

# Daily Auto Check

2019. 8. 22(Thu)



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	26.8	(0.8)	(2.7)	(5.6)	(1.2)	3.7	7.2	6.3	0.5	0.5	10.0	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	(0.6)	(2.4)	(0.4)	3.8	19.9	8.0	7.7	0.6	0.6	4.1	3.6	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.3	2.8	(13.7)	(27.2)	(38.4)	-	71.6	0.8	0.8	5.8	2.6	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	63.7	0.4	(0.2)	(6.0)	(0.0)	(6.3)	5.6	5.7	1.2	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	43.4	0.9	0.4	(11.4)	(11.7)	3.8	7.0	6.4	1.0	1.0	2.4	2.3	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.0	2.9	1.6	(4.9)	(4.1)	(4.7)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.5	1.4	16.7	15.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	47.6	(2.2)	0.6	(14.5)	7.7	(24.2)	-	60.9	5.9	5.3	23.4	15.2	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	254.4	0.0	0.8	(2.6)	6.4	2.8	8.5	8.2	0.9	0.9	11.4	11.1	11.6	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	50.7	(0.6)	(0.6)	(11.5)	(12.4)	(20.6)	6.6	6.1	0.5	0.5	7.3	6.6	7.9	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.4	(1.5)	(0.5)	(14.0)	(12.8)	(30.4)	14.6	8.4	0.5	0.5	2.5	2.1	3.1	5.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	59.5	1.4	0.7	(7.9)	(20.8)	(19.4)	7.7	6.0	0.7	0.6	2.7	2.3	8.7	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.7	1.5	2.3	(4.4)	(0.6)	(3.1)	5.3	5.0	0.6	0.6	1.8	1.8	11.5	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	52.3	1.4	1.7	(9.0)	(6.3)	(17.1)	7.3	6.4	0.7	0.6	1.7	2.2	9.2	10.5	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.1	0.4	(0.4)	(12.4)	(9.9)	(14.2)	5.1	4.8	0.9	0.8	1.2	1.0	18.7	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	19.9	3.7	3.8	(1.0)	(1.6)	(15.6)	5.6	4.7	0.4	0.4	1.9	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	0.6	4.0	(11.3)	(12.7)	(24.2)	9.9	9.0	0.7	0.7	7.6	6.9	7.7	8.1	
Geely	175 HK EQUITY	15.4	(0.5)	2.8	(8.9)	(13.2)	(28.5)	9.7	7.8	1.7	1.5	5.3	4.5	20.7	20.3	
BYD	1211 HK EQUITY	22.0	(0.8)	1.6	(10.7)	(6.8)	(14.0)	31.7	27.2	1.8	1.7	11.6	10.7	5.9	6.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.9	(0.7)	(1.3)	3.0	(1.6)	(15.2)	8.0	7.4	1.1	1.0	7.1	5.5	13.9	13.5	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	0.0	3.8	4.1	(3.5)	(24.5)	-	7.6	0.3	0.3	11.9	9.6	1.6	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.9	0.5	7.6	(7.8)	17.6	6.0	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	19.7	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	5.9	(9.2)	(7.8)	(28.3)	(37.2)	(35.5)	13.3	6.8	0.6	0.6	3.3	3.0	5.0	8.6	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	31.7	0.6	7.1	5.4	(9.7)	(9.9)	25.9	22.5	3.7	3.4	15.4	13.2	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	(1.3)	1.7	(7.8)	(18.7)	(19.4)	11.8	11.6	1.3	1.2	5.1	5.2	12.3	11.5	
Average				0.1	1.3	(7.2)	(7.1)	(14.1)	9.1	11.0	1.0	0.9	5.9	5.2	9.5	10.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	0.2	4.3	7.7	16.1	15.0	9.7	8.6	0.7	0.7	5.5	4.7	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.2	(1.8)	12.6	10.7	4.0	13.4	10.2	1.0	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(1.3)	(3.9)	(6.3)	1.8	(10.4)	18.7	15.0	2.7	2.4	9.2	7.6	14.9	17.0	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.2	2.4	(14.3)	1.4	4.8	16.5	9.5	0.4	0.4	5.7	4.5	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.2)	(5.0)	4.0	(0.5)	11.6	8.8	7.6	0.9	0.8	6.0	4.5	9.9	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(1.0)	4.0	11.7	42.7	52.3	-	10.5	1.0	1.0	5.9	5.0	0.4	8.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.3	2.1	(6.1)	(11.9)	(11.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.2	0.8	(18.1)	(22.7)	(42.7)	15.4	11.1	1.5	1.3	7.6	6.3	10.0	12.5	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(1.1)	13.7	4.0	(12.5)	9.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.9)	14.0	9.5	22.6	28.5	6.3	5.3	0.4	0.3	2.6	2.3	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	7.4	(3.0)	(10.0)	4.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.2	2.0	2.4	(15.9)	(15.5)	(28.4)	7.4	6.7	1.7	1.5	4.0	3.9	21.3	21.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.6	1.9	2.9	1.1	9.5	(7.4)	7.9	7.2	1.2	1.1	4.6	4.7	17.6	17.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(2.3)	(2.2)	(22.4)	(27.1)	(36.7)	5.1	4.5	2.6	1.9	4.5	4.0	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.0	3.2	2.3	(7.5)	(1.2)	(16.2)	11.1	9.4	2.4	2.1	6.3	5.5	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.0	1.0	1.8	(19.9)	(12.9)	(21.5)	8.3	7.7	1.4	1.2	4.8	4.4	17.5	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	28.0	1.1	2.3	(14.5)	(10.0)	(4.1)	9.4	10.4	2.9	2.8	6.2	6.7	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	9.9	(0.4)	(1.6)	(17.8)	(19.5)	(30.7)	8.9	7.6	0.6	0.6	3.7	3.4	6.5	7.7	
Denso	6902 JP EQUITY	38.3	0.9	(1.1)	(10.1)	(0.6)	(10.2)	11.1	10.2	0.9	0.8	4.6	4.2	8.1	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	10.9	(1.0)	(1.4)	(11.9)	(11.5)	(21.7)	8.9	8.2	0.6	0.5	4.7	4.3	6.4	6.6	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	0.1	0.6	(12.2)	(6.3)	(18.2)	11.4	9.7	0.7	0.7	4.5	4.1	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.9)	(0.1)	(3.5)	(1.6)	(24.3)	8.3	7.7	0.9	0.8	2.7	2.1	10.5	10.5	
Continental	CON GR EQUITY	28.6	2.1	0.1	(10.6)	(15.9)	(25.0)	10.1	8.3	1.2	1.1	4.5	3.8	10.9	13.0	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.3	1.3	2.0	(5.2)	(13.7)	(22.8)	5.5	4.9	1.2	1.0	3.6	3.2	21.5	22.0	
BASF	BAS GR EQUITY	72.2	2.2	3.2	(3.0)	(5.5)	(10.5)	14.9	12.9	1.4	1.4	8.8	7.6	12.4	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	3.2	6.1	(10.7)	(15.7)	(4.3)	11.8	10.8	1.4	1.3	4.9	4.6	11.6	11.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	3.7	5.1	(6.0)	1.2	(8.5)	7.3	6.6	1.4	1.2	3.2	2.9	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	1.9	(2.4)	(6.0)	(8.9)	(12.5)	13.1	8.6	1.2	1.1	3.9	3.7	10.0	13.9	
Average				0.8	1.9	(6.3)	(5.1)	(9.5)	10.3	8.7	1.3	1.1	5.1	4.5	12.8	13.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	(1.7)	(0.4)	(12.3)	(21.0)	(32.9)	7.7	6.7	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.3)	6.8	2.5	(10.0)	(4.2)	7.9	7.1	0.6	0.6	5.5	4.9	8.4	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.1	(0.4)	(7.5)	2.5	(17.9)	-	-	0.9	0.9	13.9	10.9	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	1.3	1.6	(21.2)	(16.8)	(27.4)	15.1	8.9	1.0	0.9	4.2	3.6	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.3	0.6	3.1	(21.3)	(24.4)	(39.3)	7.2	5.4	0.5	0.5	4.7	4.2	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(0.8)	(1.6)	(4.3)	(7.5)	(17.3)	8.9	8.7	0.6	0.6	4.7	4.4	7.3	7.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.1	0.7	(1.4)	(5.5)	(4.0)	(10.2)	9.8	9.5	1.2	1.1	5.0	4.6	12.2	12.1	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.8)	(1.7)	(4.7)	2.0	(14.2)	7.1	7.5	0.8	0.7	6.0	5.5	11.3	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.0)	(6.2)	(17.8)	(9.2)	(11.7)	7.1	6.3	0.8	0.7	3.9	3.4	15.8	14.6	
Michelin	ML FP EQUITY	22.3	1.0	(0.5)	(12.1)	(12.3)	(10.2)	8.5	7.9	1.3	1.2	4.5	4.1	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.4	(0.4)	1.4	(0.4)	(7.8)	25.3	21.0	1.6	1.5	7.7	6.8	6.5	7.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(1.7)	2.4	(7.2)	(11.3)	(22.7)	10.8	9.3	0.9	0.8	6.7	5.8	8.4	9.1	
Average				(0.1)	0.1	(9.1)	(9.0)	(17.2)	9.2	8.0	0.9	0.8	5.3	4.7	8.9	9.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

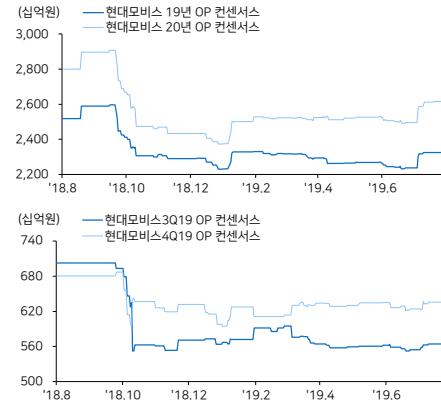
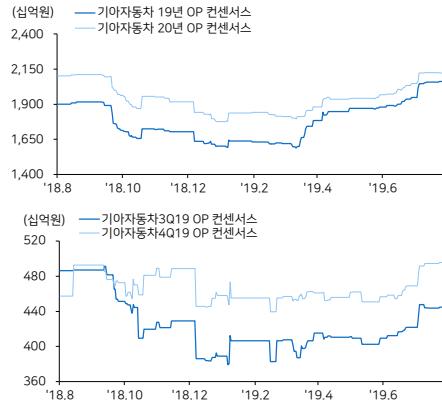
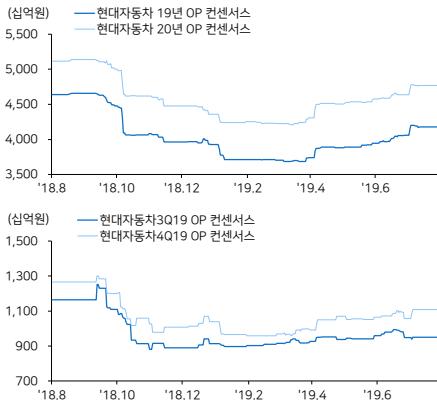
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,964.7	0.2	2.0	(6.1)	(4.9)	(11.9)
	KOSDAQ	616.0	1.5	4.3	(8.7)	(12.9)	(17.1)
미국	DOW	26,2					

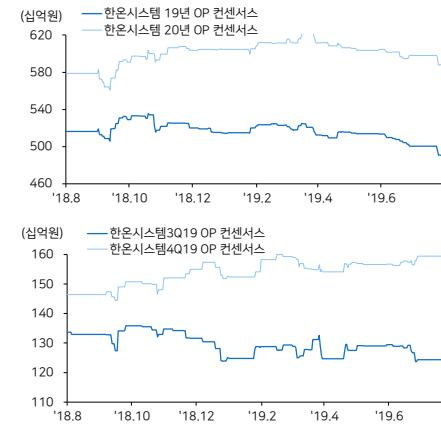
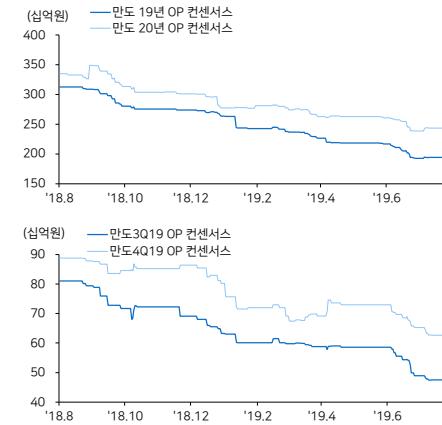
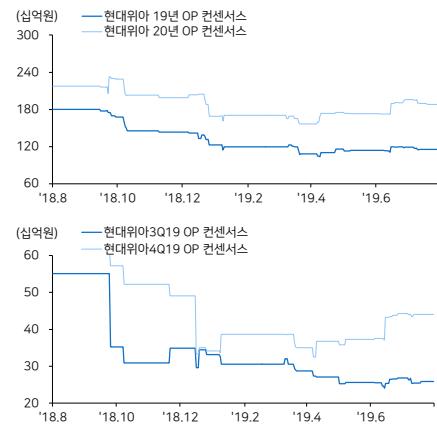


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

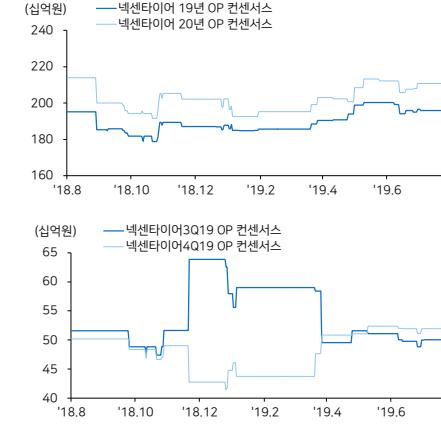
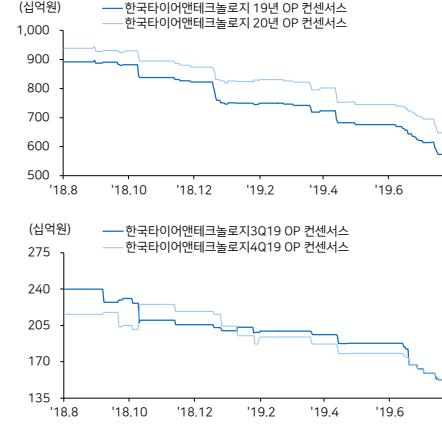
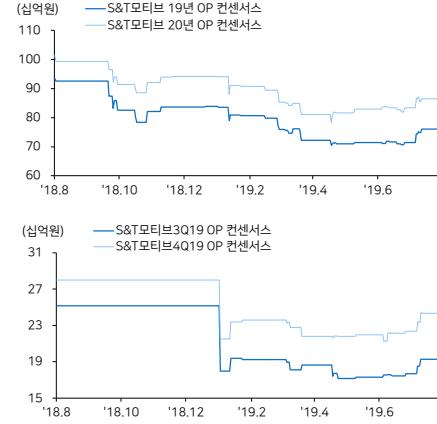
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 중국산 배터리 품고 '中心' 잡는 현대차 (전자신문)

현대자동차가 침체에 빠진 중국 시장에서 전기차 전환을 가속하며 승부수를 띄운다. 중국 정부의 보조금 정책에 따라 한국산 배터리 대신 중국산 배터리를 들은 '엔씨노 EV' 라페스타 EV'를 내놓고 친환경차 시장 공략에 나선다.

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

## 기아차, 대형 SUV '모하비 더 마스터' 사전 계약...4700만원부터 (뉴스핌)

기아자동차가 플래그십 대형 SUV '모하비 더 마스터'의 주요 사양 및 가격대를 공개하고 전국영업점을 통해 사전계약을 접수, 기아차는 지난 3월 서울모터쇼에서 디자인 콘셉트카 '모하비 마스터피스'를 선보인 바 있음.

<https://bit.ly/2Z2L74J>

## 자율주행차 시대 한 걸음 앞으로... 현대모비스와 손잡은 앤드엑스, '2년 내 1000대 생산' (녹색경제신문)

현대모비스와 함께 완전 자율주행 플랫폼 기반의 첫 차량을 개발해 지난 7월 초 공개한 바 있는 '러시아판 구글' 앤드엑스가 향후 2년 내에 자율주행차 1000대 기량을 생산할 수 있을 것이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2z2PxDN>

## 분열되는 한국GM, 노조 '나흘로 파업' vs 회사 '수입차' 변신 과정 (조선일보)

최근 국내 자동차 노조가 어려운 경제 상황 등을 고려해 쟁의활동을 자제하고 있지만 한국GM 노조는 부분파업을 강행. 국내 완성차업체인 한국GM은 GM 수입모델의 내수판매 강화를 위해 수입차업체로 변신하는 데만 몰두하고 있음.

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

## '인도시장 버릴 자신 있다' 현대차, 신형 i10 출시 등 700억원 투자 지속 (M오토데일리)

인도 차 시장의 침체가 장기화되면서 완성차들이 공장가동을 축소하거나 폐쇄하고 있는 가운데 현대차는 오히려 투자를 지속. 인도공역본부장은 재고 수준을 맞추기 위해 이달 초 공장을 일시 중단한 것일 뿐 우리는 매우 바쁘다고 밝힘.

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

## 현대차, 준대형 트럭 '파비스' 이미지 공개 (전북도민일보)

현대차는 내달 출시 예정인 현대차 준대형 트럭(프로젝트명 QV) 신차의 차명을 '파비스(PAVISE)'로 확정하고 내외장 렌더링 이미지를 21일 처음으로 공개.

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

## 인도, 출구 없는 자동차 시장 침체에 "내연기관차 제조 금지 시한 정하지 않았다" 번복 (녹색경제신문)

인도 정부가 내연기관차 제조 금지 시한을 정하지 않았다고 21일 로이터통신이 정부 관계자의 발언을 인용해 보도. 인도정부는 2030년까지 위발유차와 경유차를 퇴출하고 100% 전기차만 판매되도록 하겠다는 목표를 거듭 밝힌 바 있음.

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

## 르노 &amp; 피아트 합병 재협상?...이탈리아 등 유럽중시 급 반등 (초이스경제)

전일에는 사실상의 연정붕괴 속에 이탈리아 증시가 급락한 것을 비롯해 유럽 주요국 증시가 모두 하락했으나 이날엔 르노와 피아트 크라이슬러 간 합병협상 재개 움직임 속에 유럽 주요국 증시가 급등. 자동차 섹터의 주가가 유럽증시를 이끌.

<https://bit.ly/2Ni8VNE>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 22일 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.