

2019-03-08

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%)					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	26.8	0.8	(2.7)	0.0	13.1	(5.6)	7.9	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(0.9)	(7.4)	(6.0)	10.5	(0.1)	7.5	6.7	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.2	0.6	(0.8)	31.9	11.0	42.4	12.0	1.0	0.9	3.2	2.1	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	60.8	(0.7)	(3.6)	(1.6)	9.7	12.2	5.8	6.0	1.2	1.0	2.9	2.8	22.1	17.0
	Ford	F US EQUITY	38.3	(1.2)	(3.3)	2.0	(3.9)	(8.5)	7.2	6.5	0.9	0.8	2.1	2.1	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.8	(3.2)	(0.3)	(3.6)	(4.3)	(11.4)	4.5	4.2	0.7	0.6	1.4	1.3	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	54.2	0.1	(13.5)	(10.1)	(22.7)	5.1	48.3	26.3	6.9	5.2	15.4	11.1	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.4	(0.2)	(1.7)	2.1	(4.0)	(0.2)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	56.1	(1.6)	(3.4)	4.1	(1.3)	(4.0)	7.2	6.7	0.6	0.6	7.2	6.6	8.7	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(2.1)	(4.5)	0.5	(5.6)	(10.0)	7.2	6.6	0.6	0.6	2.4	2.0	8.9	9.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.6	(3.0)	(4.2)	2.1	8.5	(7.2)	6.5	6.4	0.8	0.7	2.2	2.1	12.5	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.5	(0.8)	(1.5)	4.2	9.9	14.7	5.5	5.3	0.6	0.6	1.8	1.6	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	60.3	(1.9)	(1.6)	2.6	1.9	(9.8)	7.1	6.9	0.8	0.7	3.3	2.8	11.6	11.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(3.9)	(4.5)	2.1	19.2	(8.4)	5.8	5.5	1.0	0.9	1.4	1.2	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	21.7	(2.9)	(4.2)	(0.2)	0.3	(19.5)	4.3	4.2	0.4	0.4	2.0	1.9	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	(4.1)	2.4	9.1	26.4	38.6	8.7	8.3	0.8	0.7	6.4	6.0	10.0	9.7
	Geely	175 HK EQUITY	19.0	(7.7)	(0.9)	11.6	2.0	(3.9)	8.5	7.4	2.1	1.7	5.2	4.4	27.3	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	23.0	0.5	(0.4)	7.0	(8.4)	11.5	28.8	24.7	1.9	1.8	11.4	10.7	7.0	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.3	(2.7)	(4.6)	1.4	9.3	(4.9)	8.2	7.6	1.2	1.1	5.3	4.5	15.3	15.0
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	(1.7)	0.4	11.4	26.8	(33.3)	6.7	5.3	0.4	0.3	7.1	6.7	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.7	(3.9)	2.3	2.3	19.4	(31.6)	4.6	4.0	0.9	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	0.3	6.7	25.6	16.6	(31.8)	10.8	7.4	0.8	0.7	3.4	3.0	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.3	(0.4)	0.9	(1.5)	(3.9)	(19.4)	24.3	20.3	4.1	3.6	15.2	12.9	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.5	2.0	2.4	(1.5)	(6.8)	(31.0)	12.2	12.0	1.7	1.4	6.8	11.3	15.3	13.3
	Average			(1.5)	(1.8)	2.1	6.1	(6.9)	10.7	8.4	1.1	1.0	5.4	5.0	12.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.4	(1.4)	(5.0)	(3.7)	16.0	(11.4)	8.7	7.9	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.9)	0.2	4.4	36.7	(0.2)	18.6	11.6	0.4	0.4	6.1	5.5	1.9	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(1.2)	(2.0)	(2.8)	22.0	(2.4)	18.9	15.7	2.9	2.6	8.8	7.5	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.4)	(5.7)	1.1	18.7	(6.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(4.2)	(7.7)	4.1	10.9	(13.0)	10.1	8.4	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.1)	(2.8)	6.3	23.0	2.4	8.0	6.7	0.7	0.7	3.5	2.7	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	0.6	(2.1)	6.1	(18.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	(3.4)	1.8	28.2	4.7	8.2	7.3	0.6	0.6	2.9	2.3	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.7)	3.1	4.1	27.9	2.7	5.7	4.7	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.4	(0.9)	(4.0)	(2.1)	14.5	(7.7)	8.0	7.2	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.5	(1.7)	(5.1)	(1.3)	10.0	(3.9)	7.3	6.6	1.3	1.2	4.6	4.5	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.1	(3.3)	(3.3)	18.7	29.5	(37.8)	6.9	5.7	3.8	2.5	4.9	4.5	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	(2.7)	(4.4)	3.8	0.3	(8.5)	10.7	9.4	2.7	2.2	6.3	5.5	27.6	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.5)	(5.1)	0.2	8.8	(23.1)	4.6	4.3	7.7	3.0	4.2	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	(2.4)	(4.9)	(1.5)	8.1	(11.6)	9.1	8.3	1.6	1.4	5.3	4.9	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.5	(0.1)	0.1	3.1	11.3	9.4	10.0	10.5	3.0	2.8	6.6	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.8	(2.4)	(1.7)	4.5	0.0	(14.2)	9.2	8.4	0.8	0.8	3.9	3.5	8.9	9.4
	Denso	6902 JP EQUITY	37.2	(1.0)	(3.0)	2.0	(9.9)	(11.3)	11.1	10.3	0.9	0.9	4.8	4.2	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(0.8)	(2.3)	2.9	(1.6)	(9.0)	9.6	9.0	0.7	0.7	4.9	4.5	7.4	7.4
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(1.9)	(2.9)	3.2	(1.8)	(8.8)	9.3	8.5	0.8	0.7	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.5)	(3.2)	3.6	2.4	(4.3)	8.5	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	12.6	12.5
	Continental	CON GR EQUITY	35.8	(1.9)	(1.9)	7.4	13.6	(5.9)	10.3	9.0	1.5	1.3	4.8	4.2	14.3	15.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(2.1)	(8.9)	(2.9)	(1.2)	(31.2)	5.4	4.9	1.3	1.1	3.5	3.2	26.4	24.6
	BASF	BAS GR EQUITY	78.3	(1.3)	0.1	5.4	15.5	(12.6)	12.1	11.0	1.6	1.6	8.1	7.2	13.0	14.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.6	(1.1)	(0.6)	4.3	12.5	(17.1)	10.2	9.9	1.4	1.3	4.2	4.0	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.0	(2.8)	(4.1)	(16.5)	(20.0)	(32.6)	12.2	8.6	1.8	1.5	6.6	5.7	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(4.2)	(4.0)	11.0	27.6	(22.1)	7.5	6.8	1.4	1.2	3.2	2.8	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.1	(3.8)	(4.4)	6.1	5.9	(28.9)	9.6	7.7	1.3	1.2	4.1	3.7	13.0	15.0
	Average			(1.9)	(3.1)	2.4	11.5	(11.3)	9.4	8.2	1.5	1.3	4.7	4.3	15.5	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(0.2)	(0.8)	2.5	0.0	(9.8)	8.7	7.8	0.7	0.7	4.6	4.1	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.9)	(1.0)	(0.9)	8.8	(1.3)	8.2	7.7	0.6	0.6	5.0	4.5	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.8)	(2.5)	0.2	(0.2)	(8.6)	-	-	1.1	1.1	13.4	12.2	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.2)	(8.3)	(13.2)	(5.1)	(3.5)	11.9	9.1	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(1.6)	(9.5)	(12.8)	(19.0)	(24.5)	8.4	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(2.9)	(7.5)	(9.5)	(9.8)	(16.5)	9.4	8.9	0.7	0.7	5.0	4.7	7.8	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(1.2)	(0.7)	7.2	(4.0)	10.6	10.6	10.2	1.3	1.2	5.2	4.8	12.1	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(2.4)	(7.0)	(4.5)	(8.9)	(5.6)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.9	5.3	10.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.9)	(5.6)	(9.2)	(20.5)	(23.1)	8.0	7.1	1.1	0.9	4.0	3.6	14.9	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	23.3	(0.8)	(3.1)	11.2	18.6	2.0	9.3	8.5	1.4	1.3	4.8	4.3	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.2)	(2.4)	(0.3)	2.9	(7.8)	22.5	19.4	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.3)	1.2	6.6	(4.4)	(12.6)	10.4	9.3	1.1	1.0	6.9	5.9	10.5	11.1
	Average			(1.1)	(3.9)	(2.1)	(4.0)	(8.7)	9.4	8.5	1.0	0.9	5.4	4.9	9.5	10.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,165.8	(0.5)	(3.1)	(0.5)	4.3	(5.1)
	KOSDAQ	736.8	(1.3)	(2.0)	1.1	7.5	(10.0)
미국	DOW	25,473.2	(0.8)	(1.7)	1.2	4.4	(1.7)
	S&P500	2,748.9	(0.8)	(1.3)	1.6	4.4	(4.3)
	NASDAQ	7,421.5	(1.1)	(1.5)	1.8	6.5	(6.1)
유럽	STOXX50	3,308.9	(0.5)	0.3	5.0	8.2	0.5
	DAX30	11,517.8	(0.6)	0.0	4.5	6.8	(3.7)
아시아	NIKKEI225	21,456.0	(0.7)	0.3	5.5	(1.0)	(3.8)
	SHCOMP	3,106.4	0.1	5.6	18.6	19.2	15.0
	HANGSENG	28,779.5	(0.9)	0.5	3.0	10.4	6.7
	SENSEX	36,725.4	0.2	2.3	(0.7)	2.9	(4.3)
신흥국	RTS (러시아)	1,179.6	(1.0)	(0.7)	(1.7)	1.9	12.3
	BOVESPA (브라질)	94,340.2	0.1	(3.3)	(0.1)	7.1	23.5

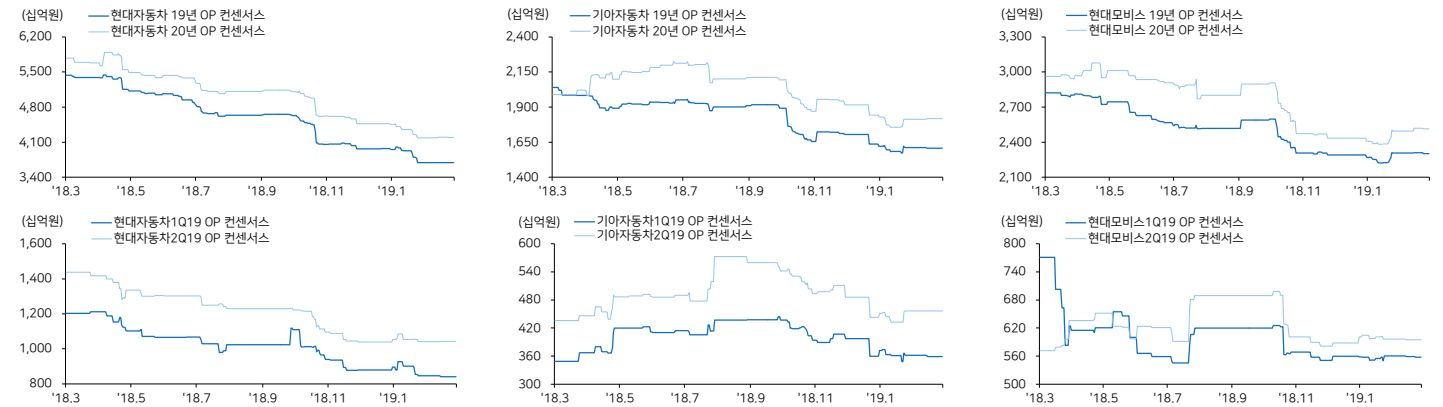
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

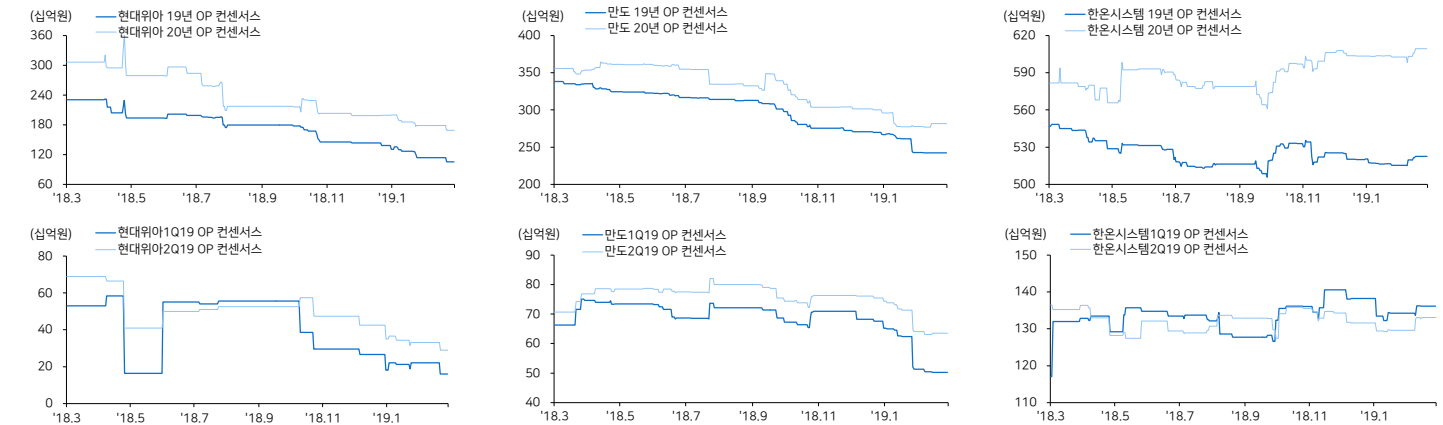
		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,129.0	(0.0)	(0.4)	(0.4)	(0.8)	(0.5)	(5.3)
	엔/달러	111.6	0.2	(0.2)	(1.6)	1.0	(0.5)	(4.9)
	원/유로	1,276.2	(0.1)	(0.0)	0.1	(0.4)	2.3	4.1
	원/위안	168.4	(0.1)	(0.2)	(1.0)	(3.1)	(2.5)	0.3
	원/헤알	293.2	0.3	2.2	3.2	(1.8)	(5.2)	12.1
	원/루블	17.1	(0.2)	(0.5)	(0.5)	(1.2)	(6.0)	9.5
유가 (달러)	원/루피	16.1	(0.4)	(1.4)	(2.4)	(1.9)	(2.9)	2.2
	WTI	56.5	0.5	(1.2)	7.4	7.4	(16.6)	(7.6)
	브렌트	66.1	0.2	0.1	7.3	7.2	(14.0)	2.7
	두바이	66.4	0.5	2.9	7.5	10.3	(11.5)	9.1
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

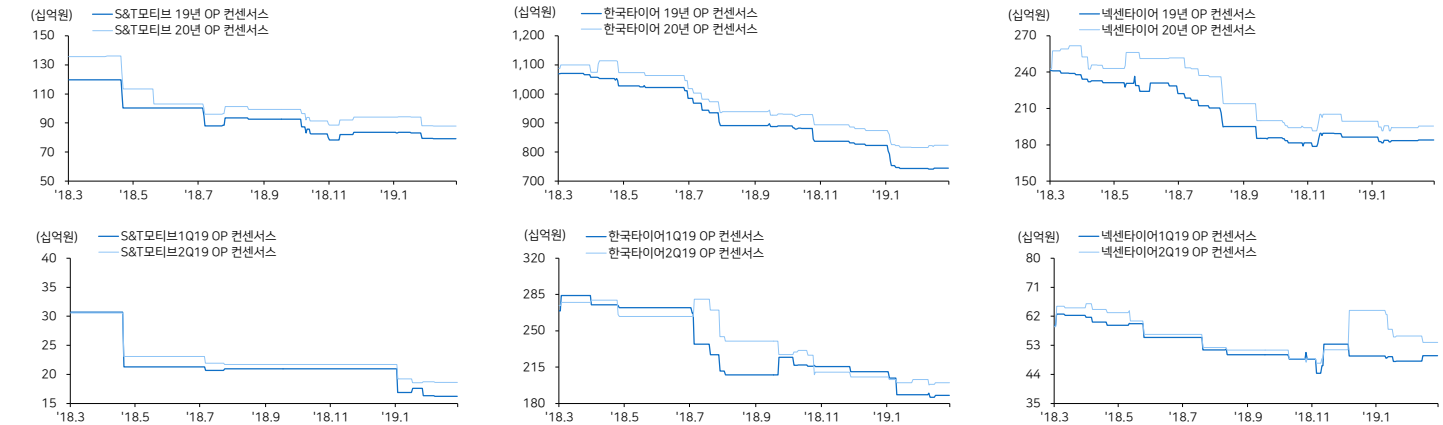
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대모비스, 엘리트 요구에 전면 반대 '단발성 고액 배당은 기업가치 훼손' (한국금융)

현대모비스가 7일 공시를 통해 엘리트의 요구에 전면 반대. 엘리트는 최근 현대모비스에 보통주 1주 당 2만6399원 배당(총 배당금 2조5000억원), 이사회 규모 기존 9명에서 11명으로 확대, 엘리트가 추천하는 사외이사 선임 등을 제안.

<https://bit.ly/2N0xu2J>

현대차 노사 머리 맞대고 고용안정·인력 효율화 방안 모색 (연합뉴스)

4차 산업혁명과 전동화 등으로 자동차 업계 고용구조 변화가 불가피한 상황에서 현대자동차 노사가 구조조정 방식이 아닌 고용안정과 인력 효율화 확보 방안을 찾아내고자 7일 특별 고용안정위원회를 열고 의견을 교환함.

<https://bit.ly/2ES4Afu>

현대차, 비씨카드 계약해지 통보...14일 계약종료 (머니투데이)

현대자동차가 비씨카드에도 14일부터 신용카드 가맹점 수수료 계약을 해지하겠다고 통보. 사실상 현대카드를 제외한 모든 신용카드를 현대차 구매가 불가능해진 셈.

<https://bit.ly/2Y90W2>

편의점·식당에도...경기도 전기차 충전시설 확대 (연합뉴스)

경기도가 친환경차 보급 확대를 위해 앞으로 전기차 충전 인프라를 대폭 확충. 경기도의 계획안을 보면 올해 30억원을 들여 한국에너지공단 등과 함께 161기(급속 충전 136기, 완속 충전 25기)의 전기차 충전기를 추가 설치.

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

첨단 시스템 장착...기아차 '더 뉴 니로' 출시 (서울경제)

기아차는 친환경 SUV '니로'의 상품성 개선 모델인 '더 뉴 니로' HEV와 PHEV 모델을 출시. 지난 2016년 HEV, PHEV, EV 라인업을 모두 구축한 친환경 전용 브랜드로 시작한 니로는 세계 시장에서 지난해까지 27만대 이상 판매된 모델.

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

중국은 구조조정, 신남방은 투자...현대차의 '선택' (헤럴드경제)

현대차의 중국합작법인 베이징현대가 공장 경쟁력 강화 및 수익성 확보를 위해 베이징 1공장 가동을 중단. 이런 가운데 인도, 인도네시아 등 신남방 시장에 대한 투자를 적극 확대하며 중국을 대체할 제3시장 공략에 박차를 가하는 모양새.

<https://bit.ly/2H6vT7U>

현대차 노조 '광주형 일자리' 사실상 인정...노사 초안 마련 (CNBC)

'광주형 일자리' 협회를 주장하던 현대자동차 노동조합이 이 요구를 사실상 접은 것으로 확인된 현대차 노사는 7일 오후에 특별 고용안정위원회 회의를 열고 이런 내용을 담은 '위탁생산 신실험법인 관련 특별 고용안정 합의서' 초안을 마련.

<https://bit.ly/2ESG0Li>

美검찰, 자율주행차 사망사고 우버에 면죄부 (매일경제)

자율주행차 시험 주행 도중 보행자를 덮쳐 사망에 이르게 한 차량 공유 서비스 업체 우버에 대해 미국 검찰이 형사 책임 근거가 없다고 판단. 이는 올해 이르면 상반기 기업공개(IPO)를 준비하고 있는 우버 측에 호재로 작용할 전망이다.

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

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 8일 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.