

2017-11-27

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	35.0	1.3	1.3	(0.3)	10.0	(2.8)	9.6	7.7	0.6	0.6	9.9	9.2	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(0.3)	(2.4)	(3.5)	(6.5)	(14.9)	9.5	5.8	0.5	0.5	4.6	3.3	5.2	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.4)	(0.2)	(1.3)	(9.2)	(27.7)	-	31.2	0.9	0.9	8.7	4.8	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	68.5	0.4	2.0	(1.7)	24.9	34.4	7.1	7.7	1.5	1.3	3.4	3.5	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	52.2	0.2	0.5	(1.4)	11.8	10.7	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	29.4	0.0	0.2	1.9	18.5	67.5	6.6	5.6	1.0	0.9	1.8	1.6	16.8	16.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.6	0.9	1.0	(3.3)	(9.3)	(2.9)	-	-	11.2	11.1	132.4	32.9	-28.7	-19.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.9	(0.8)	0.9	(0.1)	14.0	18.2	10.6	10.2	1.1	1.0	12.5	12.0	10.6	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	65.0	(0.7)	0.8	5.1	20.8	20.6	10.2	9.3	0.9	0.8	8.8	8.0	8.7	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	0.6	1.2	(2.0)	(0.5)	0.1	7.2	6.8	0.8	0.7	9.2	8.6	11.7	11.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.9	0.1	1.5	0.0	12.7	7.3	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.7	16.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.7	0.3	5.3	12.8	29.1	18.6	7.2	6.6	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.3
	BMW	BMW GR EQUITY	72.5	0.0	1.7	0.1	8.9	2.5	7.8	7.8	1.1	1.0	2.4	2.3	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.2	(0.5)	(2.6)	(10.5)	0.6	0.9	7.9	7.4	1.1	1.0	1.8	1.7	15.0	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	32.9	0.4	1.1	1.9	14.0	1.4	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.5	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.4	1.5	5.9	(11.2)	(9.8)	14.6	13.1	8.9	1.4	1.3	9.6	7.1	11.5	15.1
	Geely	175 HK EQUITY	34.7	(1.8)	1.5	10.7	47.2	135.2	23.0	17.0	6.4	4.9	15.2	11.2	31.3	32.6
	BYD	1211 HK EQUITY	30.6	1.7	7.9	4.7	54.4	65.8	38.5	25.7	3.2	2.9	15.3	12.7	8.5	11.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	61.4	(1.3)	(4.0)	(1.2)	4.7	7.7	10.4	9.4	1.7	1.6	8.5	7.2	17.3	17.3
	Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(1.1)	(5.4)	(15.4)	(15.6)	(16.4)	3.9	3.7	0.7	0.6	7.7	14.4	18.5	17.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.3	(2.9)	(2.2)	3.6	4.8	55.5	18.4	12.1	3.3	2.7	-	-	19.4	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.7	(0.2)	0.9	1.5	10.8	(11.6)	15.3	9.4	2.0	1.6	4.9	3.6	13.5	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.1	0.3	1.7	5.2	11.5	20.1	30.4	25.4	6.0	5.2	20.7	16.8	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	1.1	1.2	4.5	4.3	7.0	19.2	16.1	2.6	2.3	13.8	12.3	17.7	15.8
	Average		43.0	0.0	0.8	0.1	9.7	13.8	11.7	10.5	1.8	1.6	8.0	7.1	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	0.2	0.0	(0.2)	1.2	(9.2)	9.9	8.1	0.8	0.7	6.1	5.3	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.0	(1.2)	(7.3)	(12.4)	(9.5)	16.5	8.9	0.5	0.5	5.7	4.4	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.6	5.6	8.0	11.0	17.9	36.7	25.1	20.9	3.8	3.5	11.8	10.6	15.7	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.4)	0.7	5.7	(0.4)	(17.4)	8.4	5.6	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	(0.9)	1.6	(0.6)	25.9	22.5	36.2	13.2	2.0	1.8	10.7	6.8	5.9	14.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	3.1	0.9	0.5	5.6	7.1	7.1	7.3	0.7	0.7	4.9	4.2	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.6	(1.8)	0.8	(4.9)	(19.9)	-	44.5	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.1	3.6	6.0	(12.7)	1.1	9.0	8.1	0.9	0.8	4.4	3.7	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(1.7)	7.6	(5.4)	(22.0)	3.0	6.7	0.4	0.4	2.6	1.9	15.5	6.5
	Lear	LEA US EQUITY	13.0	0.5	2.0	(0.0)	22.6	20.0	10.5	9.8	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	21.2	0.1	1.6	(1.8)	13.5	20.5	9.1	8.2	1.7	1.4	5.3	5.1	21.8	21.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.1	0.1	1.6	1.8	7.0	15.3	15.0	14.1	7.2	5.6	10.1	9.4	57.7	44.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	11.7	0.2	2.4	0.6	17.2	13.2	19.8	17.4	2.8	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	0.1	2.3	(12.7)	8.2	0.3	8.5	7.8	4.3	3.4	4.9	4.5	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	(0.0)	1.6	(0.9)	19.7	29.0	13.9	12.8	2.9	2.4	7.8	7.2	22.2	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	28.9	(1.7)	(3.9)	(10.1)	5.6	2.6	15.8	13.9	3.6	3.2	9.0	8.3	23.2	23.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	(0.2)	0.7	0.5	10.1	6.4	12.6	11.6	1.2	1.2	4.7	4.4	10.2	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	49.0	(1.7)	(1.6)	7.9	19.9	33.3	16.5	15.6	1.4	1.3	7.6	7.1	8.8	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	(1.8)	2.4	0.2	10.3	6.7	12.8	11.4	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.5	(2.2)	(2.1)	14.8	36.3	16.6	13.2	12.3	1.3	1.2	6.1	5.5	10.2	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.6	4.8	(4.7)	3.8	4.7	10.1	9.5	1.6	1.4	3.5	3.1	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	56.1	1.4	1.1	0.6	12.9	8.9	13.7	12.3	2.6	2.3	6.7	6.0	20.2	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.2	(1.3)	0.6	3.5	22.5	(7.2)	9.3	8.6	3.6	2.8	5.1	4.7	43.4	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	112.7	2.7	3.3	2.4	15.4	13.1	15.4	15.3	2.5	2.4	8.4	8.3	16.5	15.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	1.1	0.9	(3.8)	8.7	9.2	13.8	12.8	2.2	2.0	5.8	5.2	16.7	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.4	0.3	3.7	(0.7)	(9.1)	(4.7)	22.4	13.7	4.3	3.4	6.0	5.4	9.8	28.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	1.3	2.5	3.1	27.1	32.7	14.3	12.6	2.5	2.2	5.0	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.4	1.0	1.8	1.4	4.5	(8.7)	13.9	12.1	3.0	2.5	6.7	5.8	22.2	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	7.6	(0.2)	1.2	(3.3)	(4.6)	(13.7)	10.6	9.6	2.2	2.0	5.9	5.3	22.1	22.2
	Average		14.1	0.3	1.2	0.8	9.0	6.4	13.4	11.6	2.1	1.8	6.5	5.7	17.3	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.1)	(0.9)	(5.1)	(12.2)	(11.1)	9.3	7.8	1.0	0.9	5.6	4.6	11.4	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(0.4)	(6.9)	(8.7)	(11.1)	8.6	7.4	0.9	0.8	5.1	4.4	11.3	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	0.1	4.0	2.1	(2.8)	(4.8)	-	68.0	1.0	1.0	17.1	9.6	-5.0	1.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.1	1.5	(5.8)	0.7	(4.8)	11.0	9.3	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.2	(0.1)	4.6	(8.9)	2.0	(5.9)	11.0	8.5	1.6	1.4	5.8	5.1	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.7	1.9	(7.6)	11.2	3.4	12.0	10.2	1.1	1.0	5.9	5.2	9.6	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.9	1.0	2.9	(7.1)	8.5	6.7	13.0	11.9	1.6	1.5	6.1	5.7	12.6	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.2)	3.3	(0.4)	21.4	12.9	12.1	10.3	1.1	1.0	7.7	6.9	9.0	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	0.6	4.0	(10.8)	12.3	5.5	10.6	8.7	1.8	1.5	4.8	4.3	19.9	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	27.5	0.3	0.3	(6.4)	2.5	2.1	12.7	11.3	1.8	1.7	5.3	4.8	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.2	(0.7)	(2.6)	(11.8)	(10.6)	(13.1)	21.4	14.7	1.9	2.0	9.5	7.8	9.1	11.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	0.5	7.5	6.5	(1.1)	9.5	17.5	12.1	1.5	1.4	10.6	7.9	9.4	11.7
	Average		6.6	0.1	2.1	(5.7)	1.4	(1.0)	12.1	10.5	1.4	1.3	6.7	5.7	11.7	12.8
(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)																

국내의 주요 지수

지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,544.3	0.3	0.4	1.9	7.0	8.0
KOSDAQ	792.7	(0.5)	2.2	14.9	21.9	22.7
미국 DOW	23,558.0	0.1	0.4	0.5	8.0	11.8
S&P500	2,602.4	0.2	0.6	0.8	6.5	7.7
NASDAQ	6,889.2	0.3	1.4	2.8	10.0	10.9
유럽 STOXX50	3,581.2	0.3	1.0	(1.9)	4.1	0.1
DAX30	13,059.8	0.4	0.5	(1.2)	7.3	3.6
아시아 NIKKEI225	22,550.9	0.1	0.9	2.5	15.9	14.5
SHCOMP	3,353.8	0.1	(0.9)	(1.8)	0.7	7.8
HANGSENG	29,866.3	0.5	2.3	5.0	7.2	16.5
SENSEX	33,679.2	0.3	1.0	1.6	6.6	8.5
신중국 RTS (러시아)	1,166.1	0.6	3.0	4.2	10.0	8.7
BOVESPA (브라질)	74,157.4	(0.4)	2.3	(2.4)	4.3	15.7

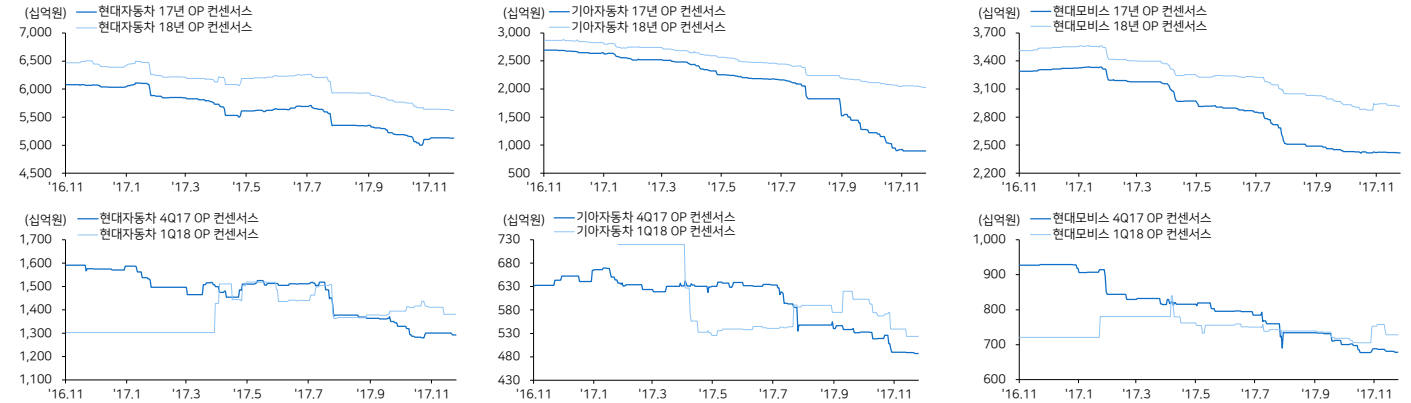
(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

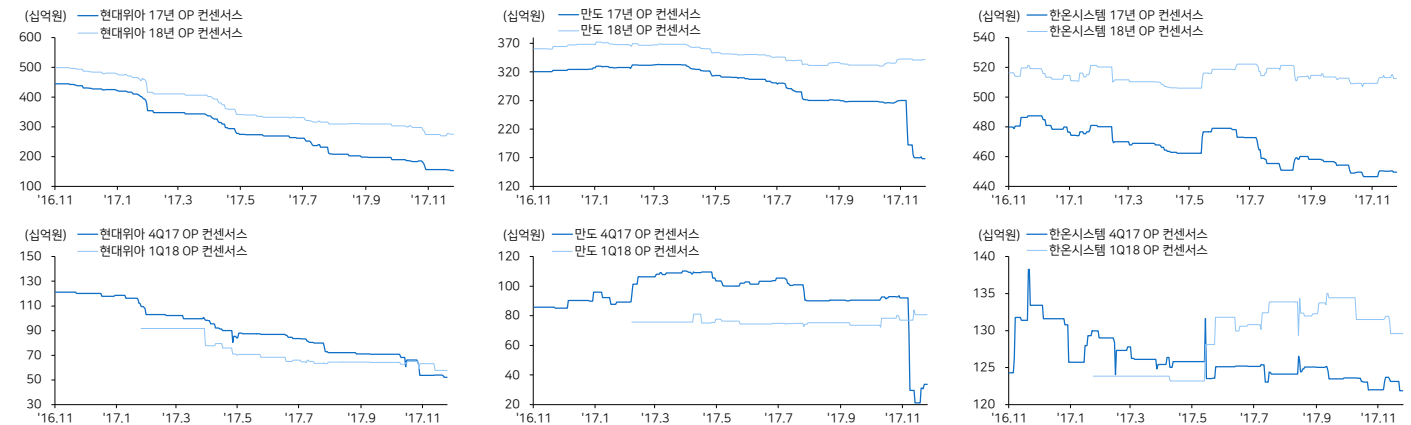
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,085.2	0.0	1.1	3.9	3.9	3.8	8.8
	엔/달러	111.5	(0.3)	0.5	2.1	(1.8)	(0.0)	1.6
	원/유로	1,286.4	0.0	0.7	3.1	3.4	(2.1)	(3.3)
	원/위안	164.4	0.1	0.7	3.4	3.0	(0.6)	3.7
	원/헤알	335.7	0.2	0.1	3.7	6.8	1.7	3.8
	원/루블	18.6	(0.2)	(0.0)	5.6	2.7	6.5	(1.3)
	원/루피	16.8	0.2	0.6	3.3	5.0	3.7	2.4
유가	WTI	59.0	1.6	6.9	12.3	24.3	14.8	22.9
	브렌트	63.9	0.5	1.8	9.5	22.7	18.3	30.3
	두바이	60.9	0.2	1.2	10.0	21.3	19.5	38.0
원자재	천연가스	1,250	N/A	(2.5)	(2.5)	(9.6)	(13.0)	(24.1)
	합성가스	1,550	N/A	(2.8)	(8.8)	4.7	(3.1)	(8.8)
	부타디엔	980	N/A	3.7	(15.9)	(18.3)	(3.0)	(29.7)

커버리지 컨센서스 추이 차트

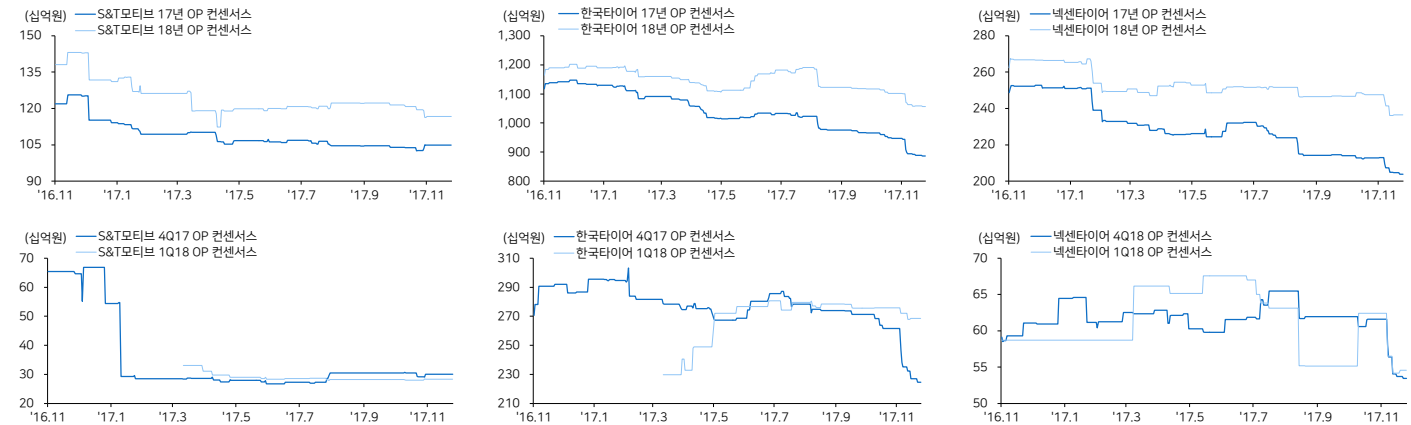
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 경쟁력 강화 위해 해외 인재 영입 박차 (아시아경제)

현대차 유럽법인인 최근 법인 영입 강화를 위해 제너럴 일렉트릭 캐피털서비스 출신의 법인 마케팅 전문가인 스테판 기블러를 이사로 영입. 기블러는 앞으로 현대차 플릿(법인) 영업에 담당, 유럽 판매 강화에 힘을 쏟을 예정이다.

<https://goo.gl/bYJIR4>

현대 · 기아차, 소형SUV '코나 · 스토닉' 유럽 평정 나선다 (브릿지경제)

현대기아차가 올해 출시한 자사 최초의 소형 SUV '코나·스토닉'을 바탕으로 내년 유럽 시장 점유율을 확대할 계획. 현대기아차는 "내년에는 현대 · 기아차가 유럽시장 진출이래 최고의 시장 점유율을 기록할 수 있을 것"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/VrRZKs>

현대 · 기아차, 10년 만에 R&D 투자 ↓ ... 미래차 신기술 개발 '육인' (아시아투데이)

현대기아차가 2007년 글로벌 금융위기 이후 10년 만에 연구 · 개발(R&D) 투자를 축소. 현대기아차는 커넥티드카 등 미래차 신기술 개발 비중을 높이는 한편 내년 글로벌 판매 회복세를 바탕으로 투자를 늘려간다는 방침.

<https://goo.gl/vxhkEa>

테슬라, 중국 내 전기차 충전소 연내 1000개로 늘린다 (헤럴드경제)

테슬라가 세계 최대 전기차 시장인 중국에 전기차 전용 충전소를 연내 1000개까지 늘린다고 밝힘. 테슬라는 지금까지 중국 170개 도시에 800개 이상의 전기차 충전소를 설치함. 여기에 200여 개 가량의 충전소를 연말까지 추가할 방침.

<https://goo.gl/QCSLUE>

투쟁의 길로 간다 실력행사 예고한 현대차 노조 (세계일보)

현대차 노조는 "2주간 진행한 실무협상이 물거품이 됐다"며 "앞으로의 교섭에서 5만여명의 조합원들이 수용할만한 제시간을 사측이 내놓지 않는다면, 12월 초 집행부는 예정된 길로 갈 것이다. 그 길엔 투쟁만이 있을 뿐이다"고 밝힘.

<https://goo.gl/UQnKKz>

F1 타이거 영성 '피렐리' '내년 현대차에 장착 추진' (매일경제)

피렐리가 내년 현대차 국내 출시 모델에 신차 타이거 공급을 추진. 이를 위해 피렐리는 지난날 한국지사를 설립하고 현대차와 전략적 파트너십을 맺었음. 피렐리는 현대차 프리미엄 모델에 집중한다는 계획.

<https://goo.gl/R4uMW9>

쌍용차 미국 진출 가시화... 모회사 마힌드라 회장 '아시아결정 남아' (동아닷컴)

마힌드라그룹이 미국 현지 공장 설립을 공식화하면서 쌍용차의 미국 시장 진출이 가시화될 전망이다. 마힌드라 회장은 "쌍용차와 함께 미국 시장에 진출하는 방안을 검토하고 있다"며 "다만 쌍용차 이사회 결정이 남아 있다"고 밝힘.

<https://goo.gl/KeWH2C>

BMW, 전기차 배터리에 2억유로 투자... '잠재적 공급자될수도' (연합뉴스)

독일의 세계적인 자동차 기업인 BMW가 전기차 배터리 연구 분야에 앞으로 4년간 2억 유로(2천580억 원)를 투자하기로 결정. BMW는 뮌헨에 만든 새로운 역량 센터에서 전기차 배터리 연구 개발에 착수할 계획.

<https://goo.gl/Tp2Ahf>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 11월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견에 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 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.