

Daily Auto Check 2019. 7. 25(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	28.3	0.4	(0.7)	(6.4)	(4.0)	(4.4)	3.1	7.7	6.7	0.5	0.5	10.5	9.5	5.2	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	3.1	2.9	0.9	3.4	22.8	8.3	8.1	0.6	0.6	4.3	3.9	7.6	7.3	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.1	1.8	(8.7)	(28.9)	(20.4)	-	24.8	0.8	0.8	3.6	2.5	(5.0)	3.2	
GM	GM US EQUITY	68.3	0.4	4.4	10.6	2.9	7.1	6.2	6.5	1.3	1.1	3.2	3.1	22.6	17.0		
Ford	F US EQUITY	48.6	1.6	0.0	3.8	7.9	20.1	7.4	7.5	1.1	1.1	2.6	2.5	13.4	13.9		
FCA	FCAU US EQUITY	26.1	1.9	3.7	0.9	1.3	(5.1)	4.7	4.5	0.7	0.6	1.7	1.6	15.9	15.4		
Tesla	TSLA US EQUITY	55.6	1.8	3.9	18.4	2.4	(9.1)	-	47.6	7.4	6.2	26.3	15.8	(6.6)	7.8		
Toyota	7203 JP EQUITY	255.9	1.4	2.4	8.2	4.3	6.4	8.8	8.3	1.0	0.9	11.6	11.2	11.7	11.2		
Honda	7267 JP EQUITY	56.3	1.3	1.6	3.1	(8.2)	(13.2)	7.3	6.8	0.6	0.5	7.7	7.1	8.0	8.0		
Nissan	7201 JP EQUITY	35.9	1.0	1.8	2.3	(12.1)	(15.7)	16.0	9.4	0.6	0.5	-	2.1	3.4	6.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	69.5	2.5	7.2	3.8	(15.4)	(3.3)	8.8	7.0	0.8	0.7	2.9	2.6	9.4	11.5		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.8	1.0	4.7	8.4	(0.2)	9.4	6.0	5.6	0.7	0.6	1.9	2.2	11.4	11.4		
BMW	BMW GR EQUITY	59.6	1.0	5.5	10.0	(8.4)	(4.3)	8.0	7.1	0.8	0.7	2.2	3.0	9.7	10.6		
Peugeot	UG FP EQUITY	27.4	1.5	4.4	7.8	(5.1)	6.9	6.4	6.0	1.1	1.0	1.7	1.5	18.1	18.1		
Renault	RNO FP EQUITY	20.6	1.1	1.9	(4.4)	(12.1)	(8.8)	5.1	4.6	0.4	0.4	2.0	1.9	8.2	8.7		
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	0.4	(4.0)	(0.4)	(14.7)	0.5	10.2	9.3	0.8	0.8	7.6	6.9	8.2	8.7		
Geely	175 HK EQUITY	17.2	3.3	2.1	(5.2)	(22.3)	(6.7)	10.3	8.5	1.9	1.6	5.7	4.9	21.7	21.1		
BYD	1211 HK EQUITY	24.4	1.7	2.2	6.6	(6.2)	6.8	35.3	30.4	2.1	2.0	12.4	11.4	6.0	6.5		
SAIC	600104 CH EQUITY	49.5	3.3	2.5	(2.3)	(9.9)	(5.9)	8.0	7.5	1.1	1.0	6.8	5.3	14.3	13.9		
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	1.2	3.2	8.7	(24.4)	(16.2)	22.2	5.8	0.3	0.3	13.9	12.1	3.0	5.3		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.9	2.1	(2.5)	4.7	6.0	25.8	5.9	5.2	1.1	0.9	-	-	19.7	19.1		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.1	(3.2)	(9.9)	(5.7)	(31.8)	(12.7)	11.0	7.3	0.8	0.7	3.3	2.9	7.3	9.6		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.8	(1.8)	(5.1)	(11.6)	(16.5)	(11.4)	22.9	19.8	3.4	3.2	13.6	11.6	14.9	15.8		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(1.6)	(11.0)	(14.3)	(17.3)	(19.5)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.4	5.6	13.4	12.3		
Average				1.2	1.2	1.6	(8.4)	(2.2)	9.9	9.7	1.1	1.0	6.1	5.4	10.3	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	(0.2)	(0.9)	0.2	2.0	11.5	9.5	8.3	0.7	0.6	5.5	4.6	7.5	7.9	
만도	204320 KS EQUITY	1.5	4.2	7.4	6.1	(10.1)	(4.2)	12.9	10.0	1.0	0.9	5.7	5.0	7.8	9.6		
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	(0.8)	(2.0)	(2.8)	(2.4)	19.5	15.6	2.8	2.6	9.7	8.0	15.3	17.4		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	1.0	(0.6)	3.9	2.1	19.4	16.8	10.4	0.4	0.4	6.2	5.0	2.4	3.8		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	4.2	6.0	(7.9)	(7.7)	8.9	10.5	8.2	0.9	0.8	6.3	4.8	8.7	10.9		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.3)	(0.8)	0.7	12.8	31.9	-	9.9	0.9	0.9	5.3	4.4	(1.6)	9.2		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	1.6	(6.4)	(18.8)	(5.1)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.2	(0.4)	(9.5)	(22.4)	(36.3)	13.3	9.4	1.8	1.6	8.1	6.1	13.4	17.8		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.3	6.5	(17.5)	(28.6)	7.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.1	9.9	11.5	(5.7)	27.6	8.1	6.5	0.4	0.3	2.7	2.3	4.6	5.4		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(1.0)	(7.9)	(25.6)	(4.5)	-	-	-	-	-	-	-	-		
Lear	LEA US EQUITY	10.0	2.5	7.7	(0.9)	(10.6)	(8.1)	8.8	7.8	1.9	1.7	4.8	4.5	21.6	21.9		
Magna	MGA US EQUITY	18.9	1.6	5.5	3.4	(9.8)	(1.0)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.8	4.8	17.7	17.5		
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	5.5	12.2	8.9	(20.4)	18.7	6.6	5.6	3.5	2.4	4.4	4.0	60.7	48.2		
Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	3.5	10.3	13.8	(8.2)	(1.6)	12.7	10.8	2.8	2.4	7.1	6.2	24.8	25.7		
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.9	7.6	1.9	(2.5)	5.9	10.3	9.5	1.8	1.6	6.0	5.5	18.7	18.0		
Cummins	CMI US EQUITY	32.5	1.2	3.6	3.1	5.5	21.9	10.8	11.9	3.4	3.2	7.2	7.6	31.2	26.0		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	1.3	(0.4)	1.0	(17.7)	(16.5)	9.7	8.5	0.7	0.7	4.0	3.6	7.3	8.1		
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	2.0	6.7	10.4	(0.3)	(3.6)	12.5	11.6	1.0	1.0	5.3	4.8	8.3	8.5		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	0.3	0.6	1.5	(6.5)	(9.9)	9.8	9.2	0.7	0.6	5.2	4.8	7.0	6.8		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	2.6	4.3	7.7	(8.4)	(4.3)	11.3	10.5	0.8	0.8	4.9	4.4	7.8	8.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	0.4	2.9	5.6	(14.8)	(16.4)	8.8	8.2	0.9	0.8	2.8	2.3	10.6	10.6		
Continental	CON GR EQUITY	34.4	1.6	11.3	2.9	(13.5)	(4.3)	11.6	9.7	1.4	1.3	5.2	4.6	11.4	13.3		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	1.3	10.6	9.2	(15.1)	(10.7)	6.1	5.5	1.4	1.2	3.9	3.5	22.6	22.9		
BASF	BAS GR EQUITY	77.2	0.7	5.3	3.4	(12.4)	0.5	15.4	13.4	1.6	1.5	9.2	8.1	12.0	11.1		
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	4.1	15.7	12.9	(2.9)	17.2	13.6	12.5	1.6	1.5	5.3	4.9	12.6	12.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	3.7	22.1	21.2	(1.3)	23.8	9.1	8.2	1.7	1.5	3.9	3.5	18.1	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	9.3	2.7	15.7	9.5	(6.2)	7.7	12.6	9.8	1.4	1.3	4.5	4.1	11.2	14.0		
Average				1.8	5.7	3.2	(9.0)	3.0	11.0	9.5	1.4	1.3	5.5	4.8	13.2	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(1.2)	0.2	(8.5)	(19.3)	(21.6)	7.8	6.9	0.6	0.5	3.8	3.3	7.4	7.8	
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	1.1	(5.8)	(9.4)	(6.8)	7.6	6.7	0.6	0.6	5.4	4.8	8.3	8.7		
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.1)	2.3	13.7	(0.2)	(10.6)	-	-	1.0	1.0	13.5	10.1	(5.5)	(0.2)		
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.3	2.2	3.5	(3.4)	(6.9)	12.9	9.4	1.2	1.1	4.5	3.9	9.3	12.1		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.3	0.9	5.5	4.9	(22.3)	(22.8)	8.5	6.4	0.7	0.7	5.2	4.6	8.0	7.2		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.6	(0.4)	(1.5)	(9.8)	(17.3)	9.4	9.2	0.7	0.6	4.9	4.6	7.4	7.4		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	0.2	0.2	(0.8)	(3.7)	(0.1)	10.5	10.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.2	12.0		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.5	1.2	5.4	(0.7)	(9.0)	7.7	7.9	0.8	0.8	6.0	5.5	11.1	10.4		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.7)	(1.4)	(0.5)	11.4	(3.4)	8.4	7.4	1.0	0.9	4.3	3.8	15.5	14.2		
Michelin	ML FP EQUITY	26.0	1.3	4.1	(2.9)	(3.9)	16.5	9.8	9.0	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.6		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.0	(1.6)	(1.6)	(1.9)	(7.4)	26.8	20.4	1.6	1.5	7.6	6.7	6.2	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(1.8)	(10.9)	(17.9)	(21.3)	(21.9)	9.5	8.1	0.9	0.8	6.4	5.5	9.4	10.1		
Average				(0.2)	0.8	(0.8)	(7.3)	(10.5)	9.4	8.3	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

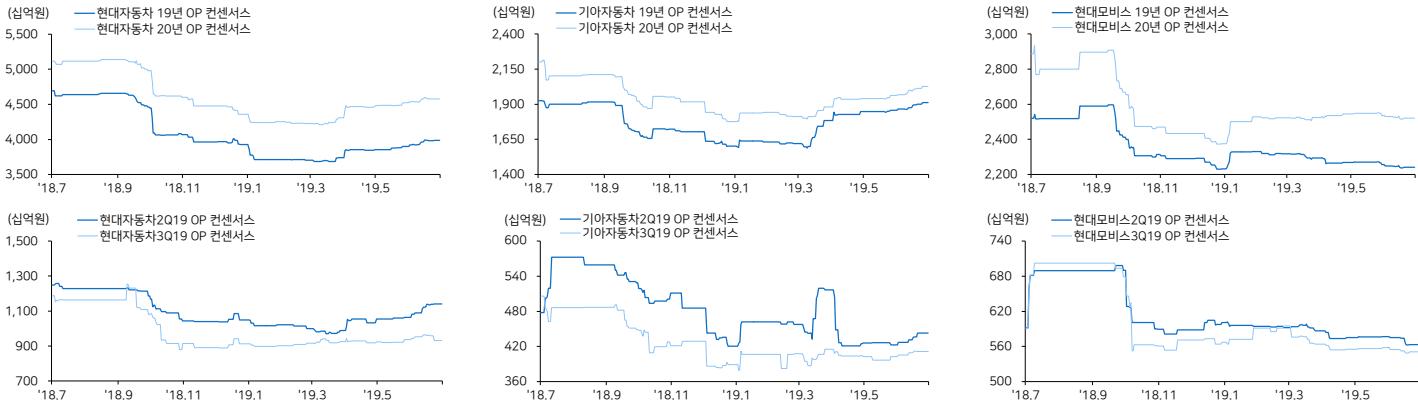
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,082.3	(0.9)	0.5	(1.9)	(4.9)	(4.4)
	KOSDAQ	659.8	(1.3)	(1.0)	(7.1)	(12.1)	(7.2)
미국	DOW	27,270.0	(0.3)	0.2			

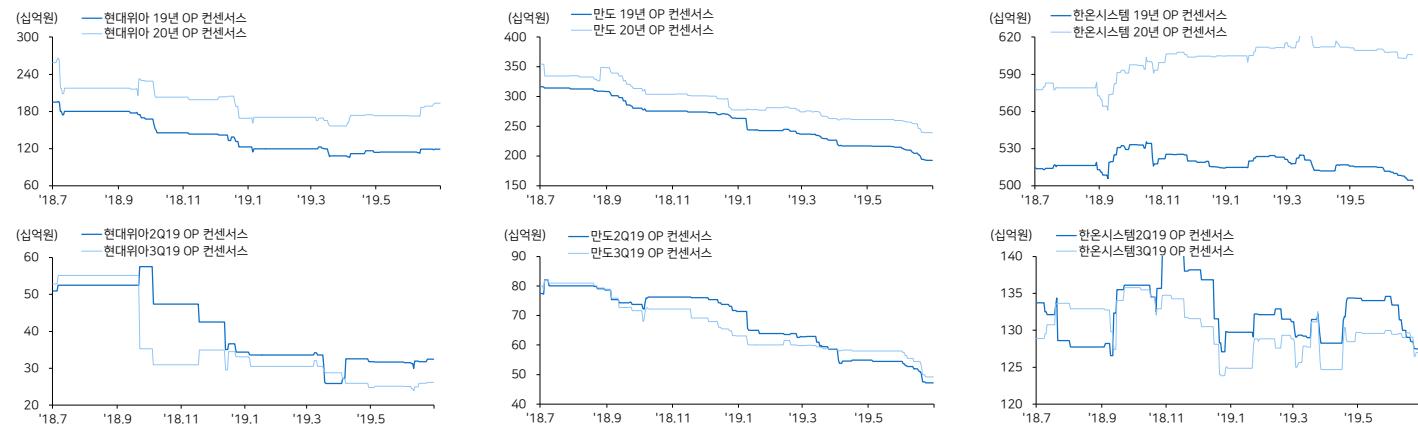


커버리지 컨센서스 추이 차트

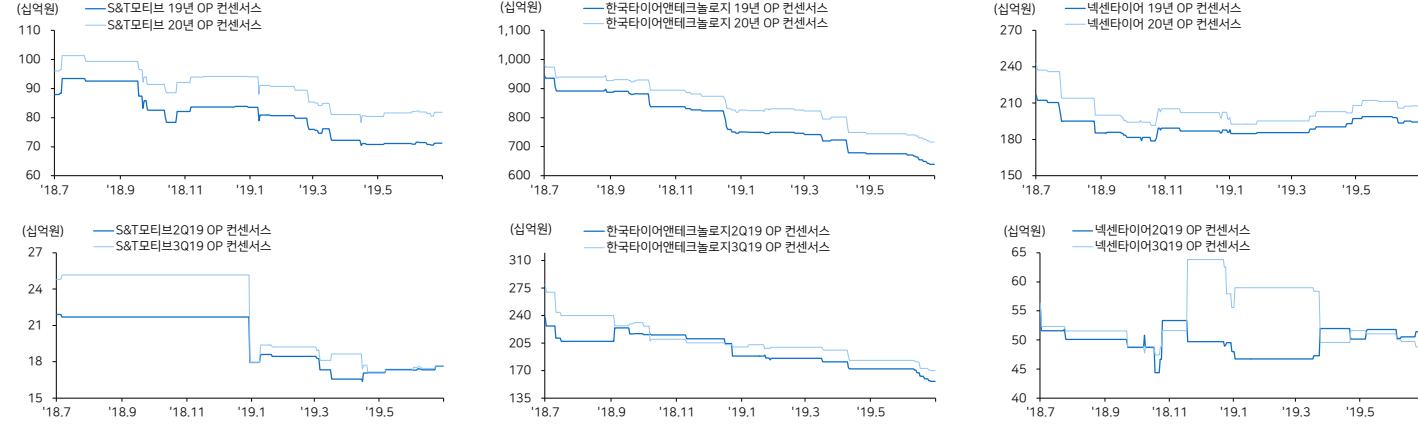
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

SUV 점주에...현대모비스·글로비스·위아 3총사 'V자 반등' (이데일리)

현대·기아차의 실적이 개선되자 현대차그룹 계열사도 'V자 반등'을 이뤄낸다. 팰리세이드, 텔루라이드 등 스포츠유틸리티차량(SUV) 신차 효과가 부풀... 류류 계열사까지 확대되는 양상.

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

실적으로 보여준 정의선의 자신감, 미뤄둔 지배구조개편 판 별일까? (이투데이)

정의선 현대차 수석부회장이 지난해 무산된 지배구조 개편 카드를 꺼내 들자 관심이 집중됨. 글로벌 무역전쟁의 포성에서도 대표 이사에 오른 지 1분기 만에 현대차 '삼성제'가 예상을 뛰어넘는 실적을 만들어 내면서 주신 동력을 얻었기 때문.

<https://bit.ly/2Ogk4Nv>

현대차 노조, 정의발생 결의...파업 절차 진행 (서울경제)

현대차 노조가 노동쟁의 발생을 결의, 노조는 앞서 19일 울산공장 본관 아반떼룸에서 열린 16차 교섭에서 결렬을 선언했다. 노조는 사측에 일괄체결안을 내라고 요구했으나 회사가 내지 않자 결렬을 선언.

<https://bit.ly/228ohgX>

韓 수소·전기차 독일 앞섰다…獨 언론 "한국차 과소평가" 시인 (뉴스원)

독일의 자동차전문지 '아우토 모토 운트 슈포트'가 현대·기아차와 독일 3사의 5종 모델을 비교 평가한 결과, 내연기관에 강점이 있는 독일이 '3:2 승'이라는 결과를 얻음. 그러나 수소·전기차 등 미래 기술은 현대·기아가 앞서 있는 것으로 드러남.

<https://bit.ly/32M1KCB>

인도 1위 스키크지 '흔들'... 호기 맞은 2위 현대차 (머니투데이)

인도차시장의 절반 이상을 점유한 스키크지가 대규모 증산 계획을 포기, 스키크지은 최근 판매 부진까지 겹쳐 불안한 모습. 반면 2위 현대차는 소형 SUV로 플랫폼을 일으키고 있음, 발 빠르게 전기차 선정에도 나서면서 전망이 밝아짐.

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

실적 개선 현대모비스, R&D 투자 확대한다(팍스넷뉴스)

현대모비스가 연구·개발(R&D) 투자 확대에 나선다. 이를 통해 전동화 시장 확대에 대비한 생산기반을 확충할 예정. 정의선 현대차그룹 총괄수석부회장이 미래차 경쟁력을 확보하기 위해 R&D 강화 의지를 피력한 데 따른 영향.

<https://bit.ly/2Y3xLY3>

미미 준비돼있다 EU, 美자동차 관세 부과시 45.5조 보복관세 (아시아경제)

유럽연합(EU)이 도널드 트럼프 미국 행정부가 EU산 자동차와 자동차 부품에 관세를 부과할 경우 350억유로(약 45조5000억원) 규모의 보복관세 조치에 나설 것이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2YigZc5>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사문서 담당자는 2019년 7월 25일 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)

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.