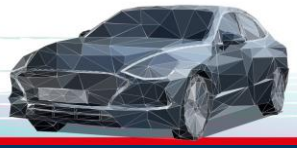
Daily Auto Check 2019. 11. 21(Thu)



자동차/타이어
Analyst 김준성
02.6454-4866
joonsung.kim@meritz.co.kr

MERITZ 메리츠종금증권

국내외 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			(조원)	1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.6	(0.4)	0.0	2.0	(0.8)	(2.0)	8.4	6.4	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	0.6	2.2	8.3	2.5	5.9	8.7	7.7	0.6	0.6	4.2	3.7	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.0)	(6.2)	(12.7)	(29.6)	(49.8)	-	-	0.6	0.8	15.2	4.7	(36.8)	(28.6)
	GM	GM US EQUITY	59.0	(3.0)	(5.1)	(2.5)	(4.5)	(4.6)	7.3	5.5	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	19.9
	Ford	F US EQUITY	40.5	(1.9)	(0.9)	(6.0)	(2.6)	(15.1)	7.0	6.5	1.0	1.0	2.7	2.3	10.1	9.5
	FCA	FCAU US EQUITY	27.5	(3.7)	(5.7)	13.5	21.4	12.2	5.4	4.9	0.7	0.7	1.7	1.6	15.3	15.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	74.3	(2.0)	1.8	37.1	55.9	71.5	-	78.3	9.0	7.9	31.5	21.8	(7.3)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	270.5	(0.9)	(2.5)	3.9	11.3	18.4	9.5	9.1	1.0	1.0	12.4	12.1	11.2	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	60.4	(1.3)	(3.6)	6.8	24.7	9.2	8.5	7.7	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.5	(1.4)	(5.6)	(1.7)	1.8	(13.0)	18.8	9.5	0.5	0.5	3.4	3.0	2.7	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.2	(0.3)	(6.6)	3.0	21.3	(4.4)	10.4	9.1	0.8	0.8	3.7	3.3	8.0	9.2
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	113.8	(1.4)	(2.5)	4.2	21.6	19.4	6.2	6.0	0.7	0.6	2.2	2.0	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	61.3	(0.3)	(0.5)	8.8	22.7	13.1	9.0	7.9	0.8	0.8	2.5	2.3	9.3	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.4	(0.9)	(5.5)	(4.9)	17.8	7.1	6.1	5.7	1.1	1.0	1.7	1.5	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.8	(0.4)	(2.2)	(9.6)	(10.0)	(13.3)	5.8	4.7	0.3	0.3	1.8	1.8	5.5	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.4	(1.0)	(1.0)	18.0	25.8	10.1	11.8	10.4	0.9	0.9	8.5	7.7	8.0	8.5
	Geely	175 HK EQUITY	20.6	(2.6)	3.0	10.4	36.4	19.5	14.1	11.1	2.3	2.0	8.7	7.2	19.1	19.7
	BYD	1211 HK EQUITY	18.2	(0.4)	(0.7)	(0.8)	(12.4)	(19.0)	43.2	34.8	1.6	1.6	12.1	11.4	3.7	4.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	44.3	(0.2)	(1.3)	(1.7)	(5.5)	(8.8)	8.5	7.9	1.1	1.0	8.4	7.0	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	(0.3)	6.4	12.2	12.2	6.7	-	7.1	0.3	0.3	9.9	7.2	(0.5)	4.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(0.8)	0.4	0.8	10.8	32.0	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.6	19.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	(0.2)	(1.9)	22.3	48.9	(5.3)	61.1	13.1	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	8.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.3	1.5	(0.0)	(2.0)	14.8	4.0	34.0	27.4	4.3	4.0	22.9	17.5	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.4	(0.0)	(2.5)	(5.5)	7.6	(12.3)	13.4	13.2	1.4	1.7	5.8	5.8	12.2	11.3
	Average			**(1.0)**	**(1.8)**	**3.6**	**12.1**	**2.7**	**12.4**	**10.3**	**1.1**	**1.0**	**7.3**	**5.9**	**8.7**	**10.2**
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.4	(0.4)	6.0	7.3	4.5	20.8	10.2	8.8	0.7	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.9	(6.5)	0.6	7.8	18.5	12.0	10.4	1.1	1.0	6.0	5.5	9.4	10.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.4)	(4.4)	(7.3)	(3.1)	0.0	18.7	16.1	2.6	2.5	9.2	7.8	14.5	15.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.6)	(2.1)	19.1	22.6	22.9	19.2	10.6	0.5	0.4	6.2	5.1	2.2	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(0.6)	(15.7)	(19.7)	(18.6)	(20.8)	8.1	6.9	0.7	0.7	4.8	3.8	9.0	10.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.5)	(9.3)	(12.6)	(19.1)	19.1	98.3	7.8	0.8	0.8	4.0	3.5	0.7	10.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.1	(2.5)	0.4	(1.7)	(14.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.1)	(10.2)	(8.4)	(1.0)	(24.3)	13.2	11.7	1.5	1.4	7.9	6.2	9.4	12.6
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(1.8)	(13.1)	(13.2)	(7.8)	(19.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	(10.7)	(10.0)	(14.9)	2.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.7)	(5.0)	(6.6)	38.1	25.0	1.9	1.0	0.3	0.2	11.1	13.5	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	8.3	(3.4)	(4.8)	(2.5)	7.2	(11.0)	8.6	7.6	1.7	1.5	4.5	4.2	19.5	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(2.2)	(1.5)	1.6	13.5	24.0	9.1	8.1	1.6	1.4	5.2	5.1	17.6	18.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.1	(3.7)	(8.1)	(19.2)	(19.9)	(40.0)	4.9	5.0	2.7	2.2	3.7	4.3	55.9	46.2
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(2.0)	(5.0)	(2.3)	21.9	16.8	13.8	11.4	3.0	2.5	7.6	6.6	23.4	24.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(3.4)	(6.0)	8.5	32.3	16.9	10.7	10.3	1.8	1.6	6.2	5.7	17.3	16.7
	Cummins	CMI US EQUITY	32.4	(1.3)	(0.0)	6.1	23.5	12.1	12.1	13.7	3.8	3.6	7.9	8.9	31.5	26.4
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	1.6	(2.5)	13.1	38.9	14.3	17.3	11.7	0.8	0.8	5.6	4.8	5.2	7.0
	Denso	6902 JP EQUITY	42.0	0.2	(1.5)	2.4	14.8	13.6	13.5	12.2	1.0	1.0	5.8	5.3	7.8	8.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.0	(1.6)	9.5	26.9	12.5	12.3	11.0	0.7	0.7	5.8	5.3	6.2	6.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.6)	(5.8)	6.4	20.6	14.0	18.6	13.5	0.9	0.8	6.0	5.3	4.0	6.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.2)	0.8	12.6	23.6	20.8	10.9	9.9	1.0	1.0	3.5	3.1	9.9	9.9
	Continental	CON GR EQUITY	31.4	(1.8)	(2.2)	3.4	15.1	(4.1)	16.2	10.5	1.5	1.4	5.5	4.7	5.2	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	(1.4)	(8.0)	23.6	60.0	38.7	9.1	8.2	2.0	1.7	4.7	4.2	21.5	22.4
	BASF	BAS GR EQUITY	82.5	(0.6)	(1.1)	4.5	20.1	12.0	17.9	15.3	1.7	1.6	10.2	8.9	14.2	10.1
	Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(0.1)	(0.6)	9.2	39.8	15.6	15.9	14.2	1.8	1.6	6.3	5.8	11.0	11.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	(1.5)	(4.3)	8.8	27.5	27.1	9.4	8.4	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	11.1	(1.3)	0.0	13.0	47.8	35.0	20.2	13.4	1.8	1.7	5.0	4.7	9.1	13.4
	Average			**(1.2)**	**(4.5)**	**1.7**	**14.6**	**9.6**	**13.1**	**10.5**	**1.5**	**1.3**	**6.0**	**5.4**	**12.7**	**14.4**
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.3	0.7	(3.1)	7.6	23.5	(3.6)	8.9	8.1	0.6	0.6	4.5	4.0	6.9	7.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.7)	(5.1)	(5.6)	(3.1)	(13.7)	7.2	6.4	0.6	0.5	5.0	4.5	8.5	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.9)	0.2	(1.1)	0.7	2.7	-	-	0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.9)	(2.0)	(0.1)	16.0	(4.7)	17.3	9.7	1.1	1.0	4.5	3.7	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.3	(2.5)	(4.1)	4.0	36.2	2.9	10.7	7.2	0.7	0.7	5.6	4.9	3.0	10.0
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	0.2	(2.4)	2.3	20.4	10.9	11.4	10.7	0.8	0.7	5.4	5.1	6.9	7.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.6	(0.4)	(4.1)	(0.4)	9.2	5.4	11.0	11.0	1.3	1.2	6.0	5.6	11.8	11.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.1)	(6.8)	(0.7)	16.4	19.4	8.6	9.0	0.9	0.8	6.3	6.1	11.1	10.0
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	0.7	(2.3)	10.7	29.5	18.0	10.3	8.7	1.0	1.0	5.2	4.6	14.0	13.5
	Michelin	ML FP EQUITY	26.1	(0.4)	(1.3)	9.3	21.7	3.7	10.5	9.7	1.5	1.4	5.5	5.0	14.4	14.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.6)	(2.7)	(13.1)	5.5	3.8	26.4	24.3	1.7	1.7	8.1	7.6	6.3	7.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.1)	2.5	(9.9)	3.2	(7.8)	15.7	11.8	0.9	0.9	7.7	6.5	5.9	7.5
	Average			**(0.6)**	**(2.7)**	**0.5**	**14.6**	**3.1**	**11.6**	**9.5**	**1.0**	**0.9**	**5.9**	**5.4**	**8.0**	**9.3**

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 지수

	지수	종가	증감률(%)				
		(pt)	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,125.3	(1.3)	0.1	2.9	8.2	3.1
	KOSDAQ	649.9	(1.9)	(1.8)	0.1	5.5	(7.7)
미국	DOW	27,821.1	(0.4)	0.1	3.9	7.2	8.3
	S&P500	3,108.5	(0.4)	0.5	4.1	7.2	9.4
	NASDAQ	8,526.7	(0.5)	0.5	5.4	7.3	10.7
유럽	STOXX50	3,683.9	(0.3)	(0.4)	2.9	10.0	9.3
	DAX30	13,158.1	(0.5)	(0.5)	4.2	12.9	9.3
아시아	NIKKEI225	23,148.6	(0.6)	(0.7)	2.7	12.3	8.8
	SHCOMP	2,911.1	(0.8)	0.2	(1.0)	1.1	0.2
	HANGSENG	26,889.6	(0.8)	1.2	0.6	2.4	(2.8)
	SENSEX	40,651.6	0.4	1.3	3.4	9.7	4.3
신흥국	RTS (러시아)	1,448.4	(0.2)	0.7	6.9	14.5	15.3
	BOVESPA (브라질)	105,864.2	(0.4)	(2.3)	1.1	6.7	15.1

자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

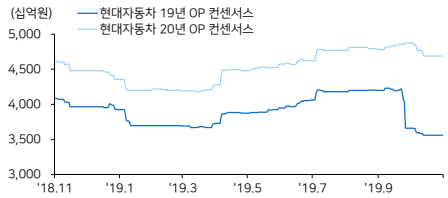
환율, 유가, 원자재

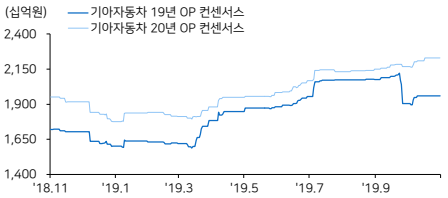
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,170.1	(0.2)	(0.2)	0.2	3.2	2.1	(3.8)
	엔/달러	108.6	0.0	(0.1)	0.0	(1.8)	1.8	4.1
	원/유로	1,295.4	(0.1)	(0.7)	1.1	3.4	2.8	(0.5)
	원/위안	166.2	(0.0)	0.1	(0.3)	2.9	3.9	(2.4)
	원/헤알	279.0	0.0	(0.1)	1.8	7.0	5.9	6.5
	원/루블	18.3	0.0	(0.4)	0.2	(0.3)	1.0	(6.4)
	원/루피	16.3	(0.1)	(0.6)	1.9	3.4	5.1	(3.3)
유가 (달러)	WTI	57.1	3.4	(0.0)	6.2	1.4	(9.5)	6.9
	브렌트	62.5	2.5	0.1	5.1	4.0	(13.2)	(0.1)
	두바이	61.0	(0.9)	(0.5)	3.4	3.5	(14.1)	(9.9)
원자재 (달러)	천연고무	1,310	N/A	0.4	5.0	3.8	(7.1)	9.6
	합성고무	1,355	N/A	0.4	(1.8)	10.2	2.3	(4.9)
	부타디엔	850	N/A	1.2	(25.4)	(23.8)	(11.5)	(19.0)

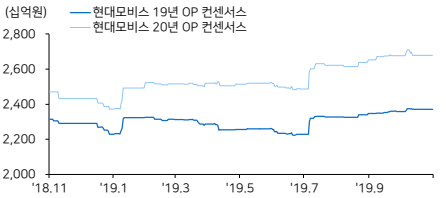
자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

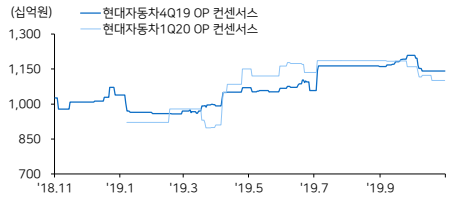
커버리지 컨센서스 추이 차트

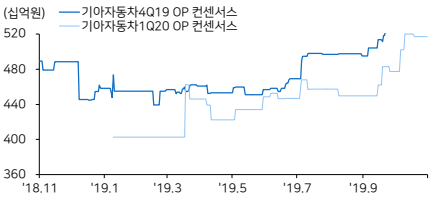
현대차 / 기아차 / 현대모비스

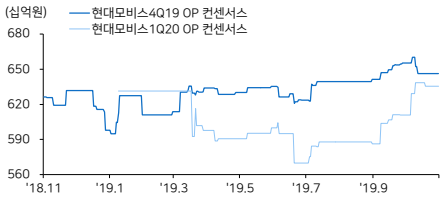




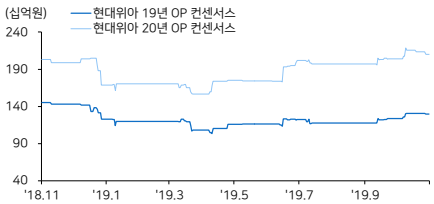


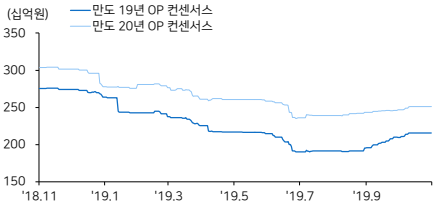


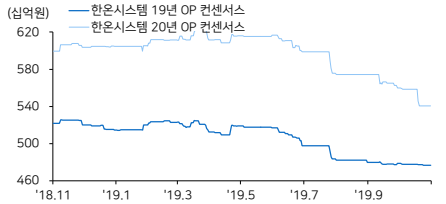


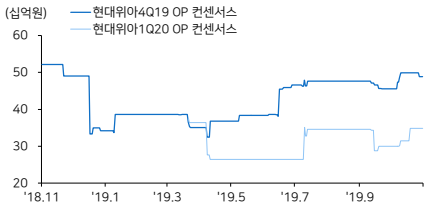


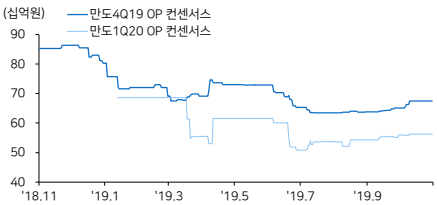
현대위아 / 만도 / 한온시스템

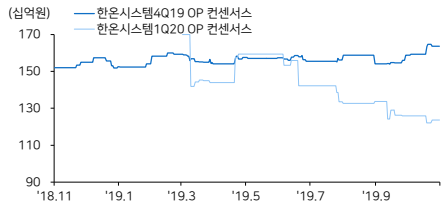




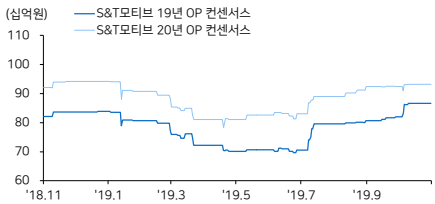


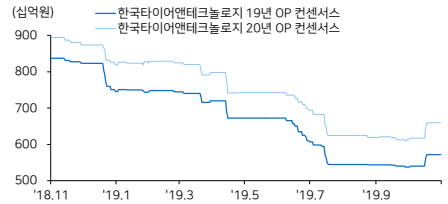


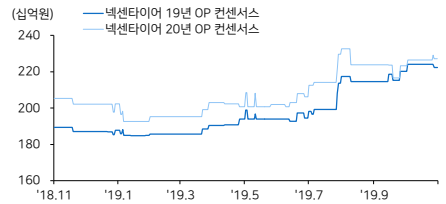


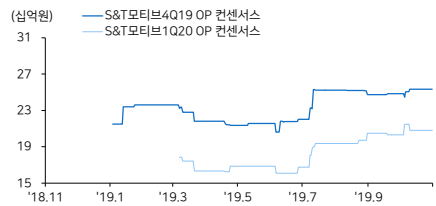


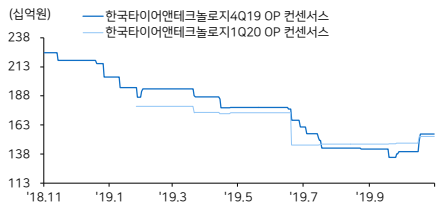
S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어

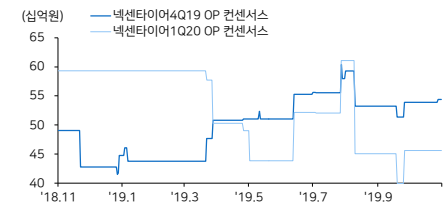












자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차-국방부-서울시 "GBC 일단 착공"… 내년초 공사 시작 (동아닷컴)
현대차와 국방부, 서울시가 현대차그룹의 신사옥인 글로벌비즈니스센터(GBC) 착공에 조건부로 합의. 이에 따라 내년 초 GBC 공사가 본격적으로 시작될 것으로 보임.
https://bit.ly/37oxYWK

기대감 고개 드는 현대차 지배구조 개편… 달라진 선결과제 (인베스트조선)
현대차 지배구조 개편이 무산된지 1년6개월이 지남. 최근 정의선 부회장이 현대차의 청사진을 잇따라 내놓자 시장에선 지배구조 개편에 대한 기대감이 다시 고개를 들고 있음. 현대차그룹은 개편 재개에 대해 뚜렷한 입장을 내놓지 않은 상황.
https://bit.ly/346DlYN

외국언론 "트럼프, 수입자동차에 관세 부과할 법적 권한 상실" (비즈니스포스트)
트럼프 대통령이 수입차에 최대 25%의 관세를 물릴 수 있는 권한을 상실했다는 주장들이 나오고 있음. 미국 통상 전문가들과 미국 법원 등에 따르면 트럼프 대통령이 무역확장법 232조의 적용 여부를 추후 결정하기에는 법적 근거가 부족.
https://bit.ly/34gzfxr

전기차 배터리 성장 둔화?…글로벌 배터리 사용량 두달 연속 감소 (아이뉴스24)
전세계 전기차 배터리 사용량이 두달 연속 감소하면서 배터리 시장 성장세가 둔화되는 것 아니냐는 우려가 나옴. 중국의 배터리 보조금 축소와 미국 시장에서 BEV와 PHEV 배터리 사용량 감소세가 주요인으로 파악됨.
https://bit.ly/2r8RkyC

LA 차량공유' 현대차 모션랩, 프랑스 '뷰로그'와 손잡아 (매일뉴스)
현대자동차가 미국 로스앤젤레스(LA)에 설립한 '모션랩'이 프랑스 차량공유 업체와 손을 잡음. 이를 통해 현대차는 LA전역에서 '차고지 제한 없는 차량공유 서비스'를 확대한다는 방침.
https://bit.ly/2O9puLP

현대차 10월 들어 러시아 시장에서 주춤 (서울경제)
현대차의 러시아 판매량이 지난 10월 들어 주춤. 러시아 내수가 7개월 연속 쪼그라들며 잘 나가던 현대차도 영향을 받기 시작한 것. 현대차그룹이 차세대 신흥시장으로 지목한 곳인 만큼 연말 판매 회복을 위한 대책 마련에 나설 것으로 전망됨.
https://bit.ly/2OIMTTt

중국 자동차의 공습…스마트폰 이어 인도 車시장 대공세 준비 (SBS 뉴스)
중국이 세계 4위의 인도 자동차 시장을 차지하기 위해 대대적인 공세를 준비하고 있음. 현재 인도 자동차 시장은 마루티-스즈키와 현대 · 기아차가 70%가량의 압도적인 점유율로 시장을 리드 중.
https://bit.ly/2rYUFAB

"우버 자율주행차 보행자 사망 사고, 원인은 운전자 부주의" NTSB (뉴시스)
지난해 시험 운행 중이던 우버 자율주행 자동차가 일으킨 사망 사고와 관련해 미국 당국은 운전자의 부주의가 원인이라고 판단. 차량 내부 카메라의 녹화를 확인한 결과, 운전자가 계속 휴대전화를 보고 있던 것으로 판명됨.
https://bit.ly/2r7li55

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 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 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.