

Daily Auto Check

2019. 9. 26(Thu)



자동자/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	28.7	0.4	5.5	8.0	(4.9)	(3.5)	13.5	7.7	6.7	0.5	0.5	10.3	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.6	(0.4)	4.6	8.9	5.0	34.5		8.6	8.2	0.6	0.6	4.3	3.9	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.0)	(2.4)	4.2	(23.3)	(39.2)	-	70.3	0.8	0.7	5.7	2.6	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	63.5	0.9	(2.8)	2.9	(1.5)	1.0	5.6	5.7	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5		
Ford	F US EQUITY	44.0	1.0	(0.5)	4.9	(6.5)	8.1	7.1	6.6	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.0		
FCA	FCAU US EQUITY	24.4	(0.2)	(5.3)	4.4	(5.7)	(2.7)	4.4	4.3	0.6	0.5	1.5	1.4	16.4	14.9		
Tesla	TSLA US EQUITY	49.1	2.5	(6.1)	8.2	4.1	(12.2)	-	60.3	6.2	5.5	24.4	15.8	(12.8)	2.6		
Toyota	7203 JP EQUITY	266.6	(1.6)	(1.4)	6.9	11.0	8.6	9.2	8.8	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	57.7	0.1	(2.3)	16.6	4.7	(6.4)	7.7	7.1	0.6	0.5	8.0	7.3	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	33.1	0.5	(1.5)	8.8	(7.3)	(26.4)	18.4	9.4	0.5	0.5	3.8	3.4	2.7	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	63.9	0.7	(4.0)	12.7	(3.7)	(10.4)	8.5	6.7	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.8		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.8	0.7	(3.1)	9.2	5.6	7.9	5.6	5.3	0.6	0.6	1.9	2.1	11.6	11.5		
BMW	BMW GR EQUITY	53.8	(0.5)	(1.8)	8.0	0.4	(8.0)	7.7	6.8	0.7	0.6	2.0	1.8	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	26.8	(1.5)	(4.7)	19.4	7.0	6.9	5.9	5.6	1.1	0.9	1.6	1.4	19.4	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	20.9	(1.3)	(4.8)	6.5	(1.3)	(4.9)	6.2	5.1	0.4	0.4	2.2	2.1	7.0	7.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	(1.5)	(5.1)	6.1	(5.1)	(4.2)	11.3	10.0	0.8	0.8	7.8	7.0	7.1	7.7		
Geely	175 HK EQUITY	17.4	(3.0)	(6.0)	5.8	(4.7)	(15.9)	11.7	9.4	2.0	1.7	6.7	5.7	19.5	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(4.1)	(7.4)	(0.3)	(15.8)	(22.8)	35.0	29.0	1.7	1.6	12.2	11.4	4.6	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	(2.2)	(4.4)	(1.5)	(7.5)	(8.0)	8.4	7.8	1.1	1.0	8.0	6.1	13.1	13.0		
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	(3.1)	(3.1)	3.7	11.5	(16.3)	-	7.1	0.3	0.3	11.9	8.1	0.5	3.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	(2.9)	(11.0)	13.0	9.0	24.3	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.5	(6.0)	1.1	11.3	(23.6)	(28.9)	19.6	8.2	0.7	0.6	3.6	3.2	4.4	8.4		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	33.9	(5.3)	8.9	6.1	2.4	0.8	28.0	24.1	4.0	3.7	17.4	14.8	14.2	15.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.2	(4.3)	1.5	(1.8)	(16.9)	(20.1)	12.2	12.0	1.4	1.6	5.5	5.6	12.2	11.4		
Average			(1.3)	(2.5)	7.0	(2.5)	(5.3)	10.3	11.6	1.0	1.0	6.3	5.5	9.2	10.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.3	(1.7)	2.2	6.7	9.4	21.1	10.1	8.9	0.7	0.7	5.9	5.0	7.7	8.1	
만도	204320 KS EQUITY	1.7	2.4	(0.1)	10.5	24.1	22.0	13.9	11.0	1.1	1.0	6.0	5.4	8.2	9.8		
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.8	2.9	10.3	5.1	7.9	20.9	16.7	2.9	2.7	9.9	8.2	14.7	16.9		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.8)	3.0	21.5	7.8	20.3	18.5	10.6	0.4	0.4	6.2	5.0	2.3	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.9)	5.3	8.2	(3.2)	6.2	9.4	8.0	0.9	0.9	6.3	4.7	9.8	11.0		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(0.2)	8.4	8.4	23.8	44.2	-	10.7	1.1	1.0	6.3	5.3	0.6	9.0		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.6	5.5	15.7	(5.5)	(13.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.9)	0.9	33.9	(8.1)	(24.4)	16.1	13.2	1.9	1.7	9.0	7.3	10.0	13.1		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	3.1	13.5	31.5	4.2	6.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.6	14.4	12.9	32.3	26.1	7.1	5.9	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	5.8	26.5	20.6	33.5	1.8	0.9	0.3	0.2	10.9	13.3	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	8.6	1.4	(0.8)	10.8	(14.5)	(11.7)	7.9	7.1	1.8	1.6	4.3	4.2	21.3	21.2		
Magna	MGA US EQUITY	19.7	0.6	(1.4)	12.1	8.3	11.4	8.5	7.8	1.3	1.2	4.8	5.0	17.6	17.4		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	0.2	(17.6)	(1.3)	(29.9)	(31.0)	4.8	4.3	2.5	1.8	3.9	3.9	56.5	46.3		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	0.9	(1.5)	22.5	15.1	4.8	13.1	11.1	2.9	2.4	7.3	6.3	24.6	25.6		
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	1.7	(1.9)	19.3	(11.2)	1.1	9.5	8.9	1.6	1.4	5.5	5.0	17.4	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	30.5	0.5	(0.6)	13.6	(4.4)	3.1	10.3	11.4	3.2	3.0	6.9	7.5	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.3	(1.3)	(6.0)	13.9	(4.2)	(16.3)	11.6	9.6	0.7	0.6	4.5	4.0	5.7	6.8		
Denso	6902 JP EQUITY	42.2	(0.5)	(0.3)	9.8	7.8	7.5	12.7	11.6	1.0	0.9	5.5	5.0	7.9	8.3		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	0.6	(1.2)	16.2	1.2	(8.0)	10.8	9.7	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.9)	(2.5)	13.1	(0.5)	(8.4)	13.1	11.1	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.1)	(2.0)	9.9	10.9	(12.3)	9.4	8.6	0.9	0.8	3.0	2.7	9.9	10.0		
Continental	CON GR EQUITY	30.7	1.3	(4.9)	10.6	(6.5)	(14.6)	11.1	9.2	1.3	1.2	4.9	4.3	10.8	12.8		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(0.5)	8.9	18.4	10.3	(2.0)	6.6	5.9	1.4	1.2	4.1	3.6	21.0	21.9		
BASF	BAS GR EQUITY	74.5	0.3	(2.9)	7.1	0.3	(5.6)	15.9	13.7	1.5	1.4	9.2	8.0	12.1	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	0.6	(0.6)	20.5	4.8	10.4	14.1	12.9	1.6	1.5	5.6	5.2	11.1	11.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	1.3	(4.5)	19.3	11.1	14.5	8.4	7.5	1.5	1.4	3.7	3.3	18.0	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	0.8	(3.9)	21.7	7.9	11.0	15.6	10.4	1.5	1.3	4.4	4.1	9.7	13.8		
Average			0.4	0.1	15.0	4.4	3.5	11.2	9.5	1.4	1.2	5.8	5.2	13.0	14.2		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(0.2)	2.7	13.6	(8.1)	(18.7)	8.9	7.7	0.6	0.5	4.3	3.7	6.5	7.1	
넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.5)	(0.7)	(1.2)	(6.0)	(13.0)	7.4	6.8	0.6	0.6	5.3	4.7	8.6	8.7		
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.9)	(0.1)	7.9	10.8	(2.1)	-	-	0.9	1.0	11.4	11.0	(5.1)	-		
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	2.1	3.3	7.7	(17.4)	(13.4)	16.1	9.5	1.0	0.9	4.4	3.7	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.9	3.7	5.9	24.7	(5.2)	(19.3)	9.1	6.7	0.7	0.6	5.2	4.6	9.8	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(0.3)	(0.2)	12.1	5.3	(4.8)	10.3	9.8	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.5	(0.5)	0.9	9.0	2.6	0.5	10.8	10.6	1.3	1.2	5.8	5.4	11.9	11.6		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.9)	(0.5)	11.4	11.2	4.9	8.1	8.5	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.8)	(0.4)	14.4	0.4	8.7	9.1	7.8	0.9	0.9	4.8	4.1	14.2	13.9		
Michelin	ML FP EQUITY	23.6	(0.4)	(2.6)	8.8	(9.5)	(3.3)	9.3	8.6	1.4	1.2	4.8	4.4	15.1	15.2		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.8	0.9	5.6	11.2	8.0	29.7	25.5	1.8	1.8	8.5	7.9	6.4	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.7)	2.8	11.1	(7.8)	(13.4)	12.9	11.0	1.0	0.9	7.5	6.6	7.9	8.7		
Average			(0.2)	0.9	10.2	(0.6)	(5.5)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.8	5.2	8.7	9.8		

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

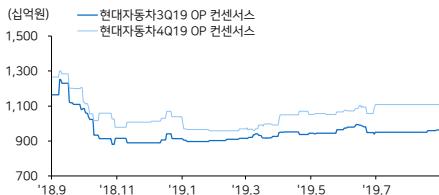
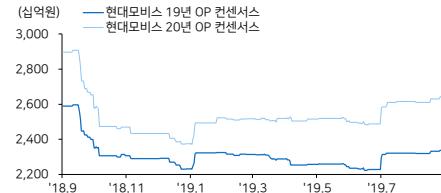
국내외 주요 지수

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



커버리지 컨센서스 추이 차트

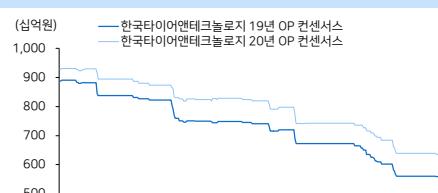
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

미일 1단계 무역협상 타결...자동차는 미합의(뉴스원)

미국과 일본이 25일 무역협상을 타결, 일본이 자국 농산물 시장을 미국에 열어주기로 함. 다만 양국은 아직 일본산 차에 매거진 관세를 놓고는 합의를 이룸지 못함. 미합의의 사안은 제쳐두고 부분 협정을 단계적으로 맺으려는 것으로 풀이됨.
<https://bit.ly/2niUj8>

2020 북미 올해의 SUV 후보에 펠리세이드, 텔루라이드 함께 올라(글로벌오토티스)

북미 올해의 차 주최측은 '2020 북미 올해 SUV' 후보 12개 차종을 발표. 현대기아차는 펠리세이드와 텔루라이드 2종의 SUV를 모두 후보에 올렸으며, 일본 제조사의 차량은 혼다 폴로스포트가 유일.
<https://bit.ly/2mJRHxN>

현대차 인도법인 "부진한 내수 판매, 수출로 극복하겠다" (아시아타임즈)

현대차 인도법인은 "인도차 시장이 부진하면서 5월까지 내수판매가 7.5% 감소하고 BS6가 내년 4월부터 도입되면서 불확실성이 커지고 있다"며 "이러한 상황에 대비해 유연한 생산구조를 활용하고 수출 증가율을 20%를 유지하겠다"고 밝힘
<https://bit.ly/2ldHw3O>

GM 군산공장 인수한 명신, 2021년부터 연간 5만대 전기차 생산키로 (동아일보)

한국GM 군산공장을 인수한 엠스오토텍이 중국의 테슬라로 불리는 '바이든'의 위탁 생산 계약을 체결하고 전기차 생산에 본격적으로 나서기로 함. 2021년부터 군산공장에서 연간 5만대의 전기차를 생산해 공급하는 내용.
<https://bit.ly/2mMEyn4>

현대 쏘나타와 기아 쏘울, 2020 북미 올해의 차 후보 올라(글로벌오토티스)

2020 북미 올해의 차' 후보 12개 차종이 발표됨. 쏘나타와 쏘울이 북미 올해의 차 후보에 오름. '북미 올해의 차'는 북미에 거주하는 50명의 언론인이 지난 1년간 북미에서 판매, 또는 출시 예정인 신형 SUV 중에서 최고의 1대를 선정.
<https://bit.ly/2mVFcF>

현대차, 베뉴보다 작은 SUV '커브(CURB)' 공개한다(지피코리아)

현대자동차가 내년 인도 시장에서 초소형 SUV '베뉴'보다 작은 경차 크기의 SUV를 공개할 예정. 25일 외신에 따르면 현대차는 내년 인도 멀리에서 개최하는 '2020 오토 엑스포'에서 경형 SUV '커브(CURB)'를 공개.
<https://bit.ly/2mJRFz3>

무디스 "현대차 자동주행 합작법인 설립, 신용도에 긍정적" (뉴스데일리)

현대차그룹이 미국 앱티브사와 자동주행 합작법인을 설립키로 한 것이 계열사 신용도에 긍정적이라는 무디스의 보고서가 나온다. 현대차그룹 3사의 우수한 재무구조를 고려할 때 합작법인에 대한 현금 흐름은 감당 가능한 수준이라고 설명.
<https://bit.ly/2mM0FJ3>

다임러, 독일 검찰로부터 8억 7천만 유로 벌금 부과(글로벌오토티스)

다임러AG가 24일 독일 검찰 당국으로부터 8억 7,000만 유로의 벌금을 부과받았다고 발표. 배기ガ스 규제 위반과 관련해 차량 인증 감독 의무를 태만히 한 것과 규제를 위반한 디젤사를 출고한 것 등에 대해 책임을 물은 것이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2lCyU7b>

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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 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.