

2019-03-06

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	26.0	(0.4)	0.4	(6.2)	10.0	(9.3)	7.6	6.6	0.5	0.4	9.8	8.7	4.7	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	(1.7)	(2.4)	(2.8)	12.6	3.6	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.6	2.4	3.9	30.5	14.3	42.8	12.2	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	62.3	0.1	(2.1)	(0.1)	7.6	11.3	6.0	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.1	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.3	(0.5)	(1.2)	0.2	(4.5)	(7.6)	7.4	6.7	0.9	0.9	2.2	2.1	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.6	1.2	(0.5)	(15.4)	(11.1)	(13.6)	4.5	4.1	0.7	0.6	1.3	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.8	(3.1)	(7.2)	(13.9)	(23.1)	(1.5)	48.3	26.4	6.9	5.2	15.3	11.1	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	217.0	(0.3)	(2.8)	(1.4)	(3.9)	(0.9)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	56.4	(0.7)	(2.0)	1.9	0.4	(2.9)	7.3	6.8	0.6	0.6	7.2	6.6	8.7	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.9	(2.3)	(1.9)	1.1	(3.4)	(8.5)	7.3	6.6	0.6	0.6	2.4	2.1	9.0	9.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.9	(0.8)	(0.6)	(0.1)	4.7	(2.9)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.3	2.2	12.5	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.1	(0.3)	0.6	3.1	8.3	16.8	5.7	5.4	0.6	0.6	1.9	1.7	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	62.1	0.5	1.4	2.0	1.2	(7.6)	7.2	7.0	0.8	0.8	3.4	2.8	11.7	11.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.3	(1.2)	3.2	4.0	22.2	(1.7)	6.2	5.9	1.1	0.9	1.6	1.3	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.6	(0.3)	(0.5)	(0.5)	0.5	(16.7)	4.4	4.3	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	1.5	(5.2)	12.5	26.0	42.0	8.8	8.3	0.8	0.8	6.4	6.0	10.1	9.9
	Geely	175 HK EQUITY	19.8	1.6	0.0	16.1	5.8	0.7	9.0	7.8	2.2	1.8	5.5	4.7	27.4	25.7
	BYD	1211 HK EQUITY	23.0	1.3	(5.3)	4.2	(9.2)	10.6	28.5	24.5	1.9	1.8	11.4	10.8	7.0	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.2	(1.5)	(1.2)	5.5	13.8	(0.6)	8.5	7.9	1.2	1.1	5.6	4.7	15.3	15.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	0.2	2.0	12.6	25.7	(33.8)	6.7	5.4	0.4	0.3	7.3	7.0	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.8	0.1	(2.3)	2.7	21.0	(28.6)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.7	7.6	10.4	8.7	19.3	(28.1)	11.0	7.6	0.8	0.7	3.4	3.0	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.4	2.6	2.8	(0.9)	(1.3)	(18.7)	24.6	20.6	4.1	3.7	15.2	12.9	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.0	1.1	0.9	(5.5)	(7.6)	(29.8)	11.9	11.8	1.6	1.4	6.6	10.9	15.2	13.2
	Average			0.0	(0.6)	1.4	6.3	(5.5)	10.8	8.5	1.1	1.0	5.5	5.0	12.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.4	(1.2)	(1.9)	(6.3)	17.3	(9.3)	8.7	7.9	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	3.1	0.9	3.0	36.1	0.0	18.5	11.5	0.4	0.4	6.1	5.5	1.9	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(0.8)	(2.8)	(3.2)	20.4	(3.2)	18.9	15.7	2.9	2.6	8.8	7.5	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	2.1	6.7	24.4	(0.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.8	1.5	4.7	13.4	(8.1)	10.6	8.9	1.0	1.0	5.3	4.8	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.1)	8.6	8.3	25.3	7.8	7.9	6.6	0.7	0.6	3.8	3.0	9.3	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.2)	1.2	(4.8)	4.7	(20.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(2.6)	0.1	30.8	7.9	8.3	7.4	0.6	0.6	3.0	2.3	7.8	8.2
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.1	9.5	8.2	32.5	7.2	5.9	4.9	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.7	(0.5)	(2.0)	(1.4)	11.1	(5.4)	8.3	7.4	2.0	1.8	4.6	4.3	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	19.2	(0.5)	(1.5)	(0.4)	10.2	(1.5)	7.6	6.9	1.3	1.2	4.7	4.6	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(0.0)	0.9	19.4	34.8	(34.7)	7.4	6.1	4.1	2.7	5.1	4.6	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	(0.0)	0.2	7.0	(3.9)	(4.3)	11.3	9.9	2.9	2.4	6.6	5.8	27.6	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.9)	(3.6)	(0.6)	8.5	(18.9)	4.9	4.5	8.1	3.2	4.3	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.5	(0.6)	(2.8)	(1.1)	7.6	(8.5)	9.5	8.6	1.7	1.5	5.5	5.1	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.4	(0.4)	(0.5)	3.1	5.5	8.5	10.0	10.5	3.0	2.8	6.5	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.9	(0.3)	(1.0)	2.5	0.3	(12.9)	9.4	8.6	0.8	0.8	4.0	3.5	9.0	9.4
	Denso	6902 JP EQUITY	37.8	(1.4)	(1.4)	0.5	(6.8)	(8.5)	11.4	10.6	0.9	0.9	4.8	4.3	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.5)	(1.4)	(1.3)	(0.5)	(8.4)	9.7	9.1	0.7	0.7	4.9	4.5	7.4	7.4
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(1.4)	(1.9)	(0.6)	0.4	(8.0)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.4)	(1.9)	2.1	4.8	(3.2)	8.7	8.1	1.1	1.0	2.7	2.4	12.7	12.4
	Continental	CON GR EQUITY	37.1	(0.6)	0.7	6.6	12.3	(4.2)	10.7	9.3	1.5	1.4	4.9	4.4	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	(2.3)	0.7	2.5	6.5	(27.2)	5.6	5.2	1.5	1.2	3.5	3.2	27.6	25.0
	BASF	BAS GR EQUITY	79.8	(0.1)	1.1	3.3	7.7	(11.7)	12.2	11.1	1.7	1.7	8.2	7.3	13.1	14.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(0.8)	0.2	1.8	9.9	(16.4)	10.4	10.1	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	(0.1)	(2.7)	(14.8)	(20.8)	(32.6)	12.7	9.0	1.9	1.5	6.8	5.9	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	(2.4)	1.5	12.6	26.7	(15.2)	8.0	7.2	1.4	1.3	3.3	2.9	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.7	(2.8)	(1.0)	4.4	9.6	(24.3)	10.2	8.2	1.4	1.2	4.3	3.9	13.0	15.0
	Average			(0.6)	(0.2)	2.2	12.1	(8.8)	9.7	8.4	1.5	1.3	4.9	4.4	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.2	0.4	0.8	(3.3)	(8.5)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.9)	(1.1)	(0.8)	6.5	(0.4)	8.2	7.8	0.6	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	1.6	1.8	(0.8)	(8.0)	-	-	1.1	1.1	13.5	12.3	-5.1	-2.9
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(3.8)	(7.0)	(9.3)	(5.6)	2.8	12.6	9.6	-	-	4.3	3.6	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.0	(2.4)	(2.8)	(8.6)	(16.4)	(17.9)	9.0	6.8	0.9	0.8	5.4	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.2)	(2.0)	(8.4)	(5.4)	(12.8)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.0	4.7	7.9	8.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(1.2)	0.2	5.1	(2.1)	11.6	10.8	10.3	1.3	1.2	5.2	4.8	12.1	11.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.8)	(3.4)	(5.2)	(2.7)	(2.5)	8.4	7.9	0.8	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(1.1)	0.1	(9.1)	(18.5)	(21.8)	8.2	7.3	1.1	0.9	4.0	3.7	14.9	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(1.3)	(1.9)	9.5	14.9	4.3	9.4	8.7	1.4	1.3	4.9	4.4	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(1.0)	(0.7)	(0.1)	3.2	(7.6)	22.4	18.9	1.7	1.6	7.8	6.8	7.2	8.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	1.5	5.6	12.0	(0.9)	(9.3)	10.6	9.6	1.1	1.0	7.1	6.0	10.6	11.1
	Average			(1.2)	(1.0)	(1.5)	(2.8)	(6.0)	9.7	8.7	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,179.2	(0.5)	(2.4)	(1.1)	5.3	(4.7)
	KOSDAQ	748.0	(0.0)	(0.3)	4.3	10.3	(8.2)
미국	DOW	25,806.6	(0.1)	(1.0)	1.6	3.1	(0.6)
	S&P500	2,789.7	(0.1)	(0.2)	1.9	3.3	(3.4)
	NASDAQ	7,576.4	(0.0)	0.4	2.4	5.8	(5.2)
유럽	STOXX50	3,327.2	0.3	1.2	3.5	5.6	0.3
	DAX30	11,620.7	0.2	0.7	2.2	3.8	(3.5)
아시아	NIKKEI225	21,726.3	(0.4)	1.3	4.1	1.0	(3.4)
	SHCOMP	3,054.2	0.9	3.8	16.7	17.2	13.5
	HANGSENG	28,961.6	0.0	0.7	3.5	10.7	7.4
	SENSEX	36,442.5	1.1	0.6	(0.4)	0.9	(4.5)
신중국	RTS (러시아)	1,180.2	(0.5)	(1.1)	(3.5)	2.4	10.4
	BOVESPA (브라질)	94,603.8	(1.0)	(3.4)	(4.0)	6.7	26.6

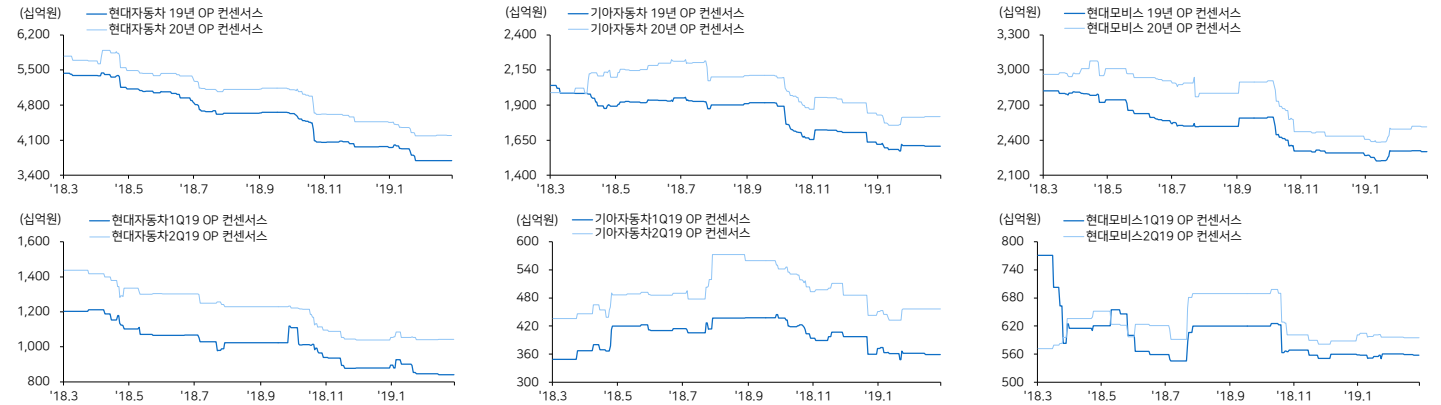
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

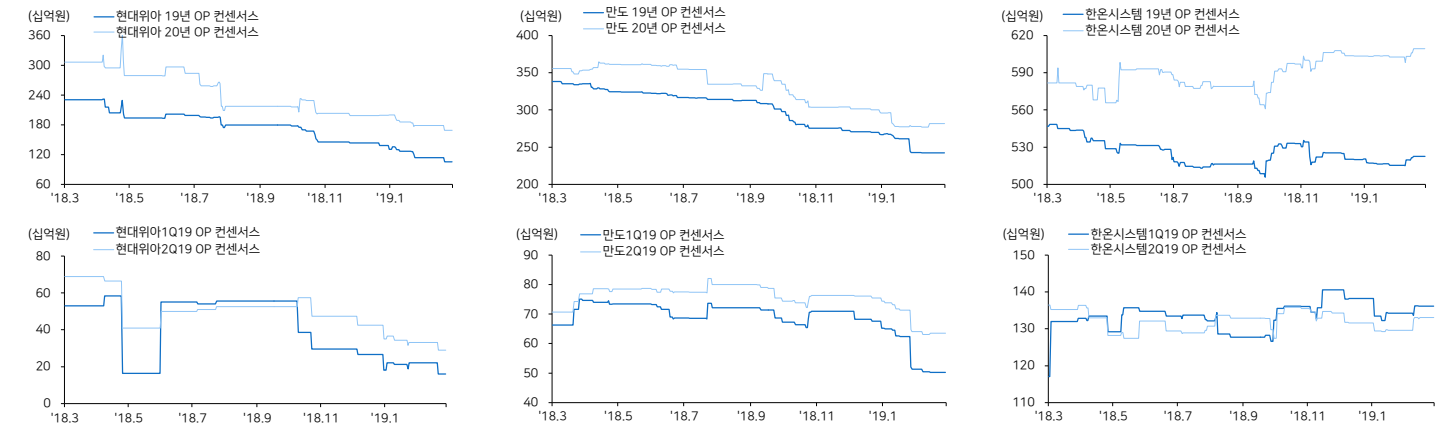
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,126.1	(0.0)	(0.7)	(0.4)	(0.7)	(0.4)	(5.5)
	엔/달러	111.9	0.0	(0.8)	(1.7)	0.7	(1.0)	(5.1)
	원/유로	1,272.5	0.0	(0.1)	0.2	0.0	2.5	3.7
	원/위안	167.9	(0.0)	(0.4)	(0.9)	(3.2)	(2.2)	0.5
	원/헤알	298.3	(0.1)	0.5	1.7	(3.3)	(7.2)	11.1
	원/루블	17.1	(0.0)	(0.7)	(0.5)	(2.3)	(5.3)	9.7
	원/루피	16.0	(0.0)	(1.7)	(1.9)	(0.7)	(2.4)	2.7
유가 (달러)	WTI	56.6	(0.1)	1.9	5.4	6.9	(17.7)	(9.6)
	브렌트	65.6	(0.1)	0.6	5.9	6.6	(15.1)	0.1
	두바이	65.7	0.5	1.1	6.3	9.7	(11.9)	5.4
원자재 (달러)	천연고무	1,248	N/A	0.8	4.0	(2.3)	2.7	(9.8)
	합성고무	1,775	N/A	6.9	6.9	1.4	5.7	19.9
	부타디엔	1,715	N/A	0.9	2.1	(4.7)	26.6	42.9

커버리지 컨센서스 추이 차트

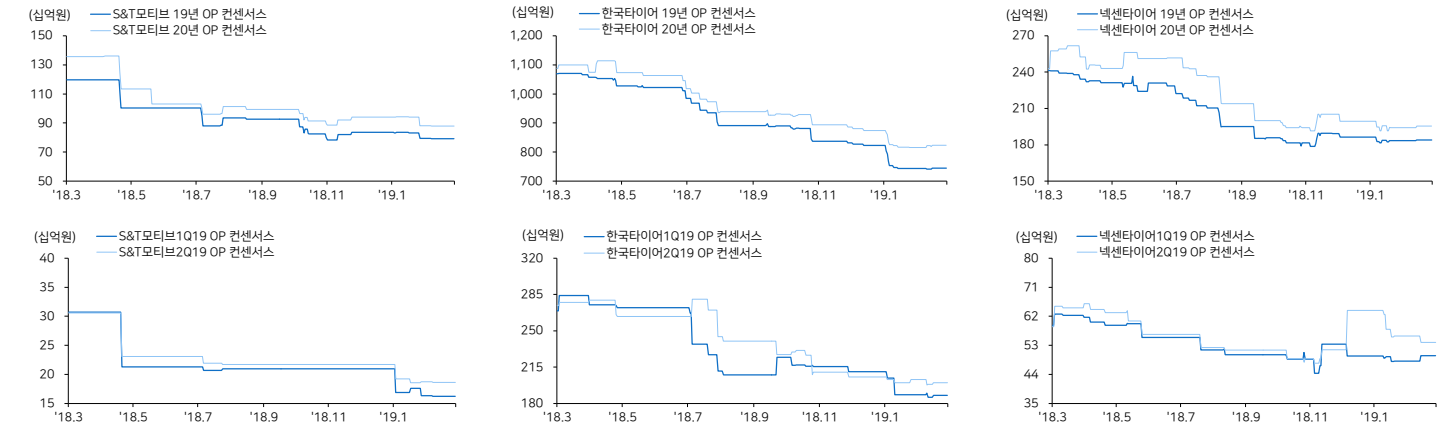
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기아차, '쏘울 부스터 EV' 출시... 3600대 사전계약 (시사저널)

기아차가 쏘울 부스터 전기차 모델(EV) 판매에 돌입한다고 5일 밝혔다. 쏘울 부스터는 한 번 충전으로 386km를 달릴 수 있어 기아차 전기차 모델 중 최장 주행거리 능력 갖춘. 지난 1월 14일에 사전계약에 돌입해 이날까지 모두 3600대 계약이 완료.

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

현대차 초강수... 카드수수료 갈등 전면전 (파이낸셜뉴스)

신용카드사의 수수료율 인상에 반발해온 현대·기아자동차가 5개 카드사에 계약 해지를 통보하면서 수수료 갈등이 전면전 양상으로 치달고 있음.현대차가 계약해지를 통보하면서 통신, 유통 등 다른 업종에도 파장이 미칠 것으로 예상.

<https://bit.ly/2X2d6Tj>

"현대차 판매?" 현대홈쇼핑 '후판매입' 진출하지만... (머니투데이)

현대홈쇼핑이 사업목적에 '자동차판매업'을 추가하며 해당사업 진출에 시동. TV방송을 통해서 현대기아차 등 국산차와 수입차를 직접 판매 할 수 있는 발판을 마련. 하지만 국내 자동차기업 판매노조의 반발이 커 단시간 내 활성화 어려울 전망.

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

자동차 시장 불황에 타이어 업계도 '몸살' (스마트경제)

완성차업체가 판매부진에 시달리자 한국타이어, 금오타이어, 넥센타이어 등 타이어업계도 덩달아 악화된 실적을 보임. 자동차 시장 침체와 함께 타이어 시장 부진이 장기화될 가능성도 점쳐지고 있음.

<https://bit.ly/2H94P5l>

현대중공업·현대자동차 노조, 인노총 총파업'사실상 불참' (경상일보)

민주노총이 6일 총파업 투쟁을 예고한 가운데 울산지역 양대 사업장인 현대자동차 노조와 현대중공업 노조가 대의원 등 간부급만 참여하기로 결정. 사실상 불참이라는 시각으로 총파업 동력이 약화될 전망

<https://bit.ly/2UJueK1>

유명회 본부장 "자동차 232조" 긴장 늦출 수 없어...모든 가능성에 대비" (아시아경제)

유명회 산업통상자원부 통상교섭본부장은 5일 "자동차 232조에 따른 불확실성이 남아 있어 긴장을 늦출 수 없는 상황이다. 모든 가능성을 열어두고 대비하겠다"고 언급.

<https://bit.ly/2HJec9c>

엘리엇 "의결권 위임율"...현대차 주총 앞두고 표 모으기 (SBS CNBC)

미국계 행동주의 펀드 엘리엇이 현대자동차와 현대모비스 주주들에게 의결권을 위임해달라고 호소. 이번 달 열리는 주주총회를 앞두고 본격적으로 표 모으기에 나선 것.

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

현대모비스, AI활용 생산 현장 품질 불량 잡는다 (서울신문)

현대모비스는 5일 이미지 데이터를 기반으로 품질 불량을 검출해 내는 AI 활용 알고리즘을 개발해 생산 현장에 적용한다고 밝혔다. 해당 기술은 전통식 조향장치용 전자제어장치(ECU) 생산라인에 적용.

<https://bit.ly/2UmROG4>

Compliance Notice

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