라 '생애 첫차'로 소형 SUV를 선택하는 수요가 늘고 있는 영향.
<https://bit.ly/2Ffw1Qe>

미국, 테슬라·GM 중국산 부품 관세면제 신청 기각 (뉴시스)
미국 정부는 테슬라와 GM, 닛산 등이 요청한 중국산 부품에 대한 제재 관세 면제를 각하. 미국 무역대표부(USTR)는 5월29일자 공문을 통해 테슬라 양산차 '모델3'에 탑재하는 컴퓨터와 센터 스크린에 대한 면제 신청을 수용하지 않았다고 밝힘.
<https://bit.ly/2WGjM5p>

정의선 "수소경제, 미래 에너지 전환의 솔루션"...G20 회의서 공식 스피치 (조선비즈)
정의선 현대자동차그룹 수석부회장은 15일 일본 나가노현 가루이자와에서 열린 주요 20개국(G20) 에너지환경장관회의의 오찬에서 "수소경제가 미래의 성공적 에너지 전환에 있어서 가장 확실한 솔루션이다"라고 강조.
<https://bit.ly/2XQafy>

현대차, 세계 최고 기술력 수소전기차 '넥쏘' 日 최초 전시·주행 (뉴시스)
현대차는 G20 회의 및 수소위원회 행사에 맞춰 총 5대의 넥쏘 수소전기차를 준비. 물 이외의 오염물질 배출이 전혀 없고, 공기정화까지 가능한 넥쏘를 활용해 국제 사회에 수소경제 사회 조기 구축이라는 메시지를 제시하기 위한 차원.
<https://bit.ly/2WkKmyH>

현대차의 미래 모습은?...국내외 스타트업에 달려있다 (데일리안)
지난해 9월 정의선 부회장 취임 이후 현대차의 '오픈 이노베이션' 전략이 가속화 되어 매달 미래차 기술 스타트업 투자 및 협업을 발표하고 있음. 전세계 5대 오픈 이노베이션 네트워크 통해 유망 스타트업 지속 발굴하며 기술 확보에 나섬.
<https://bit.ly/2KTUYNk>

VW aims to raise \$2B from truck unit IPO (Automotive News)
Volkswagen Group aims to raise up to 1.9 billion euros (\$2.1 billion) by floating a stake of at least 10 percent in its Traton trucks unit later this month, its second attempt to bring the business to market.
<https://bit.ly/2lEM1fe>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 17일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 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)
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.