

Daily Auto Check

2019. 8. 14(Wen)



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	27.6	(1.5)	2.4	(7.5)	0.8	6.2	7.4	6.4	0.5	0.5	10.1	9.2	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	0.0	5.0	1.7	3.3	19.9	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(1.0)	(20.4)	(32.9)	(41.4)	-	22.3	0.7	0.7	3.7	2.0	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	67.2	0.4	(0.2)	(0.5)	6.7	0.0	5.8	6.0	1.2	1.1	3.0	2.8	22.7	17.5	
Ford	F US EQUITY	44.6	(0.3)	(2.3)	(11.7)	(8.1)	10.1	7.2	6.6	1.0	1.0	2.5	2.4	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.8	1.0	(1.5)	(7.1)	1.4	(0.9)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.5	16.9	15.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	50.8	2.6	1.8	(4.1)	3.5	(23.7)	-	61.6	6.3	5.6	24.5	16.0	(12.1)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	250.5	(0.7)	(1.4)	(1.7)	4.0	2.6	8.3	7.9	0.9	0.9	11.1	10.7	11.6	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	50.8	(2.4)	(3.3)	(12.8)	(11.5)	(18.4)	6.5	6.0	0.5	0.5	7.1	6.5	7.9	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.5	(2.2)	(0.2)	(14.8)	(21.3)	(30.0)	14.4	8.4	0.5	0.5	2.4	2.0	3.1	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	62.1	1.8	(1.5)	(7.0)	(17.7)	(14.6)	7.8	6.2	0.7	0.6	2.7	2.4	8.7	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.4	1.7	(0.5)	(5.2)	(2.2)	0.2	5.4	5.1	0.6	0.6	1.7	1.7	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	53.3	0.3	(2.0)	(7.4)	(10.3)	(13.3)	7.4	6.4	0.7	0.6	1.8	2.6	9.2	10.4	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.2	(0.3)	(0.6)	(10.0)	(3.8)	(7.3)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.7	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.2	0.9	(0.1)	(2.7)	(7.0)	(10.7)	5.5	4.6	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.5	(2.2)	0.0	(14.7)	(18.0)	(18.6)	9.5	8.7	0.7	0.7	7.4	6.7	7.8	8.2	
Geely	175 HK EQUITY	15.1	(2.0)	(2.2)	(6.9)	(20.6)	(26.9)	9.1	7.7	1.7	1.4	5.0	4.2	21.1	20.6	
BYD	1211 HK EQUITY	21.4	(2.3)	(5.3)	(10.3)	(11.9)	(18.1)	31.1	27.0	1.8	1.7	11.3	10.5	6.0	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.9	(1.6)	0.5	0.1	(5.3)	(13.3)	7.9	7.4	1.1	1.0	7.1	5.5	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(2.2)	(0.3)	(3.8)	(16.2)	(29.7)	549.4	6.7	0.3	0.3	15.2	10.7	2.0	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	(2.9)	(1.8)	(11.9)	2.7	(4.2)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	19.7	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.5	(0.1)	(1.5)	(23.4)	(33.9)	(23.7)	12.9	6.9	0.6	0.6	3.5	3.1	4.9	8.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.9	(4.7)	2.6	(2.6)	(11.6)	(17.1)	24.2	21.0	3.5	3.2	14.4	12.3	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	(6.1)	(18.9)	(16.6)	(19.2)	11.6	11.4	1.3	1.2	5.1	5.2	12.3	11.5		
Average			(1.0)	(0.8)	(8.3)	(9.1)	(12.3)	10.0	9.1	1.0	0.9	5.8	5.1	9.6	10.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	(1.5)	(0.8)	(0.2)	10.6	7.8	9.3	8.2	0.7	0.6	5.2	4.4	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.7	0.2	13.5	10.8	4.1	13.7	10.4	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	0.9	1.3	2.2	(7.2)	19.1	15.3	2.8	2.5	9.5	7.8	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	2.1	4.2	(18.8)	(4.0)	1.2	16.4	9.4	0.4	0.4	5.6	4.5	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.1)	8.9	5.5	2.2	16.0	10.1	8.3	0.9	0.9	6.1	4.8	9.5	11.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.7	6.7	8.0	41.3	45.0	-	10.1	1.0	0.9	5.7	4.8	0.4	8.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.8)	6.3	(12.1)	(15.2)	(15.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.3	5.5	(21.6)	(28.4)	(44.1)	10.9	7.7	1.5	1.3	6.8	5.0	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.2)	10.2	(12.5)	(31.3)	(6.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	5.6	(3.9)	(2.7)	6.8	7.3	5.9	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.3	17.4	(8.1)	(20.8)	(9.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.4	1.7	(4.2)	(16.6)	(15.5)	(25.9)	7.5	6.8	1.6	1.5	4.1	4.0	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	19.1	0.5	5.2	4.6	10.1	(2.3)	8.0	7.3	1.3	1.2	4.6	4.8	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.1	(1.1)	(12.5)	(27.5)	(15.0)	5.4	4.8	2.8	2.0	4.0	3.6	57.3	46.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	1.4	(0.5)	(0.1)	(4.6)	(11.0)	11.2	9.5	2.5	2.1	6.4	5.5	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.3	0.7	(3.3)	(16.8)	(9.2)	(17.7)	8.6	8.0	1.5	1.3	4.9	4.5	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	28.8	2.0	(2.2)	(11.7)	(4.9)	(1.1)	9.6	10.6	3.0	2.8	6.4	6.9	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.2	(3.0)	(2.9)	(17.1)	(18.4)	(30.5)	8.4	7.3	0.6	0.6	3.6	3.2	7.1	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	39.1	(1.5)	(3.3)	(4.4)	0.7	(7.8)	11.2	10.3	0.9	0.9	4.7	4.2	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	10.9	(1.9)	(3.1)	(14.6)	(12.9)	(20.9)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.8	4.4	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	(2.4)	(5.7)	(14.5)	(8.4)	(19.6)	10.5	9.3	0.7	0.6	4.5	4.1	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(2.5)	(2.9)	(4.0)	(3.0)	(22.7)	8.2	7.7	0.9	0.8	2.7	2.1	10.7	10.7	
Continental	CON GR EQUITY	30.5	2.1	(5.2)	(3.8)	(11.7)	(17.2)	10.5	8.6	1.2	1.1	4.6	4.0	11.1	13.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	1.3	(3.2)	(1.4)	(11.6)	(18.2)	5.7	5.1	1.3	1.1	3.5	3.1	21.7	22.1	
BASF	BAS GR EQUITY	72.8	2.0	3.1	(2.3)	(7.1)	(9.7)	15.0	12.7	1.4	1.4	8.8	7.6	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	0.7	(10.1)	(9.4)	(16.1)	(5.1)	11.2	10.3	1.3	1.2	4.3	3.9	12.0	12.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.2	2.7	(0.8)	1.7	3.3	1.5	7.5	6.7	1.4	1.2	3.3	2.9	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	1.8	2.8	5.9	(2.0)	5.8	12.9	9.1	1.3	1.2	4.2	3.8	10.1	13.9	
Average			0.4	0.8	(6.1)	(7.1)	(8.4)	10.1	8.6	1.3	1.1	5.0	4.4	13.0	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	(1.0)	(2.1)	(12.4)	(23.0)	(31.9)	7.7	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.5)	8.3	(6.6)	(10.4)	(12.8)	7.4	6.5	0.6	0.5	5.4	4.8	8.2	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.2)	0.4	(0.9)	(3.6)	(17.8)	-	-	0.9	0.9	14.0	10.9	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	3.6	(1.1)	(20.5)	(16.3)	(26.5)	15.4	9.1	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.3	0.0	(5.2)	(21.3)	(28.1)	(36.0)	7.4	5.3	0.6	0.5	4.7	4.2	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(0.9)	3.3	(6.4)	(7.5)	(18.6)	9.0	8.7	0.6	0.6	4.7	4.4	7.3	7.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(3.2)	(2.6)	(7.2)	(3.4)	(7.1)	9.8	9.4	1.2	1.1	4.9	4.6	12.2	12.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.9)	3.1	(4.8)	5.0	(16.3)	7.2	7.4	0.8	0.7	5.7	5.2	11.2	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(0.4)	(9.1)	(16.5)	(3.6)	(15.7)	7.5	6.6	0.8	0.7	4.1	3.5	15.8	14.6	
Michelin	ML FP EQUITY	23.1	0.5	(0.1)	(13.4)	(10.3)	(7.3)	8.7	8.0	1.3	1.2	4.6	4.2	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.6	3.3	(1.0)	3.9	(6.8)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.8	6.9	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(2.4)	7.9	(15.2)	(11.7)	(21.7)	10.4	9.0	0.8	0.8	6.4	5.6	8.6	9.3	
Average			(0.5)	0.7	(10.4)	(8.6)	(17.6)	9.2	7.9	0.9	0.8	5.3	4.7	8.9	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

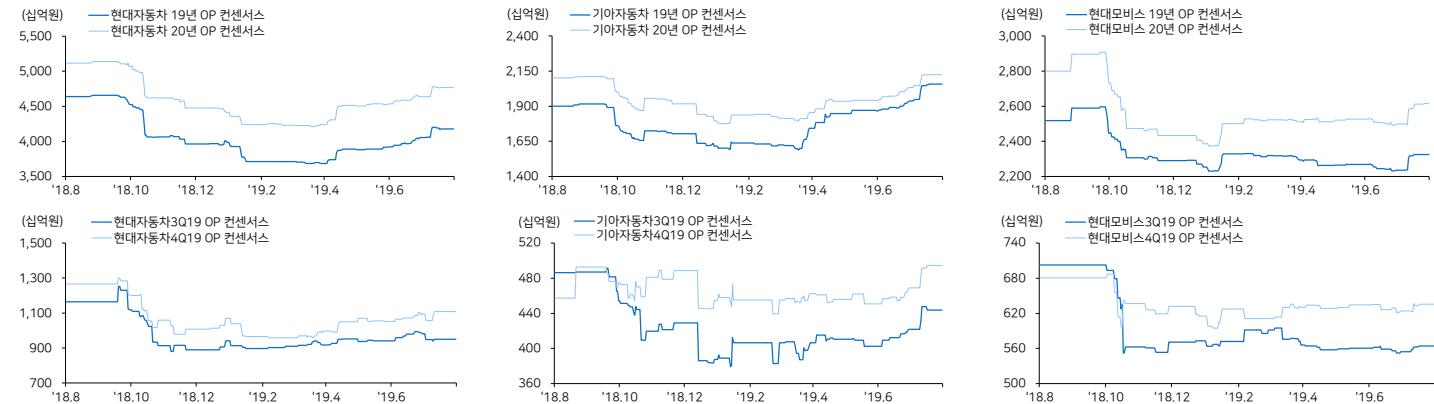
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,925.8	(0.8)	0.4	(7.7)	(7.5)
	KOSDAQ	590.8	(0.6)	7.1	(13.3)	(16.8)
미국	DOW	26,279.9	1.4	1.0	(3.8)	2.9
	S&P500	2,926.3	1.5	1.5	(2.9)	6.3</

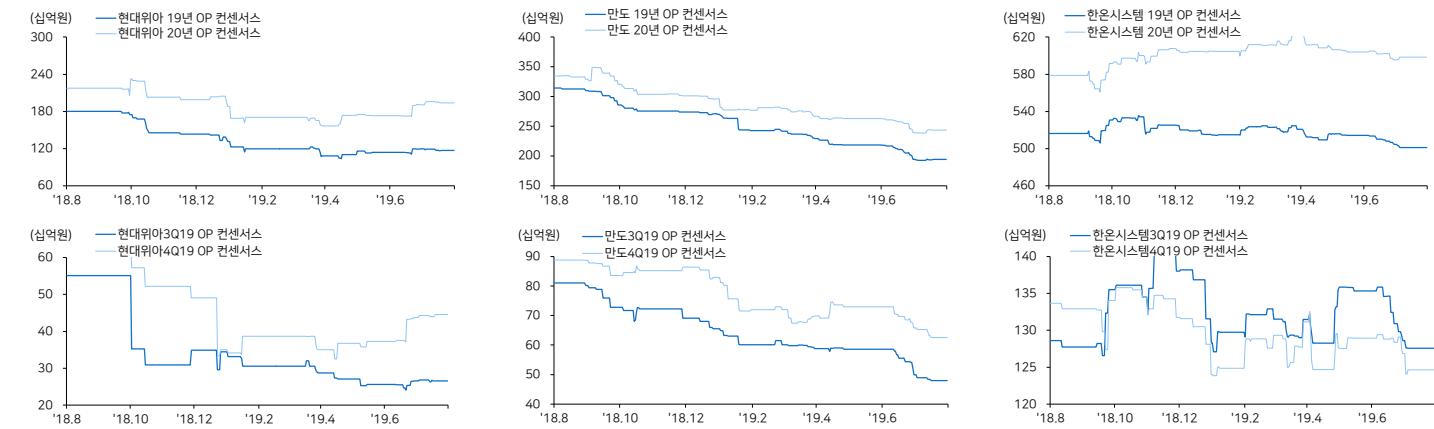


커버리지 컨센서스 추이 차트

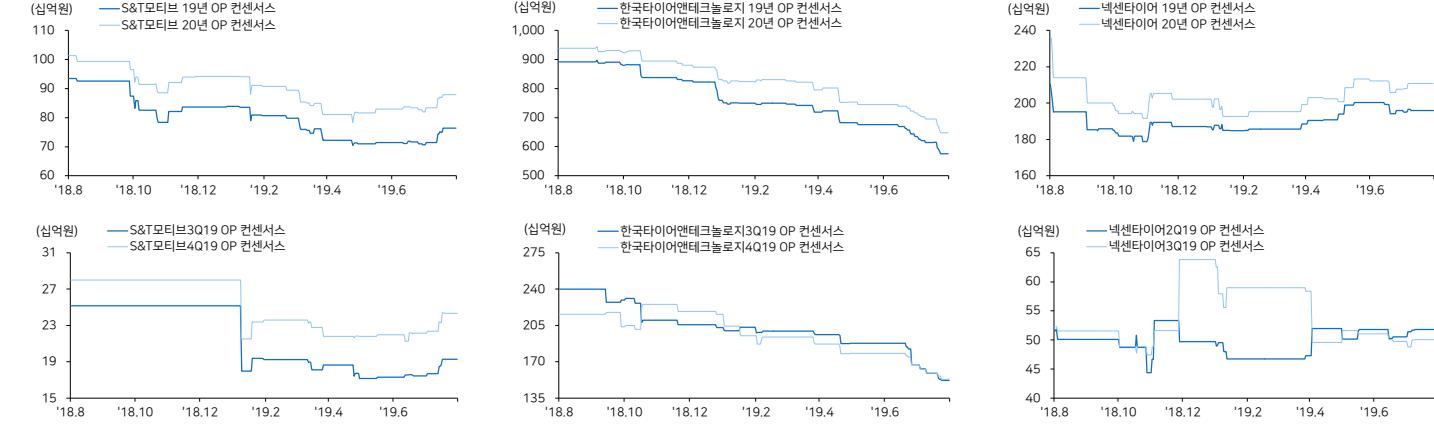
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대·기아차 부당행위...파업 우보한 현대·기아차 노조 (한국경제)

현대·기아차 등 '강성' 노동조합들이 '고리'를 내리고 있음. 미·중 무역분쟁, 한·일 경제전쟁 등 악재가 쏟아지는 와중에 '돈을 더 달라고 파업할 때다'는 비판이 거세지자 노조가 일단 '승 고르기'에 들어갔다는 분석이 나옵니다.

<https://bit.ly/2KJLcD1>

현대·기아차, 해외사업 임원 교체 (서울경제)

현대·기아차가 정의선 부회장이 전면에 나선 뒤 처음 단행한 수시 임원인사에서 글로벌 판매 및 생산 담당 임원들을 교체. 실적 이 부진했거나 성장 전략이 필요한 사업장에 변화를 줘 글로벌 사업에서 반등의 기회를 찾겠다는 의도로 풀이됨.

<https://bit.ly/2H5Wron>

현대자동차 코나EV, 여름철 잇단 화재 원인은? (탐독일리)

13일 세종시 아파트 주차장에 설치된 원속충전기 이용해 충전 중이던 코나EV 차량에서 화재가 발생. 통상 9시간 정도 소요되는 원속충전기 특성상 전날 차량을 충전기에 연결 후 운전자가 자리를 비운 사이에 과충전 됐을 가능성이 높은 것으로 추정됨.

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

"굿바이 하이브리드 시대여..." 미래車에 옮겨가는 글로벌 자동차업계 (이투데이)

하이브리드 자동차 시대가 저물고 있음. 세계 4대 자동차 제조업체 중 미국 GM과 독일 폴스바겐 두 곳이 순수 전기차에 모든 역량을 집중하기로 하면서 하이브리드차와 적별을 고하고 있다고 월스트리트저널(WSJ)이 12일(현지시간) 보도.

<https://bit.ly/2YN2Rn2>

기아차, 호주서 '2022 학교' 판매목표 21만대..."시장점유율 10%" (지피코리아)

기아차가 2021년 학교터틀 대회를 공식 확인 한 가운데 구체적인 판매목표도 제시됨. 데미안 메리디스 기아차 호주법인 영업 총괄은 "호주에서 기아차 학교는 약 21만대를 판매, 10% 정도의 시장점유율을 확보하는 것이 목표"라고 밝혔다.

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

현대모비스, 상용차 침단 부품 시장 뛰어든다 (RPMG)

현대모비스가 침단운전자지원시스템 등 자율주행에 필수적인 최첨단 센서를 상용차급에도 본격 적용. 현대모비스는 자체 기술로 독자 개발한 중거리 선방 레이더와 선방 카메라 센서를 국내 상용차에 오는 9월부터 양산 공급한다고 밝힘.

<https://bit.ly/2N0o3Pw>

테슬라 '모델 3' 국내 출시..."보급형 전기차"인데 최소 5239만원 (머니투데이)

테슬라가 보급형 세단 '모델 3(Model 3)'를 국내에 공식 출시한다고 13일 밝힘. 최근 미국에서 모델3의 가격을 1000달러 낮춰 3만8990달러(약 4600만 원)에 판매한다고 밝혔는데 이에 비하면 국내 가격은 높은 편.

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

아마존, 자율주행 로봇으로 소포 배송한다 (돌류신문)

최근 페덱스와 결별, 배송업계로의 영향력 확장을 노리는 아마존이 자율주행 로봇을 이용한 소포 배송을 본격 개시. 아마존은 8개월간의 시험운행을 마치고 배송용 로봇 '스카우트'를 이용해 캘리포니아주에서 고객들에게 배송 서비스를 시작.

<https://bit.ly/33Bbjgb>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 14일 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 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.