

Daily Auto Check

2019. 8. 2(Fri)



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	26.8	(0.8)	(4.6)	(8.4)	(9.4)	(3.1)	7.2	6.3	0.5	0.5	10.0	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	(2.1)	(1.3)	(0.2)	(4.6)	19.5	8.0	7.7	0.6	0.6	4.1	3.7	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	4.1	(6.4)	(8.8)	(33.4)	(30.5)	-	25.4	0.8	0.8	4.0	2.2	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	68.1	(0.5)	(1.5)	3.6	3.6	3.5	6.1	6.3	1.3	1.1	3.1	3.0	22.5	17.2	
Ford	F US EQUITY	44.4	(2.3)	(2.6)	(8.3)	(9.6)	6.8	7.2	6.7	1.0	1.0	2.5	2.5	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.4	(1.4)	(5.4)	(6.5)	(4.6)	(16.0)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.6	1.6	15.7	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.1	(3.2)	2.2	2.9	(0.1)	(25.1)	-	54.9	6.3	5.6	24.1	15.1	(12.2)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	258.0	1.0	(1.8)	3.0	2.7	6.6	8.6	8.2	1.0	0.9	11.5	11.2	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	55.0	0.4	(4.2)	(4.0)	(12.2)	(16.1)	7.0	6.5	0.5	0.5	7.6	6.9	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.4	(0.2)	(7.3)	(9.8)	(20.6)	(23.3)	14.6	8.8	0.5	0.5	2.9	2.5	3.4	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.0	(1.7)	(4.8)	(6.3)	(21.6)	(13.2)	8.4	6.5	0.7	0.7	2.1	1.8	8.7	11.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.7	(1.0)	(4.1)	(0.4)	(5.0)	(0.8)	5.5	5.2	0.6	0.6	1.8	1.9	11.4	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	57.8	1.0	(2.1)	3.7	(11.1)	(9.0)	7.8	6.8	0.7	0.7	2.1	2.9	9.7	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	25.4	(1.0)	(8.2)	(2.4)	(9.5)	(4.9)	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	19.7	(0.5)	(3.8)	(8.3)	(17.3)	(18.1)	5.4	4.6	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	(3.5)	(7.2)	(11.9)	(16.9)	(4.3)	9.9	9.0	0.8	0.7	7.6	6.9	7.9	8.3	
Geely	175 HK EQUITY	16.6	(1.8)	(5.4)	(12.9)	(23.2)	(9.7)	10.0	8.2	1.8	1.5	5.5	4.8	21.3	20.9	
BYD	1211 HK EQUITY	24.4	(0.3)	(1.0)	0.9	(8.2)	5.1	35.2	30.5	2.0	1.9	12.3	11.4	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.8	(1.0)	1.0	(8.2)	(10.2)	(7.7)	8.1	7.5	1.1	1.0	7.3	5.7	14.1	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(0.9)	1.9	1.5	(20.2)	(18.8)	144.6	6.7	0.3	0.3	20.3	16.3	1.7	4.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	0.6	(5.5)	(4.0)	2.7	13.0	5.6	4.9	1.0	0.9	-	-	19.9	19.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.0	(4.5)	(10.2)	(20.9)	(37.5)	(28.7)	12.6	7.0	0.7	0.6	3.5	3.1	5.1	8.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.1	1.9	(3.2)	(15.1)	(16.6)	(20.0)	22.1	19.2	3.3	3.1	13.2	11.3	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	(0.3)	0.2	(17.7)	(15.1)	(20.3)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.5	5.6	13.4	12.3	
Average			(0.8)	(3.5)	(5.5)	(12.0)	(9.3)	10.3	9.5	1.0	0.9	6.2	5.5	9.6	10.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.2	1.0	(0.8)	5.0	2.7	8.7	9.7	8.5	0.7	0.7	5.5	4.7	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.3	7.9	15.5	2.2	7.7	14.1	10.6	1.1	1.0	6.0	5.2	7.9	9.9
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	1.3	(1.3)	3.5	(6.7)	(5.2)	19.2	15.4	2.8	2.5	9.7	7.9	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.1)	(16.3)	(10.1)	(14.7)	(1.5)	16.1	9.4	0.4	0.4	5.7	4.6	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.8)	(1.1)	(7.1)	(12.7)	9.0	10.3	8.0	0.9	0.8	6.2	4.7	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.9)	10.4	9.9	30.4	45.1	-	10.4	1.0	0.9	5.7	4.8	(0.1)	8.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(5.0)	(9.0)	(12.9)	(24.4)	(10.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.6)	(6.9)	(19.9)	(30.5)	(40.7)	11.7	8.3	1.6	1.4	7.2	5.4	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(3.6)	(7.7)	(22.4)	(34.4)	(5.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.6)	(9.2)	6.0	(12.6)	13.8	7.5	6.1	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.6)	(5.0)	(12.8)	(30.8)	(11.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(3.9)	(8.7)	(11.9)	(14.5)	(21.8)	8.0	7.2	1.7	1.6	4.3	4.2	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.4	(3.7)	(2.6)	(0.2)	(11.3)	(7.4)	7.8	7.1	1.2	1.1	4.7	4.7	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(8.1)	(8.8)	(11.7)	(20.4)	(6.1)	5.7	5.0	3.0	2.1	4.1	3.7	59.9	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(3.2)	(6.3)	0.7	(9.9)	(11.0)	11.6	9.8	2.6	2.2	6.6	5.7	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(4.1)	(10.6)	(13.6)	(11.7)	(12.0)	9.3	8.6	1.6	1.4	5.4	4.9	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	30.1	(2.6)	(8.7)	(7.6)	(3.5)	8.9	10.1	11.1	3.1	3.0	6.7	7.3	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.4	(2.4)	(5.7)	(8.6)	(19.6)	(18.2)	9.5	8.3	0.7	0.6	4.0	3.6	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	42.2	3.6	(1.8)	2.6	(1.0)	(2.5)	12.2	11.3	1.0	0.9	5.3	4.8	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.6	(2.8)	(5.2)	(9.3)	(10.8)	(14.2)	9.4	8.7	0.6	0.6	5.0	4.6	6.7	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(2.3)	(6.0)	(6.5)	(11.3)	(4.3)	11.4	10.2	0.8	0.7	4.8	4.3	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(3.8)	(0.3)	1.9	(10.4)	(13.8)	8.9	8.3	0.9	0.9	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	32.2	(1.7)	(6.7)	(5.0)	(17.7)	(10.5)	11.0	9.1	1.3	1.2	5.0	4.3	11.3	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	(2.3)	(3.6)	5.4	(13.2)	(16.3)	5.8	5.2	1.3	1.1	3.7	3.3	22.6	22.9	
BASF	BAS GR EQUITY	73.0	(0.4)	(4.3)	(6.3)	(17.5)	(7.1)	14.4	12.9	1.4	1.4	9.0	7.7	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(1.9)	(3.9)	(4.5)	(13.7)	3.8	12.3	11.2	1.5	1.4	4.9	4.4	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(0.7)	(5.1)	5.2	(5.7)	11.2	8.3	7.5	1.5	1.3	3.6	3.2	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.0	(1.0)	(2.0)	1.2	(13.2)	3.7	13.3	9.6	1.4	1.3	4.4	4.0	10.1	13.9	
Average			(2.1)	(4.7)	(4.1)	(12.8)	(4.3)	10.6	9.0	1.3	1.2	5.2	4.6	13.1	13.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(1.9)	(5.5)	(12.8)	(23.8)	(28.0)	7.3	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	7.4	7.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.2)	(6.9)	(12.3)	(17.1)	(13.9)	7.1	6.2	0.6	0.5	5.4	4.7	8.3	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.9)	(12.7)	(0.5)	(15.5)	(21.7)	-	-	0.9	0.9	13.7	10.7	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.1)	(13.5)	(14.9)	(8.9)	(21.9)	16.9	10.0	1.1	1.0	4.6	3.9	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(3.7)	(11.6)	(13.4)	(28.6)	(37.1)	8.0	5.9	0.6	0.6	5.1	4.5	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.1	(4.4)	(5.6)	(12.7)	(19.7)	9.1	8.9	0.6	0.6	4.8	4.6	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.0	0.4	(3.3)	(4.4)	(6.5)	(1.8)	10.2	9.8	1.2	1.1	5.3	4.9	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.6	(3.2)	(0.9)	(3.3)	(12.0)	7.5	7.7	0.8	0.7	5.9	5.4	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.4	(2.0)	(3.2)	(10.6)	(4.8)	8.4	7.4	1.0	0.9	4.3	3.8	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(0.5)	(6.8)	(10.8)	(13.2)	5.3	9.1	8.4	1.4	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(2.1)	(1.4)	(1.1)	(4.6)	(8.3)	26.8	20.4	1.6	1.5	7.6	6.7	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(2.1)	(4.5)	(23.0)	(23.7)	(25.8)	9.3	8.0	0.8	0.8	6.2	5.3	9.2	10.0	
Average			(0.9)	(6.1)	(8.0)	(12.9)	(15.8)	9.5	8.1	0.9	0.8	5.4	4.8	9.1	9.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

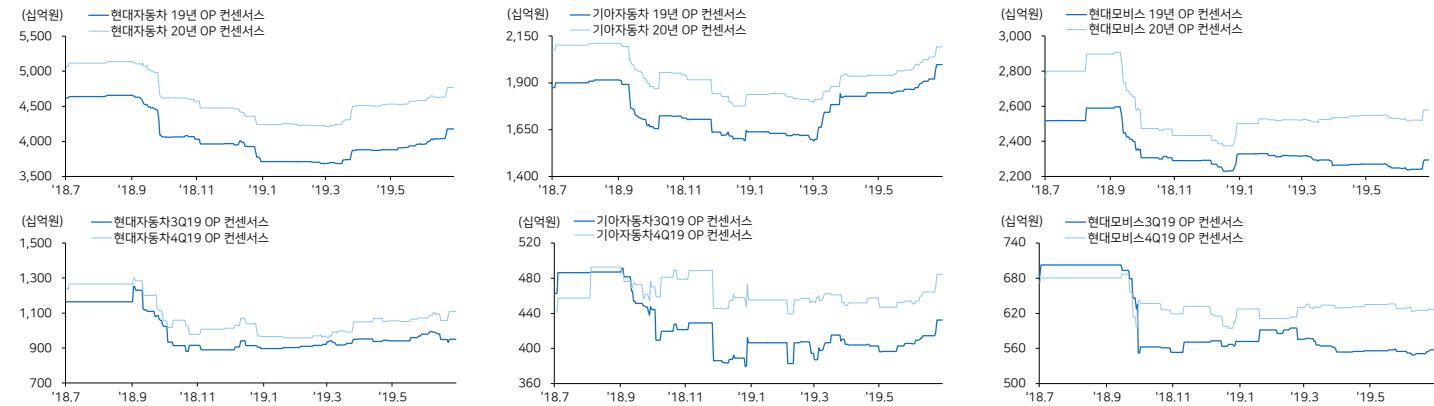
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,017.3	(0.4)	(2.8)	(8.4)	(8.4)
	KOSDAQ	622.3	(1.3)	(4.6)	(10.6)	(13.2)
미국	DOW	26,583.4	(1.0)	(2.1)	(0.5)	6.1
	S&P500	2,953.6	(0.9)	(1.7)	(0.4)	1.1
	NAS					

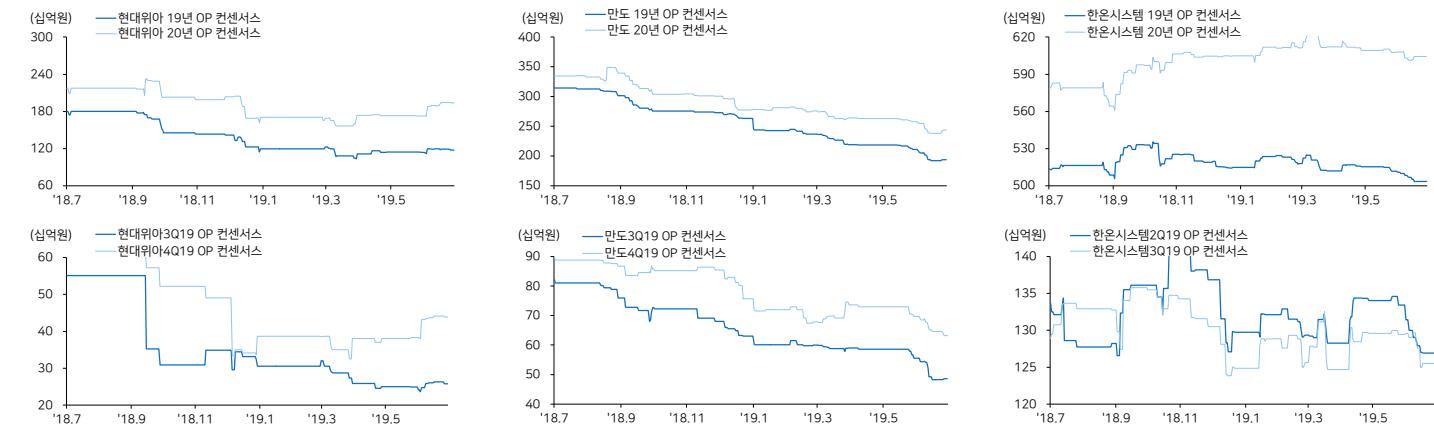


커버리지 컨센서스 추이 차트

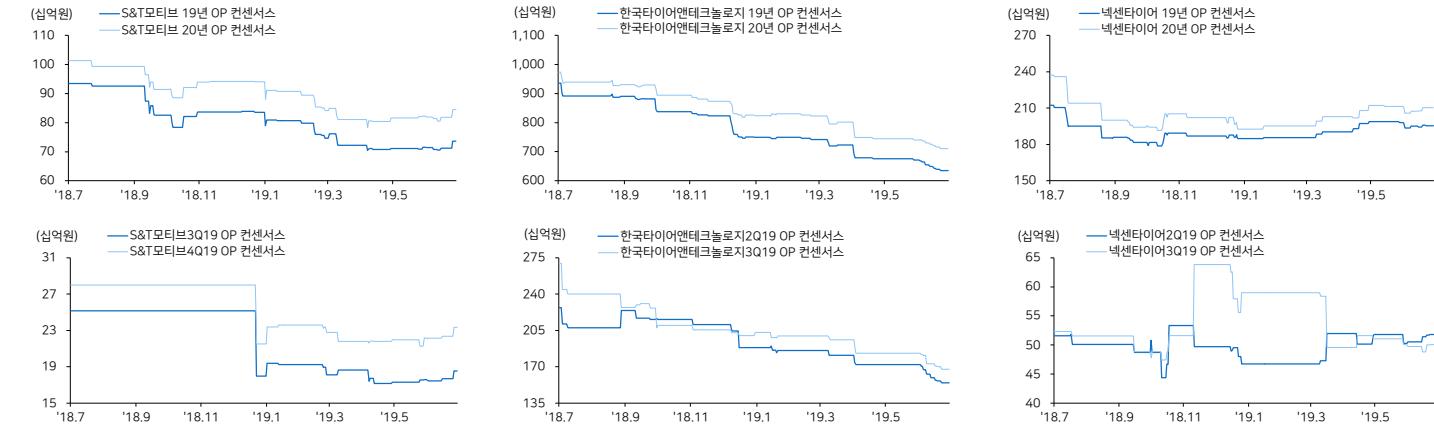
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 7월 판매 전년比 1.6% 증가...기아차는 2.7% 줄어 (조선비즈)

현대·기아차의 7월 판매실적이 서로 엇갈린 움직임을 보임. 현대차는 해외 판매량이 지난 2월 이후 4개월만에 전년동월대비 증가세로 바뀌며 전체 판매세수가 늘었지만, 기아차는 글로벌 판매량이 감소.

<https://bit.ly/2LSVhK7>

"텔루리아드, 미국서 토픽아 고객 친집 흡수" (한국금융)

미국에서 기아차군 텔루리아드를 구매한 소비자 가운데 모바일 82%가 기아차보다 브랜드 가치가 높다고 평가 받고 있는 경쟁사로부터 유입된 것으로 짐계. 이 중 대부분이 일본 토픽아 고객으로 나타난 것으로 나타남.

<https://bit.ly/2MuTC3z>

상반기 친환경차 판매 비중, EU와 미국 제쳐 (에이티비즈)

상반기 전기차 시장이 확대되며 우리나라의 친환경차 판매 비중이 EU와 미국을 앞선 것으로 나타남. 한국은 7.9%를 차지, 같은 기간 EU는 7.5%, 미국은 3.3%의 점유율을 기록. 다만 일본은 26.3%를 차지해 입도적인 점유율을 보임.

<https://bit.ly/31dInH>

GMO 빠진 군산공장, 중국의 테슬라 '바이론' 전기차 생산기지된다 (전자신문)

GMO 빠진 전북 군산공장이 중국 '바이론' 전기차 생산기지가 됨. 바이론을 만드는 중국 퓨처모빌리티가 해외 시장 공략을 위한 전략적 생산지로 한국을 탱하고, 최초 3만대 생산 규모로 내년 하반기부터 한국지엠 군산공장에서 생산을 시작.

<https://bit.ly/2YjW1VZ>

현대차 미국시장서 12개월 연속 판매 증가세...7월 12% ↑(연합뉴스)

현대자동차가 미국 시장에서 꾸준히 판매를 이어가고 있음. 1일 현대차 미국판매법인(HMA)에 따르면 현대차는 지난달 미국 시장에서 5만7천340대를 팔아 전년 동기(5만1천137대)보다 판매량을 12%나 끌어올림.

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

현대차 노조 휴가 이후 파업 준비...사측 "협상 열려 있어" (뉴데일리경제)

현대차 노조가 5일부터 약 일주일 간의 여름휴가 이후 파업 돌입 가능성을 암시. 현대차 노조는 "추석 전에 학관하게 임단협 체결을 낼 것을 강력하게 촉구한다"며 사측이 노조의 수요 임단협 협상 요구안을 전향적으로 검토할 것을 요구.

<https://bit.ly/2Zrc5B1>

7월 수출 8개월 연속 감소...자동차 등 일부 주력 품목은 선전 (노컷뉴스)

산업부 관계자는 "미중 무역분쟁 확대, 일본 수출규제 등 대외 불확실성이 커졌지만 6월보다는 선전했다"며 "물량이 탄탄한 성장세를 보이고 자동차, 차부품 등 주력 품목이 선전하는 점은 긍정적으로 볼 수 있다"고 말함.

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

아마존의 모빌리티 사업 "자동차 제조부터 유통 배달까지" (IT조선)

아마존이 모빌리티 서비스 분야에 높은 관심을 보이며 이 시장 선점을 위해 전방위로 나선. 이미 이 분야 특히 210개도 확보. 특히 빠른 물류 배송 시스템을 위해 자동차 제조 단계부터 드론 및 라스트마일 등 모빌리티 전 분야에 공을 들임.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 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.