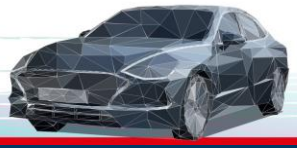
Daily Auto Check 2019. 8. 9(Fri)



자동차/타이어
Analyst 김준성
02.6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

MERITZ 메리츠종금증권

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			(조원)	1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	27.8	2.4	3.6	(5.5)	(0.8)	3.6	7.5	6.5	0.5	0.5	10.2	9.2	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	2.4	0.5	(0.7)	(0.1)	18.3	8.1	7.8	0.6	0.6	4.1	3.7	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	5.2	(8.9)	(13.2)	(31.6)	(39.0)	-	23.1	0.7	0.7	3.8	2.1	(12.8)	2.9
	GM	GM US EQUITY	69.1	1.8	(0.1)	4.9	4.9	3.6	6.0	6.1	1.2	1.1	3.1	2.9	22.5	17.7
	Ford	F US EQUITY	46.1	0.3	2.7	(6.3)	(7.5)	13.9	7.4	6.8	1.1	1.0	2.5	2.4	13.0	10.5
	FCA	FCAU US EQUITY	25.0	0.0	1.7	(5.6)	(3.5)	(1.8)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.5	17.1	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	51.5	2.1	1.9	3.5	(2.7)	(22.1)	-	62.4	6.4	5.7	25.0	16.4	(12.2)	4.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	253.5	0.3	(4.0)	(1.5)	4.0	5.6	8.3	7.9	0.9	0.9	11.3	10.9	11.7	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	52.4	(0.1)	(6.9)	(11.1)	(11.0)	(13.4)	6.5	6.1	0.5	0.5	7.3	6.6	8.0	7.9
	Nissan	7201 JP EQUITY	32.4	(1.0)	(5.3)	(13.0)	(21.7)	(26.5)	14.7	8.5	0.5	0.5	2.5	2.1	3.2	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	63.3	0.3	(4.6)	(9.7)	(23.7)	(9.4)	7.9	6.3	0.7	0.7	2.8	2.5	8.7	11.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.2	(0.1)	(2.3)	(5.2)	(5.3)	2.9	5.4	5.1	0.6	0.6	1.7	1.7	11.5	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	54.7	0.7	(7.3)	(6.3)	(12.4)	(10.1)	7.4	6.5	0.7	0.6	1.9	3.3	9.4	10.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	2.1	(4.4)	(8.6)	(7.2)	(1.9)	5.4	5.1	1.0	0.8	1.3	1.1	18.5	18.3
	Renault	RNO FP EQUITY	20.6	1.3	2.7	(3.7)	(11.0)	(8.8)	5.7	4.7	0.4	0.4	1.9	1.8	7.1	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	2.3	(6.2)	(17.3)	(16.2)	(10.0)	9.6	8.8	0.7	0.7	7.3	6.6	7.8	8.2
	Geely	175 HK EQUITY	15.7	3.9	(5.9)	(4.1)	(16.9)	(14.2)	9.7	8.1	1.7	1.5	5.2	4.4	21.1	20.6
	BYD	1211 HK EQUITY	22.0	2.0	(10.9)	(7.6)	(10.3)	(6.3)	32.0	27.7	1.8	1.8	11.5	10.7	6.0	6.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.8	3.2	(0.9)	(7.1)	(4.6)	(8.5)	8.0	7.5	1.1	1.0	7.2	5.6	14.0	13.7
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	2.3	(4.0)	(1.3)	(14.2)	(22.0)	157.2	6.6	0.3	0.3	18.9	15.4	1.7	4.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	1.1	(18.2)	(12.4)	1.6	1.6	4.7	4.2	0.9	0.7	-	-	19.9	19.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.6	5.7	(4.2)	(20.4)	(33.4)	(17.7)	12.6	6.8	0.7	0.6	3.5	3.1	5.0	8.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.4	2.2	5.9	(0.7)	(10.9)	(17.3)	23.8	20.8	3.5	3.2	14.1	12.0	14.7	15.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.4	4.1	(1.6)	(14.7)	(13.7)	(20.9)	11.4	11.2	1.4	1.3	5.3	5.4	13.5	12.2
	Average			**1.8**	**(2.9)**	**(6.9)**	**(10.0)**	**(8.2)**	**10.1**	**9.2**	**1.0**	**0.9**	**6.1**	**5.4**	**9.7**	**10.6**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	(0.6)	(2.9)	2.4	7.7	8.5	9.4	8.3	0.7	0.6	5.2	4.4	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	4.2	0.9	21.0	12.0	13.8	14.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.2	7.9	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.9)	(3.0)	2.7	(0.9)	(7.6)	18.8	15.1	2.7	2.5	9.5	7.8	15.3	17.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	3.1	(1.5)	(15.4)	(8.7)	(2.2)	15.9	9.3	0.4	0.4	5.6	4.5	2.3	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	3.0	3.0	(0.9)	(2.4)	12.3	10.7	8.3	0.9	0.8	6.4	4.8	8.7	10.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.9	(1.3)	6.2	35.3	48.0	-	9.8	1.0	0.9	5.5	4.6	0.2	8.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	6.2	2.4	(6.8)	(16.9)	(9.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.2	(5.9)	(17.8)	(29.7)	(45.1)	11.0	7.8	1.5	1.3	6.8	5.1	13.4	17.8
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	4.6	(2.0)	(11.2)	(31.6)	(6.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	6.3	(0.8)	4.6	(4.1)	12.3	7.5	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.3	(8.8)	(15.1)	(30.1)	(18.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.6	0.1	(3.9)	(10.7)	(16.8)	(20.8)	7.8	7.0	1.6	1.5	4.2	4.0	21.5	21.5
	Magna	MGA US EQUITY	19.2	3.4	3.1	5.5	(5.9)	0.1	8.1	7.4	1.3	1.2	4.8	4.8	17.5	17.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(1.3)	(10.6)	(12.8)	(28.1)	(8.8)	5.6	4.9	2.9	2.0	4.1	3.7	57.2	46.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	1.6	(0.3)	5.0	(8.7)	(5.5)	11.5	9.7	2.6	2.2	6.8	5.8	24.8	25.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	1.7	(3.5)	(13.1)	(11.2)	(8.6)	9.0	8.4	1.5	1.3	5.3	4.9	17.6	17.3
	Cummins	CMI US EQUITY	29.3	1.0	(3.8)	(9.1)	(7.0)	3.7	9.7	10.8	3.0	2.9	6.5	7.0	32.0	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	(0.5)	(9.2)	(16.6)	(16.5)	(23.1)	8.6	7.5	0.6	0.6	3.9	3.5	7.2	8.1
	Denso	6902 JP EQUITY	40.0	0.2	(7.3)	(2.7)	(0.4)	(2.0)	11.4	10.5	0.9	0.9	5.0	4.6	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.1	0.0	(6.7)	(13.5)	(11.6)	(16.5)	8.9	8.2	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.4)	(8.8)	(12.6)	(8.3)	(11.0)	10.9	9.6	0.7	0.7	4.6	4.2	7.5	7.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(0.1)	(4.5)	(1.6)	(2.8)	(17.9)	8.5	7.9	0.9	0.8	2.8	2.3	10.6	10.6
	Continental	CON GR EQUITY	31.8	(2.3)	(3.0)	(4.6)	(17.1)	(8.5)	10.7	8.9	1.3	1.2	4.8	4.1	11.2	13.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	0.6	(1.6)	3.6	(12.4)	(11.9)	5.8	5.2	1.3	1.1	3.6	3.2	21.6	22.1
	BASF	BAS GR EQUITY	72.6	2.2	(2.5)	(1.2)	(12.8)	(7.0)	14.8	12.6	1.4	1.4	8.8	7.6	12.7	10.3
	Hella	HLE GR EQUITY	6.2	1.5	(0.9)	(1.4)	(11.8)	14.5	12.2	11.1	1.5	1.3	5.0	4.5	12.2	12.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	2.0	(6.8)	2.7	(4.2)	14.7	7.7	6.9	1.4	1.3	3.3	3.0	18.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.8	2.2	(4.4)	0.1	(10.3)	13.4	13.0	9.2	1.4	1.3	4.1	3.8	10.1	13.9
	Average			**1.7**	**(3.4)**	**(4.5)**	**(10.0)**	**(3.6)**	**10.3**	**8.7**	**1.3**	**1.2**	**5.1**	**4.5**	**13.0**	**13.8**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	0.4	(5.4)	(11.3)	(23.8)	(30.7)	7.8	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.0	(5.2)	(12.5)	(16.8)	(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	4.8	5.1	(4.5)	(17.8)	-	-	0.9	0.9	13.9	10.9	(8.1)	(0.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.8)	(8.6)	(20.0)	(18.0)	(25.5)	15.4	9.1	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.5	1.0	(5.5)	(15.2)	(28.8)	(33.2)	7.7	5.6	0.6	0.6	5.1	4.5	7.1	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	4.7	(4.7)	(7.3)	(12.5)	(22.2)	8.7	8.5	0.6	0.6	4.7	4.4	7.4	7.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	1.8	(1.3)	(3.6)	(3.5)	(0.2)	10.1	9.6	1.2	1.1	5.4	5.0	12.2	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	1.5	(6.2)	(6.9)	(2.0)	(14.2)	7.0	7.2	0.7	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.1	(4.6)	(7.9)	18.8	(6.9)	8.0	7.0	0.9	0.8	4.3	3.8	15.5	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	23.5	1.3	(3.2)	(12.8)	(12.5)	7.9	8.8	8.1	1.3	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.8	(1.3)	(2.5)	(2.3)	(9.5)	26.4	20.1	1.6	1.5	7.6	6.7	6.2	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	4.7	1.9	(15.7)	(15.2)	(22.7)	10.3	8.8	0.8	0.8	6.4	5.5	8.6	9.4
	Average			**1.1**	**(3.6)**	**(9.6)**	**(11.1)**	**(16.8)**	**9.3**	**7.9**	**0.9**	**0.8**	**5.3**	**4.8**	**8.9**	**9.7**

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

	지수	종가	증감률(%)				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,920.6	0.6	(4.8)	(6.4)	(8.6)	(11.8)
	KOSDAQ	585.4	3.7	(5.9)	(11.0)	(19.2)	(19.7)
미국	DOW	26,378.2	1.4	(0.8)	(1.6)	1.6	5.1
	S&P500	2,938.1	1.9	(0.5)	(1.3)	2.0	8.5
	NASDAQ	8,039.2	2.2	(0.9)	(0.7)	1.2	10.2
유럽	STOXX50	3,375.4	2.0	(3.3)	(4.2)	(1.2)	7.6
	DAX30	11,845.4	1.7	(3.3)	(5.6)	(2.7)	8.6
아시아	NIKKEI225	20,593.4	0.4	(4.4)	(4.5)	(3.8)	1.3
	SHCOMP	2,794.6	0.9	(3.9)	(4.6)	(2.0)	6.7
	HANGSENG	26,120.8	0.5	(5.2)	(7.1)	(7.7)	(6.5)
	SENSEX	37,327.4	1.7	0.8	(3.6)	(1.2)	2.1
신흥국	RTS (러시아)	1,303.8	1.5	(3.2)	(6.8)	5.7	8.7
	BOVESPA (브라질)	104,115.2	1.3	1.9	(0.4)	8.9	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

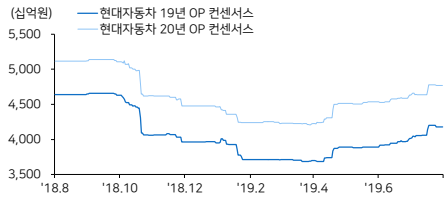
환율, 유가, 원자재

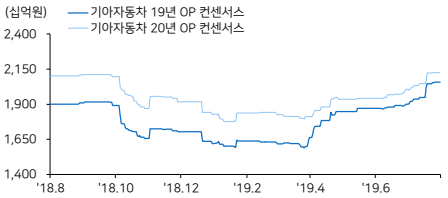
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,207.6	0.0	(0.2)	(2.1)	(2.3)	(6.8)	(6.9)
	엔/달러	105.8	0.2	0.7	2.9	3.7	4.3	5.0
	원/유로	1,351.7	(0.1)	(1.0)	(1.9)	(2.1)	(6.1)	(4.2)
	원/위안	171.4	0.0	1.3	0.1	0.8	(3.3)	(3.9)
	원/헤알	308.1	0.1	0.5	1.0	(3.1)	(2.8)	(4.0)
	원/루블	18.5	0.1	(0.3)	(0.0)	(2.6)	(7.8)	(9.2)
	원/루피	17.1	0.4	1.3	1.1	(1.4)	(7.4)	(4.4)
유가 (달러)	WTI	52.5	2.8	(2.6)	(8.9)	(15.4)	(0.3)	(21.5)
	브렌트	57.8	2.7	(4.5)	(9.9)	(17.9)	(7.0)	(20.1)
	두바이	55.8	2.5	(4.3)	(10.1)	(18.3)	(9.7)	(21.2)
원자재 (달러)	천연고무	1,288	N/A	(4.1)	(5.0)	(9.6)	1.6	6.8
	합성고무	1,240	N/A	0.0	(6.1)	(6.4)	(11.1)	(25.3)
	부타디엔	1,105	N/A	0.0	3.3	15.1	(0.9)	(35.0)

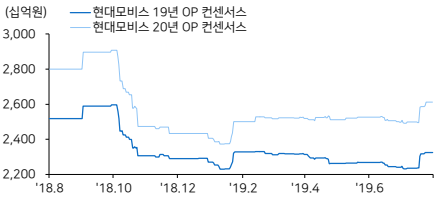
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

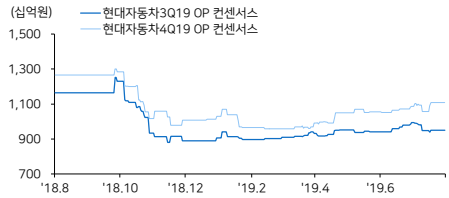
커버리지 컨센서스 추이 차트

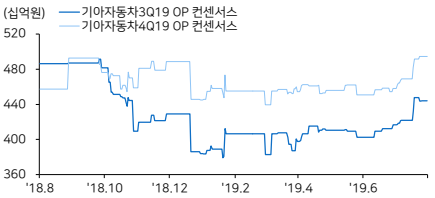
현대차 / 기아차 / 현대모비스

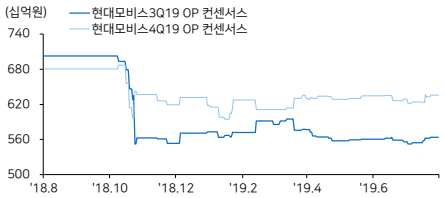




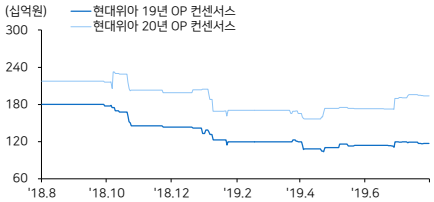


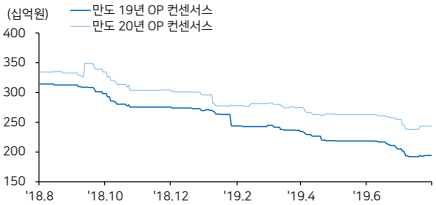


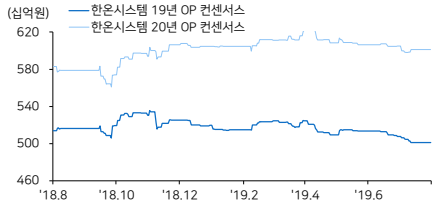


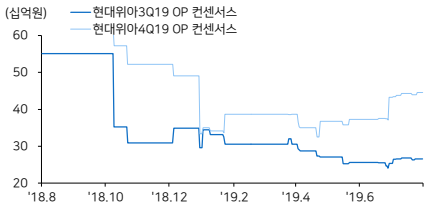


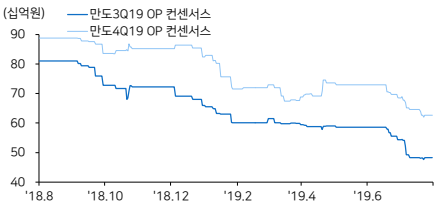
현대위아 / 만도 / 한온시스템

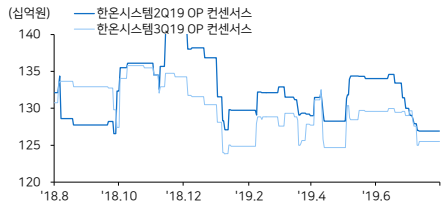




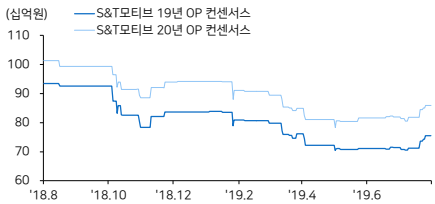


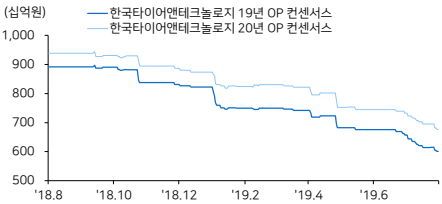


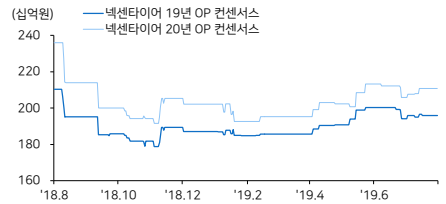


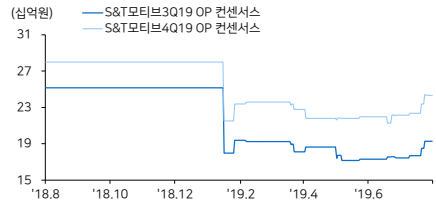


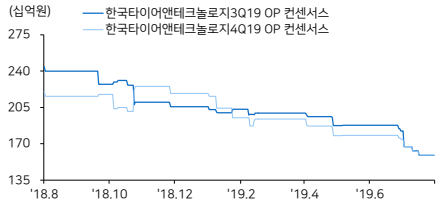
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

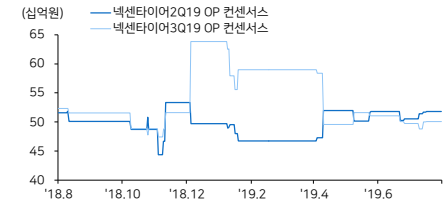












자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 中 전략모델 '라페스타 EV' 사양 공개…주행거리 490㎞ (아시아투데이)
현대차가 하반기 중국에 선보일 친환경차 중 코나(중국명 엔씨노) EV에 이어 라페스타 EV의 사양이 공개됨. 현대차는 하반기 3종의 친환경차 출시를 통해 중국 친환경차 전환 정책에 보조를 맞추는 동시에, 중국 시장을 적극 공략할 전망.
https://bit.ly/2YOvlYR

현대차, 인도서 싹 바뀐 '그랜드 i10 니오스' 공개… 사전예약 개시 (녹색경제신문)
인도 올해의 차'에 선정된 바 있는 현대차의 그랜드 i10 3세대 풀체인지 모델이 공개됨. 그랜드 i10 니오스는 3세대 풀체인지 모델로, 정식 출시는 현지시간으로 오는 20일에 있을 예정. 현대차는 그랜드 i10 니오스를 공개하면서 사전예약도 시작.
https://bit.ly/2YUbYh0

현대차 아반떼 후속 'CN7' 수도권서 포착..내년 출시 계획 (데일리카)
신형 아반떼의 후속 차종으로 추정되는 시험주행 차량이 수도권 모처에서 목격됨. 'CN7'은 차세대 플랫폼을 적용하고, 새로운 디자인 기조를 반영하는 등 대대적인 변화가 예고된 모델로, 내년 중 울산공장에서 양산이 시작될 예정.
https://bit.ly/2ZIzQWb

中"현대차, 토요타보다 우수한 태양광후 출시" (위클리오늘)
중국 언론들이 쏘나타 HEV의 태양광 충전시스템이 토요타 프리우스 보다 우수하다며 대대적인 관심을 보이고 있음. 환구망 등 다수 중국 언론이 "세계 첫 태양광 자동차가 한국서 출시됐다"며 쏘나타 HEV의 태양광 충전시스템을 일제히 보도.
https://bit.ly/2KlSFJo

기아차 인도공장, '셀토스'양산 개시… 현지 사전계약 2만2천대 돌파 (빅데이터뉴스)
기아차 인도 공장이 글로벌 소형 SUV 셀토스의 생산을 시작하며, 본격 가동에 들어감. 기아차 인도시장 개척의 선봉에 선 셀토스는 현지 누적 사전계약 2만2,073대를 기록하며 판매 돌풍을 예고하고 있음.
https://bit.ly/2OP8SLA

현대차, 3세대 i10 9월 공개 계획..판매 가격은 1300만원대 (데일리카)
치열한 유럽 소형차 시장에서 경쟁중인 현대차의 i10 3세대가 오는 9월 프랑크푸르트모터쇼를 통해 최초로 공개. 현대차는 i10이 커진 차체사이즈와 수납공간의 확대, 안전성 등을 강화해 소형차의 수준을 한층 끌어올릴 계획이라고 전함.
https://bit.ly/2KllcPi

글로벌 자동차 판매량 5.6% 감소...그나마 한국 · 일본차는 '선방' (전자신문)
한국자동차산업협회는 8일 해외 주요 시장의 승용차 판매동향을 분석한 '해외 주요 자동차 시장 및 정책 동향(2019년, 상반기)' 보고서를 발표. 이에 따르면 올해 상반기 세계 주요 시장에서 승용차 판매가 5.6% 감소한 것으로 나타남.
https://bit.ly/31p5OY0

폭스바겐, 자율주행차용 전기 충전 로봇 프로젝트 추진 (로봇뉴스)
폭스바겐은 EV 충전 자회사인 '일렉트리파이 아메리카'를 통해 스타트업 '스테이블 오토'와 제휴 중. 프로젝트의 목적은 사람의 개입없이 자율주행 전기차 충전 시설을 구축하는 것으로 2020년초 샌프란시스코에서 개장을 목표로 함.
https://bit.ly/2GVUKJX

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.