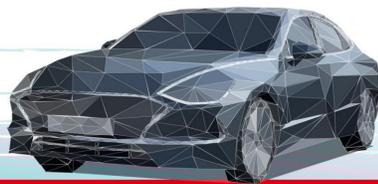


Daily Auto Check 2019. 6. 25(Tue)



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	30.4	1.4	1.8	9.2	18.8	15.9	8.4	7.4	0.5	0.5	10.9	9.7	5.1	5.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	2.5	2.5	5.6	28.4	29.6	8.4	8.1	0.6	0.6	4.4	4.1	7.4	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.1)	(0.4)	(5.1)	(18.8)	4.6	-	27.3	0.9	0.8	3.9	2.8	(5.0)	3.2
	GM	GM US EQUITY	60.5	0.1	2.3	5.2	1.4	14.2	5.6	5.9	1.2	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	45.8	(0.4)	(1.0)	1.2	16.5	30.4	7.3	7.0	1.0	1.0	2.9	2.3	13.6	14.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.1	0.6	4.5	8.9	6.9	9.1	4.5	4.2	0.6	0.6	1.5	1.4	16.1	15.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	46.0	0.8	(0.6)	17.3	(15.5)	(24.3)	-	37.7	6.1	5.0	22.2	12.9	(5.9)	8.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.0	0.1	(0.5)	2.9	1.3	10.1	8.2	7.7	0.9	0.8	11.0	10.7	11.7	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	54.3	0.7	0.4	(0.2)	(6.0)	1.1	7.0	6.5	0.6	0.5	7.4	6.8	8.1	8.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.8	0.0	1.1	3.5	(18.9)	(8.5)	16.3	8.8	0.6	0.5	16.9	5.6	3.5	6.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.1	(3.2)	0.6	0.4	(5.6)	2.7	6.7	6.3	0.7	0.7	1.8	1.6	11.8	11.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.7	(0.5)	3.1	3.3	4.2	5.0	5.5	5.2	0.6	0.5	1.9	1.7	11.5	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	54.4	(1.2)	2.5	0.3	(8.6)	(11.5)	7.2	6.4	0.7	0.7	4.2	4.2	10.1	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.5	(1.3)	2.7	3.9	(1.7)	17.8	5.9	5.6	1.0	0.9	1.5	1.4	18.9	18.1
	Renault	RNO FP EQUITY	21.6	(1.0)	(1.1)	11.2	(3.5)	1.3	4.9	4.6	0.4	0.4	2.1	2.0	8.6	9.1
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	1.1	3.7	5.0	2.9	25.6	9.4	8.8	0.8	0.8	7.3	6.7	9.1	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	17.7	0.5	6.8	5.6	(10.6)	(4.6)	8.2	7.2	1.9	1.6	5.2	4.4	25.4	24.2
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	0.2	3.8	4.1	(5.4)	(7.7)	33.2	28.5	1.9	1.9	11.3	10.2	6.0	6.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.8	0.6	4.3	8.2	(0.7)	(3.2)	8.2	7.7	1.2	1.0	6.6	5.6	14.3	13.9
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	(0.3)	1.7	(10.4)	(27.5)	(12.4)	15.1	6.1	0.3	0.3	12.4	11.6	2.4	4.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.8	5.9	23.7	18.6	50.0	5.6	4.9	1.0	0.8	-	-	19.7	18.7
Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	0.3	0.3	(12.6)	(7.0)	(7.7)	10.3	7.1	0.8	0.7	3.3	2.9	7.7	10.0	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.5	0.7	(1.8)	(8.9)	(1.0)	(14.2)	25.0	21.8	3.8	3.5	14.7	12.6	15.5	16.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.2	1.2	1.6	(4.6)	(4.5)	(19.5)	12.8	12.7	1.6	1.5	5.8	6.0	14.0	12.5	
Average			0.2	1.8	3.0	(1.7)	3.5	9.3	9.6	1.1	1.0	6.6	5.5	10.6	11.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	1.3	3.9	7.0	10.1	16.2	9.6	8.4	0.7	0.6	5.8	5.1	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.4	1.6	0.9	1.9	(3.4)	10.7	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	9.0	10.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.8	0.4	8.4	8.4	12.3	19.4	15.8	3.0	2.7	9.7	8.2	15.9	17.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	2.9	5.5	13.1	13.0	27.6	17.6	10.7	0.4	0.4	6.1	5.2	2.2	3.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	1.9	3.2	8.9	12.0	21.4	11.2	8.9	1.0	0.9	6.9	5.2	9.0	10.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.8	4.0	24.5	18.9	58.2	87.6	10.4	0.9	0.8	5.5	4.7	0.9	8.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	(0.5)	5.2	(5.1)	11.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(2.4)	7.7	(17.5)	(26.0)	14.0	9.7	2.1	1.8	8.5	5.8	14.6	20.3
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	2.5	(0.6)	6.1	6.8	51.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.0)	(2.7)	5.0	(3.1)	26.9	7.2	5.9	0.3	0.3	2.4	2.1	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(4.6)	2.4	11.7	19.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.2	3.4	9.7	4.5	18.1	7.9	7.0	1.8	1.6	4.3	4.0	24.2	23.6
	Magna	MGA US EQUITY	18.2	0.1	5.5	10.8	2.9	11.0	7.7	7.0	1.2	1.1	4.6	4.4	17.8	17.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(2.1)	0.1	5.5	(4.3)	30.0	5.8	4.9	3.0	2.0	3.9	3.4	61.9	48.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	0.6	4.6	2.5	(8.5)	(3.0)	10.1	8.7	2.6	2.1	5.9	5.1	28.7	27.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.0	(0.7)	1.6	17.0	15.1	25.6	9.9	9.1	1.8	1.6	5.7	5.2	19.0	18.2
	Cummins	CMI US EQUITY	30.9	0.1	4.9	6.4	9.3	35.6	10.5	11.5	3.3	3.1	6.7	7.2	32.1	26.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	0.7	0.4	0.0	(10.4)	1.7	9.2	8.2	0.7	0.7	3.8	3.5	7.6	8.3
	Denso	6902 JP EQUITY	38.2	0.7	0.9	5.2	2.4	(0.1)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.8	4.3	8.3	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	0.6	2.0	3.3	(6.3)	1.8	9.7	8.9	0.7	0.6	5.0	4.4	6.9	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.9)	2.8	6.4	(7.7)	9.4	10.4	9.5	0.8	0.7	4.6	4.1	7.8	8.4
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	1.2	0.9	0.9	(16.9)	(8.6)	8.1	7.6	0.9	0.8	2.3	2.1	10.8	10.7	
Continental	CON GR EQUITY	33.5	(1.8)	4.7	2.6	(6.8)	5.0	10.2	8.8	1.3	1.2	4.7	4.2	13.2	14.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	(3.8)	1.9	(4.5)	(9.7)	(11.4)	5.4	4.9	1.3	1.1	3.6	3.2	23.7	23.4	
BASF	BAS GR EQUITY	74.9	(0.8)	3.4	1.5	(5.1)	3.1	11.8	10.9	1.6	1.5	7.8	7.0	12.9	13.2	
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(0.7)	5.7	(2.6)	6.4	20.0	11.4	10.7	1.5	1.4	4.6	4.4	12.9	13.0	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(1.0)	9.1	8.1	2.9	24.7	7.3	6.6	1.3	1.1	3.2	2.8	18.4	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	0.4	9.1	2.6	2.0	6.1	10.5	8.4	1.3	1.2	4.1	3.8	12.5	14.7	
Average			0.2	2.5	5.6	1.0	13.6	10.5	8.7	1.4	1.2	5.1	4.5	13.9	14.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	(0.1)	(2.3)	(1.5)	(10.5)	(13.3)	8.1	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	7.8	8.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.9	0.0	(6.8)	(5.0)	2.2	8.0	7.1	0.6	0.6	5.6	4.8	8.2	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.0	3.3	0.5	(10.4)	(22.0)	-	-	0.9	0.9	12.9	10.6	(6.3)	(2.5)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.1)	(1.2)	4.8	4.8	(0.7)	12.4	9.3	1.2	1.1	4.0	3.4	9.2	11.3
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(2.0)	0.4	1.6	(14.5)	(23.0)	8.0	6.1	0.7	0.6	4.7	4.2	8.1	10.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.9	1.7	2.4	(5.3)	(2.1)	9.5	9.1	0.7	0.7	4.8	4.6	7.5	7.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	0.7	0.9	4.3	1.3	2.7	10.5	10.1	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	0.8	1.5	5.6	(1.6)	1.3	7.4	7.5	0.8	0.7	5.8	5.3	11.0	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.6	(0.5)	13.0	16.1	12.7	8.9	7.8	1.0	0.9	4.4	4.0	15.2	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	26.8	0.1	1.6	7.4	10.1	32.7	10.0	9.2	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.6	3.3	3.6	(3.3)	1.2	27.6	21.0	1.6	1.6	7.7	6.8	6.2	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.0	(0.3)	2.5	(6.1)	(12.9)	11.1	9.6	1.0	1.0	7.0	6.1	9.7	10.3
	Average			0.3	0.7	3.1	(2.6)	(3.1)	9.6	8.5	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,126.3	0.0	1.7	4.0	(0.9)	3.5
	KOSDAQ	717.7	(0.7)	(0.2)	4.0	(1.3)	7.2
미국	DOW	26,727.5	0.0	2.4	4.5	4.8	22.6
	S&P500	2,945.4	(0.2)	1.9	4.2	5.2	25.3
	NASDAQ	8,005.7	(0.3)	2.0	4.8	4.8	29.3
유럽	STOXX50	3,455.6	(0.3)	2.1	3.1	4.5	16.2
	DAX30	12,274.6	(0.5)	1.6	2.2	8.0	15.4
아시아	NIKKEI225	21,286.0	0.1	0.8	0.8	1.5	11.1
	SHCOMP	3,008.1	0.2	4.2	5.4	(1.1)	20.1
	HANGSENG	28,513.0	0.1	4.7	4.2	(0.0)	11.2
	SENSEX	39,123.0	(0.2)	0.4	(0.8)	2.5	10.3
신흥국	RTS (러시아)	1,387.1	0.9	3.4	8.4		

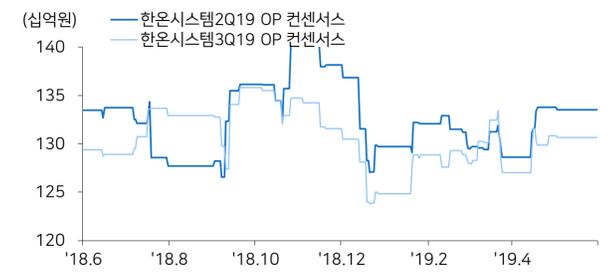
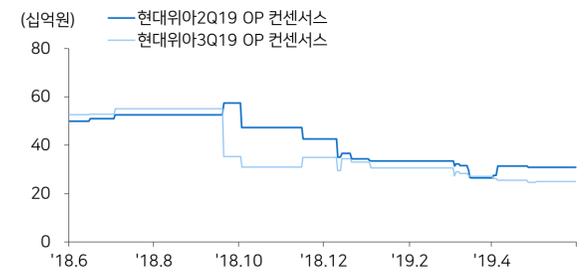
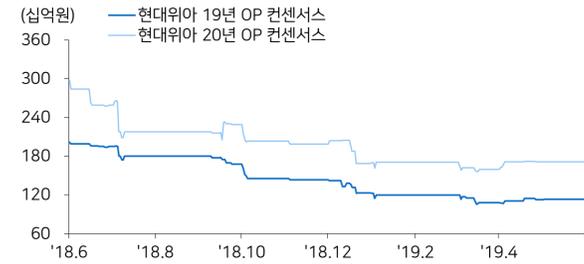


커버리지 컨센서스 추이 차트

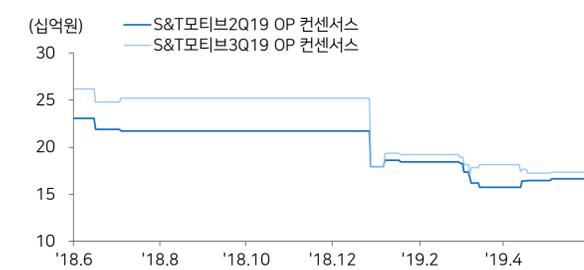
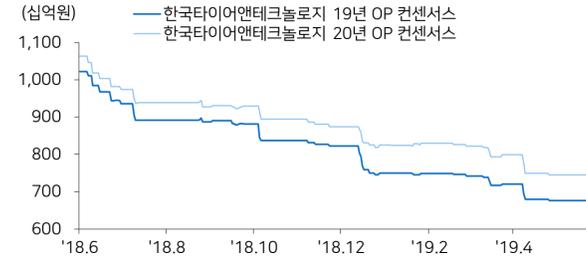
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

車, 한국 수출 '효자'... '8년 만에 수출 증가율 최고치 전망' (파이낸셜뉴스)
 세계 자동차시장 수요가 감소하고 있는 상황 속에도 올 들어 5월까지 한국 완성차 수출액은 6.7% 증가한 것으로 집계. 반도체 등 기존 한국 수출 효자상품이 주축한 가운데 자동차가 선전하면서 8년 만에 수출 증가율 최고치를 갈아치울 전망이다.
<https://bit.ly/2ZLJxml>

'현대차 그랜저 잡는다' 기아차, K7 프리미어 8일만에 8023대 (디지털타임스)
 기아자동차가 3년 만에 선보인 준대형 승용차 K7 프리미어를 대상으로 영업일 기준 8일만 받은 사전계약에서 8023대의 수요가 몰림. 이는 국내 최대 판매 차종이자, 준대형 1위 그랜저의 지난 5월 판매량(8327대)과 맞먹는 수준.
<https://bit.ly/2KCY00g>

현대차 '脫중국' 인니로 생산거점 이전 [현대차 인도네시아 진출] (파이낸셜뉴스)
 현대자동차가 중국 베이징1공장의 핵심 생산설비를 인도네시아로 이전. 현대차는 이번 중국 공장 설비 이전을 통해 인도네시아를 생산거점으로 삼아 동남아 시장 진출을 본격화할 것으로 관측됨.
<https://bit.ly/2NdMnPE>

중국 전기차배터리 보조금 추천명단 폐지, LG화학 삼성SDI 진입기회 (비즈니스포스트)
 중국정부가 전기차에 보조금을 차별적으로 지급하기 위해 도입했던 전기차 배터리 보조금 추천명단제도를 폐지. LG화학과 삼성SDI가 중국 전기차 배터리에 진출할 기회가 커질 것으로 전망.
<https://bit.ly/2WZL8rl>

현대차, 싱가포르 최대 택시회사에 아이오닉HEV 2000대 공급 (조선비즈)
 현대차는 싱가포르 최대 운수기업인 컴포트 델그로와 택시 공급계약을 체결하고 내년까지 총 2000대의 아이오닉 하이브리드를 공급. 현대차는 올 연말까지 1500대, 내년 상반기까지 500대의 아이오닉 하이브리드를 컴포트 델그로에 공급.
<https://bit.ly/2J20P6i>

기아차, 현대차와 손잡고 인도형 저가 EV 생산하나? (더드라이브)
 기아차가 현대차와 손잡고 저렴한 전기자동차를 인도 시장에 출시할 계획인 것으로 알려졌다. 기아차는 앞으로 2년간 인도에서 소형 SUV 셀토스를 포함한 4종의 신차를 출시할 계획. 또한 이와 별도로 저가형 EV를 판매할 계획도 세우고 있음.
<https://bit.ly/31UM8MS>

한국타이어, 충칭공장 확장 프로젝트 추진...4단계 중 2단계 완료 (글로벌이코노믹)
 한국 타이어는 충칭 공장의 생산량 증가를 위한 공장 확장 프로젝트의 일환으로 환경 영향 평가를 실시했다고 플라스틱인포가 전했다. 공장으로 인한 타이어 추가 생산량은 연간 92만4,000개에 이를 전망이다.
<https://bit.ly/2X1F4Pz>

"드론으로 빅맥 배달"...'배달 로봇'이 뜬다 (뉴스시스)
 최근 우버, 포드, 아마존, 뉴로 등 글로벌 IT 기업들은 자율주행 기술을 탑재한 로봇과 이를 이용한 배달 서비스 상용화 계획을 잇따라 내놓음. 국내에서는 배달앱 1위 배달의민족과 현대자동차 등이 배달 로봇 시범 운행과 개발에 나섬.
<https://bit.ly/2xaaS5l>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 25일 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.