

2017-10-30

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 배, %)

산업	기업명	Ticker	시가총액	%CHG					PER		PBR		EV/EBITDA		ROE	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.9	(0.6)	4.6	5.3	6.0	10.1	9.8	7.8	0.6	0.6	9.9	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	0.4	3.0	8.7	(7.5)	(1.3)	9.7	5.9	0.5	0.5	4.7	3.5	5.3	8.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.7	(3.2)	4.1	(15.8)	(28.5)	-	15.3	0.9	0.8	24.4	6.3	-1.3	5.5
	GM	GM US EQUITY	71.5	(1.3)	(2.1)	10.5	24.8	28.9	7.1	7.6	1.6	1.3	3.4	3.5	17.5	19.1
	Ford	F US EQUITY	54.0	(1.7)	(0.3)	0.8	8.0	5.1	6.8	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	24.3	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	29.7	(0.7)	2.6	(4.2)	43.6	50.8	6.8	5.7	1.0	0.9	1.8	1.5	16.7	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.3	(1.6)	(7.0)	(5.9)	(4.2)	2.2	-	-	10.7	9.8	79.7	28.1	-23.7	-9.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.2	0.6	1.1	5.4	13.6	17.2	11.3	10.8	1.1	1.1	12.6	12.2	10.2	10.2
	Honda	7267 JP EQUITY	63.3	0.8	3.2	6.1	14.9	9.4	10.4	9.5	0.8	0.8	8.5	7.8	8.3	8.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.0	0.2	2.1	(1.2)	(0.5)	4.1	7.3	6.9	0.8	0.7	8.9	8.4	11.7	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.2	1.5	4.0	5.4	18.9	4.0	7.8	7.9	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.1	2.9	4.1	7.8	14.7	3.9	6.5	6.1	0.8	0.7	1.8	1.7	12.4	12.2
	BMW	BMW GR EQUITY	74.0	1.1	1.1	1.6	12.0	(0.5)	7.9	7.9	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.9	0.1	0.2	0.5	10.5	5.3	8.6	7.9	1.3	1.1	2.0	1.8	15.4	15.2
	Renault	RNO FP EQUITY	32.8	0.7	1.6	2.0	10.3	(0.9)	5.6	5.5	0.7	0.6	3.2	3.0	13.4	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.3	(2.8)	(3.2)	7.1	1.6	21.8	12.9	9.3	1.6	1.4	10.0	7.6	12.8	15.8
	Geely	175 HK EQUITY	31.4	(3.6)	(7.8)	10.2	34.1	131.0	20.2	15.1	5.7	4.3	13.3	9.8	31.2	32.1
	BYD	1211 HK EQUITY	29.2	(2.3)	(8.7)	(4.5)	42.1	50.9	33.8	23.4	3.0	2.7	14.7	11.8	8.9	11.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.2	0.4	(0.4)	7.4	6.8	19.0	10.5	9.6	1.7	1.6	9.0	7.7	17.5	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	10.4	(0.4)	(3.3)	(0.9)	(2.2)	(0.6)	4.5	4.3	0.9	0.8	7.7	15.0	19.0	17.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.8	(3.8)	(6.0)	(2.6)	9.1	55.3	16.7	11.2	3.1	2.5	-	-	19.8	24.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.6	2.5	0.7	7.1	(3.6)	(6.3)	15.3	9.6	2.0	1.6	4.9	3.7	13.5	18.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.5	0.6	5.0	1.7	6.3	24.4	30.4	25.1	5.8	5.1	21.2	17.2	20.5	21.0
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	1.1	0.9	10.6	(0.3)	3.9	18.4	15.1	2.6	2.3	12.3	10.9	14.3	15.8
	Average		43.3	(0.2)	0.2	3.6	9.8	13.9	11.5	9.8	1.8	1.6	8.6	7.1	13.5	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	(0.2)	3.0	6.5	0.0	15.1	9.6	8.0	0.8	0.7	6.0	5.3	8.8	9.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.9	(1.3)	5.2	5.7	(2.4)	6.3	15.1	8.8	0.6	0.5	5.6	4.4	3.8	6.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	0.8	(5.5)	2.0	20.1	51.9	22.9	18.6	3.5	3.1	10.9	9.6	15.7	17.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.8	7.4	7.1	(10.0)	(12.3)	8.0	5.3	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	(3.7)	4.5	22.2	17.1	35.2	17.5	13.1	1.9	1.7	8.0	6.7	11.1	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.5	13.6	19.4	3.3	22.7	6.9	6.9	0.8	0.7	4.9	4.3	11.4	10.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	1.4	1.6	1.4	(14.4)	(19.7)	-	24.8	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.9	(1.2)	(8.2)	(20.1)	(2.1)	8.7	7.7	0.9	0.8	4.0	3.3	10.4	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.8	5.3	9.6	(24.4)	(20.2)	2.8	6.0	0.4	0.4	2.5	1.8	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	(1.3)	0.7	1.1	17.3	22.6	10.4	9.7	2.9	2.4	5.8	5.5	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	22.6	(1.1)	(1.5)	2.2	14.2	30.6	9.3	8.3	1.9	1.4	5.6	5.4	21.8	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.6	(0.3)	2.0	0.3	9.8	22.8	14.7	13.7	7.3	5.6	9.9	9.2	57.6	45.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.2	0.6	1.0	0.4	14.2	23.9	19.9	17.4	2.8	2.5	9.0	8.1	14.0	15.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	(10.4)	(8.7)	(3.6)	4.0	(7.2)	8.7	8.0	4.5	3.6	5.0	4.6	53.7	38.4
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.6	(0.9)	1.3	3.2	12.7	25.0	13.9	12.9	2.8	2.4	7.9	7.1	22.2	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	33.9	0.5	1.4	6.8	7.3	18.9	18.1	16.3	3.9	3.6	10.6	9.8	23.2	22.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.5	0.3	(2.0)	1.0	1.9	9.9	12.6	11.6	1.3	1.2	4.7	4.3	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	46.5	0.6	3.1	4.0	15.3	23.3	15.8	14.8	1.3	1.3	6.8	6.2	8.6	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.1	0.6	3.4	4.5	8.6	5.7	12.7	11.3	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	1.6	4.3	11.1	7.9	(1.3)	12.0	11.2	1.1	1.1	5.5	5.0	10.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	1.3	(1.1)	1.6	4.3	2.8	10.7	10.0	1.7	1.5	3.8	3.4	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	56.8	0.8	1.7	1.3	12.8	5.7	13.6	12.3	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.8	(0.8)	0.7	(1.1)	12.1	(14.8)	9.2	8.3	3.4	2.6	4.8	4.4	41.7	34.5
	BASF	BAS GR EQUITY	112.6	1.3	3.8	4.6	17.7	4.4	15.5	15.4	2.5	2.4	8.4	8.2	16.2	15.7
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(0.6)	(0.1)	3.5	15.8	14.6	14.3	13.2	2.3	2.0	5.9	5.4	16.8	16.1
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.7	0.1	(1.3)	(7.9)	(9.4)	5.7	22.1	13.6	4.7	3.5	6.1	5.4	11.4	29.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	1.6	4.0	5.3	31.3	38.0	14.1	12.5	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.3	0.3	(3.8)	(6.7)	(1.3)	(11.2)	13.6	11.9	2.9	2.5	6.4	5.5	22.1	22.1
	GKN	GKN LN EQUITY	8.1	1.4	5.7	(7.3)	(0.5)	(10.6)	10.7	9.8	2.3	2.1	5.9	5.3	23.1	23.0
	Average		14.4	0.3	1.6	2.8	5.9	9.4	13.0	11.5	2.1	1.8	6.3	5.7	17.6	17.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(2.8)	(6.8)	(8.5)	(17.0)	(6.5)	8.9	7.6	1.0	0.9	5.4	4.6	12.2	13.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	0.0	(3.0)	(2.3)	(4.8)	(5.1)	8.9	7.4	1.0	0.9	5.0	4.3	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	2.0	6.0	11.5	(14.0)	(17.1)	-	67.4	1.0	1.0	16.0	9.5	-8.3	1.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	(1.9)	(5.0)	(4.4)	(2.2)	(6.7)	10.6	8.8	1.6	1.3	4.1	3.6	15.3	15.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.9	(4.4)	(5.2)	(3.2)	(1.0)	(11.2)	10.6	7.7	1.6	1.3	5.7	4.9	15.9	18.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.9	3.3	5.0	12.6	8.0	13.1	11.2	1.2	1.1	6.2	5.5	9.7	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.3	1.5	0.0	8.0	16.7	18.6	14.1	12.8	1.7	1.6	6.4	6.0	12.7	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.4	2.4	9.7	14.5	16.7	12.3	10.5	1.1	1.0	7.9	7.0	9.0	10.2
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	3.3	0.5	1.7	4.3	13.7	34.9	10.9	9.8	2.0	1.7	5.1	4.6	20.6	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	0.6	4.6	2.6	10.4	5.6	13.7	12.2	2.0	1.8	5.6	5.0	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.3	0.5	0.7	(0.3)	(1.5)	(2.9)	19.1	14.9	2.2	2.2	9.4	7.7	11.9	14.7
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	2.1	0.9	(0.9)	(7.5)	(0.2)	14.4	10.2	1.5	1.4	9.1	6.8	11.6	14.1
	Average		7.2	0.3	0.0	1.8	2.0	1.7	12.1	10.6	1.5	1.3	6.6	5.6	12.5	13.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,496.6	0.6	0.3	4.3	4.0	13.2
	KOSDAQ	690.0	1.4	2.5	5.7	5.7	9.8
미국	DOW	23,434.2	0.1	0.5	4.6	7.3	11.9
	S&P500	2,581.1	0.8	0.2	2.4	4.4	8.3
	NASDAQ	6,701.3	2.2	1.1	3.2	5.1	10.8
유럽	STOXX50	3,652.2	0.4	1.3	1.6	5.3	2.6
	DAX30	13,217.5	0.6	1.7	3.0	8.7	6.3
아시아	NIKKEI225	22,008.5	1.2	2.6	8.1	10.3	14.6
	SHCOMP	3,416.8	0.3	1.1	2.0	5.0	8.3
	HANGSENG	28,438.9	0.8	(0.2)	3.2	5.4	15.5
	SENSEX	33,157.2	0.0	2.4	6.0	2.6	10.8
신중국	RTS (러시아)	1,118.6	0.0	(1.4)	(1.6)	10.3	0.4
	BOVESPA (브라질)	75,975.7	0.1	(0.5)	2.3	16.0	16.2

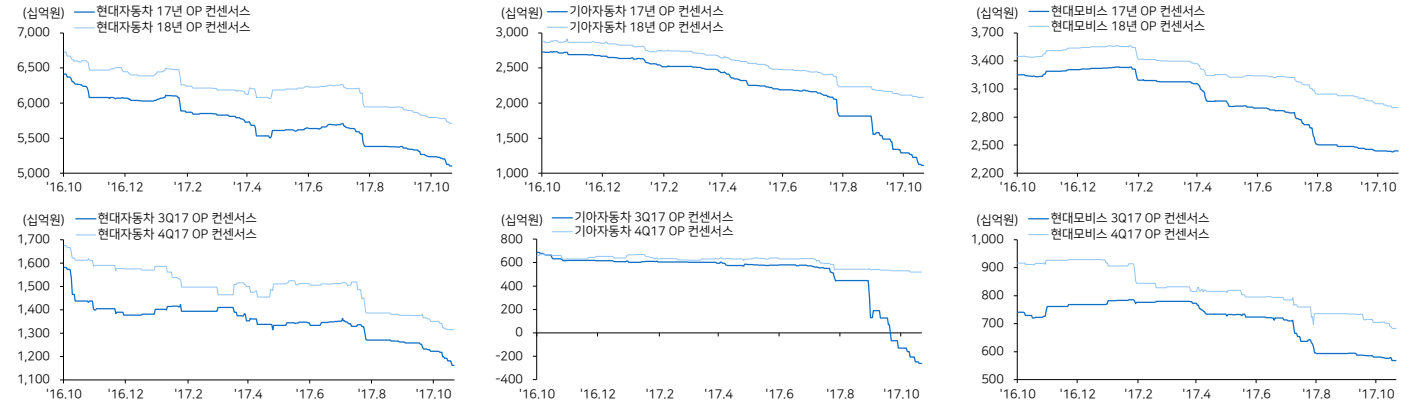
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

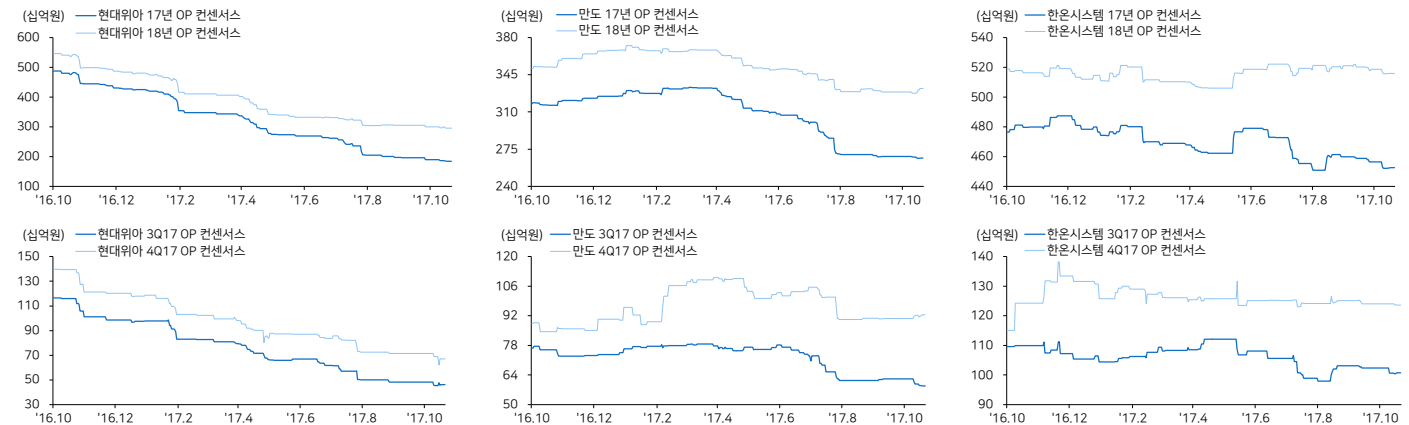
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,130.3	(0.5)	0.1	0.9	(1.6)	(0.0)	1.1
	엔/달러	113.7	0.3	(0.1)	(0.7)	(2.1)	(2.1)	(7.4)
	원/유로	1,314.7	1.2	1.7	2.0	(0.7)	(6.4)	(5.3)
	원/위안	169.4	(0.0)	0.9	1.5	(2.3)	(3.3)	(0.6)
	원/해알	346.3	(0.9)	2.4	3.7	2.4	2.6	4.5
	원/루블	19.4	0.7	1.5	1.6	(3.2)	2.6	(5.6)
원/루피	17.4	(0.2)	(0.0)	(0.1)	(0.1)	1.4	(1.7)	
유가	WTI	53.9	2.4	4.7	3.4	9.9	10.1	8.4
	브렌트	60.4	1.9	4.7	4.4	17.4	17.5	19.8
	두바이	55.5	0.2	0.5	3.5	16.8	6.2	13.2
원자재	천연고무	1,283	N.A	(1.7)	(5.4)	(9.0)	(17.1)	(7.4)
	합성고무	1,700	N.A	0.0	(1.7)	17.2	13.3	(8.6)
	부타디엔	1,165	N.A	(1.3)	(24.8)	28.0	(6.8)	(27.2)

커버리지 컨센서스 추이 차트

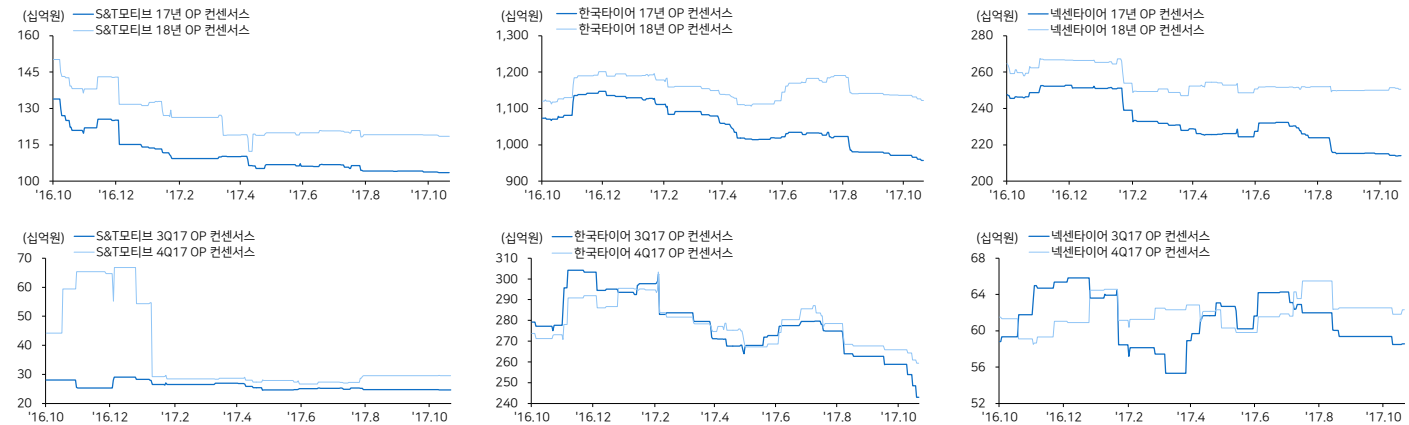
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

사양부터 모델명까지...고객이 만든 현대차 '쏘나타' 연말 출시 (머니투데이)

현대자동차가 고객과 함께 만든 '쏘나타'를 올 연말 출시. 핵심사양부터 트림구성, 최종 모델명까지 모두 H-음부즈맨이 직접 기획하고 선정할 것이 특징.

<https://goo.gl/hjkcSd>

현대제철, 현대모비스와 53억 규모 브랜드사용료 계약 (이데일리)

현대제철(004020)은 계열사인 현대모비스(012330)와 53억 원 규모의 현대차그룹 브랜드 사용료 수의계약을 맺었다고 27일 공시. 거래기간은 2018년 1월1일부터 12월31일까지.

<https://goo.gl/bNpHn>

스바루후도 무자격자가 검사...R제제출 품질관리 불신 증폭 (연합뉴스)

닛산에 이어 스바루에서도 무자격자에 의한 출하 전 차량검사가 이뤄짐. 이에 따라 고품질, 안전을 무기로 선전하던 일본 자동차업체, 나아가 제조업체 전반에 대한 불신감 확대. 스바루는 25만5천여대 리콜.

<https://goo.gl/qAewFq>

웨이모 자율 주행차, 눈길 운전 훈련 준비 (더기어)

웨이모의 자율 주행차가 혹독한 추위, 눈보라, 빙판을 달리는 훈련을 미시간 주에서 시작한다고 발표.

미시간 주는 기존에 테스트가 진행되던 캘리포니아, 애리조나와는 다른 극한의 환경.

<https://goo.gl/9KcJLx>

현대차, 미국서 차 소비자 브랜드충성도 1위...포드·토요타 제쳐 (뉴스토마토)

미국에서 실시된 소비자 브랜드 충성도 조사에서 포드와 토요타를 제치고 자동차업체분야 1등을 기록. 충성도 순위 100대 기업에서 현대차는 자동차업체 중 가장 높은 전체 16위.

<https://goo.gl/yT4eYk>

중국 여행사·항공사, 사드 보복 해빙 조치에 한국행 유커 잡기 준비나서 (머니투데이)

중국 여행사가 한국 여행 상품 판매에 나선데 이어 중국 항공사도 한국행 노선 운항 재개에 나섬. 중국의 대표 저가항공사인 춘추항공은 오는 31일부터 닝보-제주 간 노선의 운항을 재개하기로 함.

한국타이어, '2017 세마 쇼'에서 전락 브랜드 '라우펜' 제품 소개 (매일경제)

한국타이어(대표이사 서승화)는 세계 최대 자동차 부품 박람회 '2017 세마 쇼(SEMA Show)'에 글로벌 전락 브랜드 '라우펜(Laufenn)'을 3년 연속 선보인다고 27일 밝혔. 5가지 상품을 전시.

<https://goo.gl/6gZ38t>

전기차 수요 확대 대비, 배터리업체 생산라인 확충 본격화 (이코노미리뷰)

글로벌 전기자동차산업이 확대되면서 기존 전기차 생산 업체와 배터리 업체간 합종연횡과 글로벌 생산기지 확충이 새로운 화두로 떠오름. 파나소닉은 26일 중국 다롄에 제2공장을 건설한다고 밝힘.

<https://goo.gl/56nyul>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 10월 30일 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, 이종현)

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.