

2019-01-29

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	27.0	(1.6)	(0.4)	6.8	19.3	(2.3)	10.6	7.8	0.5	0.5	11.8	9.6	3.6	4.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	(2.5)	(1.4)	3.4	24.5	9.1	9.4	7.7	0.5	0.5	4.0	3.7	5.4	6.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.0	5.3	18.3	23.1	0.8	-	-	0.9	0.9	5.7	4.4	-8.3	-3.2
	GM	GM US EQUITY	60.7	(0.5)	(0.4)	13.4	17.8	2.5	6.2	6.2	1.4	1.2	3.3	2.9	23.0	21.4
	Ford	F US EQUITY	38.5	(2.3)	0.9	10.9	(3.6)	(12.8)	6.7	7.0	0.9	0.9	2.3	2.3	13.7	9.9
	FCA	FCAU US EQUITY	28.9	(0.5)	(0.7)	15.5	4.0	(1.5)	4.9	4.6	0.9	0.8	1.5	1.5	18.5	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.0	(0.2)	(1.9)	(11.2)	(10.4)	(0.3)	-	48.2	8.6	7.7	28.4	15.5	-6.6	10.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.4	(1.1)	(1.9)	4.4	4.1	(10.3)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.8
	Honda	7267 JP EQUITY	60.3	(1.0)	0.2	12.3	8.9	(3.4)	7.8	7.6	0.7	0.6	7.9	7.5	9.2	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.8	(0.8)	0.3	4.5	(7.4)	(11.2)	6.9	6.4	0.6	0.6	2.5	2.2	9.7	9.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.5	(0.1)	3.0	13.9	1.7	(11.4)	7.1	6.4	0.8	0.8	2.4	3.4	12.4	12.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.0	(0.5)	3.7	9.7	13.4	3.9	6.2	5.5	0.7	0.6	1.8	1.5	11.3	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	61.6	(0.5)	1.3	4.6	(1.4)	(10.8)	7.1	7.0	0.9	0.8	5.2	5.0	12.3	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.0	(1.6)	1.6	18.2	4.9	(10.2)	6.6	5.6	1.2	1.0	1.7	1.6	19.8	18.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.8	(1.4)	6.0	11.6	(6.5)	(19.1)	4.2	4.1	0.5	0.4	2.3	2.2	11.6	11.2
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.0	(1.8)	3.6	20.6	33.0	(3.7)	8.0	7.8	0.8	0.7	5.6	5.4	10.4	10.1
	Geely	175 HK EQUITY	16.9	(1.3)	3.6	(3.1)	(3.1)	(28.3)	8.1	7.6	2.3	1.8	5.0	4.5	31.9	28.2
	BYD	1211 HK EQUITY	20.7	0.3	4.9	(5.6)	(6.3)	4.1	35.4	26.6	1.9	1.8	12.1	10.6	5.6	7.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.6	(0.5)	(0.2)	(2.2)	(3.7)	(16.3)	8.2	7.7	1.2	1.1	6.1	5.0	15.8	15.5
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.3	1.8	11.5	(25.5)	(43.1)	8.0	5.3	0.3	0.3	5.6	4.8	4.4	6.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	1.9	9.8	31.9	16.5	(30.7)	5.0	4.3	1.0	0.8	-	-	21.6	21.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	(0.5)	(5.1)	0.8	(1.7)	(35.7)	20.6	7.7	0.6	0.6	3.2	2.6	3.1	7.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.0	(0.0)	(9.7)	(13.3)	(4.2)	(30.1)	23.7	22.1	4.1	3.7	14.8	12.4	17.7	18.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.2	(1.5)	(7.8)	(16.2)	(10.2)	(26.0)	13.9	12.2	1.9	1.7	7.6	6.6	14.9	15.2
	Average			(0.7)	0.7	6.6	3.6	(11.5)	9.2	8.6	1.1	1.0	5.8	5.2	11.3	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.2	4.3	6.1	14.5	15.1	(4.6)	10.7	8.8	0.7	0.6	5.3	4.6	6.5	7.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.8)	1.5	12.3	37.7	(3.3)	-	14.2	0.4	0.3	7.9	5.6	-0.7	2.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	1.2	(2.0)	15.3	21.5	12.2	23.6	19.1	3.2	3.0	10.5	9.4	13.9	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.1)	(2.9)	11.7	7.7	(9.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	0.9	0.6	13.3	19.1	(21.3)	12.0	9.5	1.1	1.0	5.6	5.0	9.3	10.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(4.0)	1.5	29.0	3.3	12.0	7.7	0.7	0.7	5.7	3.9	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.3)	(8.1)	12.7	34.0	(24.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	2.9	25.7	34.1	(2.2)	8.5	9.0	0.6	0.6	3.3	2.6	8.0	7.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.2	8.7	20.1	22.5	(15.0)	9.9	5.8	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	11.3	(0.6)	4.1	29.6	22.7	(10.3)	8.7	8.6	2.5	2.3	4.8	4.8	27.5	24.7
	Magna	MGA US EQUITY	19.5	(0.2)	2.6	14.7	8.0	(12.8)	7.8	7.5	1.5	1.4	4.9	4.8	20.7	20.1
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(0.6)	8.6	21.0	(21.3)	(61.4)	4.1	5.2	5.3	3.5	3.9	4.4	172.8	93.2
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	1.7	3.6	17.6	0.7	(18.6)	11.8	10.4	2.7	2.3	6.9	6.3	17.9	23.9
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.9)	(0.5)	26.9	(6.2)	(24.0)	5.2	4.9	18.7	5.6	7.8	4.5	23.8	32.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(1.0)	(0.1)	17.6	6.6	(11.4)	9.3	8.9	2.0	1.7	5.7	5.3	22.5	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.7	(2.7)	(5.1)	8.5	10.9	2.8	10.5	9.3	3.2	2.8	6.7	6.0	30.2	30.4
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	0.1	0.6	14.4	(1.8)	(14.0)	9.3	8.8	0.8	0.8	4.1	3.8	9.3	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	41.0	(0.6)	0.3	3.9	3.5	(9.8)	12.9	11.8	1.0	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	(0.1)	1.2	6.1	2.1	(10.0)	9.9	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	7.7	7.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.9	2.2	15.9	(1.5)	(11.1)	10.1	9.2	0.9	0.8	5.1	4.6	9.0	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(0.6)	(0.9)	6.0	(12.7)	(21.4)	9.0	8.0	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2
	Continental	CON GR EQUITY	35.8	0.3	4.6	16.0	3.1	(28.7)	9.9	10.2	1.6	1.4	4.9	4.8	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(3.1)	0.1	4.3	(10.1)	(32.9)	5.6	5.2	1.7	1.4	3.7	3.4	33.2	29.0
	BASF	BAS GR EQUITY	76.0	(0.6)	(1.3)	7.2	(2.5)	(21.3)	11.3	11.5	1.6	1.6	8.3	7.9	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(2.1)	(1.2)	15.9	5.3	(20.5)	9.8	10.4	1.5	1.4	3.7	4.2	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.4	1.4	(1.8)	4.3	(12.7)	(32.8)	30.6	11.4	3.1	2.3	5.1	7.1	10.7	21.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	(2.2)	4.9	21.9	(1.6)	(34.0)	7.6	7.3	1.4	1.3	2.9	2.8	19.6	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(2.4)	1.9	10.8	15.3	(37.4)	9.4	8.1	1.4	1.2	4.2	3.9	13.9	14.7
	Average			(0.4)	1.0	13.8	8.2	(16.4)	10.2	9.0	1.7	1.5	5.2	4.7	15.1	15.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	1.2	2.7	3.7	(5.0)	(6.7)	9.0	8.4	0.7	0.7	4.7	4.3	8.9	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.8)	0.7	5.7	15.8	(10.7)	9.2	8.2	0.7	0.6	5.3	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.0	0.2	(3.6)	4.8	(16.5)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.2	0.6	6.2	34.3	28.5	16.3	12.6	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	0.1	(0.1)	1.0	1.0	(11.2)	8.0	7.1	1.0	0.9	5.3	5.0	12.1	12.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(0.3)	2.9	13.8	(6.1)	(17.6)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.3	5.1	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.0	(0.1)	(0.9)	(0.1)	(0.1)	(1.0)	10.5	10.5	1.3	1.2	4.9	4.7	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.4)	0.9	10.8	7.3	(2.6)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.2	6.4	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(0.7)	0.5	8.3	(19.0)	(11.3)	10.2	7.4	1.1	1.0	4.3	3.4	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	21.6	(1.2)	1.0	11.3	7.6	(14.8)	9.7	8.7	1.4	1.3	4.9	4.5	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.2)	(0.6)	4.5	2.9	(8.9)	25.3	19.8	1.7	1.7	8.3	7.6	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	(0.5)	(3.2)	(10.6)	(2.5)	(27.8)	12.9	9.9	1.1	1.0	7.5	6.3	9.0	11.0
	Average			(0.3)	0.5	4.8	2.6	(10.1)	10.9	9.3	1.0	1.0	5.9	5.4	9.4	10.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,177.3	(0.0)	2.5	6.7	9.1	(5.1)
	KOSDAQ	714.3	0.4	2.7	5.7	13.4	(7.7)
미국	DOW	24,528.2	(0.8)	(0.7)	6.4	(0.6)	(3.6)
	S&P500	2,643.9	(0.8)	(1.0)	6.4	(0.6)	(6.2)
	NASDAQ	7,085.7	(1.1)	(1.0)	7.6	(1.1)	(8.4)
유럽	STOXX50	3,137.3	(0.8)	0.4	5.0	0.1	(11.1)
	DAX30	11,210.3	(0.6)	0.7	6.2	0.1	(12.8)
아시아	NIKKEI225	20,649.0	(0.6)	(0.3)	3.2	(2.4)	(9.1)
	SHCOMP	2,597.0	(0.2)	(0.5)	4.1	2.2	(9.6)
	HANGSENG	27,577.0	0.0	1.4	8.1	11.1	(4.3)
	SENSEX	35,656.7	(1.0)	(2.5)	(1.2)	6.9	(4.5)
신흥국	RTS (러시아)	1,178.9	(1.1)	0.7	10.6	7.3	2.4
	BOVESPA (브라질)	95,443.9	(2.3)	(0.7)	11.4	13.5	19.0

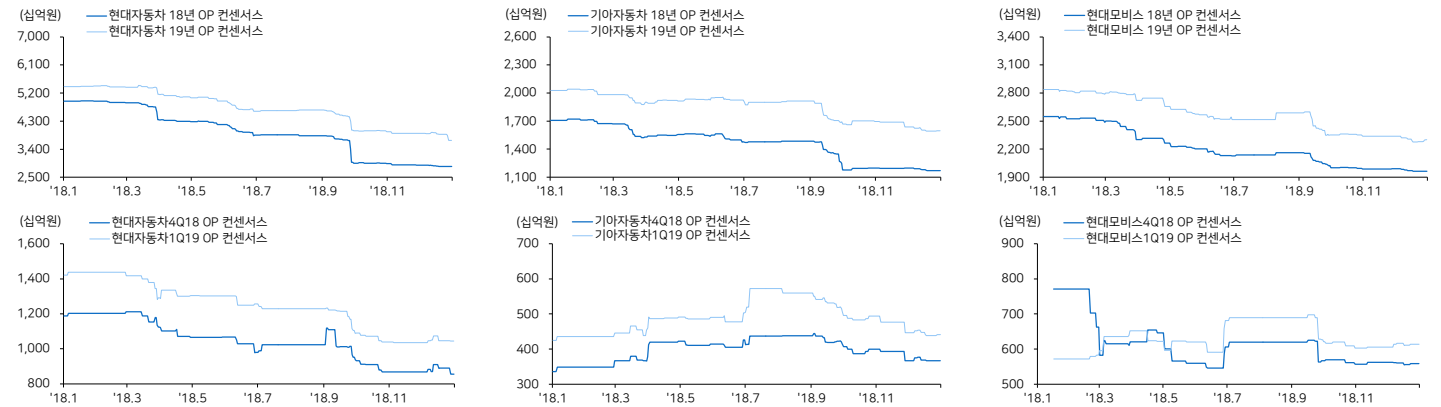
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

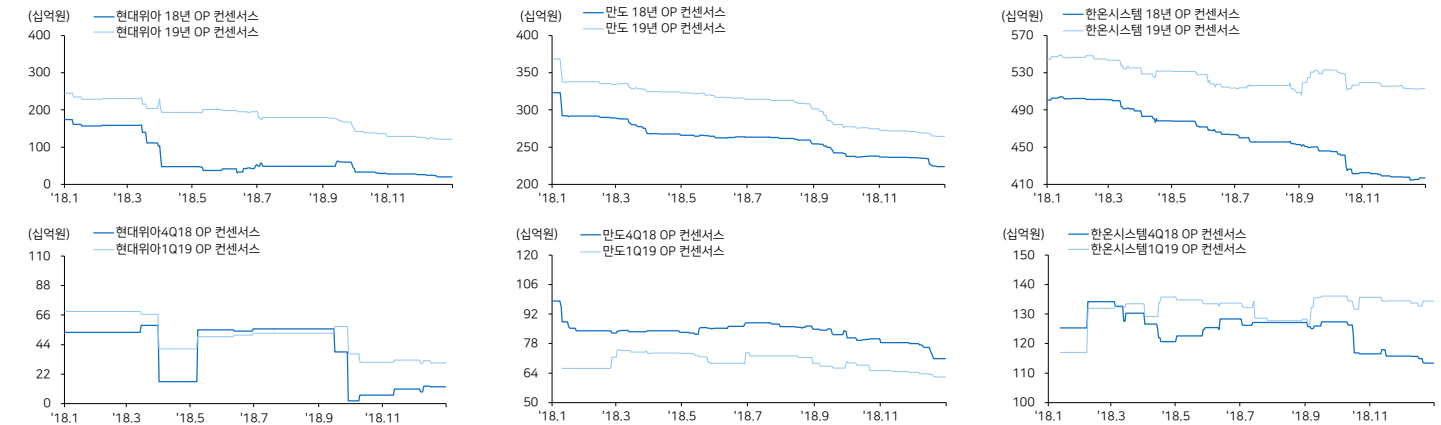
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,117.9	0.3	0.9	(0.2)	2.1	0.2	(4.7)
	엔/달러	109.3	0.2	0.3	0.9	2.8	1.6	(0.3)
	원/유로	1,275.1	(0.3)	0.6	0.3	1.9	2.2	3.7
	원/위안	165.8	0.1	0.3	(2.2)	(1.2)	(0.9)	1.6
	원/헤알	297.4	(0.4)	1.5	(3.2)	3.4	0.7	14.1
	원/루블	16.9	0.1	1.2	(5.4)	2.9	6.3	12.6
	원/루피	15.7	0.2	0.7	1.5	(1.2)	3.8	6.6
유가 (달러)	WTI	52.2	(2.9)	(3.1)	15.0	(22.8)	(24.1)	(21.2)
	브렌트	60.0	(2.7)	(4.4)	14.9	(22.7)	(19.2)	(14.9)
	두바이	58.9	(0.5)	(1.0)	2.8	(25.8)	(19.4)	(11.2)
원자재 (달러)	천연고무	1,285	N/A	(0.2)	2.4	4.0	6.0	(0.4)
	합성고무	1,395	N/A	(3.5)	4.1	(7.0)	(16.0)	(14.9)
	부타디엔	1,130	N/A	(1.7)	0.9	8.1	(31.9)	(16.3)

커버리지 컨센서스 추이 차트

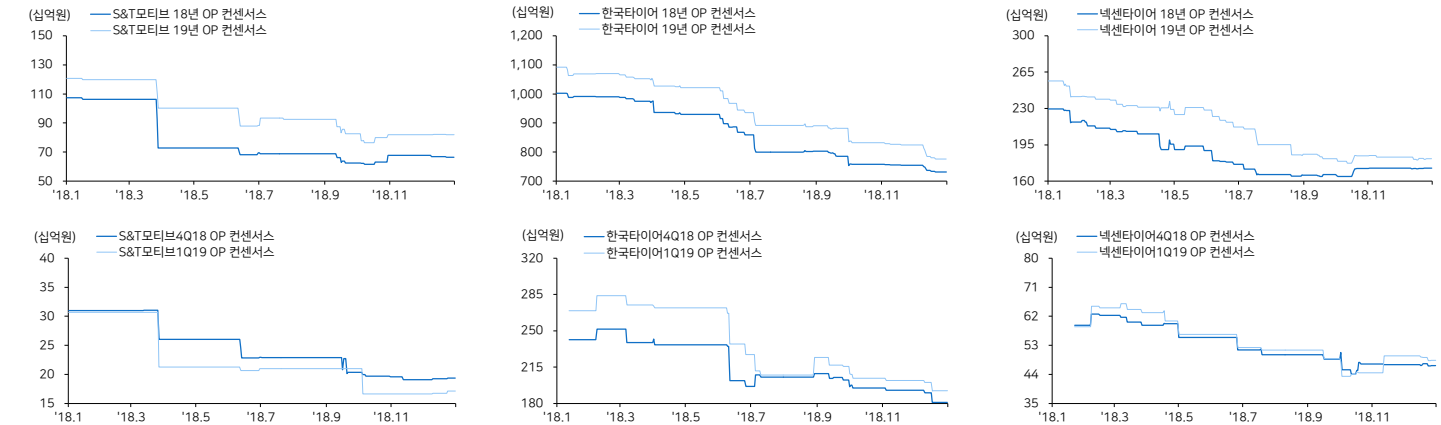
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

오토에버 상장승인...현대차 `일식계조` (매일경제)

현대자동차그룹 시스템통합(SI) 업체인 현대오토에버가 상장예비심사를 통과. 상장 규모는 1조원 정도로 예상되며, 금융감독원 심사 등을 거쳐 3월 유가증권시장 상장이 목표.
<https://bit.ly/2BaXmVn>

현대차, 지능형 후 플랫폼 개발...글로벌 프로젝트 본격 합류 (한국경제)

현대자동차가 오픈 플랫폼을 활용해 자동차 인포테인먼트를 개발하는 '오토모티브 그레이드 리눅스(AGL)' 프로젝트에 합류. 현대차가 수직 계열화된 사업 구조에서 벗어나 글로벌 합종연횡 대열에 본격적으로 뛰어들기 시작했다는 분석이 나온다.
<https://bit.ly/2CPPrTt>

美 자동차 232조 보고서 발표 앞두고 김현중 내일 미국 방문 (KBS뉴스)

김현중 산업통상자원부 부부장이 미국 정부의 자동차 232조 보고서 제출에 앞서 미국을 방문할 예정. 산업부는 김 부부장이 이번 방문을 통해 미국 정부와 의회 주요 인사들을 만나 현지 분위기를 점검하고 한국의 입장을 재차 전달할 방침이라고 설명.
<https://bit.ly/2sUNp5W>

중국 쇼크 `일파만파` 글로벌 공룡 기업 쓰러진다 (뉴스핌)

중국의 경기 한파에 지구촌 기업들이 휘청거리고 있음. 포드 자동차는 중국 시장에서 4분기 5억3400만달러의 손실을 냈다고 발표했고, 유럽의 2위 자동차 부품 업체인 콘티넨탈 역시 중국 자동차 시장에 대한 경고음을 냈음.
<https://bit.ly/2UpIEC5>

현대차 인도법인, 해외 핵심 생산거점 성장...매출 7조 돌파하나 (CEO스코어데일리)

현대차 인도법인은 지난해 총 71만 대(내수+수출) 판매를 달성. 전년 67만8000대 대비 4.7% 늘어난 것으로 판매량만 따진다면 중국법인(79만 대) 다음으로 많은데다 미국(32만2000대)에 비해 두배가 넘는 수준.
<https://bit.ly/2TindhH>

기아차, 주요 ADAS 기본 장착 `2020년형 쏘렌토` 출시 (ZD넷코리아)

기아차가 주요 ADAS를 기본장착한 2020년형 쏘렌토를 28일 출시하고 판매에 돌입. 신규 디자인 요소로 스타일 강화/ 첨단 안전사양 기본 적용 범위 확대/신규 기술 탑재/편의성 향상 등을 통해 상품 경쟁력을 높인 것이 특징.
<https://bit.ly/2SfVxHK>

자동차 충돌 테스트 간헐해진다...시판차량에서 무작위 선정 (연합뉴스)

정부가 매년 신차를 대상으로 진행하는 차량 충돌 시험 등 자동차 안전도 평가가 강화됨. 시험 대상 차량을 완성차 업체에서 받던 관행을 바꿔 시중 판매 차량 중 무작위로 선정. 앞 좌석뿐 아니라 뒷좌석에도 데미지를 얹어 부상 정도를 측정.
<https://bit.ly/2sUNp5W>

애플, 자율주행차 조직 사실상 해산.인공지능R&D 전략 수정한 듯 (이데일리)

애플이 자율주행차 관련 개발부서에 대한 축소 개편을 단행. 직접 차량을 만드는 대신, 자율주행 기술 연구개발(R&D) 작업을 인공지능(AI) 전반의 일부로 포함하는 방향을 선택한 것으로 보임.
<https://bit.ly/2Sb2Ct>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확확신이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.