

Daily Auto Check 2019. 7. 30(Tue)



자동차/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	27.3	(1.9)	(3.8)	(8.6)	(7.6)	(1.2)	7.4	6.4	0.5	0.5	7.2	6.4	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	(1.7)	0.0	(2.6)	(5.3)	18.5	8.0	7.8	0.6	0.6	4.1	3.7	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(8.0)	(7.6)	(17.2)	(36.6)	(31.4)	-	22.5	0.7	0.7	3.3	2.4	(5.0)	3.2
GM	GM US EQUITY	68.3	(0.2)	2.1	5.6	1.7	5.7	6.2	6.5	1.3	1.1	3.2	3.1	22.6	17.0	
Ford	F US EQUITY	45.3	0.3	(4.2)	(6.2)	(7.0)	9.6	7.4	6.9	1.1	1.0	2.6	2.6	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.3	(0.4)	2.2	(1.3)	(2.6)	(9.4)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.8	1.8	15.9	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.0	3.4	(7.8)	5.5	(2.4)	(20.7)	-	53.1	6.3	5.6	24.3	15.2	(11.2)	4.2	
Toyota	7203 JP EQUITY	253.7	(0.0)	0.8	6.9	3.5	7.7	8.7	8.3	1.0	0.9	11.5	11.2	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	54.5	(0.8)	(1.4)	(0.8)	(10.9)	(14.7)	7.1	6.6	0.6	0.5	7.6	6.9	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.1	(2.8)	(6.1)	(6.7)	(19.4)	(21.2)	14.6	8.9	0.5	0.5	2.6	2.2	3.4	5.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.3	(0.2)	5.3	(1.0)	(17.0)	(7.0)	8.8	6.9	0.8	0.7	3.0	2.6	9.0	11.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.9	(0.9)	2.0	4.7	(2.0)	4.8	5.8	5.4	0.6	0.6	1.9	1.9	11.4	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	58.3	(0.6)	2.3	4.9	(10.0)	(7.5)	7.8	6.9	0.7	0.7	2.1	3.0	9.7	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	26.4	(1.8)	0.8	1.9	(5.5)	1.8	6.0	5.7	1.1	0.9	1.6	1.4	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	20.2	(1.0)	1.2	(6.1)	(15.0)	(15.4)	5.5	4.7	0.4	0.4	1.9	1.9	7.3	8.1	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	(1.1)	(2.7)	(2.7)	(14.6)	1.1	10.1	9.3	0.8	0.7	7.7	7.0	8.1	8.5	
Geely	175 HK EQUITY	17.1	(0.6)	2.1	(7.3)	(21.3)	(2.2)	10.2	8.5	1.9	1.6	5.7	4.8	21.7	21.1	
BYD	1211 HK EQUITY	24.7	0.5	2.5	5.1	(7.2)	9.7	35.5	30.8	2.0	2.0	12.5	11.5	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.5	1.3	5.5	(3.3)	(9.9)	(5.2)	8.1	7.5	1.1	1.0	6.8	5.4	14.2	13.8	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	1.8	5.4	8.5	(19.5)	(15.3)	46.3	6.2	0.3	0.3	15.5	11.9	2.2	5.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	(3.1)	(3.1)	1.9	2.0	23.1	5.7	5.0	1.0	0.9	-	-	19.9	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.4	(6.5)	(12.2)	(15.4)	(35.8)	(21.2)	12.4	7.3	0.7	0.7	3.6	3.2	5.5	9.0	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	28.9	(4.2)	(5.9)	(14.9)	(16.6)	(15.1)	22.1	19.1	3.3	3.1	13.2	11.2	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	(2.0)	(2.1)	(15.6)	(14.3)	(18.5)	11.6	11.3	1.4	1.3	5.5	5.7	13.4	12.3	
Average			(1.2)	(0.8)	(2.5)	(10.9)	(5.3)	10.4	9.5	1.0	0.9	5.9	5.3	10.1	10.7	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(1.2)	6.6	3.0	4.3	8.0	9.8	8.6	0.7	0.7	5.5	4.7	7.5	8.0
만도	204320 KS EQUITY	1.6	(4.4)	15.0	13.2	0.0	0.6	13.8	10.4	1.1	1.0	5.9	5.1	7.8	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(0.8)	(1.7)	0.9	(6.4)	(6.4)	19.1	15.3	2.8	2.5	9.6	7.9	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(9.1)	(12.6)	(10.4)	(12.6)	0.6	16.6	9.6	0.4	0.4	6.0	4.7	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.4)	6.1	(5.1)	(7.4)	11.7	10.7	8.3	0.9	0.8	6.4	4.8	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.9	1.6	6.3	24.4	38.6	-	10.0	1.0	0.9	5.4	4.6	(1.2)	9.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.6)	(1.7)	(8.6)	(22.5)	(10.8)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.2)	(10.9)	(15.9)	(29.6)	(40.5)	12.0	8.5	1.7	1.4	7.4	5.5	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(5.4)	(6.0)	(24.0)	(33.6)	(8.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(6.8)	3.6	10.2	(12.7)	17.2	7.9	6.4	0.4	0.3	2.6	2.2	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.7)	(9.9)	(13.1)	(31.3)	(11.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.3	(1.3)	(1.8)	(7.4)	(10.0)	(16.4)	8.4	7.6	1.8	1.7	4.5	4.4	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	19.0	0.7	5.2	1.7	(8.5)	(2.7)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.9	4.9	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(1.1)	6.3	(6.9)	(16.9)	6.1	6.3	5.4	3.3	2.3	4.3	3.9	60.7	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	0.0	3.1	5.3	(8.9)	(4.3)	12.2	10.4	2.7	2.3	7.0	6.0	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(0.8)	(2.8)	(7.5)	(7.6)	(3.8)	9.9	9.2	1.7	1.5	5.7	5.2	17.8	17.4	
Cummins	CMI US EQUITY	32.4	(0.4)	1.9	1.5	6.0	18.8	10.7	11.8	3.4	3.1	7.2	7.6	31.2	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(0.8)	(1.8)	(3.6)	(17.0)	(15.5)	9.5	8.3	0.7	0.7	3.9	3.6	7.3	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	40.5	(1.5)	(1.3)	4.3	(2.5)	(4.9)	12.0	11.1	1.0	0.9	5.1	4.6	8.3	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.6	(1.2)	(2.1)	(4.8)	(8.6)	(11.5)	9.5	8.9	0.6	0.6	5.0	4.6	7.0	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(2.3)	0.4	(0.4)	(9.0)	(6.8)	10.9	10.2	0.8	0.7	4.7	4.3	7.8	8.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.7)	0.6	2.2	(12.1)	(16.4)	8.7	8.1	0.9	0.8	2.8	2.3	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	33.9	(0.4)	8.9	0.5	(14.1)	(6.3)	11.5	9.6	1.4	1.3	5.2	4.5	11.4	13.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	(1.7)	7.4	3.3	(11.3)	(13.2)	5.9	5.3	1.3	1.2	3.8	3.4	22.6	22.9	
BASF	BAS GR EQUITY	75.3	0.2	1.3	(2.9)	(14.6)	(4.9)	15.1	13.0	1.5	1.4	9.0	7.9	12.8	10.8	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(1.7)	(0.1)	(0.7)	(12.3)	7.6	12.7	11.5	1.5	1.4	5.0	4.6	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	(1.7)	8.7	8.3	(5.3)	17.7	8.6	7.7	1.6	1.4	3.7	3.3	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.3	0.9	8.5	1.7	(12.1)	10.1	13.6	9.9	1.5	1.4	4.5	4.1	10.3	14.0	
Average			(1.8)	1.2	(1.5)	(10.9)	(1.8)	10.8	9.2	1.4	1.2	5.3	4.7	13.1	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	0.0	(2.0)	(10.1)	(20.6)	(27.5)	7.6	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	7.4	7.8
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(3.4)	(3.9)	(10.5)	(13.1)	(10.8)	7.3	6.4	0.6	0.5	5.4	4.8	8.3	8.7	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(2.5)	(2.2)	10.7	(2.8)	(14.3)	-	-	1.0	1.0	14.3	11.1	(8.1)	(0.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(9.6)	(9.4)	(12.7)	(10.6)	(19.4)	11.3	8.7	1.1	1.0	4.0	3.4	9.3	12.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	(2.3)	(6.6)	(9.6)	(27.9)	(33.7)	7.9	5.9	0.6	0.6	5.1	4.5	7.8	6.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(2.6)	(0.2)	(3.5)	(12.0)	(18.5)	9.2	9.0	0.7	0.6	4.8	4.6	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	(1.6)	(1.5)	(2.5)	(6.2)	(0.8)	10.3	9.8	1.2	1.1	5.3	4.9	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.9)	(0.4)	3.1	(2.5)	(11.0)	7.6	7.7	0.8	0.8	5.9	5.4	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.2)	0.1	3.4	12.8	(0.7)	8.5	7.5	1.0	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	24.3	(1.8)	(3.9)	(8.2)	(12.0)	8.8	9.3	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.4	15.4	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.5)	1.4	(0.2)	(3.0)	(7.3)	27.1	20.6	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(5.9)	(11.8)	(23.1)	(25.1)	(24.1)	8.9	7.6	0.8	0.7	6.2	5.3	9.4	10.1	
Average			(2.3)	(3.0)	(5.1)	(10.8)	(13.4)	9.0	8.0	0.9	0.9	5.4	4.8	9.4	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

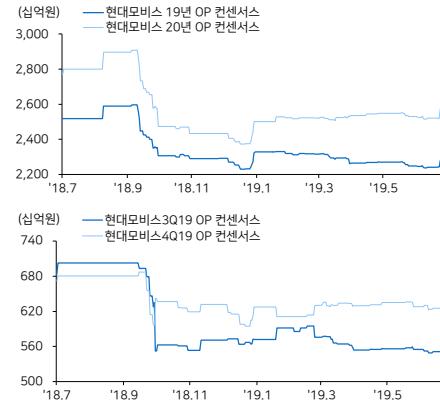
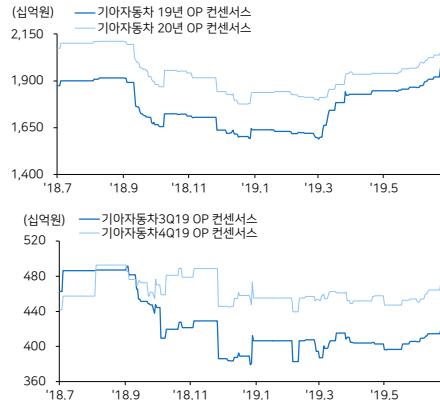
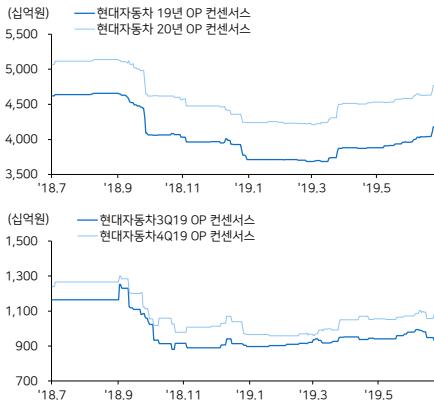
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,029.5	(1.8)	(3.1)	(4.7)	(7.9)	(8.0)
	KOSDAQ	618.8	(4.0)	(8.3)	(10.4)	(18.0)	(13.5)
미국	DOW	27,221.4	0.1	0.2	2.3	2.	

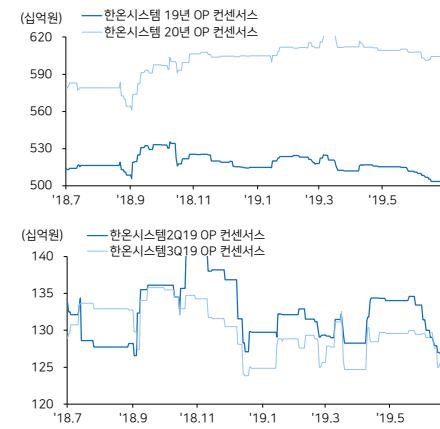
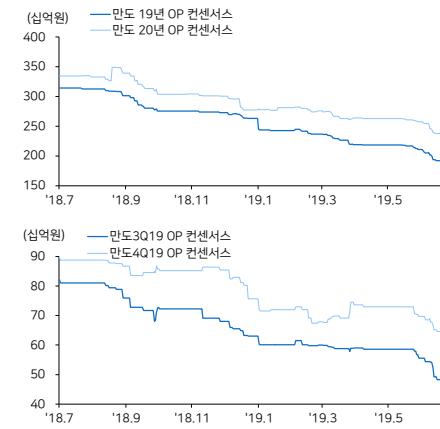
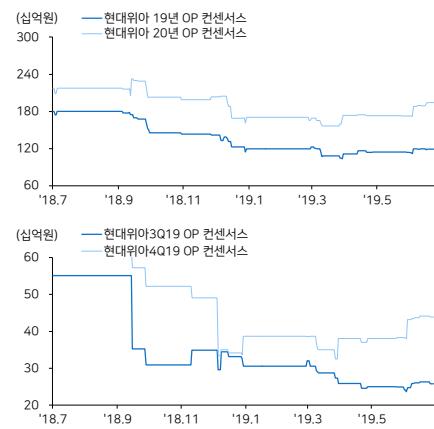


커버리지 컨센서스 추이 차트

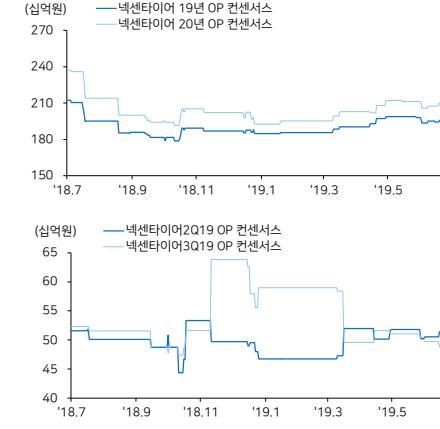
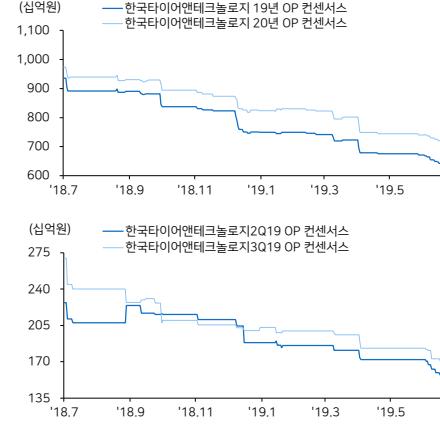
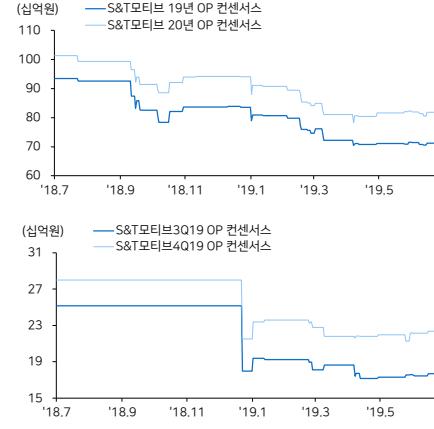
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

글로벌 생산 기지서 친환경차 생산 확대 고심하는 현대차 (헤럴드경제)

현대차가 주요 글로벌 생산 공장 내 친환경차 생산 확대를 검토 중. 현대차는 중국 충칭 공장 일부를 전기차 라인으로 개편하기로 했고, 인도네시아 전기차 생산 설비 확장과 체코공장의 유럽 친환경차 전진기지로 전환도 '고려' 중.

<https://bit.ly/2K8PTWk>

현대·기아차 해외 판매 9000만대... '아반떼' 최다 (서울신문)

현대차와 기아차가 해외에서 판 차가 9000만대를 돌파. 가장 많이 팔린 차는 단일 모델로 1000만대를 돌파한 현대차 아반떼인 것으로 집계. 현재 연간 해외시장 판매량이 600만 대수준이라는 점을 고려하면 내년 말쯤 누적 판매 1억대에 도달 전망임.

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

기아차에 전기차 출시 일정 확정... 시장명령 내려라! (경기코노미)

고용노동부가 기아자동차 회성공장의 일부 공정에 대해 직접고용 시장명령을 내릴 계획이라는 언론보도가 나오자, 노동계가 "반쪽짜리"라며 전체 공정에 대해 직접고용 시장명령을 내려야 한다고 밝힘.

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

중국 자동차 시장 침체로 '급브레이크 걸린' 외국 브랜드들 (파이낸셜뉴스)

중국 시장이 침체를 거듭하면서 현지에서 생산하는 외국 기업들의 가동률이 크게 떨어지고 있음. 고가 브랜드와 일본차들은 침체에도 비교적 잘 버티고 있지만 중저가 브랜드는 손해를 감수하고라도 중국에 남아야 할 지 고민해야 하는 처지에 놓임.

<https://bit.ly/2SOss94>

"기아차도 픽업트럭 준비 중... 릴지라인, 레인저 등과 경쟁" (조선비즈)

현대차에 이어 기아차도 별도로 픽업트럭을 준비 중인 정황이 포착됨. 29일 오토블로그에 따르면 데미안 메리디스 기아 후주 최고영책임자(COO)가 한 외신과의 인터뷰에서 현대차와 별도로 픽업 트럭을 준비 중이라고 말함.

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

8년 연속 '파업 돌입하나... 현대차 노조, 파업 찬반투표 실시 (글로벌경제신문)

지난 19일 올해 임금 및 단체협약 교섭 결렬을 선언한 현대자동차 노조가 파업 찬반투표에 들어감. 투표 결과에 따라 실제 파업으로 이어질 경우 현대차 노조는 지난 2012년 이후 8년 연속 파업하게 됨.

<https://bit.ly/2K11kv>

미 캘리포니아주, 자동차4사와 배출가스 저감 공동 기준 도입 합의 (글로벌오토티스)

포드와 BMW, 폭스바겐, 혼다 등 자동차 4사는 2019년 7월 25일, 미국 캘리포니아주와 배출가스 저감을 위한 공동 기준을 도입하기로 합의. 이번 합의로 연방 정부와 주 정부의 규제가 다른 2종 기준이 혼조될 가능성이 있는 것으로 보임.

<https://bit.ly/2K11kv>

일본차 불매운동, 미국SUV가 반사이익? (한국금융신문)

일본정부의 반도체 소재 등에 대한 경제보복 조치로 불법한 일본차 불매운동으로 미국산 자동차가 반사이익을 누릴 것이라는 분석이 나옴. 자동차 중심 풀플랫폼 업체의 기업부설연구소는 이같은 내용을 담은 자료를 29일 발표.

<https://bit.ly/2GBaPF3>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 30일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 30일 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.