

Daily Auto Check 2019. 10. 22(Tue)



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	26.1	(0.8)	0.0	(5.8)	(8.3)	(9.0)	7.9	6.1	0.5	0.4	10.8	8.8	4.9	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.4	(0.5)	(1.0)	(8.2)	(5.7)	(5.6)	8.1	7.2	0.6	0.5	3.9	3.4	7.4	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(4.9)	(10.0)	(18.3)	(30.3)	(51.5)	-	57.8	0.7	0.7	7.7	2.9	(29.0)	(11.9)
GM	GM US EQUITY	60.1	(0.7)	1.2	(3.9)	(9.0)	(10.8)	6.4	5.5	1.2	1.0	3.0	2.6	21.0	18.0	
Ford	F US EQUITY	42.2	(1.2)	2.4	(1.5)	(11.5)	(5.4)	7.1	6.5	1.0	1.0	2.6	2.3	10.3	14.2	
FCA	FCAU US EQUITY	24.5	0.8	1.8	(1.3)	(0.3)	(10.3)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.5	1.4	16.5	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	53.2	(1.3)	(1.3)	5.4	(1.8)	(7.2)	-	80.2	6.9	6.1	28.2	17.8	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	260.5	0.4	1.8	(0.0)	4.4	6.3	9.2	8.8	1.0	0.9	11.9	11.6	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	56.6	(0.5)	2.4	(0.4)	3.3	(8.6)	7.9	7.3	0.6	0.6	8.0	7.3	7.6	7.5	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.1	(1.0)	2.1	(3.8)	(11.0)	(27.7)	17.7	9.4	0.5	0.5	3.7	3.2	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.7	1.5	4.7	4.3	8.4	(16.9)	9.5	7.3	0.8	0.7	3.0	2.4	8.0	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.0	0.7	4.2	5.0	10.6	1.6	6.1	5.8	0.7	0.6	2.2	2.1	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	57.3	0.6	4.5	4.1	1.9	(12.7)	8.3	7.2	0.7	0.7	2.3	1.9	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.1	0.3	4.0	(1.2)	8.4	(4.4)	6.3	5.9	1.1	1.0	1.7	1.5	19.2	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	19.0	1.1	(8.7)	(12.9)	(3.9)	(23.1)	6.0	4.9	0.4	0.4	2.0	2.1	6.3	7.3	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.0	(0.9)	0.2	(1.5)	(5.4)	(24.1)	11.6	10.2	0.8	0.8	7.5	6.7	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.6	(0.6)	(0.1)	4.8	12.5	(24.7)	12.7	10.1	2.1	1.8	7.2	6.1	19.4	19.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.2	(0.8)	(2.2)	(7.6)	(21.1)	(33.5)	35.8	29.8	1.7	1.6	11.8	11.0	4.4	4.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	44.8	(1.2)	(5.0)	(6.1)	(1.0)	(18.5)	8.4	7.7	1.1	1.0	7.9	6.2	12.9	12.8	
Changan	200625 CH EQUITY	5.1	0.3	(6.0)	(6.6)	4.1	(27.2)	-	6.7	0.3	0.3	9.6	6.5	0.5	4.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(1.6)	(3.1)	(4.7)	1.3	(4.1)	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.0	(1.9)	12.8	2.7	(12.7)	(41.7)	27.3	9.6	0.7	0.7	3.9	3.4	3.6	7.9	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.4	2.5	9.0	10.8	23.5	(0.3)	32.8	27.4	4.4	4.1	20.1	16.6	13.1	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.2	0.0	5.9	4.3	5.0	(11.9)	14.5	14.5	1.5	1.8	6.1	6.1	12.2	11.3	
Average			(0.3)	0.7	(1.6)	(1.4)	(14.8)	11.2	11.9	1.1	1.0	6.5	5.5	8.8	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	(1.0)	(0.8)	(4.0)	4.8	4.1	9.4	8.2	0.7	0.6	5.7	4.8	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.0	4.3	(5.4)	20.7	(2.9)	12.8	10.8	1.1	1.0	6.0	5.4	8.8	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.8)	0.9	(4.9)	(2.1)	(4.9)	20.1	16.4	2.8	2.6	9.6	7.9	14.4	16.1	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.0	(0.9)	(10.6)	(11.8)	(11.6)	16.9	9.0	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.9	0.9	(1.8)	5.4	(7.1)	9.1	7.6	0.9	0.8	6.0	4.5	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.9)	1.2	(7.2)	3.4	14.9	346.4	9.3	1.0	0.9	5.2	4.4	1.0	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.4)	0.1	(5.2)	(8.1)	(27.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	(3.0)	(11.5)	(11.5)	(34.4)	14.2	11.8	1.6	1.5	8.1	6.2	9.6	13.2	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.0	(4.0)	(2.0)	10.6	(23.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.7)	(4.0)	(4.0)	3.6	(15.0)	6.0	5.0	0.3	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.6	6.8	27.4	43.5	7.5	2.0	1.1	0.4	0.3	11.3	13.8	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.6	0.7	2.5	1.5	(8.7)	(23.5)	8.4	7.5	1.7	1.6	4.5	4.3	20.9	20.9	
Magna	MGA US EQUITY	19.5	0.3	2.8	1.6	11.3	(5.3)	8.8	8.0	1.5	1.3	4.9	5.1	17.4	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(2.1)	(1.9)	(4.7)	(22.9)	(47.9)	5.2	4.8	2.7	2.0	3.8	4.1	57.8	46.6	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	1.4	3.3	4.1	13.3	(6.1)	13.9	11.7	3.0	2.6	7.6	6.6	24.4	25.4	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	0.6	5.2	6.0	(2.6)	(11.4)	10.2	9.6	1.7	1.5	5.7	5.3	17.2	16.9	
Cummins	CMI US EQUITY	31.7	0.6	4.6	6.0	(0.9)	2.1	10.9	12.2	3.4	3.2	7.1	8.0	31.9	25.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	0.3	4.7	4.6	1.0	(23.4)	12.6	10.5	0.7	0.7	4.7	4.2	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.1	(0.5)	2.8	0.1	0.8	(6.3)	12.8	11.7	1.0	1.0	5.4	4.9	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(0.0)	1.5	0.3	2.2	(7.8)	10.9	9.8	0.7	0.6	5.4	4.9	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	0.0	2.3	0.9	(0.5)	(14.2)	13.3	11.3	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(0.5)	2.0	(0.7)	6.0	(16.0)	9.4	8.6	0.9	0.8	2.9	2.6	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	31.2	1.9	3.3	0.6	(0.7)	(23.7)	11.6	9.8	1.3	1.2	5.0	4.4	10.7	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.9	2.9	5.0	7.0	24.7	(7.8)	7.8	6.9	1.6	1.4	4.3	3.9	20.6	21.8	
BASF	BAS GR EQUITY	81.0	1.8	4.6	6.2	11.0	(9.0)	17.6	15.1	1.6	1.6	9.9	8.6	12.6	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	1.4	4.2	7.5	12.4	(4.8)	14.7	13.1	1.6	1.5	5.8	5.3	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	3.6	1.6	0.4	10.1	(8.0)	8.9	7.9	1.6	1.4	3.8	3.5	17.0	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	10.3	3.7	3.1	10.2	25.3	0.5	18.4	12.2	1.7	1.5	4.6	4.4	9.4	13.4	
Average			0.5	1.9	0.2	4.6	(10.8)	11.8	9.7	1.4	1.2	5.8	5.2	12.9	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	1.4	3.8	5.4	0.8	(19.3)	9.0	7.8	0.6	0.5	4.3	3.9	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	3.4	12.5	5.2	5.3	(8.1)	7.3	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.9	9.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.7)	2.8	(3.1)	(5.8)	(9.1)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.7	4.2	12.3	(8.2)	(14.9)	17.7	10.2	1.1	1.0	4.7	4.0	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	0.1	4.2	9.7	2.5	(26.1)	9.4	6.8	0.7	0.7	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	0.1	3.6	4.9	12.6	(5.8)	10.8	10.3	0.8	0.7	5.3	5.0	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.7	0.1	3.4	0.9	3.6	(1.7)	10.9	10.8	1.3	1.2	5.8	5.4	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.3)	4.1	4.3	11.6	4.7	8.5	9.0	0.9	0.9	6.3	6.1	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.7	5.2	(1.5)	(3.9)	4.8	9.2	7.9	0.9	0.9	4.6	4.0	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.3	1.1	0.6	1.1	(1.9)	(11.8)	9.7	9.0	1.4	1.3	5.1	4.6	14.5	15.0	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.3)	5.4	9.3	23.1	18.4	30.6	27.5	2.0	1.9	9.0	8.4	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	2.8	11.7	0.5	6.3	(11.3)	12.8	11.0	1.0	0.9	7.4	6.5	8.0	8.8	
Average			0.7	4.8	4.0	3.1	(7.3)	10.9	9.2	1.0	0.9	5.9	5.3	8.7	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,064.8	0.2	(0.1)	(1.3)	(1.4)
	KOSDAQ	649.2	0.4	1.2	0.0	(3.8)
미국	DOW	26,827.6	0.2	0.2	(0.4)	(1.3)
	S&P500	3,006.7	0.7	1.4	0.5	

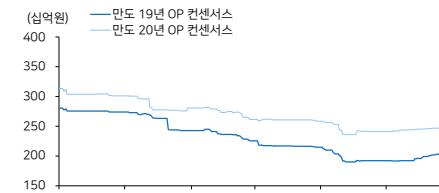
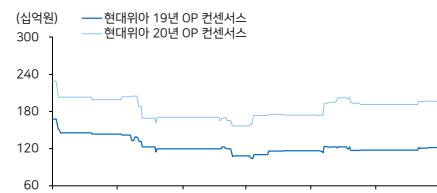


커버리지 컨센서스 추이 차트

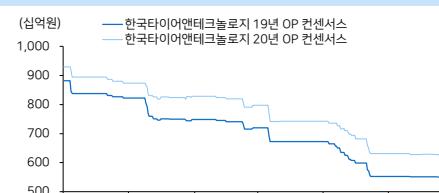
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, AI기반 자율주행기술 개발 (내일신문)

현대차와 기아차는 운전자 주행상황에 맞춰 부분 자율주행을 구현하는 기술을 세계 최초로 개발, 머신러닝 기반 스마트 크루즈 컨트롤로 불리는 이 기술은 앞차와 거리를 일정하게 유지해 운전자가 설정한 속도로 자율주행을 구현할 수 있음.
<https://bit.ly/2MTxec>

현대차, 물체인식급 신형 그랜저 '돋보이는 3가지' (지피코리아)

현대차 준대형 세단 '그랜저G'가 출시 3년 만에 페이스리프트 모델(뉴 그랜저G)로 돌아옴. 엔진과 디자인을 대폭 바꾼 그랜저는 정부의 개소세 인하 연장 혜택을 위해 올해 출시 시점을 앞당김.
<https://bit.ly/2MAt0fH>

기아차가 전기차 쏘울EV를 미국시장서 출시 연기한 속내는? (데일리카)

올해 중 미국 진출이 예고됐던 쏘울EV의 출시가 늦어질 전망. 워즈오트에 따르면, 마이클 클 기아차 미국법인 최고운영책임자는 해당 매체와의 인터뷰를 통해 이 같이 밝히고, 쏘울 EV가 2020년 이후 미국 시장에 출시될 것이라고 언급.
<http://m.dailycar.co.kr/conten/news.html?type=view&autoid=34908>

벤츠의 첫 전기차 SUV 'EQC' 국내 출시... 가격 1억500만원 (조선비즈)

메르세데스-벤츠의 첫 전기차 브랜드인 EQ의 첫번째 전기차인 더 뉴 EQC가 22일 국내 시장에 공식 출시됨. SUV모델로 설계된 더 뉴 EQC의 외관 전면부는 대형 블랙 패널이 헤드램프와 그릴을 감싸고 있음.
<https://bit.ly/35V4RJW>

기아차 e-니로, 영국 2019 카와우 시상식에서 '에코어워드' 수상 (글로벌이코노미)

기아차는 e-니로가 2019 카와우 시상식에서 '에코어워드'를 수상함으로써 업계에서 BEV로서는 최고의 자격을 갖춘차라는 것을 다시 한번 증명했다고 밝힘. 이번 수상으로 영실상부한 '올해의 차'임을 다시 한번 입증한 셈이라고 강조.
<https://bit.ly/2JbcQJ6>

현대차 코나EV, 인도 정부 관용차로 선택... "로컬 브랜드 성능 문제" (매일뉴스)

인도 로컬 완성차 브랜드가 기준에 공급한 전기차의 성능 문제로 이어지면서 인도 정부가 현대차 코나EV를 주문. 이에 따라 인도 본격 출시를 앞두고 있는 코나EV가 인도 전기차 시장을 선점할 수 있는 토대가 마련됐다는 평가.
<https://bit.ly/2Jae4Ev>

연진 결합' 기아차, 중국형 스포티지(KX5) 리콜에 재리콜 (에너지경제)

기아차가 중국형 스포티지(KX5) 7만여대에 대해 지난해 이어 비슷한 문제로 또 다시 리콜. 사실상 재리콜인 셈이다. 특히 비슷한 문제는 발생한 국내에서도 리콜로 이어질지 관심이 쏠림.
<https://bit.ly/2GxqEBn>

내년부터 전기차 충전요금 2~3배 오른다... 할인혜택 올해 종료 예정 (동아일보)

내년부터 전기차 이용자가 부담하는 전기차 충전용 전기요금이 현재의 2~3배 수준으로 오를 가능성이 높아짐. 기본요금 면제와 전기요금 할인혜택이 올해 말로 종료될 예정이기 때문.
<https://bit.ly/2Bsux2N>

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 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당시 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.