

# Daily Auto Check 2019. 10. 2(Wed)



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	28.3	(1.1)	(1.1)	1.1	(3.3)	(4.8)	11.3	7.6	6.6	0.5	0.5	10.2	9.0	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.3	(1.2)	(2.2)	2.6	4.9	28.3	8.4	8.0	0.6	0.6	4.3	3.9	7.7	7.5	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	1.6	(6.0)	(6.3)	(23.3)	(42.7)	-	66.7	0.7	0.7	5.5	2.5	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	62.0	(3.7)	(1.8)	(2.6)	(6.8)	(4.4)	-	5.4	5.6	1.1	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	42.7	(2.8)	(2.3)	(2.9)	(12.3)	(0.9)	-	6.9	6.3	1.0	0.9	2.6	2.3	12.8	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.0	(1.7)	(2.1)	(3.1)	(8.5)	(7.4)	-	4.4	4.2	0.6	0.5	1.6	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.7	1.6	9.6	8.5	7.7	(15.4)	-	73.5	6.6	5.8	26.4	17.2	(12.6)	2.8		
Toyota	7203 JP EQUITY	264.1	0.4	(2.9)	4.2	5.3	8.3	9.0	8.7	1.0	0.9	11.8	11.5	11.4	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	58.0	2.5	0.3	13.3	1.1	(7.8)	7.7	7.1	0.6	0.5	8.0	7.3	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	32.7	3.0	(1.1)	7.2	(11.8)	(25.6)	18.1	9.2	0.5	0.5	3.8	3.4	2.7	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	63.5	(0.8)	(0.2)	5.4	(7.9)	(17.1)	-	8.5	6.7	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.5	(1.6)	0.2	4.2	1.4	3.7	5.6	5.3	0.6	0.6	1.9	2.3	11.6	11.5		
BMW	BMW GR EQUITY	54.7	(0.3)	1.1	5.9	(1.1)	(7.6)	7.8	6.9	0.7	0.7	2.0	1.8	9.3	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	26.8	(1.7)	(1.9)	10.6	3.8	(0.8)	5.9	5.6	1.1	0.9	1.6	1.4	19.4	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	20.3	(1.1)	(4.3)	(0.1)	(5.0)	(14.1)	6.0	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)	5.8	(10.7)	(13.4)	11.4	10.0	0.8	0.8	7.6	6.8	7.1	7.7		
Geely	175 HK EQUITY	18.6	0.9	3.1	10.1	(2.8)	(15.9)	12.5	10.0	2.1	1.8	7.2	6.2	19.4	19.5		
BYD	1211 HK EQUITY	20.4	0.0	(3.6)	(1.1)	(19.6)	(20.7)	35.3	29.2	1.7	1.6	12.2	11.3	4.6	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	46.8	0.3	(2.0)	(4.7)	(11.2)	(10.0)	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)	3.0	7.4	(17.2)	-	7.3	0.3	0.3	11.2	7.7	0.5	3.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	1.0	(3.2)	(0.8)	2.7	17.1	5.8	5.2	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.1	(1.8)	(11.9)	(1.2)	(29.6)	(43.2)	18.4	7.7	0.6	0.6	3.5	3.1	4.4	8.4		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	34.7	1.0	(3.2)	10.7	3.4	(1.6)	28.6	24.6	4.1	3.8	17.9	15.3	14.2	15.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	1.7	(0.4)	5.3	(16.4)	(16.7)	12.6	12.3	1.4	1.7	5.6	5.7	12.5	11.6		
Average			(0.1)	(1.6)	3.1	(5.0)	(9.0)	10.3	11.9	1.1	1.0	6.3	5.4	9.2	10.2		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.6	(1.8)	(4.6)	(2.0)	6.7	19.3	9.8	8.6	0.7	0.7	5.7	4.8	7.7	8.2	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(3.2)	0.4	1.6	18.0	20.2	13.5	10.8	1.1	1.0	6.0	5.4	8.3	9.9	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	1.7	(0.4)	5.2	6.6	6.6	20.8	16.8	2.9	2.6	9.8	8.1	14.5	16.5		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(3.0)	(2.5)	11.4	4.5	17.3	18.2	10.2	0.4	0.4	6.1	4.8	2.3	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.7)	(0.6)	7.4	0.0	3.3	9.1	7.6	1.0	0.9	6.9	5.1	10.0	11.4		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(3.3)	(5.7)	0.0	16.4	31.9	-	10.1	1.0	1.0	5.9	4.9	0.6	9.0		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(0.3)	5.6	(8.3)	(12.3)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.5)	(2.6)	0.2	(9.8)	(23.9)	15.8	13.0	1.9	1.6	8.8	7.2	10.0	13.1		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.6	2.3	14.8	6.8	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(4.0)	0.0	1.4	26.0	18.7	6.7	5.6	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	(0.7)	19.6	22.4	37.1	1.8	0.9	0.3	0.2	10.9	13.3	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	8.4	(3.5)	(2.2)	1.3	(17.8)	(19.3)	7.6	6.9	1.6	1.5	4.2	4.0	21.2	21.1		
Magna	MGA US EQUITY	19.4	(2.3)	(0.4)	4.0	7.2	3.5	8.4	7.7	1.4	1.3	4.8	4.9	17.6	17.4		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(6.3)	(3.3)	(5.1)	(35.7)	(39.8)	4.7	4.1	2.4	1.7	3.8	3.9	56.5	46.3		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(3.6)	(1.3)	11.2	9.7	(1.0)	12.8	10.9	2.8	2.4	7.2	6.2	24.5	25.5		
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(2.0)	(0.8)	10.1	(14.4)	(11.3)	9.3	8.6	1.6	1.4	5.4	4.9	17.4	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	29.9	(3.2)	(1.9)	5.5	(8.9)	(3.0)	10.0	11.2	3.1	2.9	6.7	7.3	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.4	1.8	(0.7)	9.7	(8.7)	(18.0)	11.7	9.8	0.7	0.7	4.5	4.1	5.7	6.8		
Denso	6902 JP EQUITY	42.4	1.5	(0.4)	8.6	2.9	8.6	12.8	11.7	1.0	0.9	5.4	4.9	7.9	8.3		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	2.0	0.8	11.9	(3.6)	(8.3)	10.8	9.7	0.7	0.6	5.3	4.9	6.4	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	3.5	0.1	12.3	(5.5)	(11.6)	13.2	11.2	0.8	0.7	5.0	4.5	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	2.6	1.8	10.2	7.3	(10.6)	9.6	8.8	0.9	0.9	3.1	2.8	9.9	10.0		
Continental	CON GR EQUITY	30.9	0.2	1.7	7.1	(8.1)	(16.9)	11.2	9.3	1.3	1.2	5.0	4.3	10.8	12.7		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(1.1)	(1.1)	13.2	11.1	(5.7)	6.5	5.8	1.4	1.2	4.0	3.6	21.0	21.9		
BASF	BAS GR EQUITY	76.3	(1.3)	2.5	4.9	(1.4)	(5.5)	16.3	14.0	1.5	1.5	9.4	8.2	12.1	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	(0.1)	(4.8)	14.6	(0.9)	3.7	13.8	12.3	1.5	1.4	5.4	5.0	11.0	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(1.8)	0.8	7.5	5.3	6.6	8.4	7.5	1.5	1.4	3.7	3.3	17.7	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	9.3	(1.0)	3.1	18.5	6.0	7.2	16.2	10.7	1.5	1.4	4.4	4.2	9.5	13.8		
Average			(1.2)	(0.7)	7.5	1.7	0.1	11.1	9.4	1.3	1.2	5.8	5.1	12.9	14.2		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	2.6	2.5	13.0	(4.7)	(14.4)	9.1	7.9	0.6	0.5	4.4	3.8	6.5	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.2	(0.4)	(3.1)	(4.6)	(11.6)	7.2	6.5	0.6	0.6	5.2	4.5	8.7	9.0	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.5	(3.2)	5.1	8.3	(0.6)	-	-	0.9	1.0	11.3	10.9	(5.1)	-	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.2)	3.9	9.9	(18.3)	(15.7)	16.4	9.6	1.0	0.9	4.5	3.8	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(2.0)	3.9	23.1	(7.5)	(24.4)	8.8	6.5	0.7	0.6	5.1	4.5	7.1	10.6		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	2.8	1.5	10.6	4.2	(4.1)	10.5	10.0	0.7	0.7	5.3	5.0	6.9	7.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.4	2.2	(1.2)	6.0	(0.7)	(2.0)	10.7	10.6	1.3	1.2	5.7	5.4	11.9	11.6		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	2.9	1.0	10.7	8.8	4.7	8.3	8.7	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	2.0	(2.6)	8.1	(6.1)	7.4	8.9	7.7	0.9	0.8	4.7	4.0	14.2	13.9		
Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(0.1)	2.0	7.0	(8.8)	(6.5)	9.5	8.8	1.4	1.3	4.9	4.4	15.1	15.2		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	0.8	2.6	4.8	15.4	11.3	30.5	26.1	1.9	1.8	8.7	8.1	6.4	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(6.9)	(9.2)	(1.3)	(15.5)	(23.6)	11.8	10.1	0.9	0.9	7.0	6.1	7.9	8.7		
Average			0.9	0.6	7.4	(2.7)	(6.6)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.7	5.2	8.7	9.9		

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

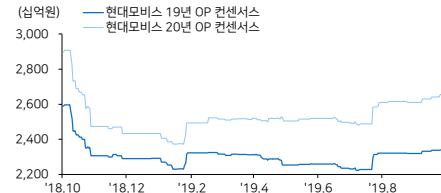
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,072.4	0.5	(1.4)	5.2	(2.3)	(4.8)
	KOSDAQ	632.1	1.7	(1.5)	2.0	(9.2	

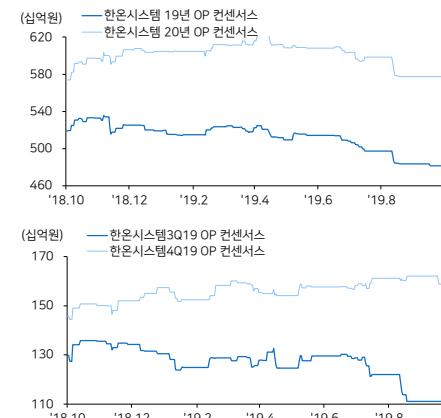
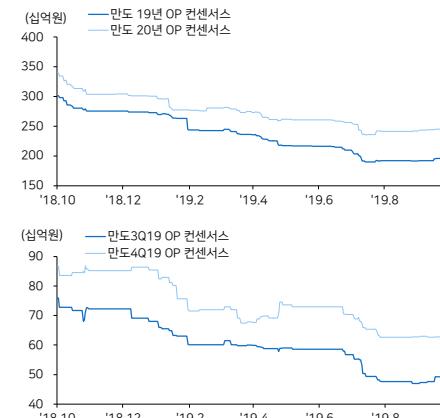
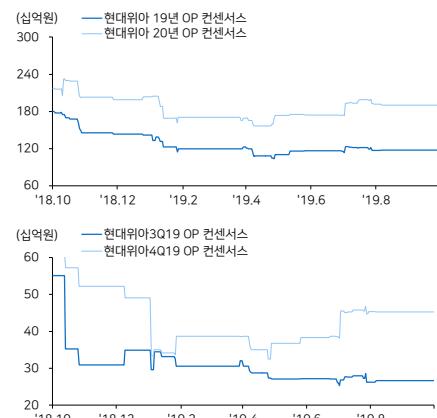


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

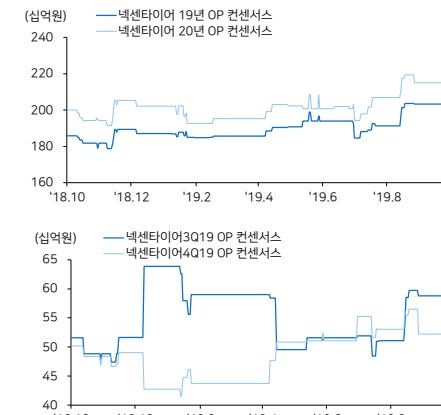
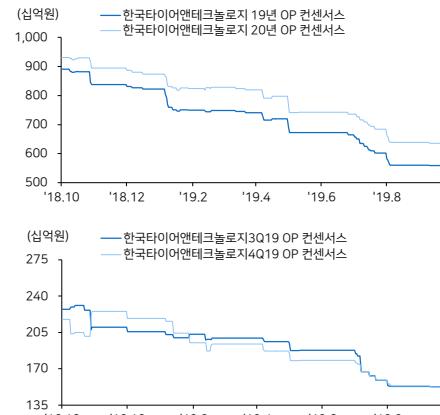
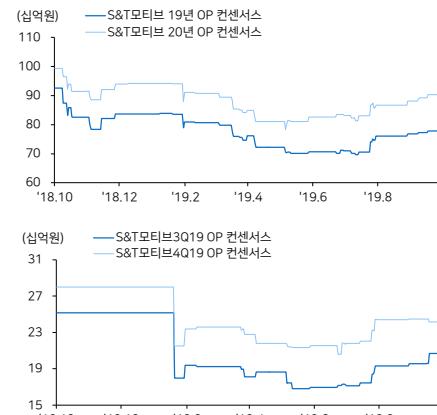
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 기아차, K7...셀토스 업고 질주...쌍용·GM반동 실패 (스카이데일리)

지난달 현대자동차(이하·현대차)의 판매량이 주춤했던 가운데 기아자동차(이하·기아차)는 약진에 성공. 반면 쌍용자동차(이하·쌍용차), 한국GM 등 외국계 완성차기업은 지난달에도 반등에 실패.

<https://bit.ly/2oKUQIS>

## 현대차 투자 스타트업 '코드42', 택시 스마트모빌리티 사업 뛰어든다 (헤럴드경제)

현대차의 전략적 투자 파트너사인 코드42가 택시를 활용한 모빌리티 사업을 준비하고 있는 것으로 확인됨. 코드42는 최근 모빌리티사업에 힘을 실기 위해 임계 최고 권위자로 손꼽히는 차두원 전 한국과학기술기획평가원 연구위원을 영입.

<https://bit.ly/2o4hqfQ>

## 현대차, 대·중·소형 전기차 차종별 R&amp;D 조직 둘린다 (전자신문)

현대차그룹이 BEV를 핵심으로 한 전동화 조직을 대폭 강화. 기존 단일 전기차 개발 조직을 소형·준중형·중대형·대형 세그먼트별로 세분화하기 전문 인력배 배치. 차량 배터리와 전동화 개발설도 신설. 미래친환경차 대응력을 높임.

<https://bit.ly/2nccuu>

## 한국타이어, 그룹 계열사 통해 웨이버스 인수...증고차 시장 진출하나? (데일리카)

한국테크놀로지그룹이 웨이버스를 인수. 한국타이어가 증고차 사업에 진출할 것이라는 전망이 조심스럽게 나옴. 한국테크놀로지그룹의 계열사는 온라인 자동차 구매 중개 서비스 '카비'를 운영하고 있는 스타트업 웨이버스의 지분 82.23%를 인수.

<https://bit.ly/2p0SRFN>

## 트럼프, 현대차 투자에 '만족'...美자동차 관세폭탄 면제될까 (뉴시스)

도널드 트럼프 미국 대통령이 현대자동차그룹과 미국 애틀랜타의 자율주행 합작법인 설립을 환영하고 나선 가운데 국내 자동차업체의 관심은 다음달 이뤄질 미국의 관세 부과 결정에 쏠리고 있음.

<https://bit.ly/2oTU8Pb>

## 기아차도 자율차 스타트업 '코드42'에 150억 투자 (매일경제)

현대자동차그룹이 국내 유망 자율주행·모빌리티 스타트업 '코드42(Code 42.ai)'에 150억원을 추가로 투자함. 지난 4월 현대차가 20억원을 투자했는데, 이번에는 기아차가 150억원을 투자하기로 함.

<https://bit.ly/2oEoLQ>

## 현대·기아차, 인도 차량공유업체 '올라' 투자 하자 '불확실' (아시아타임즈)

인도 차량공유서비스업체 '올라'에 투자하려던 현대·기아차의 계획이 독과점 규제로 인해 어려움을 겪고 있음. 인도 경제 매체는 현대·기아차가 인도 경쟁위원회(CCI)의 허가를 받지 못해 올라에 대한 투자가 불확실한 상황이라고 보도.

<https://bit.ly/2oKVMSS>

## 포드, 인도 마힌드라와 2억7천500만달러 조인트벤처 (연합뉴스)

포드가 마힌드라와 2억7천500만달러(약 3천304억원) 규모의 합작회사를 설립. 포드는 JV의 지분 49%를 보유하는 한편 인도 남부 첸나이와 서부 사난드의 기존 자동차 공장과 근로자들을 조인트벤처에 이전하기로 한 것으로 전해짐.

<https://bit.ly/2oIMKvG>

## 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 추정지로서 오차가 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.