

Daily Auto Check 2019. 10. 1(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	28.6	0.4	0.8	4.3	(5.0)	11.2	7.7	6.7	0.5	0.5	10.2	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.5	0.6	(1.7)	4.3	6.3	28.6	8.5	8.1	0.6	0.6	4.3	3.9	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(1.4)	(7.4)	(6.5)	(27.5)	(42.9)	-	65.7	0.7	0.7	5.5	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	64.1	0.2	0.6	1.1	(2.7)	1.0	5.6	5.8	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	43.8	0.9	0.0	(0.1)	(10.5)	4.3	7.1	6.5	1.0	1.0	2.7	2.3	12.8	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.3	0.5	(3.4)	(1.4)	(6.3)	(3.3)	4.4	4.3	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.7	(0.5)	(0.1)	6.8	7.8	(13.9)	-	72.7	6.5	5.7	26.1	16.9	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	261.1	(2.1)	(2.5)	3.7	5.0	8.6	9.0	8.6	1.0	0.9	11.8	11.5	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	56.2	(1.5)	(3.7)	10.9	(1.6)	(9.0)	7.5	6.9	0.6	0.5	7.9	7.2	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.5	(1.7)	(5.0)	2.7	(14.6)	(27.1)	17.6	8.9	0.5	0.5	3.6	3.2	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	63.5	0.8	(1.5)	6.3	(6.9)	(12.7)	8.6	6.7	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.4	0.8	(1.4)	5.9	4.3	8.2	5.7	5.4	0.6	0.6	2.0	2.2	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.5	1.1	0.9	6.2	(0.8)	(6.1)	7.8	6.9	0.7	0.7	2.0	1.7	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.0	(0.5)	(0.7)	12.5	5.6	5.2	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.4	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.3	(0.7)	(4.9)	1.0	(4.8)	(10.6)	6.1	5.0	0.4	0.4	2.1	2.1	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	0.0	(1.1)	5.4	(6.1)	(11.8)	11.4	10.0	0.8	0.8	7.6	6.8	7.1	7.7	
Geely	175 HK EQUITY	18.5	0.9	3.1	9.7	(0.4)	(14.5)	12.5	10.0	2.1	1.8	7.2	6.2	19.4	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	20.3	0.0	(3.6)	(3.6)	(17.0)	(19.1)	35.3	29.3	1.7	1.6	12.1	11.3	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.6	0.3	(2.0)	(5.2)	(8.7)	(10.6)	8.6	7.9	1.1	1.0	7.7	5.9	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	0.9	(0.9)	4.2	9.8	(18.4)	-	7.3	0.3	0.3	11.1	7.6	0.5	3.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	1.0	(3.2)	1.1	7.4	17.4	5.8	5.2	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.2	(2.0)	(8.2)	0.6	(30.1)	(37.3)	18.8	7.9	0.6	0.6	3.5	3.1	4.4	8.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.4	(0.9)	(2.6)	9.7	3.2	(1.8)	28.3	24.4	4.0	3.7	17.8	15.1	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.5	(1.4)	(3.2)	3.5	(17.1)	(17.2)	12.3	12.1	1.4	1.6	5.5	5.6	12.5	11.6	
Average			(0.2)	(2.1)	3.5	(4.1)	(7.2)	10.3	11.9	1.1	1.0	6.3	5.4	9.2	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	1.2	0.2	1.4	7.2	19.4	10.0	8.7	0.7	0.7	5.9	5.0	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	2.5	(3.7)	6.2	21.3	23.3	14.0	11.1	1.1	1.1	6.1	5.4	8.2	9.9
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.0	(2.8)	3.4	3.9	5.3	20.4	16.3	2.8	2.6	9.7	8.0	14.5	16.7	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.0	0.2	18.2	6.5	20.3	19.1	10.7	0.4	0.4	6.2	4.9	2.2	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	3.7	3.2	11.6	1.1	6.2	9.3	8.1	1.0	0.9	7.0	5.2	10.2	11.3	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	4.0	(3.6)	3.8	24.5	34.7	-	10.4	1.1	1.0	6.1	5.2	0.6	9.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	0.9	8.1	(8.3)	(13.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.7)	(1.1)	5.9	(7.2)	(23.3)	16.0	13.2	1.9	1.7	9.0	7.3	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.8	3.6	19.1	4.8	(3.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.3	10.8	7.6	29.3	21.9	7.0	5.9	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	7.3	9.4	22.1	25.5	41.4	1.8	1.0	0.3	0.2	11.0	13.4	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.6	(0.1)	(0.8)	5.0	(15.3)	(13.1)	7.9	7.1	1.7	1.5	4.3	4.2	21.2	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.8	2.0	0.6	6.4	7.3	9.5	8.6	7.9	1.5	1.3	4.8	5.0	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	1.9	(4.0)	1.3	(33.0)	(30.4)	5.0	4.4	2.6	1.9	3.9	4.0	56.5	46.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	1.2	2.9	15.3	11.9	7.3	13.3	11.3	2.9	2.5	7.4	6.4	24.5	25.5	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	0.8	(0.4)	12.4	(12.6)	(4.5)	9.5	8.8	1.6	1.4	5.5	5.0	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.8	0.8	0.3	9.0	(5.1)	3.0	10.3	11.5	3.2	3.0	6.8	7.5	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.1	(0.6)	(3.4)	7.8	(10.9)	(16.9)	11.5	9.6	0.7	0.6	4.5	4.0	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.5	(0.7)	(1.6)	6.5	2.3	8.1	12.6	11.5	1.0	0.9	5.3	4.8	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(0.5)	(2.2)	9.6	(4.9)	(8.8)	10.6	9.5	0.6	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(1.7)	(3.0)	7.6	(8.6)	(11.8)	12.8	10.9	0.8	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(0.1)	(1.5)	5.5	4.4	(12.1)	9.3	8.5	0.9	0.8	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.6	0.5	(0.5)	6.9	(8.3)	(12.7)	11.1	9.3	1.3	1.2	4.9	4.3	10.8	12.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	0.1	(2.3)	14.4	7.4	(2.6)	6.6	5.9	1.4	1.2	4.1	3.6	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	76.7	1.2	1.1	6.2	(0.0)	(2.5)	16.5	14.1	1.5	1.5	9.4	8.2	8.8	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	1.8	(5.8)	14.7	0.2	11.1	13.8	12.3	1.5	1.4	5.4	4.9	11.0	11.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(0.8)	0.7	9.5	6.6	16.1	8.5	7.6	1.6	1.4	3.7	3.4	17.7	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.4	(1.2)	3.2	19.8	4.0	15.1	16.4	10.8	1.5	1.4	4.4	4.2	9.5	13.8	
Average			0.8	(0.2)	9.3	2.2	3.0	11.3	9.6	1.4	1.2	5.8	5.2	13.0	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	2.1	5.2	10.6	(8.1)	(16.0)	8.9	7.7	0.6	0.5	4.3	3.7	6.5	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.9	(0.9)	(3.1)	(6.0)	(11.4)	7.3	6.6	0.6	0.6	5.3	4.6	8.7	9.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.6)	(1.8)	4.9	7.8	(1.9)	-	-	0.9	1.0	11.3	10.9	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.4	3.3	11.2	(17.2)	(12.6)	16.6	9.7	1.0	0.9	4.5	3.8	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	1.4	4.7	25.6	(5.8)	(20.6)	9.0	6.7	0.7	0.6	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.5)	(0.9)	6.9	1.5	(5.7)	10.2	9.7	0.7	0.7	5.1	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	(1.9)	(2.9)	3.2	(2.9)	(3.4)	10.5	10.3	1.2	1.2	5.6	5.2	11.9	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(1.4)	(1.5)	5.8	5.9	3.0	8.0	8.4	0.9	0.8	6.0	5.8	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.6)	(4.4)	5.2	(6.9)	7.9	8.8	7.5	0.9	0.8	4.6	4.0	14.2	13.9	
Michelin	ML FP EQUITY	24.1	1.0	1.2	7.1	(8.2)	(2.8)	9.5	8.8	1.4	1.3	4.9	4.4	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	1.6	3.2	4.1	14.8	10.5	30.3	25.9	1.9	1.8	8.6	8.0	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.1)	(4.0)	6.1	(9.3)	(19.6)	12.7	10.8	1.0	0.9	7.4	6.4	7.9	8.7	
Average			(0.0)	0.0	6.5	(3.2)	(6.3)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.7	5.2	8.7	9.9	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

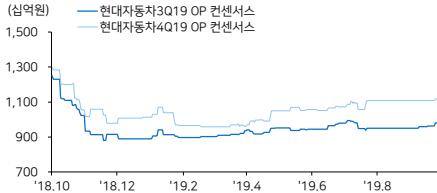
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,063.1	0.6	(1.4)	4.8	(3.1)	(4.9)
	KOSDAQ	621.8	(0.8)	(3.6)	1.8	(10.7)	(15.6)
미국	DOW	26,916.8					

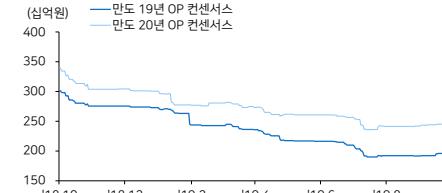


커버리지 컨센서스 추이 차트

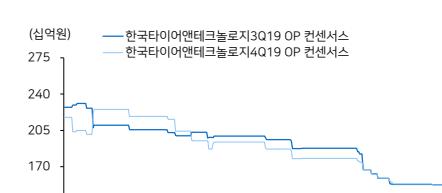
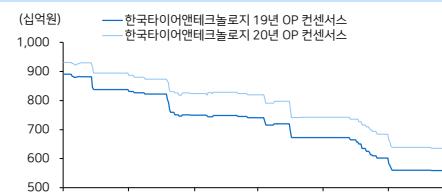
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

셀토스 출시 35일만 계약대수 4만대 돌파...인도 車 시장 역대 최고 (M오토데일리)

판매개시 첫달인 지난 8월 6,236대로 인도 SUV 부문 판매 5위를 기록했던 기아차 셀토스가 놀라운 기록을 달성. 지난달 22일 인도에 공식 출시된 셀토스는 지난 25일까지 약 35일동안 4만건의 계약대수를 기록, 인도 자동차 시장 역대 최고의 기록, <https://bit.ly/2oD9BD>

이것이 현대차 투싼 플체인지(NX4) 예상도...넥쏘, 벤츠 EQC 판박이 (M오토데일리)

현대차의 준중형 SUV 투싼 플체인지(프로젝트명 NX4)의 예상도가 새롭게 등장. 이번 신형 투싼은 지난 2015년 현행 3세대 출시 이후 5년 만에 선보이는 4세대 플체인지 모델로 그동안 해외에서 위상악 프로토타입 모델의 수행 테스트 모습이 포착됨. <https://bit.ly/2oJRMvL>

기아차, 유럽 전략차 '씨드' 전기차 양산 계획...출시 일정은? (데일리카)

해외 자동차 전문 매체 오토모티브뉴스는 에밀리오 에레라(Emilio Herrera) 기아자동차 유럽권역본부 최고운영책임자(COO)와 인터뷰를 갖고, 기아차는 오는 11월 씨드 하이브리드 출시를 시작으로 전동화를 본격화 한다고 말함. <https://bit.ly/2nfcKB>

수소차 전성시대 오나...현대차, 올해 고속도로 충전소 총 8기 설치 (쿠키뉴스)

수소차를 위한 인프라 구축을 위해 정부와 관련 업계들이 적극 나서고 있음. 현대차는 중부고속도로 하남 드림휴게소 내에 위치한 'H 하남 수소충전소'가 지난 27일 설비 구축 완료 및 개소하고 본격적인 운영에 들어간다고 30일 밝힘. <https://bit.ly/2oKnLN>

현대차, 도시 플라워카 뛰운다...NASA' 부사장 영입 (한국경제)

현대차그룹이 에어 택시 등 미래혁신 모빌리티 서비스를 담당하는 도심 항공 모빌리티 사업부를 신설하고 외부 전문가를 영입. 현대차그룹은 NASA 항공연구총괄본부 본부장 출신 신재원 박사를 사업부 담당 부사장으로 영입했다고 밝힘. <https://bit.ly/2ngZVD>

'정의선의 제네시스 GV80' 현대·기아차 4분기 신차 풍년 (뉴스팀)

정의선 현대차그룹 수석 부회장의 글로벌 고급차 전략을 담은 제네시스 GV80(프로젝트명)이 오는 11월 베일을 벗음. 반면, 외국계 월드차 3사인 한국GM(GM)을 비롯해 르노삼성차동차와 쌍용차동차는 4분기 내용을 신차가 없음. <https://bit.ly/2o1WgK>

고용부 '기아차, 협력사 근로자 860명 직접고용' 시정지시 (아시아경제)

고용노동부가 기아자동차에 대해 협력사 직원 860명을 직접 고용하라고 시정지시를 함. 고용부가 기아차 불법파견에 대해 시정지시를 한 것은 이번이 처음. <https://bit.ly/2nd3UO>

일제 불매운동에 브랜드 가치, 현대차 28↑ · 유니클로 27↓ (경향신문)

일본 정부의 대한국 수출규제에 따른 일본제품 불매운동 여파로 국내에서 유니클로의 브랜드 가치가 27계단 추락하며 순위 탈락 위기에 몰림. 반면 현대차를 비롯한 국산 자동차 브랜드 가치는 대폭 상승. <https://bit.ly/2o1k0YC>

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 정보제공 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 오자가 발생할 수 있으며, 정확성이나 완벽성을 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.