

2019-03-29

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	25.5	0.8	(4.0)	(5.5)	0.8	(7.7)	7.5	6.4	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	(0.4)	0.7	(5.7)	2.2	(1.9)	7.6	6.8	0.5	0.5	3.6	3.2	6.4	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.0	(3.0)	1.0	29.3	12.2	61.0	17.0	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6
	GM	GM US EQUITY	59.3	1.2	(0.8)	(6.1)	9.3	10.1	5.7	5.9	1.2	1.0	2.8	2.7	22.5	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.7	1.7	0.9	0.0	12.3	(5.2)	7.4	6.7	0.9	0.9	2.2	2.2	10.2	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	26.1	(2.1)	(1.3)	0.5	2.6	(15.5)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.4	1.3	17.2	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	54.6	1.4	1.7	(12.9)	(16.5)	5.2	55.5	28.7	7.3	5.5	16.8	12.2	10.3	14.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.2	(1.6)	(3.1)	(2.7)	1.7	(8.2)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.4	9.8	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.8	(1.0)	(2.8)	(4.8)	3.7	(12.7)	7.1	6.6	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(1.6)	(4.3)	(5.4)	3.4	(14.4)	7.3	6.6	0.6	0.6	2.4	2.1	9.0	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.9	(0.4)	(1.1)	(2.9)	11.6	(5.8)	6.7	6.6	0.8	0.7	2.1	2.2	12.4	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.5	0.1	(3.1)	(7.5)	3.2	(3.8)	5.2	5.0	0.6	0.5	2.2	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	56.3	(0.5)	(4.6)	(8.6)	(4.0)	(12.6)	6.7	6.5	0.7	0.7	4.0	3.6	11.2	11.1
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	(1.4)	(4.0)	(4.7)	16.8	(8.2)	5.8	5.4	1.0	0.9	1.4	1.2	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	21.8	(1.0)	(3.2)	(3.9)	7.1	(22.3)	4.3	4.2	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	2.3	1.4	(0.9)	26.4	14.2	9.0	8.5	0.8	0.7	6.6	6.2	9.3	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	19.2	(0.4)	2.6	0.4	8.7	(5.1)	8.9	7.8	2.1	1.7	5.6	4.8	26.3	25.0
	BYD	1211 HK EQUITY	22.4	(4.3)	(6.5)	(6.2)	(5.3)	(16.2)	31.5	26.6	1.8	1.7	11.7	10.5	6.7	7.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.9	(0.1)	(3.1)	(10.5)	(4.9)	(23.8)	7.7	7.1	1.1	1.0	4.9	4.1	15.3	15.1
	Changan	200625 CH EQUITY	5.9	(0.7)	0.7	(9.2)	16.6	(35.6)	6.1	4.9	0.3	0.3	6.0	5.7	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	4.0	5.7	(0.8)	36.0	(39.7)	4.5	4.0	0.9	0.7	-	-	20.2	18.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	0.4	(5.4)	(3.9)	(0.2)	(23.8)	9.8	6.7	0.7	0.7	3.2	2.8	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.7	1.2	(1.2)	(3.4)	(12.1)	(10.2)	22.8	19.1	3.8	3.4	13.8	11.8	17.6	18.9
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	(0.6)	(3.3)	1.6	(18.4)	(23.8)	11.9	11.8	1.6	1.4	6.8	11.2	15.3	13.3
	Average			(0.1)	(1.8)	(4.1)	5.1	(10.4)	11.2	8.5	1.0	0.9	5.3	5.0	12.0	11.9
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.3	0.5	(2.1)	(5.2)	10.0	(8.3)	8.6	7.9	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(3.5)	(5.9)	(7.7)	10.6	(5.3)	17.8	11.0	0.3	0.3	5.9	5.3	1.8	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(3.4)	(3.0)	(10.0)	3.7	(11.5)	17.6	14.4	2.7	2.4	8.4	7.1	15.8	17.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.6)	(7.1)	(0.8)	14.4	(2.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.9)	(6.0)	(12.3)	(0.7)	(16.7)	9.2	7.8	0.9	0.8	4.9	4.4	10.1	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.7)	0.7	4.3	10.3	4.5	7.6	6.4	0.8	0.7	3.2	2.3	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.6)	(6.3)	(3.5)	4.0	(20.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(2.5)	6.2	41.8	27.2	9.9	8.6	0.7	0.7	3.7	3.0	7.4	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.4)	(6.9)	7.2	29.5	14.1	5.8	4.9	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.6	1.4	(0.9)	(11.4)	10.7	(7.1)	7.4	6.7	1.8	1.6	4.1	3.8	24.4	24.0
	Magna	MGA US EQUITY	18.0	1.0	(0.5)	(7.8)	6.7	(7.5)	7.1	6.4	1.2	1.1	4.4	4.3	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	1.2	(1.1)	(11.1)	35.4	(38.2)	6.3	5.2	3.5	2.3	4.7	4.2	61.4	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	0.2	(5.0)	(10.2)	4.9	(15.2)	10.1	8.8	2.5	2.1	6.0	5.2	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.0	0.6	(10.6)	(36.7)	(19.2)	(48.0)	3.9	3.4	0.9	0.7	4.3	4.1	22.8	23.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	1.9	0.1	(6.9)	9.6	(11.6)	8.9	8.2	1.6	1.4	5.2	4.8	18.9	18.0
	Cummins	CMI US EQUITY	27.9	0.3	(1.7)	1.2	18.5	6.8	10.1	10.6	3.1	2.8	6.6	6.9	30.8	27.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(2.9)	(6.2)	(10.5)	1.8	(29.7)	8.5	7.7	0.7	0.7	3.7	3.3	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	34.9	(1.8)	(3.6)	(9.7)	(11.8)	(28.1)	10.4	9.6	0.9	0.8	4.3	3.8	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	(1.5)	(3.1)	(5.4)	0.3	(17.7)	9.3	8.8	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(0.9)	(2.3)	(2.6)	9.6	(19.2)	9.3	8.6	0.8	0.8	4.6	4.2	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(2.0)	(3.2)	(8.5)	2.2	(20.9)	8.3	7.7	1.0	0.9	2.6	2.3	12.2	12.2
	Continental	CON GR EQUITY	34.4	0.1	(4.9)	(6.1)	11.9	(9.8)	10.2	8.8	1.4	1.3	4.7	4.2	14.0	15.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	0.0	(1.3)	(10.8)	(4.0)	(35.0)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.6	3.3	25.5	24.2
	BAZF	BAS GR EQUITY	77.3	1.3	(2.0)	(1.6)	9.2	(13.7)	12.0	10.8	1.6	1.6	8.1	7.2	13.0	13.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(2.5)	(3.3)	(1.9)	11.8	(18.9)	10.0	9.7	1.4	1.2	4.1	3.9	14.3	13.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.4	(2.6)	(8.3)	(10.5)	(21.1)	(45.6)	11.8	8.7	1.7	1.4	6.6	5.7	18.8	18.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(1.0)	(5.8)	(11.7)	16.0	(28.5)	6.8	6.2	1.2	1.1	2.9	2.6	18.1	18.0
	Valeo	FR FP EQUITY	7.8	(2.0)	(6.2)	(8.1)	3.8	(31.8)	9.2	7.6	1.2	1.1	3.9	3.6	12.7	14.8
	Average			(1.1)	(3.8)	(6.3)	7.7	(16.1)	9.2	8.0	1.3	1.1	4.6	4.2	15.1	15.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.7	(1.0)	(9.9)	(11.0)	(5.2)	(24.1)	7.9	7.1	0.6	0.6	4.2	3.7	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(5.8)	(6.7)	2.2	6.9	2.4	8.2	7.7	0.7	0.6	5.1	4.7	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.8	(9.5)	(13.8)	(17.0)	(16.9)	-	-	1.0	1.0	12.5	11.4	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.4)	0.3	(5.6)	(6.2)	6.6	12.3	9.4	-	-	4.2	3.6	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.7	(0.3)	(1.9)	(9.6)	(12.1)	(23.6)	8.4	6.3	0.8	0.8	5.3	4.7	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(3.3)	(2.6)	(7.6)	1.7	(22.5)	9.5	8.9	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.2	(0.6)	(1.5)	(3.3)	0.3	(1.0)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.1	4.7	12.3	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(2.0)	(1.4)	(10.7)	(1.7)	(17.1)	7.8	7.4	0.8	0.7	5.8	5.3	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(3.0)	(3.6)	(11.3)	(8.6)	(38.6)	7.6	6.7	0.9	0.8	3.9	3.6	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(0.8)	(0.6)	(1.6)	22.7	0.9	9.4	8.6	1.4	1.3	4.9	4.4	15.7	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(1.2)	(5.3)	(5.4)	1.3	(13.8)	22.1	19.3	1.6	1.6	7.6	6.8	6.9	8.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	1.6	(1.4)	0.0	(7.3)	2.4	10.4	9.5	1.1	1.0	6.9	5.9	10.5	11.0
	Average			(1.2)	(3.4)	(6.6)	(3.1)	(11.3)	9.4	8.4	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	2,128.1	(0.8)	(2.6)	(3.1)	4.3	(9.2)
	KOSDAQ	719.7	(1.2)	(3.2)	(1.6)	6.5	(12.5)
미국	DOW	25,717.5	0.4	(0.9)	(0.8)	11.5	(2.8)
	S&P500	2,815.4	0.4	(1.4)	1.1	13.3	(3.4)
	NASDAQ	7,669.2	0.3	(2.2)	1.8	16.5	(4.7)
	STOXX50	3,320.3	(0.1)	(1.4)	0.7	11.2	(2.3)
	DAX30	11,428.2	0.1	(1.1)	(0.8)	8.2	(6.7)
아시아	NIKKEI225	21,033.8	(1.6)	(2.7)	(1.6)	5.1	(12.8)
	SHCOMP	2,994.9	(0.9)	(3.4)	1.8	20.1	6.2
	HANGSENG	28,775.2	0.2	(1.0)	0.5	12.8	3.6
	SENSEX	38,545.7	1.1	0.4	7.5	6.8	6.4
신흥국	RTS (러시아)	1,207.3	0.0	(2.5)	1.6	13.0	1.3
	BOVESPA (브라질)	94,388.9	2.7	(2.4)	(1.3)	7.4	19.0

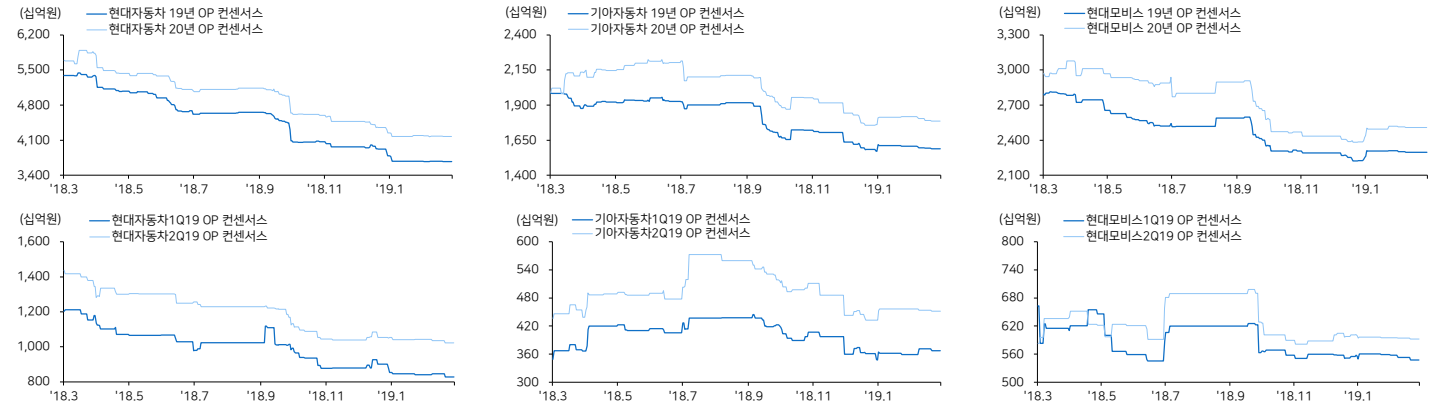
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

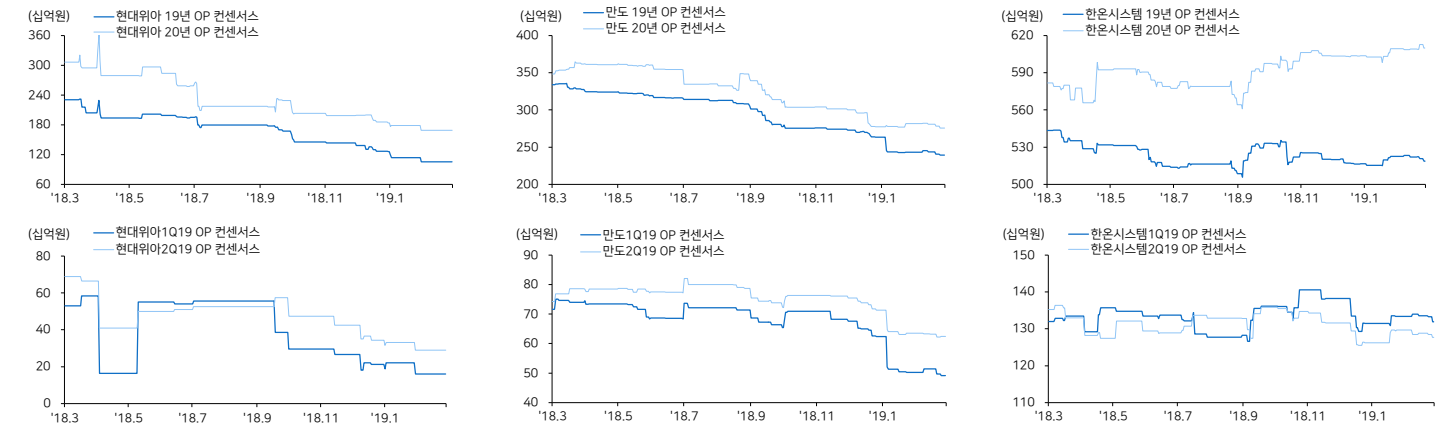
		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,136.8	(0.2)	(0.8)	(1.1)	(1.8)	(2.4)	(5.8)
	엔/달러	110.6	0.0	(0.6)	0.7	(0.8)	3.0	(3.8)
	원/유로	1,280.5	(0.2)	0.6	(0.4)	(0.1)	0.8	3.6
	원/위안	168.8	0.1	(0.3)	(0.4)	(3.9)	(4.3)	0.7
	원/헤알	291.1	0.0	(0.1)	3.0	(1.4)	(4.8)	10.4
	원/루블	17.5	(0.1)	0.4	(2.5)	(8.0)	(2.1)	6.0
	원/루피	16.4	0.5	0.2	(3.1)	(2.7)	(6.7)	0.2
유가 (달러)	WTI	59.3	(0.2)	(1.1)	3.6	30.8	(19.0)	(7.9)
	브렌트	68.0	0.3	0.2	3.0	30.3	(17.8)	(2.2)
	두바이	66.9	(0.0)	(0.3)	3.6	16.7	(13.4)	6.7
원자재 (달러)	천연가스	1,365	N/A	0.2	0.6	8.5	13.3	17.7
	합성가스	1,340	N/A	(6.9)	0.0	0.0	(16.3)	(13.5)
	부타디엔	970	N/A	(7.2)	(13.0)	(14.2)	(32.6)	(31.2)

커버리지 컨센서스 추이 차트

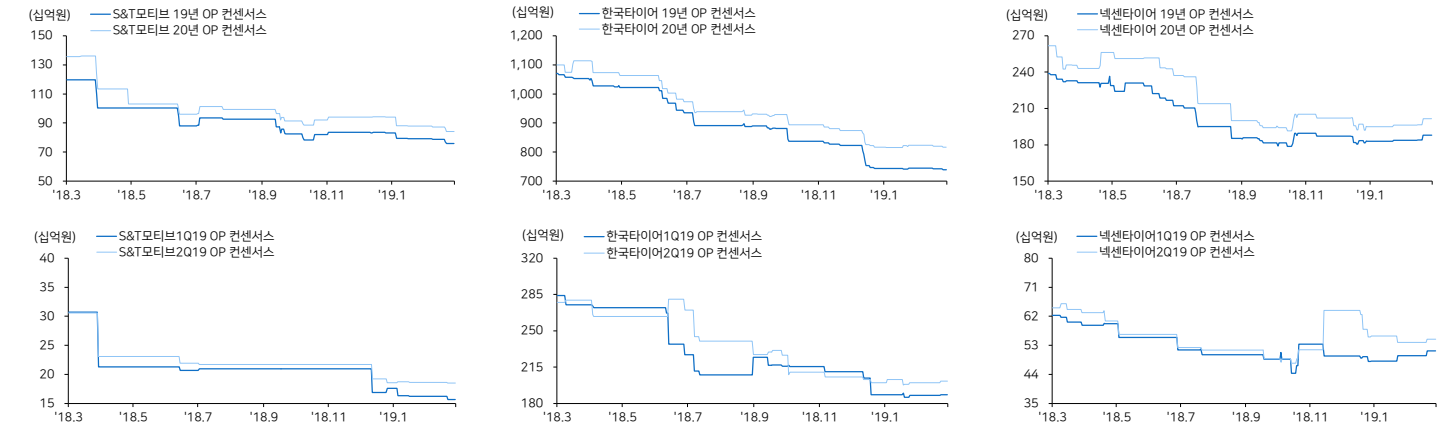
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모터브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

코나보다 작은 현대차 새 SUV '베뉴' 내달 뉴욕오토쇼 첫 공개 (한국일보)

현대차 미국법인인 베뉴가 오는 4월 17일 뉴욕 오토쇼에서 글로벌 데뷔를 통해 첫 공개될 것이라고 밝혔다. 특히 이번 공개는 인터넷을 통해서도 증강현실(AR) 기술을 사용한 생중계로 전 세계 고객들이 안방에서 베뉴 공개 현장을 볼 수 있게 됨.

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

현대차 신형 쏘나타 '하이브리드, 1.6 터보 모델' 첫 공개 (시사저널e)

현대차가 신형 쏘나타의 새로운 라인업인 하이브리드와 1.6 터보 모델을 공개. '2019 서울모터쇼'에서 현대차 부사장은 신형 쏘나타 HVL을 두고 "리더급 20km 수준의 연비를 목표로 한다"며 "차량 루프에 그 비밀이 있다. 솔라루프를 적용했다"고 밝혔다.

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

유럽의회, 2030년까지 승용차 CO2 배출량 37.5% 감축 법안 가결 (KBS뉴스)

유럽의회는 오는 2030년까지 승용차의 온실가스 배출량을 2021년보다 37.5% 감축하는 것을 골자로 한 법안을 가결. 유럽의회는 이 같은 내용을 담은 자동차 CO2 감축 법안을 상정해 찬성 521표, 반대 63표, 기권 34표로 통과시켰다.

<https://bit.ly/2uG0Aap>

중 지리자동차, 님리 소형차 '스마트' 지분 50% 인수 (조선비즈)

메르세데스 벤츠의 모기업인 독일 님리자동차가 소형차 브랜드 '스마트' 지분 50%를 중국 지리자동차에 매각하기로 했다고 파이낸셜타임스가 보도. 님리자동차는 오는 4월 말 상하이모터쇼 개최 전까지 지리자동차와 스마트의 지분 매각 협상을 끝낼 예정.

<https://bit.ly/2Fzfw5S>

[2019 서울모터쇼]기아차, 콘셉트카 '모하비 마스터피스' 최초 공개 (서울경제)

기아자동차가 28일 일산 킨텍스에서 열린 '2019 서울모터쇼'에서 올 하반기 출시를 앞둔 플래그십 스포츠유틸리티차량(SUV) 모하비의 콘셉트카 '모하비 마스터피스'를 세계 최초로 공개.

<https://bit.ly/2uzCYG6>

현대오토에버, 상장 첫날 급등...공모가 대비 84% ↑ (한국경제)

현대자동차그룹의 정보기술(IT) 계열사 현대오토에버가 유가증권시장 상장 첫날 급등세를 보임. 시초가는 공모가 4만8000원보다 57.29% 높은 7만5500원에 결정.

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

Daimler, Geely will relaunch Smart as China-based EV brand (Automotive News)

The Smart microcar brand will be expanded into the subcompact segment and will build all future models in China for global markets in a joint venture owned by Daimler and Zhejiang Geely Holding Group.

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

중국 톱3 자동차 업체가 합작한 'T3'...디디추싱 대항마 (더기어)

중국 자동차 공유 시장을 장악하고 있는 디디추싱에 대항하고 자율 주행 같은 차세대 자동차 기술 개발 협력을 위해 FAW그룹, 동펄 자동차, 장안 자동차가 모여 합작 회사를 설립하기로 합의. Top3의 약자인 'T3'라는 합작 회사가 설립.

<https://bit.ly/2V4u4fo>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 3월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 3월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 3월 29일 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.