

Daily Auto Check

2019. 9. 19(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	27.2	1.2	0.4	(0.4)	(8.9)	2.8	7.3	6.3	0.5	0.5	9.8	8.8	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	(0.3)	1.7	0.8	3.5	26.4	8.3	7.9	0.6	0.6	4.2	3.8	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.2	3.6	2.3	(23.6)	(41.0)	-	72.0	0.8	0.8	5.8	2.7	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	65.0	(0.3)	(3.2)	3.2	4.0	0.5	5.7	5.9	1.2	1.0	3.0	2.8	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	44.0	(0.3)	(1.8)	3.2	(8.4)	7.9	7.2	6.6	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.6	0.0	(0.3)	10.8	1.6	4.6	4.6	4.5	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.0	(0.5)	(1.5)	10.7	8.3	(9.6)	-	67.9	6.6	5.8	25.6	16.5	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	266.1	(0.3)	3.3	8.0	9.6	11.4	9.3	8.9	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	(1.1)	3.8	17.2	2.6	(5.8)	7.8	7.2	0.6	0.6	8.0	7.3	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.1	(0.4)	2.4	7.6	(6.4)	(25.0)	18.0	9.2	0.5	0.5	3.9	3.5	2.9	5.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	66.7	0.5	0.1	14.6	(1.8)	(7.7)	8.8	7.0	0.8	0.7	2.8	2.3	8.4	10.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.5	0.3	1.0	11.6	8.8	7.8	5.8	5.5	0.7	0.6	1.9	2.1	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.9	0.0	1.2	8.4	1.5	(13.0)	7.8	6.9	0.7	0.7	2.0	1.9	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.2	0.5	2.0	24.6	10.9	6.3	6.2	5.9	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	21.9	(0.7)	0.4	16.7	3.1	(6.4)	6.5	5.4	0.4	0.4	2.3	2.3	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	(0.5)	(0.2)	12.2	(1.3)	(2.0)	11.5	10.3	0.8	0.8	7.9	7.1	7.4	7.8	
Geely	175 HK EQUITY	18.4	0.0	(1.5)	20.1	4.4	(8.0)	12.4	9.9	2.1	1.8	6.9	5.8	19.5	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	21.1	0.5	(1.2)	(3.1)	(10.1)	(16.2)	37.0	31.2	1.8	1.7	12.5	11.6	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	48.7	0.3	(2.9)	1.1	1.4	(6.9)	8.8	8.2	1.2	1.0	8.3	6.4	13.1	13.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	1.2	(5.4)	6.4	17.1	(14.6)	-	7.4	0.3	0.3	13.0	8.7	0.6	3.8	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.2	0.2	2.2	25.7	25.6	36.7	6.4	5.7	1.2	1.0	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.4	(0.2)	(9.4)	0.8	(21.3)	(33.4)	18.4	8.2	0.7	0.6	3.5	3.2	4.6	8.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	30.8	(0.6)	(7.6)	1.9	(5.1)	(10.7)	25.0	22.2	3.7	3.4	14.1	13.5	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.0	1.0	(3.4)	1.2	(14.3)	(23.6)	12.3	12.1	1.4	1.3	5.4	5.6	12.0	11.3	
Average				0.0	(0.5)	8.3	(0.0)	(5.2)	10.2	12.1	1.1	1.0	6.3	5.5	9.2	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	0.6	(0.6)	3.1	11.6	17.1	9.8	8.6	0.7	0.7	5.7	4.9	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.0	4.7	8.3	22.8	14.6	14.2	11.1	1.1	1.0	6.1	5.4	8.2	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	4.8	5.3	0.0	2.1	20.1	16.1	2.8	2.6	9.7	8.0	14.9	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(0.5)	2.6	14.4	6.2	10.0	18.0	10.3	0.4	0.4	6.1	4.9	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.7)	3.1	(3.7)	(10.1)	(2.2)	8.9	7.6	0.9	0.8	6.0	4.5	9.9	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(2.5)	(2.7)	(4.8)	19.2	37.9	-	10.0	1.0	0.9	5.8	4.9	0.4	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.3)	4.1	4.9	(12.6)	(13.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.1)	2.2	30.1	(10.1)	(25.5)	15.9	13.1	1.9	1.7	8.9	7.2	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.0	0.5	7.1	(12.4)	(2.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.3)	(3.2)	(1.3)	12.1	19.5	6.2	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.3)	15.6	21.4	11.2	30.1	1.7	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(2.0)	(5.9)	9.1	(12.3)	(16.1)	8.0	7.2	1.8	1.6	4.3	4.2	21.3	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.9	(0.8)	(0.4)	12.1	13.6	8.3	8.6	7.9	1.4	1.2	4.9	5.1	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(2.7)	(8.4)	7.8	(15.1)	(19.4)	5.8	5.2	3.0	2.2	4.3	4.3	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	0.0	0.5	20.0	18.1	0.5	13.3	11.3	2.9	2.5	7.3	6.3	24.6	25.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(2.5)	(4.0)	17.4	(9.4)	(2.3)	9.7	9.0	1.6	1.4	5.6	5.1	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.5	(0.4)	(1.9)	8.8	(2.7)	1.1	10.3	11.5	3.2	3.0	6.9	7.5	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(2.9)	2.7	19.0	(2.9)	(14.1)	11.7	9.7	0.7	0.7	4.5	4.0	5.9	7.0	
Denso	6902 JP EQUITY	42.0	0.5	4.2	14.0	7.9	8.3	12.8	11.7	1.0	1.0	5.5	5.0	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(1.6)	4.1	14.3	0.4	(7.9)	10.7	9.7	0.7	0.6	5.1	4.7	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(1.0)	2.2	15.0	2.7	(4.9)	12.9	11.0	0.8	0.7	4.7	4.2	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(1.7)	1.9	9.7	7.4	(11.6)	9.4	8.6	0.9	0.8	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	32.4	0.4	(1.7)	16.1	(0.9)	(13.5)	11.7	9.7	1.3	1.2	5.1	4.5	10.8	12.8	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(0.4)	5.5	29.3	19.9	5.2	7.2	6.5	1.6	1.4	4.3	3.8	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	76.8	(1.0)	(1.8)	11.7	3.6	(5.6)	16.3	14.0	1.5	1.5	9.4	8.1	11.2	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(0.9)	0.8	21.6	8.2	7.1	14.2	12.9	1.6	1.5	5.7	5.3	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.2	0.4	(1.2)	25.3	21.3	12.6	8.7	7.9	1.6	1.4	3.8	3.5	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.5	0.7	(0.8)	21.6	18.6	10.2	16.2	10.7	1.5	1.4	4.5	4.2	9.7	13.8	
Average				(0.9)	0.8	12.8	4.2	1.3	11.3	9.6	1.4	1.2	5.8	5.2	13.0	14.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	0.6	10.4	11.0	(11.7)	(26.8)	8.7	7.5	0.5	0.5	4.2	3.6	6.5	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.3)	0.7	(1.2)	(6.0)	(14.1)	7.5	6.8	0.6	0.6	5.3	4.7	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.2	5.6	7.0	14.3	(11.4)	-	-	0.9	1.0	11.4	11.0	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(2.4)	(8.2)	1.4	(20.7)	(16.7)	15.8	9.2	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(1.6)	(4.7)	13.7	(10.6)	(25.2)	8.6	6.4	0.6	0.6	5.1	4.5	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.5)	1.3	11.5	2.7	(5.4)	10.2	9.7	0.7	0.7	5.1	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	0.1	3.8	8.5	1.1	(0.4)	10.7	10.5	1.3	1.2	5.7	5.3	11.9	11.7	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.0)	1.7	11.4	9.2	5.3	8.1	8.5	0.9	0.8	6.1	5.8	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.5)	2.7	14.4	(5.9)	8.0	8.9	7.7	0.9	0.9	4.6	4.0	14.6	14.0	
Michelin	ML FP EQUITY	24.2	0.6	(0.6)	10.4	(8.8)	(2.3)	9.5	8.8	1.4	1.3	5.0	4.5	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.5	1.5	11.5	10.8	3.1	29.9	25.3	1.8	1.8	8.5	7.5	6.3	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	1.2	0.4	9.9	(5.0)	(18.6)	12.6	10.8	1.0	0.9	7.3	6.4	8.0	8.8	
Average				(0.3)	1.2	9.6	(2.4)	(8.6)	10.3	8.8	0.9	0.9	5.7	5.1	8.7	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

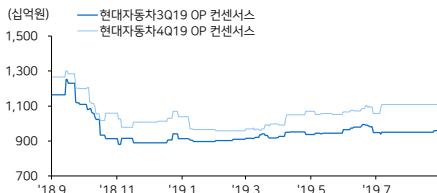
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,070.7	0.4	2.5	6.7	(2.5)	(4.9)
	KOSDAQ	645.1	0.1	3.1	8.5	(10.1)	(13.9)
미국	DOW	27,147.1	0.1	0.0	4.9	2.6	4.8
	S&P500	3					

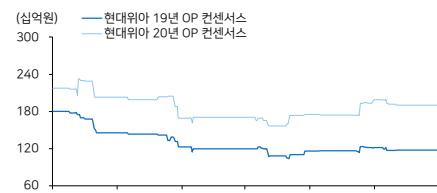


커버리지 컨센서스 추이 차트

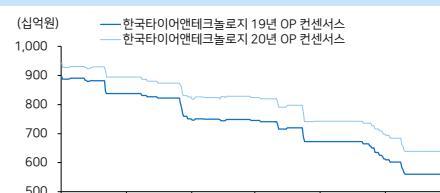
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

침체된 유럽車 시장…현대·기아차, 선방했다 (머니투데이)

유럽 자동차 시장의 침체 속에서 현대·기아차의 선방이 빛남. 유럽자동차제조사협회에 따르면 지난 8월 현대·기아차의 유럽 판매량은 전년1070대로 지난해 같은 기간보다 2.4% 감소. 유럽 전체 수요가 8.6% 감소한 것과 비교하면 선방한 수준.
<https://bit.ly/2kQS5G>

현대차·기아차, 센터 사이드 에어백 개발…신차에 적용 (초이스경제)

현대차와 기아차는 센터 사이드 에어백을 자체 개발해 향후 출시되는 신차에 적용하기로 했다고 밝힘. 현대차·기아차가 개발한 센터 사이드 에어백은 사고 시 운전석과 소수석 사이에 펼쳐져 승객 사이의 신체 충돌로 인한 부상을 막아줌.
<https://bit.ly/2kQR5W>

한국타이어, 아우디 SUV 'Q8' 신차 탑재에 공급 (서울경제)

한국타이어(161390) 앤티크놀로지가 독일 자동차 브랜드 아우디의 플래그십 스포츠유틸리티차량(SUV) '더 뉴 아우디 Q8'에 신차용 타이어 '멘토스 S1 예보3'와 '원터 아이셉트 예보2' 등을 신차용 탑재여부로 공급한다고 18일 밝힘.
<https://bit.ly/2kQArWD>

미일 무역합의 앞두고…도요타, 텍사스공장에 4천600억원 투자 (연합뉴스)

도요타가 미국과 일본의 무역합의의 성과를 앞두고 미국 생산 공장에 대한 거액의 투자 계획을 발표. 이는 지난 3월 도요타가 오는 2021년까지 5년간 130억 달러(약 15조원)를 미국 사업에 투자하겠다고 밝힌 계획의 일환.
<https://bit.ly/2m2qe9D>

현대 코나, 美 오토파이낸싱이 선정한 '최고의 콤팩트 SUV' (엔카매거진)

현대자동차 소형 SUV 코나가 미국 자동차 전문 시장조사업체 '오토파이낸싱'이 선정하는 '이상적인 신차(IVA, Ideal Vehicle Awards)에서 콤팩트 크로스 오버 SUV 부문(Compact Crossover SUV Segment) 최우수 차량으로 선정됨.
<https://bit.ly/2lYsbUH>

만도, 자율주행 트럭 스타트업 '투심풀' 투자 (매일뉴스)

만도가 자율주행 트럭 스타트업에 투자를 단행하며 자율 주행차 시장 선점을 위한 적극적인 움직임을 보이고 있음. 만도가 투자를 단행한 투심풀은 자율주행 트럭을 개발하며 주목받고 있는 회사.
<https://bit.ly/2lUR0RA>

자동차산업 단체들, '내연기관차 생산 중단 검토' 국민 정책 제안에 반발 (전자신문)

자동차산업 단체들이 '미세먼지 문제 해결을 위한 국가기후환경회의' 국민 정책 제안 중 내연기관차 생산중단 검토가 포함됐으며 강력하게 반발. 자동차산업단체협회는 정책 철회를 요구하는 건의서를 제출.
<https://bit.ly/2lWjmL4>

상하이, 중국 최초 자율주행車 상용화 '한걸음 더' (이투데이)

상하이가 중국 도시 중 최초로 자율주행차 상용화를 실시하는 길에 한걸음 더 나아가게 됨. 영국 파이낸셜타임즈(FT)에 따르면 상하이는 자율주행차가 도시 거리에서 승객과 화물을 운송할 수 있는 허가를 중국에서 처음으로 발급.
<https://bit.ly/2lWjmL4>

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 오자가 발생할 수 있으며, 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.