

2019-03-11

## 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	25.6	(4.4)	(5.1)	(5.9)	7.6	(6.3)	7.5	6.5	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(1.6)	(7.9)	(9.1)	7.2	(1.2)	7.3	6.6	0.5	0.4	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.8)	0.4	(2.5)	28.2	11.4	42.1	11.9	1.0	0.9	3.2	2.1	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	60.8	(0.1)	(3.9)	(1.8)	10.4	12.2	5.8	6.0	1.2	1.0	2.9	2.8	22.1	17.0
	Ford	F US EQUITY	38.0	(0.7)	(4.2)	0.4	(1.2)	(10.2)	7.1	6.4	0.9	0.8	2.1	2.0	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.3	(2.0)	(2.6)	(3.7)	(6.2)	(14.9)	4.4	4.1	0.7	0.6	1.3	1.2	17.0	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.7	2.7	(3.6)	(7.1)	(22.2)	(0.5)	49.6	27.0	7.1	5.3	15.8	11.4	13.2	17.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	217.7	(0.8)	(2.3)	1.3	(3.2)	(2.5)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.3	9.7	11.7	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.3	(1.8)	(5.2)	2.2	(1.0)	(5.7)	7.1	6.6	0.6	0.6	7.2	6.5	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.3	(0.8)	(5.4)	(0.3)	(0.5)	(12.1)	7.2	6.6	0.6	0.6	2.4	2.0	8.6	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.5	(0.5)	(5.9)	4.0	9.0	(8.0)	6.5	6.4	0.7	0.7	2.2	2.1	12.5	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.9	(0.8)	(3.7)	5.4	7.8	12.0	5.5	5.3	0.6	0.6	1.8	1.6	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	59.8	(1.3)	(3.5)	3.8	2.9	(11.0)	7.0	6.8	0.8	0.7	3.3	2.8	11.6	11.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	(1.0)	(7.4)	2.5	22.8	(9.0)	5.8	5.4	1.0	0.9	1.4	1.2	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	21.6	(0.9)	(5.7)	1.0	3.5	(20.5)	4.2	4.1	0.4	0.4	2.0	1.9	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.0	(5.3)	(6.1)	1.3	21.8	37.4	8.2	7.9	0.8	0.7	5.9	5.5	10.0	9.7
	Geely	175 HK EQUITY	18.3	(3.3)	(8.4)	2.8	(0.1)	0.4	8.2	7.2	2.0	1.6	5.0	4.2	27.3	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(5.3)	(6.0)	(0.3)	(13.3)	8.2	27.3	23.4	1.8	1.7	11.1	10.4	7.0	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.3	(1.9)	(7.6)	(1.9)	8.3	(6.3)	8.0	7.4	1.1	1.0	5.2	4.4	15.3	15.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(6.2)	(6.2)	1.0	25.6	(36.3)	6.3	5.0	0.3	0.3	5.7	5.5	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	(6.0)	(7.6)	(3.5)	17.1	(31.7)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(4.3)	2.1	18.7	14.6	(32.2)	10.3	7.1	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.1	(0.9)	2.0	(2.9)	(4.6)	(18.2)	24.1	20.2	4.0	3.6	15.1	12.8	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.5	(0.2)	3.8	3.5	(7.2)	(28.9)	12.2	12.0	1.7	1.4	6.8	11.2	15.3	13.3
	Average			(2.0)	(4.3)	(0.0)	5.5	(8.0)	10.5	8.2	1.1	0.9	5.2	4.9	12.1	12.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.9	(2.9)	(7.5)	(7.1)	14.9	(8.3)	8.4	7.7	0.6	0.6	4.3	3.9	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.2)	(0.5)	2.2	32.5	(0.3)	18.0	11.2	0.4	0.4	6.0	5.4	1.9	3.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(2.9)	(5.6)	(4.5)	20.4	(5.6)	18.3	15.2	2.8	2.5	8.6	7.3	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(3.9)	(2.7)	18.7	(6.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.4)	(4.9)	1.5	9.1	(10.1)	9.9	8.3	1.0	0.9	5.1	4.6	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.1)	(1.9)	3.8	20.0	2.2	7.8	6.5	0.7	0.6	3.4	2.6	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.4)	(0.4)	(4.3)	7.9	(20.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.5)	(9.1)	(4.1)	23.8	1.5	8.0	7.1	0.6	0.6	2.8	2.2	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.5)	0.6	1.6	25.3	(0.6)	5.5	4.6	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.3	(0.7)	(5.0)	(2.0)	17.0	(9.1)	7.9	7.1	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.5	(0.1)	(4.9)	0.0	12.4	(5.1)	7.3	6.6	1.3	1.2	4.6	4.5	19.8	19.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(4.0)	(7.8)	19.9	28.3	(42.2)	6.6	5.5	3.7	2.4	4.8	4.4	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(1.9)	(7.2)	4.1	1.6	(10.6)	10.6	9.2	2.6	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.2)	(6.6)	2.5	11.1	(24.8)	4.6	4.3	7.6	3.0	4.2	3.7	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(1.3)	(6.8)	(0.4)	9.3	(13.9)	9.0	8.2	1.6	1.4	5.2	4.8	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	27.6	0.2	0.1	4.2	13.4	8.5	10.0	10.5	3.0	2.8	6.6	6.9	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	(5.4)	(5.8)	(1.1)	(0.2)	(20.0)	8.7	8.0	0.8	0.7	3.8	3.4	8.9	9.4
	Denso	6902 JP EQUITY	36.3	(2.7)	(5.8)	(0.7)	(11.1)	(14.2)	10.8	10.0	0.9	0.8	4.6	4.1	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(2.3)	(3.2)	0.5	0.0	(11.9)	9.4	8.8	0.7	0.6	4.8	4.4	7.4	7.4
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(3.4)	(6.2)	(0.4)	(1.1)	(14.2)	9.0	8.2	0.8	0.7	4.5	4.1	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(3.5)	(6.4)	0.0	2.9	(9.0)	8.2	7.6	1.0	0.9	2.6	2.3	12.6	12.5
	Continental	CON GR EQUITY	35.5	(1.3)	(5.0)	8.1	13.1	(7.8)	10.3	8.9	1.4	1.3	4.8	4.3	14.1	15.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.2	(0.8)	(12.7)	(1.4)	(1.0)	(32.3)	5.4	5.0	1.3	1.1	3.5	3.3	26.4	24.6
	BASF	BAS GR EQUITY	78.1	(0.6)	(1.9)	6.1	13.1	(12.8)	12.0	10.9	1.6	1.6	8.0	7.2	13.2	14.2
	Hella	HLE GR EQUITY	5.6	(0.3)	(4.2)	8.7	15.2	(17.6)	10.2	9.8	1.4	1.3	4.1	3.9	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.8	(2.8)	(7.3)	(16.1)	(21.3)	(35.9)	11.9	8.4	1.8	1.4	6.5	5.6	19.0	20.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(0.8)	(9.5)	15.0	32.4	(23.3)	7.4	6.7	1.3	1.2	3.1	2.7	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.0	(1.3)	(9.5)	10.5	7.9	(29.5)	9.5	7.6	1.3	1.1	4.1	3.7	13.0	15.0
	Average			(2.0)	(5.3)	1.6	11.7	(13.1)	9.2	8.0	1.4	1.3	4.7	4.2	15.6	15.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(2.2)	(3.0)	0.5	0.2	(9.3)	8.5	7.6	0.7	0.6	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.6)	(1.3)	(3.5)	12.2	(1.8)	8.0	7.6	0.6	0.6	4.9	4.4	8.3	8.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.4)	(1.2)	0.0	(0.8)	(6.3)	-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.3)	(10.5)	(12.4)	(5.5)	(2.2)	11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	(1.6)	(10.7)	(5.7)	(18.3)	(24.3)	8.3	6.2	0.8	0.8	5.2	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(1.7)	(9.0)	(11.0)	(7.8)	(17.6)	9.2	8.7	0.7	0.7	4.9	4.6	7.8	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	(1.4)	(3.2)	5.7	(3.6)	8.4	10.5	10.1	1.3	1.1	5.1	4.8	12.2	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(3.6)	(9.0)	(7.9)	(9.8)	(9.1)	7.7	7.3	0.8	0.7	5.8	5.2	10.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(5.5)	(9.1)	(14.2)	(20.6)	(28.1)	7.5	6.7	1.0	0.8	3.8	3.5	14.9	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	23.1	(1.5)	(4.5)	12.3	18.2	0.7	9.1	8.4	1.4	1.2	4.7	4.3	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.6)	(2.3)	(1.6)	3.6	(8.0)	22.3	19.3	1.7	1.6	7.7	6.9	7.2	8.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	(1.9)	(2.4)	5.3	(9.2)	(8.0)	10.2	9.2	1.1	1.0	6.8	5.8	10.5	11.1
	Average			(1.7)	(5.4)	(3.1)	(3.9)	(8.6)	9.3	8.3	1.0	0.9	5.4	4.8	9.5	10.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,137.4	(1.3)	(2.6)	(2.0)	4.1	(6.4)
	KOSDAQ	736.0	(0.1)	0.6	0.3	11.3	(10.3)
미국	DOW	25,450.2	(0.1)	(2.2)	1.6	4.4	(2.0)
	S&P500	2,743.1	(0.2)	(2.2)	1.2	4.0	(5.0)
	NASDAQ	7,408.1	(0.2)	(2.5)	1.4	5.4	(7.1)
	STOXX50	3,283.6	(0.8)	(0.9)	3.7	7.5	(0.8)
	DAX30	11,457.8	(0.5)	(1.2)	4.0	6.3	(4.3)
아시아	NIKKEI225	21,025.6	(2.0)	(2.7)	3.4	(0.6)	(7.2)
	SHCOMP	2,969.9	(4.4)	(0.8)	11.9	14.5	11.4
	HANGSENG	28,228.4	(1.9)	(2.0)	0.3	9.5	6.8
	SENSEX	36,671.4	(0.1)	2.2	0.8	4.3	(2.0)
신흥국	RTS (러시아)	1,179.6	(1.0)	(0.7)	(1.7)	1.9	12.3
	BOVESPA (브라질)	95,364.9	1.1	(2.0)	1.0	10.4	27.7

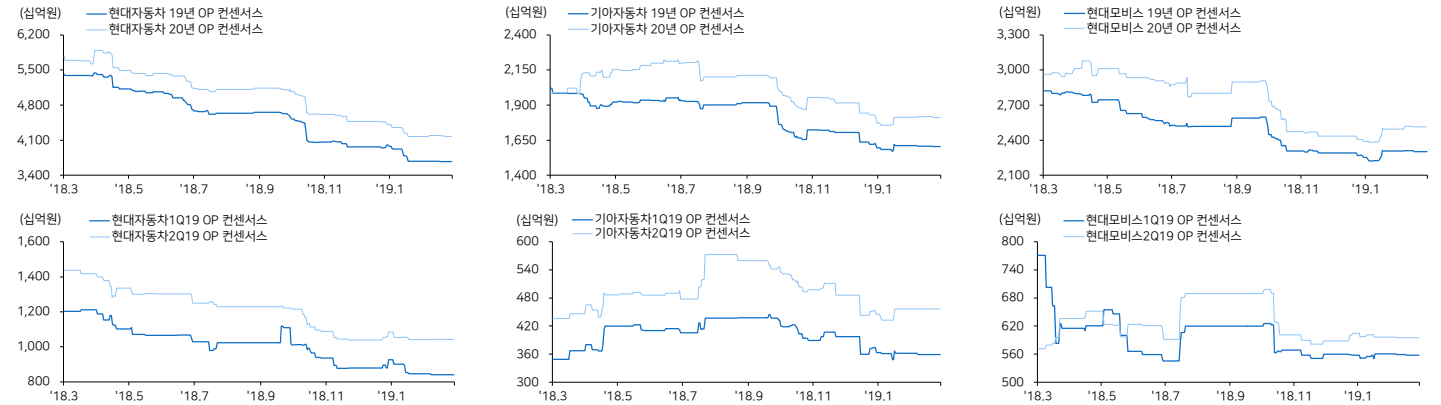
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

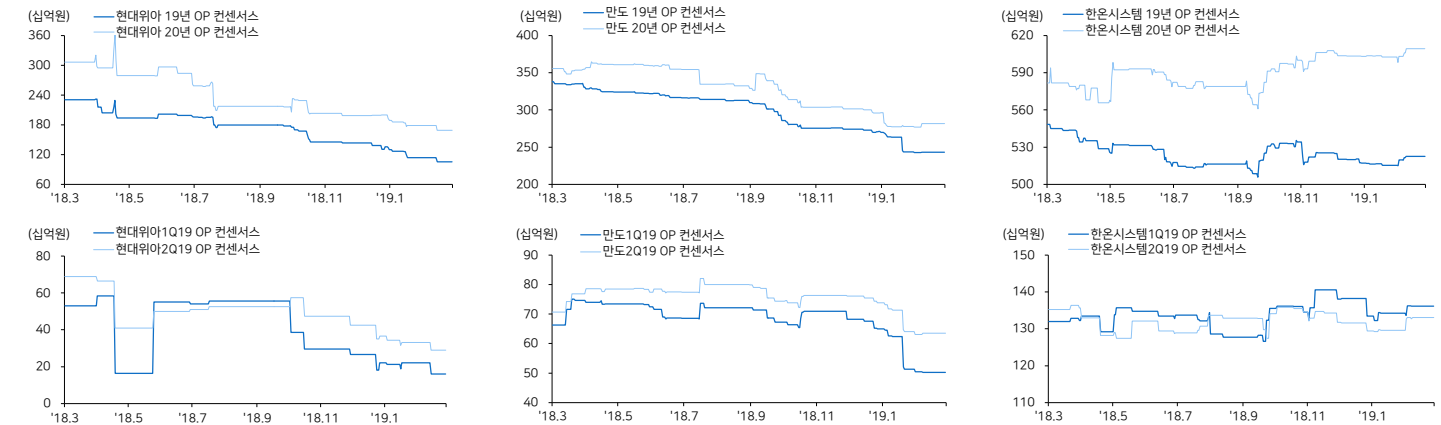
		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,136.2	(0.6)	(1.0)	(1.1)	(0.8)	(0.7)	(5.8)
	엔/달러	111.1	0.0	0.6	(0.7)	2.0	0.4	(4.2)
	원/유로	1,272.8	0.3	0.5	0.1	1.2	2.5	4.1
	원/위안	168.9	(0.3)	(0.7)	(1.3)	(3.5)	(2.5)	0.0
	원/헤알	293.4	(0.1)	1.7	2.1	(1.4)	(7.8)	11.3
	원/루블	17.1	(0.1)	0.1	(0.0)	(0.6)	(5.4)	9.3
	원/루피	16.2	(0.4)	(2.1)	(2.7)	(2.5)	(3.8)	1.4
유가 (달러)	WTI	56.1	(1.0)	0.5	6.4	6.6	(17.2)	(6.7)
	브렌트	65.7	(0.8)	1.0	5.9	6.6	(14.4)	3.3
	두바이	66.0	(0.6)	1.6	6.2	9.7	(12.0)	9.2
원자재 (달러)	천연고무	1,363	N/A	(1.8)	7.5	13.8	12.4	9.7
	합성고무	1,450	N/A	4.3	3.9	7.0	(15.9)	(12.7)
	부타디엔	1,125	N/A	0.0	0.9	3.2	(29.7)	(19.1)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

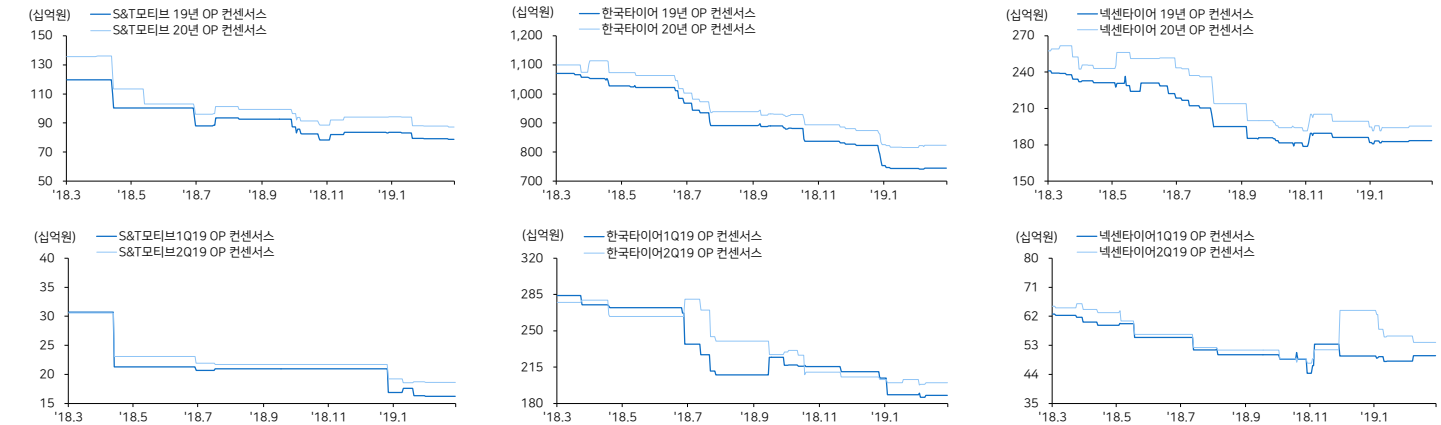
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모터브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 의결자문사 글래스 루이스 "현대차 주주, 사측 안에 찬성" 권고 (연합뉴스)

글로벌 의결권 자문기관인 글래스 루이스가 미국계 행동주의 펀드 엘리트와 의결이 예고된 현대자동차 주주총회에서 회사 측 제안에 찬성표를 행사할 것을 주주들에게 권고. <https://bit.ly/2NQNIK>

### 현대차그룹, '신사옥' GBC 건립을 자체개발이 아닌 외부투자자와 공동개발로 전략 바뀜 (연합뉴스)

현대차그룹이 '신사옥' GBC 건립을 자체개발이 아닌 외부투자자와 공동개발로 전략을 바꿈. 현대차는 3조7천억원에 이르는 투자비 부담을 줄여 최근 발표한 대규모 미래투자 계획의 재원을 확보하려는 자원으로 풀이됨. <https://bit.ly/2HhHrE>

### 현대차 등 13개 기업 손잡고 2022년까지 수소충전소 100개 설립 (이데일리)

수소 관련 기업 13개사가 모여 3년 동안 전국에 수소충전소 100개를 설치, 한국가스공사, 현대차 등 13개사는 11일 수소충전소 특수목적법인(SPC)인 수소에너지네트웍(하이넷)을 공식 출범하고 2022년까지 수소충전소 100개를 설치하기로 함. <https://bit.ly/2S0spip>

### 미국산 차 수입액 2조원 돌파... "관세폭탄 명분없다" 지적 (EBN)

한미 FTA 효과로 지난해 미국산 승용차의 수입이 5만대를 돌파한 것으로 나타났다. 이처럼 미국차 수입이 확대 일로로 보이고 있음에 따라 미국 정부가 무역확장법 232조에 따른 수입제한 조치를 한국에 적용하는 것은 불합리하다는 지적이 나오고 있음. <https://bit.ly/2Hhghgp>

### 기아차 연청1공장도 5월부터 전력 셋다운 (서울경제)

기아자동차의 중국 연청 1공장이 오는 5월 가동을 중단. 중국 판매량 급감으로 과잉생산에 대한 부담이 컸던 현대·기아차의 중국 내 생산시설 효율화 작업이 본격화되고 있음. <https://bit.ly/2Ty8wLv>

### 현대차, 일부 카드사와 수수료 타결 (세계파이낸스)

현대차와 일부 카드사간 수수료 협상이 타결. 하지만 신한·삼성·롯데·비씨카드 등은 현대차와 이견을 좁히지 못하고 가맹점 계약해지 유예기간 내 협상 타결이 불발. <https://bit.ly/2SUrQW4>

### 차량공유 공돌이는 현대차...그럼이어 인도 `올라' 투자 (매일경제)

현대자동차가 지난해 인도 2위 차량공유(카셰어링) 업체인 '레브'에 전략적 투자를 단행한 데 이어 택시공유 앱 스타트업인 '올라(ola)'에 2억5000만달러(2833억원)를 투자하는 협상을 진행 중인 것으로 파악됨. <https://bit.ly/2ENelKk>

### 獨 주간지 "EU, 독일 자동차업체들 담합 의혹 조사...곧 발표" (연합뉴스)

BMW와 VW, 다임러가 담합한 혐의로 EU로부터 조사를 받고 있으며 수십억 유로의 과징금이 부과될 처지에 직면한 독일 주간지 슈피겔에 따르면 이들 업체는 자동차 내연기관에 미세먼저 필터를 설치하지 않기로 합의한 혐의를 받고 있음. <https://bit.ly/2Ty5ArY>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 11일 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.