

# Daily Auto Check

2019. 8. 27(Tue)



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	26.6	(1.2)	(2.7)	(4.6)	(7.8)	(3.5)	7.1	6.2	0.5	0.5	10.2	9.2	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.1	(0.6)	(3.2)	(3.4)	1.1	13.9	7.9	7.6	0.6	0.6	4.0	3.6	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(2.8)	(4.2)	(19.1)	(31.4)	(42.3)	-	67.4	0.7	0.7	5.6	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	62.7	0.5	(3.0)	(11.1)	3.2	(9.6)	5.4	5.6	1.1	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	42.6	0.6	(2.3)	(7.8)	(10.3)	(0.7)	6.9	6.3	1.0	0.9	2.4	2.2	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.1	2.2	1.8	(7.3)	(1.2)	(4.4)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.5	1.4	16.7	15.6	
Tesla	TSLA US EQUITY	46.7	1.7	(5.2)	(5.7)	12.8	(27.8)	-	57.3	5.8	5.1	23.2	15.0	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	255.9	(0.7)	(0.1)	(3.9)	4.8	1.3	8.5	8.1	0.9	0.9	11.4	11.1	11.6	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	50.7	(1.4)	(0.8)	(11.9)	(11.1)	(22.8)	6.5	6.0	0.5	0.5	7.3	6.6	7.8	7.8	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.3	(1.5)	(2.2)	(12.4)	(13.2)	(32.9)	14.5	8.3	0.5	0.5	3.3	3.0	3.1	5.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	59.6	2.6	(1.3)	(14.5)	(12.7)	(22.1)	7.8	6.0	0.7	0.6	2.7	2.4	8.8	11.1	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.7	1.4	(1.2)	(9.3)	(0.2)	(7.2)	5.3	4.9	0.6	0.5	1.9	1.8	11.6	11.6	
BMW	BMW GR EQUITY	51.9	1.5	(1.3)	(13.3)	(6.1)	(19.5)	7.2	6.3	0.7	0.6	1.7	2.2	9.2	10.4	
Peugeot	UG FP EQUITY	23.3	1.5	(1.0)	(14.8)	(6.9)	(13.2)	5.0	4.8	0.9	0.8	1.2	1.0	18.9	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.2	0.7	3.3	(3.0)	1.7	(15.9)	5.6	4.7	0.4	0.4	1.9	1.9	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	(1.4)	0.4	(10.4)	(8.7)	(18.4)	10.1	9.1	0.7	0.7	7.7	6.9	7.6	8.0	
Geely	175 HK EQUITY	16.6	(1.2)	6.7	(5.3)	(5.1)	(21.5)	11.0	9.0	1.9	1.6	6.0	5.0	19.6	19.7	
BYD	1211 HK EQUITY	20.6	(0.5)	(10.0)	(20.9)	(13.9)	(22.0)	32.8	28.3	1.7	1.6	12.0	11.1	4.8	5.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.6	(2.3)	(1.9)	(1.3)	1.3	(15.1)	7.9	7.4	1.1	1.0	7.1	5.5	13.9	13.5	
Changan	200625 CH EQUITY	5.9	0.3	(0.6)	0.6	(1.8)	(26.2)	-	7.5	0.3	0.3	11.4	9.2	1.6	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	(3.9)	(0.9)	(10.1)	15.0	4.1	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	19.5	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	5.8	(0.5)	(8.5)	(24.9)	(39.0)	(37.7)	13.7	6.8	0.6	0.5	3.3	3.0	5.0	8.6	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	31.9	0.0	4.6	7.7	(11.5)	(10.2)	26.1	22.6	3.7	3.5	15.5	13.4	14.4	15.2	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.4	2.1	4.6	(3.6)	(19.9)	(17.0)	12.3	12.1	1.4	1.3	5.3	5.4	12.3	11.5	
Average			(0.1)	(1.2)	(8.8)	(6.2)	(15.6)	9.2	10.9	1.0	0.9	6.0	5.2	9.4	10.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	(1.0)	(1.2)	(2.6)	9.1	8.1	9.5	8.3	0.7	0.7	5.3	4.5	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.7)	(2.1)	(7.4)	9.7	(5.7)	13.3	10.1	1.0	1.0	5.7	5.0	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.4	(1.8)	(5.5)	(5.5)	(9.3)	18.7	15.0	2.7	2.4	9.2	7.6	14.9	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.9)	(3.0)	(13.7)	(3.6)	(7.2)	16.0	9.2	0.4	0.4	5.6	4.5	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(6.4)	(7.6)	(13.1)	(2.1)	8.5	7.3	0.9	0.8	5.8	4.4	9.9	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(1.2)	(4.8)	11.4	38.3	47.2	-	10.4	1.0	1.0	5.8	4.9	0.4	8.5	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.2)	(4.4)	(15.5)	(17.3)	(23.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(5.9)	(2.0)	(19.4)	(28.4)	(49.0)	12.0	9.8	1.3	1.2	7.0	5.6	10.2	12.5	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(5.8)	(7.5)	(2.3)	(17.6)	(2.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	0.0	(2.4)	19.4	23.3	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.2)	1.5	4.5	(3.3)	1.9	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	7.9	0.7	(3.2)	(17.9)	(14.8)	(30.5)	7.2	6.5	1.6	1.5	3.9	3.8	21.3	21.2	
Magna	MGA US EQUITY	18.5	2.3	(0.4)	(4.2)	9.0	(9.5)	7.8	7.1	1.2	1.1	4.6	4.7	17.6	17.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	2.0	(7.9)	(28.6)	(21.2)	(39.7)	4.9	4.4	2.6	1.8	3.9	4.0	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	1.2	(3.0)	(13.5)	(2.7)	(22.3)	10.8	9.1	2.4	2.0	6.3	5.4	24.6	25.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	7.8	0.6	(4.5)	(20.7)	(12.9)	(25.5)	8.0	7.5	1.4	1.2	4.7	4.3	17.5	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	27.4	0.8	(4.0)	(18.1)	(10.5)	(7.8)	9.1	10.1	2.8	2.7	6.1	6.6	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.1	(1.1)	1.0	(16.4)	(17.6)	(31.0)	9.0	7.7	0.6	0.6	3.8	3.4	6.5	7.5	
Denso	6902 JP EQUITY	39.5	(0.5)	3.0	(8.7)	1.5	(8.6)	11.3	10.4	0.9	0.9	4.8	4.3	8.1	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	10.9	(1.1)	(1.2)	(11.9)	(10.2)	(22.6)	8.9	8.1	0.6	0.5	4.8	4.4	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(1.6)	0.1	(15.6)	(4.7)	(19.2)	11.3	9.6	0.7	0.7	4.4	3.9	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(1.5)	(0.5)	(4.9)	(0.5)	(25.1)	8.3	7.7	0.8	0.8	2.8	2.2	10.5	10.5	
Continental	CON GR EQUITY	29.1	2.3	1.7	(16.0)	(12.8)	(25.2)	10.3	8.5	1.2	1.1	4.6	3.9	10.8	12.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.3	0.9	0.1	(13.3)	(11.6)	(25.4)	5.5	4.9	1.2	1.0	3.6	3.2	21.3	22.0	
BASF	BAS GR EQUITY	71.8	0.8	0.2	(6.3)	(4.8)	(14.0)	14.7	12.7	1.4	1.3	8.8	7.6	12.4	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	1.8	(0.5)	(16.3)	(14.9)	(8.9)	11.7	10.6	1.3	1.2	4.9	4.5	11.6	11.9	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.8	1.8	(0.6)	(18.6)	2.0	(13.1)	7.1	6.4	1.3	1.2	3.2	2.9	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	7.7	(0.0)	(2.8)	(18.1)	(9.2)	(17.3)	12.8	8.4	1.2	1.1	3.8	3.6	9.8	13.9	
Average			(0.4)	(1.9)	(11.2)	(6.1)	(14.0)	10.0	8.5	1.2	1.1	5.1	4.5	12.8	13.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.5	(1.9)	0.4	(10.0)	(22.4)	(33.6)	7.8	6.7	0.5	0.5	3.8	3.3	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.4	(0.7)	1.3	(12.3)	(5.8)	7.6	7.0	0.6	0.6	5.4	4.8	8.5	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.4)	(1.0)	(9.1)	1.0	(21.2)	-	-	0.9	0.9	11.9	10.2	(5.3)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(1.6)	(3.8)	(24.0)	(20.0)	(30.4)	14.6	8.6	0.9	0.8	4.1	3.5	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.2	(0.1)	(3.5)	(20.3)	(22.9)	(43.0)	7.0	5.4	0.5	0.5	4.7	4.2	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(1.5)	0.7	(6.6)	(5.2)	(19.5)	9.0	8.7	0.6	0.6	4.8	4.5	7.2	7.3	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	(1.2)	0.3	(6.0)	(3.4)	(10.7)	9.8	9.5	1.2	1.1	5.1	4.8	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.8)	0.5	(5.9)	5.0	(15.1)	7.1	7.5	0.8	0.7	6.0	5.5	11.3	10.5	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.6)	0.1	(15.5)	(6.4)	(12.1)	7.5	6.6	0.8	0.7	4.2	3.7	15.3	14.3	
Michelin	ML FP EQUITY	22.3	0.3	(1.6)	(11.8)	(12.8)	(13.1)	8.5	7.8	1.3	1.1	4.5	4.0	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.2	6.5	6.0	6.5	(2.6)	26.9	22.4	1.7	1.6	8.2	7.2	6.5	7.3	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.5	1.7	1.5	(16.4)	(22.2)	11.1	9.6	0.9	0.8	6.8	5.9	8.4	9.1	
Average			(0.8)	(0.3)	(8.2)	(9.3)	(18.3)	9.2	8.0	0.8	0.8	5.4	4.8	8.9	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

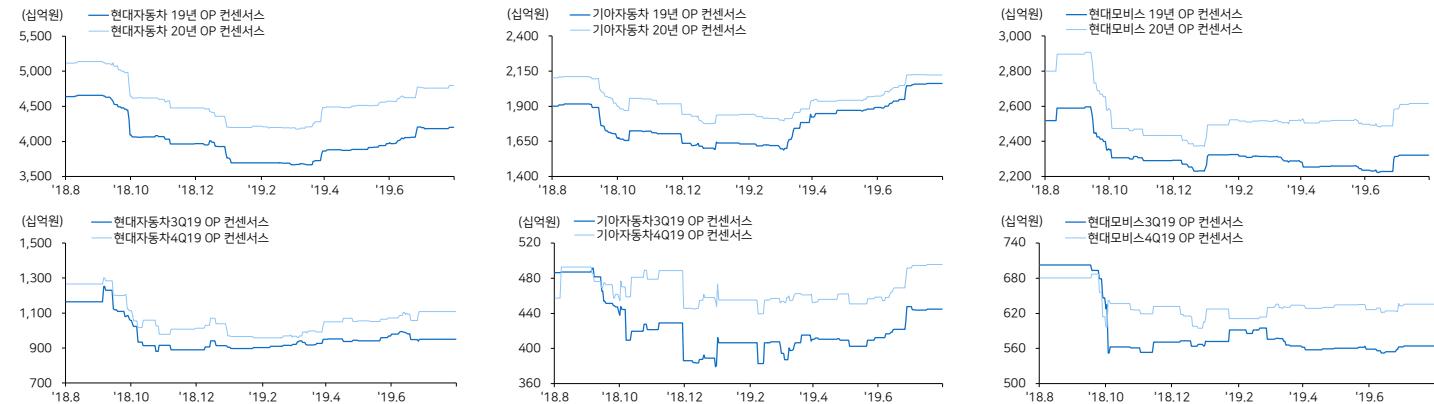
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,916.3	(1.6)	(1.2)	(7.3)	(6.3)
	KOSDAQ	582.9	(4.3)	(2.0)	(9.6)	(15.5)
미국	DOW	25,898.8	1.1	(0.9)	(4.8)	(2.6)
	S&P500	2,878.4	1.1	(1.5)	(4.9)	1.9

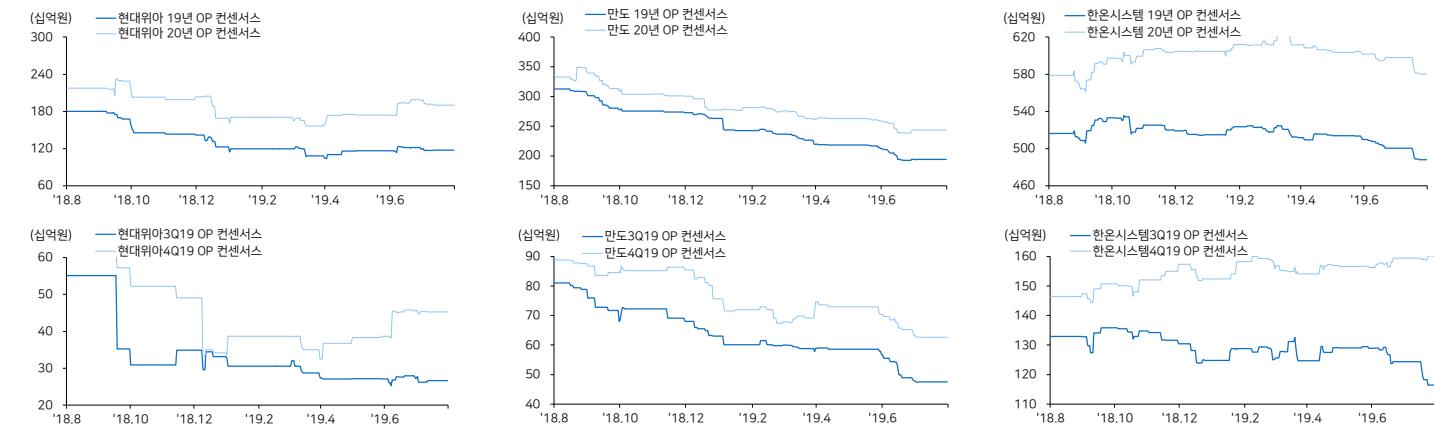


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

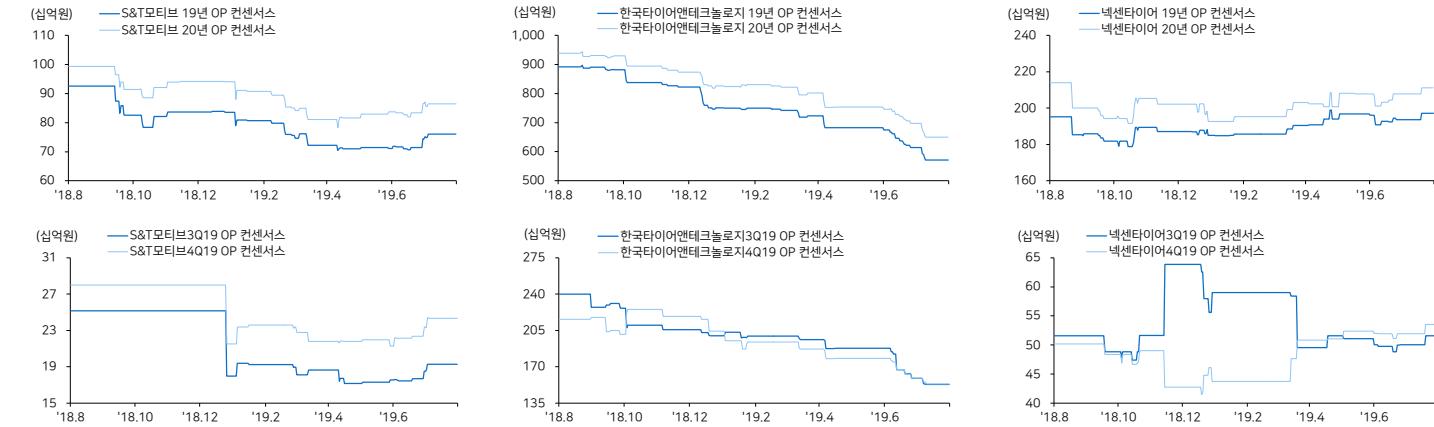
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 파업 유보·현대차 노조, 오늘 파업 여부 결정...세번째 '분수령' (뉴스핌)

27일까지 파업을 유보한 현대자동차 노조의 파업 여부가 오늘 결정될 전망. 현대차 노조가 파업할 경우, 부분파업 중인 한국지엠 (GM) 노조와 함께 사측과 교섭을 앞둔 르노삼성자동차 노조에도 직접 영향을 미칠 것으로 예상됨.  
<https://bit.ly/2K2xF1K>

## 기아차 K3 하이브리드, 9월 5일 中 출격...'반전카드' 될까? (에너지경제)

아자동차 K3 플러그인하이브리드(PHEV)가 오는 9월 5일 중국 시장에 출격. 최근 부진한 중국 시장에서 '반전카드'로 이어질지 귀추가 주목됨. 26일 일제에 따르면 기아차는 K3 PHEV를 앞세워 부진한 중국 시장에서 반전을 꾀한다는 방침.  
<https://bit.ly/2PpAI74>

## 국내 타이어 3사, 하반기 '중국 사업 정상화' 속력 (아주경제)

한국·금호·넥센 등 국내 타이어 3사가 하반기 '중국 시장' 정상화를 통한 수익성 제고에 나선다. 중국은 각 사별 매출 비중이 가장 높은 최대 격차지 중 하나. 그러나 업황 침체로 인한 장기간 부진이 이어지며, 회사 내 대표 고질병으로 전락한 상태.  
<https://bit.ly/22m2tG>

## 포드·GM을 향한 트럼프의 분노...자동차 업체는 반발 (데일리리뷰)

미국 주요 자동차 제조사가 미국 대통령으로부터 분노의 질타를 받음. 미국 자동차 회사를 중심으로 한 자동차 제조사들이 배출 가스 규제를 강화하는 계획을 밝혔기 때문. 트럼프 대통령은 배출가스 규제를 강화하는 것이 자동차 가격을 높인다는 주장.  
<https://bit.ly/2PoV9LA>

## 현대차, '투산 픽업트럭' 2021년 미국 생산 결정 (전자신문)

현대자동차가 미국 시장 공략을 위한 첫 번째 '픽업트럭'의 2021년 현지 생산을 승인. 한·미 자유무역협정(FTA) 개편에 따라 2041년까지 픽업트럭 판매 유지가 결정되면서 미국 멜라비아 공장에서 생산하는 양이 확정.  
<https://bit.ly/2Hs6C6Z>

## 현대차, 中 상하이에서 수소차 알리기 나서 (IT조선)

현대차그룹이 중국에서 미래 수소사회를 조망하는 전시장을 열고 최신 수소차 기술과 친환경 수소 에너지에 대한 비전을 소개. 현대차는 중국에서 수소 경제 산업 분야의 '파스드 무버'로서의 이미지를 공고히 해 나갈 것이라 밝힘.  
<https://bit.ly/2PcQKvf>

## 트럼프 '일본산 수입 자동차 추가 관세 검토하지 않아' (뉴스위크)

트럼프 대통령이 수입품이 국가안보를 위협한다는 사실이 드러나면 미국 무역법에 따라 부과할 수 있는 부담금을 여전히 고려하고 있느냐는 물음에 대해 일본산 수입 자동차에 대해 미국이 새로운 관세를 부과하지는 않을 것이라고 밝힘.  
<https://bit.ly/2Zdw3E2>

## 테슬라, 30일부터 中서 자동차 가격 인상...환율 때문? (연합뉴스)

미국의 전기차 업체 테슬라가 이달 30일부터 중국에서 파는 테슬라 자동차의 가격을 인상. 로이터는 앞서 중국 위안화 가치가 달러와 대비 약세를 보이자 테슬라가 9월부터 중국에서 가격을 올리는 방안을 검토 중이라고 보도한 바 있음.  
<https://bit.ly/2ZgyrbX>

## Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 점검하게 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.