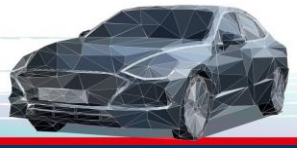
Daily Auto Check 2019. 8. 20(Tue)



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	27.3	0.0	(3.4)	(4.8)	(0.8)	7.6	7.4	6.4	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	(0.2)	0.1	0.5	2.0	23.6	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	3.9	(1.9)	(16.1)	(30.2)	(39.9)	-	70.4	0.8	0.8	5.7	2.6	(20.8)	1.1
	GM	GM US EQUITY	64.7	1.0	(3.9)	(5.4)	1.0	(5.5)	5.6	5.8	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5
	Ford	F US EQUITY	43.7	0.8	(2.8)	(11.5)	(12.2)	2.3	7.0	6.4	1.0	1.0	2.4	2.3	12.9	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	23.7	0.8	(4.0)	(6.7)	(6.8)	(6.8)	4.2	4.0	0.6	0.5	1.5	1.4	16.7	15.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	49.2	3.1	(1.0)	(12.1)	7.5	(25.8)	-	59.5	6.1	5.4	23.9	15.4	(12.1)	4.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	255.0	1.2	0.5	(3.5)	5.3	1.2	8.5	8.1	0.9	0.9	11.4	11.0	11.6	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	50.9	0.5	(2.8)	(12.0)	(12.6)	(18.5)	6.5	6.0	0.5	0.5	7.2	6.6	7.9	7.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.8	0.7	(1.8)	(13.2)	(13.9)	(30.0)	14.6	8.5	0.5	0.5	2.6	2.2	3.1	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	60.3	1.5	(0.6)	(7.3)	(21.5)	(16.9)	7.7	6.1	0.7	0.6	2.7	2.4	8.7	11.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.2	1.6	1.0	(4.4)	(2.1)	(0.4)	5.3	5.0	0.6	0.6	1.8	1.8	11.5	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	52.5	1.3	(0.8)	(9.3)	(8.8)	(15.0)	7.3	6.3	0.7	0.6	1.7	2.2	9.2	10.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.5	1.9	(2.6)	(11.6)	(9.4)	(10.2)	5.1	4.8	0.9	0.8	1.2	1.0	18.7	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	19.5	1.8	(1.9)	(3.7)	(4.8)	(16.5)	5.4	4.5	0.4	0.4	1.8	1.8	7.1	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	1.0	(0.4)	(13.7)	(13.3)	(17.9)	9.8	8.9	0.7	0.7	7.7	7.0	7.7	8.1
	Geely	175 HK EQUITY	15.6	2.0	0.4	(9.3)	(12.4)	(25.9)	9.8	7.8	1.7	1.5	5.1	4.3	21.1	20.6
	BYD	1211 HK EQUITY	22.4	2.5	(0.8)	(9.8)	(6.8)	(13.6)	31.7	27.4	1.8	1.7	11.7	10.9	6.0	6.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.2	(0.2)	0.8	3.3	(1.5)	(13.2)	8.1	7.6	1.1	1.0	7.3	5.7	13.9	13.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	0.6	5.1	3.8	(4.4)	(22.6)	-	7.2	0.3	0.3	17.1	12.0	2.0	4.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	3.9	4.2	(11.8)	19.1	9.8	5.0	4.4	0.9	0.8	-	-	19.7	18.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.4	(0.5)	(2.6)	(22.0)	(36.5)	(26.7)	12.8	6.8	0.6	0.6	3.4	3.1	5.2	8.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.4	0.1	1.4	3.7	(15.6)	(12.7)	24.9	21.6	3.6	3.3	14.8	12.7	14.4	15.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	(1.4)	(3.5)	(8.9)	(20.3)	(17.8)	11.8	11.6	1.3	1.2	5.1	5.2	12.3	11.5
	Average			**1.2**	**(1.0)**	**(7.6)**	**(8.2)**	**(12.5)**	**9.0**	**10.8**	**1.0**	**0.9**	**6.1**	**5.3**	**9.6**	**10.5**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	1.0	(0.6)	3.6	11.5	15.2	9.6	8.5	0.7	0.7	5.4	4.6	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	2.0	(2.7)	16.0	9.8	4.6	13.6	10.3	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.9)	(3.0)	(5.4)	0.4	(8.8)	19.1	15.2	2.7	2.5	9.4	7.8	14.9	17.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	2.9	0.5	(14.9)	(1.6)	5.7	16.8	9.6	0.4	0.4	5.7	4.6	2.2	3.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.8)	(4.0)	6.1	(0.9)	14.0	9.1	7.8	0.9	0.8	6.2	4.6	10.2	11.4
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.8	1.1	7.4	14.3	49.5	54.0	-	10.9	1.1	1.0	6.2	5.3	0.4	8.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.3	(3.2)	(10.0)	(16.0)	(13.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(6.1)	(26.5)	(29.3)	(47.6)	14.2	10.2	1.4	1.2	7.1	5.8	10.0	12.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	5.4	10.8	6.6	(13.2)	10.8	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.9	8.9	10.9	18.8	26.3	6.2	5.2	0.4	0.3	2.5	2.3	6.0	6.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.3	10.8	(9.5)	(7.1)	1.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.2	1.7	(1.0)	(16.2)	(17.3)	(29.1)	7.4	6.7	1.7	1.5	4.1	3.9	21.3	21.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.6	1.3	(2.8)	0.1	8.4	(6.9)	7.8	7.1	1.2	1.1	4.5	4.7	17.6	17.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.3)	(1.4)	(17.7)	(24.5)	(22.3)	5.4	4.8	2.8	2.0	4.6	4.1	57.1	46.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.0	0.5	(1.3)	(7.9)	(3.6)	(17.1)	10.9	9.3	2.4	2.1	6.4	5.5	24.8	25.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.1	1.6	(1.5)	(18.8)	(10.3)	(22.2)	8.4	7.8	1.4	1.2	4.9	4.5	17.5	17.1
	Cummins	CMI US EQUITY	28.5	(0.1)	0.6	(13.8)	(6.4)	(3.0)	9.5	10.5	2.9	2.8	6.3	6.8	32.0	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.0	(0.3)	(5.1)	(17.8)	(19.0)	(31.7)	8.6	7.3	0.6	0.6	3.7	3.3	6.8	7.8
	Denso	6902 JP EQUITY	38.1	(0.2)	(4.4)	(9.9)	(1.6)	(11.9)	11.0	10.1	0.9	0.8	4.6	4.2	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.0	0.6	(1.4)	(11.4)	(12.1)	(21.6)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.7	4.3	6.6	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	1.5	(2.2)	(12.9)	(6.8)	(22.0)	10.6	9.3	0.7	0.6	4.5	4.1	7.5	7.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	0.9	(1.5)	(2.2)	(2.9)	(24.5)	8.3	7.8	0.9	0.8	2.8	2.2	10.5	10.5
	Continental	CON GR EQUITY	28.6	0.4	(3.8)	(11.3)	(17.0)	(23.2)	9.9	8.2	1.1	1.1	4.5	3.8	11.1	13.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.3	0.3	(3.9)	(6.0)	(16.1)	(23.9)	5.4	4.9	1.2	1.0	3.6	3.2	21.5	22.0
	BASF	BAS GR EQUITY	71.5	1.8	0.6	(4.7)	(8.6)	(12.1)	14.8	12.7	1.4	1.3	8.8	7.6	12.6	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	2.7	1.7	(11.5)	(17.4)	(3.6)	11.6	10.6	1.3	1.2	4.5	4.2	11.7	12.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.8	2.8	(1.6)	(8.1)	(1.5)	(9.9)	7.1	6.4	1.3	1.2	3.2	2.9	18.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(1.2)	(6.5)	(6.5)	(10.4)	(10.5)	13.0	8.6	1.2	1.1	3.9	3.7	10.0	13.9
	Average			**1.0**	**(0.8)**	**(6.7)**	**(6.4)**	**(9.2)**	**10.1**	**8.6**	**1.3**	**1.1**	**5.0**	**4.5**	**12.9**	**13.6**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	2.5	(1.7)	(11.6)	(22.8)	(31.7)	7.7	6.7	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.4	9.5	2.3	(10.5)	(2.9)	7.7	6.9	0.6	0.6	5.5	4.9	8.4	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.4)	(1.4)	(8.3)	(2.0)	(18.3)	-	-	0.9	0.9	13.9	10.8	(8.1)	(0.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.4)	2.0	(21.1)	(17.9)	(27.4)	15.1	8.9	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.3	(0.1)	(1.8)	(20.9)	(25.6)	(38.4)	7.2	5.5	0.5	0.5	4.8	4.3	6.9	9.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	0.7	(1.6)	(4.4)	(7.4)	(19.6)	8.9	8.6	0.6	0.6	4.7	4.4	7.3	7.3
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	(0.4)	(3.1)	(6.9)	(3.2)	(10.5)	9.7	9.4	1.2	1.1	5.0	4.6	12.2	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.4	(1.4)	(4.8)	2.6	(15.8)	7.1	7.4	0.8	0.7	5.7	5.2	11.2	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.2	(2.3)	(15.3)	(5.0)	(12.9)	7.4	6.5	0.8	0.7	4.0	3.5	15.8	14.6
	Michelin	ML FP EQUITY	22.6	0.7	(1.6)	(11.5)	(15.0)	(7.7)	8.6	8.0	1.3	1.2	4.6	4.1	15.3	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.2)	0.0	(1.0)	1.7	(7.5)	25.7	21.0	1.6	1.5	7.7	6.8	6.3	7.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.4)	4.2	(6.4)	(10.4)	(21.7)	10.8	9.3	0.9	0.8	6.7	5.8	8.6	9.3
	Average			**0.2**	**(0.6)**	**(9.1)**	**(9.2)**	**(17.3)**	**9.2**	**8.0**	**0.9**	**0.8**	**5.3**	**4.7**	**8.9**	**9.7**

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

	지수	종가	증감률(%)				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,939.9	0.7	0.1	(7.4)	(5.6)	(13.0)
	KOSDAQ	594.7	0.5	0.8	(11.8)	(15.3)	(20.8)
미국	DOW	26,135.8	1.0	0.9	(3.8)	1.4	0.9
	S&P500	2,923.7	1.2	1.4	(1.8)	2.2	5.2
	NASDAQ	8,002.8	1.4	1.8	(1.8)	2.4	6.9
유럽	STOXX50	3,369.2	1.2	1.3	(3.2)	(1.6)	4.0
	DAX30	11,715.4	1.3	0.3	(4.4)	(4.3)	3.6
아시아	NIKKEI225	20,563.2	0.7	(0.6)	(4.2)	(3.5)	(4.1)
	SHCOMP	2,883.1	2.1	2.4	(1.4)	0.4	4.4
	HANGSENG	26,291.8	2.2	1.8	(8.6)	(5.4)	(7.8)
	SENSEX	37,402.5	0.1	0.2	(2.4)	(1.4)	5.8
신흥국	RTS (러시아)	1,247.5	0.6	(3.6)	(7.6)	(0.6)	6.3
	BOVESPA (브라질)	99,468.7	(0.3)	(2.4)	(3.9)	10.5	1.9

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

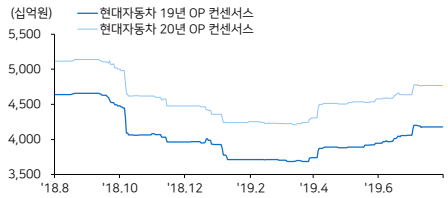
환율, 유가, 원자재

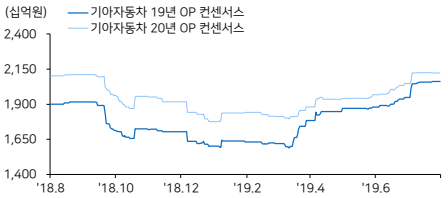
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,212.1	0.1	(0.4)	(2.9)	(1.6)	(7.3)	(7.7)
	엔/달러	106.6	0.0	0.1	1.2	3.3	4.0	3.3
	원/유로	1,343.0	0.0	0.4	(1.8)	(0.8)	(5.2)	(4.4)
	원/위안	171.9	0.1	(0.3)	(0.5)	0.4	(2.8)	(5.2)
	원/헤알	297.5	0.1	2.2	5.7	(2.1)	1.2	(5.3)
	원/루블	18.1	0.2	2.9	3.2	2.3	(5.3)	(7.7)
	원/루피	16.8	0.5	1.3	1.5	1.5	(6.1)	(4.8)
유가 (달러)	WTI	56.2	2.4	2.3	1.0	(10.4)	0.2	(14.7)
	브렌트	59.7	1.8	1.9	(4.4)	(17.3)	(10.2)	(16.9)
	두바이	58.0	2.2	1.8	(4.2)	(17.5)	(12.1)	(17.5)
원자재 (달러)	천연고무	1,258	N/A	(2.3)	(4.0)	(9.4)	(0.8)	1.6
	합성고무	1,230	N/A	(0.8)	(6.8)	(7.2)	(11.8)	(25.9)
	부타디엔	1,115	N/A	0.9	4.2	16.1	0.0	(34.4)

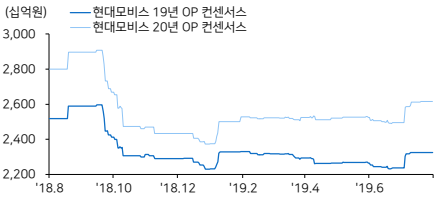
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

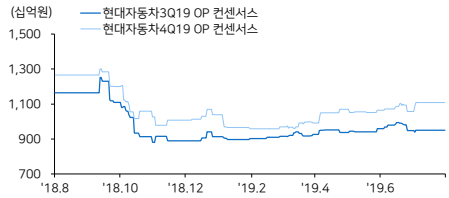
커버리지 컨센서스 추이 차트

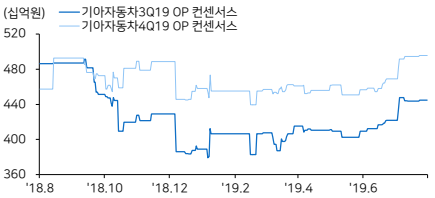
현대차 / 기아차 / 현대모비스

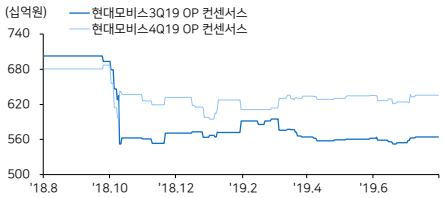




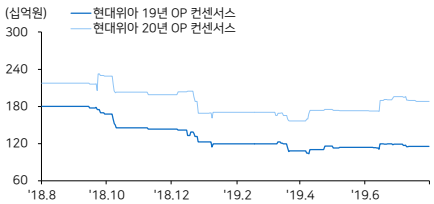


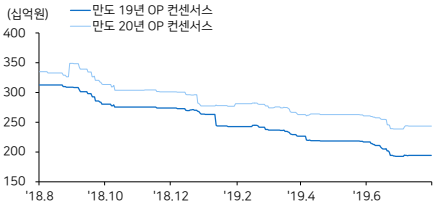


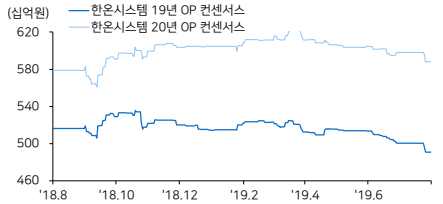


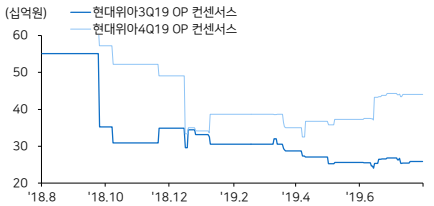


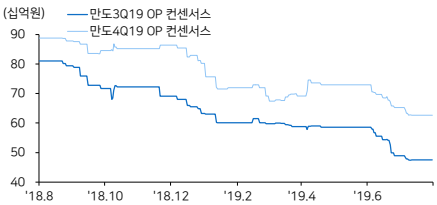
현대위아 / 만도 / 한온시스템

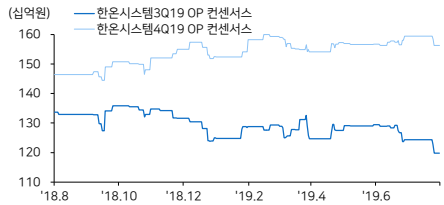




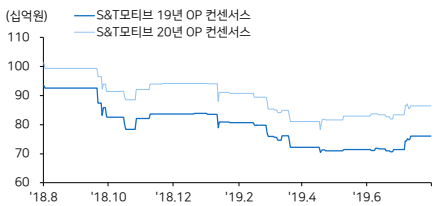


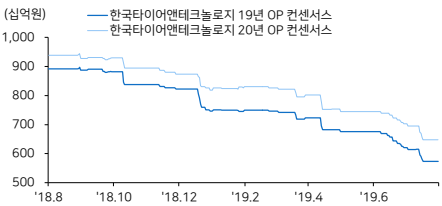


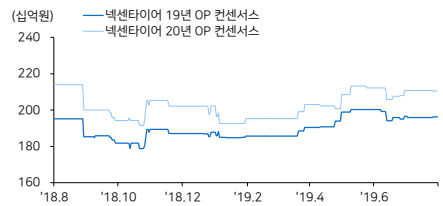


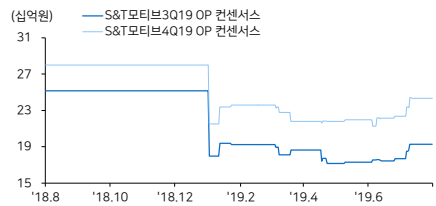


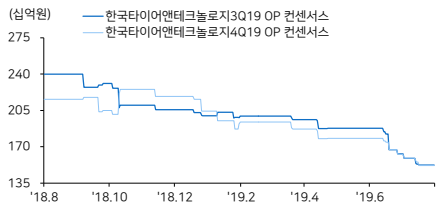
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

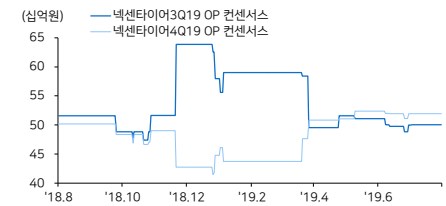












자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대 · 기아차, 고급차 중심이동으로 차량 단가 올라 (데일리안)
현대 · 기아자동차의 주력 차종이 고급화됨에 따라 과거에 비해 내수 평균 판매단가가 크게 오름. 스포츠유틸리티차량(SUV) 모델 다양화와 함께 현대차의 판매모델 무게중심은 쏘나타에서 그랜저로, 기아차는 K3에서 K5로 이동했다는 분석.
https://bit.ly/2KT5gTt

기아차 2020년형 스포티지 출시… 편의사양 확대 (동아닷컴)
기아차가 디자인을 고급화하고 편의사양을 확대한 2020년형 스포티지를 출시. 신형 스포티지는 라디에이터 그릴과 전면, 측면 등에 유광 크롬을 적용. 모든 좌석에 탑승자 전원의 안전벨트 착용 여부를 운전자가 확인할 수 있는 기능을 기본 적용.
https://bit.ly/2KO9kEs

인도 점유율 2위 현대차마저 공장 가동 일시 중단… 기아차, 어쩌나? (M오토데일리)
인도 자동차 시장 침체가 장기화되자 현대차가 현지 공장 가동을 일시 중단하고 있음. 지난 9일 현대차 인도 법인이 현지 직원들에게 발송한 공문에 따르면 9일부터 21일까지 엔진 1공장의 가동을 중단할 예정.
https://bit.ly/2z6Awcp

기름도 안 넣는데 불이 나요?…전기자동차 화재주의보 (경향비즈)
최근 국내외에서 충전 · 주차 · 주행 중이던 전기자동차에서 화재가 다수 발생하자 안전성 논란이 일고 있음. 인화성 강한 석유를 쓰지 않는 전기차가 내연기관차보다 불이 일어날 확률은 낮은 편이지만 안심할 정도는 아닌 것으로 평가됨.
https://bit.ly/2ZffyGK

현대차, 中시장 EV로 판매 전략 강화…현지 전략 모델은? (이뉴스투데이)
현대차가 급감한 중국 시장을 재공략하기 위해 친환경차 생산에 집중. 베이징 현대는 충칭 5공장에서 생산중인 엔씨노 가솔린 모델과 함께 EV차량 생산을 늘릴 예정. 또한 올해 출시 예정인 라페스타EV를 투입하기 위한 생산라인 개편도 실시.
https://bit.ly/2P7cita

현대차 공유차량 뛰어들다, 비밀병기는 전기차 3000대 (중앙일보)
서울개인택시운송사업조합, 그리고 '마카롱택시' 브랜드를 운영하는 KST모빌리티는 올해 서울시 안에 전기택시 3000대를 보급하는 사업에 현대차와 함께 협업. 이를 위해 현대차가 개인택시조합 고위 관계자들을 만나 장시간 협의.
https://bit.ly/2z9DAEy

내년부터 대형 사업용 버스 · 화물차, 차로이탈 경고장치 의무화 (안전저널)
내년부터 차로이탈 경고장치가 설치되지 않은 버스, 화물차 등 대형 사업용 차량에 대해 최대 150만원의 과태료가 부과될 전망. 국토교통부는 이 같은 내용을 골자로 하는 '교통안전법 시행령 개정안'을 입법예고 한다고 밝힘.
https://bit.ly/2z7UQAv

"2030년 판매후 4대 중 1대는 레벨3 이상 자율주행차" (뉴시스)
030년에 판매되는 자동차 4대 중 1대는 레벨3 이상 자율주행차일 것이라는 관측이 나옴. 시장조사업체 '프로스트 앤드 설리번'은 19일 '2019 글로벌 자율주행 산업 전망 보고서'를 내고 이같이 밝힘.
https://bit.ly/2TKnsTu

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 20일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 20일 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.