

Daily Auto Check 2019. 11. 07(Thu)



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 | 26.4 | (1.2) | 0.8 | (3.5) | (2.8) | (9.2) | 8.3 | 6.3 | 0.5 | 0.5 | 11.3 | 9.2 | 4.6 | 5.7 | |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 17.3 | (0.2) | 0.9 | (0.4) | 1.5 | (3.6) | 8.5 | 7.6 | 0.6 | 0.6 | 4.1 | 3.6 | 7.3 | 7.6 | |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.4 | 0.6 | 4.4 | (11.7) | (20.7) | (51.0) | - | - | 0.7 | 0.9 | 15.9 | 4.9 | (36.8) | (28.6) | |
| GM | GM US EQUITY | 63.8 | 0.5 | 1.3 | 10.1 | (1.7) | 0.9 | 7.7 | 5.9 | 1.2 | 1.1 | 3.7 | 2.9 | 17.1 | 19.7 | | |
| Ford | F US EQUITY | 41.1 | (1.1) | 4.4 | 2.1 | (5.9) | (14.0) | 7.1 | 6.6 | 1.0 | 1.0 | 2.7 | 2.4 | 10.5 | 10.3 | | |
| FCA | FCAU US EQUITY | 28.9 | 0.1 | 6.0 | 27.8 | 19.2 | 12.3 | 5.6 | 5.3 | 0.8 | 0.7 | 1.9 | 1.7 | 15.2 | 15.0 | | |
| Tesla | TSLA US EQUITY | 68.4 | 3.0 | 3.7 | 41.1 | 41.5 | 27.9 | - | 72.0 | 8.3 | 7.3 | 29.6 | 20.4 | (8.1) | 3.0 | | |
| Toyota | 7203 JP EQUITY | 266.1 | 0.0 | 1.4 | 9.5 | 12.6 | 12.1 | 9.5 | 9.1 | 1.0 | 1.0 | 12.1 | 11.8 | 11.4 | 10.9 | | |
| Honda | 7267 JP EQUITY | 58.5 | 0.3 | 0.8 | 11.0 | 19.5 | (1.5) | 8.3 | 7.7 | 0.6 | 0.6 | 8.2 | 7.8 | 7.7 | 7.5 | | |
| Nissan | 7201 JP EQUITY | 31.6 | 0.0 | 0.9 | 7.0 | 3.5 | (19.9) | 18.8 | 9.8 | 0.5 | 0.5 | 3.8 | 3.4 | 2.7 | 5.4 | | |
| Daimler | DAI GR EQUITY | 72.1 | (0.8) | (1.4) | 19.1 | 20.0 | (9.0) | 10.9 | 8.5 | 0.9 | 0.8 | 2.9 | 3.2 | 7.9 | 9.8 | | |
| Volkswagen | VOW GR EQUITY | 114.9 | (0.3) | 2.2 | 18.7 | 20.2 | 10.3 | 6.3 | 6.0 | 0.7 | 0.7 | 2.4 | 2.3 | 11.7 | 11.3 | | |
| BMW | BMW GR EQUITY | 61.1 | 1.0 | 6.1 | 17.8 | 18.1 | (0.7) | 9.0 | 7.8 | 0.8 | 0.8 | 2.5 | 2.2 | 9.2 | 10.3 | | |
| Peugeot | UG FP EQUITY | 27.9 | (1.7) | (7.9) | 11.0 | 20.3 | 8.3 | 6.4 | 6.1 | 1.2 | 1.0 | 1.8 | 1.6 | 19.1 | 18.3 | | |
| Renault | RNO FP EQUITY | 17.5 | (1.6) | (2.7) | (8.2) | (8.8) | (21.6) | 6.0 | 4.8 | 0.4 | 0.3 | 1.9 | 2.0 | 5.5 | 6.8 | | |
| Great Wall | 2333 HK EQUITY | 12.3 | (0.2) | 0.9 | 26.6 | 37.3 | 8.1 | 12.3 | 10.9 | 1.0 | 0.9 | 8.4 | 7.6 | 8.0 | 8.7 | | |
| Geely | 175 HK EQUITY | 20.6 | (0.9) | 3.3 | 15.3 | 40.7 | 3.8 | 14.2 | 11.3 | 2.4 | 2.0 | 8.3 | 7.0 | 19.2 | 19.5 | | |
| BYD | 1211 HK EQUITY | 18.5 | (0.8) | 1.6 | (0.5) | (11.5) | (26.0) | 40.9 | 33.3 | 1.6 | 1.6 | 12.2 | 11.5 | 3.9 | 4.5 | | |
| SAIC | 600104 CH EQUITY | 46.0 | (0.3) | 1.8 | (0.3) | 0.4 | (9.4) | 8.7 | 8.2 | 1.1 | 1.0 | 8.4 | 6.6 | 12.7 | 12.7 | | |
| Changan | 200625 CH EQUITY | 5.3 | 0.3 | 2.1 | (4.0) | 8.1 | (12.4) | - | 6.3 | 0.3 | 0.3 | 12.2 | 7.1 | 1.0 | 4.9 | | |
| Brilliance | 1114 HK EQUITY | 6.8 | (0.1) | 4.7 | 10.1 | 29.2 | 24.8 | 6.1 | 5.4 | 1.2 | 1.0 | - | - | 19.5 | 19.0 | | |
| Tata | TTMT IN EQUITY | 8.9 | 1.5 | 1.5 | 48.5 | 48.6 | (8.6) | 41.7 | 12.4 | 0.9 | 0.9 | 4.1 | 3.5 | 3.0 | 8.2 | | |
| Maruti Suzuki India | MSI IN EQUITY | 36.1 | (1.1) | (3.3) | 10.3 | 26.6 | 9.1 | 33.5 | 27.6 | 4.4 | 4.1 | 21.2 | 17.1 | 13.2 | 14.6 | | |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 11.8 | (0.1) | (6.0) | 4.9 | 11.9 | (8.8) | 14.2 | 14.2 | 1.5 | 1.7 | 6.0 | 6.0 | 12.2 | 11.3 | | |
| Average | | | (0.2) | 1.3 | 10.2 | 13.6 | (2.5) | 12.5 | 10.3 | 1.1 | 1.1 | 7.3 | 5.9 | 8.9 | 10.2 | | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 23.3 | (0.8) | 2.7 | 0.2 | 2.7 | 4.7 | 9.8 | 8.4 | 0.7 | 0.7 | 5.9 | 5.0 | 7.6 | 8.1 | |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.7 | (0.3) | (0.7) | 9.2 | 7.5 | 10.0 | 12.1 | 10.5 | 1.1 | 1.0 | 6.0 | 5.6 | 9.4 | 10.1 | |
| 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.2 | (1.7) | (0.4) | 0.0 | 0.0 | (2.9) | 20.1 | 16.8 | 2.8 | 2.6 | 9.5 | 8.0 | 14.2 | 15.6 | | |
| 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.4 | (0.6) | (1.0) | 13.5 | 25.1 | 7.5 | 18.4 | 10.0 | 0.4 | 0.4 | 6.1 | 5.0 | 2.2 | 3.9 | | |
| 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 1.0 | 2.2 | (1.4) | (5.8) | (3.5) | (13.3) | 8.6 | 7.2 | 0.9 | 0.8 | 5.6 | 4.2 | 9.8 | 11.2 | | |
| S&T 모티브 | 064960 KS EQUITY | 0.7 | 1.4 | (3.3) | (5.5) | (4.9) | 26.3 | 106.4 | 8.5 | 0.9 | 0.8 | 4.5 | 3.9 | 0.7 | 10.2 | | |
| 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.3 | 0.6 | 4.2 | 3.9 | 3.6 | (21.6) | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| 우리산업 | 215360 KS EQUITY | 0.2 | 1.6 | 4.3 | 0.5 | 17.5 | (23.5) | 14.9 | 12.4 | 1.7 | 1.6 | 8.5 | 6.5 | 9.6 | 13.2 | | |
| 서연이화 | 200880 KS EQUITY | 0.2 | 0.5 | (1.9) | (10.9) | 23.6 | (22.6) | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | (0.9) | (0.2) | (1.8) | 14.9 | 2.2 | 6.1 | 5.1 | 0.4 | 0.3 | - | - | 6.0 | 6.8 | | |
| 화신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | 2.4 | (3.9) | 15.6 | 73.5 | 8.8 | 1.9 | 1.0 | 0.3 | 0.2 | 11.1 | 13.5 | 20.5 | 29.9 | | |
| Lear | LEA US EQUITY | 8.7 | (2.0) | 3.7 | 12.9 | 4.3 | (13.7) | 9.1 | 8.0 | 1.8 | 1.6 | 4.7 | 4.4 | 19.8 | 20.3 | | |
| Magna | MGA US EQUITY | 20.3 | 0.5 | 4.0 | 12.5 | 19.2 | 4.1 | 9.4 | 8.4 | 1.6 | 1.4 | 5.3 | 5.2 | 17.4 | 17.1 | | |
| Delphi | DLPH US EQUITY | 1.3 | (5.7) | (2.0) | 5.7 | (14.1) | (40.7) | 5.5 | 5.5 | 2.7 | 2.1 | 3.9 | 4.5 | 53.8 | 43.9 | | |
| Autoliv | ALV US EQUITY | 8.6 | (0.2) | 8.1 | 9.9 | 23.5 | 8.9 | 14.7 | 12.2 | 3.2 | 2.7 | 8.1 | 7.0 | 23.4 | 24.8 | | |
| BorgWarner | BWA US EQUITY | 10.8 | (0.5) | 14.2 | 27.5 | 30.4 | 10.0 | 11.4 | 10.9 | 2.0 | 1.7 | 6.5 | 6.0 | 17.3 | 16.7 | | |
| Cummins | CMI US EQUITY | 32.3 | 0.8 | 3.9 | 14.9 | 17.5 | 8.2 | 12.0 | 13.5 | 3.8 | 3.6 | 7.7 | 8.5 | 31.6 | 26.3 | | |
| Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 13.7 | (0.3) | 12.7 | 28.8 | 38.2 | 10.5 | 16.5 | 12.3 | 0.8 | 0.8 | 5.5 | 4.8 | 5.7 | 6.8 | | |
| Denso | 6902 JP EQUITY | 42.5 | (0.7) | 0.8 | 10.4 | 13.7 | 8.9 | 13.7 | 12.4 | 1.0 | 1.0 | 5.7 | 5.2 | 7.8 | 8.2 | | |
| Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 13.3 | 2.3 | 4.8 | 17.0 | 27.9 | 9.0 | 12.4 | 11.1 | 0.7 | 0.7 | 5.8 | 5.4 | 6.2 | 6.7 | | |
| JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.2 | 1.2 | 4.4 | 16.1 | 21.4 | 5.0 | 19.1 | 13.8 | 0.9 | 0.9 | 6.0 | 5.4 | 4.0 | 6.5 | | |
| Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.4 | 1.6 | 7.5 | 15.5 | 20.6 | 10.4 | 10.8 | 9.8 | 1.0 | 0.9 | 3.4 | 3.0 | 9.8 | 9.9 | | |
| Continental | CON GR EQUITY | 33.4 | 0.2 | 6.9 | 13.2 | 9.1 | (9.5) | 15.6 | 11.1 | 1.5 | 1.4 | 5.6 | 4.8 | 8.2 | 12.6 | | |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 8.0 | 3.8 | 19.9 | 34.7 | 43.4 | 25.1 | 9.0 | 8.1 | 2.0 | 1.7 | 4.6 | 4.1 | 21.6 | 22.3 | | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 84.0 | 0.0 | 3.1 | 15.0 | 24.7 | 2.5 | 18.4 | 15.8 | 1.7 | 1.6 | 10.2 | 9.0 | 13.6 | 10.1 | | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 6.9 | (0.6) | 9.6 | 18.6 | 25.5 | 8.1 | 16.1 | 14.4 | 1.8 | 1.6 | 6.3 | 5.8 | 11.0 | 11.6 | | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 8.5 | (1.0) | 11.0 | 15.7 | 22.9 | 10.7 | 9.7 | 8.6 | 1.7 | 1.5 | 3.9 | 3.6 | 16.9 | 18.5 | | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 10.8 | (1.0) | 3.0 | 19.6 | 35.1 | 12.5 | 19.6 | 13.1 | 1.8 | 1.6 | 4.9 | 4.7 | 9.2 | 13.3 | | |
| Average | | | 0.2 | 3.8 | 10.9 | 17.8 | 2.3 | 13.0 | 10.5 | 1.5 | 1.3 | 6.1 | 5.5 | 12.6 | 14.0 | | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 4.3 | (3.9) | 9.5 | 12.4 | 20.7 | (9.8) | 8.8 | 8.0 | 0.6 | 0.6 | 4.4 | 3.9 | 6.9 | 7.2 | |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 0.9 | (1.0) | 4.0 | 12.8 | 22.0 | (1.9) | 7.4 | 6.8 | 0.6 | 0.6 | 5.1 | 4.6 | 9.0 | 9.0 | |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.2 | (2.4) | (1.6) | 2.6 | 1.0 | (7.8) | - | - | 0.9 | 0.9 | 11.1 | 10.6 | (5.1) | (3.7) | |
| Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.7 | (0.3) | 1.2 | 15.9 | 17.7 | (5.1) | 18.2 | 10.2 | 1.2 | 1.1 | 4.7 | 3.9 | 6.1 | 10.6 | | |
| Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 4.5 | (0.9) | 0.9 | 20.1 | 31.8 | (9.1) | 11.3 | 7.7 | 0.8 | 0.7 | 5.7 | 5.0 | 3.0 | 10.0 | | |
| Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 4.1 | 1.2 | 0.9 | 16.1 | 35.1 | 9.1 | 11.8 | 11.2 | 0.8 | 0.8 | 5.6 | 5.3 | 6.9 | 7.2 | | |
| Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 37.6 | 0.8 | 1.3 | 12.2 | 16.0 | 6.3 | 11.6 | 11.5 | 1.4 | 1.3 | 6.1 | 5.7 | 11.9 | 11.4 | | |
| Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 4.5 | (0.1) | 1.8 | 17.7 | 33.5 | 22.1 | 9.3 | 9.8 | 1.0 | 0.9 | 6.6 | 6.4 | 11.1 | 10.0 | | |
| Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.5 | (0.1) | 0.7 | 16.6 | 12.3 | 22.5 | 10.1 | 8.7 | 1.0 | 0.9 | 4.8 | 4.2 | 13.8 | 13.5 | | |
| Michelin | ML FP EQUITY | 26.8 | (0.3) | 6.9 | 18.7 | 21.2 | 3.3 | 10.9 | 10.0 | 1.6 | 1.5 | 5.6 | 5.1 | 14.4 | 14.9 | | |
| Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 6.0 | 0.2 | 0.6 | 6.5 | 24.6 | 18.2 | 30.3 | 27.3 | 2.0 | 1.9 | 9.0 | 8.4 | 6.4 | 7.2 | | |
| Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 1.6 | (6.3) | (10.3) | 2.5 | 12.3 | (13.7) | 13.7 | 11.2 | 0.9 | 0.9 | 7.5 | 6.4 | 6.6 | 7.8 | | |
| Average | | | (0.8) | 1.7 | 13.1 | 21.2 | 2.5 | 11.7 | 9.8 | 1.0 | 1.0 | 6.1 | 5.5 | 8.2 | 9.4 | | |

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

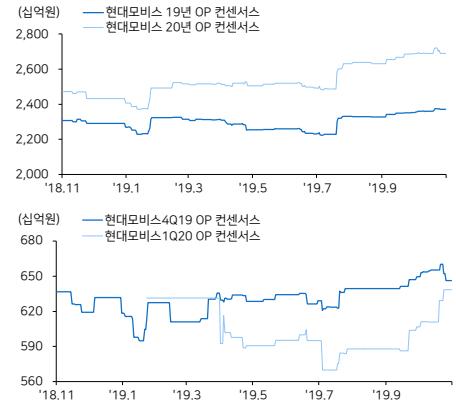
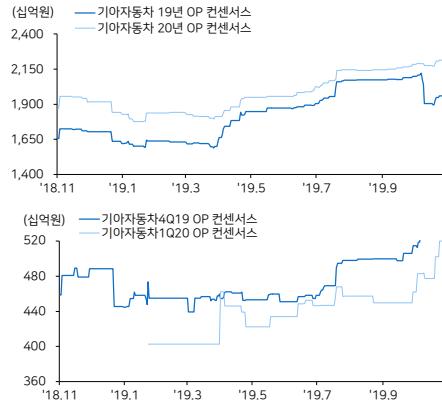
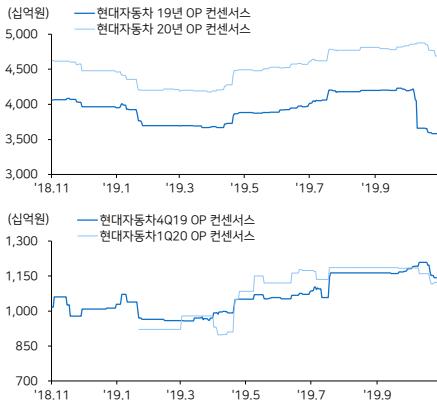
국내외 주요 지수

| 지수 | 종가 (pt) | 증감률(%) | | | | | |
|----|------------|---------|-------|-----|-----|------|--------|
| | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| 한국 | KOSPI | 2,144.2 | 0.1 | 3.1 | 6.1 | 12.3 | (1.5) |
| | KOSDAQ | 669.7 | (0.4) | 2.2 | 6.8 | 18.6 | (11.1) |
| | | | | | | | |

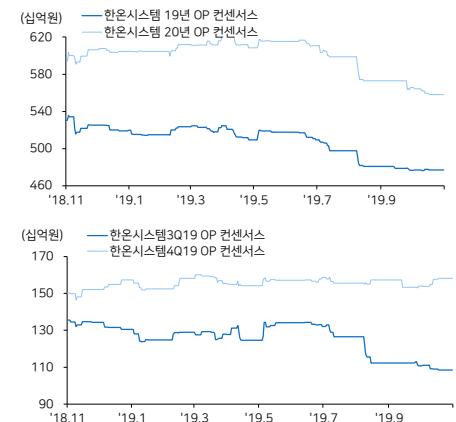
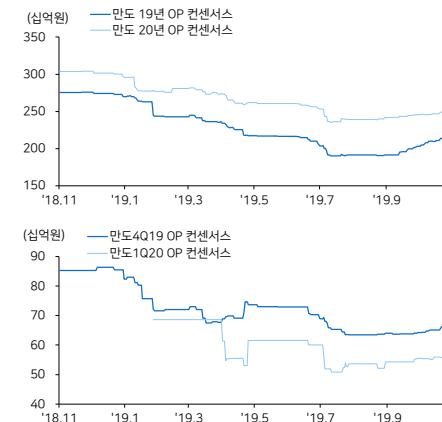
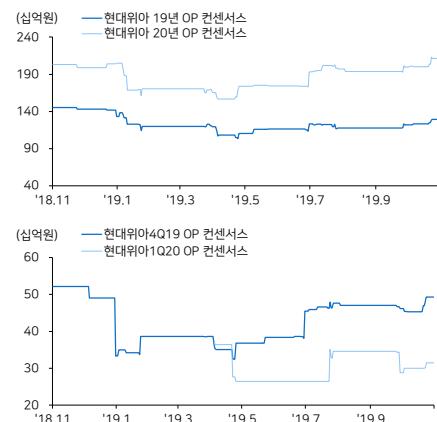


커버리지 컨센서스 추이 차트

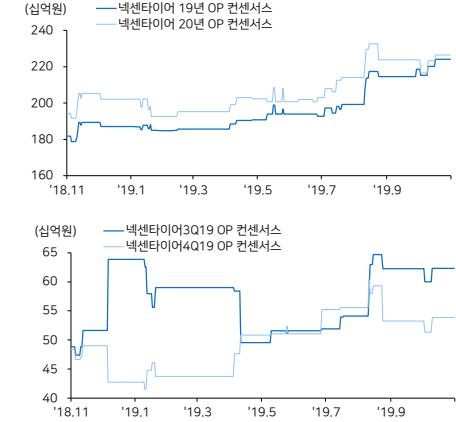
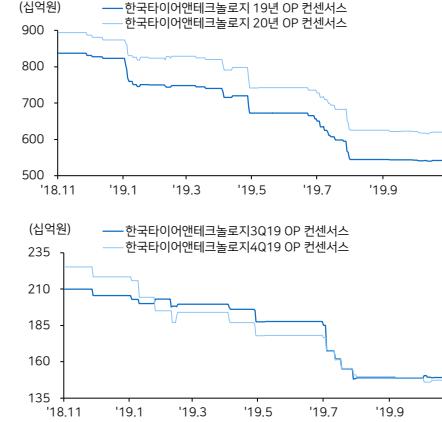
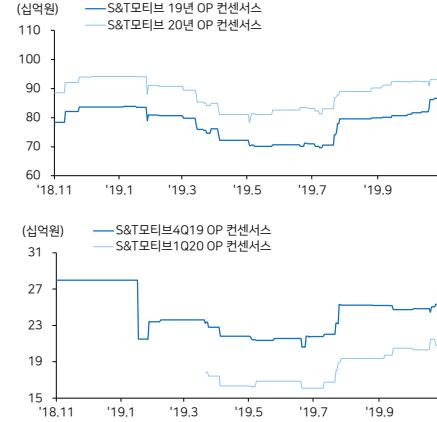
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

셀토스가 절나와서 현대차, 기아차 인도공장 위탁생산 전면 보류(매일뉴스)

현대차가 기아차 인도 공장에서 현대차 모델에 대한 위탁생산 계획을 전면 보류하기 함. 기아차 셀토스의 대기율량이 많아 위탁생산을 할 여력이 없다고 판단했기 때문.
<https://bit.ly/34xudMw>

제네시스 GV80, IT 기술 대거 탑재...스마트폰 없이도 결제·카톡된다(조선비즈)

현대차그룹의 고급 브랜드 제네시스가 처음으로 선보이는 SUV인 GV80이 오는 28일 공식 출시됨. 제네시스는 이날 미디어 발표회를 통해 GV80의 외관과 주행성능, 주요 안전·편의사양 등을 공개할 예정.
<https://bit.ly/2N1Iog0>

기아차 노조 "광주형일자리 나쁜 일자리, 지역경제 위협" (광주드림)

금속노조 기아차지부 광주지회 새 집행부가 광주형일자리에 대해 "나쁜 일자리일 뿐만 아니라 지역경제에 위협을 가하고 있다"며 반대 입장장을 분명히 함.
<https://bit.ly/2CIHKd5>

토요타, 러시아에 3650억원 투자...현대·기아차 '예의주시' (에너지경제)

일본 원성차 기업 토요타가 러시아에 향후 10년간 3650억원 규모 투자를 단행. 현대·기아차동차에 밀리고 있는 현지 시장 공략에 본격적으로 나서겠다는 의지. 현대·기아차 등 현지 원성차 업체들은 이를 예의주시하고 있음.
<https://bit.ly/2JXO7IS>

스포티의 절정' 기아차, 신형 K5의 두 번째 웬더링 공개(오토헤럴드)

기아차 3세대 K5의 두 번째 공식 랜더링이 공개됨. 앞서 공개한 랜더링이 패스트백의 스타일과 새롭게 적용되는 '타이거 페스'를 강조하기 위한 것이었다면 이번에는 두렷한 불드وج 헤드 루프 하드를 통해 신형 K5의 스포티함과 강렬함을 부각시킴.
<https://bit.ly/2NKBC4c>

기아차, 인도네시아서 '반조립 차량' 판매하나 (에너지경제)

기아차가 인도네시아 현지 파트너인 자동차 반조립 생산·판매를 추진하고 있음. 기아차 인도네시아 딜러사인 '크레타 인도 아르파'는 기아차의 인도네시아 판매망 확대를 위해 반조립 생산을 끌고 기아차와 협의하고 있음.
<https://bit.ly/2NLUz1y>

테슬라, CATL과 배터리 공급 잠정 합의(한국경제)

미국 전기차 업체 테슬라가 내년부터 중국에서 생산하는 제품에 중국 배터리 업체 CATL 제품을 사용하기로 잠정 합의한 것 으로 알려짐. 테슬라는 또 배터리 공급을 전 세계로 확대하는 방안도 논의 중인 것으로 전해짐.
<https://bit.ly/2qxj7lw>

영국의 보리스 존슨 총리가 도널드 트럼프 미국 대통령과 전화통화를 갖고, 스카치 워스키 등 품목에 대한 미국의 관세 철회와 자동차 관세 부과 계획을 진행하지 말라고 촉구.

<https://bit.ly/2pNPFy1>

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 완벽성은 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.