

# Daily Auto Check 2019. 8. 1(Thu)



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	27.0	(1.2)	(4.5)	(10.3)	(8.7)	(2.3)	7.3	6.3	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	(0.2)	(0.3)	2.0	(3.3)	22.0	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(3.2)	(9.9)	(15.9)	(36.9)	(33.2)	-	24.4	0.8	0.7	3.9	2.2	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	68.0	(0.2)	(1.3)	4.7	3.6	3.4	6.1	6.5	1.3	1.1	3.1	3.0	22.6	17.0	
Ford	F US EQUITY	45.2	(0.2)	(7.7)	(6.8)	(8.8)	8.3	7.4	6.8	1.1	1.0	2.6	2.5	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.6	1.7	(6.6)	(4.6)	(5.1)	(15.0)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.7	1.7	15.7	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.4	(0.3)	(8.8)	8.1	1.2	(21.3)	-	56.7	6.5	5.8	24.7	15.5	(12.2)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	250.4	(2.2)	(2.4)	2.2	1.7	5.5	8.5	8.1	1.0	0.9	11.4	11.1	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	53.6	(2.2)	(4.9)	(4.7)	(12.6)	(16.5)	6.9	6.4	0.5	0.5	7.5	6.9	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	32.8	(2.3)	(9.1)	(10.0)	(20.4)	(23.2)	14.4	8.8	0.5	0.5	2.9	2.4	3.4	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.7	(1.0)	(5.7)	(4.5)	(20.2)	(9.7)	8.6	6.7	0.7	0.7	2.9	2.5	8.7	11.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.3	(1.2)	(5.3)	1.8	(4.0)	0.7	5.6	5.3	0.6	0.6	1.9	1.9	11.4	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	56.9	(0.4)	(4.5)	2.7	(11.9)	(9.0)	7.7	6.8	0.7	0.7	2.0	2.9	9.7	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	25.4	0.1	(7.4)	(1.4)	(8.6)	(2.9)	5.8	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	19.7	(0.6)	(4.9)	(8.6)	(16.9)	(18.3)	5.5	4.6	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(0.9)	(3.6)	(3.9)	(15.7)	(0.7)	10.2	9.4	0.8	0.7	7.7	7.0	7.9	8.3	
Geely	175 HK EQUITY	16.8	(1.9)	(2.7)	(9.1)	(22.9)	(8.0)	10.0	8.3	1.8	1.5	5.6	4.8	21.5	20.9	
BYD	1211 HK EQUITY	24.4	(0.8)	(1.4)	4.6	(7.7)	5.5	35.2	30.5	2.0	1.9	12.3	11.4	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	50.1	(0.2)	0.6	(4.6)	(9.3)	(6.8)	8.2	7.6	1.1	1.0	7.3	5.7	14.1	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(0.9)	1.8	4.7	(19.5)	(18.1)	145.5	6.8	0.3	0.3	21.0	16.7	1.7	4.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	(3.4)	(5.6)	(0.2)	(0.1)	12.4	5.6	4.9	1.0	0.9	-	-	19.9	19.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.3	1.6	(10.3)	(19.3)	(36.7)	(25.4)	13.2	7.4	0.7	0.7	3.6	3.2	5.1	8.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	28.5	(0.7)	(5.2)	(16.0)	(18.0)	(21.4)	21.7	18.8	3.2	3.0	12.9	11.0	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	0.2	0.0	(16.7)	(14.8)	(20.1)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.5	5.6	13.4	12.3	
Average			(0.9)	(4.6)	(4.3)	(11.9)	(8.3)	10.4	9.5	1.0	0.9	6.3	5.5	9.6	10.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	(1.2)	3.7	2.6	3.7	7.6	9.6	8.4	0.7	0.7	5.4	4.6	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.2)	8.7	13.4	1.3	6.3	13.9	10.5	1.1	1.0	6.0	5.2	7.9	9.9
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(2.5)	1.3	(6.8)	(6.4)	19.0	15.2	2.8	2.5	9.6	7.8	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.2)	(12.3)	(9.4)	(13.0)	0.6	16.4	9.6	0.4	0.4	5.8	4.6	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(3.3)	0.0	(6.9)	(9.1)	11.1	10.5	8.2	0.9	0.8	6.3	4.8	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.8)	10.5	14.7	31.2	46.4	-	10.5	1.0	0.9	5.7	4.8	(0.1)	8.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.1)	(2.7)	(9.0)	(22.1)	(6.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	2.7	(9.2)	(15.8)	(29.0)	(38.5)	12.1	8.6	1.7	1.4	7.4	5.5	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.3	(7.6)	(20.5)	(32.6)	(2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	(3.5)	8.4	(13.9)	18.1	7.8	6.3	0.4	0.3	2.6	2.2	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(5.4)	(11.5)	(31.0)	(9.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.2	(0.0)	(7.4)	(9.0)	(11.3)	(17.6)	8.4	7.5	1.8	1.6	4.5	4.3	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	19.0	(0.2)	(0.1)	1.4	(9.4)	(4.7)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.8	4.8	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	0.4	(4.3)	(6.3)	(15.3)	4.6	6.3	5.4	3.3	2.3	4.3	3.9	60.7	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	(0.6)	(6.3)	2.3	(8.1)	(9.6)	11.9	10.1	2.6	2.2	6.8	5.9	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	(0.7)	(11.0)	(10.0)	(9.5)	(7.6)	9.7	9.0	1.6	1.4	5.6	5.1	17.8	17.4	
Cummins	CMI US EQUITY	30.7	(0.7)	(6.5)	(4.3)	(1.4)	11.5	10.3	11.4	3.2	3.1	6.9	7.4	32.1	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.4	(2.6)	(2.7)	(7.0)	(17.7)	(16.2)	9.7	8.4	0.7	0.7	4.1	3.7	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	39.9	(3.4)	(5.9)	(0.1)	(4.4)	(5.9)	11.8	10.9	1.0	0.9	5.0	4.5	8.3	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.7	(0.7)	(3.2)	(6.1)	(8.2)	(11.7)	9.6	9.0	0.7	0.6	5.0	4.6	6.8	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(1.7)	(3.8)	(4.2)	(9.2)	(2.0)	11.6	10.5	0.8	0.7	4.9	4.4	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	2.9	4.6	5.7	(6.9)	(10.4)	9.2	8.6	1.0	0.9	3.0	2.5	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	32.5	(1.1)	(5.8)	(3.3)	(16.3)	(10.5)	11.2	9.3	1.3	1.2	5.0	4.4	11.3	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	(0.3)	(4.0)	3.2	(11.1)	(13.0)	5.9	5.3	1.3	1.2	3.8	3.4	22.6	22.9	
BASF	BAS GR EQUITY	72.8	(0.4)	(6.0)	(5.9)	(17.2)	(6.2)	14.5	13.0	1.4	1.4	9.0	7.8	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(0.2)	(10.1)	(1.7)	(12.0)	7.7	12.6	11.4	1.5	1.4	5.0	4.5	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(0.9)	(8.5)	5.4	(5.0)	12.7	8.4	7.5	1.5	1.4	3.6	3.3	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.0	(1.4)	(2.9)	(0.7)	(12.3)	4.1	13.4	9.7	1.4	1.3	4.4	4.0	10.1	13.9	
Average			(0.9)	(3.9)	(2.6)	(11.3)	(2.1)	10.8	9.2	1.4	1.2	5.3	4.7	13.1	13.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(1.9)	(4.2)	(12.0)	(22.3)	(26.6)	7.5	6.7	0.5	0.5	3.7	3.2	7.4	7.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.9)	(5.6)	(10.6)	(14.4)	(12.0)	7.2	6.4	0.6	0.5	5.4	4.7	8.3	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(6.3)	(12.5)	0.4	(11.4)	(21.0)	-	-	0.9	0.9	13.7	10.7	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.6	(14.3)	(14.7)	(9.8)	(23.5)	16.9	10.0	1.1	1.0	4.6	3.9	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	(0.2)	(12.0)	(10.3)	(28.5)	(35.2)	8.3	6.1	0.6	0.6	5.2	4.6	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(2.1)	(2.9)	(5.5)	(12.7)	(19.7)	9.1	8.9	0.6	0.6	4.8	4.6	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	(1.4)	(3.1)	(4.9)	(6.9)	(2.3)	10.2	9.7	1.2	1.1	5.2	4.8	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(2.3)	(3.9)	(1.5)	(3.9)	(12.6)	7.4	7.6	0.8	0.7	5.9	5.4	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(2.5)	(1.2)	(2.5)	10.2	(5.2)	8.3	7.3	1.0	0.9	4.3	3.8	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	0.5	(8.7)	(10.0)	(12.8)	5.9	9.2	8.5	1.4	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	1.9	1.3	(2.1)	(6.4)	27.3	20.8	1.6	1.6	7.8	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	5.2	(4.3)	(21.4)	(23.6)	(24.2)	9.1	7.8	0.8	0.8	6.2	5.3	9.4	10.1	
Average			(1.1)	(5.8)	(7.1)	(12.0)	(15.4)	9.6	8.1	0.9	0.8	5.4	4.8	9.1	9.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

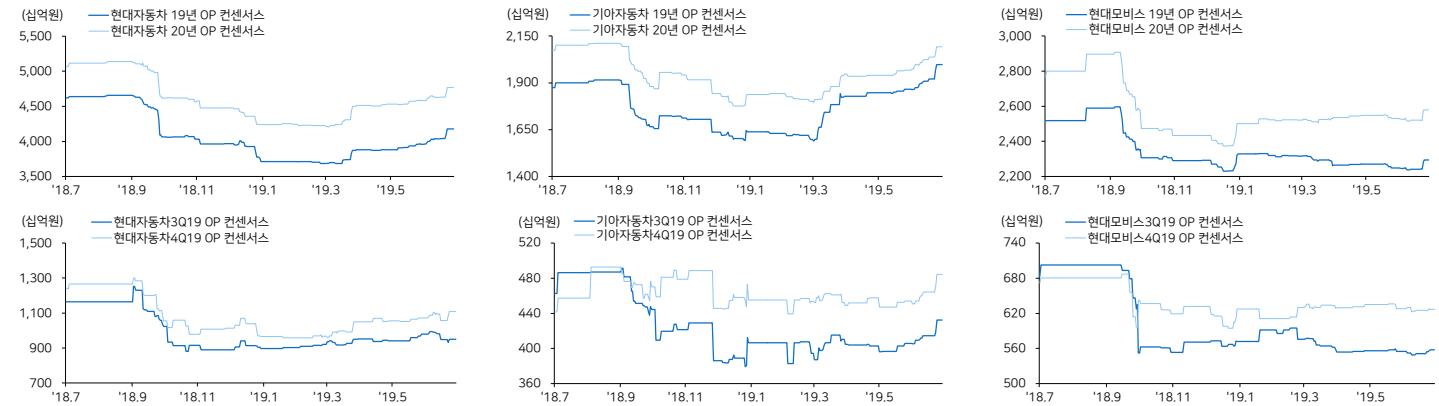
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,024.6	(0.7)	(2.8)	(4.9)	(8.1)
	KOSDAQ	630.2	0.7	(4.5)	(9.5)	(12.1)
미국	DOW	26,864.3	(1.2)	(1.5)	1.0	1.0
	S&P500	2,980.4	(1.1)	(1.3)	1.3	1.

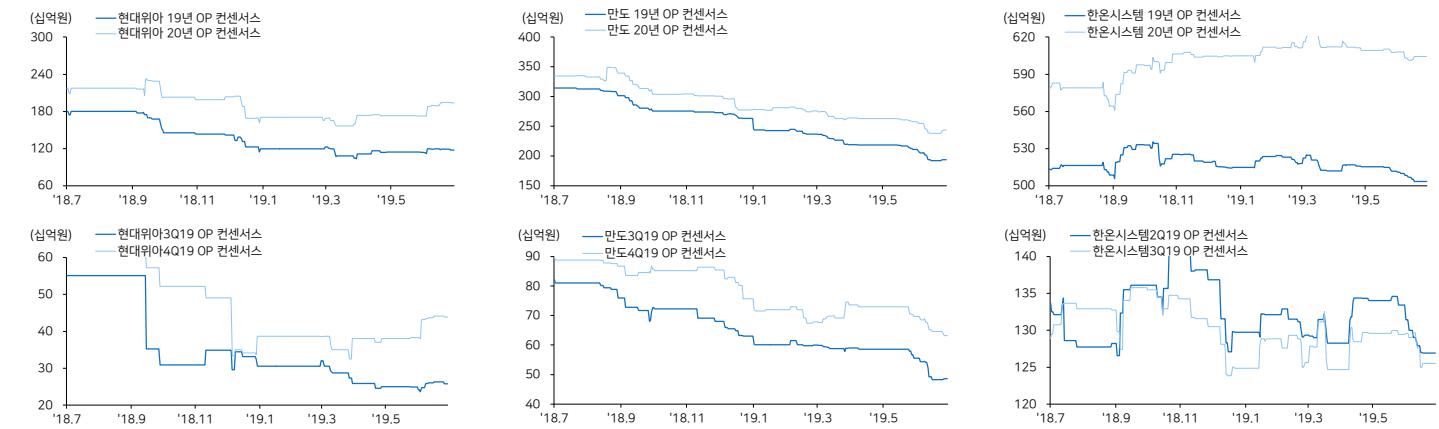


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

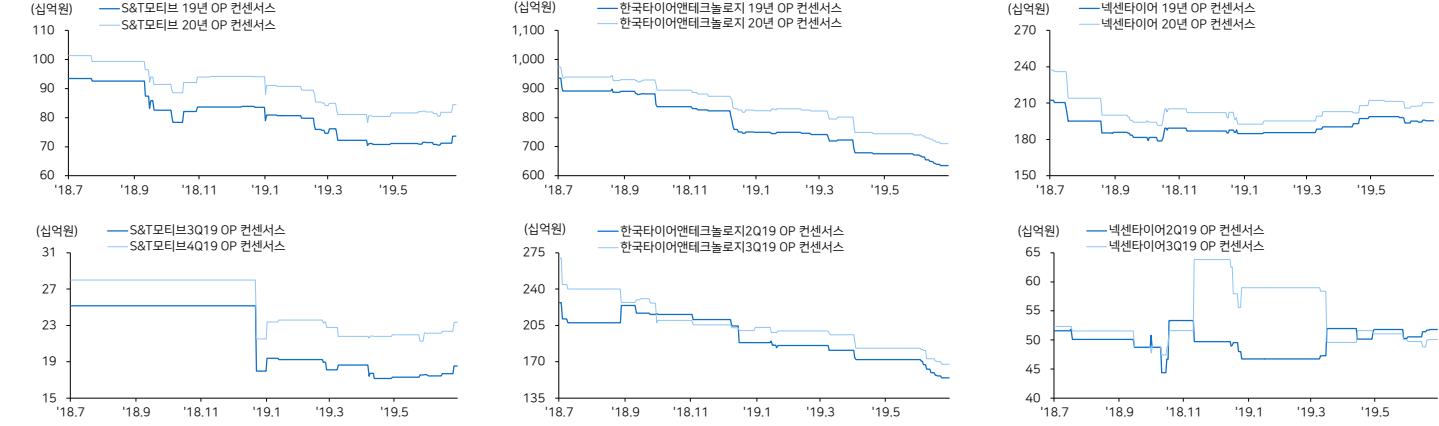
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 배뉴, 인도 출시 2달 만에 예약 5만 건... '플루팅크' 통했다 (에너지경제)

현대자동차 소형 스포츠 유틸리티차량(SUV) 배뉴가 출시 2달 만에 인도에서 5만 건에 달하는 구매예약을 기록하는 등 돌풍이 이어지고 있음. 베뉴에 탑재된 첨단기술인 '플루팅크'가 돌풍에 핵심 역할을 하고 있음.

<https://bit.ly/316owDw>

## 현대차, 최다 판매 차 아반떼 줄이고 GV80 '율인' (디지털타임즈)

현대차 노사는 융산 2공장에서 생산하던 아반떼를 '단산'하고, 제네시스의 첫 SUV 'GV80'을 생산하는데 합의한 것으로 확인됨. 아반떼와 현대차 GV80 출시에 앞서 G80 모델 생산과 출시 시기까지 미루는 등 충돌전을 펼치는 모양새.

<https://bit.ly/2GGfjF2>

## '30-40대 구매층' 상반기 자동차 신차등록 4.3% 감소... 선호도 SUV로 급변 (M오토데일리)

을 상반기 30-40대의 자동차 구매가 크게 줄면서 전년 동기 대비 자동차 판매대수가 감소. 한국자동차산업협회는 올 상반기 세그먼트별 / 연령별 / 국적별 수요 변화가 어느때보다 커다고 밝혔고, SUV 비중은 4.3% 증가하며 44.2% 비중을 차지.

<https://bit.ly/316oKd0>

## 인도 마힌드라와 부품 공구... 쌍용차 '티볼리' 원가 낮춘다 (서울경제)

쌍용차가 마힌드라와 부품 공동 구매를 검토 중. 부품 구매량을 늘리는 대신 공급 단가를 낮춰 원가 절감에 나설 계획. 쌍용차는 이와 함께 이르면 2021년 출시 예정인 전기차와 파워트레인 개발도 마힌드라와 공동으로 추진해 개발비용을 분담할 방침.

<https://bit.ly/2OwDrW4>

## 현대·기아차 노조, 파업 투표 가결 (한국일보)

올해 임금·단체협약 교섭에서 난항을 겪고 있는 현대차그룹 노동조합이 조합원 찬반투표를 통해 파업을 가결. 현대차 노조가 파업을 가결한데 이어 기아차 노조도 재적인원의 73.6% 찬성으로 파업이 가결.

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

## 기아차 2세대 K5 리콜... 전방 충돌방지 시스템 오류 (이투데이)

기아차 중형세단 K5와 쉐보레 말리부 등 35개 차종이 자발적 시정조치(리콜)에 나섬. 국토교통부는 스기야차와 스한국지엠△BMW 드나△삼립모터스 등에서 세제 또는 수입·판매한 35차종 1만813대에서 제작결함이 발견됐다고 밝힘.

<https://bit.ly/2Ka5u4J>

## 폭스바겐, 상반기 세계 차량 판매 1위 등극... 현대·기아차는 5위 (한국경제)

폭스바겐그룹(VW)이 올해 상반기 세계 자동차 판매량 1위에 오름. 올해 폭스바겐그룹은 올해 상반기 536만5347대의 차량을 판매하며 세계 판매량 1위에 오름. 2위는 531만1806대를 판매한 도요타차종차그룹이 차지.

<https://bit.ly/2K3u4J>

## 테슬라, 전기자동차에 넷플릭스·유튜브 탑재한다 (전자신문)

일론 머스크는 자사 전기 자동차 모델에 넷플릭스와 유튜브 등 OTT를 탑재할 것이라고 예고. 단순히 자율 주행 전기차가 단순히 주행을 위한 정보를 알려주는 것을 넘어 각종 영상 콘텐츠를 즐기는 공간으로 만들겠다는 것.

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

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 1일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접성이 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.