

EUGENE AUTO Daily

EUGENE Research 2017. 08. 11

자동차/부품/티어 담당 이재일
02. 368. 6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

국내외 주요 뉴스 및 코멘트

7월 자동차내수 8.1% 상승...부진달출은 아직

7월 자동차 내수 판매는 전년 대비 8.1% 증가한 14.9만대로 집계됨. 이 중 국산차는 7.3% 증가한 13.0만대, 수입차는 독일, 일본 업체의 판매호조로 12.6% 증가한 2.0만대가 판매됨. 내수 판매는 지난 3월부터 4개월 연속 전년대비 하락세를 기록하다 상승세로 전환했지만, 정부의 개별소비세 인하 지원 정책이 작년 6월 종료되면서 작년 7월 판매가 상대적으로 부진했던 기저효과 영향이 큼. 수출은 유럽 향 수출이 늘어나면서 전년대비 5.1% 증가한 22.8만대를 기록함. 출처: 연합뉴스

독일 자유민주당, 폭스바겐 완전 민영화 법안 발의 계획

독일 자유민주당이 폭스바겐의 완전 민영화를 주장하며, 니더작센 주정부가 보유하고 있는 90억달러 규모의 폭스바겐 지분을 매각하는 법안을 발의할 계획임. 니더작센 주정부가 보유한 폭스바겐 지분은 총 5,900만주로 전체지분의 20%에 달함. 이는 총선을 앞두고 친기업적 성향을 부각시키려는 시도로 집권여당인 기독교민주당연합과 사회민주당은 폭스바겐 완전 주정부의 지분처분으로 민간 투자자들이 손해를 볼 수 있으며 일자리 감소가 일어날 수 있다고 민영화에 반대하는 입장. 출처: Reuters

혼다, 기술혁신 시대에 혼다의 독자운영 위험성 제기

2016회계년도 혼다의 매출대비 R&D 비중은 일본 자동차업체 중 가장 높은 4.9%로, 올해에는 R&D 예산 540억원을 증액하면서 영업이익이 14% 감소할 것으로 전망됨. 이에 맥쿼리는 혼다의 글로벌 매출이 닛산보다 많음에도 닛산과 같은 협력관계가 없기 때문에 매출대비 R&D 비중이 커질 수 밖에 없다고 지적함. 혼다는 도요타-미쓰비시, 르노-닛산-미쓰비시와 같이 대규모 파트너십보다는 일부 기술에 대한 소규모 파트너십 전략을 활용중으로, 전문기술은 혼다가 R&D, 생산, 부품공급 등 부문에서 비용절감 효과를 볼 수 있는 전략적 산업 파트너십이 필요하다고 언급함. 출처: Bloomberg

인텔, 자율주행차 100대 생산해 실주행 테스트 진행할 계획

인텔이 4단계 자율주행차 상용화를 목표로 자율주행차 100대를 생산해 미국, 이스라엘, 유럽 등에서 실주행 테스트를 진행할 계획. 이를 위해 인텔은 자율주행차 소프트웨어 개발업체인 Mobileye를 153억달러에 인수한 바 있음. 이와는 별개로 인텔은 BMW와 합작해 자율주행차 40대를 제작할 것이며, 2017년 말까지 실도로주행테스트를 시행할 계획. 해당 테스트에 동원되는 자율주행차 모델에는 Mobileye가 개발한 장애물 탐지 프로그램인 EyeQ 프로세서가 사용될 예정. 출처: KAMA

닛산, 전기차 배터리생산 사업 중국 투자에 매각

닛산이 전기차 배터리를 자체 공급하려는 다른 자동차업체들과 달리 전기차 배터리생산 회사 AESC를 중국 투자사 GSR 캐피탈에 매각함. GSR 캐피탈과 AESC의 미국 테네시주 스머나와 영국 선덜랜드의 배터리 생산공장, 일본 오키와키의 개발 및 생산사업 모두를 약 1,100억엔에 매각하기로 합의했으며, 이는 향후 리튬이온 배터리 가격이 점차 하락하면서 직접 생산하는 방식보다 다른 업체들에 공급받는 방식이 더 경제적인 것이라는 판단. 출처: Nikkei

완성차업체도 "기아차 통상임금 패소판 공장 해외로"

자동차 부품업체에 이어 한국자동차산업협회도 기아차가 통상임금 소송에서 패소하면 국내 완성차 업체들은 임금 부담에 국내 생산물량을 감소하고 결국 해외로 생산거점을 옮길 수 없다는 성명을 냄. 협회는 성명 발표에서 국내 자동차 생산의 37%를 차지하는 기아차의 위기가 협력업체로 전이되고 같은 그룹 현대차까지 어렵게 될 것이라고 주장했으며, 매출액 대비 인건비 비중이 12%를 넘어 제조업 경영지표 한계선인 10%를 넘어섰으며 기술 개발과 미래 자동차 경쟁력을 위한 투자도 줄어들게 될 것이라며 우려를 표함. 출처: 한국일보

글로벌 주요 완성차 Valuation

Company Name	Currency	증가	시가총액(\$mil)	PER(17)	PER(18)	PBR(17)	PBR(18)	% 1d	% 1M	% 3M	% 1yr
현대	KRW	145,000	27,914	7.90	6.69	0.56	0.52	-0.7%	-2.0%	-7.9%	7.8%
기아	KRW	35,350	12,523	6.87	5.57	0.51	0.47	-0.4%	-3.9%	-4.1%	-15.2%
쌍용차	KRW	5,860	706	59.59	16.35	0.95	0.88	-0.7%	-7.0%	-22.3%	-17.6%
도요타	JPY	6,275	187,537	10.35	9.81	1.00	0.94	0.6%	0.2%	2.5%	5.6%
혼다	JPY	3,078	51,068	9.06	8.34	0.72	0.68	0.2%	-0.8%	-5.3%	3.9%
닛산	JPY	1,088	42,060	7.09	6.80	0.79	0.73	0.3%	-5.8%	1.2%	7.6%
GM	USD	35	50,827	5.68	5.90	1.11	0.96	-1.1%	-0.9%	1.9%	11.6%
포드	USD	11	42,776	6.31	6.97	1.29	1.12	-1.4%	-5.0%	-2.4%	-11.7%
FCA	USD	12	17,894	4.75	4.03	0.70	0.65	-1.1%	3.9%	5.1%	68.7%
테슬라	USD	355	59,312	N/A	N/A	12.13	10.55	-2.2%	12.5%	9.3%	57.5%
폭스바겐	EUR	128	75,122	5.35	5.04	0.64	0.58	-1.7%	-9.1%	-13.8%	-4.1%
다임러	EUR	60	74,920	6.55	6.62	0.99	0.90	-0.8%	-6.3%	-13.4%	-4.8%
BMW	EUR	80	60,810	7.32	7.28	1.01	0.92	-0.7%	-2.5%	-12.4%	-0.5%
푸조	EUR	18	19,386	7.78	7.19	1.13	1.01	0.2%	-1.4%	-6.8%	36.2%
르노	EUR	75	26,235	5.07	4.89	0.62	0.56	-0.4%	-6.9%	-12.1%	-0.7%
타타	INR	380	18,883	12.52	8.55	1.71	1.40	-8.6%	-16.8%	-11.1%	-24.5%
상해기차	CNY	30	51,985	9.43	8.62	1.56	1.41	0.9%	-7.3%	7.5%	30.0%
장안기차	HKD	10	9,379	4.07	3.96	0.86	0.76	-0.2%	0.2%	3.7%	-19.1%
장성기차	HKD	10	15,868	9.33	8.28	1.52	1.35	-1.2%	-1.5%	25.0%	29.7%
동풍기차	HKD	9	10,371	5.29	5.10	0.63	0.57	0.9%	-0.9%	10.2%	2.7%
GEELY	HKD	19	22,063	17.35	13.45	4.69	3.68	-2.4%	4.0%	70.0%	255.7%
BYD	HKD	49	19,047	22.87	17.32	2.04	1.85	-0.1%	2.0%	12.6%	-3.7%
광저우기차	HKD	15	20,852	8.73	7.69	1.54	1.34	-2.2%	-6.4%	16.6%	38.1%
제일기차	CNY	10	2,399	46.71	39.24	1.99	1.91	-1.8%	-3.1%	-6.1%	-4.0%

자료: Bloomberg, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임이며 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

주요 시장 데이터

주가지수	증가	전일	% change
다우산업지수	21,844	22,049	-0.93%
닛케이지수	19,730	19,739	-0.05%
코스피지수	2,359	2,368	-0.38%
상해종합지수	3,262	3,276	-0.42%
CAC지수	5,115	5,146	-0.59%
DAX지수	12,014	12,154	-1.15%

FX	증가	전일	% change
유로/달러	1.18	1.18	-0.03%
원/달러	1144.25	1144.16	0.01%
위안/달러	6.65	6.65	0.03%
엔/달러	109.18	109.20	-0.02%
루블/달러	60.0243	60.06	-0.06%

고무	증가	전일	% change
천연고무(JN1)	1.95	1.87	4.62%
부티디엔(FINSBFBK)	915	915	0.00%

에	증가	전일	% change
브렌트	51.42	52.34	-1.76%
WTI	48.59	49.56	-1.96%
두바이	51.57	50.9	1.32%

자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 주요 부품사 Valuation

Company Name	Currency	증가	시가총액(\$mil)	PER(17)	PER(18)	PBR(17)	PBR(18)	% 1d	% 1M	% 3M	% 1yr
현대모비스	KRW	257,500	21,906	9.01	7.64	0.81	0.74	1.8%	5.7%	3.0%	-1.0%
한온시스템	KRW	10,650	4,968	18.54	15.72	2.85	2.60	0.9%	6.0%	12.1%	-10.1%
만도	KRW	268,500	2,204	14.83	11.32	1.61	1.45	0.9%	17.0%	9.1%	4.9%
현대위아	KRW	76,100	1,809	14.35	8.89	0.61	0.58	0.1%	16.7%	13.1%	-9.0%
존슨컨트롤즈	USD	39	36,261	14.80	12.96	1.71	1.57	-1.4%	-10.4%	-8.3%	-7.1%
델파이	USD	91	24,323	13.65	12.49	6.74	5.16	-1.8%	0.2%	3.9%	39.8%
JTEKT	JPY	1,531	4,814	10.52	9.44	1.01	0.93	-0.1%	-10.2%	-17.7%	2.5%
마그나	USD	47	17,481	8.13	7.30	1.60	1.20	-3.0%	0.0%	9.5%	15.5%
발레오	USD	34	16,307	13.25	11.61	2.86	2.43	0.0%	-3.8%	-5.2%	31.0%
비스타운	USD	113	3,534	18.54	16.58	7.21	5.83	-1.5%	8.4%	11.4%	60.2%
덴소	JPY	5,360	38,983	15.02	14.12	1.21	1.15	0.7%	10.0%	7.6%	33.7%
아이신세이키	JPY	5,550	14,979	11.83	10.90	1.17	1.10	-0.4%	-8.9%	-4.8%	16.1%
콘티넨탈	EUR	189	32,153	11.79	10.67	2.32	2.03	-1.0%	-1.1%	-8.9%	-2.3%
포레시아	EUR	48	5,610	11.14	9.94	1.95	1.69	0.3%	4.2%	2.9%	35.9%
모빌아이	USD	64	14,093	60.87	40.92	14.71	10.40	0.0%	0.9%	2.7%	40.0%
SMC	JPY	34,810	21,479	19.51	18.52	2.09	1.92	-1.4%	-1.5%	9.7%	24.1%
NTN	JPY	478	2,331	13.59	10.77	1.05	0.98	-1.0%	-10.5%	-19.9%	34.6%
인피나온	EUR	19	18,265	21.88	19.52	3.77	3.38	-1.4%	1.1%	-0.6%	27.0%

자료: Bloomberg, 유진투자증권

글로벌 주요 타이어 업체 Valuation

Company Name	Currency	증가	시가총액(\$mil)	PER(17)	PER(18)	PBR(17)	PBR(18)	% 1d	% 1M	% 3M	% 1yr
한국타이어	KRW	62,500	6,766	9.72	8.43	1.17	1.03	-0.5%	-4.0%	-1.3%	18.1%
금호타이어	KRW	7,280	1,005	N/A	515.47	1.17	1.16	2.0%	-6.1%	-13.1%	-24.8%
넥센타이어	KRW	13,700	1,154	8.96	7.82	1.04	0.93	3.0%	2.6%	-1.8%	1.1%
브릿지스톤	JPY	4,786	35,643	12.35	11.14	1.52	1.40	1.2%	-2.4%	-0.4%	42.0%
수미토모	JPY	1,840	4,433	11.18	9.61	1.04	0.97	-0.5%	-9.7%	-12.0%	23.7%
요코하마	JPY	2,233	3,468	10.99	9.90	0.98	0.93	2.0%	-4.0%	-1.9%	58.2%
토요	JPY	2,181	2,541	9.69	8.10	1.68	1.43	-2.2%	-9.9%	9.2%	87.4%
굿이어	USD	30	7,661	10.04	7.23	1.49	1.26	-2.5%	-14.6%	-14.1%	8.5%
미쉐린	EUR	118	18,031	12.41	11.05	1.82	1.65	0.0%	-1.3%	-3.7%	23.6%
청신라버	TWD	61	6,499	16.76	14.10	2.12	2.10	-0.5%	-7.5%	0.7%	-12.6%

자료: Bloomberg, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임이며 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다