

Daily Auto Check

2019. 8. 16(Fri)



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	27.2	(1.2)	0.4	(4.1)	0.0	5.4	7.3	6.4	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	(0.2)	3.8	3.7	3.1	21.6	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.8	2.3	(16.9)	(31.9)	(40.8)	-	22.5	0.7	0.7	3.7	2.0	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	63.2	(1.9)	(9.1)	(7.3)	(2.4)	(6.7)	5.4	5.6	1.2	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	42.9	(1.6)	(7.3)	(15.0)	(14.5)	3.7	6.9	6.3	1.0	0.9	2.4	2.3	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	23.4	(1.8)	(7.0)	(13.3)	(7.6)	(7.6)	4.1	3.9	0.6	0.5	1.5	1.3	16.9	15.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	46.9	(1.8)	(9.5)	(14.9)	(7.0)	(30.0)	-	56.5	5.8	5.1	23.0	14.8	(12.1)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	253.4	(0.8)	0.1	(2.9)	4.5	2.9	8.3	7.9	0.9	0.9	11.4	11.0	11.6	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	50.9	(1.4)	(3.0)	(13.3)	(11.8)	(17.2)	6.4	6.0	0.5	0.5	7.3	6.6	7.9	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.6	(1.1)	(3.5)	(15.4)	(16.8)	(29.9)	14.3	8.3	0.5	0.5	2.5	2.1	3.1	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	58.4	(2.2)	(7.4)	(13.1)	(25.5)	(19.8)	7.3	5.8	0.7	0.6	2.6	2.3	8.7	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.8	(0.2)	(4.0)	(9.3)	(5.8)	(3.5)	5.2	4.9	0.6	0.5	1.6	1.7	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	51.3	(1.3)	(5.9)	(11.8)	(16.0)	(16.9)	7.1	6.2	0.6	0.6	1.6	2.5	9.2	10.4	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.0	(1.9)	(6.6)	(15.0)	(11.8)	(11.3)	5.0	4.7	0.9	0.8	1.2	1.0	18.7	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	19.0	(1.9)	(7.4)	(8.8)	(9.1)	(19.8)	5.2	4.4	0.4	0.3	1.7	1.7	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	1.7	(0.2)	(15.1)	(18.6)	(16.4)	9.6	8.7	0.7	0.7	7.6	6.9	7.8	8.2	
Geely	175 HK EQUITY	15.2	0.4	(3.9)	(9.1)	(19.8)	(23.0)	9.0	7.6	1.7	1.4	5.0	4.2	21.1	20.6	
BYD	1211 HK EQUITY	21.7	(0.4)	(3.3)	(12.1)	(12.2)	(15.9)	30.9	26.8	1.8	1.7	11.4	10.6	6.0	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.7	1.0	1.1	2.9	(5.3)	(6.0)	8.1	7.6	1.1	1.0	7.4	5.8	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	6.1	3.2	3.2	0.6	(11.2)	(23.5)	583.1	7.1	0.3	0.3	18.9	12.7	2.0	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	0.0	(0.4)	(12.9)	5.4	2.5	4.7	4.2	0.9	0.7	-	-	19.7	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.4	(0.9)	(1.3)	(28.9)	(31.1)	(25.2)	12.8	6.8	0.6	0.6	3.5	3.1	4.9	8.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.9	1.4	(0.3)	(5.6)	(10.2)	(16.1)	24.2	21.0	3.5	3.2	14.4	12.3	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.1	2.2	(4.7)	(15.9)	(13.5)	(16.6)	11.8	11.6	1.4	1.2	5.2	5.3	12.3	11.5	
Average			(0.5)	(3.1)	(10.4)	(11.0)	(13.2)	9.9	9.0	1.0	0.9	6.0	5.2	9.6	10.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	2.1	0.8	3.7	12.9	12.1	9.5	8.4	0.7	0.7	5.3	4.5	7.7	8.1
만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.0	0.3	15.4	8.1	5.0	13.7	10.4	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(1.3)	(0.9)	0.4	0.9	(6.5)	19.0	15.1	2.7	2.5	9.5	7.8	15.1	17.3	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.6	4.4	(14.6)	(2.9)	4.0	16.7	9.5	0.4	0.4	5.7	4.5	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.8)	3.9	7.6	(1.1)	13.9	9.8	8.1	0.9	0.8	5.9	4.7	9.6	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	5.2	9.8	13.0	46.0	52.8	-	10.7	1.1	1.0	6.0	5.1	0.4	8.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	3.2	(8.8)	(16.2)	(11.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.3	3.0	(22.0)	(26.8)	(42.2)	10.9	7.7	1.5	1.3	6.8	5.0	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.7	7.8	(6.4)	(27.9)	(3.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	9.0	13.8	4.9	8.3	17.0	8.0	6.5	0.4	0.3	2.7	2.3	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.5	20.0	(5.0)	(18.0)	(5.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	7.8	(2.3)	(9.5)	(21.6)	(22.2)	(32.5)	7.1	6.4	1.6	1.5	3.9	3.8	21.3	21.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.0	(1.2)	(6.6)	(2.6)	2.9	(10.0)	7.6	6.9	1.2	1.1	4.4	4.6	17.6	17.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(1.8)	(10.3)	(20.9)	(31.6)	(26.1)	5.0	4.5	2.6	1.9	3.9	3.5	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(2.6)	(9.2)	(7.8)	(11.5)	(19.1)	10.5	8.9	2.3	2.0	6.1	5.3	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	7.8	(1.3)	(11.1)	(21.8)	(16.0)	(25.9)	8.0	7.5	1.4	1.2	4.7	4.3	17.5	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	1.1	(5.0)	(14.7)	(9.5)	(6.1)	9.3	10.3	2.9	2.7	6.2	6.7	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.1	(1.5)	(5.1)	(19.1)	(19.8)	(29.6)	8.5	7.3	0.6	0.6	3.7	3.3	7.0	8.0	
Denso	6902 JP EQUITY	38.6	(1.6)	(3.6)	(7.8)	(1.0)	(9.7)	11.0	10.1	0.9	0.8	4.7	4.2	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.0	(1.3)	(1.1)	(13.3)	(11.2)	(19.2)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(1.3)	(3.9)	(14.5)	(8.2)	(19.0)	10.5	9.3	0.7	0.6	4.5	4.1	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(1.2)	(2.4)	(4.6)	(4.9)	(22.4)	8.2	7.6	0.8	0.8	2.7	2.1	10.7	10.7	
Continental	CON GR EQUITY	28.1	(3.0)	(11.6)	(12.0)	(21.0)	(24.8)	9.7	8.0	1.1	1.0	4.3	3.7	11.1	13.1	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.2	(0.9)	(10.0)	(9.8)	(18.7)	(25.5)	5.3	4.7	1.2	1.0	3.4	3.0	21.7	22.1	
BASF	BAS GR EQUITY	69.5	(1.7)	(3.9)	(8.0)	(11.7)	(15.1)	14.2	12.2	1.3	1.3	8.5	7.3	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	5.2	(0.8)	(16.2)	(15.7)	(23.7)	(8.4)	10.7	9.8	1.3	1.2	4.1	3.7	12.0	12.4	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(2.0)	(11.6)	(9.7)	(9.4)	(10.7)	6.8	6.1	1.3	1.1	3.1	2.8	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(3.2)	(9.7)	(4.0)	(14.6)	(7.7)	11.8	8.3	1.2	1.1	3.9	3.6	10.1	13.9	
Average			(0.5)	(2.6)	(8.2)	(10.1)	(11.0)	9.8	8.4	1.2	1.1	4.9	4.3	13.0	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	0.2	(0.5)	(11.8)	(23.0)	(31.0)	7.7	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.6)	8.8	(6.2)	(14.2)	(10.3)	7.2	6.5	0.6	0.5	5.3	4.7	8.4	8.6	
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.4	0.7	(7.7)	(4.2)	(16.5)	-	-	0.9	1.0	14.0	10.9	(8.1)	(0.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(1.1)	(4.7)	(23.5)	(20.2)	(31.2)	14.7	8.7	0.9	0.8	4.2	3.5	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.1	(1.6)	(11.0)	(26.3)	(33.7)	(40.9)	6.9	5.0	0.5	0.5	4.7	4.2	9.8	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(1.6)	6.1	(6.6)	(6.8)	(17.5)	8.9	8.7	0.6	0.6	4.7	4.5	7.3	7.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.6	(1.1)	(0.4)	(6.1)	(1.5)	(5.1)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.0	4.7	12.2	12.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.5)	4.7	(5.4)	0.6	(12.8)	7.2	7.4	0.8	0.7	5.7	5.2	11.2	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.1)	(8.4)	(15.7)	(7.1)	(14.6)	7.4	6.6	0.8	0.7	4.1	3.6	15.8	14.6	
Michelin	ML FP EQUITY	22.4	(1.0)	(4.5)	(17.2)	(17.8)	(8.9)	8.4	7.8	1.3	1.1	4.5	4.1	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.1)	3.5	(1.1)	3.8	(5.4)	27.4	21.0	1.6	1.6	7.7	6.9	6.1	7.1	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	2.7	7.4	(12.9)	(7.4)	(18.7)	10.7	9.2	0.9	0.8	6.5	5.7	8.6	9.3	
Average			(0.8)	0.4	(11.3)	(10.2)	(16.7)	9.1	7.9	0.8	0.8	5.2	4.7	8.9	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,938.4	0.7	1.5	(6.9)	(7.4)	(11.7)
	KOSDAQ	597.2	1.1	5.8	(11.5)	(18.2)	(1



커버리지 컨센서스 추이 차트

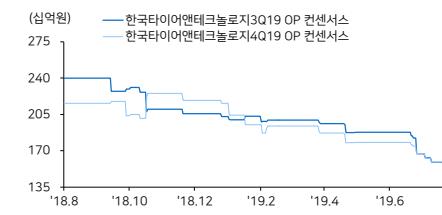
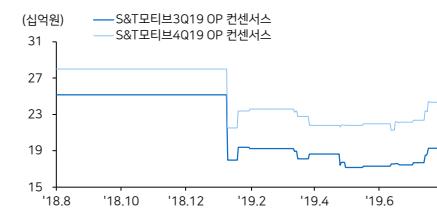
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

셀토스 풀통에 ··· 기아차 노사 조고속 충산합의 (서울경제)

기아차에서 지난 7월 내놓은 소형 SUV 셀토스가 인기를 끌자 노조가 보름 만에 충산에 합의. 내수 판매를 회복할 신차 사이클로 일감 확대가 시작된 기아차 노조가 경영의 발목을 잡는다는 세간의 눈초리를 피해 사측과 협력하고 있다는 평가도 나옵니다.
<https://bit.ly/225F652>

기아차 美 오토페시픽 소비자 만족도 석권 (이투데이)

기아자동차가 미국 자동차 전문 컨설팅업체가 진행한 소비자 만족도 조사에서 수위를 차지, 14일 기아차는 K3와 K7이 미국 자동차 전문 시장조사업체 오토페시픽의 신차 만족도 조사에서 각각 등급별 최고점을 획득했다고 밝혔습니다.
<https://bit.ly/22a8pYh>

공유 키보드에 눈 뜬 현대차, '킥오프'도 투자 (비블로터)

현대자동차가 라스팅 마일 모빌리티 공유 서비스 시장에 등판. 전동킥보드 공유 서비스 스타트업에 투자하고 협력관계를 맺는 한편 일부 지역에서는 자체 플랫폼을 선보이는 등 관련 사업에 본격적으로 시동을 걸고 있음.
<https://bit.ly/307C5Z2>

'화재발생' 우려 현대차 올뉴마이티 3만여대 리콜 (경향신문)

풀량조절 스위치 오작동으로 화재 위험이 있는 현대자동차 올뉴마이티(QT) 3만여대가 리콜을 함. 국토부에 따르면 현대차 올뉴마이티(QT) 3만2637대의 경우 풀량조절 스위치 내부단자에 금속가루가 쌓여 오작동, 과열로 화재가 일어날 수 있음.
<https://bit.ly/33FBUAS>

안전' 휘받는 현대차 SUV... 美서 출줄이 '엄지 척' (머니투데이)

현대차 SUV 주요 모델들이 미국에서 잇따라 가장 안전한 차로 인정 받음. 2020년형 코나·싼타페·투싼 등 3개 차량은 미국 고속도로 안전위원회(NHTSA)의 신차평가프로그램에서 안전 분야 최고 점수인 별 5개(5-star) 등급을 획득.
<https://bit.ly/33BMSap>

기아차 '모하비' 페이스리프트, 펠리시데이 기세 꺾을 수 있을까? (경향신문)

기아차가 다음달 내놓을 대형 스포츠유틸리티차량(SUV) '모하비 더 마스터' 외관을 14일 공개. 첨단 주행보조장치 장착에 따른 운전 편의성 향상 등이 이전 모델과 차별화를 꾀하는 요소가 될 것으로 보임.
<https://bit.ly/2MK22ZA>

2분기 타이어 빅3 실적 회복...한국 '부진'·금호 '선방'·넥센 '악진' (아주경제)

국내 빅3 타이어 기업들의 2분기 실적 회복이 갈렸다. 한국타이어는 '부진', 금호타이어는 '선방', 넥센타이어는 '악진'에 해당하는 성적표를 받음. 이같은 기조는 하반기에도 이어질 것으로 보임.
<https://bit.ly/33yJ8GC>

美 UPS, 자율주행 트럭 스타트업 투심플에 자문 투자 (연합뉴스)

미국의 거대 우편·화물서비스 기업 UPS가 자율주행 트럭 스타트업 '투심플'에 자문 투자를 했다고 미 경제매체 비즈니스 인사이더가 전함. 이는 UPS가 소리소문 없이 자율주행 화물서비스를 준비하는 모양새라고 비즈니스 인사이더는 해석.
<https://bit.ly/2YZFJ4N>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 16일 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.