

2019-04-01

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	0.0	(3.2)	(5.5)	0.8	(7.4)	7.5	6.4	0.4	0.4	9.8	8.7	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	2.6	2.5	(3.3)	4.9	2.9	7.8	7.0	0.5	0.5	3.7	3.2	6.4	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.4)	(1.4)	0.6	28.8	12.6	60.7	17.0	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6
	GM	GM US EQUITY	59.5	0.1	1.8	(6.0)	10.9	10.2	5.7	5.9	1.2	1.0	2.8	2.7	22.5	17.0
	Ford	F US EQUITY	39.8	0.1	2.8	0.1	14.8	(5.1)	7.4	6.7	0.9	0.9	2.3	2.2	10.2	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	26.2	0.3	2.4	0.8	2.7	(15.2)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.4	1.3	17.2	16.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.0	0.4	5.8	(12.5)	(15.9)	5.7	63.0	31.0	7.8	6.2	17.9	12.9	8.6	12.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	216.9	(0.4)	(3.9)	(3.0)	1.3	(8.1)	7.8	7.3	0.9	0.8	10.3	9.7	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.6	(0.2)	(1.9)	(5.1)	3.5	(12.8)	7.1	6.6	0.6	0.6	6.9	6.3	8.6	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.3	(0.2)	(5.1)	(5.7)	3.2	(13.6)	7.2	6.6	0.6	0.6	2.4	2.0	9.0	8.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.2	1.8	3.2	(1.2)	13.5	(4.2)	6.8	6.7	0.8	0.7	2.2	2.2	12.3	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.6	1.0	1.4	(6.6)	4.3	(2.8)	5.3	5.1	0.6	0.5	2.3	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	57.1	1.3	(1.2)	(7.5)	(2.8)	(11.5)	6.9	6.6	0.8	0.7	4.0	3.6	11.1	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	2.0	(0.0)	(2.8)	16.6	(6.4)	6.0	5.6	1.0	0.9	1.5	1.2	18.8	17.8
	Renault	RNO FP EQUITY	22.2	1.8	2.3	(2.2)	8.0	(20.9)	4.4	4.2	0.4	0.4	2.1	1.9	10.5	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	3.3	4.4	(0.8)	31.2	18.0	9.2	8.8	0.8	0.8	6.8	6.4	9.3	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	19.5	1.4	(1.6)	(2.7)	8.7	(3.8)	9.0	7.9	2.1	1.7	5.7	4.9	26.3	25.0
	BYD	1211 HK EQUITY	22.7	0.4	(7.9)	(6.1)	(5.3)	(15.8)	32.4	26.9	1.8	1.7	11.9	10.7	6.4	6.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.6	2.8	(0.6)	(9.1)	(2.2)	(21.7)	7.9	7.3	1.1	1.0	5.1	4.2	15.3	15.1
	Changan	200625 CH EQUITY	6.0	2.5	(4.1)	(7.3)	19.5	(34.0)	6.2	5.0	0.3	0.3	6.4	6.0	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.7	2.0	4.6	(2.9)	33.4	(38.5)	4.6	4.1	0.9	0.7	-	-	20.2	18.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.0	2.2	(0.7)	(3.4)	0.5	(24.0)	10.1	6.9	0.7	0.7	3.2	2.8	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.1	1.2	1.8	(3.8)	(10.8)	(10.6)	23.1	19.3	3.9	3.5	13.9	11.9	17.6	18.9
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.8	2.7	(0.7)	3.7	(12.9)	(20.5)	12.2	12.1	1.7	1.4	6.9	11.4	15.3	13.3
	Average			1.2	0.1	(3.8)	6.3	(9.4)	11.6	8.6	1.1	1.0	5.4	5.1	11.9	11.8
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.3	(0.2)	(2.8)	(5.4)	9.7	(5.7)	8.6	7.8	0.6	0.6	4.5	4.0	7.3	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.0	(4.6)	(6.8)	11.7	(3.2)	18.0	11.2	0.4	0.3	5.9	5.3	1.8	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	1.3	(2.6)	(8.8)	5.1	(12.0)	17.8	14.6	2.7	2.4	8.5	7.2	15.8	17.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.9	(4.7)	2.0	17.7	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(0.5)	(5.3)	(12.8)	(1.2)	(14.8)	9.1	7.7	0.9	0.8	4.9	4.4	10.1	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.0	(0.5)	4.3	10.3	7.3	7.6	6.4	0.8	0.7	3.2	2.3	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(6.2)	(4.9)	2.5	(21.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.7	0.1	6.9	42.7	34.7	9.9	8.7	0.7	0.7	3.8	3.1	7.4	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.9	(5.4)	8.2	30.7	16.0	5.9	4.9	0.3	0.3	1.9	1.6	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.6	0.7	2.7	(10.8)	10.5	(6.4)	7.5	6.7	1.8	1.6	4.1	3.9	24.4	24.0
	Magna	MGA US EQUITY	18.0	0.2	2.6	(7.7)	7.1	(7.3)	7.1	6.4	1.3	1.1	4.4	4.3	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(0.6)	2.5	(11.7)	34.5	(38.6)	6.2	5.2	3.5	2.3	4.6	4.2	61.4	50.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	0.1	(0.5)	(10.1)	4.7	(15.2)	10.1	8.8	2.5	2.1	6.0	5.2	27.8	27.8
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.0	1.1	(1.7)	(36.0)	(19.1)	(47.4)	3.9	3.4	0.9	0.7	4.3	4.2	22.8	23.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	1.6	6.0	(5.4)	10.6	(10.2)	9.1	8.3	1.6	1.4	5.3	4.9	18.9	18.0
	Cummins	CMU US EQUITY	28.2	1.2	1.4	2.5	18.1	8.1	10.2	10.8	3.1	2.8	6.7	7.0	30.8	27.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	1.7	(4.9)	(7.8)	3.5	(25.1)	8.6	7.9	0.7	0.7	3.8	3.4	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	34.8	0.0	(4.5)	(9.9)	(11.8)	(27.1)	10.4	9.6	0.9	0.8	4.3	3.8	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	0.2	(3.5)	(3.9)	0.4	(15.6)	9.4	8.8	0.7	0.6	4.8	4.4	7.3	7.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	1.3	(3.4)	(1.2)	11.1	(21.6)	9.5	8.7	0.8	0.8	4.7	4.3	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(0.1)	(3.7)	(8.5)	2.1	(22.2)	8.2	7.7	1.0	0.9	2.6	2.3	12.2	12.2
	Continental	CON GR EQUITY	34.3	(0.6)	(1.8)	(6.6)	11.2	(10.3)	10.1	8.7	1.4	1.3	4.7	4.2	14.0	15.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	0.7	1.3	(10.2)	(3.3)	(34.5)	5.6	5.2	1.4	1.2	3.6	3.4	24.9	23.8
	BASF	BAS GR EQUITY	76.9	(0.6)	0.5	(2.1)	8.6	(14.2)	12.0	10.9	1.6	1.6	8.0	7.2	13.0	13.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	0.5	(0.9)	(1.4)	12.4	(18.5)	10.1	9.7	1.4	1.3	4.2	3.9	14.3	13.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	9.7	3.7	(1.0)	(7.2)	(18.2)	(43.5)	12.2	9.0	1.8	1.5	6.7	5.9	18.8	18.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	1.2	(0.6)	(10.6)	13.3	(27.7)	6.9	6.3	1.3	1.1	3.0	2.6	18.1	18.0
	Valeo	FR FP EQUITY	7.9	1.4	(1.3)	(6.8)	1.3	(30.9)	9.4	7.7	1.2	1.1	4.0	3.6	12.7	14.8
	Average			0.6	(1.6)	(5.6)	7.8	(15.2)	9.2	8.0	1.3	1.1	4.7	4.2	15.1	15.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(1.6)	(9.2)	(12.4)	(6.7)	(24.0)	7.8	6.9	0.6	0.6	4.1	3.7	8.5	8.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.2	(5.1)	3.4	8.2	4.6	8.3	7.8	0.7	0.6	5.1	4.7	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.8)	(8.8)	(14.5)	(17.7)	(16.3)	-	-	0.9	1.0	12.4	11.3	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.0)	3.2	(6.5)	(7.5)	5.6	12.2	9.3	-	-	4.1	3.5	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.8	1.5	4.3	(8.2)	(11.1)	(22.4)	8.5	6.4	0.8	0.8	5.3	4.8	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.5	(2.7)	(7.1)	2.2	(21.4)	9.5	9.0	0.7	0.7	5.0	4.7	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.3	0.4	(1.2)	(4.1)	0.7	(1.3)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.1	4.7	12.3	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	1.3	(0.6)	(8.1)	(0.4)	(15.8)	8.0	7.5	0.8	0.8	5.8	5.3	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(0.2)	(5.5)	(9.8)	(8.7)	(38.1)	7.5	6.7	0.9	0.8	3.9	3.5	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	1.5	2.4	(0.1)	21.6	2.4	9.5	8.7	1.4	1.3	5.0	4.5	15.7	15.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	1.3	(2.3)	(4.1)	2.7	(13.1)	22.4	19.5	1.7	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	2.4	3.2	1.3	(5.0)	4.5	10.7	9.7	1.1	1.0	7.0	6.0	10.5	11.0
	Average			0.6	(1.7)	(5.9)	(2.6)	(10.3)	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	2,140.7	0.6	(2.1)	(2.5)	4.9	(8.5)
	KOSDAQ	729.3	1.3	(2.0)	(0.3)	7.9	(10.7)
미국	DOW	25,928.7	0.8	1.7	(0.4)	11.2	(2.7)
	S&P500	2,834.4	0.7	1.2	1.1	13.1	(3.1)
	NASDAQ	7,729.3	0.8	1.1	1.8	16.5	(3.8)
유럽	STOXX50	3,351.7	0.9	1.4	1.2	11.7	(1.8)
	DAX30	11,526.0	0.9	1.4	(0.7)	9.2	(6.6)
아시아	NIKKEI225	21,205.8	0.8	(1.9)	(1.8)	6.0	(12.5)
	SHCOMP	3,090.8	3.2	(0.4)	3.2	23.9	9.5
	HANGSENG	29,051.4	1.0	(0.2)	0.8	12.4	4.5
	SENSEX	38,672.9	0.3	1.3	7.2	6.7	5.9
신흥국	RTS (러시아)	1,198.1	(0.8)	(1.3)	0.9	12.1	0.6
	BOVESPA (브라질)	95,414.6	1.1	1.8	0.9	8.6	21.4

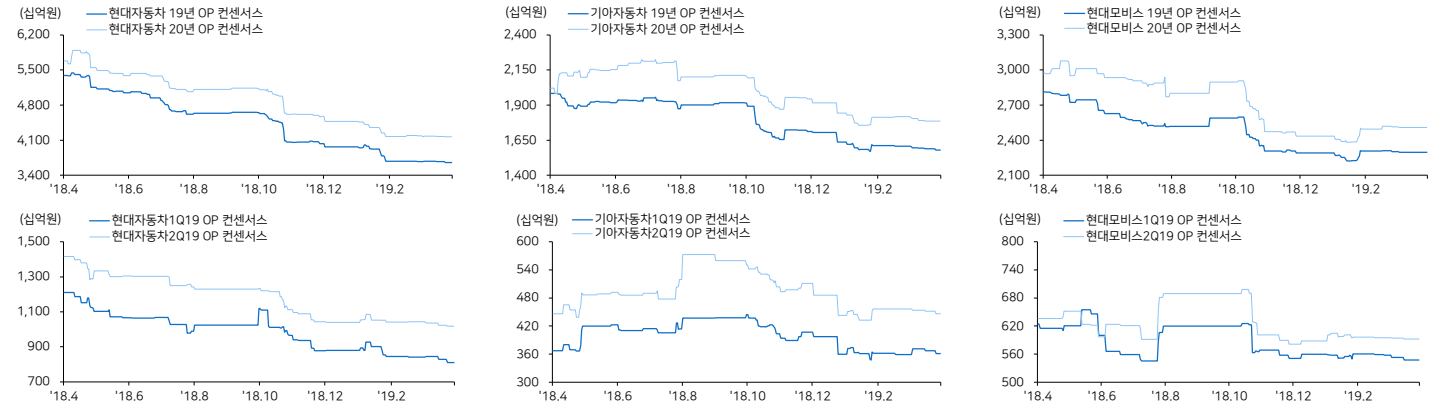
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

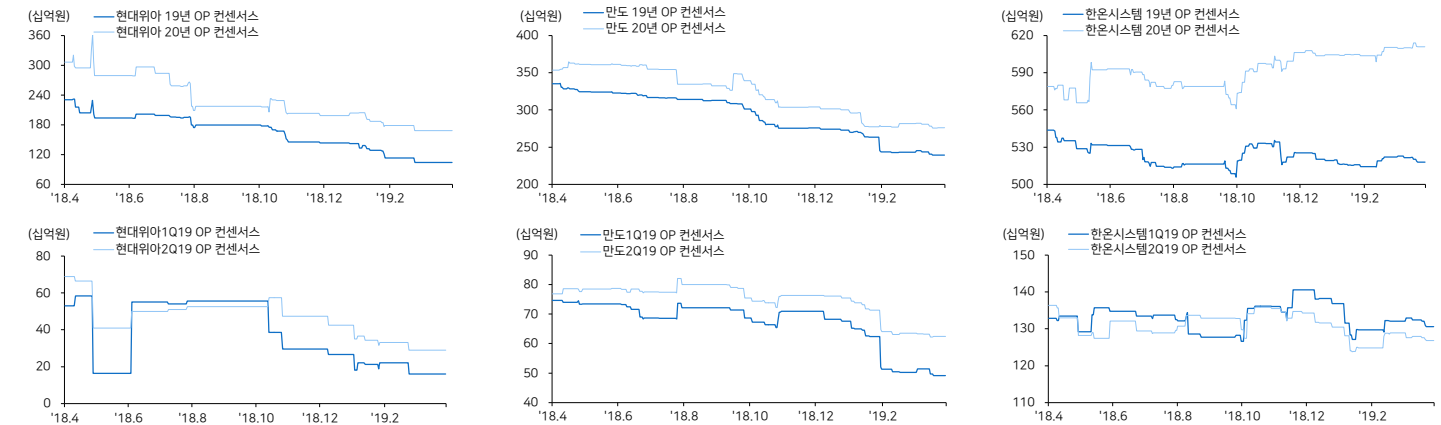
		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,135.2	0.1	(0.4)	(0.9)	(2.1)	(2.1)	(6.1)
	엔/달러	111.0	(0.1)	(0.9)	0.8	(1.1)	2.6	(4.6)
	원/유로	1,276.2	0.3	0.7	(0.0)	(0.5)	0.9	2.9
	원/위안	169.3	(0.3)	(0.3)	(0.8)	(4.6)	(4.4)	0.1
	원/헤알	289.9	(0.0)	1.3	3.0	(1.1)	(4.4)	10.1
	원/루블	17.4	(0.3)	2.1	(1.4)	(8.0)	(1.3)	5.9
	원/루피	16.4	(0.1)	(0.1)	(3.2)	(3.0)	(7.1)	0.1
유가 (달러)	WTI	60.1	1.4	1.9	5.1	32.7	(17.9)	(7.4)
	브렌트	67.6	0.7	0.8	2.3	29.5	(18.3)	(3.8)
	두바이	67.0	0.6	0.2	3.8	16.9	(13.2)	6.8
원자재 (달러)	천연고무	1,330	N/A	(2.6)	(4.1)	6.0	7.7	13.0
	합성고무	1,340	N/A	0.0	(3.6)	0.0	(16.3)	(11.8)
	부타디엔	970	N/A	0.0	(13.8)	(13.4)	(27.9)	(29.7)

커버리지 컨센서스 추이 차트

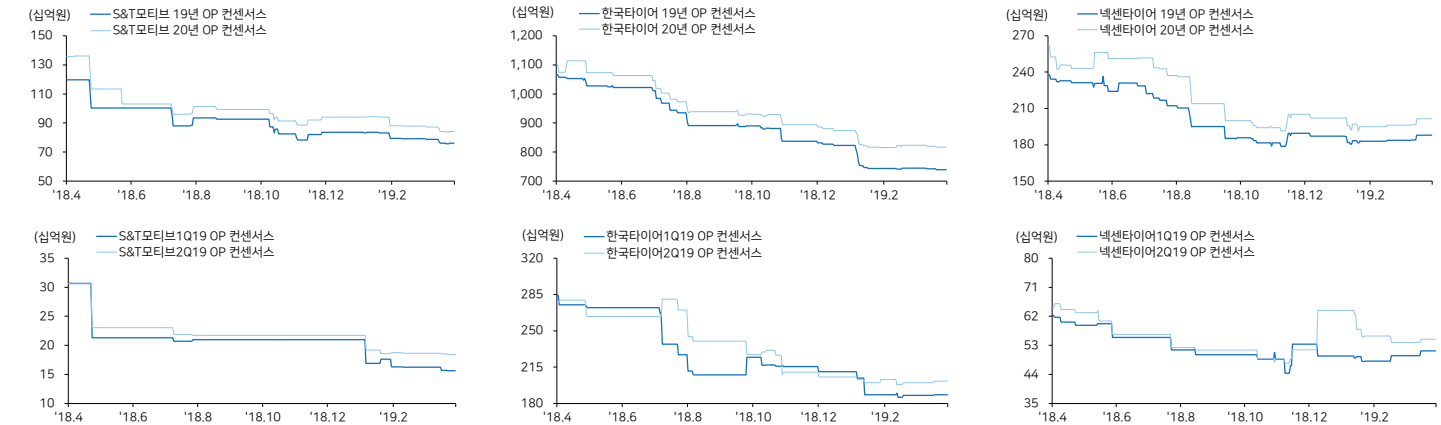
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 新쏘나타 라인업 4종 확정 (전자신문)

현대차가 초기 품질 문제로 점검 중인 쏘나타를 4월 7일부터 생산 재개할 예정인 가운데 파워트레인 라인업을 '가솔린' 'LPG'에 이어 '하이브리드' '가솔린 터보'를 추가, '플러그인 하이브리드(PHEV)' '디젤'은 7세대를 끝으로 단종하기로 함.
<https://bit.ly/2CKLbf2>

한온시스템, 1조3500억 원에 '마그나 유압제어' 인수 완료 (비즈니스)

한온시스템은 지난 29일 세계 3위 자동차 부품회사인 마그나 인터내셔널의 유압제어 사업부 인수를 12억 달러(약 1조3500억 원)에 완료했다고 30일 밝혔다. 지난해 9월 인수 계획을 발표한 이후 6개월 만.
<https://bit.ly/2FDXrpy>

현대차, 美서 벨로스터 2만대 리콜... '엔진 화재 위험' (조선비즈)

현대자동차가 미국에서 엔진 결함이 발견된 벨로스터 2만여대를 리콜. 30일 AP통신에 따르면 현대차는 미국 도로교통안전국(NHTSA)에 미국과 캐나다에서 판매한 벨로스터에서 엔진 초기 점화 문제가 발생해 리콜한다는 보고서를 제출.
<https://bit.ly/2uCWdVC>

1조 손실 리프트 몸값, 2조 이익 현대차보다 높다 (이데일리)

승차공유업체 리프트의 상장 공모가격이 예상범위 최상단인 72달러로 결정. 이에 따라 평가된 리프트의 IPO 규모는 243억달러에 달할. 1조원의 손실을 안고 있는 기업이 매년 2조원의 이익을 창출하는 현대차 시총(25조 9000억원)을 훌쩍 넘어선 셈.
<https://bit.ly/2Uga1NT>

현대차 아이오닉 전기차, 미국서 연비 1위 (노컷뉴스)

미국의 2019년형 모델 가운데 현대차의 아이오닉 EV가 공인연비 1위를 기록. 31일 미국 환경보호청 발표에 따르면 아이오닉 EV는 136MPGe를 기록해 테슬라의 모델3 롱레인지 모델을 제치고 2017년 이래 1위를 유지.
<https://bit.ly/2WwYpTv>

현대모비스, 자율주행 '폭풍질주' 예고... '양산 전 제품 리브콜' (전자신문)

현대모비스가 자율주행을 두고 진행 중인 세계 경쟁 업체들과 긴 마라톤에서 '질주'를 예고. 이미 양산도 시작하기 전인 현대모비스의 신기술을 얻기 위해 군침을 흘리는 세계 업체들의 '리브콜'이 줄을 잇고 있음.
<https://bit.ly/2U52bKW>

중국, 미국산 자동차 추가관세 유예 계속 (MBC뉴스)

중국이 미국산 자동차와 부품에 대한 추가관세 잠정 중단 조치를 이어감. 재정부는 무역협상의 좋은 분위기를 유지하기 위해 지난 1월부터 석달간 실시해온 미국산 자동차와 부품의 관세 유예를 계속하기로 결정, 기한은 별도로 통지할 방침.
<https://bit.ly/2CHAqKb>

작년 미국자동차노조(UAW) 조합원 수 3만5천명 급감

작년 미국 자동차업계 노동조합인 전미자동차노조(UAW) 소속 조합원 수가 전년대비 3만5천명이나 감소(-9%). 지난 2018년 미국에서는 30년 만에 가장 많은 26만4천여 개의 제조업 일자리가 새로 생겼는데도 UAW 회원 수는 감소.
<https://bit.ly/2H094Gv>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 1일 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.