

2019-03-15

## 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	25.4	(2.9)	(5.2)	(1.7)	2.1	(8.1)		7.5	6.4	0.4	0.4	9.7	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	(1.0)	(0.6)	(5.3)	4.6	(0.1)		7.5	6.7	0.5	0.4	3.5	3.1	6.5	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.8	1.6	0.4	26.6	11.9		43.1	12.2	1.0	0.9	3.3	2.2	2.4	7.7
	GM	GM US EQUITY	60.9	(2.0)	(0.0)	(2.2)	8.3	9.8		5.8	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.5	17.0
	Ford	F US EQUITY	38.0	(1.4)	(0.8)	(0.1)	(1.3)	(11.0)		7.1	6.4	0.9	0.8	2.1	2.0	9.1	9.2
	FCA	FCAU US EQUITY	25.0	(1.3)	(3.5)	(3.4)	(8.4)	(19.0)		4.3	4.0	0.7	0.6	1.3	1.3	16.9	16.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.9	0.3	4.8	(4.5)	(20.7)	(1.8)		53.0	28.4	7.4	5.7	16.6	12.1	10.6	14.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	217.2	(0.6)	(0.6)	(0.9)	(4.2)	(4.5)		7.8	7.4	0.9	0.8	10.3	9.8	11.7	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.7	0.0	(0.8)	1.7	(1.0)	(6.0)		7.1	6.7	0.6	0.6	6.9	6.2	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.0	0.2	1.3	(0.4)	(0.2)	(12.2)		7.4	6.8	0.6	0.6	2.4	2.1	8.6	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.4	0.1	1.4	3.2	8.8	(7.3)		6.6	6.5	0.8	0.7	2.2	2.2	12.5	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.6	(2.1)	(4.1)	0.6	0.8	4.4		5.3	5.1	0.6	0.5	1.8	1.6	11.7	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	61.6	0.2	0.9	6.4	(0.7)	(11.0)		7.1	6.9	0.8	0.8	3.4	2.9	11.6	11.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.4	1.0	2.4	4.5	19.9	(8.1)		6.0	5.6	1.0	0.9	1.5	1.3	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.3	(0.3)	1.9	2.1	5.7	(20.2)		4.3	4.2	0.4	0.4	2.1	2.0	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	(2.0)	(8.5)	(7.1)	13.7	19.8		8.0	7.7	0.7	0.7	5.8	5.5	9.9	9.6
	Geely	175 HK EQUITY	17.8	(1.9)	(6.3)	(2.3)	(5.5)	(10.6)		8.1	7.0	1.9	1.6	4.8	4.1	27.3	25.8
	BYD	1211 HK EQUITY	23.0	1.1	(5.1)	(5.8)	(17.0)	(3.4)		27.6	23.5	1.8	1.7	11.4	10.7	6.9	7.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.9	0.8	(4.6)	(1.8)	4.2	(12.2)		7.8	7.2	1.1	1.0	5.0	4.2	15.3	15.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.6	(0.2)	(8.7)	(3.3)	16.8	(36.4)		6.1	4.9	0.3	0.3	5.4	5.2	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	(4.0)	(8.3)	(4.9)	16.1	(38.4)		4.2	3.7	0.8	0.7	-	-	20.8	19.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(1.2)	(5.2)	11.1	7.5	(32.7)		10.3	7.1	0.7	0.7	3.2	2.9	7.8	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.1	(0.1)	0.8	2.3	(7.5)	(17.9)		24.5	20.5	4.1	3.7	15.6	13.2	17.6	19.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.0	0.2	2.1	9.3	(9.4)	(27.9)		12.5	12.3	1.7	1.4	7.0	11.5	15.3	13.3
	Average			(0.6)	(1.9)	(0.3)	2.4	(10.2)		10.5	8.2	1.1	0.9	5.3	4.9	12.0	12.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.5	(3.4)	(4.8)	(6.5)	0.5	(11.7)		8.2	7.5	0.6	0.6	4.2	3.7	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.6)	(7.5)	1.5	16.0	(3.6)		18.8	11.4	0.4	0.4	6.0	5.4	1.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(2.5)	(4.5)	(6.1)	10.5	(3.8)		18.1	15.0	2.8	2.5	8.5	7.2	15.8	17.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.9)	2.4	3.8	16.3	(8.5)		-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.1)	(3.3)	(3.5)	1.5	(10.3)		9.7	8.1	1.0	0.9	5.0	4.6	10.2	11.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.3	10.6	18.2	25.5	15.6		8.8	7.4	0.8	0.7	4.1	3.1	9.3	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(6.7)	(6.8)	(3.9)	(23.8)		-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	5.3	6.2	3.6	29.3	11.4		8.7	7.8	0.7	0.6	3.2	2.5	7.7	8.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.7)	(3.8)	(2.5)	19.4	3.2		5.5	4.6	0.3	0.3	1.8	1.5	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	(2.7)	(3.7)	(9.7)	14.8	(13.1)		7.7	6.9	1.8	1.6	4.4	4.1	24.4	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.1	(2.4)	(2.6)	(5.3)	7.5	(10.0)		7.1	6.4	1.3	1.1	4.4	4.3	19.7	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(5.7)	(13.4)	3.3	25.4	(47.7)		5.9	4.9	3.3	2.2	4.5	4.1	74.6	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.6	(1.4)	(2.0)	0.7	3.9	(12.5)		10.6	9.2	2.6	2.2	6.2	5.4	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(15.3)	(14.4)	(17.8)	1.0	(34.5)		4.0	3.7	6.6	2.6	4.2	3.7	30.9	18.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(2.6)	(2.5)	(7.6)	8.7	(16.1)		8.9	8.1	1.6	1.4	5.2	4.7	19.0	18.3
	Cummins	CMI US EQUITY	28.1	0.1	1.8	3.8	17.4	9.7		10.1	10.7	3.1	2.8	6.7	7.0	31.0	27.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	(2.0)	(6.0)	(5.6)	0.1	(22.0)		8.7	7.9	0.7	0.7	3.8	3.4	8.9	9.4
	Denso	6902 JP EQUITY	35.3	(0.8)	(5.1)	(7.3)	(14.2)	(19.0)		10.6	9.8	0.9	0.8	4.5	4.0	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	0.1	(1.5)	(0.8)	(1.6)	(13.1)		9.5	8.9	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.5)	(3.1)	(5.7)	(1.9)	(16.2)		9.0	8.3	0.8	0.7	4.5	4.1	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	(2.0)	(2.3)	(2.0)	1.5	(10.8)		8.4	7.8	1.0	1.0	2.7	2.3	12.4	12.3
	Continental	CON GR EQUITY	36.3	(0.5)	0.2	5.6	15.6	(6.1)		10.6	9.1	1.5	1.3	4.9	4.4	14.0	15.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	1.4	0.8	(3.1)	3.7	(32.9)		5.5	5.1	1.4	1.2	3.6	3.3	26.2	24.5
	BASF	BAS GR EQUITY	78.3	(1.5)	(1.1)	2.6	10.8	(14.6)		12.0	10.9	1.7	1.6	8.1	7.2	13.1	14.2
	Hella	HLE GR EQUITY	5.8	0.3	3.4	9.6	18.9	(16.4)		10.6	10.2	1.4	1.3	4.3	4.1	14.3	13.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.2	2.7	0.8	(4.2)	(18.0)	(32.7)		12.7	9.0	1.8	1.5	6.6	5.8	18.5	19.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(1.2)	(1.8)	4.9	27.4	(23.8)		7.2	6.6	1.3	1.2	3.1	2.7	18.0	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	8.2	(0.3)	0.1	5.9	10.5	(28.9)		9.7	7.7	1.3	1.2	4.1	3.8	13.0	15.0
	Average			(1.3)	(2.3)	(1.2)	9.0	(13.9)		9.3	8.1	1.4	1.2	4.7	4.3	15.5	15.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	(0.7)	(1.4)	1.6	0.6	(9.6)		8.6	7.7	0.7	0.7	4.5	4.0	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	(2.3)	(2.8)	4.1	(1.3)		8.1	7.6	0.6	0.6	5.0	4.6	8.2	8.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	1.1	(1.2)	(0.2)	(8.6)	(7.2)		-	-	1.1	1.1	13.3	12.1	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.0	(1.4)	(13.4)	(7.4)	(4.3)		11.8	9.0	-	-	4.0	3.4	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.6)	(1.3)	(4.3)	(15.0)	(25.3)		8.3	6.2	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.5)	(0.4)	(5.7)	(7.1)	(18.7)		9.4	8.9	0.7	0.7	4.9	4.7	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.0	(0.4)	(2.3)	1.6	(5.4)	2.8		10.4	10.0	1.2	1.2	5.0	4.7	12.2	11.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(0.7)	(3.5)	(9.1)	(10.5)	(11.2)		7.9	7.5	0.8	0.8	5.8	5.3	10.8	10.7
	Yoyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(1.5)	(7.2)	(15.6)	(20.3)	(34.1)		7.5	6.6	0.9	0.8	3.8	3.5	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	24.0	1.0	1.8	3.1	19.4	0.9		9.4	8.7	1.4	1.3	4.9	4.4	15.5	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.3)	(0.3)	1.1	(0.1)	(9.2)		22.4	19.3	1.7	1.6	7.8	7.0	7.2	8.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.1)	3.0	11.3	(5.1)	(7.7)		10.7	9.6	1.1	1.0	7.2	6.1	10.5	11.1
	Average			(0.3)	(1.2)	(2.8)	(5.4)	(9.4)		9.4	8.4	1.0	0.9	5.4	4.9	9.5	10.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,155.7	0.3	(0.5)	(1.8)	4.2	(7.0)
	KOSDAQ	755.4	0.1	2.5	2.3	13.4	(9.5)
미국	DOW	25,709.9	0.0	0.9	1.1	6.7	(1.7)
	S&P500	2,808.5	(0.1)	2.2	2.3	8.0	(3.3)
	NASDAQ	7,630.9	(0.2)	2.8	2.7	10.4	(4.7)
유럽	STOXX50	3,342.0	0.6	1.0	5.0	8.1	(0.1)
	DAX30	11,587.5	0.1	0.6	4.5	6.6	(4.4)
아시아	NIKKEI225	21,287.0	(0.0)	(0.8)	1.8	(0.4)	(7.8)
	SHCOMP	2,990.7	(1.2)	(3.7)	11.5	15.3	11.5
	HANGSENG	28,851.4	0.2	0.2	3.4	10.6	5.7
	SENSEX	37,754.9	0.0	2.8	5.4	5.0	(0.9)
신흥국	RTS (러시아)	1,182.0	(0.6)	(0.8)	0.4	5.9	8.0
	BOVESPA (브라질)	98,604.7	(0.3)	4.5	0.6	12.8	30.7

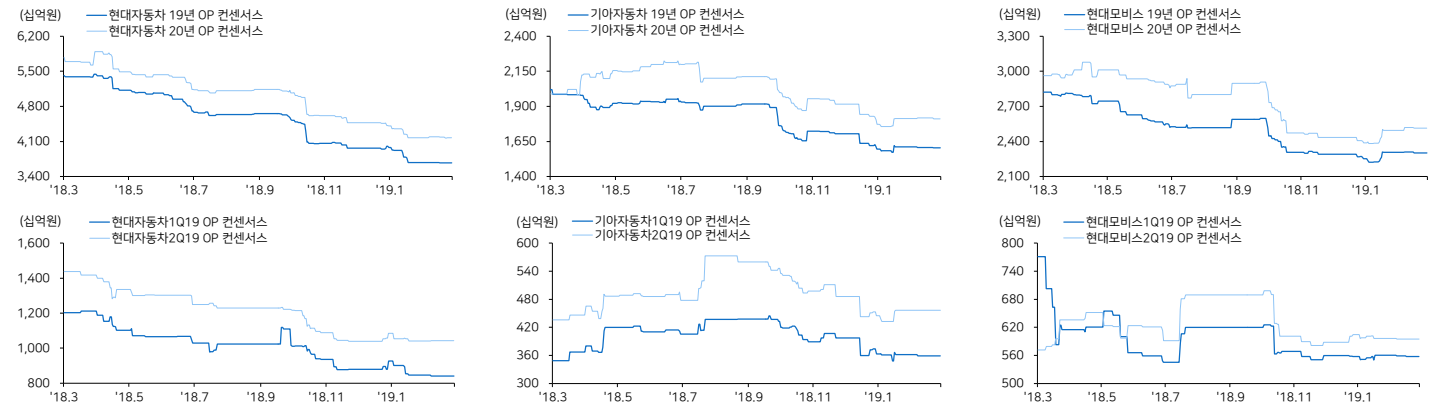
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

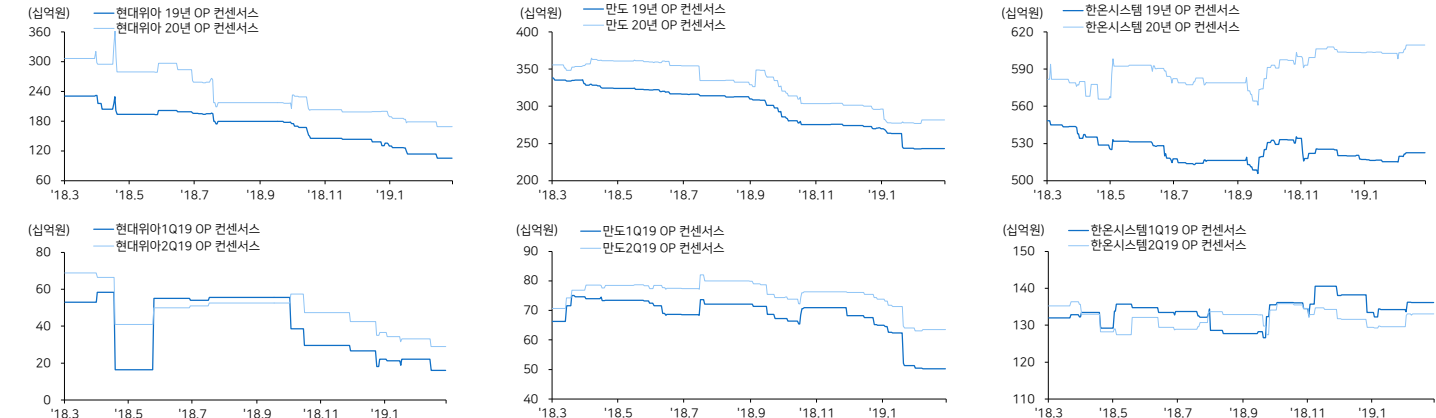
		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
현물	원/달러	1,134.9	(0.2)	(0.5)	(0.9)	(0.4)	(1.6)	(6.2)
	엔/달러	111.7	0.0	(0.4)	(1.1)	1.0	0.2	(4.8)
	원/유로	1,284.5	(0.5)	(0.6)	(1.3)	(0.1)	1.8	2.7
	원/위안	168.8	0.0	(0.3)	(1.4)	(3.0)	(3.7)	(0.2)
	원/헤알	295.6	(0.1)	(0.8)	2.9	(2.0)	(7.8)	10.1
	원/루블	17.4	(0.0)	(1.7)	(2.3)	(2.4)	(4.8)	7.2
	원/루피	16.4	(0.5)	(1.5)	(3.4)	(3.9)	(5.0)	0.3
유가 (달러)	WTI	58.6	0.6	3.4	7.7	14.5	(15.0)	(3.9)
	브렌트	67.2	(0.5)	1.4	4.1	11.5	(13.9)	3.6
	두바이	66.9	(0.4)	0.8	4.5	12.8	(12.1)	9.1
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

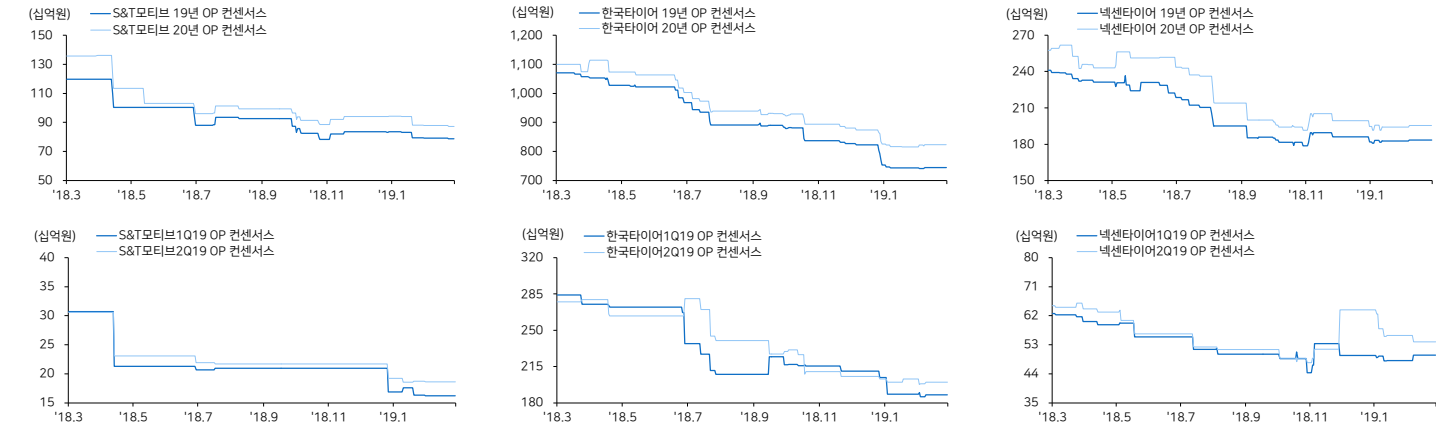
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 국민연금, 현대차 백기사 자처 ...엘리엇 제안 거부 (매일경제)

국민연금이 엘리엇과 갈등을 빚고 있는 현대차 그룹의 백기사로 나섬. 현대모비스와 현대자동차가 제안한 정기 주총 안전에 대해 모두 찬성키로 결정한 것. 반면 경쟁사 CEO 등을 사외이사로 앉히려는 등 엘리엇의 도를 넘은 제안에 대해서 모두 거부. <https://bit.ly/2Jb3fEQ>

### 기아차 내일 주총...정의선, 대표이사는 안 맡을 듯 (연합뉴스)

정의선 현대차그룹 수석부회장은 이번 기아차 정기 주주총회에서 사내이사로 선임될 예정. 정 부회장은 복수 계열사의 대표이사 겸직에 대한 부담을 덜기 위해 일단은 사내이사 역할에만 집중할 것이라한 게 재계의 관측. <https://bit.ly/2Chnyug>

### 삼성, 글로벌 '자율주행' 특허 출원 세계 2위...현대차 7위 (뉴스텐)

삼성전자가 토요타, GM, 폭스바겐 등 글로벌 완성차 업체들을 제치고 전 세계에서 '자율주행' 특허 출원 건수가 2번째로 많은 기업인 것으로 나타났다. 국내 기업 중에서는 현대차가 7위, LG가 12위에 랭크됨. <https://bit.ly/2Cllpxl>

### 중국, 토종 브랜드 붐과 조정...성장 종류의 신흥탄인가? (데일리카)

중국 토종 브랜드에 대한 붐과 예측이 확산되고 있어 주목됨. 14일 업계 및 글로벌 주요 매체들은 중국 지리자동차의 리슈푸 (Li Shufu) CEO가 중국내 토종 브랜드의 붐과 예측하는 발언으로 파문이 확산되고 있음. <https://bit.ly/2O697Lh>

### LPG車 규제 완화...현대차·르노삼성·쌍용차 '분주' (에너지경제)

LPG 차량의 일반인 구매가 가능해지면서 현대차, 르노삼성, 쌍용 등 완성차 업체들이 빠르게 계산기를 두드리고 있음. 수요가 많지 않지만 내수 점유율 확대와 수익성 개선이 기대되는 만큼 신차 출시 등 대응책 마련에 분주한 모습. <https://bit.ly/2XYgX1c>

### \*신형 쏘나타, 택시 모델 없다\*...달라진 현대차, 왜 (중앙일보)

'택시의 재왕' 쏘나타가 차세대 모델을 법인택시 시장에 내놓지 않기로 함. 이와 더불어 완전히 새로운 차체를 최초로 적용하고 오디오·타이어까지 오직 수입 고급 브랜드만 사용하면서 베스트셀링카 탈환을 노림. <https://bit.ly/2TLW0qS>

### 도요타, 미국에 8500억 추가 투자·586개 일자리 창출 (뉴스핌)

도요타가 미국 공장 5곳에 7억4900만 달러를 추가 투자하고 586개 일자리를 창출. 5년간 도요타가 미국에 투자할 금액은 130억 달러로 증가. 이는 미국이 수입차에 관세 부과를 저울질 하면서 이를 막기 위한 로비 활동의 일환으로 분석됨. <https://bit.ly/2VvW2ok>

### 소프트뱅크·토요타, 우버 자율주행차에 1조 투자 (서울경제)

일본 소프트뱅크그룹이 이끄는 컨소시엄이 우버의 자율주행차량 사업부인 우버 어드밴스드 테크놀로지그룹(ATG)에 10억 달러(약 1조 1,300억원)이상을 투자하기 위한 예비지 협상을 진행 중이라고 FT와 WSJ 등이 13일(현지시간) 보도. <https://bit.ly/2VvW2ok>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 15일 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 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.