

2017-12-12

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	33.0	(5.4)	(6.5)	(2.9)	10.3	(7.7)	9.1	7.2	0.6	0.6	9.7	8.9	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(1.7)	(2.0)	(6.6)	4.2	(16.7)	9.5	5.8	0.5	0.4	4.5	3.2	5.1	8.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.4)	(3.8)	(5.1)	(6.6)	(29.5)	-	30.2	0.9	0.8	8.5	4.7	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	64.4	(0.8)	(3.2)	(2.3)	11.6	21.3	6.6	7.2	1.5	1.2	3.1	3.2	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	54.4	(0.2)	(0.4)	4.7	10.3	13.0	6.9	8.1	1.5	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	30.0	1.6	4.1	3.6	9.4	66.9	6.8	5.8	1.0	0.9	1.9	1.6	16.8	16.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.2	4.4	7.8	8.6	(9.6)	(8.0)	-	-	11.7	11.6	138.8	34.6	-28.7	-19.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.7	0.4	0.6	(0.9)	10.8	19.8	10.5	10.1	1.1	1.0	12.3	11.8	10.9	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	65.9	0.4	0.1	0.6	18.9	23.6	10.5	9.5	0.9	0.8	8.9	8.0	8.7	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	0.7	0.2	0.0	(1.9)	1.5	7.4	6.9	0.8	0.7	9.3	8.6	11.6	11.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.5	(0.2)	1.3	(0.3)	8.3	7.5	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.7	16.1	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.4	0.9	0.9	7.6	25.0	25.0	7.3	6.6	0.9	0.8	2.1	1.9	12.0	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	71.3	0.0	0.2	(1.0)	3.2	1.3	7.7	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	19.8	0.7	(1.0)	(10.0)	(5.8)	(5.4)	7.5	7.1	1.1	1.0	1.6	1.5	15.0	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	32.0	(0.3)	(1.2)	(1.5)	9.0	0.1	5.6	5.4	0.7	0.6	3.3	3.0	13.5	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.7	(0.3)	(4.4)	(5.3)	(11.6)	(20.4)	12.3	8.3	1.3	1.2	9.8	7.2	11.5	15.3
	Geely	175 HK EQUITY	32.6	1.4	(7.3)	(0.8)	25.8	75.5	21.0	15.5	6.0	4.6	13.8	10.1	31.9	33.2
	BYD	1211 HK EQUITY	27.2	3.0	(3.8)	(7.2)	22.1	46.5	35.0	23.3	2.8	2.5	13.9	11.3	8.3	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	61.6	2.5	3.4	(1.3)	7.2	2.5	10.5	9.5	1.7	1.6	8.9	7.5	17.3	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	9.6	2.5	3.6	(15.6)	(16.4)	(13.4)	3.9	3.7	0.7	0.6	8.0	14.9	18.5	17.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	4.2	(2.4)	(3.1)	(5.4)	39.8	17.2	11.4	3.1	2.5	-	-	19.4	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.0	(0.2)	1.6	(2.9)	5.6	(10.1)	14.4	8.9	1.9	1.6	4.7	3.5	13.6	18.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.7	1.0	7.4	11.6	12.0	23.9	32.7	27.3	6.5	5.6	22.4	18.3	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	2.2	1.2	1.8	9.0	(0.4)	19.0	15.9	2.6	2.3	13.7	12.3	17.7	15.8
	Average			0.7	(0.2)	(1.1)	6.2	9.6	11.5	10.3	1.8	1.6	8.0	7.0	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.0	(1.9)	(4.3)	(4.3)	17.4	(2.3)	10.0	8.1	0.8	0.7	6.1	5.3	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(4.6)	(4.9)	(4.2)	1.3	(7.3)	16.3	8.7	0.5	0.5	5.6	4.3	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	(2.6)	(6.2)	(1.9)	7.1	23.4	22.9	19.0	3.5	3.2	10.7	9.5	15.7	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.5)	(4.7)	(3.5)	8.4	(21.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	(4.3)	(6.9)	(3.5)	32.0	18.1	37.1	12.4	1.9	1.7	10.4	6.5	5.5	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.1	(1.5)	0.9	23.5	7.6	7.4	7.6	0.8	0.7	5.1	4.4	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.3)	(5.1)	(8.9)	(3.2)	(27.0)	-	41.4	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.4	(2.3)	(0.4)	(2.8)	(3.0)	9.0	8.1	0.9	0.8	4.2	3.5	10.4	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	(7.2)	(9.2)	4.2	(27.1)	2.8	6.1	0.4	0.4	2.5	1.7	15.2	6.4
	Lear	LEA US EQUITY	12.9	(1.0)	(1.0)	(0.1)	14.6	20.4	10.4	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	22.0	(0.2)	1.0	5.7	14.7	23.3	9.4	8.5	1.6	1.4	5.7	5.4	21.8	21.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	(1.5)	(1.1)	-	-	-	11.5	10.5	11.9	8.0	7.7	7.0	-246.7	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	(0.7)	0.3	3.5	16.0	14.1	20.4	17.9	2.8	2.6	9.2	8.2	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.8)	(1.5)	2.5	4.6	2.9	8.5	7.8	4.4	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.3	(0.4)	(1.3)	2.9	14.0	24.7	14.0	12.9	2.9	2.5	8.0	7.3	22.0	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	30.9	(0.1)	3.5	1.1	3.7	7.2	16.7	14.8	3.8	3.3	9.7	8.9	23.1	23.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	(1.0)	1.2	6.3	10.4	7.6	12.7	11.6	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	47.7	1.1	0.8	(4.3)	17.0	30.5	16.2	15.2	1.4	1.3	7.4	6.9	8.9	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	1.0	(1.6)	(3.8)	8.1	7.4	12.5	11.1	1.0	0.9	6.1	5.4	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	0.6	(0.2)	(7.2)	31.4	17.0	12.6	11.9	1.3	1.2	6.2	5.5	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.8	1.2	5.7	4.9	6.3	10.5	10.0	1.6	1.4	3.7	3.3	16.6	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	57.5	(0.1)	0.5	3.8	11.7	13.1	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.2	20.1	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.0	(1.0)	(3.6)	(2.4)	14.2	(6.2)	9.1	8.5	3.6	2.7	5.0	4.6	43.7	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	110.8	(0.0)	(0.1)	(0.2)	9.7	9.2	15.2	15.0	2.6	2.4	8.2	8.1	16.5	15.7
	Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(1.3)	(2.6)	(4.7)	(2.7)	9.5	13.5	12.6	2.2	1.9	5.7	5.2	16.6	16.0
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	18.5	1.6	1.4	2.7	(12.4)	(4.4)	22.7	14.1	4.4	3.7	6.0	5.8	9.8	29.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.3	(0.4)	(0.0)	3.8	22.7	36.6	14.4	12.7	2.6	2.2	5.0	4.5	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.3	(0.3)	(1.3)	1.4	0.3	(3.0)	13.9	12.2	3.0	2.6	6.7	5.8	22.3	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	7.5	1.2	(0.2)	(5.5)	(8.5)	(12.7)	10.8	9.5	2.2	2.0	5.8	5.2	21.6	22.6
	Average			(0.4)	(1.6)	(0.8)	9.3	6.0	13.4	11.7	2.2	1.9	6.4	5.7	15.5	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.9	1.5	(2.4)	(8.2)	(16.9)	9.3	7.8	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	0.9	(6.3)	(10.2)	(14.7)	8.6	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.6	13.1	(42.4)	(42.8)	(27.2)	(49.1)	-	748.8	0.6	0.6	15.6	9.0	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(1.4)	(5.1)	3.1	(0.1)	(5.1)	10.8	9.6	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.4	(1.1)	(2.1)	8.0	(0.4)	(11.4)	11.3	8.7	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	1.5	0.0	5.7	4.9	4.3	12.5	10.5	1.1	1.1	6.1	5.3	9.5	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.0	0.9	1.0	2.5	5.2	5.7	13.2	12.2	1.6	1.5	6.4	5.9	12.7	12.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.1)	(0.5)	9.0	18.7	14.8	12.7	10.2	1.1	1.0	8.1	7.0	8.9	10.7
	Toyto Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.6	1.6	(3.6)	(1.5)	4.0	13.4	9.1	1.8	1.6	5.1	4.6	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	28.4	(1.8)	(1.3)	2.0	3.6	3.8	13.2	11.8	1.9	1.7	5.5	4.9	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.0	(1.7)	(12.9)	(16.2)	(15.1)	20.6	15.2	1.9	1.9	9.3	7.7	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(0.5)	1.6	4.6	(6.3)	(5.2)	17.1	11.9	1.5	1.4	10.3	7.7	9.6	11.7
	Average			0.1	(0.6)	0.1	(2.9)	(5.1)	12.6	10.7	1.4	1.3	6.7	5.8	11.6	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,471.5	0.3	(1.2)	(2.8)	4.5	4.8
	KOSDAQ	764.1	2.7	(2.3)	6.0	15.8	14.9
미국	DOW	24,386.0	0.2	0.4	4.1	10.6	14.6
	S&P500	2,660.0	0.3	0.8	3.0	6.9	9.4
	NASDAQ	6,875.1	0.5	1.5	1.8	6.9	10.7
유럽	STOXX50	3,582.2	(0.3)	0.2	(0.3)	2.5	(0.1)
	DAX30	13,123.7	(0.2)	0.5	(0.0)	5.2	2.4
아시아	NIKKEI225	22,938.7	0.6	1.0	1.1	16.0	15.2
	SHCOMP	3,322.2	1.0	0.4	(3.2)	(1.7)	5.8
	HANGSENG	28,965.3	1.1	(0.6)	(0.5)	3.6	12.7
	SENSEX	33,455.8	0.6	1.8	0.4	4.9	7.0
신중국	RTS (러시아)	1,144.4	2.2	0.9	(1.1)	1.6	9.9
	BOVESPA (브라질)	72,800.0	0.1	(0.4)	0.9	(2.0)	17.0

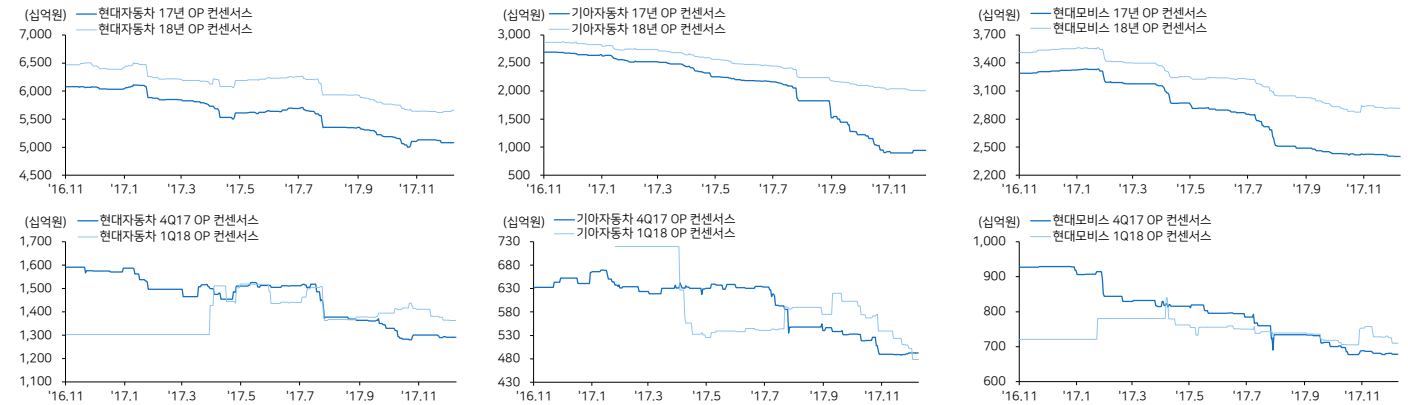
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

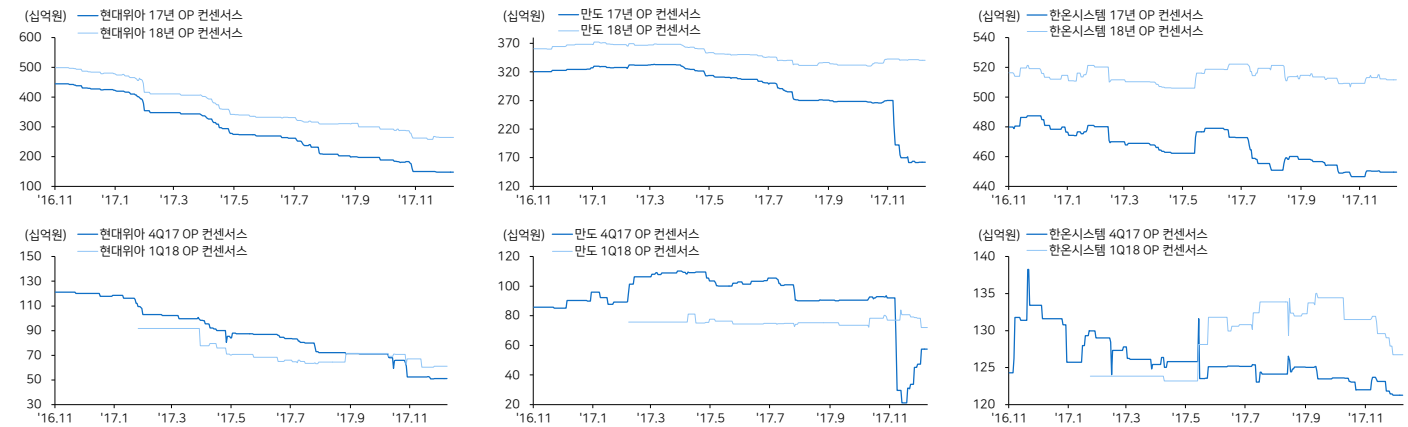
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,092.1	0.0	(0.3)	2.6	3.6	3.2	7.0
	엔/달러	113.5	0.0	(0.8)	0.1	(3.0)	(3.2)	1.3
	원/유로	1,286.7	(0.0)	0.4	1.4	5.6	(1.8)	(4.1)
	원/위안	165.0	(0.0)	(0.3)	2.2	5.0	0.5	2.5
	원/해알	329.4	0.0	1.9	3.7	9.6	3.5	5.9
	원/루블	18.5	0.0	0.2	2.0	5.9	7.3	3.3
	원/루피	17.0	(0.1)	(0.3)	1.0	4.4	3.1	1.9
유가	WTI	58.0	1.2	1.0	2.3	20.7	26.6	12.7
	브렌트	64.7	2.1	3.6	1.9	20.2	34.4	19.1
	두바이	60.8	1.0	(0.6)	(0.5)	16.5	29.1	19.3
원자재	천연고무	1,305	N/A	(0.2)	1.8	(10.2)	(1.3)	(26.3)
	합성고무	1,520	N/A	(5.0)	(4.7)	(13.1)	12.6	(19.6)
	부타디엔	1,090	N/A	7.9	15.3	(25.9)	26.0	(34.9)

커버리지 컨센서스 추이 차트

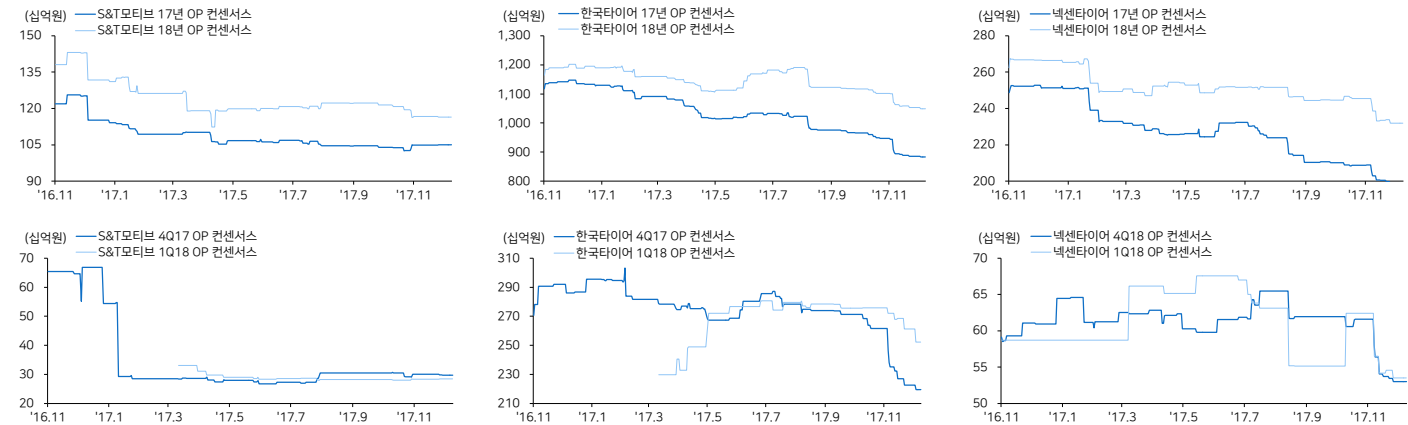
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 노조, 파업 강도 높이며 성과급으로 손이익 30% 요구 (비즈니스포스트)

현대차 노조는 11일 홈페이지에 성명서를 내고 "노조의 요구사항은 명확하다"며 "지난해 손이익의 30%를 요구한다"고 밝힌. 노조는 11일부터 15일까지 부분파업을 진행할 예정.
<https://goo.gl/Kkx4wN>

현대차, '친환경차 브랜드'로 도약...내년부터 본격 드라이브 (아주경제)

현대·기아차는 내년부터 다양한 전기차 신차로 시장 확장을 나선다. 2월 수소연료전지차를 시작으로 상반기 현대차 코나 EV, 하반기 기아차 니로EV와 쏘울EV 플러그인 등이 잇달아 출시될 예정이다.
<https://goo.gl/WBVCgC>

현대차 GBC 내년 상반기 착공 청신호 (매일경제)

현대차그룹은 서울 삼성동 옛 한국전력 용지 글로벌비즈니스센터(GBC) 개발 안전이 오는 22일 국토교통부 수도권경비위원회에 상정돼 논의될 예정이다. 내년 상반기 착공이 현실화할 가능성이 높아진 것으로 풀이.
<https://goo.gl/PjYDF9>

기아차 내년초 수퍼볼 광고...북미 돌파구 고민중인 현대차그룹 (한국경제)

현대차그룹은 기아차 브랜드로 내년 2월4일 미네아폴리스에서 열리는 제52회 수퍼볼 경기에 광고를 띄울 예정이다. 기아차의 수퍼볼 광고는 2010년 시작한 이래 9년 연속, 스포츠 마케팅을 중심으로 돌파구 찾기를 모색할 전망이다.
<https://goo.gl/Wa8pog>

현대차 주가 급락, 노조 파업으로 코나 생산 차질 우려 퍼져 (비즈니스포스트)

노조 파업으로 코나 생산 차질 우려가 확대. 노조는 5~8일 4일 동안 공장별로 돌아가며 부분파업한 데 이어 11~15일에도 부분파업하기로 결정. 또한 5일부터 모든 공장에 일용직 및 촉탁계약직 투입도 막고 있음.
<https://goo.gl/Rp3PWa>

현대차, 'AI 음악 정보 제공' 기능 실험 벨로스터에 탑재 (파이낸셜뉴스)

현대차는 음악 정보를 AI 음원 서버를 통해 제공하는 '사운드하운드' 기능을 내년 초 출시되는 실험 벨로스터에 탑재하기로 했다고 밝혔다. 사운드하운드는 차량에서 재생 중인 음악에 대한 정보를 모니터 화면을 통해 제공하는 시스템.
<https://goo.gl/BrCafy>

기아차, 소형차로 인도 공략...'프라이드-스토닉'등 현지 생산 (뉴스핌)

기아자동차가 2019년 하반기부터 인도 시장에 실험 프라이드와 스토닉, 벤자, 모닝 등 소형차 4종을 순차적으로 투입할 계획. 다양한 소형차 라인업과 공격적 가격 정책을 통해 세계 5위 자동차 시장인 인도에 공략하겠다는 전략.
<https://goo.gl/vYurJH>

애플, NIPS서 자율주행차 기술 공개 (지디넷코리아)

애플의 AI 연구 담당자가 최근 세계 최대 딥러닝 컨퍼런스인 NIPS에서 차량의 카메라를 통해 머신 러닝으로 데이터를 분석하는 방법에 대해 발표. 기상 악화 상황서 개체를 식별할 수 있는 수준.
<https://goo.gl/W3hcbp>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 12월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 12월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 12월 12일 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, 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.