

2019-03-13

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	3.7	3.3	0.8	5.9	(2.3)	7.9	6.7	0.5	0.4	9.9	8.8	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	2.1	(0.7)	(3.2)	3.4	1.3	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.2	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.2)	(1.5)	(0.8)	25.5	13.8	42.1	12.0	1.0	0.9	3.2	2.1	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	61.4	0.0	(1.7)	(1.1)	8.2	13.4	5.9	6.1	1.2	1.0	2.9	2.8	22.5	17.0
	Ford	F US EQUITY	38.5	(0.5)	(2.3)	1.3	(0.8)	(8.2)	7.3	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.3	0.6	(1.2)	(1.4)	(8.6)	(17.0)	4.4	4.1	0.7	0.6	1.4	1.3	16.9	16.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.2	(2.6)	2.5	(9.1)	(22.7)	(2.5)	51.6	27.8	7.2	5.6	16.1	11.8	10.6	14.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.8	0.6	0.2	(0.1)	(3.7)	(2.4)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.4	9.8	11.7	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.9	1.1	(1.5)	1.5	(2.2)	(4.1)	7.2	6.7	0.6	0.6	6.9	6.2	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.8	1.0	(1.0)	(0.8)	(0.7)	(11.0)	7.4	6.8	0.6	0.6	2.4	2.1	8.6	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.1	(0.8)	(3.9)	2.5	7.0	(6.7)	6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.1	12.4	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.0	(1.4)	(4.4)	1.7	0.9	9.7	5.4	5.2	0.6	0.5	1.5	1.3	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	60.5	(0.1)	(2.6)	4.6	0.5	(10.1)	7.1	6.9	0.8	0.7	3.3	2.8	11.6	11.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	(0.7)	(6.2)	(1.3)	17.3	(9.4)	5.9	5.5	1.0	0.9	1.4	1.2	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.1	(0.3)	(2.7)	3.4	4.0	(16.9)	4.3	4.2	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	(0.2)	(7.4)	(6.7)	17.4	28.1	8.3	7.9	0.8	0.7	6.1	5.7	10.0	9.7
	Geely	175 HK EQUITY	18.2	1.1	(8.6)	(6.1)	(4.5)	(6.4)	8.2	7.1	2.0	1.6	5.0	4.2	27.3	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	22.1	1.4	(3.7)	(5.5)	(16.6)	5.2	27.7	23.6	1.8	1.7	11.1	10.5	6.9	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.5	0.2	(4.9)	(3.7)	7.8	(7.2)	8.1	7.5	1.2	1.1	5.2	4.4	15.3	15.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(0.9)	(6.2)	(4.3)	19.9	(33.6)	6.3	5.1	0.3	0.3	6.0	5.7	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	1.8	(7.0)	(7.0)	18.6	(33.4)	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.4	1.6	(4.8)	19.2	10.8	(29.6)	10.6	7.3	0.7	0.7	3.3	2.9	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.0	1.1	0.6	1.8	(6.7)	(15.7)	24.8	20.7	4.1	3.7	15.6	13.2	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.9	1.0	4.7	7.2	(9.4)	(26.7)	12.5	12.3	1.7	1.4	7.0	11.4	15.3	13.3
	Average			0.4	(2.6)	(0.8)	3.1	(7.6)	10.6	8.3	1.1	1.0	5.3	4.9	12.0	12.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	1.2	(1.0)	(4.8)	3.5	(5.9)	8.6	7.8	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.1	(4.0)	0.7	17.8	(1.3)	19.3	11.7	0.4	0.4	6.1	5.5	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(2.1)	(2.1)	(7.1)	14.5	(0.4)	18.5	15.4	2.8	2.5	8.6	7.3	15.9	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.4	(2.0)	(2.4)	17.2	(4.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.3	(6.1)	(2.9)	4.3	(6.1)	10.0	8.3	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	2.8	1.4	11.2	18.1	10.4	8.2	6.9	0.7	0.7	3.6	2.8	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.6)	(3.5)	(8.2)	1.4	(22.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.9	(0.3)	(2.2)	25.6	8.9	8.3	7.4	0.6	0.6	3.0	2.3	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	(3.5)	2.2	23.6	8.8	5.7	4.7	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.3	(0.8)	(3.5)	(5.4)	16.6	(7.6)	8.0	7.2	1.9	1.7	4.5	4.2	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	(0.9)	(4.4)	(2.2)	9.6	(4.6)	7.3	6.6	1.3	1.2	4.5	4.4	19.7	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(1.4)	(11.2)	13.3	30.2	(40.3)	6.5	5.4	3.6	2.4	4.7	4.3	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(0.8)	(6.4)	2.3	(0.5)	(8.9)	10.7	9.3	2.7	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	0.0	(3.7)	(0.3)	14.3	(20.7)	4.7	4.4	7.8	3.1	4.3	3.8	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	0.6	(4.1)	(3.2)	10.6	(11.1)	9.1	8.3	1.6	1.4	5.3	4.9	19.0	18.3
	Cummins	CMU US EQUITY	28.1	0.2	2.5	4.4	16.5	11.5	10.2	10.8	3.1	2.9	6.7	7.0	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.4	1.8	(4.7)	(5.5)	2.7	(18.8)	9.0	8.2	0.8	0.7	3.9	3.4	8.9	9.4
	Denso	6902 JP EQUITY	36.0	0.6	(5.3)	(5.7)	(13.8)	(15.1)	10.8	10.0	0.9	0.8	4.6	4.1	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	1.9	(1.4)	(1.6)	(1.1)	(9.8)	9.7	9.1	0.7	0.7	4.8	4.4	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	2.2	(3.2)	(3.4)	(2.8)	(11.1)	9.3	8.5	0.8	0.7	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	2.4	(2.4)	(1.9)	1.8	(6.7)	8.5	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	12.6	12.5
	Continental	CON GR EQUITY	35.9	(0.3)	(3.5)	5.0	11.0	(5.6)	10.6	9.0	1.5	1.3	4.8	4.3	14.1	15.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(0.3)	(9.9)	(3.6)	1.0	(31.5)	5.4	5.0	1.3	1.1	3.5	3.3	26.4	24.6
	BASF	BAS GR EQUITY	78.2	(0.8)	(2.2)	2.8	12.0	(13.5)	12.1	11.0	1.7	1.6	8.1	7.2	13.1	14.2
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	0.6	(0.0)	8.1	13.9	(15.1)	10.4	10.1	1.4	1.3	4.3	4.0	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.8	0.2	(6.4)	(13.8)	(21.8)	(36.0)	12.3	8.7	1.8	1.4	6.5	5.6	18.5	19.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(1.7)	(6.9)	5.8	23.4	(20.7)	7.3	6.7	1.3	1.2	3.1	2.7	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.1	0.5	(6.1)	7.8	6.0	(25.4)	9.6	7.7	1.3	1.2	4.1	3.7	13.0	15.0
	Average			0.6	(3.7)	(0.4)	9.5	(10.6)	9.4	8.2	1.5	1.3	4.7	4.3	15.5	15.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(1.9)	(1.3)	(2.9)	(0.7)	(8.8)	8.6	7.7	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.1)	(3.2)	(4.1)	3.9	(0.8)	8.0	7.6	0.6	0.6	4.9	4.4	8.2	8.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	0.3	(3.1)	(1.6)	(8.9)	(7.6)	-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.1)	(6.4)	(13.0)	(7.1)	(1.0)	11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	0.6	(7.2)	(3.7)	(18.5)	(22.4)	8.4	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	2.3	(3.6)	(11.7)	(6.7)	(15.8)	9.5	9.0	0.7	0.7	5.0	4.7	7.8	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.7	(2.1)	2.0	(3.8)	6.4	10.5	10.1	1.3	1.2	5.1	4.8	12.2	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	2.1	(4.8)	(10.3)	(9.9)	(7.6)	8.0	7.6	0.8	0.8	5.9	5.3	10.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	2.3	(5.4)	(14.0)	(19.0)	(29.3)	7.8	6.9	1.0	0.8	3.9	3.5	14.9	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	23.1	(0.8)	(3.0)	(1.9)	13.0	1.7	9.1	8.4	1.4	1.2	4.8	4.3	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.4	(0.6)	(1.8)	(0.3)	(8.4)	22.4	19.3	1.7	1.6	7.7	6.9	7.2	8.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	4.2	1.7	13.7	(3.3)	(1.6)	10.9	9.8	1.1	1.0	7.2	6.1	10.5	11.1
	Average			0.7	(3.3)	(4.9)	(5.5)	(7.2)	9.4	8.4	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	2,157.2	0.9	(1.0)	(2.0)	2.9	(5.6)
	KOSDAQ	754.8	2.1	0.9	2.0	10.7	(9.2)
미국	DOW	25,554.7	(0.4)	(1.0)	0.5	4.2	(1.7)
	S&P500	2,791.5	0.3	0.1	1.7	5.3	(3.4)
	NASDAQ	7,591.0	0.4	0.2	2.4	6.9	(4.6)
유럽	STOXX50	3,304.0	(0.0)	(0.7)	3.2	6.2	(0.9)
	DAX30	11,524.2	(0.2)	(0.8)	3.2	5.5	(4.4)
아시아	NIKKEI225	21,503.7	1.8	(1.0)	1.7	(1.4)	(5.8)
	SHCOMP	3,060.3	1.1	0.2	12.5	16.2	13.9
	HANGSENG	28,920.9	1.5	(0.1)	1.5	9.0	7.1
	SENSEX	37,535.7	1.3	3.0	4.2	4.5	(0.5)
신흥국	RTS (러시아)	1,183.3	0.6	(0.2)	(0.6)	4.8	9.1
	BOVESPA (브라질)	97,828.0	(0.2)	3.4	1.7	12.5	30.2

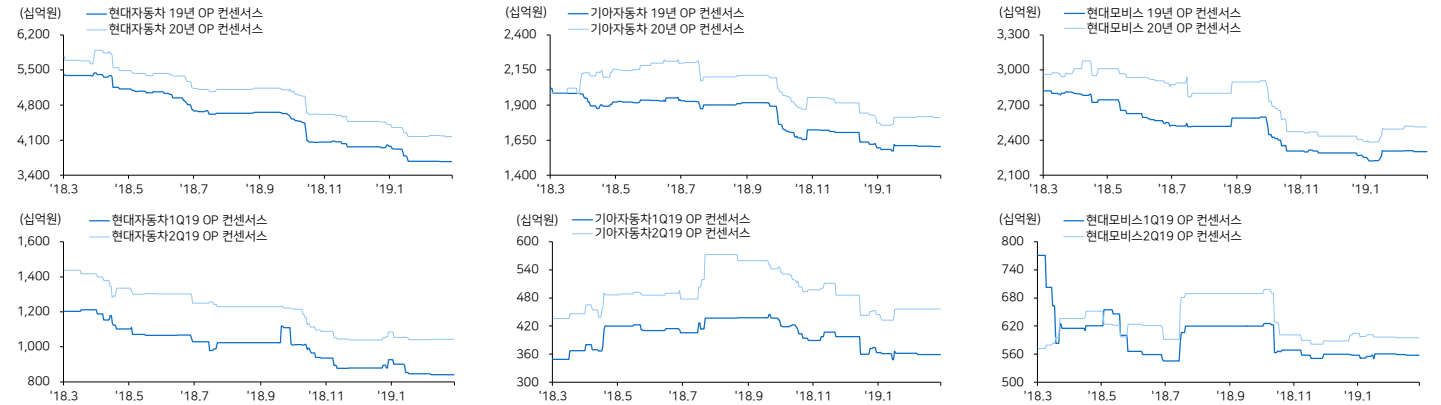
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

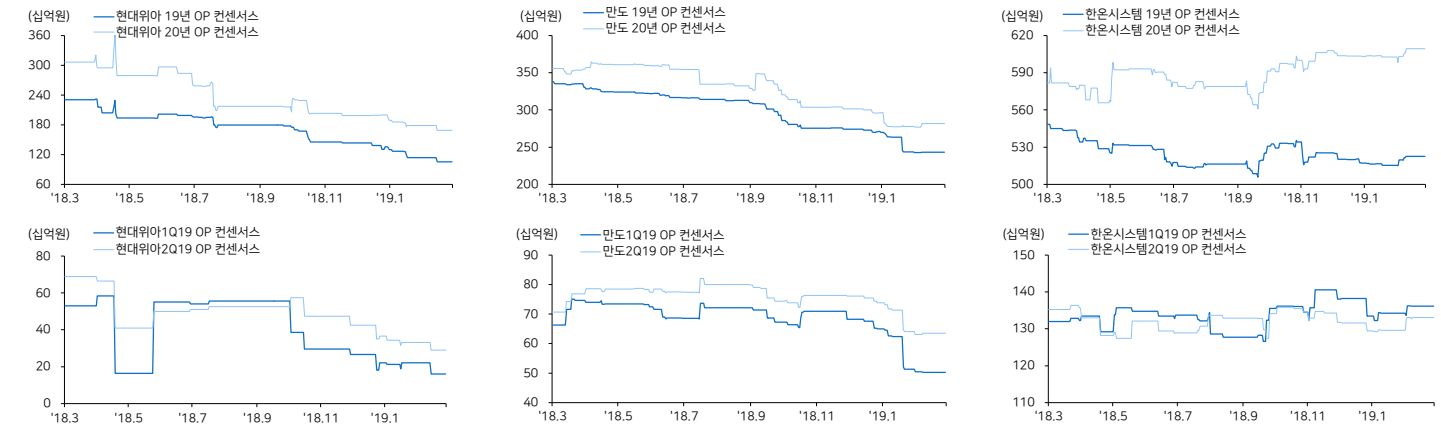
		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,129.8	0.3	(0.4)	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(5.7)
	엔/달러	111.4	0.0	0.4	(0.3)	2.0	0.5	(4.3)
	원/유로	1,270.9	0.3	0.3	(0.3)	0.6	2.8	3.2
	원/위안	168.3	0.1	(0.3)	(1.5)	(2.7)	(2.6)	(0.0)
	원/헤알	295.9	0.1	(0.7)	1.3	(2.3)	(10.0)	10.6
	원/루블	17.2	0.0	(0.4)	(1.5)	(1.2)	(4.6)	8.7
유가 (달러)	원/루피	16.2	0.1	(1.5)	(1.9)	(3.3)	(3.5)	1.0
	WTI	56.9	0.1	0.5	7.1	11.2	(19.2)	(7.3)
	브렌트	66.8	0.3	1.4	7.0	11.0	(16.3)	2.8
	두바이	66.6	0.1	1.2	6.6	12.5	(13.6)	8.7
원자재 (달러)	천연가스	1,363	N/A	(1.8)	7.5	13.8	12.4	9.7
	합성가스	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

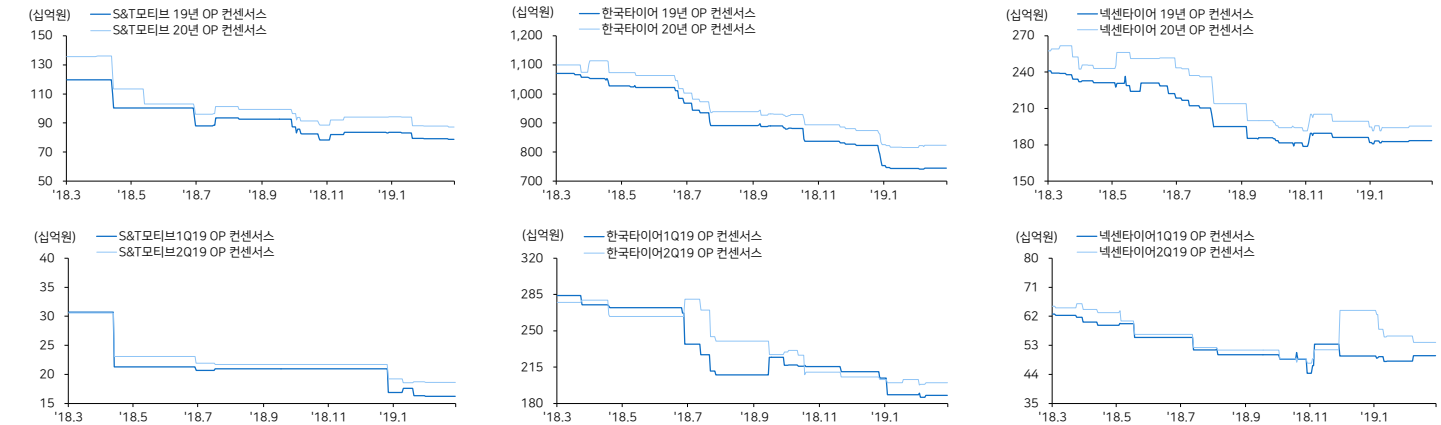
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

경영진에 힘입어준 현대차 노조 "엘리엇, 억척 배당 즉각 철회해야" (머니투데이)

엘리엇이 현대차에 공세를 퍼붓자, 노조 조합원들이 들고 일어섬. 현대차 노조는 "엘리엇이 억척 배당과 비정상 요구를 즉각 철회해야 한다"고 주장. 노조가 그간 경영진과의 대립적 관계를 벗어나, 힘을 실어준 모양새에서 변화 움직임이 주목됨.
<https://bit.ly/2XVvVAT>

신한·삼성·롯데카드도 현대차 제시안 수용...사실상 '투항' (연합뉴스)

신한·삼성·롯데카드가 기존 현대차가 제시한 조정안을 수용하기로 함에 따라 양측의 가맹점 수수료 인상 갈등은 사실상 카드 업계의 '투항'으로 결론이 남. 이들 카드 3개사는 전날 현대차의 조정안을 반겼다고 현대차에 통보, 현대차는 이를 검토중.
<https://bit.ly/2Tzmag8>

현대모비스, 서울모터스 미래 모빌리티 핵심기술 대거 공개 (전자신문)

현대모비스가 '2019 서울모터스'에서 자동차를 넘어 미래 모빌리티 관련 핵심 기술들을 대거 공개. 가상공간 터치, 유리창 디스플레이 등 자율주행차 안에서 이용가능한 편의기능을 체험할 수 있는 자율주행 인포테인먼트 시스템을 선보일 예정.
<https://bit.ly/2ZVVVnz>

무디스 자동차산업 전망 '안정적'→'부정적'으로 하향 조정 (서울신문)

국제 신용평가회사 무디스가 자동차산업에 대한 전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 하향 조정. 무디스는 경제성장 둔화, 예상보다 양호했던 지난해 말 실적, 정치적 불확실성이 올해 글로벌 자동차 판매에 타격을 가할 것으로 전망.
<https://bit.ly/2VQUvvt>

승기 잡은 현대차..열흘 뒤 주총서 엘리엇에 승기 기대감 (이데일리)

국내의 의견권 자문사들이 엘리엇이 제안한 배당안에 반대하며 현대차그룹의 손을 들어줌. 엘리엇이 추천한 사외이사 후보들에 대한 권고는 엇갈렸지만, 일부 후보들의 이해상충 문제가 불거져 현대차그룹에 유리한 형국.
<https://bit.ly/2Ce6pli>

현대차 '신형 쏘나타' 디자인, 미국 자동차 매체에 일단 호평 (연합뉴스)

현대차는 신형 쏘나타 디자인에 대한 미국 자동차 전문매체의 호평이 잇따르고 있다고 밝힘. 현대차에 따르면 미국 자동차 매체 모터트렌드는 신형 쏘나타에 대해 "눈에 띄게 고급스러워 보인다"면서 "안팎으로 성숙한 디자인"이라고 평가.
<https://bit.ly/2u5fqrH>

기아차 '2020년형 K5' 출시 (파이낸셜뉴스)

기아차가 12일 청단사양을 강화한 2020년형 K5를 출시. 기존에 100만원이 넘는 비용으로 가능했던 첨단 운전자 보조 시스템 '드라이브 와이즈'의 주요 기술을 기본 모델에서도 누릴 수 있게 됨.
<https://bit.ly/2NYfkvx>

獨 폭스바겐 "향후 10년간 전기차 2200만대 생산" (뉴시스)

폭스바겐은 향후 10년 간에 걸쳐 전기차 2200만대를 생산할 것이라고 밝힘. 폭스바겐은 이와 함께 폭스바겐이 생산하는 자동차가 수명이 다 할 때까지의 온실가스 배출량을 30% 감축할 것이라고 덧붙였다.
<https://bit.ly/2HuqSFG>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 13일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 13일 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.