

2018-01-08

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

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	32.8	1.7	(4.8)	(7.7)	(1.0)	(1.7)	9.2	7.2	0.6	0.5	9.7	8.9	6.1	7.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	1.3	(4.2)	(3.9)	0.9	(14.3)	9.6	5.8	0.5	0.4	4.3	3.2	5.0	7.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	2.8	(2.1)	0.6	(19.6)	-	31.1	0.9	0.9	8.7	4.8	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	66.4	(0.3)	6.4	4.7	(2.0)	26.0	7.0	7.5	1.5	1.3	3.2	3.3	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	55.7	1.7	4.9	5.3	7.2	17.2	7.2	8.3	1.5	1.4	2.8	3.1	23.3	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	35.6	5.4	18.7	27.3	23.7	96.3	8.1	6.7	1.2	1.1	2.2	1.9	16.8	16.3
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.5	0.6	0.4	1.7	(11.3)	1.1	-	-	11.2	11.1	150.7	34.9	-28.8	-19.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	231.2	1.9	4.1	8.9	9.6	22.7	11.3	10.8	1.2	1.1	12.8	12.3	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	68.3	0.9	2.8	7.1	18.4	30.3	10.9	10.1	0.9	0.9	9.2	8.3	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.5	1.3	1.9	6.5	5.3	0.2	7.8	7.3	0.9	0.8	9.5	8.8	11.5	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.6	1.2	2.6	4.3	6.1	14.6	7.9	8.0	1.2	1.1	3.0	2.8	17.2	15.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.7	2.3	5.2	6.7	20.9	26.4	7.6	6.8	0.9	0.8	2.2	2.0	12.0	12.6
	BMW	BMW GR EQUITY	73.5	1.2	1.6	4.3	(0.6)	8.7	7.9	8.1	1.1	1.0	2.5	2.4	14.7	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.0	4.4	6.5	5.7	(12.6)	(1.5)	8.1	7.7	1.1	1.0	1.8	1.7	14.6	14.9
	Renault	RNO FP EQUITY	33.0	2.3	4.2	4.4	1.4	7.3	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.4	(0.2)	11.3	13.0	(1.8)	(6.6)	13.5	9.1	1.5	1.3	10.3	7.5	11.3	15.3
	Geely	175 HK EQUITY	33.6	0.4	3.6	12.7	0.7	58.5	21.7	16.0	6.3	4.7	14.4	10.5	32.0	33.4
	BYD	1211 HK EQUITY	27.8	(1.0)	2.6	10.5	(13.1)	44.3	36.9	24.2	2.9	2.6	14.2	11.5	8.2	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	61.0	0.9	2.3	1.7	5.7	(0.4)	10.5	9.4	1.7	1.6	8.9	7.5	17.4	17.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.3	0.5	2.1	6.4	(15.3)	(14.0)	4.0	3.8	0.7	0.6	7.6	14.2	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	(2.8)	3.5	7.3	(7.7)	39.6	17.4	11.5	3.1	2.5	-	-	19.2	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.1	0.4	(0.1)	7.4	1.6	(1.2)	15.1	9.5	2.0	1.7	4.9	3.6	13.6	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.8	0.5	(3.0)	6.2	19.4	26.9	33.7	28.2	6.7	5.8	23.0	18.7	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	0.0	0.7	9.7	16.1	9.9	20.3	17.0	2.8	2.5	14.4	12.7	17.7	15.7
	Average			1.0	2.8	5.8	2.9	13.4	12.0	10.7	1.9	1.6	8.2	7.2	13.4	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	0.0	(8.0)	(6.3)	2.7	0.4	9.6	7.9	0.8	0.7	5.8	5.1	8.4	9.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	0.5	(2.8)	(5.7)	(3.8)	(4.4)	16.9	9.0	0.5	0.5	5.7	4.4	3.0	5.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	0.4	(0.7)	(0.7)	6.0	25.9	23.7	19.7	3.6	3.3	11.1	9.9	15.8	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.1	(5.7)	(7.4)	1.5	(17.6)	4.6	5.8	0.4	0.4	6.4	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.8	(0.8)	(4.8)	(9.1)	15.9	22.4	39.0	12.2	1.9	1.7	9.9	6.4	4.8	14.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.8)	(9.1)	(1.1)	21.5	7.4	7.3	7.1	0.8	0.7	5.1	4.3	11.1	10.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.1)	0.5	(12.4)	(14.6)	(31.5)	-	37.7	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.4	(0.9)	0.7	(4.2)	(6.3)	9.2	8.0	0.9	0.8	4.3	3.6	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	5.6	(1.4)	1.9	6.1	(25.8)	2.9	6.8	0.4	0.4	2.6	1.9	15.1	6.0
	Lear	LEA US EQUITY	13.7	2.8	6.6	8.8	10.2	32.0	11.3	10.5	3.1	2.6	6.3	5.8	33.4	27.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.7	2.5	4.1	7.0	10.3	29.1	10.0	8.9	1.7	1.5	5.9	5.6	21.8	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.3	0.1	6.7	6.7	-	-	12.8	11.9	13.4	9.0	7.3	6.8	-232.2	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.3	2.0	3.2	3.9	5.4	16.8	21.4	18.8	3.0	2.7	9.6	8.6	14.0	15.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	3.3	6.6	11.4	1.6	9.0	9.5	8.6	4.8	3.7	5.3	5.0	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	2.9	6.1	3.0	6.6	25.4	14.4	13.2	3.0	2.5	8.2	7.5	22.1	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	32.0	(0.2)	2.4	7.2	5.4	10.2	17.8	15.6	4.0	3.5	10.3	9.4	23.1	23.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.9	1.7	2.2	7.6	7.6	10.4	13.5	12.3	1.3	1.3	5.1	4.6	10.4	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	52.7	2.1	3.8	15.8	23.2	48.4	18.2	17.1	1.6	1.5	8.3	7.8	8.9	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.6	1.1	2.2	7.0	6.2	9.7	13.2	11.7	1.0	0.9	6.3	5.5	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.5	1.7	4.0	8.3	25.2	19.7	13.3	12.6	1.3	1.2	6.4	5.7	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.9	2.5	7.2	(0.7)	7.5	10.9	10.4	1.7	1.5	3.8	3.2	16.5	15.4
	Continental	CON GR EQUITY	60.6	1.8	4.6	6.8	9.9	25.2	15.0	13.4	2.9	2.5	7.3	6.5	20.1	19.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.7	1.4	1.7	4.2	10.2	20.2	9.6	9.0	3.8	2.9	5.2	4.8	43.9	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	111.4	1.6	2.0	1.4	5.5	16.7	15.4	15.2	2.6	2.4	8.3	8.2	16.5	15.8
	Hella	HLE GR EQUITY	7.8	4.2	5.5	10.7	7.3	22.6	15.2	13.9	2.4	2.1	6.3	5.7	16.6	16.1
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.9	(0.2)	4.2	11.3	7.0	(3.6)	24.5	15.3	4.7	4.0	6.4	6.2	9.8	28.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.1	3.3	4.0	8.3	12.3	51.0	15.5	13.6	2.8	2.4	5.4	4.8	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	19.7	0.5	3.4	8.3	2.2	5.8	15.1	13.2	3.3	2.8	7.2	6.2	22.1	22.5
	GKN	GKN LN EQUITY	8.1	0.8	2.9	10.9	(8.4)	(0.4)	11.7	10.3	2.4	2.1	6.3	5.6	21.3	22.6
	Average			1.3	1.8	4.2	6.4	11.8	13.8	12.1	2.2	2.0	6.6	5.9	15.2	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	1.7	0.0	2.1	(10.0)	(16.0)	9.6	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.2	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	1.3	(1.6)	(9.8)	(9.5)	8.7	7.5	0.9	0.8	5.1	4.5	11.1	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(1.8)	14.3	4.3	(15.7)	(37.9)	-	985.3	0.7	0.7	16.5	9.5	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	2.1	4.1	5.1	1.6	3.0	11.6	10.3	1.6	1.4	4.5	4.3	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.6	0.8	0.3	4.9	0.2	(7.4)	11.8	9.1	1.7	1.5	6.0	5.3	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.5	(4.6)	3.9	(1.8)	2.9	12.7	10.6	1.2	1.1	6.2	5.4	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.5	0.2	(1.4)	6.0	2.1	10.7	13.6	12.7	1.7	1.5	6.5	6.0	12.7	12.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	1.6	0.6	11.8	17.2	23.7	13.9	11.2	1.2	1.1	8.6	7.4	8.9	10.7
	Toyto Tire	5105 JP EQUITY	2.7	0.0	(2.2)	2.7	(9.5)	(2.0)	13.3	9.0	1.8	1.6	4.9	4.5	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	28.9	2.0	4.1	1.1	3.4	5.8	13.6	12.0	2.0	1.8	5.6	5.1	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.2)	(1.2)	0.4	(16.4)	(20.6)	20.7	15.4	1.9	1.9	9.3	7.7	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.7	3.6	4.6	15.4	15.8	8.4	19.7	13.8	1.7	1.6	11.6	8.7	9.4	11.5
	Average			0.9	1.0	4.2	(2.4)	(2.5)	13.3	11.2	1.5	1.3	6.9	5.9	11.6	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,497.5	1.3	2.5	1.4	4.3	4.9
	KOSDAQ	828.0	2.5	4.6	11.3	26.8	24.7
미국	DOW	25,295.9	0.9	1.8	4.0	11.1	18.1
	S&P500	2,743.2	0.7	2.1	3.5	7.6	13.1
	NASDAQ	7,136.6	0.8	2.7	4.3	8.3	16.0
유럽	STOXX50	3,607.6	1.1	2.4	0.5	0.1	4.2
	DAX30	13,319.6	1.2	2.6	1.3	2.8	7.5
아시아	NIKKEI225	23,714.5	0.9	3.6	4.0	14.6	19.0
	SHCOMP	3,391.8	0.2	2.9	3.1	1.3	5.4
	HANGSENG	30,814.6	0.3	3.2	7.6	8.3	21.6
	SENSEX	34,153.9	0.5	0.3	2.7	7.4	8.9
신중국	RTS (러시아)	1,219.9	0.5	6.2	9.0	7.5	22.6
	BOVESPA (브라질)	79,071.5	0.5	3.9	8.7	4.0	26.9

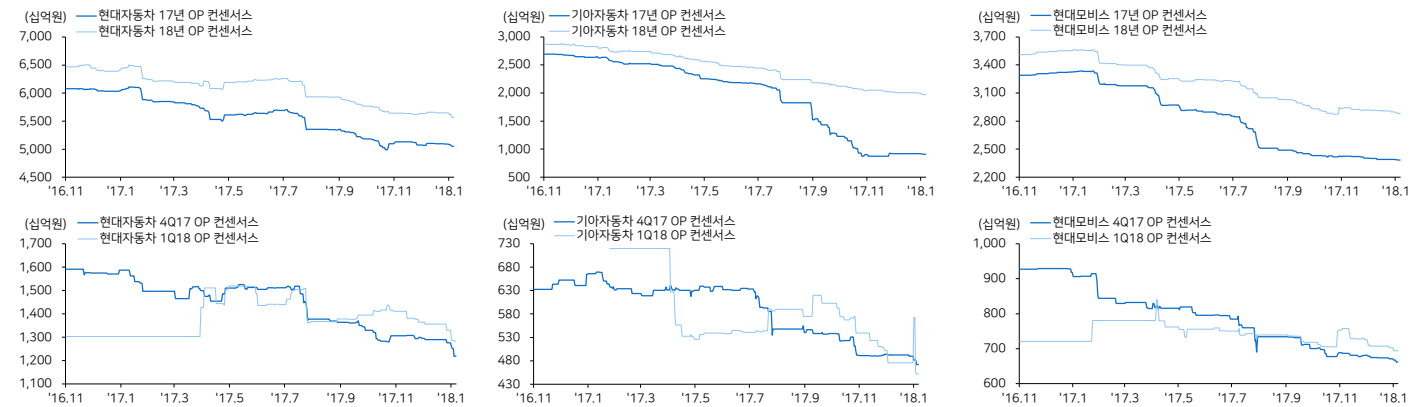
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

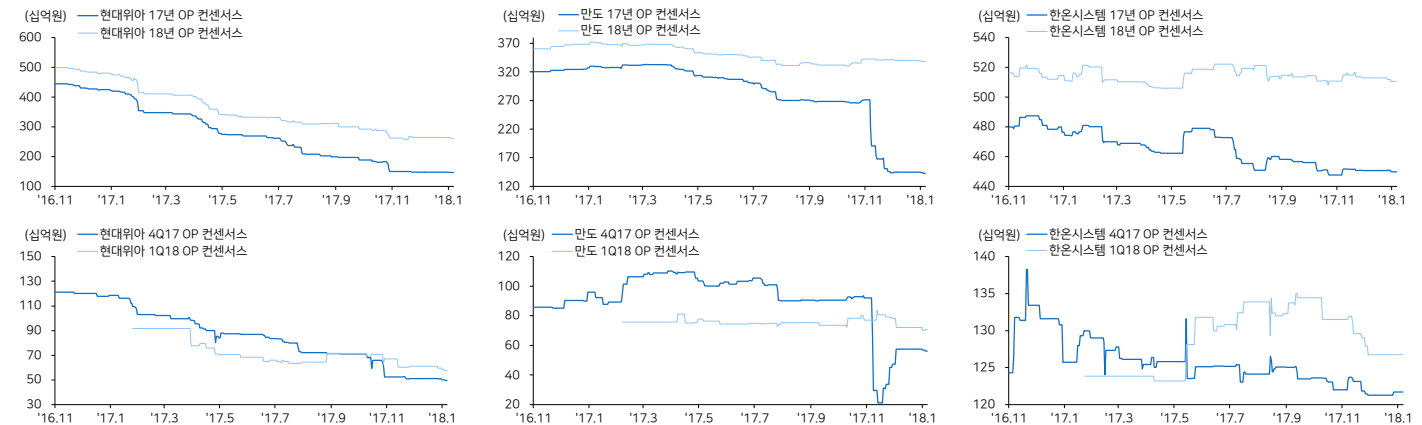
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,062.7	(0.1)	0.4	2.2	7.5	8.3	11.6
	엔/달러	113.1	(0.3)	(0.3)	(0.4)	(0.2)	0.2	2.0
	원/유로	1,283.6	(0.4)	(0.6)	0.1	4.5	1.7	(2.3)
	원/위안	163.7	(0.0)	0.2	0.3	4.9	3.3	5.4
	원/헤알	329.0	(0.2)	(2.1)	2.0	10.1	6.6	12.6
	원/루블	18.7	(0.1)	(0.9)	(0.8)	6.0	2.9	6.8
	원/루피	16.8	(0.1)	(0.3)	0.6	4.5	5.9	4.1
유가	WTI	61.4	(0.9)	2.7	6.6	21.0	36.1	14.3
	브렌트	67.6	(0.7)	1.3	7.6	18.6	41.5	18.9
	두바이	64.9	(0.6)	5.5	7.2	17.6	38.7	18.6
원자재	천연가스	1,270	N/A	1.0	(2.7)	(4.2)	(6.6)	(32.7)
	합성가스	1,495	N/A	(3.5)	(1.6)	(12.1)	6.8	(36.1)
	부타디엔	1,180	N/A	7.3	8.3	0.0	21.0	(50.1)

커버리지 컨센서스 추이 차트

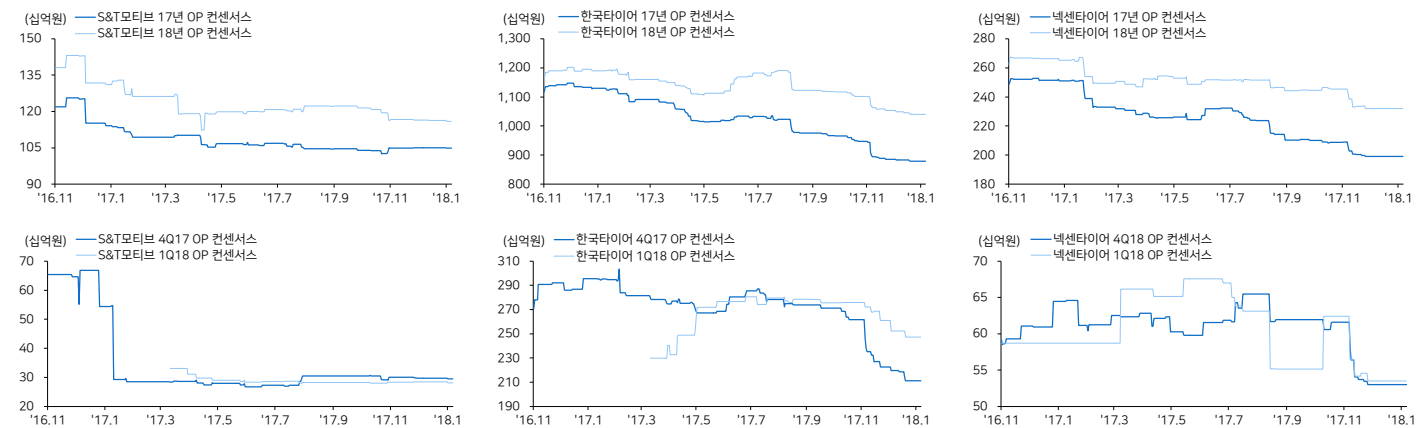
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차그룹 부회장단 교체 시작, 인사에서 정의선 승계작업 출발 (비즈니스포스트)

현대차그룹에 따르면 이명근 기아차 부회장과 김해진 현대파워텍 부회장이 고문으로 물러남. 사실상 경영일선에서 퇴진. 정몽구 회장이 정의선 부회장의 승계작업을 인사부문부터 시작하고 있는 것으로 보임.

<https://goo.gl/rLWaBH>

현대차, 2세대 전기차 '4종' 쏟아낸다...올해 3만2000~내년 6만4000대 목표 (전자신문)

현대차그룹은 올해 상반기 현대차 '차세대 수소전기차'와 '코나 전기차'를 출시하는 데 이어 하반기 기아차 '니로 전기차'와 '쏘울' 후속 전기차를 선보일 예정. 올해 32,000대~내년 64,000대의 판매 목표도 수립한 것으로 알려졌다.

<https://goo.gl/5fyvzM>

현대차 이노베이션 센터, 한국·중국·독일에도 만든다 (연합뉴스)

현대차그룹이 올해 안에 AI, 자율주행, 로봇 등 미래 혁신 기술의 연구, 개발을 전담할 '오픈 이노베이션 센터' 3곳을 한국, 중국, 독일에 새로 마련할 계획. 기존 미국 이스라엘센터에 포함할 이들 5대 센터는 공동연구 등의 형태로 협업에 나섬.

<https://goo.gl/3qgLBb>

한미FTA 개정 첫 협상 입장차 확인...美, '자동차' 집중 제기 (YTN)

한미 양국이 워싱턴에서 열린 한미FTA 개정을 위한 첫 협상에서 서로의 입장 차만 확인. 역시나 미국 측은 자동차 분야 문제를 집중 제기. 미국은 자동차 비관세장벽 철폐와 자동차·철강 원산지 기준 강화를 요구.

<https://goo.gl/VC7dQ8>

현대차 사장단 줄어졌다...*글로벌 미래차 시장 유연 대응* (서울경제)

현대차그룹이 9명의 부회장 중 2명을 퇴진시키고 계열사 사장 3명을 교체하는 중폭 재인사를 단행. 현대차그룹은 미래 자동차 시장에 유연하게 대응하는 조직을 만드는 데 이번 인사의 초점을 맞췄다고 밝힘.

<https://goo.gl/4vTePT>

수익성 집중* 현대·기아차, 판매실적 기준도 바꿨다 (머니투데이)

현대기아차가 판매실적 집계 기준을 공장출고에서 법인(드매)판매로 바꾸며 '수익성'에 초점. 실제 딜러에 판매되는 양에 중점을 두겠다는 의미. 현대기아차가 글로벌 경영체계를 갖춘 후 판매실적 기준을 바꾼 것은 처음.

<https://goo.gl/q3nDgY>

현대차, 신형 벨로스터 렌더링 공개...*역동적 쿠페* (연합뉴스)

현대차는 이달 출시 예정인 신형 벨로스터의 내·외관 렌더링(rendering) 이미지를 7일 공개. 1세대 벨로스터의 기본 디자인 DNA를 그대로 물려받으면서 새로운 디자인 요소를 다수 적용해 날렵하고 역동적인 쿠페형 이미지 완성.

<https://goo.gl/8KFMVv>

현대차, '태슬라·패러데이퓨처' 출신 서비스 전문가 영입 (머니투데이)

현대차 미국법인인 안전·품질·서비스 책임자로 오마 리베라를 영입. 포드·현대차 엔지니어 부문, 테슬라·패러데이 퓨처 서비스 담당자를 수행하다가 현대차로 복귀. 미국시장 친환경차 부문 강화위한 포석이라는 해석도 나옴.

<https://goo.gl/91WnzY>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 8일 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.