

2019-02-08

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	26.9	(2.7)	(0.4)	5.4	19.4	(1.2)	10.5	7.8	0.5	0.5	11.8	9.6	3.6	4.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.6	0.7	3.6	6.8	26.7	12.3	9.8	8.0	0.5	0.5	4.2	3.8	5.4	6.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	4.1	10.8	21.4	35.7	7.9	-	-	1.0	1.0	7.1	3.2	-7.8	-0.4
	GM	GM US EQUITY	61.3	(3.2)	(0.9)	12.5	4.8	2.8	6.2	6.0	1.4	1.2	3.5	3.0	23.0	22.3
	Ford	F US EQUITY	37.2	(4.7)	(5.6)	0.2	(13.4)	(17.6)	6.4	6.9	0.9	0.9	2.2	2.2	13.7	9.6
	FCA	FCAU US EQUITY	26.6	(12.2)	(11.5)	0.3	(9.8)	(9.1)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.5	1.1	18.7	18.3
	Tesla	TSLA US EQUITY	59.4	(3.1)	0.2	(8.2)	(11.7)	(19.0)	-	55.0	8.9	7.6	30.4	16.8	-6.5	11.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	219.7	(1.9)	(1.5)	(0.8)	(1.7)	(6.9)	8.2	7.7	1.0	0.9	10.7	10.3	12.0	11.8
	Honda	7267 JP EQUITY	55.7	(1.1)	(7.6)	(2.7)	(8.0)	(12.4)	7.2	7.0	0.6	0.6	7.6	7.1	9.2	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.1	(0.2)	0.1	3.7	(9.9)	(11.9)	6.9	6.5	0.6	0.6	2.6	2.2	9.7	9.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.5	(4.6)	(4.2)	4.4	(6.2)	(16.0)	6.7	6.1	0.8	0.7	2.1	2.7	12.4	12.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.9	(2.9)	(3.4)	3.4	(3.5)	2.2	5.9	5.3	0.6	0.6	1.9	1.5	11.3	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	59.1	(3.3)	(3.0)	(1.2)	(4.1)	(15.3)	6.8	6.8	0.8	0.8	4.2	4.3	12.3	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	(3.0)	(4.9)	7.9	(1.4)	(15.2)	6.4	5.5	1.1	1.0	1.6	1.5	19.7	19.3
	Renault	RNO FP EQUITY	21.8	(4.2)	(6.4)	6.2	(11.0)	(20.4)	4.1	3.9	0.5	0.4	2.2	2.1	11.6	11.3
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.3	(0.6)	(1.1)	24.8	12.6	13.3	7.9	7.8	0.8	0.7	5.8	5.5	10.4	10.1
	Geely	175 HK EQUITY	17.1	0.5	0.5	29.7	(12.1)	(21.1)	8.2	7.7	2.3	1.8	5.1	4.5	31.8	27.9
	BYD	1211 HK EQUITY	20.8	1.8	1.4	(2.1)	(9.9)	13.5	35.9	26.9	1.9	1.8	12.2	10.7	5.6	7.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.9	0.2	1.6	9.7	(2.0)	(8.2)	8.4	8.0	1.3	1.2	6.3	5.2	15.7	15.4
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.5	4.1	5.8	(18.4)	(44.6)	8.7	5.7	0.3	0.3	5.8	5.1	4.4	5.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	1.7	5.4	28.3	13.0	(25.6)	5.3	4.5	1.0	0.9	-	-	21.5	20.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	2.4	0.9	1.6	(6.2)	(28.3)	23.5	8.5	0.6	0.6	3.3	2.7	3.0	7.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.8	1.7	10.0	(1.8)	2.5	(20.7)	28.9	25.3	4.7	4.2	18.0	15.5	17.1	17.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	0.8	3.1	(3.1)	(11.6)	(24.5)	14.5	12.7	1.9	1.7	7.9	6.8	14.9	15.2
	Average			(1.1)	(0.4)	5.9	(2.0)	(10.7)	9.6	8.8	1.2	1.1	6.0	5.2	11.3	12.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(1.3)	1.6	14.5	14.5	(4.3)	10.9	9.1	0.7	0.7	5.4	4.8	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.4)	4.5	11.0	33.2	(10.6)	-	18.2	0.4	0.4	8.1	5.8	-0.7	1.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.8)	(0.4)	18.1	15.3	11.2	23.5	19.2	3.2	3.0	10.5	9.3	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.3	1.8	13.0	16.0	(11.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.6)	(4.4)	14.8	3.1	(20.8)	11.7	9.7	1.0	1.0	5.4	5.0	9.2	10.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.5)	(2.2)	46.1	(0.8)	(0.8)	11.8	7.5	0.7	0.6	5.6	3.8	5.8	9.0
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	1.5	13.9	22.7	(22.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.1)	0.3	19.9	36.7	2.2	8.5	8.6	0.6	0.6	3.3	2.8	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	1.9	25.3	34.7	(10.8)	10.1	5.9	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	10.5	(3.8)	(3.1)	12.5	6.5	(16.4)	8.2	8.2	2.4	2.0	4.5	4.5	27.5	24.3
	Magna	MGA US EQUITY	18.7	(3.5)	(4.1)	9.2	2.3	(14.4)	7.6	7.3	1.4	1.3	4.8	4.6	20.7	19.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(5.1)	(0.8)	15.0	(12.0)	(59.9)	4.2	5.4	5.5	3.5	4.0	4.5	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	(3.3)	(5.6)	5.6	(13.1)	(24.2)	10.8	10.2	2.5	2.5	6.4	6.1	17.9	27.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(4.9)	(5.5)	15.3	(6.3)	(27.5)	5.0	4.6	17.9	5.4	7.7	4.5	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(4.8)	(4.1)	8.1	(2.5)	(15.4)	9.0	8.6	1.9	1.7	5.6	5.2	22.5	20.6
	Cummins	CMU US EQUITY	26.6	0.2	1.7	9.3	2.0	4.2	11.0	9.7	3.3	2.9	7.1	6.4	30.2	30.8
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.6	(1.8)	(2.4)	6.6	(3.8)	(19.2)	9.3	8.7	0.8	0.8	4.0	3.8	9.0	9.2
	Denso	6902 JP EQUITY	37.5	(2.0)	(6.8)	(7.2)	(10.8)	(16.0)	11.9	10.9	1.0	0.9	5.2	4.8	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(2.4)	(1.7)	3.1	(5.8)	(16.7)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.2	4.8	7.6	7.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(1.7)	(3.2)	7.8	(0.4)	(10.0)	10.0	9.0	0.9	0.8	5.0	4.6	8.6	9.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(0.7)	0.1	5.2	(8.5)	(12.0)	9.4	8.1	1.1	1.0	2.8	2.5	13.1	13.2
	Continental	CON GR EQUITY	33.5	(4.5)	(4.9)	3.7	(9.9)	(30.2)	9.2	9.6	1.5	1.4	4.6	4.5	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	(3.5)	(2.9)	(1.0)	(17.7)	(39.1)	5.4	5.1	1.6	1.3	3.6	3.3	33.1	28.8
	BASF	BAS GR EQUITY	74.6	(3.2)	(0.7)	1.0	(9.0)	(20.9)	11.1	11.4	1.6	1.6	8.2	7.8	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.4	(5.2)	(4.4)	5.5	(8.3)	(24.8)	9.1	9.8	1.4	1.3	3.5	4.0	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.0	(4.3)	(2.1)	(2.4)	(21.5)	(29.8)	29.7	11.7	3.0	2.2	5.0	7.4	10.7	23.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.4	(6.5)	(5.0)	8.6	(15.7)	(35.3)	7.1	6.8	1.4	1.2	2.7	2.6	19.4	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.7	(7.2)	(8.3)	(1.5)	(8.9)	(39.8)	8.7	7.6	1.3	1.1	3.9	3.7	13.9	14.6
	Average			(2.5)	(2.1)	8.3	2.1	(17.9)	10.0	9.0	1.7	1.4	5.1	4.6	15.1	16.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(0.1)	1.0	13.2	1.9	(7.1)	9.5	8.7	0.8	0.7	5.0	4.6	8.3	8.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.4	1.2	4.1	26.3	(7.0)	9.3	8.3	0.7	0.6	5.3	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	(1.2)	(1.4)	(0.6)	(18.5)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(1.0)	(4.1)	3.8	1.7	11.5	16.1	12.5	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(2.2)	(3.0)	(2.1)	(7.3)	(17.9)	8.3	7.5	1.0	0.9	5.4	5.1	11.9	11.4
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	(0.3)	0.2	12.8	(3.1)	(11.2)	10.7	9.8	0.8	0.8	5.5	5.2	7.8	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(1.1)	(0.4)	(1.2)	(1.7)	(2.4)	10.4	10.3	1.2	1.2	4.9	4.6	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.4)	(0.4)	7.9	1.5	(2.4)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.1	6.2	9.3	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(1.0)	(2.1)	7.5	(8.1)	(10.6)	10.3	7.4	1.1	1.0	4.2	3.3	11.2	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	21.1	(4.0)	(3.1)	5.8	1.0	(16.6)	9.5	8.5	1.4	1.2	4.8	4.4	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.6	0.7	3.2	(1.0)	(12.0)	25.5	20.0	1.7	1.7	8.4	7.7	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	4.2	1.5	(9.3)	(5.8)	(23.9)	12.7	9.9	1.1	1.0	7.6	6.7	8.7	10.5
	Average			(0.6)	(0.7)	4.0	(1.3)	(10.6)	10.9	9.3	1.0	1.0	5.9	5.4	9.3	10.4

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,203.4	(0.0)	1.2	8.8	5.3	(4.3)
	KOSDAQ	728.8	1.7	2.0	9.0	5.1	(7.0)
미국	DOW	25,169.5	(0.9)	0.7	7.0	(3.9)	(1.8)
	S&P500	2,706.1	(0.9)	0.1	6.1	(3.8)	(5.3)
	NASDAQ	7,288.4	(1.2)	0.1	6.8	(3.7)	(7.6)
유럽	STOXX50	3,150.8	(1.9)	(0.3)	3.9	(2.9)	(10.1)
	DAX30	11,022.0	(2.7)	(1.4)	2.6	(4.8)	(12.9)
아시아	NIKKEI225	20,751.3	(0.6)	(0.1)	2.7	(7.7)	(8.4)
	SHCOMP	2,618.2	1.3	0.6	4.1	(2.2)	(4.5)
	HANGSENG	27,990.2	0.2	1.5	9.2	7.9	1.1
	SENSEX	36,971.1	(0.0)	2.0	3.1	4.9	(1.8)
신중국	RTS (러시아)	1,200.1	(1.3)	(1.2)	7.3	3.1	4.6
	BOVESPA (브라질)	94,405.6	(0.2)	(3.1)	3.0	7.6	17.5

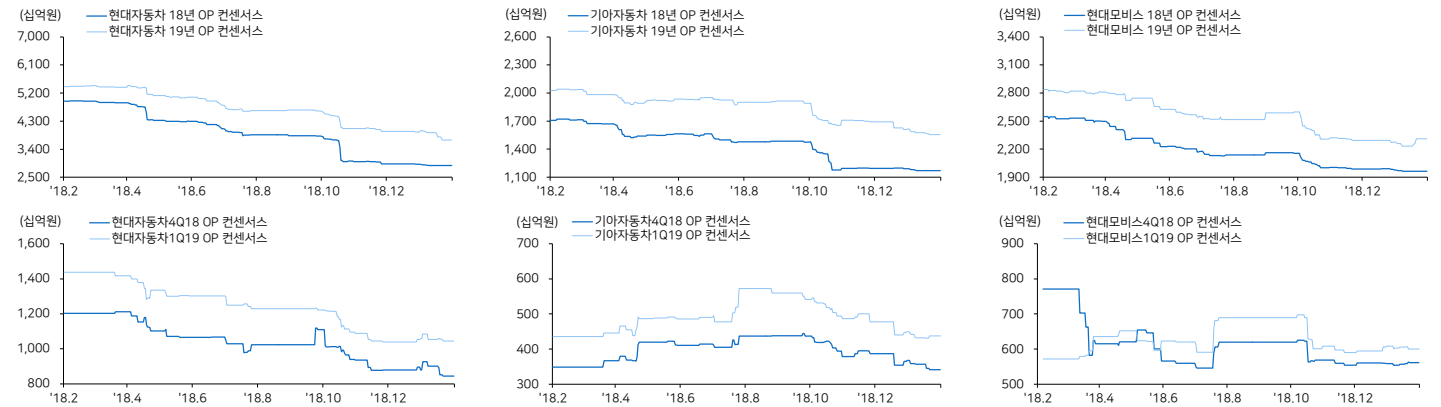
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

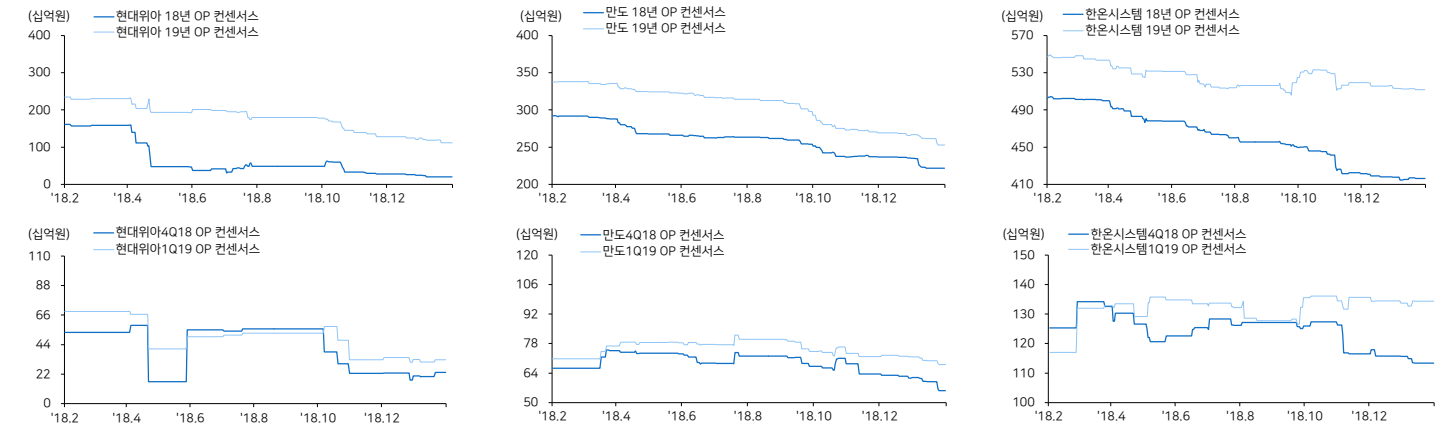
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,124.6	(0.2)	(1.1)	(0.6)	(0.7)	(0.6)	(3.1)
	엔/달러	109.8	0.1	(0.9)	(1.0)	3.4	1.4	(0.5)
	원/유로	1,275.3	(0.0)	(0.2)	0.5	0.0	1.7	4.8
	원/위안	166.7	(0.2)	(0.4)	(2.2)	(3.2)	(1.9)	4.3
	원/헤알	302.5	0.3	0.9	(1.1)	(1.1)	(1.5)	10.2
	원/루블	17.1	(0.1)	(0.2)	(1.8)	(1.1)	3.2	10.4
	원/루피	15.8	(0.7)	(0.6)	1.4	(2.2)	3.3	7.7
유가 (달러)	WTI	52.6	(2.6)	(2.2)	8.4	(14.7)	(24.0)	(14.9)
	브렌트	61.6	(1.7)	(0.4)	7.5	(14.5)	(17.4)	(5.9)
	두바이	61.3	(1.8)	1.3	9.8	(13.0)	(16.0)	(1.4)
원자재 (달러)	천연고무	1,268	N/A	(1.4)	(5.4)	5.8	5.2	1.2
	합성고무	1,395	N/A	0.0	(1.8)	(5.4)	(16.0)	(17.0)
	부타디엔	1,115	N/A	(1.3)	(1.3)	6.7	(34.4)	(17.1)

커버리지 컨센서스 추이 차트

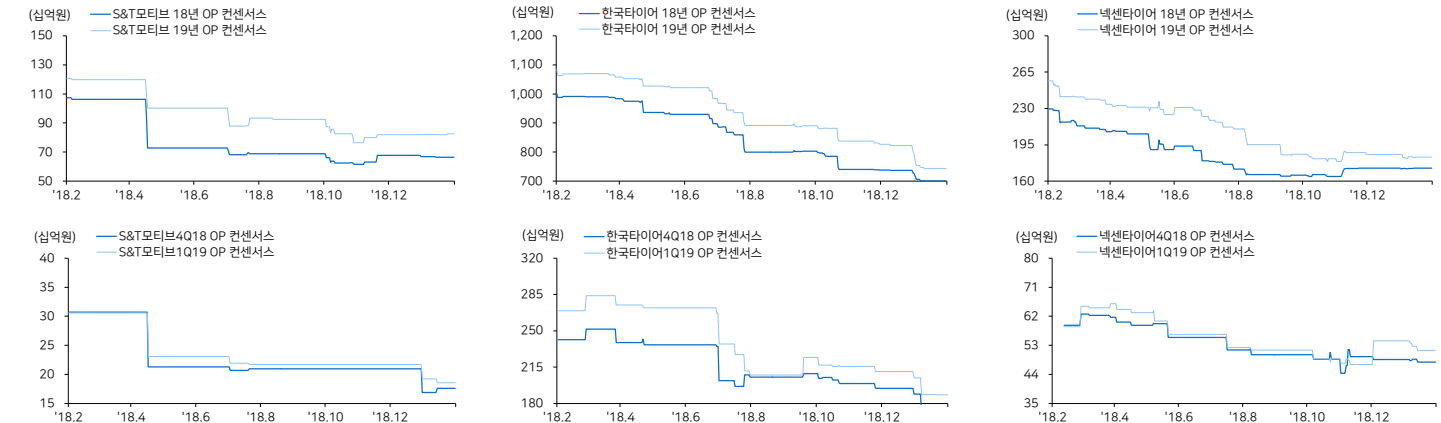
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

독일서 '최고 친환경차 브랜드' 인정받은 현대차 (이루데이)

현대차는 독일 자동차 매거진 아우토 모토 운트 슈포르트가 주관한 '베스트 카 2019 어워즈'에서 글로벌 완성차 브랜드 중 가장 이미지가 개선된 브랜드로 선정됨. 특히 '첨단 기술과 친환경 자동차 분야'에서 이미지가 개선된 최고의 브랜드로 선정됨.

<https://bit.ly/2GFXZ0f>

SUV 덕분에...한국車 수출단가 1천723만원 사상 최고 (연합뉴스)

지난해 국내 완성차업체 5개사의 평균 수출단가가 1천678만원 선을 2년째 넘어서 사상 최고치를 기록한 것으로 집계됨. 수출 대수와 수출 금액이 동반 감소했지만, SUV 수출 확대 덕분에 수출단가는 올라 업체들의 수익성 향상에 일조.

<https://bit.ly/2HVs3Zj>

현대차, 전기차 코나EV 하반기 인도 출시..제네시스도 검토 (뉴스핌)

현대자동차가 올 하반기 인도시장에서 전기차 코나EV를 출시. 또, 가파른 성장세를 보이고 있는 인도 고급차 시장을 공략하기 위해 '제네시스' 브랜드 출시를 적극 검토중.

<https://bit.ly/2TH6xAv>

AAA '전기자동차, 확산에 주행거리 40%이상 떨어지' (뉴스핌)

배터리로 구동하는 전기자동차의 성능이 확산·혹서 등 기온에 큰 영향을 받는 것으로 나타남. 미국 자동차서비스 협회(AAA)가 발표한 실험 결과 보고서에 따르면 혹한시 내부 히터까지 켜 경우 주행거리가 40%이상 떨어지는 것으로 나타남.

<https://bit.ly/25kv6r>

美 '슈퍼볼 2019' 자동차 부문 최고의 광고는 '현대차' (뉴스핌)

북미 최대 스포츠 행사로 꼽히는 '슈퍼볼' 기간에 방영된 광고 중에서 현대자동차의 새로운 광고가 자동차 부문에서 가장 높은 선호도를 받음. 카테고리 구분 없이 전체 브랜드를 대상으로 진행된 조사에서도 4위에 오르는 성과를 거둠.

<https://bit.ly/2Ge0eBb>

기아차, 우루과이서 봉토크릭 생산 4배 늘린다 (글로벌이코노믹)

기아차 우루과이법인인 '브릭스'의 한 축인 브라질 상용차 시장을 겨냥해 봉토크릭 생산을 4배 이상 늘림. 기아차 우루과이 법인은 노르덱스 공장에서 생산중인 기아 봉토크릭 K2500을 연간 2만5000대 생산할 계획이라고 현지 매체가 보도.

<https://bit.ly/2Sy6GSM>

中 보조금 하향 코앞...1월 BYD 전기차 판매 폭증 (ZD넷코리아)

중국 최대 전기차 기업인 BYD의 판매량이 전년 같은 달 대비 342% 급증. 중국 정부는 올해 친환경자동차 보조금을 지난해 대비 40% 감축하는 정책을 시행키로 했으며 1월이 높은 보조금 수혜를 입을 수 있는 '막달' 효과를 보인 것으로 분석.

<https://bit.ly/2U0gMTG>

영국, 2021년까지 완전 자율주행자동차 실현한다 (로봇신문)

우버 자율주행차의 인명 사고와 테슬라의 '오토파일럿' 오작동 사고로 자율주행차에 대한 우려가 있음에도 불구하고 영국 정부는 오는 2021년까지 운전석과 페달이 없는 완전 자율주행자동차의 일반 도로 주행 실험 방침을 분명히 함.

<https://bit.ly/2Ge0d6L>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 8일 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.