

2019-02-15

## 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	26.0	(2.4)	(3.6)	(4.7)	18.0	(1.2)	10.1	7.5	0.5	0.4	11.7	9.5	3.6	4.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	2.1	1.1	5.6	21.9	15.9	9.9	8.0	0.5	0.5	4.2	3.7	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.2	0.2	25.9	41.1	8.9	-	-	1.0	1.0	7.8	3.5	-7.8	-0.4
	GM	GM US EQUITY	61.7	(0.3)	0.6	3.3	10.4	7.4	6.2	5.9	1.4	1.2	3.4	3.0	23.0	22.0
	Ford	F US EQUITY	37.7	0.1	1.3	(6.3)	(11.7)	(11.4)	6.5	7.0	0.9	0.9	2.1	2.2	13.7	9.6
	FCA	FCAU US EQUITY	25.6	0.0	(3.7)	(9.2)	(11.2)	(8.1)	4.4	4.4	0.8	0.7	1.4	1.2	18.7	17.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.7	(1.4)	(1.2)	(9.2)	(11.7)	(12.6)	-	54.8	8.8	7.6	30.2	16.7	-6.5	11.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.2	(0.1)	(1.3)	(4.0)	(0.3)	(2.9)	8.5	7.8	1.0	0.9	10.8	10.3	11.7	11.8
	Honda	7267 JP EQUITY	56.2	1.3	0.2	(5.5)	(5.1)	(7.5)	7.3	7.1	0.6	0.6	7.6	7.2	9.2	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.6	0.6	1.5	4.5	(7.0)	(8.7)	7.4	6.9	0.6	0.6	2.6	2.4	9.0	9.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.5	(1.5)	0.3	0.7	(3.8)	(12.5)	6.7	6.3	0.8	0.7	2.1	1.7	12.4	12.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.0	(0.5)	(0.7)	(0.8)	0.8	3.3	5.9	5.2	0.6	0.6	1.9	1.5	11.3	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	57.4	(1.5)	(2.6)	(3.1)	(7.1)	(15.9)	6.6	6.6	0.8	0.8	4.8	4.7	12.3	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	(2.2)	0.0	2.7	0.2	(15.6)	6.3	5.5	1.1	1.0	1.6	1.5	19.7	19.3
	Renault	RNO FP EQUITY	21.7	1.6	(0.5)	2.6	(12.4)	(19.2)	4.1	4.0	0.4	0.4	2.2	2.1	11.6	11.1
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	(1.3)	10.0	18.6	23.6	32.1	8.8	8.6	0.9	0.8	6.2	5.9	10.4	10.1
	Geely	175 HK EQUITY	19.1	(1.5)	11.5	31.3	0.0	(2.5)	9.1	8.6	2.6	2.1	5.8	5.2	31.7	27.7
	BYD	1211 HK EQUITY	23.0	3.2	9.6	13.5	(2.9)	24.2	39.6	29.7	2.1	2.0	13.1	11.4	5.6	7.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.6	(0.6)	3.8	9.8	3.4	(5.4)	8.8	8.3	1.3	1.2	6.5	5.5	15.7	15.3
	Changan	200625 CH EQUITY	6.0	(2.5)	9.3	13.3	(1.1)	(36.1)	9.7	6.4	0.4	0.4	7.4	6.5	4.3	5.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	0.1	2.8	22.1	22.6	(21.7)	5.5	4.7	1.1	0.9	-	-	21.5	20.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.0	3.1	(12.6)	(13.8)	(11.3)	(35.8)	507.5	8.6	0.7	0.6	3.5	2.9	0.4	8.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.6	(0.2)	(3.9)	(4.6)	(6.2)	(23.2)	27.8	24.3	4.5	4.1	17.4	14.9	17.1	17.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.5	(1.1)	(9.5)	(12.7)	(17.2)	(33.3)	13.2	11.5	1.8	1.6	7.4	6.4	14.8	15.2
	Average			(0.2)	0.6	2.8	0.4	(8.1)	10.4	9.0	1.2	1.1	6.2	5.3	11.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.2	(0.2)	(1.4)	7.9	13.8	(5.2)	10.8	9.0	0.7	0.6	5.3	4.7	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.6)	(3.1)	5.1	26.5	(9.7)	-	17.1	0.4	0.4	8.0	5.7	-0.7	1.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	(1.6)	1.2	5.9	17.8	5.5	23.8	19.4	3.2	3.0	10.6	9.2	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.2)	0.4	10.2	21.8	(8.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.8)	2.1	1.4	5.4	(14.1)	12.1	10.1	1.1	1.0	5.5	5.1	9.2	10.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	1.0	(4.3)	22.0	(1.0)	11.9	7.6	0.7	0.7	5.6	3.8	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.2)	(0.6)	11.4	27.0	(16.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	1.3	20.2	37.1	0.7	8.6	8.8	0.7	0.6	3.3	2.9	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.6	2.1	21.1	33.3	(6.4)	10.3	6.0	0.3	0.3	2.2	1.9	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	11.0	1.3	4.3	6.2	12.4	(9.7)	8.6	8.5	2.5	2.0	4.7	4.8	27.5	24.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	0.8	1.4	2.3	2.5	(4.7)	7.7	7.4	1.5	1.3	4.9	4.7	20.7	19.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	0.4	(0.5)	11.9	2.5	(55.8)	4.2	5.4	5.5	3.5	4.0	4.5	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	(0.3)	1.0	(0.5)	(10.7)	(18.5)	10.9	10.4	2.5	2.6	6.5	6.1	17.9	27.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	2.2	4.3	7.2	1.0	(20.1)	5.2	4.8	18.7	5.6	7.9	4.5	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	0.9	3.9	3.4	4.0	(8.0)	9.4	8.9	2.0	1.7	5.8	5.3	22.5	20.6
	Cummins	CMU US EQUITY	26.8	(0.9)	1.2	8.0	3.8	8.9	11.1	9.8	3.4	3.0	7.1	6.4	30.2	31.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(0.2)	3.1	6.8	1.2	(10.0)	10.0	9.2	0.9	0.8	4.2	3.9	8.8	9.1
	Denso	6902 JP EQUITY	38.2	(0.6)	0.3	(7.4)	(7.2)	(11.3)	12.3	11.2	1.0	0.9	5.2	4.8	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(0.7)	(1.7)	1.8	(1.8)	(13.9)	9.9	9.4	0.7	0.7	5.2	4.8	7.7	7.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.8	0.4	4.7	2.9	(2.9)	10.2	9.2	0.9	0.8	5.1	4.6	8.6	9.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.5)	0.1	3.2	(5.8)	(8.8)	10.1	8.4	1.2	1.1	2.9	2.6	11.8	12.7
	Continental	CON GR EQUITY	34.1	(1.8)	1.9	3.0	(3.0)	(28.2)	9.4	9.8	1.5	1.4	4.7	4.6	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	(0.8)	1.0	(1.8)	(6.4)	(36.0)	5.5	5.2	1.6	1.4	3.6	3.4	33.1	28.5
	BASF	BAS GR EQUITY	75.6	(0.6)	1.6	3.1	(6.6)	(18.2)	11.3	11.6	1.6	1.6	8.3	7.9	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.3	(3.0)	(1.5)	(5.0)	(7.4)	(26.1)	9.0	9.7	1.4	1.3	3.5	3.9	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.6	(3.2)	(12.1)	(17.3)	(20.0)	(34.2)	26.1	13.1	2.7	1.9	4.5	6.7	10.7	18.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	(0.6)	3.9	7.0	(8.6)	(30.9)	7.2	7.0	1.4	1.3	2.8	2.7	19.3	18.1
	Valeo	FR FP EQUITY	7.7	0.1	0.3	(5.2)	(3.8)	(38.5)	8.7	7.6	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	14.6
	Average			(0.5)	0.9	4.1	5.2	(14.4)	10.2	9.2	1.7	1.4	5.1	4.7	15.0	15.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(3.6)	(1.1)	9.3	(2.6)	(8.0)	9.2	8.6	0.7	0.7	4.9	4.5	8.5	8.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	2.2	1.9	9.3	15.5	(5.7)	9.5	8.4	0.7	0.7	5.4	5.0	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.0	0.4	(2.3)	1.8	(17.4)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.2	(1.0)	(0.4)	(3.2)	11.7	15.9	12.3	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.8	(0.9)	(10.2)	(15.5)	(19.0)	(21.6)	7.5	8.4	0.9	0.9	5.1	5.4	11.9	5.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(6.5)	(6.5)	3.3	(10.1)	(15.7)	10.0	9.5	0.8	0.7	5.1	5.0	7.8	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	(0.5)	0.4	(2.2)	(3.4)	1.8	10.5	10.5	1.3	1.2	5.0	4.7	12.5	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.1)	0.5	3.5	(1.6)	(1.2)	10.3	8.6	0.9	0.9	7.1	6.2	9.3	10.6
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.8)	(0.8)	5.6	(16.3)	(16.7)	10.3	7.4	1.1	1.0	4.8	3.8	11.2	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	23.1	(2.0)	9.7	13.4	11.8	(9.0)	10.4	9.1	1.5	1.4	5.2	4.8	14.5	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(1.0)	0.7	0.6	10.1	(6.6)	25.5	20.0	1.7	1.7	8.4	7.7	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	1.6	(2.3)	(9.2)	(11.9)	(24.1)	12.4	9.7	1.1	1.0	7.5	6.6	8.7	10.5
	Average			(0.7)	(0.8)	1.7	(2.5)	(10.0)	11.0	9.5	1.0	1.0	5.9	5.5	9.4	9.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,225.9	1.1	1.0	6.1	6.6	(1.5)
	KOSDAQ	742.3	0.3	1.8	7.5	8.9	(2.6)
미국	DOW	25,439.4	(0.4)	1.1	6.4	1.4	0.6
	S&P500	2,745.7	(0.3)	1.5	6.3	1.6	(3.3)
	NASDAQ	7,427.0	0.1	1.9	7.5	4.1	(5.6)
유럽	STOXX50	3,182.7	(0.6)	1.0	4.2	(0.7)	(6.7)
	DAX30	11,089.8	(0.7)	0.6	2.2	(2.8)	(10.3)
아시아	NIKKEI225	21,139.7	(0.0)	1.3	2.8	(3.0)	(4.8)
	SHCOMP	2,719.7	(0.1)	5.2	5.8	1.9	(0.1)
	HANGSENG	28,432.1	(0.2)	1.6	6.0	8.9	4.1
	SENSEX	35,876.2	(0.4)	(3.0)	0.1	2.1	(5.2)
신흥국	RTS (러시아)	1,156.3	(2.9)	(3.7)	0.8	3.5	6.9
	BOVESPA (브라질)	98,015.1	2.3	3.8	3.7	14.0	24.7

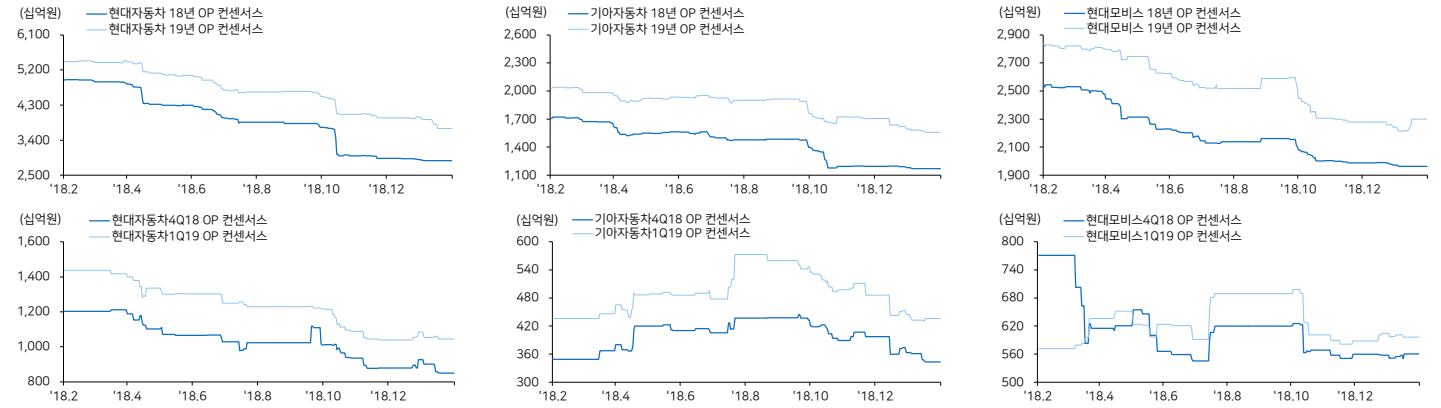
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

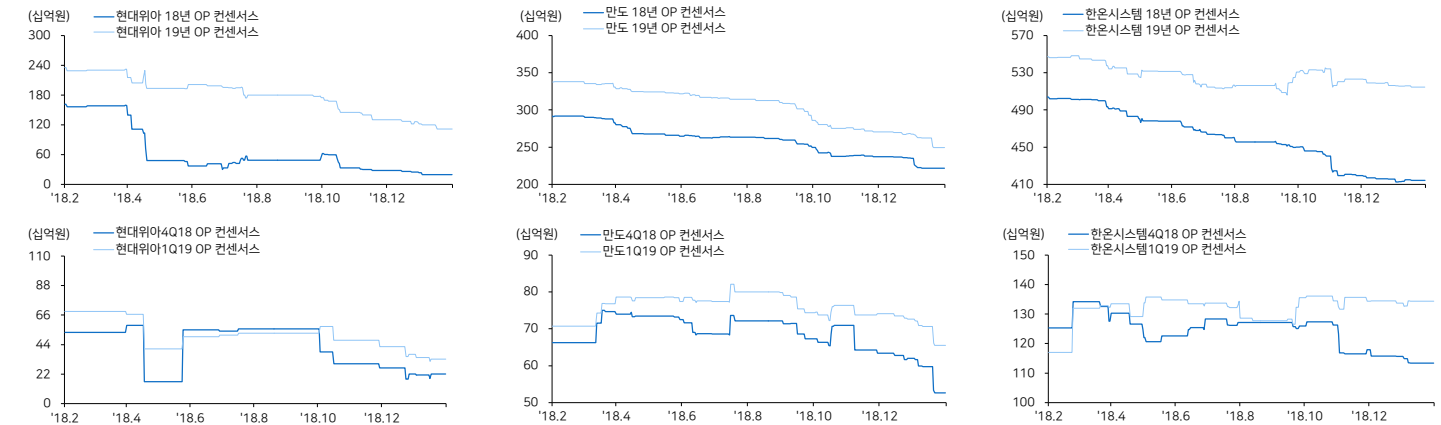
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,125.3	(0.3)	(0.1)	(0.2)	0.8	0.2	(4.3)
	엔/달러	110.4	0.0	(0.6)	(1.6)	2.9	0.3	(3.9)
	원/유로	1,268.3	0.2	0.7	1.6	1.0	1.6	5.1
	원/위안	166.4	(0.3)	0.2	(0.3)	(2.0)	(1.5)	2.1
	원/헤알	302.4	0.0	(0.4)	(0.1)	(1.4)	(4.0)	9.0
	원/루블	16.9	(0.1)	1.6	(0.9)	1.3	(0.3)	11.7
	원/루피	15.8	0.2	(0.5)	0.1	(0.8)	2.1	6.3
유가 (달러)	WTI	54.5	1.2	3.6	7.9	(3.1)	(18.7)	(10.0)
	브렌트	64.6	1.6	4.9	9.6	(2.2)	(10.8)	0.4
	두바이	64.1	1.2	3.7	11.1	(4.8)	(10.3)	3.2
원자재 (달러)	천연고무	1,268	N/A	0.0	(0.6)	5.8	2.4	2.0
	합성고무	1,395	N/A	0.0	(3.5)	(5.4)	(16.0)	(17.0)
	부타디엔	1,115	N/A	0.0	(4.7)	6.2	(34.4)	(17.7)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

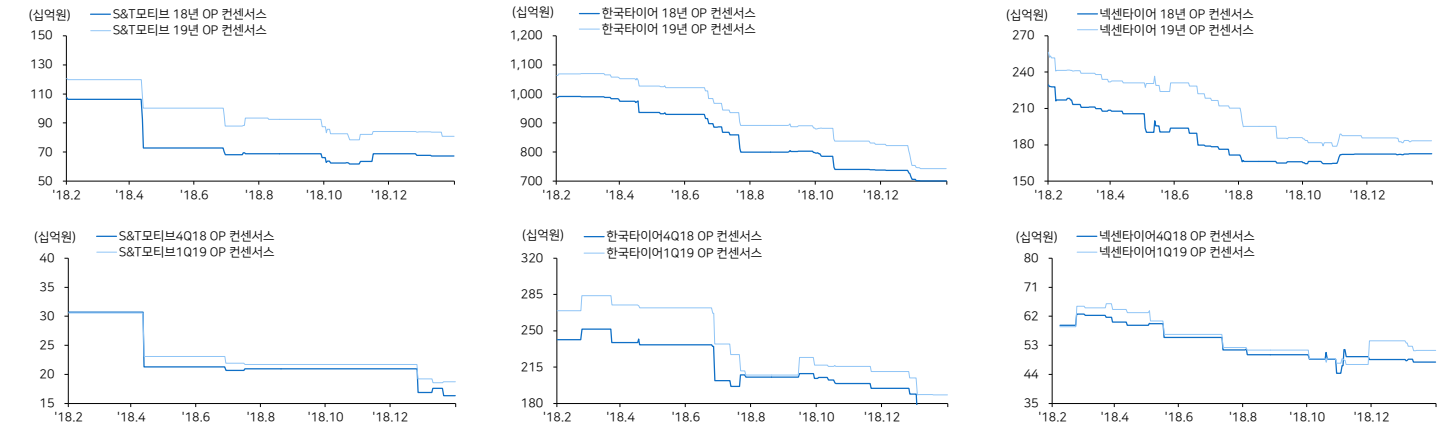
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 펠리세이드 생산 확대...“출고기간 6개월 이상 단축” (전자신문)

현대차가 대형 SUV ‘펠리세이드’ 생산량 확대에 나선. 이에 따라 9개월부터 최대 12개월까지 예상되던 출고기간이 크게 단축. 현대 4월부터 북미형 모델 생산을 시작하고, 계약 물량이 지속적으로 증가하고 있어, 출고 지연은 상당기간 불가피할 전망이다. <https://bit.ly/2Byk0Y>

### 기아차 통상임금 9777억 항해는... 22일 항소심 선고 (뉴데일리경제)

기아차 통상임금 항소심 선고가 이달 말 결정되는 가운데 향후 통상임금에 상여금을 포함한다는 회사의 제안에도 노동조합이 반발. 특히 1심에서 패소했던 항소심 선고가 이달 말 예정돼 있어 그 결과에 촉각을 곤두세우고 있음. <https://bit.ly/2S41zft>

### 현대차, 글로벌 불황 속 전기차 중국 판매 36배 늘려야 한다? (일요신문)

중국 내 신에너지차 판매 규모는 120만 대를 넘김. 그러나 현대차는 PHEV를 포함해 1200여 대를 판매한 데 그침(0.12%). 여기에 중국 정부가 올해 신에너지차 생산 비중을 10%로 채우도록 하는 강제 규정까지 시행하면서 벌금 부담까지 지게 됨. <https://bit.ly/2Z5Hhvv>

### 테슬라 무역전쟁 휴전 종료전 중국 수출확대 나서 (뉴스핌)

테슬라측은 3월 1일로 예정된 무역전쟁 종료 시한전에 전기차 ‘모델 3’을 중국에 최대한 많이 선적한다는 계획. 테슬라의 조기 수출 확대 움직임은 무역협상 타결 불발로 고율 관세 부과가 본격화 될 경우 중국 내 전기차 출고가 상승을 우려한 조치. <https://bit.ly/2ZGmtl0>

### 외리 경영' 현대·기아차, 러시아시장 최고 점유율 쟁다? (아시아타임즈)

현대·기아차는 러시아에서 국민차로 급부상하며 선전중. 과거 루블화 폭락 등 러시아 경제가 붕괴 직전까지 몰린 상황에도 공격적으로 시장을 공략했던 정외리 현대자동차그룹 수석부회장의 ‘독심경영’이 빛을 발하고 있다는 분석. <https://bit.ly/2BBACK6>

### 도요타·혼다·GM, 자율주행차 '고정밀 지도' 구축 손잡는다 (뉴스핌)

도요타와 혼다 등이 설립한 '다이내믹맵기반'(DMP)은 '어셔'(Usher)를 인수. 어셔는 미국 GM계열사로 고정밀 지도와 관련된 기술·소프트웨어를 개발중. 도요타와 GM 등은 향후 이를 통해 고정밀 지도 데이터 공유 체계를 구축할 방침. <https://bit.ly/2N8jtNk>

### 포드 F-150 등 '변속기 결함' 150만대 리콜 (경향비즈)

미국 완성자동차 업체인 포드가 대표적 모델인 F-150을 포함해 150만대 결함시정 조치(리콜)에 나선. 이콜 사유는 6단 자동변속기가 경도 없이 갑자기 1단으로 떨어지면서 차량 제어가 안돼 충돌 위험이 있는 것으로 전해짐. <https://bit.ly/2TVUoYc>

### 마크롱, G2가 주도하는 전기차 시장 '반전' 노린다 (뉴스핌)

프랑스가 중국과 미국이 주도하고 있는 EV 시장에서 반전을 노림. 마크롱 프랑스 대통령은 중국 의존도가 높아지는데 따른 위험을 낮추고자 전기차 배터리 자체 생산을 목표로 향후 5년간 전기차에 7억유로(약 8883억원)를 투입하기로 함. <https://bit.ly/2S2vwfM>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2019년 2월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성)

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