

Daily Auto Check

2019. 8. 5(Mon)



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	27.2	1.6	(2.3)	(9.9)	(7.3)	(1.5)	7.3	6.4	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	(0.1)	(1.8)	(1.4)	(1.2)	19.4	8.0	7.7	0.6	0.6	4.1	3.7	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(0.3)	(5.1)	(8.8)	(32.4)	(30.7)	-	25.3	0.8	0.8	4.0	2.2	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	68.4	(0.9)	(2.4)	4.2	2.5	2.2	5.9	6.0	1.3	1.1	3.1	3.0	22.7	17.8	
Ford	F US EQUITY	44.6	(0.3)	(3.0)	(9.0)	(10.9)	6.7	7.2	6.7	1.0	1.0	2.6	2.5	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.5	(0.1)	(5.2)	(9.0)	(9.2)	(15.9)	4.3	4.1	0.6	0.6	1.7	1.6	17.5	16.5	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.6	0.2	2.8	(0.2)	(8.1)	(25.1)	-	55.0	6.3	5.6	24.5	15.3	(12.2)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	255.5	(2.3)	(3.1)	0.6	0.3	2.6	8.4	8.0	0.9	0.9	11.6	11.2	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	53.5	(4.0)	(6.2)	(7.9)	(15.7)	(14.4)	6.7	6.2	0.5	0.5	7.3	6.6	8.0	7.9	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.0	(2.5)	(6.7)	(10.6)	(22.6)	(25.7)	14.6	8.6	0.5	0.5	2.9	2.4	3.2	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	64.9	(1.2)	(6.5)	(7.9)	(22.7)	(13.4)	8.3	6.5	0.7	0.7	2.1	1.8	8.7	11.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.1	(0.5)	(5.1)	(4.2)	(7.9)	0.2	5.5	5.2	0.6	0.6	1.9	1.9	11.4	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	56.1	(4.2)	(5.9)	(3.7)	(14.6)	(11.7)	7.6	6.6	0.7	0.7	2.1	2.9	9.6	10.5	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.7	(3.7)	(9.5)	(7.6)	(10.1)	(7.0)	5.5	5.2	1.0	0.9	1.4	1.2	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	19.5	(2.3)	(6.2)	(9.7)	(18.4)	(18.2)	5.3	4.5	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	(1.9)	(7.6)	(15.8)	(18.7)	(5.6)	9.7	8.9	0.7	0.7	7.5	6.9	7.9	8.3	
Geely	175 HK EQUITY	16.0	(4.4)	(8.5)	(10.1)	(27.4)	(14.0)	9.6	7.9	1.7	1.5	5.4	4.6	21.3	20.8	
BYD	1211 HK EQUITY	23.8	(3.9)	(4.2)	(1.2)	(11.8)	(0.7)	34.0	29.5	2.0	1.9	12.1	11.2	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.1	(1.7)	(0.7)	(10.3)	(11.7)	(9.3)	8.0	7.4	1.1	1.0	7.2	5.6	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	(1.8)	(0.9)	0.3	(21.7)	(20.3)	142.7	6.7	0.3	0.3	19.4	15.8	1.7	4.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(5.1)	(9.4)	(7.2)	(1.3)	5.5	5.4	4.7	1.0	0.8	-	-	19.9	19.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.1	0.9	(11.2)	(18.4)	(37.6)	(25.7)	12.7	7.0	0.7	0.6	3.5	3.1	5.1	8.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.7	2.1	(2.0)	(10.5)	(15.2)	(19.8)	22.9	19.8	3.4	3.1	13.9	11.8	14.6	15.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.0	1.4	(1.4)	(13.3)	(13.8)	(18.8)	11.7	11.4	1.4	1.3	5.5	5.7	13.4	12.3	
Average			(1.5)	(4.7)	(7.2)	(13.7)	(10.5)	10.2	9.4	1.0	0.9	6.2	5.5	9.7	10.7	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	1.0	0.2	5.4	5.6	9.8	9.8	8.6	0.7	0.7	5.6	4.8	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(0.1)	(2.0)	21.7	4.9	7.5	14.1	10.7	1.1	1.0	6.0	5.2	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.8	0.8	3.5	(2.4)	(4.4)	19.4	15.5	2.8	2.6	9.8	8.1	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.8)	(12.1)	(15.6)	(10.7)	(2.3)	16.1	9.3	0.4	0.4	5.7	4.5	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.4	(4.6)	(5.6)	(8.9)	10.6	10.5	8.2	0.9	0.8	6.3	4.7	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.1)	5.3	0.4	30.6	42.0	-	10.0	1.0	0.9	5.5	4.6	0.1	8.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(8.8)	(11.2)	(22.5)	(10.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(6.3)	(20.1)	(30.3)	(41.0)	11.6	8.2	1.6	1.4	7.2	5.3	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	3.8	(3.9)	(14.9)	(28.9)	(2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	(9.6)	3.9	(5.4)	16.1	7.7	6.2	0.3	0.3	2.6	2.2	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(6.1)	(11.6)	(17.7)	(35.4)	(16.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(0.8)	(7.5)	(10.0)	(17.3)	(22.0)	8.0	7.2	1.7	1.5	4.4	4.2	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.5	(0.3)	(3.5)	0.5	(11.6)	(7.8)	7.8	7.1	1.2	1.1	4.7	4.7	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(6.2)	(14.2)	(15.0)	(28.1)	(12.8)	5.8	5.0	2.9	2.0	4.2	3.8	57.9	47.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(0.6)	(6.4)	2.7	(11.7)	(10.3)	11.5	9.7	2.6	2.2	6.7	5.8	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(1.1)	(8.5)	(11.9)	(13.2)	(12.5)	9.2	8.6	1.6	1.4	5.4	5.0	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	30.2	(0.7)	(9.2)	(6.8)	(6.2)	6.7	10.0	11.1	3.1	3.0	6.8	7.3	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.9	(5.8)	(9.6)	(14.7)	(24.3)	(24.3)	8.9	7.8	0.6	0.6	3.9	3.6	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	41.0	(4.3)	(4.2)	(1.2)	(5.2)	(3.9)	11.7	10.8	0.9	0.9	5.2	4.7	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	(3.2)	(6.7)	(11.4)	(13.7)	(19.5)	9.1	8.4	0.6	0.6	5.0	4.6	6.7	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(4.5)	(9.0)	(9.4)	(15.3)	(12.4)	10.9	9.8	0.7	0.7	4.7	4.3	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(2.4)	(1.2)	(1.4)	(12.6)	(19.3)	8.7	8.1	0.9	0.8	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	32.4	(0.4)	(6.2)	(2.9)	(17.7)	(10.1)	11.0	9.1	1.3	1.2	5.0	4.4	11.3	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	(0.5)	(4.6)	4.7	(13.2)	(16.0)	5.8	5.2	1.3	1.1	3.7	3.4	22.6	22.9	
BASF	BAS GR EQUITY	71.9	(2.5)	(5.6)	(6.8)	(19.7)	(9.9)	14.8	12.6	1.4	1.3	9.0	7.7	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(1.1)	(5.6)	(4.7)	(14.3)	6.7	12.2	11.0	1.5	1.3	4.9	4.5	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(6.0)	(10.8)	3.2	(11.4)	7.4	7.8	7.0	1.4	1.3	3.5	3.1	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.5	(6.8)	(9.2)	(2.0)	(18.8)	(0.6)	12.6	9.0	1.3	1.2	4.2	3.9	10.1	13.9	
Average			(1.7)	(6.4)	(5.3)	(13.6)	(5.9)	10.4	8.9	1.3	1.2	5.2	4.6	13.1	13.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.7	(0.5)	(4.4)	(12.0)	(24.3)	(28.4)	7.7	6.9	0.5	0.5	3.9	3.4	7.0	7.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(3.4)	(10.2)	(15.2)	(18.8)	(16.9)	6.9	6.0	0.5	0.5	5.3	4.6	8.2	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.0	(11.1)	(1.1)	(14.6)	(20.9)	-	-	0.9	0.9	13.7	10.7	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(3.9)	(15.3)	(17.3)	(16.0)	(25.0)	16.2	9.6	1.0	0.9	4.5	3.8	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.6	(3.7)	(10.1)	(14.4)	(30.8)	(39.4)	7.7	5.7	0.6	0.6	5.0	4.5	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(3.8)	(7.0)	(7.9)	(15.9)	(23.9)	8.8	8.6	0.6	0.6	4.8	4.5	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	(1.4)	(3.4)	(3.3)	(7.9)	(4.5)	10.1	9.6	1.2	1.1	5.4	5.0	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(4.9)	(7.5)	(6.3)	(8.0)	(17.3)	7.1	7.3	0.8	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.8)	(2.9)	(3.9)	9.7	(6.8)	8.3	7.3	0.9	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.4	(2.6)	(6.7)	(12.4)	(14.5)	3.6	8.9	8.2	1.3	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	(1.4)	(3.0)	(3.1)	(6.5)	(9.6)	26.4	20.1	1.6	1.5	7.5	6.6	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(2.5)	(8.4)	(23.0)	(25.4)	(25.8)	9.8	8.4	0.8	0.7	6.3	5.5	8.6	9.3	
Average			(2.4)	(7.2)	(9.6)	(15.2)	(17.9)	9.4	8.0	0.9	0.8	5.4	4.8	9.0	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

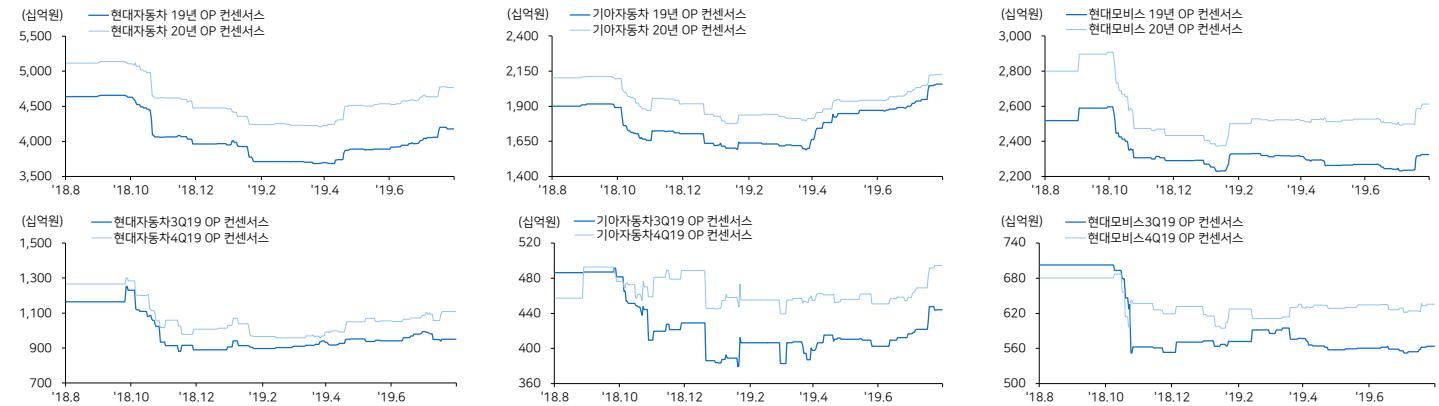
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,998.1	(1.0)	(3.3)	(5.3)	(9.0)
	KOSDAQ	615.7	(1.1)	(4.5)	(11.3)	(19.2)
미국	DOW	26,485.0	(0.4)	(2.6)	(1.6)	(0.1)
	S&P500	2,932.1	(0.7)	(3.1)	(2.0)	(0.5)

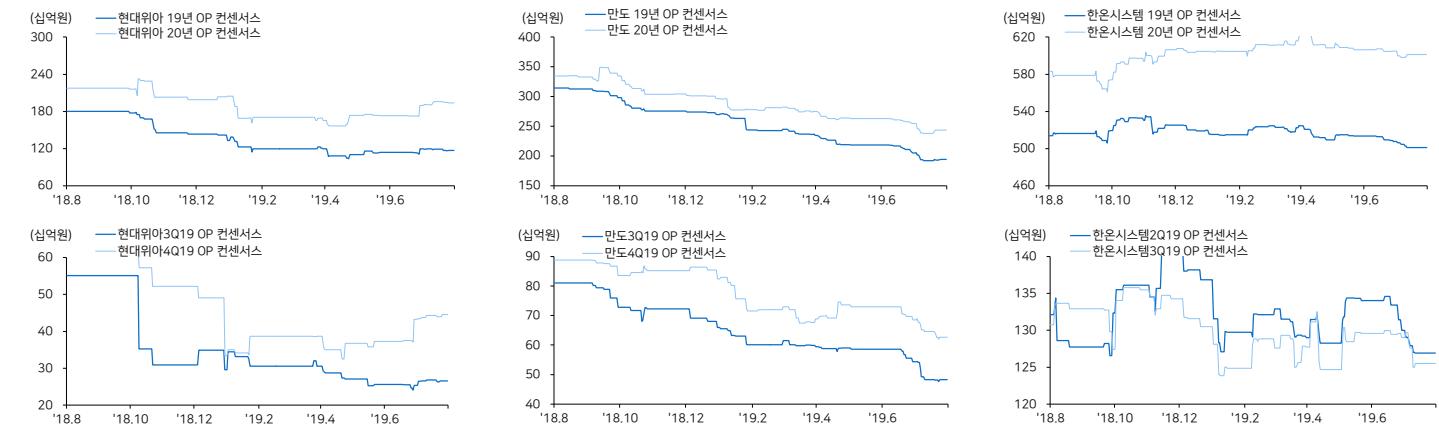


커버리지 컨센서스 추이 차트

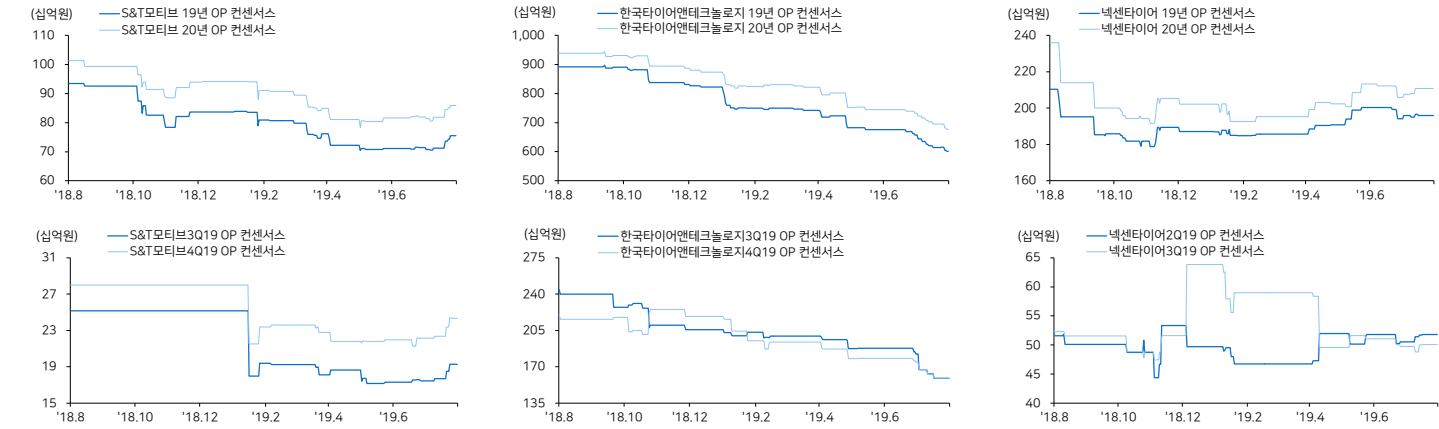
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

'4500대 펠리세이드, 현대차 미국 판매회복 이끌어 (한국금융신문)

현대차가 SUV 중심 판매 전략으로 선호한 이후 미국에서 판매회복세가 지속되고 있음. 지난달부터는 펠리세이드가 본격 합류하며 호실적을 이룸. 현대차동자는 지난달 미국시장에서 전년 동월 대비 13.9% 증가한 5만8926대를 판매하는데 성공.

<https://bit.ly/2Ygj0G3>

신형 G80, GV80, GV70 동시 포착!! 대박은 확실히다 (다카)

제네시스의 신차출시가 얼마남지 않음. 특히, 그들 최초의 SUV이자 많은 소비자들의 관심을 한 물에 받는 GV80은 도심에서 테스트 주행을 하며 마지막 담금질에 들어선 모양새. 미끈미끈한 신타입 연필다이 출시할 가능성이 점쳐지고 있음.

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

한·중미 FTA 국회 비준···자동차·철강 수출기반 확대 (뉴스핌)

한·중미 자유무역협정(FTA)이 2일 국회를 통과. 자동차·철강은 물론 소비재 품목의 수출 기반이 확대될 것으로 기대됨. 국회는 2월 본회의를 열고 한·중미 FTA 비준동의안을 의결함. 이로써 협정안이 발효되기 위한 국내 철차가 모두 유효됨.

<https://bit.ly/31rHR2r>

현대차 국산화 독심 빛났다··· 日 보복에도 후진업은 건재 (뉴스원)

일본이 수출심사 우대국인 화이트리스트에서 한국을 제외하면서 국내 산업 전반에 위기감이 커지고 있음. 그러나 반도체와 함께 국내 산업 양대축을 담당하고 있는 자동차업계 만큼은 직접적인 영향력에 빗겨나 있음.

<https://bit.ly/2ZvLZ05>

현대차 "위기로 기회로"···3국3색 맞춤전략 승부수 (매일경제)

현대자동차가 중국 인도 인도네시아 등 아시아·태평양 3국에서 공격적인 전략을 들고 나와 자동차업계 관심이 모아지고 있음. 우선 위기에 빠진 중국 시장에서는 철수 대신 수익성 강화로 정면 돌파하는 길을 택함.

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

기아차, 초급속 충전 지원 '셀트스 EV' 개발중 (ZD코리아)

기아차가 350kW 이상 출력의 초급속 충전을 지원하는 셀트스 EV 개발에 한창인 것으로 나타남. 셀트스 EV 출시 예정 시기는 내년. 코나 일렉트릭, 니로 EV, 쏘울 부스터 EV처럼 3천만원대에 실구매(보조금 적용 시)가 가능한 모델이 될 전망.

<https://bit.ly/2MF3xUf>

자동차 수출액 4년 만에 최대···SUV·친환경차 이끈다 (연합뉴스)

국산 SUV와 전기차가 해외에서 호평을 얻으며 올해 들어 자동차 수출액이 4년 만에 최대를 기록. 산업통상자원부·관세청·한국자동차산업협회 등에 따르면 올해 들어 7월까지 자동차 수출액은 255억1천만달러로 작년 동기보다 8.9% 증가.

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

일본車, 월세 20주 돌인 한미FTA에 '무임승차' (서울경제)

일본의 우리나라에 대한 수출규제로 양국 관계가 악화일로로 치닫는 가운데 일본차 업체들이 한미 FTA의 무관세 혜택을 누리고 있는 것으로 드러남. 국내에서 팔리는 혼다·닛산 자동차의 경우 10대 중 9대가 미국 공장에서 만들어지기 때문.

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

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 5일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 5일 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.