

2019-02-28

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	27.6	5.3	8.4	(0.4)	20.6	3.2	8.0	6.9	0.5	0.5	9.9	8.9	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	15.0	1.5	5.0	1.7	21.1	15.3	8.0	7.2	0.5	0.5	3.9	3.4	6.5	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.2	(0.4)	2.8	29.4	12.8	-	12.0	1.0	0.9	3.5	2.1	-0.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	63.0	(0.3)	0.1	3.5	9.0	6.1	6.1	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	22.1	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.1	(1.1)	(1.8)	(0.9)	(5.4)	(12.1)	7.4	6.7	0.9	0.9	2.2	2.1	9.1	9.4
	FCA	FCAU US EQUITY	25.7	0.7	(1.4)	(11.4)	(11.2)	(15.9)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.8	5.7	4.0	6.0	(8.5)	(1.4)	55.3	32.4	7.8	5.9	17.2	12.5	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.9	(0.2)	(0.1)	1.6	(0.3)	(2.2)	8.0	7.5	0.9	0.8	10.5	9.9	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	58.0	0.7	4.7	(2.2)	(0.8)	(3.5)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.3	6.6	8.7	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	41.1	0.9	1.9	4.3	(2.8)	(7.1)	7.2	6.6	0.6	0.6	2.5	2.1	9.3	9.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.0	(0.6)	2.3	1.1	4.2	(5.7)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.3	2.3	12.4	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.0	0.0	2.8	1.3	7.2	11.0	5.6	5.4	0.6	0.6	1.9	1.7	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	61.4	0.3	2.4	(0.1)	0.5	(10.8)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.8	11.7	11.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	1.9	1.4	2.6	17.0	(5.9)	6.1	5.8	1.1	0.9	1.6	1.3	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.8	0.4	1.2	(0.8)	(1.4)	(17.0)	4.5	4.3	0.5	0.4	2.2	2.0	10.5	10.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	(5.3)	1.0	13.5	20.8	25.1	8.7	8.3	0.8	0.7	6.3	5.9	10.1	9.9
	Geely	175 HK EQUITY	19.2	(2.3)	0.8	13.4	(2.5)	(9.8)	8.8	7.7	2.1	1.7	5.3	4.6	27.7	25.9
	BYD	1211 HK EQUITY	23.2	(4.5)	(0.4)	8.6	(14.7)	7.2	28.2	24.2	1.9	1.8	11.5	10.8	7.0	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.3	(0.6)	0.2	6.4	13.8	(3.0)	8.5	7.9	1.2	1.1	5.6	4.8	15.3	15.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	(0.7)	4.2	11.3	21.0	(35.6)	6.5	5.2	0.4	0.3	6.9	6.5	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	(4.4)	4.4	6.2	13.3	(37.0)	4.5	3.9	0.9	0.7	-	-	20.9	19.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	(2.9)	7.6	(2.1)	3.1	(33.7)	9.8	7.0	0.7	0.7	3.2	2.8	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.0	0.9	1.7	4.9	(9.0)	(23.4)	24.1	20.2	4.0	3.6	14.6	12.4	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.8	0.7	3.6	(3.5)	(17.0)	(32.0)	11.9	11.8	1.6	1.4	6.5	10.8	15.2	13.2
	Average			(0.1)	2.1	3.0	4.3	(7.4)	9.2	8.4	1.1	1.0	5.4	5.1	12.2	12.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	3.8	5.2	(1.8)	22.4	(1.3)	9.1	8.3	0.7	0.6	4.8	4.3	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.0	10.4	2.2	36.6	4.6	19.2	11.5	0.4	0.4	6.3	5.5	1.8	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.0	(1.2)	(3.5)	17.6	2.9	19.3	16.0	3.0	2.6	9.0	7.6	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.0	7.3	5.7	23.9	(3.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	2.2	8.5	1.0	15.1	(4.1)	11.0	9.1	1.1	1.0	5.4	4.9	10.0	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	10.7	9.0	7.7	33.8	8.2	8.2	7.0	0.7	0.7	4.2	3.4	9.0	9.8
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	3.2	0.8	(4.4)	17.0	(19.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.6	(0.4)	2.2	31.0	8.2	8.9	7.9	0.6	0.6	3.1	2.5	7.3	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.2	2.4	(0.6)	28.8	(0.9)	5.9	4.6	0.3	0.3	1.8	1.5	5.4	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.8	(0.2)	(2.4)	(3.0)	13.9	(8.6)	8.4	7.6	2.0	1.8	4.7	4.4	24.3	24.6
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.3)	0.2	1.2	9.8	(4.0)	7.7	7.0	1.4	1.2	4.8	4.7	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(2.0)	19.7	25.5	29.2	(41.9)	7.2	5.9	3.9	2.6	5.0	4.5	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	0.7	0.6	2.8	(3.5)	(9.0)	11.4	10.0	2.9	2.4	6.5	5.8	27.7	28.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(1.4)	(1.3)	1.6	6.7	(21.8)	5.0	4.6	8.2	3.3	4.3	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	(0.7)	(1.2)	1.0	5.8	(9.9)	9.7	8.8	1.8	1.5	5.6	5.1	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.3	0.0	(0.0)	5.8	7.0	7.9	10.0	10.6	3.1	2.8	6.5	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(0.9)	0.0	1.9	(2.7)	(15.0)	9.3	8.4	0.8	0.8	4.0	3.5	9.0	9.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.1	(0.8)	(0.7)	(3.8)	(8.5)	(10.4)	11.4	10.6	0.9	0.9	4.9	4.4	8.5	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	(0.4)	0.1	0.4	(2.5)	(11.7)	9.7	9.0	0.7	0.7	4.8	4.4	7.6	7.6
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(1.1)	(3.5)	(1.4)	(3.8)	(10.8)	9.7	8.8	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(0.3)	0.4	4.7	5.7	(4.8)	8.8	8.2	1.1	1.0	2.8	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	36.6	(0.7)	(0.7)	3.0	4.1	(10.4)	10.6	9.2	1.5	1.3	4.9	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	0.7	1.2	0.2	4.3	(31.0)	5.6	5.2	1.4	1.2	3.5	3.3	28.1	25.3
	BASF	BAS GR EQUITY	78.7	(0.3)	1.5	3.5	3.2	(16.7)	12.2	11.1	1.7	1.6	8.2	7.4	12.8	13.7
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.5)	1.8	(2.9)	1.7	(22.3)	10.3	10.0	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.6	(1.5)	1.1	(13.3)	(18.3)	(33.9)	12.9	9.1	1.9	1.6	6.9	5.9	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	(1.0)	(0.7)	5.0	7.7	(20.8)	7.8	7.0	1.4	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(1.3)	0.2	1.3	11.2	(28.2)	10.0	8.2	1.4	1.2	4.3	3.9	13.1	15.1
	Average			0.2	1.6	1.1	10.7	(10.5)	9.8	8.5	1.5	1.3	4.9	4.4	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	2.4	3.1	2.3	(0.1)	(8.4)	8.8	7.9	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	2.3	(1.5)	10.3	(1.7)	8.2	7.8	0.6	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.8	2.6	2.4	0.2	(4.6)	-	-	1.2	1.3	15.1	13.2	-11.0	-8.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(3.9)	(6.9)	(6.3)	(6.9)	7.8	13.0	10.0	-	-	4.4	3.7	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	0.0	2.1	(3.6)	(14.1)	(18.8)	9.3	7.0	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	1.1	0.6	(5.0)	(5.5)	(13.0)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	7.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.0	0.6	5.6	(3.8)	8.1	10.9	10.3	1.3	1.2	5.1	4.8	11.8	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.9	(0.4)	0.0	(3.0)	(1.3)	8.6	8.1	0.9	0.8	6.2	5.6	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	2.8	(0.8)	(7.7)	(21.4)	(22.7)	7.5	6.7	1.0	0.9	3.9	3.6	15.9	14.8
	Michelin	ML FP EQUITY	24.0	(0.7)	2.1	10.3	15.5	1.2	9.6	8.8	1.4	1.3	4.9	4.5	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.7)	1.2	1.4	2.9	(6.7)	22.8	19.2	1.7	1.6	7.8	6.9	7.2	8.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	2.0	2.3	4.6	(10.5)	(14.9)	10.3	9.2	1.1	1.0	6.8	5.8	10.5	11.1
	Average			0.8	1.2	(0.0)	(3.1)	(6.0)	9.8	8.7	1.0	1.0	5.5	5.0	9.5	10.1

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,234.8	0.4	0.2	1.4	6.6 (3.8)
	KOSDAQ	752.2	0.7	0.2	4.9	8.1 (7.9)
미국	DOW	25,985.2	(0.3)	0.1	5.0	5.0 (0.2)
	S&P500	2,792.4	(0.1)	0.3	4.8	4.1 (3.6)
	NASDAQ	7,554.5	0.1	0.9	5.4	6.7 (5.8)
유럽	STOXX50	3,282.8	(0.2)	0.7	3.8	3.7 (5.0)
	DAX30	11,487.3	(0.5)	0.7	1.8	1.6 (8.4)
아시아	NIKKEI225	21,556.5	0.5	0.6	3.8	(3.6) (5.7)
	SHCOMP	2,953.8	0.4	7.0	14.3	14.1 8.4
	HANGSENG	28,757.4	(0.1)	0.9	2.9	8.5 3.1
	SENSEX	35,905.4	(0.2)	0.4	(0.3)	1.1 (7.2)
신흥국	RTS (러시아)	1,191.0	(0.2)	(0.3)	(0.1)	8.4 9.9
	BOVESPA (브라질)	97,321.0	(0.3)	0.8	(0.4)	10.7 24.9

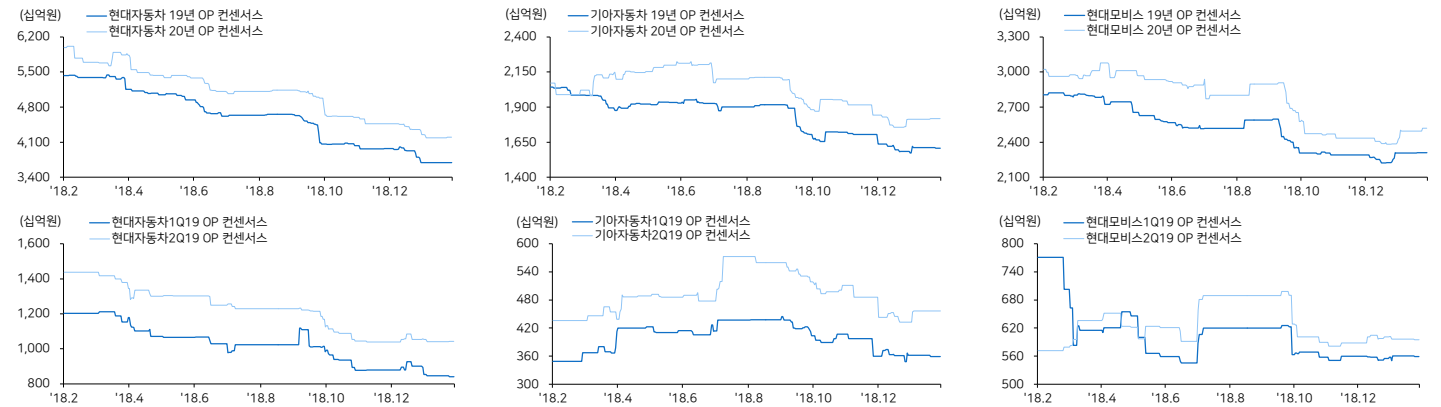
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

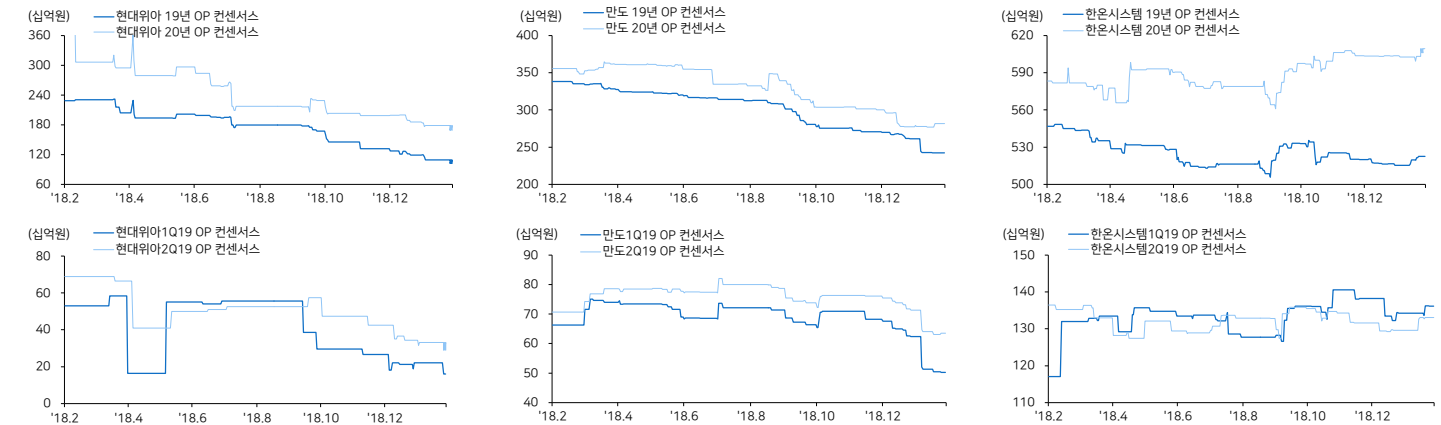
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,119.0	(0.0)	0.4	(0.1)	0.9	(0.5)	(4.3)
	엔/달러	111.0	(0.4)	(0.1)	(1.5)	2.5	0.1	(3.3)
	원/유로	1,272.2	(0.1)	0.0	0.2	0.7	1.7	3.9
	원/위안	167.3	(0.3)	(0.1)	(0.9)	(2.9)	(2.5)	1.4
	원/헤알	299.9	(0.7)	0.4	(0.9)	(2.7)	(9.3)	11.1
	원/루블	17.0	(0.1)	0.7	(0.6)	(0.9)	(3.2)	13.0
유가 (달러)	원/루피	15.7	0.2	0.6	0.1	1.6	1.1	5.1
	WTI	57.0	2.7	0.1	6.1	10.5	(17.3)	(9.6)
	브렌트	66.3	1.7	(1.1)	7.6	10.1	(13.0)	(0.5)
	두바이	64.6	0.1	(0.5)	9.1	(1.5)	(10.8)	3.0
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

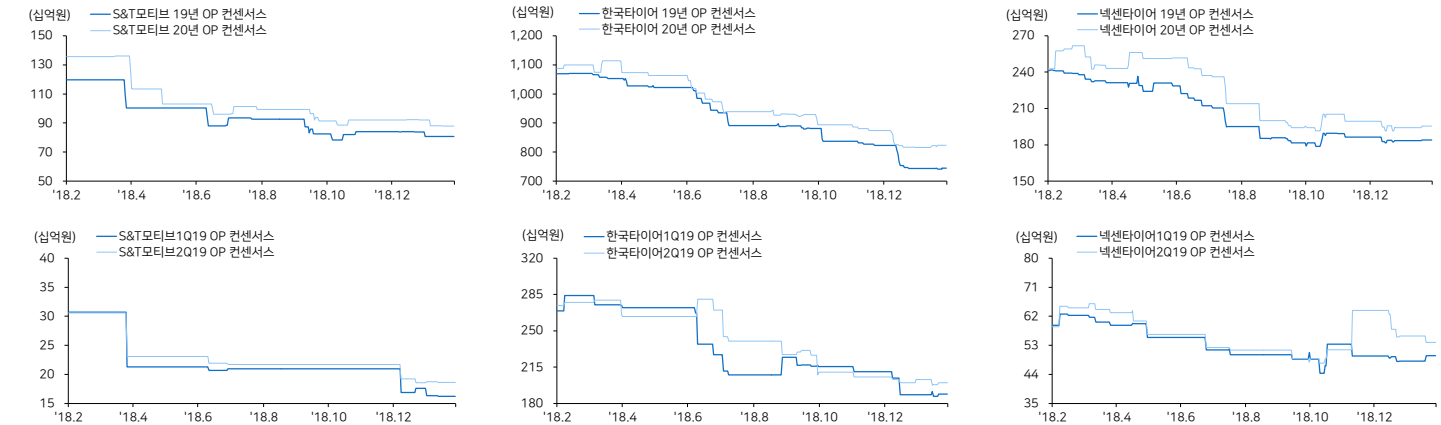
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

정의선의 현대차 '자율주행·공유차에 45조 투자...2022년 7% 이익률 달성' (조선비즈)

현대자동차가 오는 2023년까지 5년간 연구개발(R&D)과 미래기술 분야에 45조3000억원을 투자, 또 3년 후에는 자동차 부문에서 영업이익률을 7% 수준까지 끌어올리겠다는 목표도 제시.
<https://bit.ly/2ZvHGSP>

경영전면 나선 정의선, 뒤로 물러나는 정몽구...현대차 3세 경영 굳히기 (민중신문)

현대자동차그룹이 본격적인 3세 경영의 신호탄을 쏘아 올림, 정의선 현대차 수석부회장이 기아차 사내이사에게 이어 현대차와 현대모비스 대표이사로서 이름을 올리며 경영 전면에 나선. 반대로 정몽구 현대차그룹 회장은 경영일선 뒤로 물러나는 모습.
<https://bit.ly/2Xv3iOX>

현대차, 대대적인 주주가치 극대화 (헤럴드경제)

현대차그룹의 핵심경영사인 현대차와 현대모비스가 26일 이사회 투명성과 주주가치 제고 방안을 내놓은 이어 27일 미래경영책을 확보하기 위해 중장기 투자계획을 발표. 현대차는 사외이사 후보 선정과정에서 사외이사 주주추천제를 처음으로 도입.
<https://bit.ly/2EBFA5I>

폴크스바겐-포드, 자율주행차 합작사 설립 합의 (연합뉴스)

독일 최대 자동차 기업인 폴크스바겐과 미국 자동차 기업 포드가 자율주행차 사업 부문에서 합작회사를 설립하는 데 합의. 폴크스바겐은 마르코에 주식투자 6억 달러, 연구개발 부문에 11억 달러를 투자하는 등 총 17억 달러 규모로 투자할 계획.
<https://bit.ly/2IE3zeX>

기아차, '텔루라이드' 판매 돌입...美 실적 개선 '신호탄' (전자신문)

기아자동차가 북미 전략형 대형 스포츠유틸리티차량(SUV)으로 개발한 '텔루라이드'가 미국 현지에서 판매에 돌입. 텔루라이드는 올해 기아차 미국 공장 가동률과 판매량을 견인할 핵심 신차.
<https://bit.ly/2EAviZS>

현대차, 택시 등 상업용 차시장 유럽 공략에 드라이브 (아시아경제)

현대차가 유럽에서 택시나 공유차량 등 상업용 자동차시장 확대를 위해 강한 드라이브를 걸고 있음. 이를 위해 유럽 상업용 차량 판매 거점인 현대차 유럽법인인 2~3년 이내 유럽시장 상업용 점유율을 최고 12%까지 끌어 올린다는 방침.
<https://bit.ly/2T8gzyz>

"경쟁사 CEO를 사외이사로"...엘리엇의 횡단한 요구 (머니투데이)

엘리엇이 경쟁사의 회장 겸 CEO를 현대차 사외이사로 제안해 논란이 일고 있음. 해당 기업은 현대차의 핵심 신성장동력인 수소연료전지를 만드는 업체. 또 현대모비스에는 고객사 임원을 사외이사로 추천해 인사 검증에 한계를 드러냄.
<https://bit.ly/2G02sHE>

한국GM·벤츠·볼보·랜드로버 차량 20만대 리콜 (연합인포맥스)

국토교통부는 한국GM과 벤츠, 볼보, 랜드로버 등 9개 업체에서 제작·수입에 판매한 21개 차종 20만7천100대에서 제작 결함이 발견됐다고 자발적 시정조치(리콜) 한다고 28일 밝혔다. 리콜 대상 차량 중에는 에어백 결함 차량이 가장 많았음.
<https://bit.ly/2Uiv6io>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 2월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 2월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 2월 28일 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.