

2019-02-27

## 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	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.2	1.2	2.5	(4.7)	21.3	(1.2)	7.6	6.5	0.5	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.8	2.0	3.6	1.8	23.6	15.6	7.9	7.1	0.5	0.5	3.8	3.4	6.5	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.4)	(2.7)	8.6	31.8	9.0	-	11.8	1.0	0.9	3.4	2.1	-0.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	63.1	(0.1)	1.5	3.8	6.5	11.6	6.1	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	21.8	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.4	1.4	0.6	0.2	(5.5)	(8.3)	7.5	6.6	0.9	0.9	2.2	2.0	11.8	12.9
	FCA	FCAU US EQUITY	25.5	(1.5)	(0.7)	(12.0)	(13.6)	(12.4)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.4	(0.3)	(2.5)	0.3	(13.9)	(7.7)	52.3	30.6	7.4	5.6	16.4	11.9	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.7	0.3	1.5	0.5	(1.9)	(2.5)	8.0	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	57.6	0.1	4.6	(3.9)	(1.6)	(5.4)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.3	6.6	8.7	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	0.5	1.3	3.3	(1.8)	(7.8)	7.2	6.5	0.6	0.6	2.4	2.1	9.3	9.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.2	(0.5)	5.2	1.5	2.3	(3.0)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.3	2.3	12.4	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.8	0.3	6.1	1.3	4.6	13.9	5.6	5.4	0.6	0.6	1.9	1.6	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	61.2	0.4	4.2	(0.5)	(1.2)	(9.0)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.3	2.8	11.7	11.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.4	(2.9)	2.4	0.7	14.6	(5.5)	5.9	5.6	1.0	0.9	1.6	1.4	19.4	18.0
	Renault	RNO FP EQUITY	22.7	(0.5)	2.6	(1.1)	(2.6)	(16.0)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.0	(2.0)	10.2	15.2	29.9	29.9	9.2	8.7	0.9	0.8	6.4	6.0	10.2	9.9
	Geely	175 HK EQUITY	19.7	(3.0)	6.8	15.1	0.9	(12.0)	9.0	7.9	2.1	1.8	5.5	4.7	27.7	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	23.9	(2.5)	6.7	11.9	(9.0)	5.7	29.6	25.4	2.0	1.9	11.7	11.0	7.1	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.3	(2.9)	3.0	8.5	15.7	(2.4)	8.6	8.0	1.2	1.1	5.6	4.8	15.3	15.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	(0.2)	5.9	14.9	20.5	(35.3)	6.5	5.3	0.4	0.3	7.2	6.7	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.9	1.1	11.0	12.9	18.8	(34.4)	4.7	4.1	0.9	0.8	-	-	20.9	19.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	3.9	11.5	5.4	1.4	(29.4)	10.1	7.2	0.7	0.7	3.2	2.8	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.8	(0.3)	1.5	6.0	(9.7)	(25.3)	23.9	20.0	4.0	3.6	14.5	12.3	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.7	0.1	3.0	(4.7)	(13.4)	(33.3)	11.8	11.7	1.6	1.4	6.5	10.7	15.2	13.2
	Average			(0.3)	3.7	3.7	4.5	(7.3)	9.3	8.5	1.1	1.0	5.4	5.1	12.3	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	(0.5)	1.9	2.2	22.1	(7.4)	8.7	8.0	0.6	0.6	4.4	4.0	7.4	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.2	10.4	6.5	34.4	3.3	19.0	11.4	0.4	0.4	6.2	5.5	1.8	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(0.8)	0.4	0.4	18.2	4.7	19.3	16.0	3.0	2.6	9.0	7.6	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	5.8	3.8	22.7	(4.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	2.1	8.8	3.2	14.7	(8.2)	10.8	8.9	1.1	1.0	5.3	4.8	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.0)	(1.3)	(3.2)	22.4	(9.0)	7.4	6.3	0.6	0.6	3.7	3.0	9.0	9.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(3.3)	(6.1)	14.0	(20.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	2.5	1.0	30.0	6.3	8.9	7.9	0.6	0.6	2.8	2.2	7.5	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	0.2	4.7	28.4	(1.5)	5.8	4.5	0.3	0.3	1.8	1.5	5.4	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.8	0.1	(1.3)	(2.8)	10.6	(6.0)	8.4	7.6	2.0	1.8	4.7	4.3	24.3	24.6
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.6)	2.5	1.5	4.1	0.9	7.6	6.9	1.4	1.2	4.8	4.7	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(1.3)	18.6	28.0	25.2	(38.1)	7.3	6.0	4.0	2.7	5.0	4.6	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	0.3	3.6	2.1	(9.0)	(7.8)	11.3	9.9	2.9	2.4	6.5	5.7	27.7	28.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(1.6)	(0.9)	3.0	4.9	(17.0)	5.1	4.7	8.4	3.3	4.4	3.9	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	(0.7)	(0.3)	1.7	4.3	(6.1)	9.7	8.9	1.8	1.5	5.6	5.1	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.3	(0.5)	1.1	5.8	5.5	10.2	10.0	10.6	3.1	2.8	6.5	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.1	0.5	0.9	1.0	(2.9)	(13.4)	9.4	8.5	0.8	0.8	4.0	3.5	9.0	9.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	(0.2)	1.2	(5.4)	(6.9)	(8.2)	11.5	10.6	1.0	0.9	4.9	4.4	8.5	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	(0.5)	1.4	0.4	(1.9)	(11.8)	9.7	9.1	0.7	0.7	4.9	4.4	7.6	7.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.5	(0.9)	(0.4)	(1.7)	(7.0)	9.8	8.9	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(0.2)	0.8	5.9	5.0	(5.4)	8.8	8.3	1.1	1.0	2.8	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	36.8	(0.7)	4.4	3.7	1.2	(6.9)	10.6	9.2	1.5	1.4	4.9	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	0.8	2.1	(0.6)	0.6	(29.5)	5.5	5.2	1.4	1.2	3.5	3.3	28.1	25.3
	BASF	BAS GR EQUITY	78.8	4.4	2.4	3.7	1.7	(15.3)	12.3	11.1	1.7	1.6	8.1	7.4	12.8	13.7
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.9)	5.2	(2.5)	(2.0)	(20.2)	10.4	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.7	(1.3)	3.2	(11.9)	(18.3)	(31.7)	13.1	9.2	2.0	1.6	6.9	6.0	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(1.0)	3.1	6.0	1.6	(16.8)	7.9	7.1	1.4	1.2	3.3	2.9	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.7	(0.7)	5.3	2.6	6.7	(25.1)	10.1	8.3	1.4	1.2	4.3	3.9	13.2	15.1
	Average			(0.2)	2.4	1.5	8.4	(10.1)	9.8	8.4	1.5	1.3	4.9	4.4	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(1.3)	1.7	1.5	(1.2)	(8.1)	8.6	7.7	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.6)	1.4	(1.3)	9.9	(3.6)	8.1	7.7	0.6	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	1.0	(0.2)	(3.0)	(11.1)	-	-	1.2	1.3	15.0	13.1	-11.0	-8.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.9	0.2	(2.5)	(3.3)	12.8	13.6	10.4	-	-	4.5	3.9	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	(1.4)	4.2	(3.6)	(14.9)	(16.1)	9.3	7.0	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.7	0.4	(4.6)	(7.9)	(14.6)	9.6	9.1	0.7	0.7	5.0	4.7	7.9	7.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(0.7)	1.1	4.4	(2.7)	8.3	10.9	10.3	1.3	1.2	5.1	4.8	11.8	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.0	(1.0)	(0.6)	(4.8)	(0.7)	8.4	8.0	0.9	0.8	6.1	5.6	10.6	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.6	(7.0)	(8.5)	(24.6)	(25.2)	7.3	6.5	0.9	0.8	3.8	3.5	15.9	14.8
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(0.0)	4.5	11.1	11.8	3.0	9.6	8.8	1.4	1.3	4.9	4.5	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	1.0	3.0	2.9	8.2	(3.2)	22.8	19.2	1.7	1.6	7.8	6.9	7.3	8.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	(0.8)	3.6	(0.5)	(8.9)	(20.5)	10.1	9.0	1.0	1.0	6.7	5.7	10.5	11.1
	Average			(0.1)	1.6	(0.5)	(2.9)	(6.7)	9.8	8.7	1.0	1.0	5.5	4.9	9.5	10.1

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,226.6	(0.3)	1.0	2.2	6.1	(3.2)
	KOSDAQ	747.1	(0.4)	(0.1)	5.0	6.6	(6.7)
미국	DOW	26,058.0	(0.1)	0.6	5.3	5.8	1.0
	S&P500	2,793.9	(0.1)	0.5	4.8	4.5	(2.8)
	NASDAQ	7,549.3	(0.1)	0.8	5.4	6.6	(5.0)
	STOXX50	3,289.3	0.3	1.5	4.0	3.7	(4.0)
유럽	DAX30	11,540.8	0.3	2.0	2.3	1.6	(6.9)
	NIKKEI225	21,449.4	(0.4)	0.7	3.3	(2.3)	(5.9)
아시아	SHCOMP	2,941.5	(0.7)	6.7	13.1	14.2	5.8
	HANGSENG	28,772.1	(0.6)	1.9	4.4	9.3	1.8
	SENSEX	35,973.7	(0.7)	1.8	(0.1)	1.8	(6.0)
	RTS (러시아)	1,193.1	(0.7)	1.7	0.1	10.0	12.1
신흥국	BOVESPA (브라질)	97,602.5	0.4	(0.1)	(0.1)	14.1	28.0

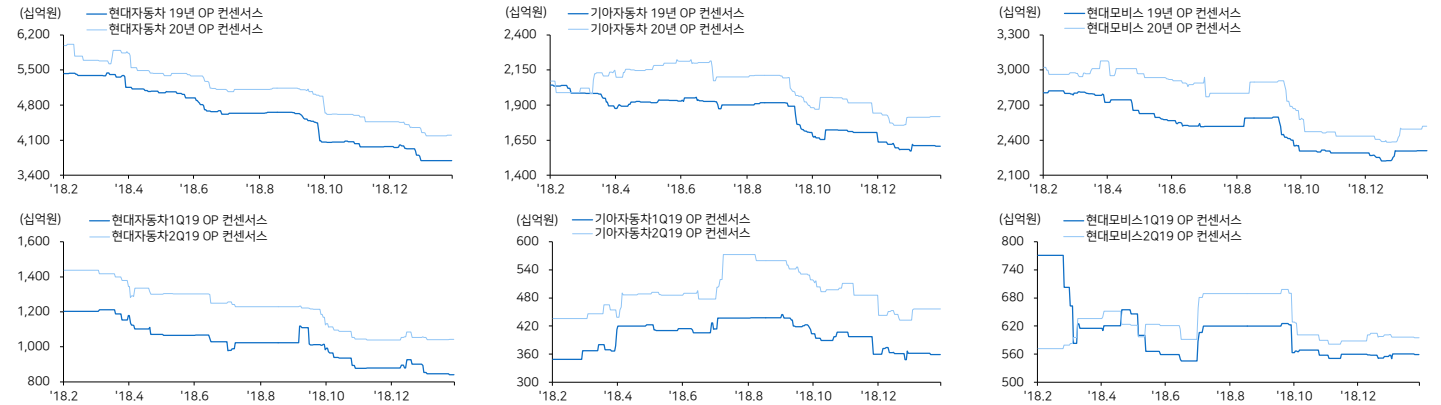
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

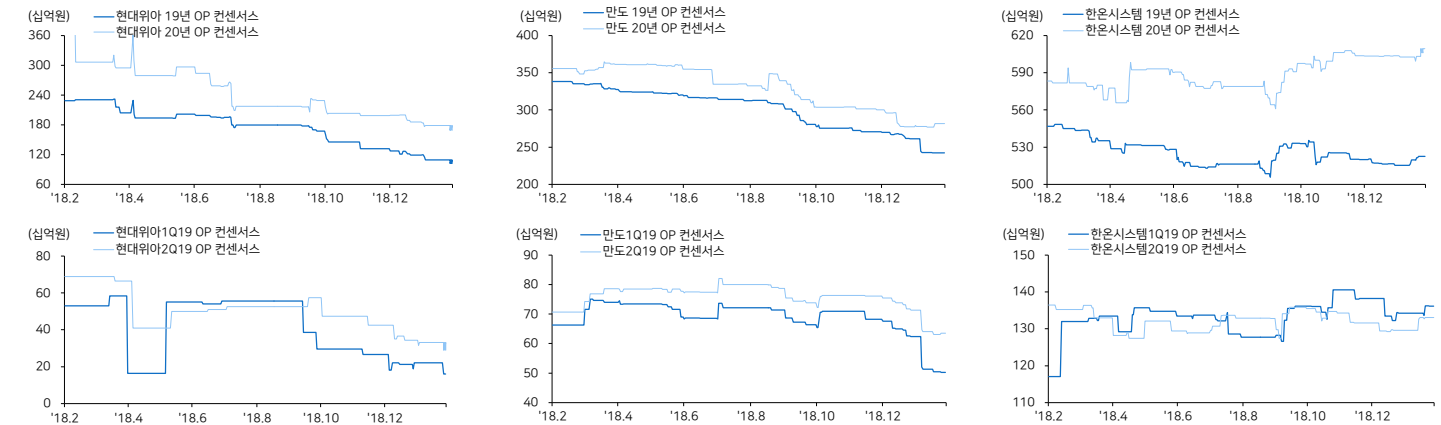
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,118.7	0.2	0.9	(0.1)	0.9	(0.4)	(4.1)
	엔/달러	110.6	0.4	0.0	(1.1)	2.7	0.4	(3.3)
	원/유로	1,270.8	0.0	0.3	0.3	0.9	1.8	4.1
	원/위안	166.9	0.4	0.0	(0.6)	(2.5)	(2.2)	1.8
	원/헤알	297.6	0.0	1.3	(0.1)	(3.7)	(8.6)	11.5
	원/루블	17.0	0.4	0.7	(0.5)	(0.8)	(3.0)	13.4
유가 (달러)	원/루피	15.7	0.3	0.2	(0.1)	1.2	0.9	5.2
	WTI	55.6	0.3	(0.8)	3.6	7.8	(19.0)	(12.9)
	브렌트	65.4	0.9	(1.6)	6.0	8.1	(13.8)	(3.2)
	두바이	64.5	0.0	(0.2)	9.0	(1.7)	(10.9)	2.8
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

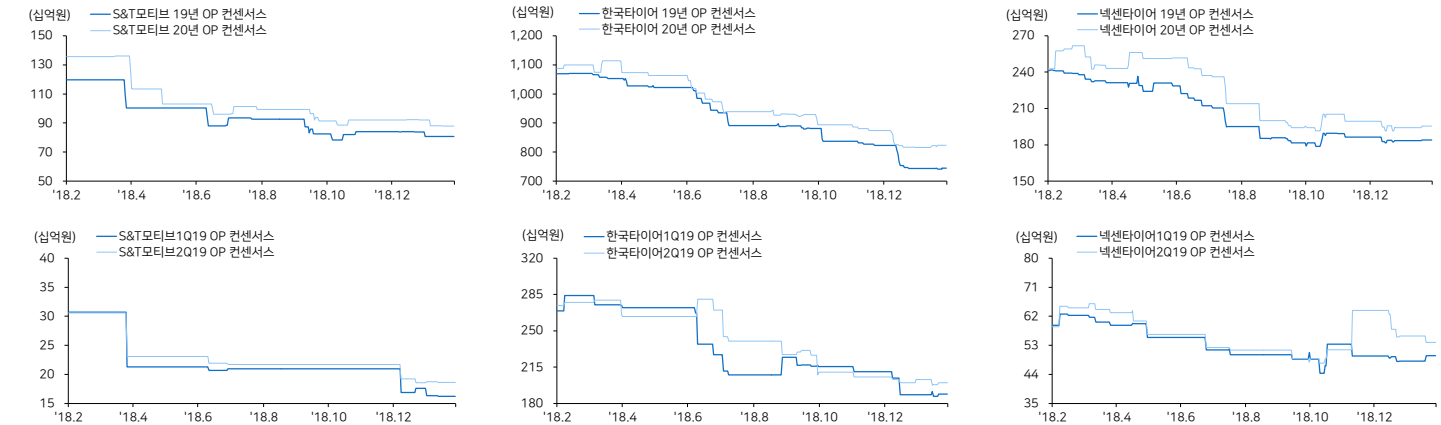
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 정원의 시대 시작됐다...현대차·모비스 대표로 (파이낸셜뉴스)

현대차그룹이 정원의 시대 체제 구축을 본격화. 현대차그룹은 현대차와 현대모비스가 각각 이사회를 열고 정원의 수석부회장을 신규 대표이사로 선임키로 결의했다고 밝혔다. 기업가치와 주주 가치 극대화를 위한 총수일가의 책임경영 강화 차원이라는 설명.

<https://bit.ly/2U4Vnfp>

## 현대모비스, 3년간 '미래차'에 4조원 투자...M&amp;A 확대 (이데일리)

현대모비스가 미래 자동차 분야 기술 경쟁력을 강화하기 위해 3년간 4조원 규모를 투자. 전동화 생산기반 확충을 비롯해 국내 스타트업에 제휴·지분투자, M&A를 통한 사업 기반 확보에 나서 미래차 시장에서 '게임체인저'로 자리매김한다는 복안.

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

## 제네시스, 美 컨슈머리포트 '2위 브랜드' (남도일보)

현대자동차의 럭셔리 브랜드 제네시스가 미국 소비자 전문지가 평가한 브랜드 순위에서 포르쉐, 아우디, BMW 등을 제치고 33개의 업체 중 2위를 기록하며 2년째 상위권 자리를 지켰다.

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

## 中 CATL-베이징서, 전기차 동맹...자국 기업끼리 '돌돌' (전자신문)

세계 최대 배터리 제조사인 중국 CATL과 베이징자동차가 전기차 동맹 분야에서 중장기 협력 체계를 구축. CATL은 베이징자동차에서 전기차, 베이징프라이드파워시스템테크놀로지 2023년까지 향후 5년간 전기차 분야 협력 방안을 담은 협약을 체결.

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

## 엘리엇 '7조 배당 요구' 논란...현대차·모비스 이사회 '기업·주주 가치 훼손, 반대' (뉴스핌)

엘리엇이 또 다시 현대차와 현대모비스에 7조원대의 고배당을 요구. 현대차그룹은 엘리엇의 요구를 받아들이기 힘들다는 의견을 명확히 하고, 외국인 사외이사를 선임하는 등 이사회의 투명성·전문성·독립성을 강화하기 위한 조치를 발표.

<https://bit.ly/2T3XXiG>

## 기아차, 이마트와 손잡고 전기차 충전 인프라 확대 (연합뉴스)

기아자동차가 이마트와 손잡고 전기차 충전 인프라 확대에 나선. 기아차는 26일 서울 강남구 압구정동 국내영업본부 사옥에서 이마트와 전기차 충전 인프라 확대 및 공동 프로모션 추진 등을 내용으로 하는 양해각서(MOU)를 체결.

<https://bit.ly/2T1nFv9>

## 경실련 '5대그룹 망감, 10년간 3배 가까이 증가...현대차 1위' (연합뉴스)

현대차·삼성·SK·롯데·LG의 토지자산 총액이 지난 10년간 장부가액 기준으로 2.8배 증가했다는 조사결과가 나왔다. 경실련은 재벌 기업들이 본연의 주력사업을 외면하고 부동산 투기에 몰두해 10년간 부동산 거품을 키웠다고 주장했다.

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

## 카드사와 대형가맹점 수수료 마찰...현대차 '일방 인상하면 해지' (KBS)

다음 달 1일부터 신용카드사들이 대형가맹점의 카드 수수료를 인상하기로 하자 현대차가 카드 수수료를 협상이 끝나기 전에는 통보받은 수수료율을 적용할 수 없다고, 이를 받아들이지 않으면 가맹점 계약을 끝내겠다고 전함.

<https://bit.ly/2Ed1lBa>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 27일 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 있으며정확확신이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.