

2019-02-18

## 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	25.6	(0.8)	(5.9)	(8.4)	16.5	(5.1)	10.0	7.5	0.5	0.4	11.6	9.4	3.6	4.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	(2.4)	(5.3)	(2.1)	18.8	9.2	9.5	7.7	0.5	0.5	4.0	3.6	5.4	6.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.6)	(1.1)	19.9	33.9	8.6	-	-	1.0	1.0	7.7	3.5	-7.8	-0.4
	GM	GM US EQUITY	62.0	0.5	1.0	2.2	9.3	7.4	6.2	5.9	1.4	1.2	3.4	3.0	23.0	21.8
	Ford	F US EQUITY	38.2	1.4	1.8	2.2	(5.6)	(10.6)	6.6	7.1	0.9	0.9	2.1	2.1	13.7	11.8
	FCA	FCAU US EQUITY	25.7	0.6	(1.1)	(11.2)	(10.3)	(6.4)	4.4	4.5	0.8	0.7	1.4	1.3	18.7	17.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	59.5	1.4	0.7	(11.4)	(13.1)	0.8	-	55.6	8.9	7.7	30.5	16.9	-6.5	11.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	221.5	0.9	3.4	(1.9)	1.1	(2.0)	8.6	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	11.6	11.8
	Honda	7267 JP EQUITY	55.4	1.1	2.7	(6.5)	(5.6)	(9.3)	7.2	7.0	0.6	0.6	7.6	7.1	9.2	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	1.6	3.9	4.0	(5.9)	(8.5)	7.5	6.9	0.7	0.6	2.7	2.4	9.0	9.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.7	1.7	4.5	(0.7)	(0.1)	(8.6)	6.8	6.4	0.8	0.7	2.2	1.7	12.4	12.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.1	1.1	2.4	0.2	3.7	7.3	5.9	5.3	0.6	0.6	1.9	1.5	11.3	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	58.5	2.0	1.8	(3.5)	(4.0)	(13.1)	6.7	6.7	0.8	0.8	4.8	4.7	12.3	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	1.7	3.2	(0.2)	7.4	(12.8)	6.4	5.6	1.2	1.0	1.6	1.5	19.7	19.3
	Renault	RNO FP EQUITY	22.4	3.6	5.3	4.4	(7.6)	(17.4)	4.2	4.3	0.5	0.4	2.3	2.1	11.6	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.7	(2.0)	7.4	11.5	20.3	29.5	8.6	8.4	0.9	0.8	6.1	5.8	10.4	10.1
	Geely	175 HK EQUITY	18.0	(5.3)	7.0	14.2	(5.3)	(8.3)	8.7	8.2	2.4	2.0	5.4	4.9	31.7	27.7
	BYD	1211 HK EQUITY	22.2	(3.5)	7.7	14.3	(8.5)	16.0	38.3	28.7	2.1	1.9	12.7	11.2	5.6	7.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.9	(5.0)	(1.6)	3.3	0.5	(6.4)	8.3	7.9	1.2	1.1	6.2	5.1	15.7	15.3
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(2.3)	5.2	11.8	(5.1)	(37.0)	9.5	6.2	0.4	0.3	6.8	6.0	4.3	5.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	(5.4)	(1.3)	9.5	11.9	(21.9)	5.2	4.4	1.0	0.8	-	-	21.5	20.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.0	1.1	7.3	(11.8)	(10.1)	(37.4)	513.2	8.7	0.7	0.6	3.5	2.9	0.4	8.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.0	(1.2)	(2.9)	(5.8)	(5.6)	(24.3)	27.4	24.0	4.4	4.0	17.0	14.6	17.1	17.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.3	(1.1)	(8.0)	(14.6)	(18.2)	(34.7)	13.1	11.4	1.7	1.5	7.3	6.3	14.8	15.2
	Average			(0.4)	1.8	0.6	0.1	(8.0)	10.2	8.9	1.2	1.1	6.1	5.2	11.1	12.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.6	(1.2)	(3.6)	0.7	9.3	(8.8)	10.4	8.7	0.7	0.6	5.1	4.5	6.5	7.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.9)	(4.5)	(2.2)	23.2	(11.6)	-	16.8	0.4	0.3	7.8	5.6	-0.6	1.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.4	0.4	(2.8)	17.1	2.5	23.4	19.1	3.2	3.0	10.4	9.0	13.9	16.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.7	(1.7)	(1.8)	16.3	(9.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.7)	1.3	(5.5)	2.0	(16.8)	11.7	9.9	1.0	1.0	5.4	5.1	9.2	10.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.0	(0.8)	(6.4)	21.5	(3.9)	11.8	7.5	0.7	0.6	5.6	3.8	5.8	9.0
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.6	(0.2)	2.3	27.2	(17.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	0.0	3.8	36.5	0.6	8.6	8.8	0.6	0.6	3.3	2.9	8.0	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.2)	3.6	16.0	29.6	(3.3)	10.2	6.0	0.3	0.3	2.2	1.8	3.3	5.4
	Lear	LEA US EQUITY	11.0	0.9	6.1	4.2	16.5	(9.4)	8.7	8.6	2.5	2.1	4.7	4.8	27.5	24.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.1	1.0	4.0	3.7	3.8	(4.8)	7.8	7.5	1.5	1.3	4.9	4.7	20.7	19.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	5.8	10.7	20.2	11.1	(52.6)	4.5	5.7	5.8	3.7	4.1	4.6	172.8	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	2.7	6.1	0.6	(7.7)	(15.6)	11.2	10.6	2.6	2.7	6.6	6.3	17.9	27.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	6.0	14.6	8.3	9.8	(16.2)	5.5	5.1	19.8	6.0	8.0	4.6	23.7	31.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.8	2.9	9.5	4.6	5.4	(7.4)	9.6	9.7	2.1	1.8	5.9	5.6	22.5	19.1
	Cummins	CMU US EQUITY	27.5	2.7	4.8	7.1	5.7	8.5	11.4	10.0	3.5	3.1	7.3	6.6	30.2	31.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.1	2.6	6.9	3.4	(0.1)	(10.6)	9.9	9.1	0.9	0.8	4.2	3.9	8.8	9.1
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	1.0	5.5	(6.1)	(6.1)	(9.4)	12.4	11.3	1.0	0.9	5.3	4.9	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	2.0	4.2	0.7	(1.4)	(14.0)	9.9	9.6	0.7	0.7	5.3	4.8	7.6	7.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	3.0	9.2	3.2	5.3	(3.1)	10.4	9.3	0.9	0.8	5.2	4.7	8.6	9.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	2.4	5.7	4.7	(2.6)	(7.3)	10.3	8.5	1.2	1.1	3.0	2.7	11.5	12.7
	Continental	CON GR EQUITY	35.2	3.5	7.7	3.0	2.5	(24.2)	9.7	10.1	1.6	1.4	4.9	4.7	16.9	14.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	2.9	6.4	0.7	(0.7)	(33.1)	5.6	5.4	1.7	1.4	3.7	3.4	33.1	28.5
	BASF	BAS GR EQUITY	77.3	2.3	5.2	0.4	(4.8)	(14.9)	11.6	11.9	1.7	1.6	8.4	8.1	14.1	12.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.4	1.9	4.9	(7.4)	(2.1)	(25.0)	9.0	10.0	1.4	1.3	3.6	4.0	18.0	13.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	(0.3)	(9.3)	(16.8)	(19.0)	(31.3)	26.1	13.1	2.7	1.9	4.5	6.7	10.7	19.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	4.6	13.6	5.3	(1.5)	(25.8)	7.5	7.3	1.5	1.3	2.9	2.8	19.3	18.1
	Valeo	FR FP EQUITY	8.0	4.7	10.9	(1.4)	6.7	(33.1)	9.1	8.0	1.3	1.2	4.1	3.8	13.9	14.6
	Average			1.7	4.5	1.5	7.1	(13.6)	10.3	9.3	1.7	1.5	5.2	4.7	15.0	15.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	0.6	0.4	0.2	(5.3)	(8.3)	9.1	8.6	0.7	0.7	4.9	4.5	8.5	8.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.3)	(1.7)	2.4	10.4	(6.4)	9.1	8.1	0.7	0.6	5.3	4.9	7.7	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	0.0	(1.8)	2.0	(16.8)	-	-	1.0	1.2	19.3	14.9	-13.7	-11.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.0	3.2	0.1	(0.4)	14.5	16.3	12.6	-	-	5.3	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.9	1.8	0.5	(7.3)	(15.9)	(21.7)	7.6	8.8	0.9	0.9	5.1	5.4	11.9	5.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	3.3	(1.2)	3.7	(7.5)	(14.0)	10.2	9.7	0.8	0.7	5.2	5.0	7.8	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	7.8	11.0	6.0	4.8	9.5	11.2	11.2	1.3	1.3	5.4	5.0	12.5	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	4.7	6.3	4.6	0.3	0.0	10.4	8.6	0.9	0.9	7.1	6.3	9.3	10.6
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	3.5	3.3	4.9	(13.9)	(15.3)	10.5	7.8	1.1	1.0	4.8	4.0	11.2	16.1
	Michelin	ML FP EQUITY	23.2	0.5	13.1	9.0	13.9	(6.1)	10.5	9.2	1.5	1.4	5.2	4.8	14.5	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.9)	(1.7)	(1.4)	4.8	(9.3)	25.1	19.7	1.7	1.6	8.3	7.6	7.2	8.9
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.1)	(1.4)	(8.0)	(11.4)	(24.9)	12.3	9.6	1.1	1.0	7.4	6.5	8.7	10.5
	Average			1.6	2.0	1.2	(1.6)	(8.8)	11.1	9.6	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	2,211.0	0.7	1.4	4.1	5.7	(1.6)
	KOSDAQ	745.8	1.0	1.7	7.1	8.1	(3.4)
미국	DOW	25,883.3	1.7	3.1	4.8	1.8	0.8
	S&P500	2,775.6	1.1	2.5	3.9	1.4	(2.6)
	NASDAQ	7,472.4	0.6	2.4	4.4	3.1	(4.4)
유럽	STOXX50	3,241.3	1.8	3.4	3.4	1.9	(3.9)
	DAX30	11,299.8	1.9	3.6	0.8	(0.4)	(7.5)
아시아	NIKKEI225	21,249.9	1.7	4.5	2.8	(2.0)	(4.6)
	SHCOMP	2,682.4	(1.4)	2.5	3.3	0.1	0.5
	HANGSENG	27,900.8	(1.9)	(0.2)	3.0	6.6	2.5
	SENSEX	35,809.0	(0.2)	(2.0)	(1.6)	1.0	(5.6)
신흥국	RTS (러시아)	1,177.5	1.8	(1.8)	0.1	3.8	11.9
	BOVESPA (브라질)	97,525.9	(0.5)	2.3	1.5	10.2	28.3

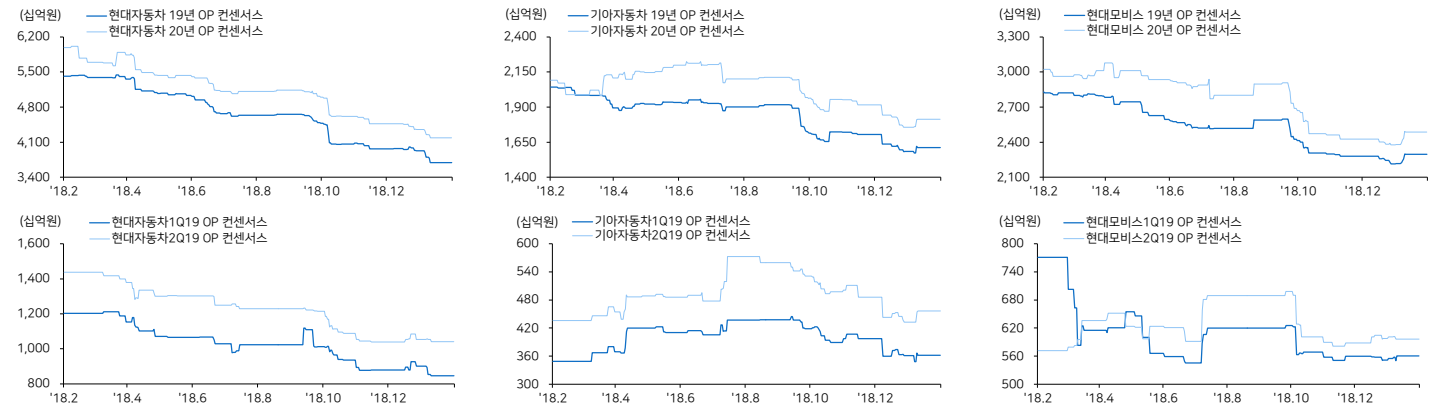
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

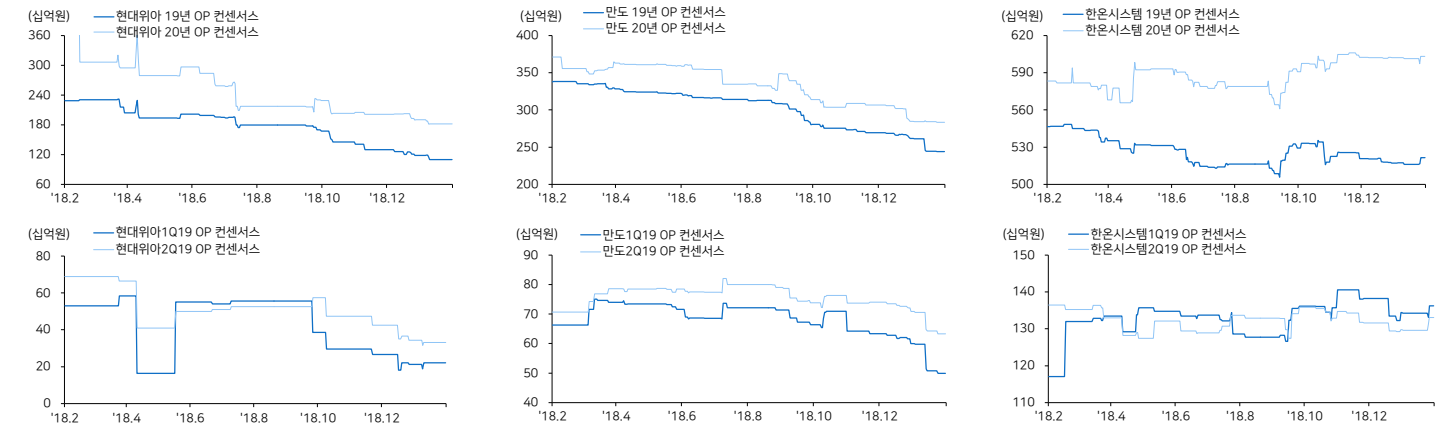
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,124.9	0.3	(0.0)	(0.3)	0.3	(0.2)	(5.1)
	엔/달러	110.5	(0.0)	(0.1)	(0.6)	1.9	(0.4)	(3.5)
	원/유로	1,271.6	0.1	0.2	0.4	1.2	0.8	4.1
	원/위안	166.5	(0.1)	0.0	(0.3)	(2.3)	(1.7)	1.6
	원/헤알	304.0	0.1	(1.5)	(1.4)	(1.5)	(7.4)	5.3
	원/루블	17.0	0.0	0.7	0.1	1.0	(1.8)	11.3
유가 (달러)	원/루피	15.8	0.3	0.1	(0.2)	(0.3)	1.9	4.8
	WTI	55.9	0.5	6.6	3.9	(1.0)	(15.2)	(9.4)
	브렌트	66.5	0.4	8.2	6.1	(0.3)	(7.4)	2.6
	두바이	64.7	1.0	4.1	10.5	(4.2)	(8.3)	3.8
원자재 (달러)	천연고무	1,303	N/A	2.8	1.2	9.0	4.4	7.2
	합성고무	1,340	N/A	(3.9)	(7.3)	(6.0)	(24.5)	(20.2)
	부타디엔	1,115	N/A	0.0	(3.0)	6.2	(35.0)	(17.7)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

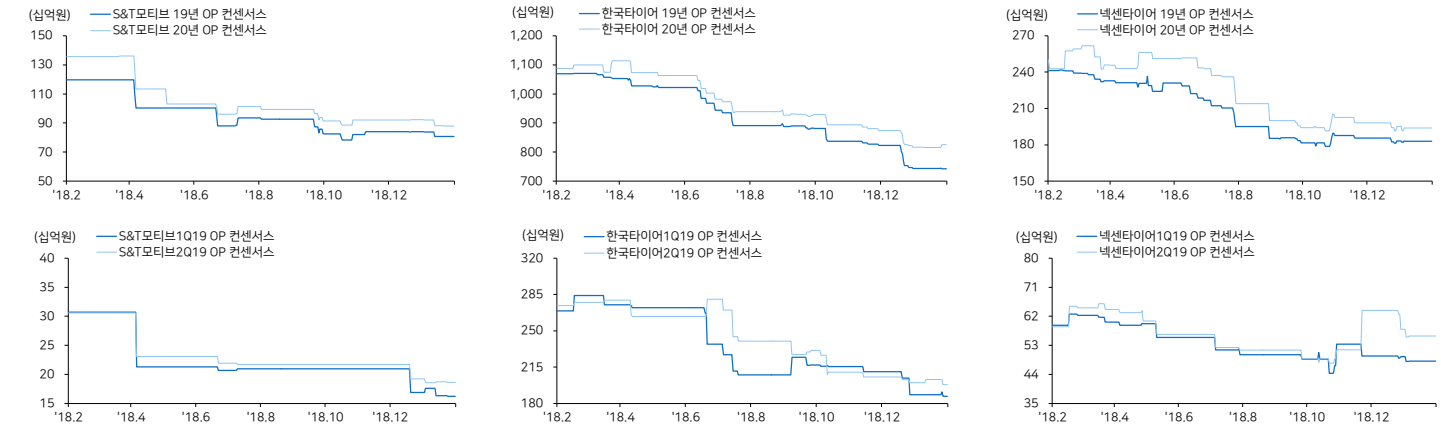
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 소형 크로스오버 CUV '스틱스' 선보인다 (지피코리아)

현대차가 북미 시장에 대형 SUV 팔라세이드 출시를 이어 올해 또 다른 새로운 차종을 선보일 예정. 주인공은 소형 SUV 코나보다 작은 크로스오버(CUV) 코드명 'OXI'로 올해 4월 개최되는 뉴욕 오토쇼에 첫 선을 보임.  
<https://bit.ly/2TVgafo>

### 현대차, 쉐서 '파노라마 선루프 집단소송' 보상 잠정합의 (연합뉴스)

현대차가 미국에서 제기된 파노라마 선루프 파손 관련 집단소송에서 3년여 만에 보상에 합의. 집단소송에 참여한 원고들은 이러한 심각한 안전성 문제를 현대차가 인지하고도 숨겼다는 총 540만달러(약 61억원)의 배상을 요구.  
<https://bit.ly/2GOIE3>

### 한국타이어, 'IF 디자인 어워드' 2개 부문서 본상 3개 수상 (아주경제)

한국타이어가 독일 'IF 디자인 어워드 2019' 2개 부문에서 3개의 본상을 수상. 한국타이어는 콘서트 디자인 부문에서 '해소닉'과 'HL5-23', 제품 디자인 부문에서 승용차용 타이어인 '커니지 4S 2(Kinergy 4S 2)'가 각각 본상을 수상함.  
<https://bit.ly/2XarLzP>

### 중국판 우버 '디디', 직원 15% 감원 통보...2천명 규모 (연합뉴스)

중국 최대 차량공유 서비스 업체인 디디추싱이 본사 직원의 15%에 해당하는 2천명 가량을 감원. 디디추싱의 대규모 감원설이 현실이 되면서 미중 무역 전쟁 속에서 중국의 고용 불안을 한층 자극할 것으로 보임.  
<https://bit.ly/2SVBjn7>

### 기아차, 생산직 고용 중단... "실적 악화·비용 부담" (조선일보)

기아차는 지난해 말 진행하던 비정기 생산직 채용 절차를 중단. 기아차는 각 공장의 생산직 00명의 채용 절차를 연접까지 진행했으나 실적 악화와 비용 부담 등을 이유로 지난해 12월 중단하고 노동조합에 이를 통보.  
<https://bit.ly/2SG4mAp>

### 美 유력 자동차연구소, 한국 '232조 후관세' 연재 가능성에 무게 (연합뉴스)

미국 유력 자동차연구소가 '무역확장법 232조' 자동차·자동차부품 관세의 경제적 영향을 5가지 시나리오로 전망하면서 한국이 캐나다, 멕시코와 함께 부과 대상에서 제외될 것으로 가정.  
<https://bit.ly/2BDWpS0>

### 중국 수소차 시대 '활짝' 리카싱 투자 수소차 올해 연달 양산 돌입 (뉴스핌)

중국 정부의 적극적인 육성 정책과 민간의 투자가 더해져 수소차 산업이 성장기를 맞을 것으로 전망. 기존 전기차에 대한 보조금은 대폭 삭감했지만, 수소차에 대해서는 높은 보조금을 유지하며 수소차 산업 육성에 대한 의지를 보이고 있음.  
<https://bit.ly/2NcQ6JB>

### 아마존, 전기차 스타트업에 7억달러 배럴 (한국경제)

아마존이 전기차 스타트업 리비안에 7억달러(약 7900억원)를 투자했다고 뉴욕타임스가 지난 15일 보도. 2009년 설립된 리비안은 전기 배터리로 움직이는 픽업트럭 'R1T'와 SUV 'R1S'를 개발중. 테슬라의 잠재적 라이벌로 꼽히는 기업.  
<https://bit.ly/2SF0d4A>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 18일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.