

# Daily Auto Check 2019. 11. 06(Wed)



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	26.7	0.8	2.0	(1.2)	(0.8)	(9.1)	8.3	6.3	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	0.7	0.2	0.1	2.8	(1.2)	8.6	7.6	0.6	0.6	4.1	3.6	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	1.7	1.5	(15.1)	(23.1)	(53.7)	-	-	0.7	0.9	15.8	4.9	(36.8)	(28.6)
GM	GM US EQUITY	63.2	(0.4)	0.1	9.5	(2.0)	(1.5)	7.7	5.9	1.2	1.1	3.7	2.9	17.1	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.4	0.2	4.4	3.2	(2.3)	(13.4)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.7	2.4	10.5	10.3	
FCA	FCAU US EQUITY	28.8	(2.0)	11.5	27.7	22.5	10.9	5.6	5.3	0.8	0.7	1.9	1.7	15.6	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.1	(0.1)	0.3	37.1	38.9	24.4	-	75.7	8.1	7.2	29.0	20.2	(8.6)	3.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	264.4	1.3	2.2	9.3	13.8	10.8	9.5	9.1	1.0	1.0	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	58.0	2.3	2.4	9.7	18.0	(2.5)	8.2	7.6	0.6	0.6	8.2	7.7	7.7	7.5	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.4	0.9	3.3	6.5	2.7	(21.3)	18.8	9.8	0.5	0.5	3.8	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	72.4	0.4	(1.4)	20.0	20.6	(9.9)	10.9	8.5	0.9	0.8	2.9	3.2	7.9	9.9	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.2	0.6	3.7	19.1	21.7	8.7	6.3	6.1	0.7	0.7	2.4	2.3	11.7	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	60.4	1.7	4.3	16.7	14.9	(3.8)	8.9	7.8	0.8	0.7	2.4	2.1	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.3	1.1	(2.0)	12.9	22.7	7.8	6.5	6.2	1.2	1.0	1.8	1.6	19.1	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	17.8	(0.5)	(5.1)	(6.8)	(5.8)	(22.2)	6.1	4.9	0.4	0.3	1.9	2.0	5.5	6.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	12.3	2.0	1.2	26.8	35.5	8.8	12.3	10.9	1.0	0.9	8.4	7.5	8.0	8.7	
Geely	175 HK EQUITY	20.7	0.9	2.8	16.4	38.9	5.2	14.1	11.4	2.4	2.0	8.3	7.0	19.3	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	18.3	0.4	(3.3)	0.3	(15.1)	(25.2)	40.9	33.6	1.7	1.6	12.1	11.3	3.9	4.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.9	(0.3)	1.1	0.0	(0.1)	(8.9)	8.8	8.2	1.1	1.0	8.4	6.6	12.7	12.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(0.3)	0.0	(4.3)	8.1	(12.4)	-	6.3	0.3	0.3	12.3	7.1	1.0	4.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	3.1	1.7	10.2	27.7	23.2	6.2	5.5	1.2	1.0	-	-	19.3	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(0.1)	(0.3)	43.8	40.4	(13.9)	41.3	12.3	0.9	0.9	4.1	3.5	3.0	8.2	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.5	(0.5)	(4.3)	11.1	26.7	10.1	33.8	27.9	4.5	4.1	21.4	17.3	13.2	14.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	(1.1)	(5.2)	2.8	5.6	(9.1)	14.2	14.2	1.5	1.7	6.0	6.0	12.2	11.3	
Average			0.5	0.7	10.3	13.4	(3.1)	12.5	10.3	1.1	1.1	7.3	5.9	8.9	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.5	1.6	3.8	1.6	4.0	5.8	9.8	8.4	0.7	0.7	6.0	5.0	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.5)	(0.4)	9.1	7.7	9.6	12.1	10.6	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.0	(1.7)	1.3	2.2	(3.7)	20.3	16.6	2.9	2.6	9.6	8.0	14.3	16.0	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.4)	2.0	13.1	27.6	8.3	18.5	10.1	0.4	0.4	6.2	5.0	2.2	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	0.2	(7.7)	(6.6)	(3.8)	(15.1)	8.4	7.0	0.8	0.8	5.5	4.1	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.4	(6.3)	(3.4)	(4.2)	21.1	104.9	8.4	0.9	0.8	4.4	3.8	0.7	10.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	1.4	1.1	7.8	(23.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.2	0.7	(2.5)	18.8	(26.2)	14.7	12.2	1.7	1.6	8.4	6.4	9.6	13.2	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.0	(3.8)	(12.2)	27.8	(21.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.7)	1.6	(2.7)	17.2	0.4	6.1	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.0)	(2.8)	12.3	69.8	0.9	1.8	1.0	0.3	0.2	11.1	13.4	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.8	0.7	3.6	15.2	5.9	(13.5)	9.3	8.2	1.8	1.7	4.8	4.4	19.8	20.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.1	0.3	2.8	11.9	19.3	2.7	9.4	8.4	1.6	1.4	5.2	5.2	17.4	17.1	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	1.8	(2.3)	12.1	(8.3)	(38.6)	5.8	5.9	2.9	2.2	4.1	4.6	53.8	43.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	2.2	6.1	10.1	25.3	7.4	14.8	12.3	3.2	2.7	8.0	6.9	23.4	24.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	(0.5)	13.5	28.2	30.8	9.1	11.5	11.0	2.0	1.7	6.4	6.0	17.3	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	31.9	0.4	1.6	14.0	18.8	6.3	11.9	13.4	3.8	3.6	7.6	8.4	31.6	26.3	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.7	0.1	15.1	29.1	38.4	1.6	16.0	12.4	0.8	0.8	5.4	4.8	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.5	3.6	3.9	9.3	13.3	4.9	13.8	12.5	1.1	1.0	5.7	5.2	7.8	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	3.6	3.7	13.8	23.4	4.0	12.1	10.9	0.7	0.7	5.7	5.2	6.2	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	4.2	4.5	14.6	17.8	(2.5)	18.9	13.7	0.9	0.8	5.9	5.3	4.0	6.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	3.9	8.0	12.6	18.8	1.6	10.6	9.7	1.0	0.9	3.3	3.0	9.8	9.9	
Continental	CON GR EQUITY	33.2	2.0	2.6	13.0	10.3	(11.8)	15.5	11.1	1.5	1.4	5.6	4.8	8.2	12.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.6	13.5	10.9	29.8	42.1	18.7	8.8	7.9	1.9	1.6	4.7	4.2	21.0	21.6	
BASF	BAS GR EQUITY	83.6	1.5	2.0	15.0	25.6	(2.4)	18.4	15.8	1.7	1.6	10.2	8.9	13.6	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	3.3	7.9	19.3	28.0	6.0	16.2	14.5	1.8	1.6	6.2	5.7	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	3.2	5.5	16.8	25.6	6.2	9.8	8.7	1.8	1.6	3.9	3.6	16.9	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	10.9	0.1	0.0	20.8	38.4	9.1	19.8	13.3	1.8	1.7	4.9	4.6	9.2	13.3	
Average			1.1	2.7	10.7	18.7	(0.6)	13.0	10.5	1.5	1.3	6.1	5.5	12.6	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	8.8	10.1	16.4	23.8	(10.0)	9.1	8.3	0.6	0.6	4.5	4.1	6.9	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	3.8	10.0	22.0	(1.8)	7.5	6.9	0.6	0.6	5.2	4.6	9.0	9.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.3	0.7	4.4	3.5	(8.3)	-	-	0.9	1.0	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	(2.0)	16.3	14.9	(4.9)	18.2	10.3	1.2	1.1	4.7	3.9	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	1.8	1.1	21.2	34.9	(9.0)	11.4	7.8	0.8	0.7	5.8	5.0	3.0	10.0	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	1.0	1.3	13.5	30.6	6.1	11.6	11.0	0.8	0.8	5.5	5.2	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.1	2.1	1.6	9.3	15.5	4.3	11.5	11.4	1.4	1.3	6.0	5.7	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	3.0	3.6	16.4	31.7	19.4	9.3	9.8	1.0	0.9	6.6	6.4	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.8	1.9	14.6	10.2	18.6	10.1	8.7	1.0	0.9	4.8	4.2	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	26.8	1.7	3.5	19.1	22.0	2.0	10.9	10.1	1.6	1.5	5.6	5.1	14.4	14.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.1)	1.9	6.1	24.4	18.1	30.2	27.3	2.0	1.9	8.9	8.2	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(3.1)	(3.7)	6.5	18.6	(8.7)	12.9	10.9	1.0	0.9	7.5	6.4	7.7	8.6	
Average			1.2	1.7	12.8	21.4	1.6	11.7	9.8	1.0	1.0	6.0	5.5	8.3	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

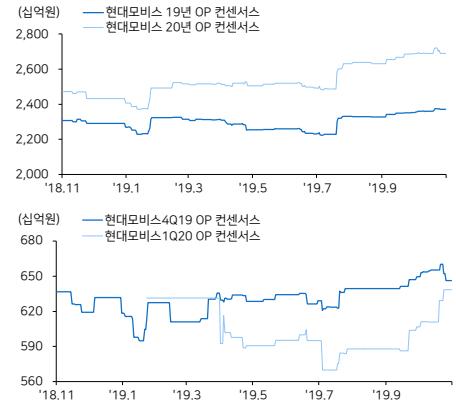
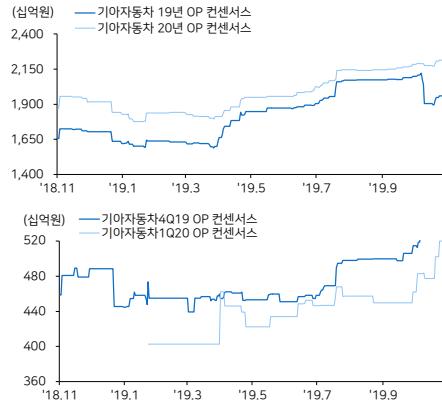
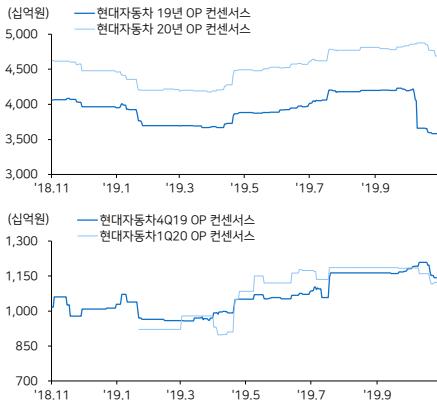
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,142.6	0.6	2.4	6.0	11.7	(2.4)
	KOSDAQ	672.2	0.6	2.1	8.1	21.9	(11.8)
미국	DOW						

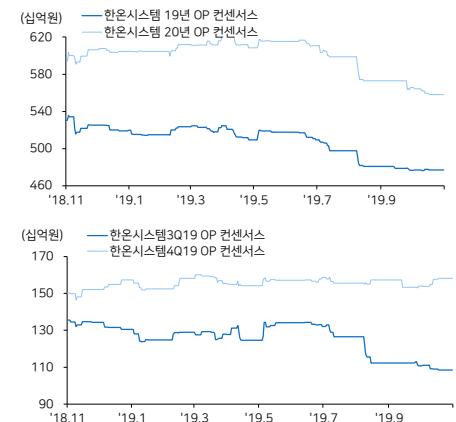
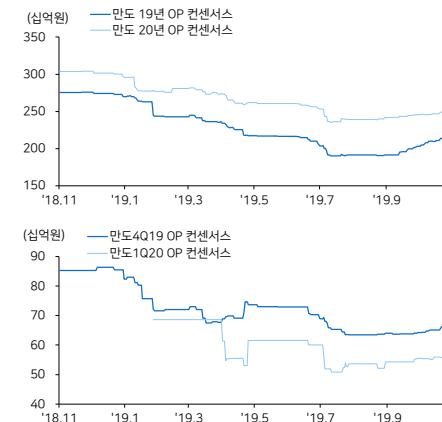
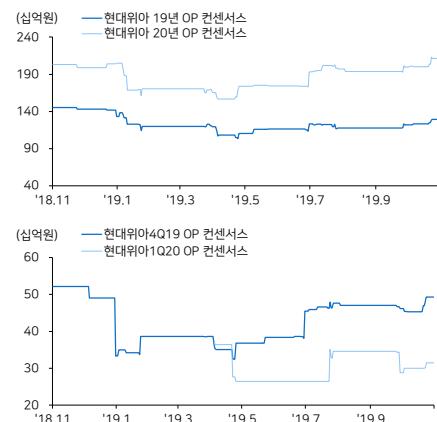


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

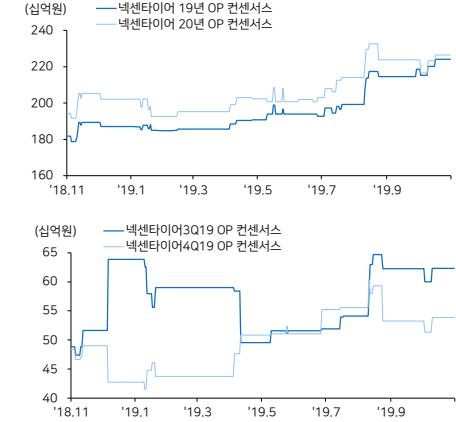
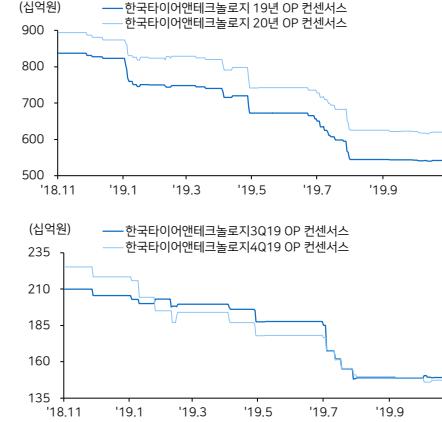
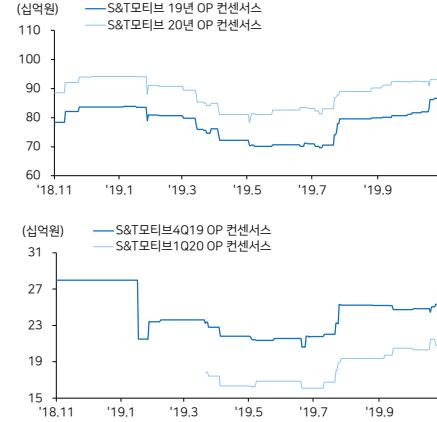
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차 '더 뉴 그랜저', 사전계약 첫날 1.7만대…역대 최다 (아이뉴스24)

현대차 '더 뉴 그랜저'가 사전계약 첫날 역대 최다를 기록하며 흥행 돌풍을 예고, 현대차는 4일 전국 영업점을 통해 사전계약에 들어간 그랜저 페이스리프트(부분 변경) 모델 '더 뉴 그랜저'의 첫날 계약 대수가 1만7천294대를 기록했다고 5일 밝혔다.

<https://bit.ly/2PSB67>

## 中박람회 출격 세네시스, 대특전술 초입기 (디지털타임즈)

세네시스가 중국 수입박람회를 통해 처음으로 현지에 차량을 선보이며 중국 진출이 임박했다는 관측이 나옴. 이미 물밀에서 진출 작업을 벌여왔던 만큼 이번엔 연말이나 내년 중 공식 진출이 가시화할 것으로 보임.

<https://bit.ly/2NJKvZ2>

## 정의선의 청바지 이후…현대·기아차 디자인 파격 행진 (데일리안)

현대차그룹 출장 수석부회장에 오른 정의선은 6개월 뒤인 올해 3월 전 직원들을 '정장의 압박'에서 해방시킴. 사람이 바뀌자 차도 바뀜. 정 수석부회장 취임 이후 출시된 현대차와 기아차의 신차들은 모두 디자인이 파격적이라는 평가를 받음.

<https://bit.ly/2WLVz4p>

## 다시 팔리는 일본車, 10월 실적 전월比 79.2%↑ (시사저널e)

일본 수입차 판매량이 바닥을 찍고 회복세를 보임. 지난달 혼다, 렉서스, 토요타, 인피니티, 닛산 5개사가 판매한 차량은 1977대로 이는 직전월 판매 실적과 비교해 79.2% 오른 실적.

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

## 현대차, 신형 쏘나타 투입…美공장 생산량 늘린다 (아시아타임즈)

현대차가 이달 북미에 '신형 쏘나타'를 전격 투입하는 등 미국 공장 가동률을 끌어올릴 계획. 현대차는 엘라베마 공장에서 쓰나타 생산을 개시. 현대차는 앞서 엘라베마 공장에 약 3억 달러를 투입해 신형 쏘나타 생산을 위한 설비공사를 완료.

<https://bit.ly/33I3uCN>

## 기아車, 전기 SUV 콘셉트카 中서 최초 공개 (문화일보)

기아차가 중국에서 EV 기반 쿠페형 SUV 콘셉트카 '퓨처론'을 세계 최초로 공개. 현대차그룹은 이날 상하이에서 열린 '제2회 중국 국제 수입박람회'에 참가, 전기차 기술과 다양한 차세대 이동수단을 중국 시장에 선보임.

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

## 폭스바겐 ID.3 생산 시작… 내년 여름 인도 개시 (M오토데일리)

폭스바겐이 첫 순수전기차 ID.3의 생산을 시작. 지난 9월 2019 프랑크푸르트 모터쇼를 통해 세계 최초로 공개됐던 ID.3는 폭스바겐의 전기차 전동 MEB 플랫폼 기반 차량임의 첫번째 주자.

<https://bit.ly/2PPA7Vf>

## "자율주행차, 택시기사 대체는 아직 먼 얘기" (매일경제)

자율차 전문가 디네시 마노차 메릴랜드 대 교수는 2018년 원전 자동차 개발을 장담했던 머스크도 실패했다며, 도로주행을 어떻게 할지 판단하는 것은 빠른지 단계에 연구 시작에 불과하며 자율차가 기사의 안전항상에 도움줄 것이라고 밝힘.

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

## 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 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.