Shinhan Auto Daily

신한금융투자 자동차/타이어/부품 최중혁 ☎ 02) 3772-1552 ✉ eric.choi@shinhan.com

2013년 8월 1일 (목) 제 351호

신한금융투자

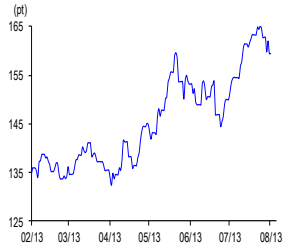
		기준일	종가	1D (%)	1W (%)	3M (%)	YTD (%)
환율	원/달러	2013/07/31	1,123.3	0.5	(1.6)	2.0	4.9
	원/유로	2013/07/31	1,488.9	1.1	(0.3)	2.7	5.8
	원/엔	2013/07/31	11.5	2.1	(0.4)	1.5	(6.5)
	엔/달러	2013/07/31	97.9	(1.6)	(1.3)	0.5	12.9
원자재	WTI근월물($/bbl)	2013/07/31	105.0	(2.1)	8.8	15.4	14.4
	알루미늄($/ton)	2013/07/31	1,740	(4.1)	0.1	(2.9)	(15.0)
	니켈($/ton)	2013/07/31	13,466	(4.4)	(1.4)	(8.8)	(20.8)
	구리($/ton)	2013/07/31	49,580	(2.6)	1.0	(5.3)	(13.3)
		기준일	종가	1W	1M	3M	1Y
고무	부타디엔($/MT)	2013/07/26	900	10.4	(19.6)	(38.1)	(45.5)
	천연고무($/MT)	2013/07/31	2,196	(3.1)	(0.8)	(9.8)	(21.8)

Market Index	종가	1D (%)	1W (%)	3M (%)	YTD (%)
KOSPI	1,914.0	(0.2)	0.5	(2.6)	(4.2)
KOSDAQ	554.3	1.4	2.3	(1.9)	11.7
S&P500	1,685.7	(0.0)	(0.4)	4.4	18.2
Nikkei225	13,668.3	(1.5)	(7.5)	(0.2)	31.5
상해	1,993.8	0.2	(2.5)	(9.6)	(12.1)
항셍	21,883.7	(0.3)	(0.1)	(3.6)	(3.4)
MSCI World Auto	159.4	(1.6)	(3.0)	11.4	24.2
MSCI US Auto	71.7	0.0	0.7	18.0	30.2
MSCI Japan Auto	193.8	(2.3)	(8.3)	5.9	42.6
MSCI EU Auto	149.6	0.0	2.0	14.4	17.4
KRX Auto	2,219.4	(1.2)	4.8	10.4	7.3

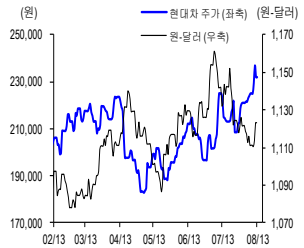
자동차	시가총액 (십억원, 백만달러)		종가 (원,달러)		1D (%)	1W (%)	3M (%)	YTD (%)	PER 13F	PER 14F	PBR 13F	PBR 14F	ROE 13F	ROE 14F
현대차	***51,214***	***45,594***	***232,500***	***(2.1)***	***4.7***	***16.5***	***6.4***	***6.7***	***6.2***	***1.3***	***1.1***	***19.2***	***17.9***
기아차	***25,822***	***22,988***	***63,700***	***0.8***	***5.6***	***16.2***	***12.7***	***6.6***	***6.3***	***1.2***	***1.0***	***20.7***	***18.5***
Toyota (일본)		210,497	61.0	(1.6)	(8.0)	7.6	49.1	11.1	10.2	1.4	1.3	13.3	13.3
Honda (일본)		67,241	37.1	(2.2)	(7.4)	(5.0)	15.4	10.4	9.2	1.2	1.1	12.0	12.9
Nissan (일본)		47,477	10.5	(1.8)	(7.7)	2.8	26.6	9.1	7.8	1.1	1.0	12.1	12.8
Suzuki (일본)		13,488	24.0	(3.6)	(6.1)	(7.3)	4.9	12.6	11.6	1.1	1.0	8.8	8.8
Mitsubishi (일본)		8,176	13.2	(4.1)	(18.6)	14.5	45.4	13.2	12.0	2.0	1.8	15.4	16.6
Mazda (일본)		12,575	4.2	(3.1)	(8.7)	25.8	135.6	12.4	9.0	2.1	1.7	18.1	20.1
Ford (미국)		66,502	16.9	(1.2)	(0.4)	23.1	30.3	11.1	9.7	3.1	2.5	33.9	29.2
GM (미국)		49,649	35.9	(1.7)	(2.0)	16.3	24.4	10.6	7.9	1.5	1.3	18.3	20.3
VW (독일)		107,736	228.1	0.9	4.8	16.1	3.8	8.5	7.3	1.0	0.9	11.9	13.0
Daimler (독일)		74,286	69.5	(1.9)	(0.9)	25.0	26.5	11.1	9.6	1.2	1.1	12.3	12.6
BMW (독일)		62,964	97.8	(0.7)	1.6	4.7	0.9	9.4	9.1	1.4	1.3	16.4	15.7
Audi (독일)		35,916	835.3	1.2	1.0	4.6	19.6	6.5	6.4	1.8	1.7	27.8	27.4
Renault (프랑스)		2,855	78.7	(1.2)	2.6	13.1	45.4	9.1	6.2	0.7	0.6	6.7	10.0
Peugeot (프랑스)		4,531	12.8	6.7	14.2	57.9	75.5	NA	NA	0.4	0.4	(9.2)	(1.1)
Fiat (이탈리아)		9,963	8.0	(0.7)	(0.3)	33.9	59.1	20.7	11.1	0.7	0.6	5.6	10.6
Saic (중국)		22,019	2.0	1.7	(2.5)	(17.9)	(30.6)	5.8	5.2	1.0	0.8	17.3	16.9
Geely (중국)		4,374	0.5	(1.5)	(1.5)	(16.9)	(11.7)	8.7	7.3	1.4	1.2	17.6	17.5
Tata Motors (인도)		14,005	4.8	2.0	(2.8)	(3.2)	(7.1)	7.5	6.5	1.9	1.5	27.3	25.0
자동차부품/타이어	**시가총액**		**종가**	**1D**	**1W**	**3M**	**YTD**	**PER**		**PBR**		**ROE**	
현대모비스	***26,672***	***23,745***	***274,000***	***(1.3)***	***7.5***	***9.6***	***(4.9)***	***7.5***	***7.1***	***1.3***	***1.1***	***18.9***	***17.7***
현대위아	***4,220***	***3,757***	***164,000***	***(2.7)***	***4.1***	***15.5***	***(5.2)***	***9.3***	***8.5***	***1.9***	***1.5***	***21.7***	***20.4***
만도	***2,124***	***1,891***	***118,000***	***(2.5)***	***(0.4)***	***40.5***	***(8.2)***	***9.0***	***7.7***	***1.3***	***1.1***	***14.0***	***15.5***
한라비스테온공조	3,560	3,170	33,350	0.6	0.5	12.1	40.7	NA	18.4	NA	NA	NA	NA
에스엘	564	502	16,650	(2.9)	8.1	13.7	17.7	8.7	7.6	1.0	0.9	11.4	12.5
성우하이텍	748	665	14,950	(0.3)	9.1	(2.3)	27.8	6.6	5.8	1.2	1.1	14.1	14.5
평화정공	405	361	19,300	(3.5)	2.7	17.7	22.5	9.3	7.4	1.3	1.1	11.8	12.5
Denso (일본)		40,321	45.6	(4.3)	(10.5)	2.4	50.0	14.8	13.4	1.4	1.3	9.9	10.3
Aisin Seiki (일본)		11,722	39.8	(3.4)	(6.6)	11.8	46.0	12.4	11.3	1.2	1.1	10.0	10.4
Toyota Boshoku (일본)		2,725	14.5	(1.9)	(8.4)	3.9	43.1	14.2	12.3	1.3	1.2	9.5	10.7
Johnson Controls (미국)		27,504	40.2	(0.6)	(2.1)	14.9	31.1	15.2	12.4	2.1	1.8	14.8	15.8
Magna (캐나다)		17,646	76.5	(0.1)	1.7	27.1	52.9	12.8	10.8	1.8	1.6	14.8	15.9
TRW Automotive (미국)		8,591	73.3	1.5	6.8	22.0	36.7	11.2	9.7	2.3	1.9	21.8	22.0
Lear (미국)		5,586	69.3	1.0	4.1	19.9	47.9	12.4	9.9	2.1	1.8	15.2	18.2
Visteon Corp. (미국)		3,278	65.9	0.5	0.7	12.0	22.4	14.3	12.4	2.2	1.8	16.9	19.0
Continental (독일)		21,248	156.9	(0.6)	2.0	30.9	34.7	11.1	9.7	2.5	2.1	22.6	22.8
Fauresia (프랑스)		2,926	25.8	(1.2)	(4.1)	40.7	69.3	14.0	7.7	1.5	1.3	10.3	16.9
한국타이어	***7,457***	***6,639***	***60,200***	***2.4***	***0.3***	***25.7***	***28.1***	***9.7***	***8.8***	***1.9***	***1.6***	***21.0***	***19.4***
한국타이어월드와이드	2,381	2,120	25,600	(2.7)	(0.6)	28.0	29.3	NA	NA	NA	NA	20.1	18.3
넥센타이어	***1,590***	***1,415***	***16,750***	***(5.1)***	***(4.8)***	***16.3***	***4.7***	***11.3***	***9.9***	***1.9***	***1.6***	***21.6***	***19.2***
금호타이어	1,700	1,513	11,500	(0.4)	(0.4)	(3.0)	(11.5)	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Michelin (프랑스)		18,793	100.4	(1.0)	(1.1)	17.7	5.4	9.7	8.5	1.5	1.3	16.3	16.7
Bridgestone (일본)		28,935	35.6	0.0	(6.8)	(3.9)	56.5	10.6	9.7	1.7	1.5	16.5	15.9
Sumitomo (일본)		4,393	16.7	0.7	(8.3)	(8.6)	57.8	9.1	8.6	1.5	1.3	17.0	16.5
Yokohama (일본)		3,384	9.9	(1.2)	(7.3)	(23.8)	55.8	8.7	8.2	1.3	1.2	16.0	15.3
Goodyear (미국)		4,551	18.5	(0.3)	7.8	48.1	34.0	8.0	7.0	5.6	3.2	65.3	46.5
Pirelli (이탈리아)		6,360	13.1	(1.8)	2.1	25.3	14.2	11.6	9.8	1.8	1.6	16.2	17.1

자료: Bloomberg, Malaysian Rubber Exchange, 신한금융투자 /* 당사 커버리지 종목(이탤릭 체)은 신한금융투자 커버리지, 밸류에이션 숫자는 Bloomberg 컨센서스

MSCI World Auto & Components

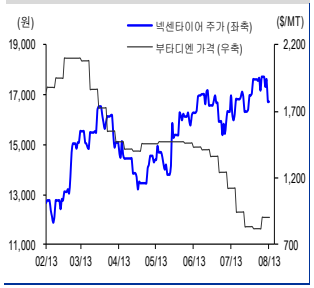


현대차주가 & 원-달러 추이



도요타주가 & 엔-달러 추이

넥센타이어주가 & 부타디엔 추이



1) 국내 업체/내수 시장 뉴스

▶ 현대차그룹, 최근 국내에 해외공장(현대차의 7개국 10곳, 기아차의 3개국 5곳 공장) 지원 전담 조직인 해외공장지원실 신설 (헤럴드경제)

- 90여명 수준의 규모, 해외 공장들의 생산 공정을 실시간 모니터링하고 품질경쟁력 강화 위한 각종 지원 업무 담당할 것으로 예상

▶ 현대차 아반떼 부분변경 모델(F/L), 8/13 출시될 예정 (동아)

- 동급 최초로 자동주차보조시스템 탑재, 수입차에 적용된 것보다 정밀도에서 앞서는 것으로 알려져

- 디젤 라인엔 1.6ℓ VGT 탑재, 복합연비 16.2km/L, 가솔린 엔진 대비 약 16% 경제성 높아

▶ 기아차, 신형 쏘울의 공식 출시시기 10월 중, 업계는 이보다 더 이를 수 있을 것으로 전망, 아반떼 F/L 출시 후 판매 예정 (머니투데이)

- 8월 중순 양산 시작돼 9월 추석전후 출시할 것이라는 전망이 유력, 임단협 변수가 있으나 사전계약은 8월말 전후에 시작될 전망

- 쏘울 출시 전 K3 2도어 쿠페모델/5도어 해치백모델 먼저 선보일 계획

▶ 한국타이어, 미국 생산공장 건설 협상 중 (연합)

- 美 자동차업계 고위관계자, "한국타이어가 조지아주와 사우스캐롤라이나 주정부 상대로 현지 생산공장 건설 협상 중"

- 조지아주엔 기아차, 사우스캐롤라이나주엔 BMW 공장이 위치

▶ 국내 타이어 제조사 올 상반기 자동차용 타이어 생산량 5,014만본(+0.3% YoY), 올해 1억본 생산할 가능성 높아, 국내 판매량은 5,008만본(-1.8% YoY) (오토타임즈)

- RE 판매량 818만본(+10.9% YoY), 더 길어진 장마와 타이어 교체 시기의 도래로 교체 수요 증가

- OE 공급량 416만본(-0.3% YoY), 수출 3,774만본(-4.4%), 수출 감소는 '09년 이후 4년만

2) 글로벌 경쟁업체/해외 시장 뉴스

▶ TrueCar.com의 7월 美 자동차 판매량 전망치 132.6만대(+15.3% YoY, -5.1% MoM) (PR Newswire)

- 크라이슬러 15.1만대(+20.4% YoY), 포드 20.1만대(+17.5%), GM 24.7만대(+22.9%)

- 혼다 13.6만대(+16%), 닛산 10.2만대(+3.3%), 도요타 19.1만대(+15.9%)

- 현대차그룹 11.2만대(+1.3%), 폭스바겐 5.3만대(+3.6%)

▶ 중국 상반기 자동차 생산량 1,075만대(+12% YoY), 승용차 867만대(+13.8%), 상용차 212만대(+6.7%) (글로벌 오토뉴스)

- 상반기 중국 자동차 판매량은 1,078만대(+12% YoY), 상반기 판매량 1,000만대 돌파는 올해가 처음

▶ 폭스바겐그룹 2Q13 실적, 매출액 521억 유로(+8.5% YoY), 영업이익 34.4억 유로(+4.7% YoY, OPM 6.6%), 세전이익 39.3억 유로(-31.7% YoY), 순이익 28.3억 유로(-50% YoY, NPM 5.4%)

- 유럽시장의 불황과 수익성 낮은 저가 모델의 판매 비중 증가로 이익 감소

- 폭스바겐 측, "작년 달성한 사상 최대 영업이익 115억 유로 갱신 및 사상 최고 판매량 달성 이루어낼 것"

▶ 혼다 2Q13 실적, 매출액 2.83조엔(+16% YoY), 영업이익 1,850억엔(+5.1% YoY, OPM 6.5%), 순이익 1,225억엔(-9% YoY, NPM 4.3%), 엔화 약세와 미국 시장에서의 판매 호조로 매출은 증가

- 미국에서 픽업트럭 라인의 부족 및 SUV 판매 부진, 일본 내수 시장 부진으로 기대 이하의 실적 기록

- 투자 확대로 순이익은 감소, FY13 7,000억엔(+18% YoY)의 자본 지출 계획, '17년 3월까지 글로벌 생산량 600만대까지 확대할 예정 / FY14 평균 환율 추산치: 엔/달러 95엔, 엔/유로 120엔

▶ PSA 1H13 실적, 매출 277억 유로(-3.8% YoY), 영업손실 6,500만 유로(적자확대) (Automotive News)

- 자동차 부문 매출액 187억 유로(-7.5% YoY), 푸조 2008 크로스오버, 208 해치백, 시트로엥 DS 라인 등의 신차 판매 호조

- 올해 비용 절감 위해 현금 지출 50% 이상 줄일 계획, 구조조정 및 일회성 비용 2.54억 유로 발생, 순부채는 33.2억 유로('12년 대비 1.73억 유로 증가)

- 지역별 시장 전망(YoY): 유럽 5%↓, 중국 10%↑, 라틴아메리카 2%↑, 러시아 5%↓

▶ 도요타, 올해 글로벌 생산목표 990만→1,010만대로 상향 조정, 하이브리드카의 판매 호조와 엔저 지속에 따른 수출 확대가 목표치 수정의 배경 (Automotive News)

- 올 상반기 도요타 글로벌 생산대수 446만대(디이하츠, 히노 포함 시 500만대), 판매량 491만대

- 올해 글로벌 판매목표 996만대, 내년에 사상 처음으로 1,000만대 돌파할 전망

▶ BMW, 중국 정부로부터 환경문제를 이유로 중국 선양 공장 확장 계획 불허 (연합)

- BMW측, "중국 당국이 추가 서류 요청, 이번이 최종 결정은 아냐"

- 중국 환경부장, "앞으로 환경 관련 법 개정의 추진 통해 환경 기준 위반 시 비용을 기업 측에 부담하도록 할 것"

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 최중혁, 부팀장) 당사는 현재 기아차, 현대모비스를 기초자산으로 하는 ELS, ELW를 발행하였으며, 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다. 당사는 한국타이어를 기초자산으로 하는 ELW를 발행하였으며, 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 자난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장 시 대표주관사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천여부를 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상도 연계되어 있지 않습니다. 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.