

2018-01-25

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.5	(2.8)	(0.6)	2.3	5.4	7.2	9.7	7.9	0.6	0.6	10.1	9.3	6.0	7.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.3	3.2	2.4	2.0	(7.9)	10.4	6.4	0.5	0.5	4.7	3.5	4.9	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	5.2	9.3	16.4	12.8	(8.1)	-	35.2	1.0	1.0	9.9	5.4	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	66.9	1.8	0.3	5.1	(5.0)	23.3	7.0	7.4	1.5	1.3	3.2	3.3	18.2	19.7
	Ford	F US EQUITY	51.1	0.8	(1.1)	(4.2)	(1.1)	6.7	6.8	7.5	1.4	1.3	2.5	2.9	23.7	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	39.7	0.2	4.5	31.0	38.4	105.5	8.8	6.7	1.3	1.2	2.4	2.0	16.5	17.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	62.3	(2.0)	(0.4)	6.4	2.5	1.0	-	-	12.3	12.2	168.5	40.1	-28.9	-21.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	244.7	(0.9)	(1.4)	5.4	9.8	25.6	11.4	11.0	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	70.7	(1.4)	(0.6)	1.7	14.5	30.3	10.8	10.0	0.9	0.9	9.3	8.4	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	48.4	(0.3)	2.0	3.9	7.6	3.8	8.0	7.4	0.9	0.8	9.7	9.0	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	106.8	(0.2)	1.7	5.2	8.8	23.6	8.1	8.3	1.3	1.1	3.2	3.1	17.3	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	122.2	(1.0)	0.7	8.2	22.5	33.8	7.8	7.0	0.9	0.8	2.3	2.1	12.0	12.6
	BMW	BMW GR EQUITY	80.9	(1.0)	2.2	7.8	9.2	19.5	8.3	8.6	1.2	1.1	2.8	2.6	14.8	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.2	(1.2)	1.3	8.3	(9.1)	2.0	8.3	7.9	1.2	1.1	1.9	1.8	14.6	14.7
	Renault	RNO FP EQUITY	35.4	(0.4)	0.9	7.5	8.2	11.9	5.8	5.7	0.8	0.7	3.6	3.3	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.5	0.1	0.4	9.6	(9.5)	(3.5)	13.7	8.9	1.4	1.3	10.8	7.7	10.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	31.7	(1.1)	0.4	0.8	0.6	40.5	19.2	14.0	5.7	4.3	12.8	9.4	33.2	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	29.6	(2.2)	6.0	16.8	5.8	52.0	39.1	25.8	3.0	2.7	14.6	11.8	8.2	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	66.5	(0.0)	4.4	6.5	3.3	7.6	11.3	10.3	1.8	1.7	8.9	7.6	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.8	1.5	4.7	4.9	(16.5)	(14.0)	4.1	3.9	0.7	0.6	8.3	15.5	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.1	(1.9)	(2.0)	(3.4)	(12.3)	5.9	15.8	10.4	2.8	2.3	-	-	19.0	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	21.5	(3.4)	(4.6)	(4.4)	(4.3)	(11.5)	13.9	8.9	1.9	1.5	4.6	3.4	13.7	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.8	0.4	1.3	(2.7)	19.9	25.7	33.7	28.0	6.7	5.8	23.0	18.7	21.5	22.3
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	(1.8)	1.3	1.2	10.7	8.7	20.2	16.9	2.8	2.4	14.3	12.7	17.8	15.7
	Average			(0.6)	1.3	5.0	4.6	13.5	12.0	10.7	1.9	1.6	8.3	7.3	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.3	0.7	5.3	3.8	13.0	10.0	10.7	8.9	0.9	0.8	6.6	5.8	8.3	9.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	1.4	2.2	3.1	(0.5)	(3.7)	20.1	10.0	0.5	0.5	6.4	5.0	2.6	5.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	3.9	3.5	(0.8)	0.8	28.2	23.5	20.0	3.6	3.2	11.0	9.9	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.7	8.9	4.7	8.2	(5.9)	5.1	6.4	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.7	(0.2)	4.0	(6.2)	(4.8)	18.2	54.3	12.6	1.9	1.7	10.5	6.5	3.3	13.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	8.3	19.8	19.1	42.9	41.5	9.5	9.3	1.0	0.9	6.8	5.7	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	4.8	8.2	7.8	(8.3)	(21.1)	-	40.9	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	6.8	13.2	10.3	17.0	(9.5)	10.2	8.8	1.0	0.9	4.8	4.1	10.1	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.9	15.6	16.7	17.3	(15.7)	3.2	7.7	0.5	0.4	3.0	2.2	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	2.1	0.1	8.3	10.0	33.5	11.4	10.0	3.1	2.6	6.4	5.8	33.4	27.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.8	1.3	(0.3)	3.7	7.2	25.4	10.0	8.8	1.7	1.5	5.9	5.6	21.8	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.3	0.3	(5.1)	6.2	-	-	12.6	11.8	13.3	8.9	7.3	6.8	-232.2	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.8	1.0	1.1	8.4	11.7	28.7	22.2	19.2	3.1	2.8	9.9	8.9	13.9	15.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.2)	(5.3)	0.5	(9.4)	1.5	8.8	7.9	4.5	3.5	5.1	4.7	53.7	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.8	1.1	(2.0)	9.7	7.6	26.9	14.9	13.4	3.0	2.6	8.4	7.7	22.1	20.2
	Cummins	CMI US EQUITY	33.4	(0.0)	2.5	7.2	5.6	13.1	18.4	16.0	4.1	3.7	10.6	9.8	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	19.0	(0.9)	0.6	3.3	9.4	7.5	13.8	12.6	1.4	1.3	5.3	4.8	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	55.5	(0.3)	0.7	5.0	21.1	49.0	18.2	17.0	1.6	1.5	8.7	8.1	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	(0.9)	(0.9)	0.9	1.9	11.8	13.1	11.6	1.0	0.9	6.4	5.7	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.8	(2.4)	1.2	4.4	19.4	23.5	13.1	12.4	1.3	1.2	6.5	5.8	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	(0.4)	0.2	4.3	2.1	8.4	11.2	10.6	1.7	1.5	4.2	3.7	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	65.0	(0.6)	0.0	8.8	14.8	28.6	15.6	14.0	3.0	2.6	7.7	6.9	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	13.9	(2.8)	(0.6)	7.9	14.9	29.5	10.1	9.5	4.0	3.1	5.5	5.1	44.2	35.6
	BASF	BAS GR EQUITY	116.8	(1.0)	2.6	2.8	6.7	18.5	14.9	14.9	2.6	2.4	8.2	8.2	17.3	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	0.4	(0.8)	8.4	10.6	26.2	15.9	14.4	2.5	2.2	6.6	6.0	16.7	16.4
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	21.2	(0.7)	2.8	7.7	9.5	0.2	25.2	15.8	4.9	4.1	6.8	6.1	9.8	29.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.4	0.8	1.0	10.9	21.5	55.0	16.8	14.6	3.0	2.6	5.8	5.3	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.5	(0.4)	(0.0)	3.7	6.4	8.1	15.2	13.3	3.3	2.8	7.3	6.3	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.3	(0.5)	(2.9)	38.3	35.8	32.8	16.2	13.8	3.2	2.9	8.4	7.5	21.0	22.2
	Average			0.8	2.3	6.6	10.0	16.8	14.5	12.5	2.3	2.0	7.0	6.2	15.2	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.9	3.0	4.7	2.6	(3.1)	(16.2)	10.2	8.4	1.0	0.9	5.9	5.0	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	2.9	5.9	(3.5)	(9.4)	9.1	7.8	1.0	0.9	5.1	5.0	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	2.0	10.1	25.6	(13.6)	(25.0)	-	1085.0	0.8	0.8	16.9	9.7	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	(1.3)	(1.9)	9.8	5.1	2.2	12.3	10.6	1.7	1.5	5.0	4.7	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.3	0.5	2.9	7.7	3.8	0.6	12.6	9.5	1.8	1.6	6.4	5.6	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	(0.1)	2.9	1.0	1.8	12.0	13.5	11.2	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.5	(1.1)	2.2	0.9	0.4	15.1	14.0	12.9	1.7	1.6	6.6	6.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.7	(0.9)	2.5	2.7	14.3	29.6	14.0	11.3	1.2	1.2	8.9	7.7	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(1.2)	6.8	0.5	(10.4)	2.3	13.8	9.3	1.9	1.6	5.2	4.7	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.1	(0.5)	(2.4)	3.9	3.2	8.7	13.7	12.1	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	(0.2)	(1.9)	1.8	(14.0)	(15.8)	20.8	15.4	1.9	1.9	9.4	7.9	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.9	(2.4)	0.9	10.8	1.0	18.9	13.1	1.6	1.5	11.2	8.3	9.4	11.5
	Average			(0.1)	1.9	3.7	(0.5)	0.1	13.7	11.4	1.5	1.4	7.1	6.1	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,538.0	0.1	0.9	4.0	1.8	4.0
	KOSDAQ	894.8	0.0	0.9	17.5	29.8	33.5
미국	DOW	26,252.1	0.2	0.5	6.1	12.0	22.0
	S&P500	2,837.5	(0.1)	1.2	5.7	10.4	14.9
	NASDAQ	7,415.1	(0.6)	1.6	6.5	12.4	15.7
유럽	STOXX50	3,643.2	(0.8)	0.8	2.5	0.9	5.5
	DAX30	13,414.7	(1.1)	1.8	2.6	3.1	9.9
아시아	NIKKEI225	23,940.8	(0.8)	0.3	4.4	10.3	20.0
	SHCOMP	3,559.5	0.4	3.3	8.5	4.8	9.7
	HANGSENG	32,958.7	0.1	3.0	11.4	16.4	22.7
	SENSEX	36,161.6	0.1	3.1	6.5	10.9	12.1
신흥국	RTS (러시아)	1,292.3	0.7	2.2	13.8	14.7	27.5
	BOVESPA (브라질)	83,680.0	3.7	3.1	11.3	9.6	28.5

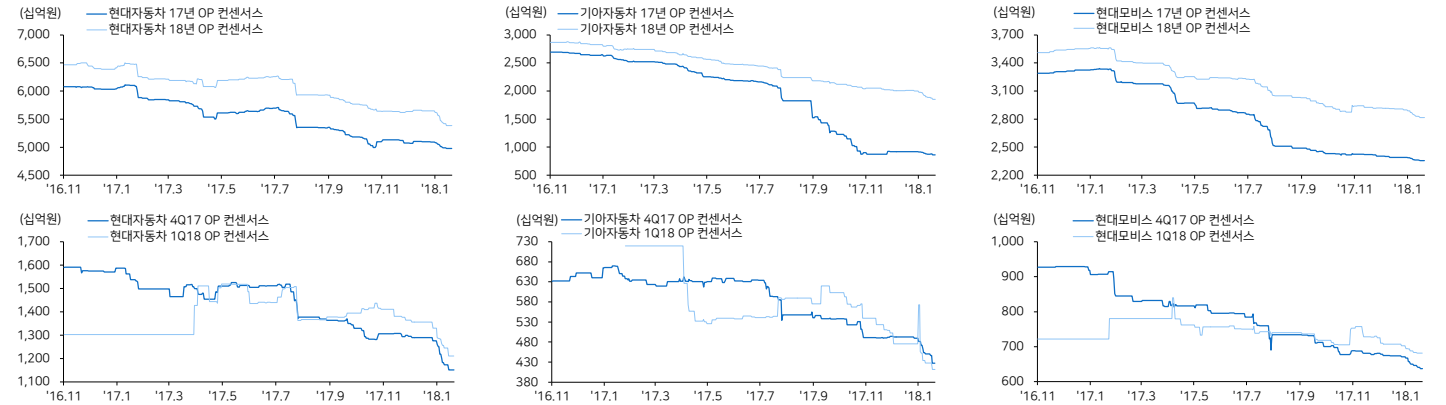
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

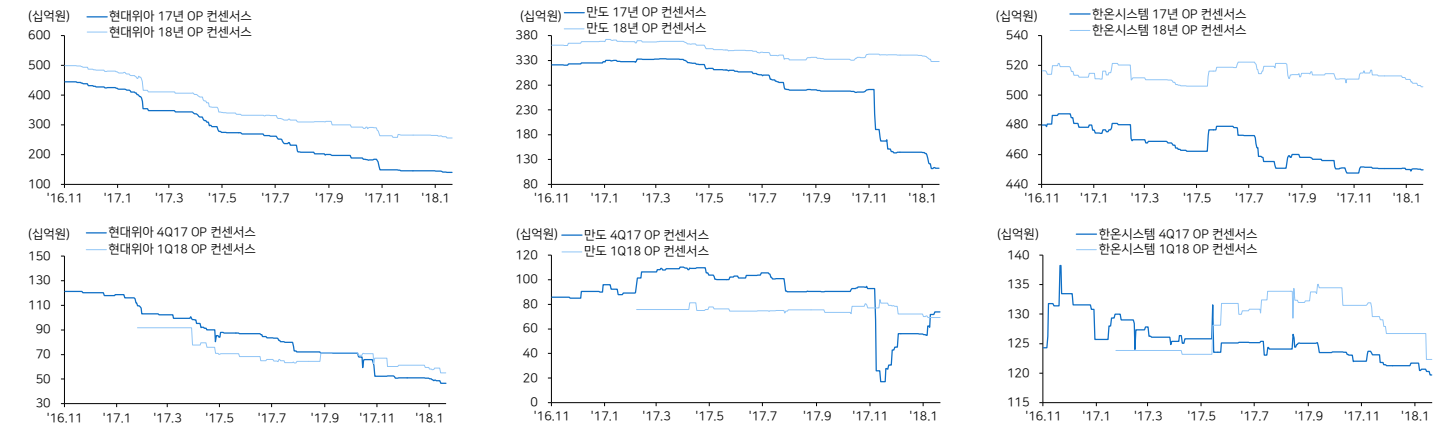
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,070.2	0.0	(0.1)	0.9	5.4	4.1	8.9
	엔/달러	109.1	0.1	1.8	3.8	4.2	2.5	3.8
	원/유로	1,317.7	(0.4)	(0.8)	(2.9)	0.7	(1.2)	(5.1)
	원/위안	167.2	0.1	(0.7)	(1.5)	1.7	(1.3)	1.6
	원/헤알	338.5	(0.0)	(1.3)	(4.7)	3.0	4.3	8.4
	원/루블	19.0	0.1	(0.0)	(2.0)	3.0	(1.3)	3.0
	원/루피	16.8	(0.1)	(0.4)	0.3	3.1	3.1	1.8
유가 (달러)	WTI	65.9	2.2	3.0	12.7	25.6	42.2	23.9
	브렌트	70.7	1.1	1.9	8.4	21.3	45.5	27.6
	두바이	66.3	0.1	0.3	8.4	19.7	40.7	23.5
원자재 (달러)	천연고무	1,295	N/A	0.6	0.4	1.0	(8.2)	(37.0)
	합성고무	1,590	N/A	6.0	2.6	6.5	9.7	(46.1)
	무타디엔	1,270	N/A	6.7	15.5	9.0	39.6	(56.4)

커버리지 컨센서스 추이 차트

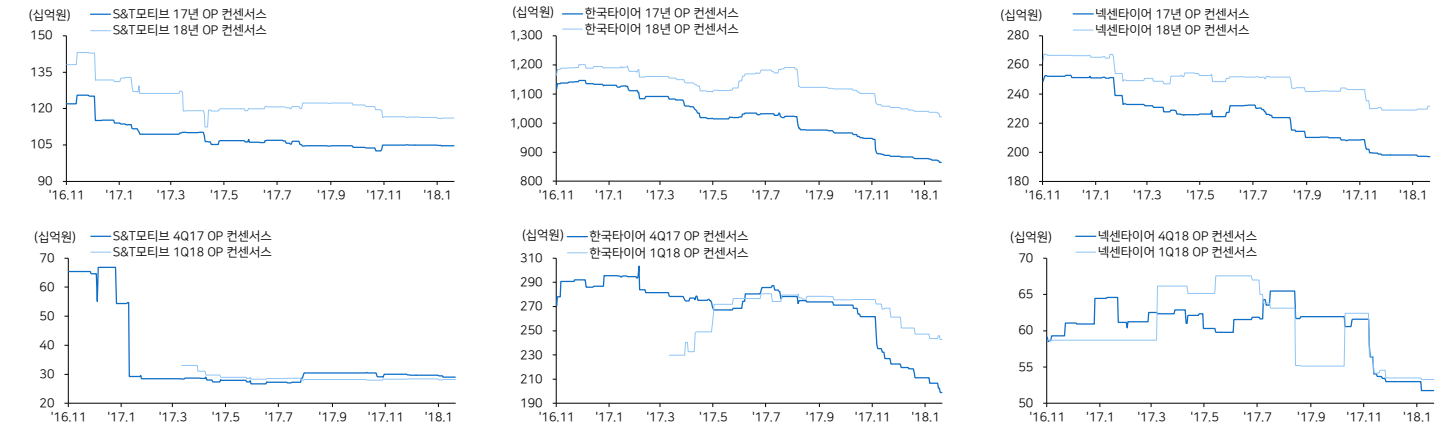
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 삼성동 GBC, 환경영향평가서 '고배' (매일경제)

현대차가 추진중인 글로벌비즈니스센터(GBC)가 무난히 통과할 것으로 예상됐던 환경영향평가에서 고배를 마심. 재심의 결정이 내려져 수정보완한 뒤 다시 제출해야 하는 상황. 착공 일정도 그만큼 미뤄지게 됨.

<https://goo.gl/Ci3NM6>

기아차, 'K시리즈' 재진 정조준...신형 K5 첫 주자로 (이데일리)

기아차가 올해 세단 브랜드인 'K시리즈'를 재진출하는 데 주력. 첫 번째 주자로 K5의 페이스리프트 모델을 예정보다 앞당겨 출시하는 데 이어 상반기 중 K3와 K9의 풀체인지 모델도 연달아 선보여 차급별 세단 시장을 공략할 예정.

<https://goo.gl/Zknxex>

기아차, 인도법인 마케팅·영업 인력 교체...조직개편 통해 전일 정비 (뉴스타모토)

기아자동차가 인도시장 공략을 위해 인사를 단행하는 등 조직 개편에 나서는 중. 인도 현지 언론과 기아차 등에 따르면 최근 기아차 본사에서 시장조사팀을 맡아왔던 김용성 상무가 기아차 인도법인으로 자리를 옮김.

<https://goo.gl/Q5Nq5R>

'친환경차 의무판매제' 도입 속도낸다 (디지털타임스)

환경부는 오는 4월 중순 서울에서 개최하는 전기차 엑스포 'EV 트렌드 코리아 2018'에서 콘퍼런스를 열고, 친환경차 의무판매제에 대한 설명회를 개최, 올해 들어 정부가 친환경차 의무판매제를 설명하는 공식 행사로는 처음.

<https://goo.gl/CEL7sp>

홍준형 '현대차, 2·3차 협력사 임금지원' (이데일리)

홍준형 중기부 장관은 '중기부와 현대차그룹의 상생협력기금 출연 등 업무협약(MOU)'식에서 "대기업이 고등 분담 차원에서 협력사 임금 인상을 지원하기로 결정하면서 협력사들의 부담이 훨씬 덜어질 것"이라고 밝힘.

<https://goo.gl/cSxvM7>

한국타이어, 유로본드 들고 KP시장 데뷔전 (더벨)

한국타이어는 아시아 시장에서 유로본드(RegS) 발행을 선언하고 프라이싱(Pricing)을 개시. 발행 규모는 3억 달러 수준에 상, 글로벌 시장 지위를 갖춘 비금융 민간 기업인데다가 신용도도 높아 무난하게 투자 수요 확보 기대.

<https://goo.gl/5UwC5C>

운전자 하품하면 경고음...현대차 수소전기버스에 DSW 적용 (이데일리)

현대차는 평창동계올림픽 후원차량인 3세대 수소전기버스에 최첨단 안전기술 '운전자 상태 경고 시스템(DSW)'을 적용한다고 밝힘. DSW는 운전자의 얼굴을 실시간 모니터링 함으로써 운전 부주의 상황을 판단하고 경고하는 시스템.

<https://goo.gl/9uc9KX>

중국매체, 세이프가드 반발 '미국산 자동차·육류·항공기 규제' 언급 (경향신문)

중국은 도널드 트럼프 미 행정부가 외국산 세이프가드-태양광패널에 대한 세이프가드를 발동한 데 대해 강력 대응을 시사. 미국산 자동차-육류-공-면화-항공기 판매 규제는 물론 미국 국제 각과 미국으로의 유학 억제조치까지 거론.

<https://goo.gl/My8Pwg>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 25일 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.