

Daily Auto Check 2019. 7. 18(Thu)



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

국내외 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	28.5	0.4	(2.6)	(5.3)	(0.4)	1.9	7.8	6.9	0.5	0.5	10.4	9.1	5.2	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	1.3	(0.7)	(0.8)	0.2	19.1	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.8	7.5	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.8)	0.6	(10.8)	(31.3)	(15.7)	-	24.4	0.8	0.8	3.5	2.5	(5.0)	3.2
GM	GM US EQUITY	65.5	(0.7)	2.8	8.4	(2.1)	2.4	5.9	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	22.6	17.0	
Ford	F US EQUITY	48.6	(1.7)	2.2	2.8	8.7	23.6	7.4	7.5	1.1	1.1	2.6	2.4	13.5	14.1	
FCA	FCAU US EQUITY	25.2	(0.1)	(2.9)	1.6	(9.4)	(9.2)	4.5	4.2	0.6	0.6	1.6	1.5	15.9	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.6	1.0	6.7	13.3	(6.0)	(26.6)	-	46.0	7.1	5.9	25.5	15.2	(6.6)	7.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	250.6	0.4	1.6	4.6	0.7	3.4	8.6	8.1	1.0	0.9	11.4	11.0	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	55.6	(1.1)	(1.6)	1.4	(12.7)	(12.7)	7.2	6.7	0.6	0.5	7.7	7.0	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	35.4	(0.8)	(0.6)	2.1	(20.1)	(15.9)	15.7	9.3	0.6	0.5	-	2.1	3.4	6.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.4	(1.2)	(2.2)	(2.6)	(20.8)	(6.0)	7.8	6.4	0.7	0.7	2.1	1.8	10.1	11.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.9	(1.7)	0.1	6.8	(6.4)	5.9	5.7	5.4	0.6	0.6	2.0	1.9	11.2	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	57.0	(1.1)	1.1	6.8	(14.1)	(6.9)	7.6	6.7	0.7	0.7	1.9	2.6	9.6	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	26.5	(1.0)	3.1	6.0	(10.0)	4.7	6.1	5.7	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	18.0	
Renault	RNO FP EQUITY	20.4	(0.8)	0.5	(7.1)	(17.6)	(7.0)	4.7	4.4	0.4	0.4	2.0	1.9	8.2	8.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	1.6	(0.2)	5.6	(16.8)	11.5	9.8	9.2	0.8	0.8	7.5	6.8	8.8	9.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.8	3.0	1.8	(1.8)	(32.6)	(0.3)	10.0	8.4	1.8	1.6	5.6	4.8	21.7	21.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.8	1.5	2.7	6.8	(14.7)	11.0	34.4	29.6	2.0	1.9	12.1	11.1	6.0	6.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.3	0.5	(6.2)	(0.0)	(18.4)	(5.1)	7.8	7.3	1.1	1.0	6.6	5.2	14.3	13.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(2.5)	(0.9)	6.4	(31.4)	(17.1)	21.5	5.7	0.3	0.3	11.3	10.2	3.0	5.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.1	4.8	2.7	16.1	(2.4)	35.1	6.1	5.3	1.1	0.9	-	-	19.8	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	(1.2)	10.7	6.1	(28.9)	(8.4)	11.1	7.7	0.8	0.8	3.4	3.0	7.7	9.9	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	31.4	(1.3)	2.5	(5.6)	(18.4)	(17.4)	24.1	20.9	3.6	3.4	14.5	12.4	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.2	(0.8)	(0.6)	(1.3)	(9.7)	(15.9)	12.9	12.6	1.6	1.4	6.0	6.1	13.4	12.3	
Average			(0.3)	0.7	2.5	(13.2)	(2.5)	9.8	9.6	1.1	1.0	6.0	5.2	10.3	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	1.3	1.3	4.9	0.6	11.7	9.7	8.6	0.7	0.6	5.6	4.8	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.5	0.9	0.0	(21.5)	(12.0)	12.0	9.3	0.9	0.9	5.5	4.8	7.8	9.6
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	5.7	6.6	0.8	(5.5)	(4.7)	19.6	15.7	2.8	2.6	9.8	8.1	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.3	0.1	6.6	(0.1)	20.6	16.9	10.4	0.4	0.4	6.2	5.0	2.4	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(0.5)	(7.3)	(14.4)	(19.7)	(1.4)	9.9	7.7	0.8	0.8	5.9	4.5	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.3)	(2.0)	5.8	10.7	38.4	-	10.0	0.9	0.9	5.3	4.5	(1.6)	9.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.3)	(3.3)	(7.4)	(24.0)	(7.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(4.7)	1.1	(9.0)	(26.2)	(37.1)	12.6	8.7	1.9	1.6	7.7	5.2	14.6	20.3	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(2.3)	(6.5)	(24.9)	(33.2)	(1.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.5)	0.2	(0.8)	(23.0)	25.2	7.4	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	0.4	(9.7)	(27.0)	0.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.3	(2.0)	(4.0)	(4.8)	(19.2)	(15.6)	7.9	7.0	1.8	1.6	4.1	4.0	22.3	22.3	
Magna	MGA US EQUITY	17.9	(1.1)	2.3	3.3	(14.3)	(4.6)	7.7	7.0	1.2	1.1	4.5	4.5	17.7	17.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(1.6)	1.5	(2.9)	(33.0)	12.2	5.8	5.0	3.1	2.1	4.1	3.7	48.2	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	(0.2)	4.8	7.9	(18.3)	(10.2)	10.7	9.2	2.7	2.2	6.2	5.3	28.4	28.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	(2.3)	0.6	(3.8)	(9.2)	(1.5)	9.5	8.8	1.7	1.5	5.6	5.1	18.8	18.0	
Cummins	CMI US EQUITY	31.5	(1.8)	1.1	4.3	2.0	16.7	10.4	11.5	3.3	3.0	6.9	7.4	31.2	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(1.1)	(2.8)	2.1	(19.8)	(13.3)	9.8	8.5	0.7	0.7	4.0	3.6	7.3	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	39.8	(0.7)	0.9	4.1	(8.1)	(9.6)	11.7	10.9	0.9	0.9	5.0	4.5	8.3	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(0.7)	(2.0)	2.2	(9.7)	(8.6)	9.8	9.2	0.7	0.6	5.2	4.8	6.9	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(1.0)	(2.2)	6.2	(12.1)	(6.0)	10.8	10.1	0.8	0.7	4.7	4.3	7.8	8.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(1.2)	(0.5)	2.1	(21.7)	(17.8)	8.5	8.0	0.9	0.8	2.8	2.3	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	31.2	(1.7)	(0.6)	(3.2)	(24.9)	(8.7)	9.8	8.5	1.3	1.1	4.6	4.0	12.5	13.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	(1.8)	2.3	0.6	(24.8)	(15.3)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.7	3.3	22.9	23.0	
BASF	BAS GR EQUITY	74.0	(1.5)	1.0	1.5	(18.3)	(4.3)	14.5	12.7	1.5	1.5	8.8	7.8	7.2	11.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	(0.8)	1.2	3.1	(14.9)	3.9	11.6	10.8	1.4	1.3	4.7	4.4	12.6	12.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(1.9)	3.7	8.3	(20.1)	9.2	7.5	6.8	1.3	1.1	3.2	2.9	18.2	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	8.1	(2.2)	(0.9)	3.3	(20.1)	(2.2)	10.9	8.5	1.2	1.1	4.1	3.8	11.2	14.0	
Average			(1.3)	(0.1)	0.1	(16.7)	(1.7)	10.3	8.8	1.3	1.2	5.2	4.5	13.5	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	0.0	(1.2)	(9.4)	(20.3)	(22.0)	7.7	6.8	0.6	0.5	3.8	3.3	7.5	7.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.5)	(1.0)	(5.9)	(15.0)	(4.3)	7.6	6.7	0.6	0.5	5.5	4.8	8.3	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(1.5)	14.3	14.6	(5.1)	(13.0)	-	-	1.0	1.0	13.3	10.0	(5.5)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.3	1.1	0.1	(7.5)	(9.6)	12.5	9.2	1.2	1.1	4.4	3.8	9.3	12.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(2.0)	0.3	(0.1)	(27.6)	(27.0)	8.0	6.0	0.7	0.6	5.0	4.5	8.2	7.4	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.2)	0.4	0.9	(13.4)	(11.5)	9.4	9.0	0.7	0.6	4.9	4.6	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(0.3)	0.2	0.5	(4.8)	(10.0)	10.5	10.0	1.2	1.2	5.4	5.0	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.0)	1.4	5.5	(5.4)	(8.0)	7.6	7.8	0.8	0.8	6.0	5.5	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.3)	(1.4)	(1.7)	10.5	1.2	8.6	7.5	1.0	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	25.2	(4.0)	(2.4)	(5.2)	(10.5)	18.1	9.4	8.7	1.4	1.3	5.0	4.5	15.9	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.6)	0.1	1.3	(1.8)	(6.3)	27.3	20.8	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.3)	(1.3)	(4.8)	(15.7)	(15.3)	10.6	9.1	1.0	0.9	6.9	5.9	9.4	10.1	
Average			(1.0)	(0.1)	(1.0)	(9.9)	(9.0)	9.4	8.3	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,072.9	(0.9)	0.7	(1.2)	(6.4)
	KOSDAQ	666.3	(1.2)	(0.1)	(6.8)	(11.6)
미국	DOW	27,219.9	(0.4)	1.3	4.2	2.9
	S&P500	2,984.4	(0.7)	(0.3)	3.3	2.9
	NASDAQ	8				

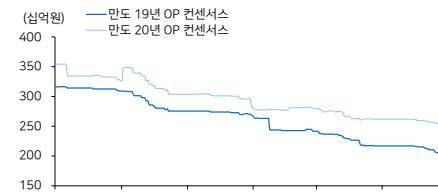
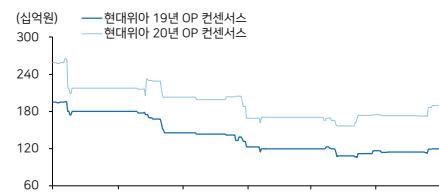


커버리지 컨센서스 추이 차트

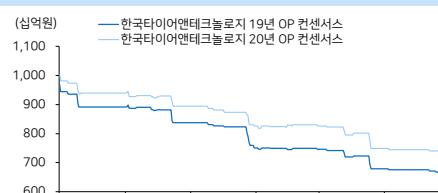
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 체코에 첫 전기차 해외 생산기지 건설 검토

현대자동차가 내년 산반기 중 체코공장에서 전기차 '코나 일렉트릭' 생산을 검토 중인 것으로 확인. 현대차가 계획대로 체코공장에서 차량을 생산한다면 중국을 제외한 해외공장에서 전기차를 만든 첫 사례가 됨.

<https://bit.ly/2007fkB>

현대자동차 전략기술본부, 올해 1조원 투자 집행 (SBS CNBC)

현대자동차에서 미래차 사업을 전담하는 전략기술본부가 올해에만 1조 원을 투자. 최근 전략기술본부는 동남아 최대 공유경제회사 사그램에 이어 미국 사풀수영 출수선 기업 오토라, 이스라엘 스타트업 엠디고 등에 투자.

<https://bit.ly/2GebbkR>

현대차 노조 집행 간부 등 630명, 18일 민주노총 총파업 참여 (세계파이낸스)

현대차 대의원과 노조 집행 간부 등 630명이 오는 18일 열리는 민주노총 총파업에 참여. 현대차 노조 상급 단체인 금속노조는 오는 18일 민주노총 총파업에 행의권 확보 사업장을 2시간 이상 파업. 생의권 미확보 사업장을 확대 간부 파업 지침을 결정

<https://bit.ly/2Y1wvEr>

미국 자동차노조 GM에 공장가동 요구, "제조업에 투자할 의무있다" (비즈니스포스트)

미국 자동차 산별노조(UAW)가 제너럴 모터스(GM)에게 미국 공장의 지속적 운영을 요구. 해외언론에 따르면 미국 자동차 산별노조는 GM과 단체협상에서 비용 절감계획에 포함되지 않은 미국 공장은 계속 가동해야 한다고 주장.

<https://bit.ly/2JkqWAL>

현대차, 액센트·i40 단종...세단→SUV로 주력 차종 바꾼다 (전자신문)

현대자동차가 소형차 '액센트'와 중형차 'i40'을 단종하고 스포츠유틸리티차량(SUV)으로 주력 제품군을 전환. 판매가 저조한 세단이나 웨건을 과감히 줄이고 SUV를 대폭 늘리는 제질 개선 작업을 본격화.

<https://bit.ly/30CEgoZ>

현대차 제네시스 8700여대 리콜 (아시아경제)

현대자동차 제네시스 8700여대가 제작결함으로 시정조치(리콜)에 들어감. 국토교통부는 현대차 - BMW코리아 - 포드세일즈서비스코리아·FMK에서 제작 및 수입 판매한 총 12개 차종 1만4617대가 차별적으로 리콜한다고 18일 밝힘.

<https://bit.ly/2Sp0kk>

차업계 임금협상 난항...기아차 사측, 기본급 동결 제시 (연합뉴스)

국내 원성차업계의 올해 임금협상이 노사 간 이견으로 난항을 예고하고 있음. 기아차 임협에서는 완성차 5개사 가운데 처음으로 사측안이 제시됐으나 지난해 합의안의 절반에도 못 미치는 수준이라 노동조합이 강하게 반발하고 있음.

<https://bit.ly/2XWQEQt>

트럼프·아베, 9월 만나 美농산물·日자동차부품 협상" (뉴스원)

도널드 트럼프 미국 대통령과 아베 신조 일본 총리가 오는 9월 뉴욕에서 만나 양국 간 농업과 자동차산업을 서로 교환하는 협상에 돌입할 예정. 다만 소식통은 "협상은 유동적인 상태"라고 덧붙임.

<https://bit.ly/2XVpqSS>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 18일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 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 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.