

Daily Auto Check

2019. 8. 26(Mon)



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	26.9	1.6	(1.6)	(3.4)	(3.4)	(12.5)	2.9	7.2	6.2	0.5	0.5	10.2	9.2	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	1.0	(2.9)	(2.9)	3.0	16.3	8.0	7.7	0.6	0.6	4.0	3.6	7.7	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.6)	2.4	(16.8)	(29.4)	(39.9)	-	69.4	0.7	0.7	5.7	2.6	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	62.5	(3.2)	(2.5)	(11.5)	2.7	(10.2)	-	5.4	5.6	1.1	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	42.5	(3.0)	(2.1)	(8.3)	(10.8)	0.1	0.1	6.8	6.3	1.0	0.9	2.4	2.2	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	23.6	(2.7)	0.5	(9.5)	(3.3)	(7.9)	-	4.2	4.0	0.6	0.5	1.5	1.4	16.7	15.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	46.0	(4.8)	(3.9)	(7.6)	10.9	(29.2)	-	56.3	5.7	5.0	22.9	14.8	(12.8)	2.6		
Toyota	7203 JP EQUITY	260.9	0.1	1.9	(3.3)	6.4	1.8	8.6	8.2	0.9	0.9	11.5	11.2	11.6	11.2		
Honda	7267 JP EQUITY	52.1	0.5	1.2	(10.7)	(10.8)	(21.1)	-	6.6	6.1	0.5	0.5	7.4	6.7	7.8	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	32.1	(0.7)	0.0	(11.1)	(11.0)	(31.2)	14.8	8.4	0.5	0.5	3.4	3.1	3.1	5.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	58.4	(3.8)	(2.4)	(16.1)	(14.9)	(24.4)	-	7.6	5.9	0.6	0.6	2.6	2.3	8.8	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.8	(2.3)	(1.0)	(10.1)	(1.5)	(8.2)	-	5.2	4.9	0.6	0.5	1.8	1.7	11.6	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	51.4	(3.2)	(1.4)	(14.9)	(7.5)	(20.4)	-	7.1	6.2	0.6	0.6	1.7	2.1	9.2	10.4	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.1	(1.8)	(0.6)	(18.0)	(8.2)	(17.0)	-	5.0	4.7	0.9	0.8	1.2	1.0	18.9	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.2	(1.3)	4.4	(3.5)	1.0	(17.0)	-	5.6	4.7	0.4	0.4	1.9	1.9	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.0	0.6	2.9	(9.1)	(6.9)	(21.6)	-	10.1	9.1	0.7	0.7	7.7	7.0	7.7	8.1	
Geely	175 HK EQUITY	16.8	0.5	10.1	(4.2)	(4.2)	(22.5)	-	10.8	8.8	1.9	1.6	5.9	5.0	19.8	19.9	
BYD	1211 HK EQUITY	20.7	(2.9)	(7.3)	(20.5)	(13.8)	(25.1)	-	32.4	28.0	1.7	1.6	11.7	10.8	4.8	5.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.2	1.4	0.2	1.0	4.8	(13.5)	-	8.1	7.6	1.1	1.0	7.3	5.7	13.9	13.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	(0.6)	(0.3)	0.3	(3.6)	(26.9)	-	7.4	0.3	0.3	11.7	9.4	1.6	4.1		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	0.9	7.1	(6.4)	21.2	3.6	-	5.2	4.6	1.0	0.8	-	-	19.9	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	5.9	3.1	(8.5)	(24.5)	(39.1)	(39.2)	-	13.2	6.7	0.6	0.5	3.3	3.0	5.0	8.6	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	32.0	0.7	4.7	7.7	(11.8)	(9.4)	-	26.1	22.6	3.7	3.5	15.6	13.4	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.2	4.2	1.0	(5.5)	(19.9)	(18.1)	-	12.0	11.9	1.4	1.3	5.2	5.3	12.3	11.5	
Average			(0.8)	0.0	(8.7)	(6.0)	(16.1)	9.1	10.8	1.0	0.9	6.0	5.3	9.4	10.4		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	0.4	0.8	(1.6)	12.9	13.4	9.6	8.4	0.7	0.7	5.4	4.6	7.7	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.8)	1.5	(5.9)	(1.9)	13.5	10.3	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.4)	(3.0)	(5.9)	(1.8)	(9.7)	18.6	14.9	2.7	2.4	9.1	7.5	14.9	17.0	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.1)	1.7	(12.0)	0.8	(4.4)	16.3	9.4	0.4	0.4	5.7	4.5	2.3	3.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	0.0	(7.7)	(6.3)	(3.4)	(9.9)	8.7	7.4	0.9	0.8	5.9	4.4	9.9	11.0	
	S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(0.2)	(2.6)	12.7	41.8	49.8	-	10.5	1.0	1.0	5.9	5.0	0.4	8.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.0)	2.0	(11.9)	(12.1)	(18.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.3)	3.9	(14.4)	(23.4)	(45.0)	15.0	10.5	1.4	1.3	7.4	5.9	10.2	12.5	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.7)	3.5	3.7	(14.0)	6.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(1.1)	(4.4)	17.8	22.4	6.1	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.7	6.3	6.9	(1.1)	7.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	7.9	(3.7)	(2.3)	(20.2)	(15.4)	(30.9)	-	7.1	6.4	1.6	1.5	3.9	3.8	21.3	21.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.1	(3.1)	(1.4)	(5.8)	6.6	(12.1)	-	7.6	7.0	1.2	1.1	4.5	4.6	17.6	17.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(4.3)	(10.0)	(30.2)	(22.7)	(41.6)	-	4.8	4.3	2.5	1.8	3.9	3.9	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(3.3)	(3.6)	(14.9)	(3.8)	(23.0)	-	10.6	9.0	2.3	2.0	6.2	5.3	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	7.7	(2.9)	(3.5)	(23.9)	(13.4)	(26.4)	-	8.0	7.4	1.4	1.2	4.7	4.3	17.5	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	27.2	(3.2)	(4.8)	(18.8)	(11.2)	(9.0)	-	9.0	10.0	2.8	2.6	6.1	6.6	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.4	1.9	1.9	(15.4)	(15.9)	(30.8)	-	9.1	7.7	0.6	0.6	3.9	3.5	6.5	7.5	
Denso	6902 JP EQUITY	40.2	0.5	3.4	(8.2)	3.0	(8.9)	-	11.4	10.4	0.9	0.9	4.9	4.4	8.1	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.1	0.2	0.4	(11.0)	(9.4)	(22.1)	-	8.9	8.2	0.6	0.5	4.8	4.4	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.2)	3.3	(14.3)	(3.0)	(18.7)	-	11.4	9.7	0.7	0.7	4.5	4.0	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	0.2	2.0	(3.4)	1.2	(24.2)	-	8.4	7.8	0.9	0.8	2.8	2.2	10.5	10.5	
Continental	CON GR EQUITY	28.6	(2.7)	(0.1)	(18.7)	(14.8)	(27.4)	-	10.0	8.3	1.1	1.0	4.5	3.9	10.8	12.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.3	(3.5)	(0.5)	(13.6)	(12.4)	(25.5)	-	5.4	4.8	1.2	1.0	3.6	3.2	21.3	22.0	
BASF	BAS GR EQUITY	71.6	(2.6)	1.3	(8.0)	(5.6)	(10.9)	-	14.6	12.6	1.4	1.3	8.8	7.6	12.4	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	5.4	(3.9)	0.4	(17.2)	(16.4)	(11.2)	-	11.5	10.4	1.3	1.2	4.9	4.5	11.6	11.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.7	(4.1)	0.4	(20.0)	0.3	(15.5)	-	7.0	6.3	1.3	1.1	3.2	2.8	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.7	(3.8)	(3.9)	(17.5)	(9.1)	(17.9)	-	12.8	8.4	1.2	1.1	3.9	3.7	9.8	13.9	
Average			(1.5)	(0.3)	(10.9)	(5.0)	(12.7)	10.1	8.5	1.2	1.1	5.1	4.5	12.8	13.5		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	1.4	4.9	(8.2)	(19.5)	(30.7)	7.9	6.9	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.2	0.3	0.9	(13.1)	(5.4)	7.6	6.9	0.6	0.6	5.4	4.8	8.5	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.3)	(1.0)	(7.8)	2.7	(18.6)	-	-	0.9	0.9	12.0	10.2	(5.3)	(0.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(2.4)	(2.7)	(24.2)	(18.7)	(28.6)	-	14.8	8.7	0.9	0.8	4.2	3.5	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.2	(4.5)	(3.5)	(24.4)	(22.8)	(43.7)	-	7.0	5.4	0.5	0.5	4.7	4.3	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.4	2.9	(5.2)	(4.3)	(17.4)	-	9.1	8.8	0.6	0.6	4.8	4.6	7.2	7.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	0.2	1.1	(4.9)	(2.3)	(9.7)	-	9.9	9.6	1.2	1.1	5.2	4.8	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.1	2.7	(4.2)	5.9	(12.7)	-	7.2	7.6	0.8	0.7	6.1	5.6	11.3	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	3.1	3.0	(3.3)	(3.6)	(7.2)	-	7.7	6.8	0.8	0.8	4.3	3.8	15.3	14.3	
Michelin	ML FP EQUITY	22.3	(1.6)	(1.2)	(14.4)	(13.1)	(13.4)	-	8.5	7.8	1.2	1.1	4.6	4.1	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	2.9	6.0	5.7	7.9	(3.5)	-	26.8	22.3	1.7	1.6	8.2	7.2	6.5	7.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	1.4	0.8	0.9	(14.9)	(21.0)	-	11.0	9.5	0.9	0.8	6.8	5.9	8.4	9.1	
Average			0.1	1.1	(8.0)	(8.1)	(16.5)	9.3	8.1	0.9	0.8	5.4	4.9	8.9	9.7		

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

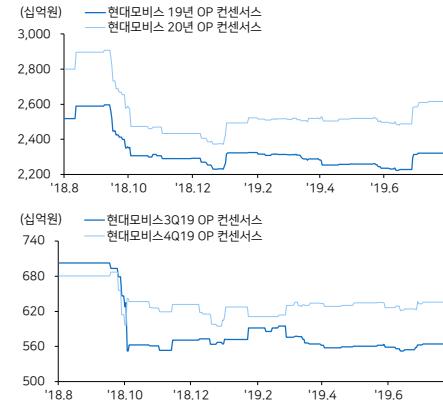
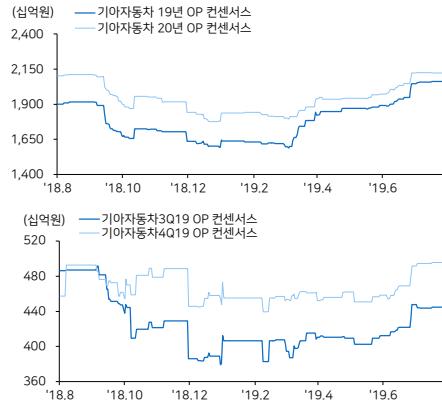
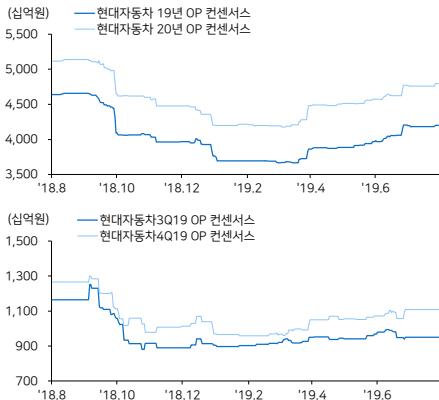
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)		
----	------------	--------	--	--

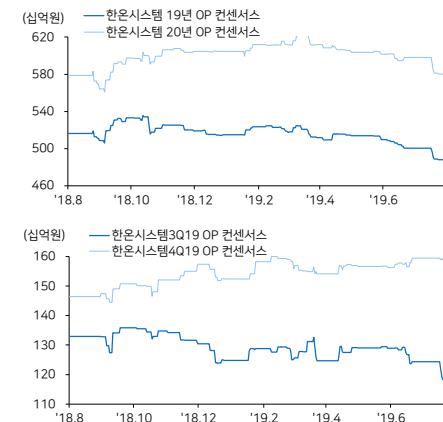
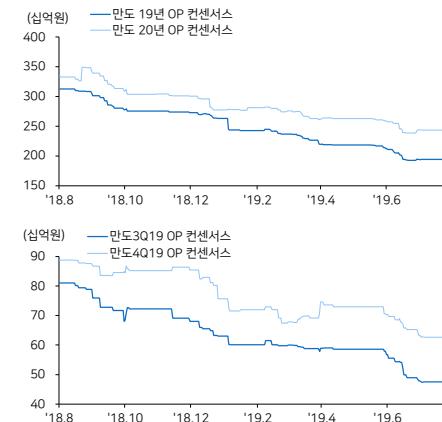
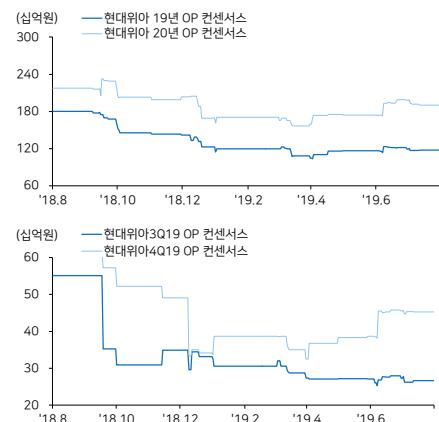


커버리지 컨센서스 추이 차트

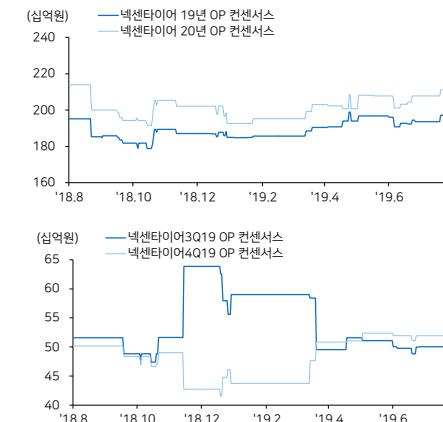
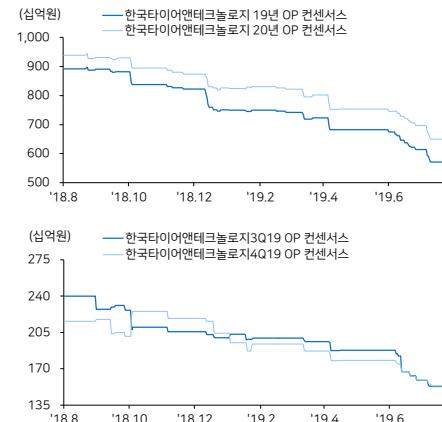
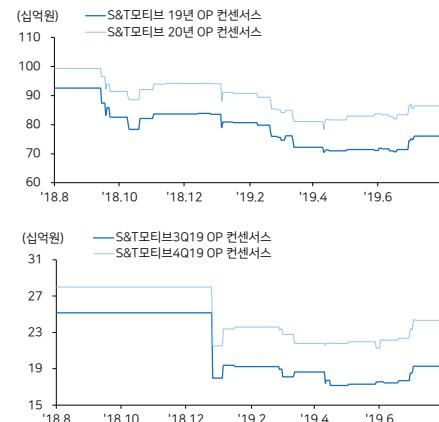
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 임단협, 임금인상안 첫 제시...추석전 타결 '총력' (뉴스)

현대자동차가 올해 임금 및 단체협약 본교섭에서 첫 임금 인상안을 제시. 이에 노조위원장은 사측이 고민한 흔적은 보이지만 여전히 부족한 제시안이라며 다음주 교섭에서 소급분을 포함해 추가로 안을 제시하길 바란다고 거부.
<https://bit.ly/2KTFp2l>

중국 "750억 달러 규모 미국 제품에 관세" 예고... "자동차·부품도 대상" (KBS)

미국이 3천억 달러 규모의 중국산 제품에 10%의 관세를 부과한다고 한 가운데 중국도 이에 맞서 보복 관세를 부과한다고 밝힘. 중국 관세세칙위원회는 미국산 자동차와 자동차 부품에 12월 15일부터 각각 25%, 5%의 관세를 부과하겠다고 밝힘.
<https://bit.ly/2L7p2Ld>

기아차 세토스 초반 흥행, 상용차는 티볼리 입지 빼길까 '조마조마' (비즈니스포스트)

기아자동차 세토스가 소형 SUV(SUV스포츠유틸리티차량) 시장에서 강자로 떠오르고 있음. 상용차는 소형 SUV 1위 자리를 굳건히 지키며 안정적으로 실적을 내오던 티볼리의 입장이 좀처럼 많지 않아 걱정이 될 것으로 보임.
<https://bit.ly/30yRgoG>

현대차 팜리세이드, 중고차시장서도 인기 고공행진 (파이낸셜뉴스)

현대차 대형 SUV 팜리세이드의 인기가 중고차시장으로 확대되고 있음. SK엔카닷컴은 SK엔카 플랫폼에서 거래된 팜리세이드의 평균 판매 기간이 9.1일로 중고차 판매 차종에서 최단기 평균 매매기간이라고 24일 밝힘.
<https://bit.ly/2U4PHFW>

기아차 '쏘울 EV', BMW·닛산 제치고 독일 전문지 소형 전기차 평가 1위 (조선비즈)

기아자동차의 전기차 '쏘울 EV'가 독일의 유명 자동차 잡지인 '아우토 자이퉁'이 실시한 소형 전기차 비교 평가에서 BMW와 닛산을 제치고 가장 경쟁력 있는 전기차로 선정됨.
<https://bit.ly/2ZgTpZn>

트럼프 - 아베 밀월...美·日 무역협상 큰 틀 합의(매일경제)

미국과 일본이 무역 협상 개시 4개월 만에 큰 틀에서 합의를 이룸. 미국과 중국은 또다시 관세 폭탄을 주고받으며 무역전쟁이 국한으로 치닫고 있지만 미국과 일본은 복잡한 무역 협상을 '초단기'에 타결해 밀월 관계를 과시하고 있어 대조적.
<https://bit.ly/2ZnIHN>

기아차 '인구 14억 인도에 6개월마다 새 차 선보인다' (글로벌이코노미)

기아자동차가 인구 14억 거대 자동차시장 인도에서 새 차를 6개월마다 내놓는 등 공격경쟁을 펼침. 심국현 기아차 인도 법인장의 이러한 판단은 형제기업 현대차가 인도에서 누리고 있는 폭발적 인기에서 기인.
<https://bit.ly/2P8Wk2z>

현대차, 1년새 中모빌리티 펀드투자 4곳...SK와 LG전자도 맞손 (이투데이)

현대자동차가 중국의 미래 모빌리티 기술을 확보하기 위한 투자에 속도를 내고 있음. 지난해 하반기부터 올 상반기 사이 혁신 파트너십 구축을 위한 펀드 투자만 4곳에 달하는 것으로 나타남.
<https://bit.ly/2zmdUEI>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 26일 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 정확성이거나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.