

Daily Auto Check 2019. 10. 14(Mon)



자동차/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	26.9	(0.4)	(1.9)	(2.3)	(9.7)	(0.4)	7.3	6.3	0.5	0.5	10.1	8.7	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	(0.8)	(5.3)	(4.9)	(2.4)	3.3	7.8	7.4	0.6	0.5	3.9	3.5	7.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.0	(4.8)	(14.3)	(29.5)	(50.5)	-	61.7	0.7	0.7	5.2	2.4	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	60.1	2.6	1.9	(8.5)	(9.3)	(10.4)	5.5	5.5	1.1	1.0	2.8	2.6	22.3	17.7	
Ford	F US EQUITY	41.5	1.9	0.5	(7.1)	(16.3)	(7.1)	6.9	6.4	1.0	0.9	2.5	2.2	10.6	13.6	
FCA	FCAU US EQUITY	24.1	2.0	4.6	(6.3)	(8.0)	(10.3)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.3	16.5	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.6	1.3	7.1	1.1	1.1	(7.4)	-	78.8	6.7	5.9	27.4	17.6	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	259.0	2.3	3.9	(1.7)	5.2	7.1	9.0	8.7	1.0	0.9	11.6	11.4	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	55.9	2.3	2.7	(3.6)	(0.6)	(8.3)	7.7	7.1	0.6	0.5	7.8	7.2	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	30.8	1.9	1.3	(6.3)	(13.8)	(28.0)	16.6	9.0	0.5	0.5	3.5	3.1	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	65.3	3.1	6.3	(3.3)	1.0	(17.3)	8.8	6.9	0.8	0.7	3.6	2.3	8.1	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.3	4.5	7.4	(0.2)	3.5	2.7	5.8	5.5	0.7	0.6	2.1	2.0	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	54.6	2.5	3.8	(0.4)	(1.7)	(14.0)	7.9	6.9	0.7	0.7	2.0	1.8	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.2	4.6	6.5	(4.3)	4.5	(3.8)	6.1	5.8	1.1	1.0	1.6	1.4	19.3	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	20.6	5.1	6.2	(7.9)	2.7	(14.2)	6.1	5.0	0.4	0.4	2.0	2.1	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	0.6	0.6	(9.7)	(8.0)	(21.6)	11.4	10.0	0.8	0.7	7.6	6.8	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	19.1	0.1	3.3	(1.7)	19.7	(17.9)	12.9	10.2	2.2	1.9	7.3	6.2	19.5	19.4	
BYD	1211 HK EQUITY	20.0	1.6	0.8	(9.4)	(18.7)	(25.6)	35.0	28.9	1.7	1.6	12.0	11.2	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.7	0.1	1.0	(4.8)	0.1	(15.4)	8.7	8.0	1.1	1.0	7.7	5.9	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.6	0.3	0.9	(6.5)	9.1	(27.7)	-	7.1	0.3	0.3	11.3	7.4	0.5	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	2.5	3.3	(11.7)	8.3	9.8	5.9	5.2	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	3.9	(0.9)	(6.4)	(23.9)	(43.8)	23.0	8.4	0.7	0.6	3.7	3.2	4.0	8.2	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	33.8	1.4	(0.8)	3.9	12.2	(8.8)	30.1	25.1	4.0	3.7	18.4	15.2	13.1	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	(1.1)	(0.5)	1.6	(11.4)	(17.4)	13.7	13.7	1.4	1.7	5.9	5.9	12.2	11.3	
Average			1.7	2.1	(4.7)	(3.4)	(13.0)	10.6	11.8	1.1	1.0	6.3	5.4	8.9	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	(0.6)	(0.6)	(1.4)	3.6	9.4	9.6	8.4	0.7	0.7	5.7	4.8	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.2	(1.3)	(7.1)	13.1	(5.3)	12.2	10.2	1.0	1.0	5.8	5.2	8.7	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	1.3	(2.1)	(1.3)	0.9	(4.9)	19.8	15.9	2.8	2.6	9.5	7.8	14.5	16.5	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.0	(9.1)	(9.7)	(14.0)	(11.6)	16.8	9.0	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.7	(3.3)	(2.2)	(0.9)	(9.4)	8.9	7.4	0.9	0.8	5.8	4.3	9.8	11.1	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	1.7	3.3	(14.1)	3.4	10.7	392.6	9.2	0.9	0.9	5.2	4.4	0.9	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(4.4)	(4.1)	(12.8)	(27.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.8	(3.6)	(9.8)	(11.1)	(33.1)	14.9	12.2	1.8	1.6	8.4	6.8	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(7.4)	1.0	8.5	(17.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.2)	(4.5)	(6.8)	7.2	(8.5)	6.2	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	7.4	21.2	31.0	7.8	1.8	1.0	0.3	0.2	11.0	13.4	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.5	6.3	6.7	(7.3)	(14.2)	(25.8)	8.0	7.2	1.7	1.5	4.3	4.1	21.0	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.0	3.1	3.2	(3.8)	8.7	(4.2)	8.4	7.7	1.4	1.3	4.7	4.8	17.5	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	6.2	10.7	(21.4)	(20.5)	(46.2)	5.1	4.6	2.6	1.9	4.0	4.1	56.1	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	3.8	3.2	(0.6)	16.4	(5.4)	13.5	11.3	2.9	2.5	7.4	6.4	24.5	25.4	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	5.1	5.8	(7.0)	(6.9)	(15.9)	9.7	9.1	1.6	1.4	5.5	5.1	17.3	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.4	3.6	3.1	(1.4)	(4.9)	(2.0)	10.4	11.6	3.2	3.6	7.0	7.6	31.9	24.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.3	3.8	3.5	(4.9)	(4.6)	(18.8)	12.0	10.0	0.7	0.7	4.5	4.0	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	40.4	1.6	0.9	(3.3)	2.4	(2.0)	12.5	11.4	1.0	0.9	5.1	4.7	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	2.4	2.8	(1.9)	(2.3)	(7.7)	10.7	9.6	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	3.1	3.6	(2.9)	(3.7)	(12.5)	13.0	11.0	0.8	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	2.1	0.6	(4.5)	4.0	(15.1)	9.2	8.4	0.9	0.8	2.9	2.6	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.0	2.5	0.0	(8.9)	(2.2)	(24.8)	11.1	9.4	1.2	1.1	4.9	4.3	10.7	12.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	5.7	7.4	(3.2)	16.5	(8.1)	7.1	6.4	1.5	1.3	4.1	3.7	21.0	21.8	
BASF	BAS GR EQUITY	77.3	2.7	4.3	(1.6)	7.1	(9.8)	16.8	14.4	1.5	1.5	9.6	8.3	12.1	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	2.9	4.0	(0.5)	10.9	(2.0)	14.0	12.5	1.6	1.4	5.5	5.1	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	5.6	7.3	(5.3)	16.9	(3.3)	8.9	7.9	1.6	1.4	3.8	3.4	17.4	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	10.1	5.8	9.7	2.8	27.7	5.7	18.0	11.9	1.6	1.5	4.6	4.3	9.4	13.4	
Average			2.7	1.9	(4.2)	2.7	(9.7)	11.5	9.4	1.3	1.2	5.7	5.1	12.9	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	3.7	(2.2)	0.6	(4.2)	(22.4)	8.6	7.4	0.5	0.5	4.2	3.7	6.5	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	2.9	(3.8)	(7.7)	(8.1)	(22.0)	6.9	6.3	0.6	0.5	5.0	4.5	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.1	(2.6)	(7.0)	(3.3)	(13.4)	-	-	0.9	0.9	11.0	10.5	(5.1)	(3.7)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	5.4	6.0	0.6	(13.5)	(17.1)	16.9	9.9	1.1	1.0	4.5	3.8	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	5.4	3.9	2.6	(5.2)	(27.4)	9.0	6.6	0.7	0.6	5.1	4.4	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	2.5	2.6	0.7	6.2	(5.1)	10.5	9.9	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.0	1.5	(0.0)	(2.3)	(0.8)	(4.1)	10.6	10.5	1.2	1.2	5.5	5.2	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	2.0	2.3	(0.5)	6.9	2.1	8.2	8.6	0.9	0.8	6.1	5.8	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	2.2	(0.4)	(7.6)	(11.5)	1.7	8.7	7.5	0.9	0.8	4.4	3.8	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	23.8	2.7	3.8	(3.0)	(8.1)	(13.0)	9.5	8.7	1.4	1.3	5.0	4.5	14.8	15.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.6)	(2.1)	1.7	10.5	8.2	29.7	25.4	1.8	1.8	8.4	7.8	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.4	(1.4)	(7.8)	(11.0)	(22.6)	11.5	9.9	0.9	0.8	7.0	6.1	8.0	8.8	
Average			2.4	0.4	(2.4)	(3.9)	(11.6)	10.4	8.8	0.9	0.9	5.6	5.1	8.7	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

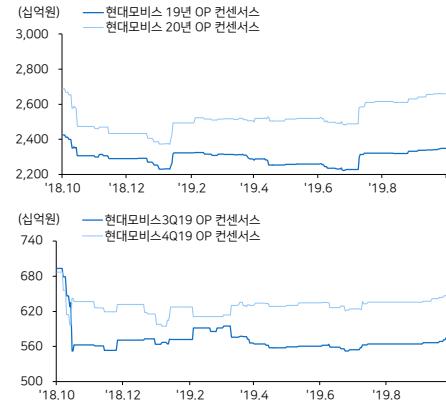
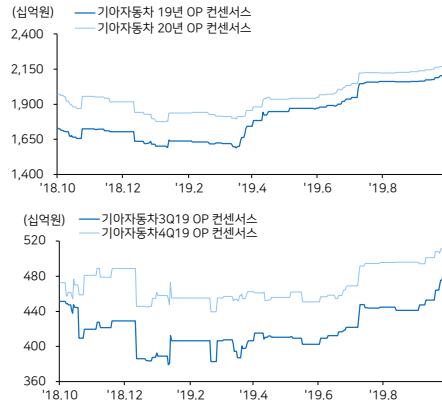
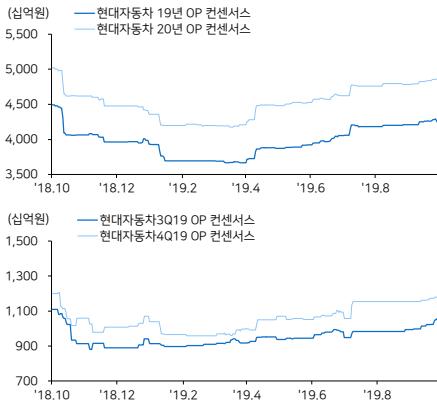
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,044.6	0.8	0.6	(0.2)	(2.0)	(8.5)
	KOSDAQ	633.0	(0.3)	1.4	0.4	(7.1)	(17.6)
미국	DOW	26,816.6	1.				

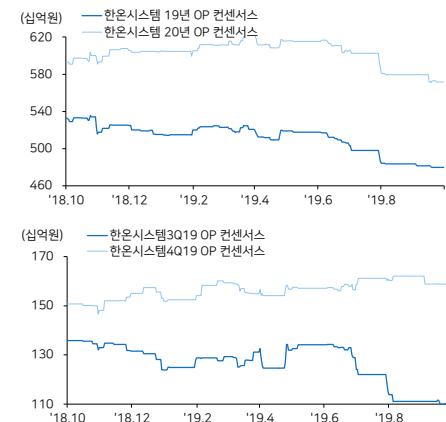
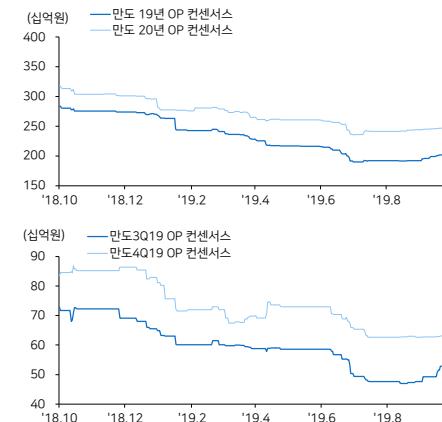
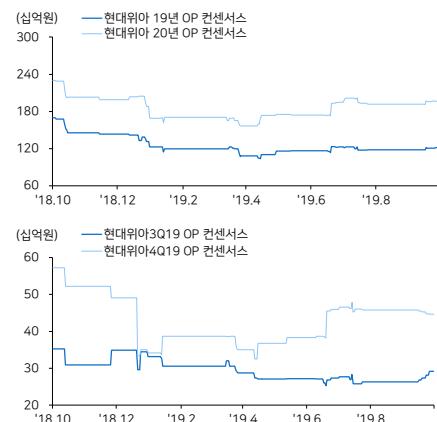


커버리지 컨센서스 추이 차트

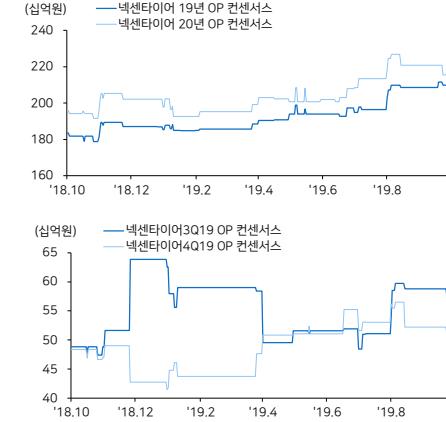
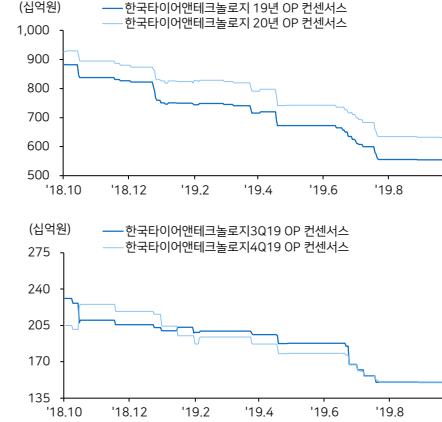
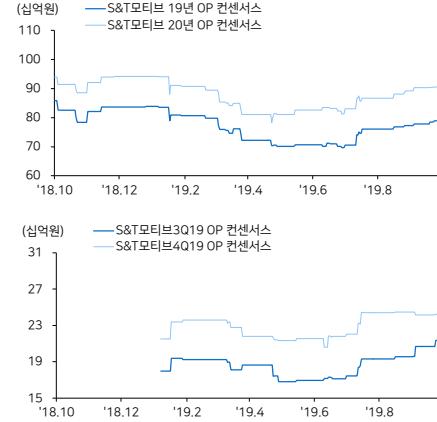
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 중국사업 옹진체방은 그만, 정의선 길게 보고 대수술로 간다 (비즈니스포스트)

정의선 현대차그룹 수석부회장이 중국사업에서 해법을 찾는데 골을 풀고, 현대차그룹이 단기적 처방으로 대응하기보다 중장기적 성장을 지속할 수 있는 방안을 찾겠다는 목표를 내세우고 있는 만큼 사업 전반에 걸친 대수술이 불가피해 보임.
<https://bit.ly/319Fa4V>

현대차, 아우디 이븐 웰로스 영입...제네시스 북미 담당 CEO 말겨 (동아닷컴)

현대차가 미국에서 벤츠리, 아우디 등의 럭셔리 브랜드를 이끌어온 마크 웰 로소를 제네시스 북미 담당 CEO로 영입. 웰 로소 CEO는 25년 이상 자동차산업에 종사하면서 20년 이상을 벤츠리, 아우디, 혼다 같은 럭셔리 브랜드에 집중해온 전문가.
<https://bit.ly/2pslakc>

현대·기아차 '신차 준비' 만반 (파이낸셜뉴스)

현대차는 다음달 제네시스 브랜드의 첫 SUV 'GV80'과 현대차 준대형 세단 '그レン저 F/L'의 출시를 앞두고 라인 배정 및 사전생산을 위한 준비작업을 모두 마침. 기아차도 이르면 다음달 중순 신형 K5의 생산설비를 갖춰 대규모 생산체계에 시동을 겠다.
<https://bit.ly/2pslakc>

포드자동차, 중국서 후진 계속...3분기 판매량 30% 급감 (글로벌이코노믹)

미국 포드자동차의 중국내 판매가 3분기 연속 뒷걸음질을 침. 후진이 계속되고 있다는 뜻. 이런 식이라면 2017년 연간 판매량이 6% 줄 것을 시작으로 3연 연속으로 판매량이 감소할 것으로 예상됨.
<https://bit.ly/314m8wM>

콘티넨탈, 세계 첫 전기차 통합시스템...현대차·PSA에 공급

현대차와 PSA가 전기차 제작과 생산 시간을 획기적으로 줄이기 위해 업계 최초로 '통합형 전기구동시스템'을 채택. 콘티넨탈이 세계 최초로 개발한 이 시스템은 다수의 전동화 핵심 부품을 하나의 형태로 구성, 전기차 대량 제작·생산에 유리.
<https://bit.ly/31bNOLt>

현대·기아차, 中위기라지만...판매·정비 만족도 1위 경쟁력 입증 (뉴스핌)

현대·기아차는 J.D.Power사가 발표한 '2019 중국 고객만족도 조사' 일반브랜드 평가에서 현대차가 판매 만족도 부문 1위를 기록했다는 조사 결과로 기록되었고 11일 밝혔다.
<https://bit.ly/2pgblQ>

"전기차 시장 버블 깨진다" 월가 이유 있는 경고 (뉴스핌)

세계 전기차 시장의 버블이 무너질 것이라는 전망이 나와 주목됨. 중국 업체의 적자 확대에 이어 최근 다이슨의 투자 계획 철회가 시장 균형을 드러내는 단면이라는 지적.
<https://bit.ly/35rZT6>

포르쉐-보잉, 하늘 나는 전기차 공동 개발한다 (파이낸셜뉴스)

보잉과 포르쉐가 날리는 전기차를 공동 개발하기로 합의. 두업체는 개발에 "프리미엄 도심 공중 수송 시장과 도심 교통을 영공으로 확대하는 것을 개척하기 위한 것"이라며 "완전한 전기 수직이착륙 차량을 통해 실현될 것"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2JSpTB>

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.