

Daily Auto Check 2019. 8. 8(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	27.1	0.8	0.4	(8.3)	(6.3)	1.2	7.3	6.3	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	1.0	(3.9)	(2.8)	(4.4)	15.5	7.9	7.6	0.6	0.6	4.0	3.6	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(2.4)	(9.9)	(18.7)	(37.6)	(42.0)	-	22.0	0.7	0.7	3.6	2.0	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	68.2	0.8	(2.4)	2.3	2.2	1.9	5.8	6.0	1.2	1.1	3.1	3.0	22.5	17.7	
Ford	F US EQUITY	46.1	0.5	0.0	(6.6)	(8.2)	14.7	7.4	6.8	1.1	1.0	2.6	2.4	13.0	10.5	
FCA	FCAU US EQUITY	25.1	(0.8)	0.2	(6.4)	(3.8)	(3.8)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.5	17.1	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.7	1.2	(3.4)	0.1	(5.5)	(24.1)	-	60.4	6.3	5.6	24.7	16.2	(12.2)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	253.1	1.1	(3.3)	(1.4)	0.5	5.3	8.3	7.9	0.9	0.9	11.3	10.9	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	52.5	(0.9)	(6.4)	(10.6)	(15.2)	(13.3)	6.5	6.1	0.5	0.5	7.3	6.7	8.0	7.9	
Nissan	7201 JP EQUITY	32.7	(0.8)	(4.5)	(11.9)	(22.3)	(25.7)	14.7	8.5	0.5	0.5	2.7	2.3	3.2	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	63.4	(0.1)	(6.5)	(11.3)	(22.2)	(11.9)	7.9	6.3	0.7	0.7	2.9	2.5	8.7	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.8	0.4	(3.2)	(5.1)	(4.4)	1.0	5.4	5.1	0.6	0.6	1.7	1.8	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.7	(0.2)	(7.1)	(7.4)	(14.1)	(12.8)	7.4	6.4	0.7	0.6	1.9	2.9	9.4	10.5	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.3	(0.8)	(7.3)	(10.2)	(9.0)	(5.4)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	20.5	0.7	0.9	(6.7)	(12.5)	(11.9)	5.6	4.7	0.4	0.4	1.9	1.9	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.1	(1.5)	(11.5)	(20.4)	(20.4)	(12.0)	9.4	8.6	0.7	0.7	7.1	6.5	7.8	8.2	
Geely	175 HK EQUITY	15.2	(2.2)	(11.0)	(11.2)	(24.8)	(17.4)	9.4	7.7	1.7	1.4	5.0	4.2	21.2	20.8	
BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(4.8)	(12.9)	(8.3)	(13.8)	(8.1)	31.4	27.2	1.8	1.7	11.5	10.6	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.4	(0.8)	(4.9)	(9.8)	(8.9)	(11.4)	7.8	7.2	1.1	1.0	7.0	5.4	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	0.3	(6.9)	(1.9)	(17.9)	(23.8)	154.1	6.5	0.3	0.3	17.6	14.6	1.7	4.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	(1.3)	(18.7)	(12.8)	(2.6)	0.4	4.7	4.1	0.9	0.7	-	-	19.9	19.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	(4.2)	(13.4)	(24.0)	(36.6)	(22.1)	11.9	6.4	0.6	0.6	3.4	3.0	5.0	8.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.7	(1.0)	5.6	(4.4)	(13.2)	(19.1)	23.3	20.4	3.4	3.2	13.7	11.7	14.7	15.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.0	(5.7)	(5.8)	(18.5)	(16.6)	(24.0)	10.9	10.6	1.3	1.2	5.2	5.4	13.4	12.3	
Average			(0.7)	(5.6)	(8.8)	(12.8)	(10.1)	9.9	9.0	1.0	0.9	6.0	5.3	9.7	10.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	0.4	(1.2)	2.8	3.5	9.2	9.4	8.3	0.7	0.6	5.3	4.5	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(0.2)	(1.9)	17.3	3.1	9.2	13.7	10.3	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	(0.9)	0.9	(4.1)	(6.8)	18.8	15.1	2.7	2.5	9.6	7.9	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.4	(6.5)	(16.2)	(14.2)	(5.1)	15.5	9.0	0.4	0.3	5.5	4.4	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	1.9	(1.8)	(4.0)	(9.2)	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	2.2	(4.0)	0.0	29.4	45.2	-	9.9	1.0	0.9	5.4	4.5	0.1	8.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	4.7	(8.4)	(12.2)	(23.2)	(14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	2.8	(12.1)	(21.9)	(34.6)	(46.8)	10.6	7.5	1.5	1.3	6.6	4.9	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	3.9	(9.7)	(19.5)	(37.7)	(10.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.1	(10.0)	(4.5)	(9.6)	5.6	7.0	5.7	0.3	0.3	2.4	2.0	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	(14.8)	(18.6)	(37.3)	(22.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(1.4)	(7.6)	(13.3)	(17.2)	(21.5)	7.8	7.0	1.6	1.5	4.2	4.1	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.6	2.1	(4.0)	0.4	(9.8)	(4.6)	7.8	7.1	1.2	1.1	4.8	4.8	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	3.0	(16.8)	(15.4)	(27.3)	(12.2)	5.7	5.0	2.9	2.1	4.1	3.7	57.2	46.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	0.4	(4.9)	1.3	(8.9)	(9.0)	11.3	9.6	2.5	2.1	6.7	5.8	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	0.1	(9.0)	(15.6)	(13.5)	(12.3)	8.9	8.2	1.5	1.3	5.2	4.8	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	29.1	(1.4)	(7.2)	(10.0)	(8.1)	1.8	9.6	10.6	3.0	2.8	6.5	7.0	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	(0.2)	(11.0)	(16.4)	(17.6)	(22.8)	8.7	7.5	0.6	0.6	3.9	3.5	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(1.0)	(4.1)	(2.6)	(2.0)	(2.2)	11.4	10.4	0.9	0.9	5.1	4.6	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.1	(1.2)	(9.3)	(14.0)	(13.0)	(16.5)	8.9	8.2	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	2.8	(12.1)	(21.9)	(34.6)	(46.8)	10.6	7.5	1.5	1.3	6.6	4.9	13.4	17.8	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	0.1	(8.1)	(2.7)	(5.4)	(17.9)	8.5	7.9	0.9	0.8	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	32.8	1.2	(2.5)	(3.1)	(13.3)	(8.2)	10.9	9.1	1.3	1.2	4.9	4.3	11.2	13.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	(0.5)	(4.5)	1.1	(10.7)	(14.4)	5.8	5.2	1.3	1.1	3.6	3.2	21.7	22.1	
BASF	BAS GR EQUITY	71.4	0.3	(5.0)	(8.1)	(14.0)	(10.2)	14.5	12.3	1.4	1.3	8.8	7.5	7.2	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	0.7	(4.2)	(3.9)	(10.5)	7.9	12.0	10.9	1.4	1.3	4.9	4.5	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	0.6	(9.3)	0.3	(5.6)	7.6	7.6	1.4	1.2	3.3	3.0	18.1	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	2.0	(7.4)	(2.2)	(12.9)	5.2	12.8	9.0	1.3	1.2	4.1	3.8	10.1	13.9	
Average			0.7	(6.9)	(7.3)	(12.5)	(6.4)	10.2	8.6	1.3	1.2	5.1	4.5	13.0	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	(1.4)	(7.6)	(14.1)	(26.7)	(31.0)	7.7	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.0)	(7.3)	(14.5)	(19.8)	(17.9)	6.8	5.9	0.5	0.5	5.2	4.6	8.2	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.0	3.9	2.7	(7.5)	(17.8)	-	-	0.9	0.9	13.9	10.9	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.2	(7.9)	(21.6)	(17.6)	(26.6)	15.6	9.2	1.0	0.9	4.4	3.7	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.5	(1.7)	(9.9)	(17.7)	(30.0)	(39.8)	7.7	5.5	0.6	0.5	5.1	4.5	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.3	(2.1)	(8.9)	(12.1)	(17.6)	(25.6)	8.3	8.1	0.6	0.6	4.6	4.3	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.7	0.4	(2.6)	(5.2)	(6.4)	(19.)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.4	5.0	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(1.5)	(7.0)	(8.6)	(6.1)	(15.4)	6.9	7.1	0.7	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(1.9)	(4.3)	(9.7)	13.2	(7.0)	8.0	7.0	0.9	0.8	4.3	3.8	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.4	0.0	(4.9)	(13.4)	(13.7)	3.9	8.7	8.0	1.3	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.0	(4.1)	(3.6)	(4.7)	(10.2)	26.2	20.0	1.5	1.5	7.5	6.6	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(1.1)	(4.8)	(20.0)	(21.8)	(26.2)	9.8	8.4	0.8	0.7	6.2	5.4	8.6	9.4	
Average			(0.8)	(5.9)	(11.9)	(14.2)	(18.0)	9.2	7.8	0.9	0.8	5.3	4.7	8.9	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

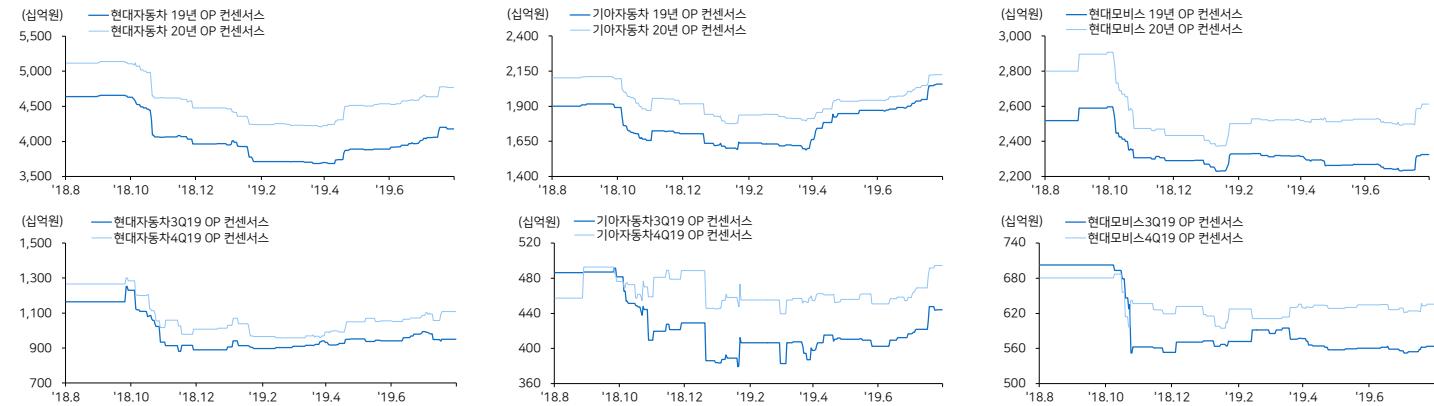
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,909.7	(0.4)	(5.7)	(7.5)	(11.9)
	KOSDAQ	564.6	2.4	(10.4)	(15.6)	(24.2)
미국	DOW	26,007.1	(0.1)	(3.2)	(3.4)	0.2
	S&P500	2,884.0	0.1	(3.2)	(

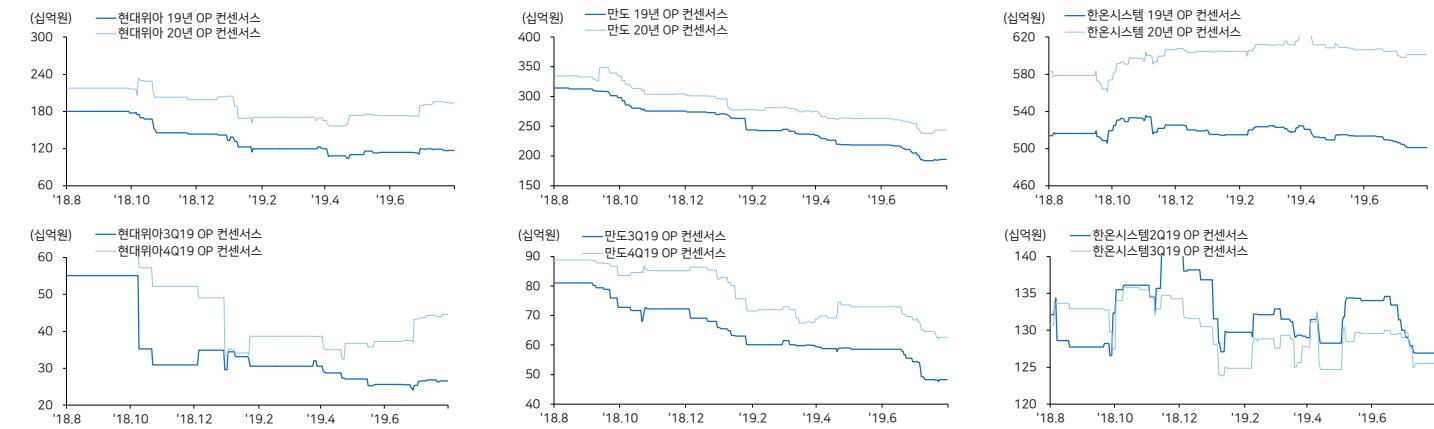


커버리지 컨센서스 추이 차트

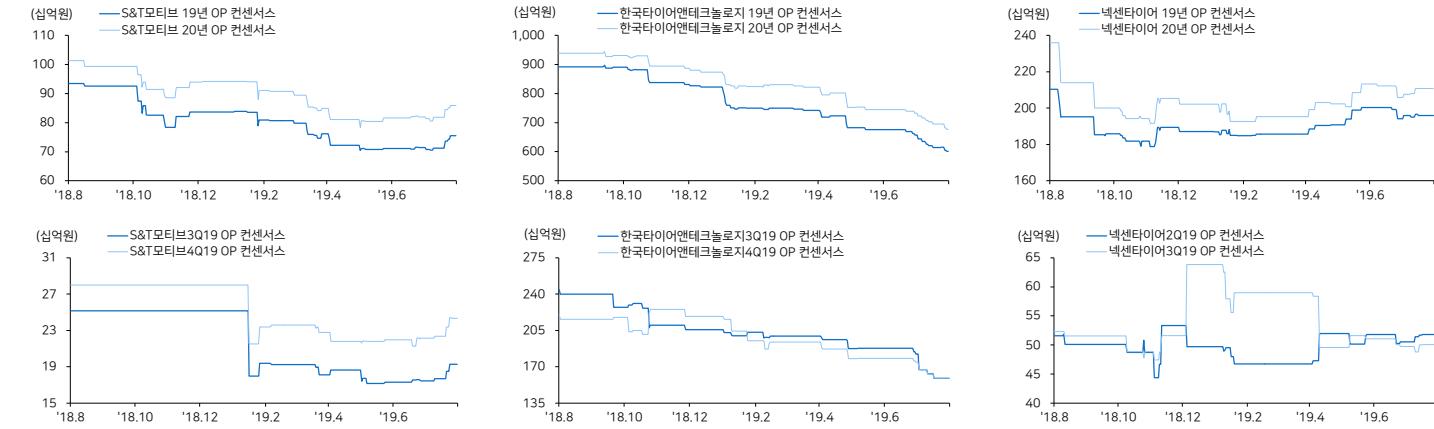
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 7월 러시아 판매 3.2만대…수입브랜드 1위 굳건 (머니투데이)

현대·기아차가 지난달 러시아 자동차 시장에서도 총 3만2813대를 판매하며 수입 브랜드 중 판매량·점유율 1위를 굳건히 했. 을 상반기에 현지에서 20만대를 판매하며 선전한 분위기를 이어간 것.

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

한·일 전쟁에 꼬락없는 현대차 '오히려 다른 게 걱정' (종합일보)

일본이 한국을 안보상 하이드리스트에서 제외하면서 국내 주요 기업이 비상 경영 체제에 돌입했지만 현대차그룹은 상대적으로 '무풍지대'. 오히려 글로벌 자동차 산업의 침체나 미·중 무역전쟁, 환율 등 다양한 위험요소가 더 관리가 필요하고 판단.

<https://bit.ly/2TGtq8j>

넥구름 긴 인도 자동차 시장, 현대기아차 괜찮아요 (IT조선)

고성장을 이어오던 인도 자동차 시장이 7월까지 9개월 연속 감소세를 이어가며 사상 최악의 부진에 시달림. 판매 부진 속 현대기아차의 반등이 두드러짐. 시장 부진 속 '나흘로 성장'에 대해 현대차는 리스크 관리도 염두에 뒀다는 입장.

<https://bit.ly/2Yz2e0v>

현대차, 첫 하이브리드 SUV '코나 하이브리드' 출시 (아이뉴스24)

현대차는 첫 하이브리드 SUV '코나 HEV'와 '2020 코나(가솔린·디젤)'를 출시. '코나'는 2017년 출시 이래 2018 스페인 올해의 차'에 이어 올해 초 '2019 북미 올해의 차' 후보리리티 부문에 선정되는 등 세계적인 호평을 받고 있는 모델.

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

현대차, 자동차 간편결제 시스템 '카페이' 국내 첫선 (이투데이)

현대자동차가 자동차용 간편결제 시스템 '카페이(CAR PAY)'를 국내 최초로 도입. 고속도로를 포함한 유료도로, 주차장, 주유소, 경비소는 물론 대형 드라이브 스루(승차 구매) 가맹점에서도 쉽게 사용할 수 있는 간편결제 방식.

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

검찰, 결합은폐 혼다 등 5자동차 수사속도…한일 경제전쟁 계기 (뉴스1)

화이트리스트' 같은 국민이 일언 고조되는 가운데, 검찰이 신차의 결합을 숨기고 국내 소비자들에게 판매했다는 의혹을 받는 혼다코리아, 국내차기업을 상대로 담합행위를 벌인 미쓰비시전기 등 일본 기업들과 관련된 사건들 를 들여다보고 있음.

<https://bit.ly/2KtyF6C>

자율주행 서틀버스 뉴욕서 첫 운행 (IT조선)

미국 뉴욕에서 자율주행 서틀버스가 이번 주 운행을 시작해 관심이 쓰립. 6일(현지시각) 테크크런치는 자율주행 스타트업 옵티머스 라이드가 이번 주 뉴욕에서 첫 상업용 서틀버스 운행을 시작한다고 보도.

<https://bit.ly/2M3FgrD>

Compliance Notice

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