

2019-03-05

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	26.1	(3.6)	0.8	(5.8)	13.5	(5.4)	7.6	6.6	0.5	0.4	9.8	8.7	4.7	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.4	(3.0)	(0.4)	(1.1)	15.8	10.1	7.7	6.9	0.5	0.5	3.7	3.3	6.5	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.6	1.4	3.3	30.2	12.7	42.6	12.1	1.0	0.9	3.2	2.2	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	62.4	(0.7)	(2.2)	0.8	7.5	10.3	6.0	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.1	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.5	0.2	0.6	1.3	(4.0)	(7.0)	7.5	6.7	0.9	0.9	2.2	2.2	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.3	(1.8)	(3.1)	(15.4)	(12.1)	(16.1)	4.4	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.6	(3.2)	(4.5)	(8.8)	(20.7)	(1.2)	49.6	27.8	7.1	5.3	15.8	11.4	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.3	(0.9)	(2.2)	(1.8)	(4.1)	(1.4)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.4	9.8	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	56.9	(1.3)	(1.2)	2.0	(0.0)	(2.2)	7.3	6.9	0.6	0.6	7.3	6.6	8.7	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	41.0	(0.1)	1.0	3.4	(3.3)	(6.6)	7.3	6.7	0.6	0.6	2.5	2.2	9.2	9.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.9	(0.2)	(0.3)	1.8	6.8	(2.1)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.4	2.3	12.5	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.6	(0.6)	1.2	4.1	10.7	17.0	5.7	5.5	0.6	0.6	1.9	1.7	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	62.1	(0.1)	1.3	2.0	0.3	(8.8)	7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.8	11.7	11.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.7	1.2	1.4	5.4	19.4	(1.2)	6.3	5.9	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.8	(0.5)	(0.8)	0.3	(0.3)	(16.6)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	0.3	(8.4)	10.8	17.8	37.6	8.6	8.2	0.8	0.7	6.3	5.9	10.1	9.9
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	(1.7)	(4.5)	14.3	0.5	(2.4)	8.8	7.7	2.1	1.8	5.4	4.6	27.4	25.7
	BYD	1211 HK EQUITY	22.8	(2.8)	(8.8)	2.8	(14.6)	6.8	28.2	24.2	1.9	1.7	11.4	10.7	7.0	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.1	(0.5)	(2.6)	7.1	14.2	1.6	8.6	8.0	1.2	1.1	5.7	4.8	15.3	15.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	0.9	1.6	12.4	19.5	(34.0)	6.7	5.4	0.4	0.3	7.3	6.9	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	(0.1)	(1.4)	2.6	17.5	(29.6)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	1.6	3.4	2.6	6.6	(32.3)	10.2	7.1	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.3	1.5	0.3	(2.2)	(8.2)	(22.0)	24.0	20.1	4.0	3.6	14.7	12.4	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.9	0.6	0.5	(5.1)	(9.5)	(30.1)	11.8	11.6	1.6	1.4	6.6	10.8	15.2	13.2
	Average			(0.5)	(1.0)	1.7	4.3	(5.8)	10.7	8.4	1.1	1.0	5.4	5.0	12.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	(3.6)	(0.2)	(5.1)	20.1	(6.2)	8.8	8.0	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.8)	5.6	(0.1)	32.8	(2.0)	18.0	11.2	0.4	0.4	6.0	5.4	1.9	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(2.0)	(2.4)	(2.4)	22.7	(1.6)	19.1	15.8	2.9	2.6	8.9	7.5	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.8	4.5	5.7	20.4	(2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.9	5.2	3.9	14.1	(6.2)	10.5	8.8	1.0	1.0	5.3	4.8	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	3.3	10.4	9.5	32.1	7.7	8.3	7.0	0.7	0.7	4.2	3.4	9.0	9.8
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	2.4	(4.6)	5.1	(22.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(3.2)	2.2	2.3	33.9	12.4	8.5	7.6	0.6	0.6	3.1	2.4	7.8	8.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	5.5	7.6	6.0	28.2	4.8	5.7	4.8	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.7	(0.4)	(1.4)	(2.0)	11.6	(5.3)	8.3	7.4	2.0	1.8	4.7	4.3	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	19.3	(0.1)	(1.7)	0.1	10.7	(1.5)	7.6	6.9	1.4	1.2	4.7	4.6	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	2.4	(0.4)	21.4	34.8	(34.6)	7.4	6.1	4.1	2.7	5.1	4.6	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	0.1	0.6	6.9	(3.9)	(6.2)	11.4	9.9	2.9	2.4	6.6	5.8	27.6	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.9	(4.3)	0.1	9.5	(16.6)	4.9	4.6	8.1	3.2	4.3	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(0.4)	(2.9)	(0.6)	8.2	(7.0)	9.6	8.7	1.7	1.5	5.5	5.1	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.5	0.4	(0.7)	4.2	5.9	10.8	10.0	10.6	3.0	2.8	6.6	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	2.1	(0.2)	1.7	(1.2)	(12.6)	9.4	8.6	0.8	0.8	4.0	3.5	9.0	9.5
	Denso	6902 JP EQUITY	38.4	0.9	(0.3)	0.9	(5.7)	(7.7)	11.5	10.7	1.0	0.9	4.9	4.4	8.5	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	1.2	(1.3)	(2.2)	(2.0)	(9.2)	9.8	9.2	0.7	0.7	4.9	4.5	7.4	7.4
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	1.3	0.0	1.1	1.2	(7.3)	9.7	8.9	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	0.7	(0.8)	3.5	5.3	(2.6)	8.8	8.2	1.1	1.0	2.8	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	37.5	0.1	0.6	9.1	14.3	(5.4)	10.7	9.3	1.5	1.4	5.0	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.0	(0.8)	4.0	5.5	9.9	(27.5)	5.7	5.3	1.5	1.3	3.6	3.3	27.6	25.0
	BASF	BAS GR EQUITY	80.3	0.5	5.7	5.2	8.5	(12.8)	12.2	11.1	1.7	1.7	8.2	7.3	13.0	14.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.8	(1.2)	0.1	4.7	13.3	(17.6)	10.5	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	(0.5)	(3.9)	(15.1)	(20.1)	(33.3)	12.8	9.0	1.9	1.6	6.8	5.9	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.7	(0.5)	3.1	17.5	29.7	(14.2)	8.2	7.4	1.5	1.3	3.4	3.0	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	9.0	0.8	1.1	10.5	12.5	(23.3)	10.5	8.4	1.4	1.3	4.4	4.0	13.0	15.0
	Average			0.3	1.0	3.1	13.0	(8.7)	9.7	8.5	1.5	1.3	4.9	4.4	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(0.9)	0.6	0.6	(0.7)	(8.5)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	3.0	1.6	1.1	10.5	1.6	8.4	7.9	0.7	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	1.2	2.0	2.0	(1.3)	(9.3)	-	-	1.1	1.1	13.5	12.3	-5.1	-2.9
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.5)	(2.5)	(6.6)	(1.9)	10.6	13.1	10.0	-	-	4.4	3.8	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	(0.2)	(1.8)	(6.1)	(14.3)	(11.8)	9.2	7.0	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.6)	(0.1)	(6.8)	(5.3)	(13.2)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	0.8	0.7	5.4	(1.8)	12.1	10.9	10.4	1.3	1.2	5.2	4.9	12.1	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.5	(1.5)	(3.4)	(2.6)	(1.8)	8.5	7.9	0.8	0.8	6.1	5.5	10.7	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(0.1)	1.8	(9.2)	(19.2)	(22.6)	8.3	7.0	1.1	0.9	4.0	3.7	15.7	14.7
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(0.2)	(0.7)	11.9	15.7	4.6	9.6	8.8	1.4	1.3	4.9	4.5	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.5)	1.2	0.9	2.2	(5.6)	22.7	19.1	1.7	1.6	7.8	6.9	7.2	8.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	1.1	4.6	8.6	(3.6)	(10.0)	10.5	9.5	1.1	1.0	7.0	5.9	10.6	11.1
	Average			0.1	0.4	(0.4)	(1.9)	(4.3)	9.9	8.7	1.0	0.9	5.6	5.0	9.5	10.1

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,190.7	(0.2)	(1.8)	(0.6)	4.3	(4.4)
	KOSDAQ	748.1	2.3	0.6	4.3	6.7	(8.8)
미국	DOW	25,819.7	(0.8)	(1.0)	2.3	3.2	(0.5)
	S&P500	2,792.8	(0.4)	(0.1)	2.5	3.4	(3.6)
	NASDAQ	7,577.6	(0.2)	0.3	3.1	5.9	(6.3)
유럽	STOXX50	3,317.1	0.2	1.1	4.8	4.0	(1.3)
	DAX30	11,592.7	(0.1)	0.8	3.7	2.3	(5.1)
아시아	NIKKEI225	21,822.0	1.0	1.4	4.7	(0.4)	(3.4)
	SHCOMP	3,027.6	1.1	2.2	15.6	14.3	12.0
	HANGSENG	28,959.6	0.5	0.0	3.5	8.0	6.3
	SENSEX	36,063.8	0.5	0.5	(1.4)	(0.2)	(5.5)
신흥국	RTS (러시아)	1,185.8	(0.1)	(1.3)	(2.1)	2.6	9.6
	BOVESPA (브라질)	94,603.8	(1.0)	(3.4)	(4.0)	6.7	26.6

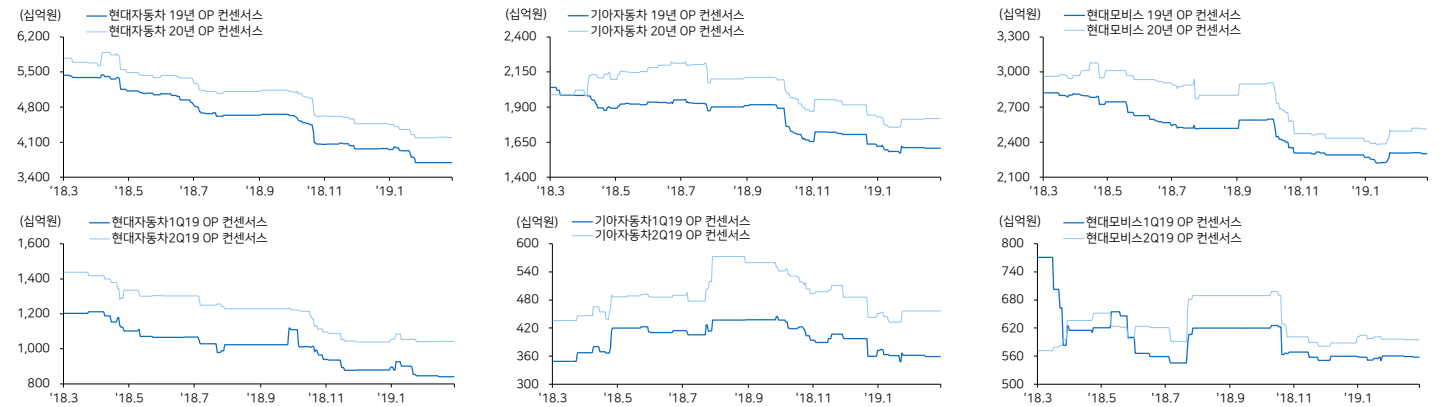
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

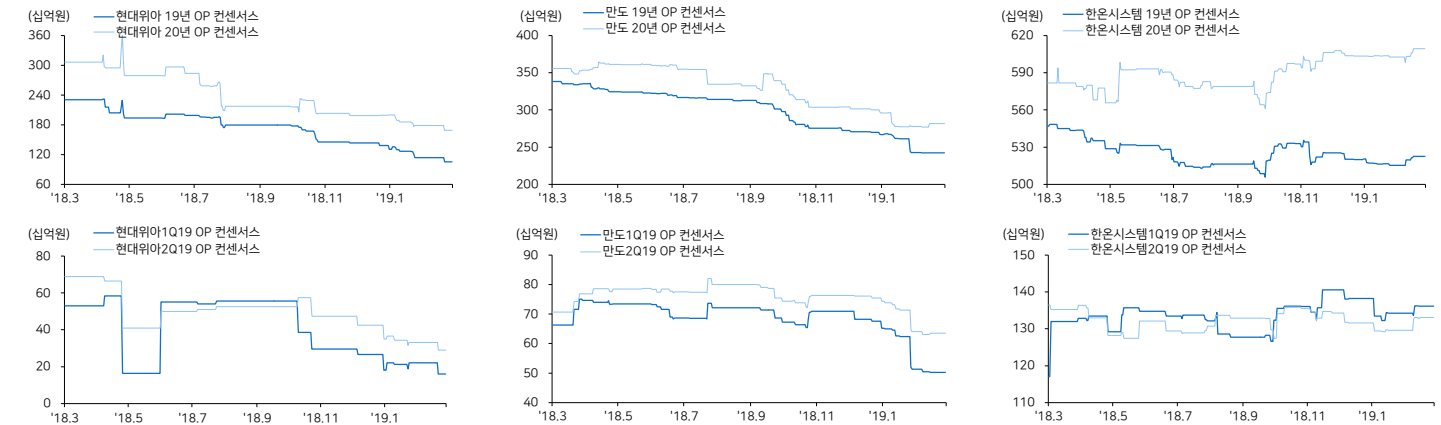
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,128.0	(0.1)	(1.1)	(0.9)	(1.2)	(0.7)	(4.4)
	엔/달러	111.7	0.0	(1.0)	(1.6)	1.3	(0.2)	(5.0)
	원/유로	1,279.0	(0.1)	(0.7)	(0.4)	(1.2)	1.8	3.9
	원/위안	168.2	(0.1)	(1.0)	(1.5)	(3.4)	(2.5)	1.0
	원/헤알	298.7	(0.1)	(0.3)	1.9	(3.6)	(9.6)	11.3
	원/루블	17.2	(0.2)	(1.0)	(0.8)	(2.4)	(4.3)	11.4
유가 (달러)	원/루피	15.9	(0.2)	(1.3)	(1.8)	(0.9)	(1.6)	4.2
	WTI	56.5	1.2	1.7	3.5	6.0	(19.2)	(7.8)
	브렌트	65.6	0.9	1.3	5.0	5.7	(16.0)	2.0
	두바이	65.4	1.1	1.3	5.0	8.0	(13.5)	7.4
원자재 (달러)	천연고무	1,388	N/A	2.2	9.5	15.9	14.4	10.6
	합성고무	1,390	N/A	3.7	(0.4)	2.6	(20.6)	(16.3)
	부타디엔	1,125	N/A	0.9	0.9	4.7	(31.8)	(19.1)

커버리지 컨센서스 추이 차트

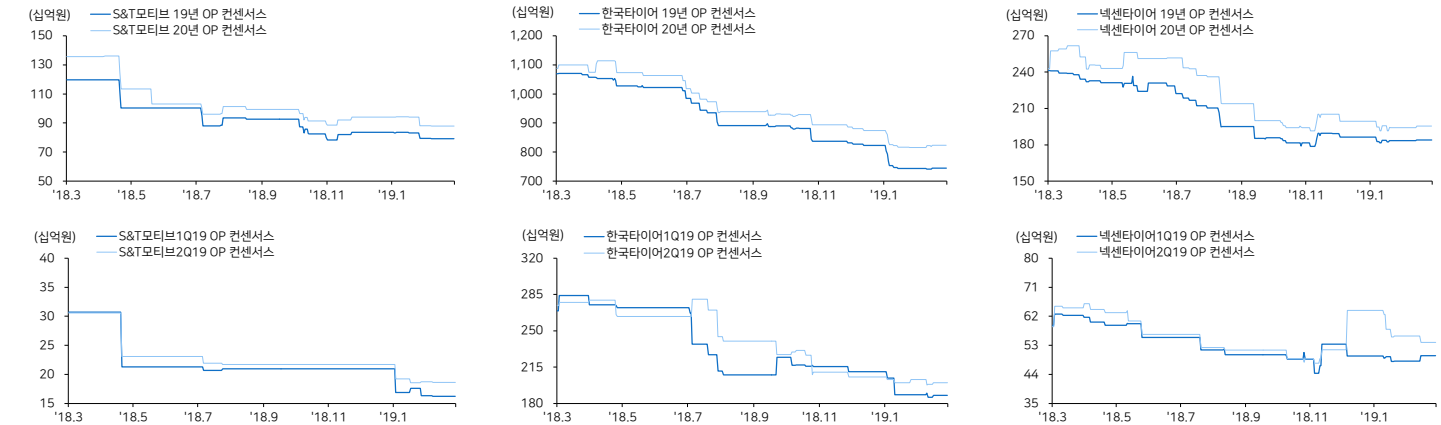
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

수소차 '투를' 현대차-토요타 맞선...상용 수소전기차 함께 키운다 (전자신문)

현대차가 가장 큰 경쟁사인 일본 토요타와 수소전기차 분야에서 손을 잡음. 두 회사는 양산형 승용 수소전기차를 세계 시장에 내놓을 유망한 업체이면서 치열한 경쟁 관계에 있음.

<https://bit.ly/2Uk2pGL>

현대차 볼바람 '펠리세이드' 효과...기아차·GM·르노 부진 (뉴스핍)

현대차가 신차 '펠리세이드' 효과로 지난달 양호한 판매량을 기록, 하지만 기아차와 한국지엠(GM)과 르노삼성엔 내수 부진에서 벗어나지 못한. 현대차는 올해 2월 내수와 수출을 모두 합쳐 총 31만3172대를 판매해 전년 동월 대비 0.3% 증가.

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

현대·기아차, 출입·시동·운행·제어까지 가능한 '디지털키' 개발 (전자신문)

현대·기아차가 공유 자동차 시대의 필수 기술로 꼽히는 '스마트폰 기반 디지털키'를 개발, 신차에 적용한다고 밝힘. 디지털키를 이용하면 운전자가 기존의 '스마트키'를 지니지 않아도 스마트폰만으로 자동차의 출입·시동·운행·제어가 가능.

<https://bit.ly/2Td3yD3>

VW회장 "美관세시 3조8천억 비용증가"...獨자동자 잇단 위축 전망 (연합뉴스)

독일 최대 산업으로 수출을 견인해온 자동차 산업이 안팎의 악재로 위축될 것이라는 전망이 잇따라 나올. VW의 회장은 지역신문 연합인 RND와의 인터뷰에서 VW에 최악의 경우 연간 30억 유로(3조8천300억 원)의 비용이 증가할 것이라고 말함.

<https://bit.ly/2tM8B2A>

엘리엇, 현대차·모비스 주주 대상 PT 공개...*GBC 수주원 지출 우려* (뉴시스)

미국계 헤지펀드 엘리엇이 현대차·현대모비스 주주들을 설득하기 위한 프레젠테이션을 공개. 엘리엇은 오는 22일 정기주주총회에서 자신들이 제안한 특별 배당금 및 이사 선임에 찬성해줄 것을 촉구.

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

현대차, 5개 카드사에 계약해지 통보...*수수료를 일방적 인상* (연합뉴스)

신용카드사와 수수료를 놓고 갈등을 빚는 현대차가 오는 10일부터 5개 카드사와 계약을 해지하기로 함. 다만 현대차는 유예 기간과 해지 후라도 카드사들이 요청하면 수수료를 협상할 계획이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2EJEvu8>

100엔=1000원' 깨지나...원·엔 환율 낙달만에 최저 (조선비즈)

원·엔 환율이 약 6년 만에 가장 낮은 수준으로 하락. 4일 외환시장에서 100엔당 원화는 1000.49원을 기록. 올해 1월까지만 해도 100엔당 1030원을 웃돌았던 원·엔 환율은 지난 달부터 가파르게 떨어지기 시작함.

<https://bit.ly/2Ujp5XB>

제네바모터쇼 내일 개막...유럽 메이커들 '차세대 전기차' 승부수 (조선비즈)

'2019 제네바 모터쇼'가 오는 5일 스위스에서 언론공개 행사를 시작으로 17일까지 열림. 세계 4대 모터쇼 중 하나인 제네바 모터쇼는 매년 '친환경차'와 'SUV'를 강조해왔는데 올해도 어김없이 친환경차, 그중에서도 전기차가 가장 돋보임.

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

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 5일 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.