

# Daily Auto Check 2019. 10. 8(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	27.3	1.2	(4.1)	0.4	(7.6)	0.0	7.3	6.4	0.5	0.5	10.1	8.7	5.3	5.8	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	0.2	(5.5)	(1.8)	(0.9)	9.9	8.0	7.6	0.6	0.6	4.0	3.6	7.7	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(3.2)	(7.4)	(10.3)	(27.0)	(48.4)	-	61.7	0.7	0.7	5.2	2.4	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	59.4	(0.5)	(7.3)	(10.4)	(9.7)	(10.8)	5.3	5.4	1.1	1.0	2.7	2.5	22.3	17.7		
Ford	F US EQUITY	41.4	(0.7)	(5.2)	(7.1)	(14.9)	(6.2)	6.8	6.3	1.0	0.9	2.6	2.2	10.6	13.6		
FCA	FCAU US EQUITY	23.3	0.0	(4.0)	(10.4)	(12.0)	(10.8)	4.2	4.1	0.6	0.5	1.5	1.3	16.4	15.1		
Tesla	TSLA US EQUITY	51.0	2.7	(1.3)	4.5	2.0	(13.5)	-	75.9	6.4	5.7	26.1	17.1	(13.4)	2.8		
Toyota	7203 JP EQUITY	254.4	(0.1)	(3.2)	(0.6)	1.4	2.9	8.7	8.3	1.0	0.9	11.5	11.2	11.4	10.9		
Honda	7267 JP EQUITY	55.2	(0.9)	(2.4)	(0.1)	(3.8)	(12.8)	7.4	6.8	0.6	0.5	7.8	7.1	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	31.0	(0.5)	(2.5)	(2.5)	(14.7)	(29.8)	17.6	8.8	0.5	0.5	3.5	3.1	2.7	5.4		
Daimler	DAI GR EQUITY	61.3	(0.9)	(3.3)	(3.7)	(11.3)	(21.0)	8.3	6.5	0.7	0.7	3.4	2.1	8.3	10.7		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.8	(0.6)	(4.6)	(2.8)	(5.0)	(1.6)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.8	1.6	11.5	11.5		
BMW	BMW GR EQUITY	53.1	0.5	(1.9)	0.6	(6.5)	(15.1)	7.6	6.7	0.7	0.6	1.9	1.6	9.4	10.3		
Peugeot	UG FP EQUITY	25.8	0.3	(5.2)	(1.9)	(1.6)	(6.6)	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	19.4	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	19.6	0.3	(4.3)	(8.7)	(7.8)	(18.9)	5.8	4.8	0.4	0.4	2.0	2.0	7.0	7.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	(0.4)	(2.8)	(3.0)	(13.7)	(20.2)	11.4	10.0	0.8	0.7	7.5	6.7	7.0	7.6		
Geely	175 HK EQUITY	18.3	(1.9)	3.6	3.3	8.4	(23.2)	12.4	9.9	2.1	1.8	7.1	6.0	19.5	19.4		
BYD	1211 HK EQUITY	20.1	(0.5)	(2.4)	(7.5)	(18.5)	(25.5)	34.5	28.5	1.7	1.6	12.1	11.2	4.6	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	0.3	(2.0)	(8.3)	(9.2)	(15.3)	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)	(5.4)	10.5	(23.1)	-	7.3	0.3	0.3	11.0	7.6	0.5	3.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(0.8)	(1.4)	(3.6)	2.4	6.8	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.2	(1.8)	(2.0)	(3.1)	(24.0)	(41.4)	20.7	8.1	0.6	0.6	3.6	3.2	4.2	8.2		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	33.8	(0.3)	(2.1)	7.2	9.8	(7.0)	28.4	24.3	4.0	3.7	17.5	14.8	13.9	14.9		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	(2.0)	(0.4)	4.4	(13.0)	(17.1)	12.5	12.2	1.4	1.6	5.6	5.7	12.5	11.6		
<b>Average</b>				(0.4)	(3.1)	(3.1)	(6.8)	(14.1)	<b>10.2</b>	<b>11.5</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>6.2</b>	<b>5.3</b>	<b>9.0</b>	<b>10.4</b>	
<b>부품</b>	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	0.6	(2.0)	(2.0)	5.4	9.2	9.6	8.5	0.7	0.7	5.6	4.7	7.7	8.2	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.3)	(7.4)	(6.0)	15.5	2.5	12.4	10.0	1.0	1.0	5.8	5.2	8.4	9.9	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(3.3)	0.9	0.9	(5.7)	19.8	15.9	2.7	2.5	9.5	7.8	14.5	16.6		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.0)	(10.5)	(8.0)	(7.6)	(7.6)	16.5	9.2	0.4	0.4	5.8	4.6	2.3	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.4	(3.9)	2.8	(1.5)	(2.2)	9.1	7.6	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.1		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	3.6	(7.5)	(8.5)	0.6	15.6	509.5	9.3	0.9	0.9	5.2	4.4	0.8	9.0		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.1)	(9.5)	(4.9)	(12.5)	(27.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.4)	(9.2)	(5.4)	(8.6)	(30.2)	15.0	12.3	1.8	1.6	8.4	6.8	10.0	13.1		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.0)	(4.2)	7.0	11.6	(12.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.8)	(10.6)	(4.6)	11.8	1.2	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.5)	(3.1)	13.7	22.2	16.4	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.0	20.5	29.9		
Lear	LEA US EQUITY	8.0	(0.1)	(7.0)	(8.8)	(18.8)	(26.9)	7.4	6.7	1.5	1.4	4.1	3.9	21.0	21.1		
Magna	MGA US EQUITY	18.6	0.1	(5.6)	(2.9)	4.4	(4.2)	8.1	7.5	1.4	1.2	4.6	4.8	17.5	17.4		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	3.2	(5.3)	(18.9)	(31.2)	(45.3)	4.7	4.2	2.4	1.8	3.8	3.9	56.1	45.8		
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(0.4)	(3.0)	2.4	12.9	(2.7)	12.9	11.0	2.8	2.4	7.3	6.3	24.5	25.4		
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	(0.5)	(4.7)	(1.3)	(14.3)	(17.1)	9.1	8.4	1.5	1.3	5.2	4.8	17.3	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	29.6	(0.9)	(3.8)	1.0	(7.5)	(4.1)	9.9	11.1	3.1	2.9	6.6	7.3	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.1	(0.1)	(0.3)	2.6	(10.3)	(19.8)	11.6	9.7	0.7	0.6	4.5	4.0	5.7	6.8		
Denso	6902 JP EQUITY	40.3	(1.7)	(3.6)	(0.4)	0.3	0.0	12.2	11.1	0.9	0.9	5.1	4.7	7.9	8.3		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	(0.4)	(2.2)	4.0	(6.0)	(11.4)	10.3	9.3	0.6	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(0.2)	(2.0)	2.4	(8.9)	(16.1)	12.5	10.6	0.7	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(1.0)	(2.8)	0.5	1.6	(17.4)	9.1	8.3	0.9	0.8	2.9	2.6	9.9	10.0		
Continental	CON GR EQUITY	29.4	(2.6)	(4.1)	(4.4)	(10.1)	(25.2)	10.6	8.9	1.2	1.1	4.7	4.1	10.8	12.6		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	(1.5)	(3.1)	1.7	6.7	(14.2)	6.4	5.7	1.4	1.2	4.0	3.5	21.0	21.9		
BASF	BAS GR EQUITY	75.2	0.8	(1.4)	1.9	0.1	(10.2)	16.1	13.8	1.5	1.4	9.4	8.1	12.1	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(0.6)	(7.8)	5.8	0.4	(5.6)	13.6	12.1	1.5	1.4	5.3	4.9	11.0	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(1.3)	(6.5)	(8.5)	4.5	(8.1)	8.1	7.2	1.5	1.3	3.6	3.3	17.4	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	(1.0)	(3.1)	0.2	7.2	(3.5)	15.9	10.6	1.5	1.4	4.3	4.1	9.4	13.5		
<b>Average</b>				(0.5)	(4.9)	(1.3)	(0.9)	(9.3)	<b>11.1</b>	<b>9.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>5.6</b>	<b>5.0</b>	<b>12.9</b>	<b>14.1</b>	
<b>타이어</b>	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(0.5)	(3.0)	4.4	(7.8)	(24.4)	8.5	7.3	0.5	0.5	4.1	3.6	6.5	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(3.5)	(3.8)	(5.5)	(7.5)	(21.3)	6.8	6.1	0.6	0.5	5.0	4.4	8.7	9.0	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.7)	(6.3)	(2.5)	1.1	(10.1)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.7	(5.1)	-	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.8)	(4.6)	2.9	(21.2)	(21.2)	15.8	9.3	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(3.2)	(7.2)	9.7	(11.0)	(31.0)	8.3	6.1	0.6	0.6	5.0	4.3	7.1	10.6		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.0)	(1.4)	2.7	2.2	(8.2)	10.1	9.6	0.7	0.7	5.1	4.9	6.9	7.2		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	(1.8)	(1.3)	0.9	(1.9)	(6.8)	10.4	10.3	1.2	1.1	5.6	5.2	11.9	11.4		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.2)	(1.9)	2.0	3.6	(1.2)	7.9	8.3	0.8	0.8	6.0	5.8	11.1	10.0		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.9)	(3.4)	(1.9)	(13.1)	(1.1)	8.6	7.4	0.9	0.8	4.5	3.9	13.8	13.5		
Michelin	ML FP EQUITY	23.1	0.4	(4.4)	(2.0)	(11.3)	(12.2)	9.1	8.4	1.3	1.2	4.8	4.4	14.9	15.1		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(0.2)	(1.0)	3.4	12.8	8.8	30.0	25.7	1.8	1.8	8.5	7.9	6.4	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(2.6)	(9.6)	(6.2)	(12.3)	(25.3)	11.5	9.8	0.9	0.8	6.9	6.0	7.9	8.7		
<b>Average</b>				(1.4)	(3.7)	0.4	(5.8)	(13.2)	<b>10.0</b>	<b>8.5</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>5.6</b>	<b>5.0</b>	<b>8.7</b>	<b>9.8</b>	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
1D	1W	1M	3M	6M		

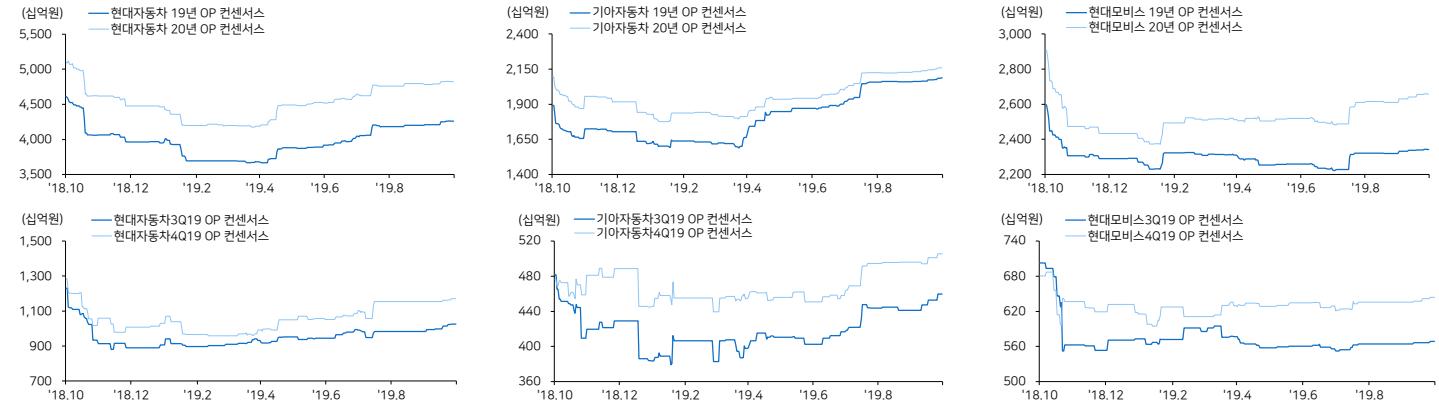



<tbl\_r cells="7" ix="4" maxcspan="1" maxr

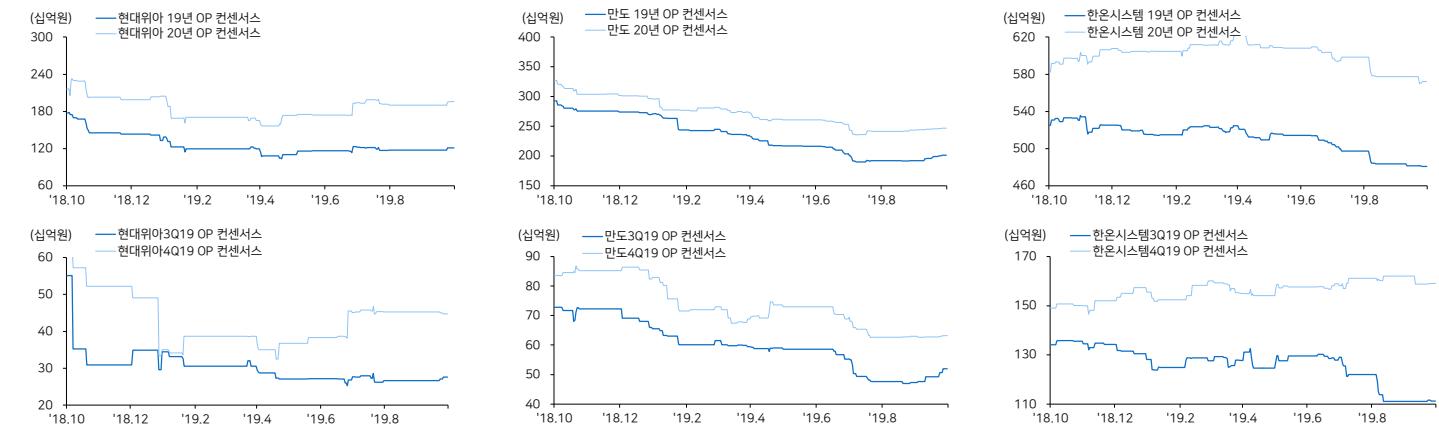


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

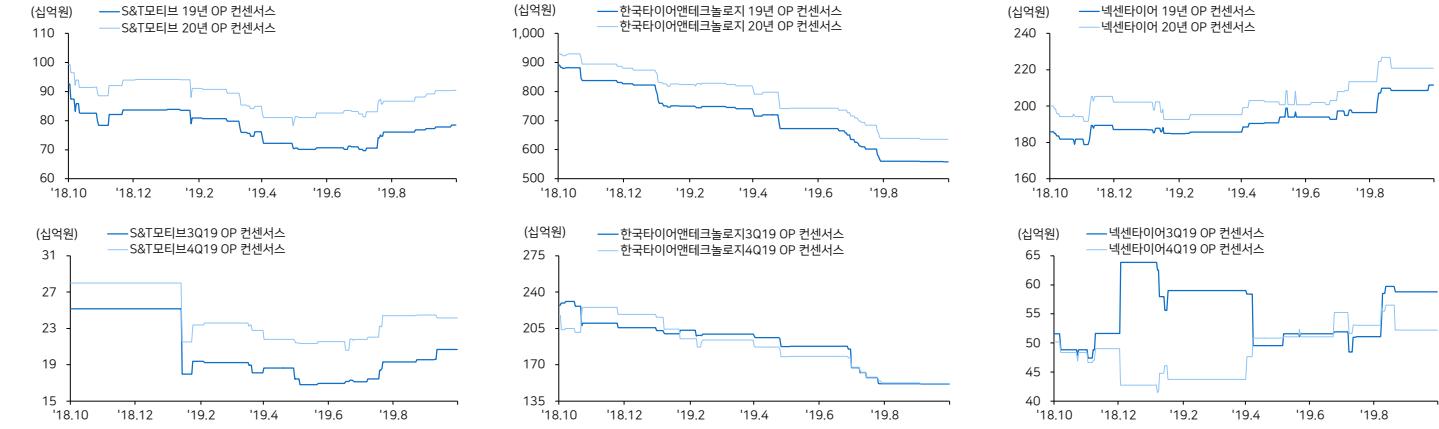
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현실화된 현대차 픽업트럭, 이르면 2021년 첫선 (탑라이더)

현대차가 향후 선보일 픽업트럭 예상도가 나옴. 오토에볼루션에 게재된 현대차 픽업트럭은 센터페이 전면 디자인을 경쟁차 차체에 합성한 것으로 현대차 디자인 픽업트럭을 예상할 수 있음. 현대차의 중형 픽업트럭은 2021년 선보일 예정.

<https://m.post.naver.com/viewer/postView.nhn?volumeNo=26205930&memberNo=32022697>

## 현대차, 트럭도 전동화 가속... '마이티 EV' 내년 첫선 (전자신문)

현대차가 버스에 이어 트럭까지 친환경 상용차 시장 공략을 강화. 현대차는 내년에 첫 중형 전기트럭 '마이티 EV'를 선보임. 해마다 강화되는 노후 디젤차 규제 주제에 밭맞춰 상용차에 전기차 버전을 대폭 강화하며 친환경차 시장을 신점한다는 전략.

<https://bit.ly/2VorZV2>

## 중고차 연합, 현대·기아차 진입 저지 공식화... '생계형' 수면 위로 (한국경제)

국내 중고차 시장을 대표하는 양대 연합회가 현대·기아차 등 대기업 완성차 업체들의 시장 진출을 막기 위한 공동 공식 논의에 들어. 아울러 중고차 매매업이 소상공인 '생계형' 적합업종에 지정될 수 있는 방안도 협의로 함.

<https://bit.ly/2W4WKh>

## 국토부, 타다 확장 계획 즉각 제동... '사업 확대 vs 사회적 타협 무력화' (모터그래프)

타다가 오는 2020년까지 운영 차량을 1만대로 늘리고 드라이버를 5만명까지 대폭 확대하는 한편, 서비스 지역도 수도권 전역을 넘어 전국으로 확장하겠다는 계획을 발표. 이에 국토부는 타다의 확장 계획 발표와 관련해 즉각 제동을 걸고 나섰다.

<https://m.post.naver.com/viewer/postView.nhn?memberNo=12121295&volumeNo=26220229>

## 현대·기아차, 러시아서 동반 질주... '2, 3위 차지' (에너지경제)

현대·기아자동차가 지난달 러시아 시장에서 나란히 질주하고 있음. 현대차와 기아차, 제네시스를 합한 러시아 시장 점유율은 22.5%로 9월 한달동안 러시아에서 판매된 신차 중 4분의 1 가량을 차지.

<https://bit.ly/2AM0M4f>

## 현대차, 두산퓨얼셀과 수소연료전지 분산발전 실증 '맞손' (조선일보)

현대차는 두산퓨얼셀과 아이스크리드용 수소연료전지 분산발전 실증을 위한 MOU를 체결. 두 회사는 변동부하 대응이 가능한 수소연료전지 분산발전시스템에 대한 실증과 분산발전 신규 사업 모델을 발굴을 공동으로 추진.

<https://bit.ly/33d67G0>

## 테슬라 전기차 판매량 6년만에 1664% 성장... '모델3' 美 6위 등극 (전자신문)

테슬라의 지난 3분기 전세계 전기차 판매량이 9만7000대로 역대 최대치를 기록. 테슬라가 2012년 양산차 판매를 시작한 지 6년 만에 1664% 성장. 테슬라 판매자가 미국과 유럽·중국 이외 지역으로 확대되고 있어 판매량은 앞으로도 늘어날 전망.

<https://bit.ly/35ivqEx>

## 전미자동차노조(UAW)와 GM 사측간 협상 악화 (글로벌이코노믹)

GM노조의 파업과 관련, 전미자동차노조(UAW)와 GM 사측간 협상이 악화되고 있는 가운데 양측은 24시간 재협상에 들어감. 현지분석가들은 이번 협상에서도 합의를 도출하지 못하면 파업이 장기화될 우려가 높다고 보고 있음.

<https://bit.ly/31T2Ewj>

## 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 이해 관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터의 추정치로서 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.