

2018-03-29

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	33.4	(1.6)	(1.9)	(6.2)	(2.9)	0.7	9.5	8.3	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	3.9	3.8	(3.9)	(1.5)	4.3	10.1	6.8	0.5	0.5	4.5	3.6	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.1	(1.9)	(7.9)	(2.6)	(3.8)	-	415.4	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	52.9	1.7	(5.6)	(9.9)	(14.3)	(12.6)	5.6	5.6	1.2	1.2	2.6	2.5	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	45.9	0.3	(2.2)	2.4	(12.7)	(8.2)	6.1	7.0	1.3	1.1	2.2	2.8	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	32.7	(2.1)	(7.4)	(5.9)	8.7	13.4	7.3	5.0	1.1	1.0	2.0	1.5	16.6	19.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	46.3	(7.7)	(18.6)	(24.9)	(18.3)	(24.1)	-	-	9.2	9.5	105.7	40.5	-32.8	-20.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.8	(0.4)	0.1	(5.2)	(4.9)	2.3	8.6	9.5	1.1	1.0	12.0	11.8	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.2	1.8	0.3	(5.9)	(5.4)	9.7	6.8	8.8	0.8	0.7	8.2	7.5	12.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.4	(0.4)	(1.8)	(2.3)	(2.1)	(1.3)	6.0	7.3	0.8	0.7	12.6	11.4	13.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	93.2	0.5	(3.0)	(5.6)	(6.5)	(0.7)	7.0	7.0	1.1	1.0	2.6	2.7	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.8	(0.3)	(2.1)	(3.4)	(7.5)	9.7	6.6	5.9	0.8	0.7	2.4	2.7	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	73.0	(0.3)	(0.6)	(1.5)	(1.8)	1.4	7.3	7.7	1.1	1.0	2.3	2.2	15.5	13.1
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(0.2)	0.7	1.6	11.2	(4.8)	8.3	7.5	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.5
	Renault	RNO FP EQUITY	36.2	(0.3)	(1.0)	4.1	11.3	13.4	6.0	5.8	0.8	0.7	3.6	3.2	13.6	13.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.0	(2.8)	(9.4)	(14.4)	(11.4)	(17.4)	11.3	7.8	1.2	1.1	10.2	7.5	10.6	14.2
	Geely	175 HK EQUITY	27.5	(5.8)	(12.4)	(11.5)	(16.6)	2.7	16.2	11.9	5.0	3.6	10.6	7.9	33.7	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	25.1	(10.5)	(14.3)	(12.7)	(7.1)	(12.7)	33.0	22.8	2.5	2.3	12.4	10.9	8.0	10.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.3	(3.0)	(10.1)	(3.3)	1.6	7.8	10.8	9.8	1.8	1.6	7.8	6.6	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	8.2	(2.4)	(7.3)	(10.8)	(9.5)	(24.7)	3.6	3.3	0.6	0.5	6.1	6.7	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	11.6	(6.1)	(10.7)	(19.9)	(19.1)	(18.8)	13.8	9.2	2.4	2.0	-	-	18.9	23.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	16.9	(1.3)	(2.1)	(11.6)	(24.3)	(18.6)	12.7	8.2	1.5	1.3	3.8	3.0	12.2	16.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.7	0.1	(0.2)	0.1	(8.9)	11.1	32.6	26.8	6.5	5.5	20.1	16.3	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	(0.8)	(0.9)	1.4	(1.6)	17.8	20.4	17.5	2.5	2.2	12.2	10.7	17.7	14.2
	Average			(1.4)	(4.2)	(6.2)	(6.1)	(2.1)	10.7	9.8	1.7	1.4	7.3	6.6	13.7	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.5	6.7	10.6	14.7	(0.6)	9.0	10.4	9.4	0.8	0.8	6.4	5.7	8.2	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	3.8	2.7	(0.2)	(10.8)	(11.2)	18.0	12.0	0.5	0.5	5.9	5.5	2.6	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	2.1	(4.4)	(14.0)	(5.2)	21.2	18.4	3.2	3.0	10.0	8.9	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	(1.6)	(11.4)	(5.7)	1.3	4.6	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(2.9)	4.2	(7.8)	(23.0)	(6.7)	54.2	11.8	1.6	1.4	9.6	6.1	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(0.9)	(10.8)	(12.7)	15.1	6.8	6.3	0.7	0.7	4.7	3.7	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(4.5)	(12.1)	(6.4)	(17.3)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	2.6	0.1	(9.6)	(14.4)	(16.5)	8.1	7.5	0.8	0.7	3.6	3.6	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	(4.9)	(5.4)	(6.3)	(0.6)	2.8	4.2	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1
	Lear	LEA US EQUITY	12.9	(2.4)	(6.2)	(3.2)	0.6	3.9	10.7	9.3	3.0	3.3	6.0	5.4	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.7	(0.5)	(5.7)	(1.0)	(4.8)	2.3	9.2	8.1	1.9	1.5	5.2	5.2	20.7	20.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.4)	(3.0)	(1.2)	(10.9)	-	10.5	9.8	277.4	10.5	6.9	6.5	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.2	(3.7)	(5.3)	(0.9)	9.9	15.1	22.8	19.0	3.2	2.8	10.1	8.7	13.9	16.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	0.6	(3.8)	1.5	(10.2)	(12.3)	8.0	7.0	4.2	3.7	4.7	4.4	55.9	48.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	(1.1)	(4.8)	(0.9)	(6.6)	(3.3)	12.7	11.2	2.6	2.4	7.4	6.5	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.0	0.6	(1.1)	(5.1)	(9.9)	(5.1)	15.5	12.6	3.4	3.2	9.0	7.8	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.9	(0.3)	(0.5)	(8.5)	(9.3)	(3.2)	11.9	10.8	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	45.9	(1.5)	(2.5)	(8.0)	(14.5)	1.6	14.3	13.5	1.3	1.2	6.3	5.8	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	(0.3)	(3.0)	(6.2)	(16.4)	(13.3)	11.0	9.7	0.8	0.8	5.6	5.0	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.8)	(2.5)	(8.1)	(21.0)	(1.8)	9.5	9.5	1.0	0.9	5.2	4.7	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.0	(1.4)	(6.4)	(8.8)	(9.7)	9.6	9.2	1.5	1.3	3.5	3.1	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	57.0	0.4	(2.7)	(3.0)	(4.3)	1.5	13.8	12.5	2.7	2.3	6.7	6.0	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.7	(1.0)	(5.1)	(8.3)	(16.4)	(7.6)	8.0	7.8	3.1	2.5	4.6	4.3	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	98.1	(0.6)	(3.5)	(5.6)	(12.5)	(8.9)	12.4	12.5	2.1	2.1	7.0	7.0	17.5	16.4
	Hella	HLE GR EQUITY	7.6	(2.9)	(4.2)	(6.8)	0.3	2.9	14.2	13.0	2.3	2.0	5.8	5.2	16.8	16.4
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.3	(0.3)	(3.5)	(4.5)	(11.7)	(16.0)	20.8	14.3	4.0	3.5	5.7	5.1	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.7	(0.2)	(3.0)	(7.1)	(2.4)	10.8	14.2	12.1	2.6	2.3	5.0	4.6	18.6	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	16.8	(0.1)	(4.1)	0.0	(13.9)	(13.8)	12.6	12.3	2.8	2.5	6.2	5.8	22.0	20.5
	GKN	GKN LN EQUITY	10.9	(1.7)	(1.4)	(3.4)	33.4	23.4	15.6	13.0	3.1	2.8	7.9	7.1	21.1	22.4
	Average			(0.4)	(2.4)	(5.0)	(8.6)	(2.8)	12.6	10.7	2.0	1.9	6.2	5.5	17.3	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	0.9	(0.6)	(8.8)	(1.5)	(10.6)	10.0	8.3	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.6	2.0	4.6	5.5	(6.0)	9.1	8.5	1.0	0.9	5.1	5.2	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.6	(16.0)	(14.0)	(27.7)	(8.5)	(32.3)	-	-	0.6	0.7	15.8	11.9	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.2	(3.0)	(6.4)	(18.0)	(21.8)	9.2	9.4	1.3	1.2	3.5	3.8	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.7	(1.4)	(6.5)	(8.9)	(19.5)	(20.3)	9.0	7.3	1.4	1.2	5.1	4.4	15.5	19.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	0.1	(1.6)	(6.1)	(7.8)	(6.3)	12.0	10.0	1.1	1.0	6.0	5.5	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	0.3	(0.2)	(4.2)	(12.6)	(10.3)	11.8	11.0	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.6)	(0.8)	(8.5)	(12.2)	4.7	11.9	9.5	1.1	1.0	8.1	6.6	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.7	2.1	(9.3)	(22.0)	(28.2)	10.6	8.0	1.5	1.3	4.4	4.4	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	27.7	(0.8)	(7.1)	(7.4)	(3.0)	(4.2)	12.6	11.1	1.8	1.7	5.2	4.9	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	(1.6)	(3.4)	(4.8)	(9.0)	(21.3)	25.5	16.1	1.8	1.8	9.3	7.6	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.8	5.3	0.9	3.3	12.7	21.0	14.0	1.7	1.5	11.2	8.4	9.3	11.7
	Average			(0.0)	(1.9)	(6.4)	(8.9)	(12.4)	12.0	10.0	1.3	1.2	6.6	5.7	11.4	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,419.3	(1.3)	(2.6)	(0.3)	(2.0)	1.0
	KOSDAQ	851.0	(0.9)	(3.9)	(0.7)	6.6	30.4
미국	DOW	23,848.4	(0.0)	(3.4)	(4.7)	(4.0)	6.6
	S&P500	2,605.0	(0.3)	(3.9)	(4.0)	(3.1)	3.8
	NASDAQ	6,949.2	(0.9)	(5.4)	(4.5)	(0.0)	7.7
유럽	STOXX50	3,331.3	0.4	(2.1)	(3.1)	(5.5)	(6.5)
	DAX30	11,940.7	(0.3)	(3.0)	(4.0)	(8.0)	(6.0)
아시아	NIKKEI225	21,031.3	(1.3)	(1.6)	(4.7)	(7.6)	3.3
	SHCOMP	3,122.3	(1.4)	(4.8)	(4.2)	(5.6)	(6.8)
	HANGSENG	30,022.5	(2.5)	(4.4)	(2.7)	0.3	9.0
	SENSEX	32,968.7	(0.6)	(0.5)	(3.6)	(2.6)	5.4
신흥국	RTS (러시아)	1,226.8	(1.4)	(3.4)	(4.6)	6.6	9.0
	BOVESPA (브라질)	83,874.1	0.1	(1.3)	(1.7)	9.8	14.0

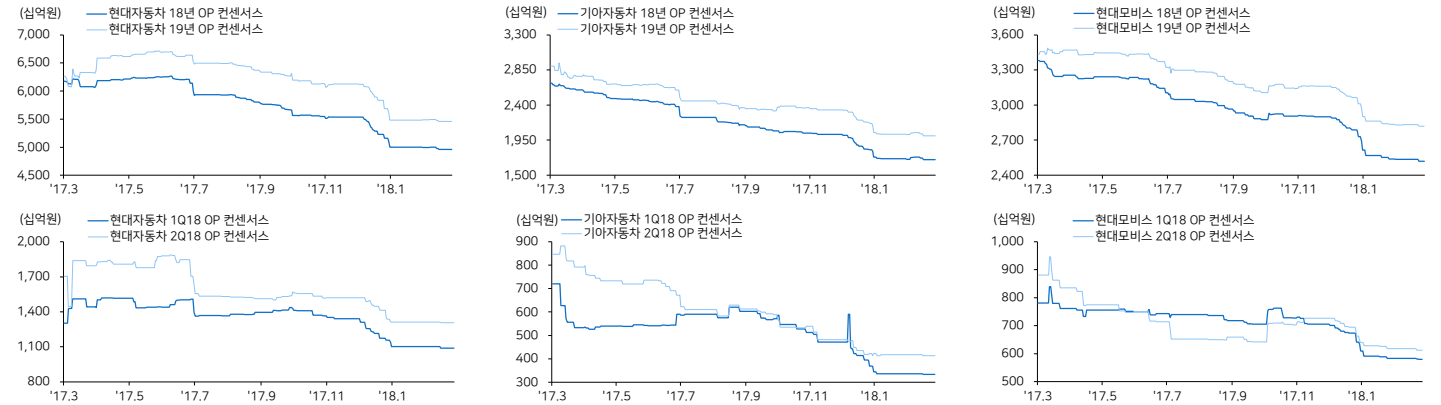
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

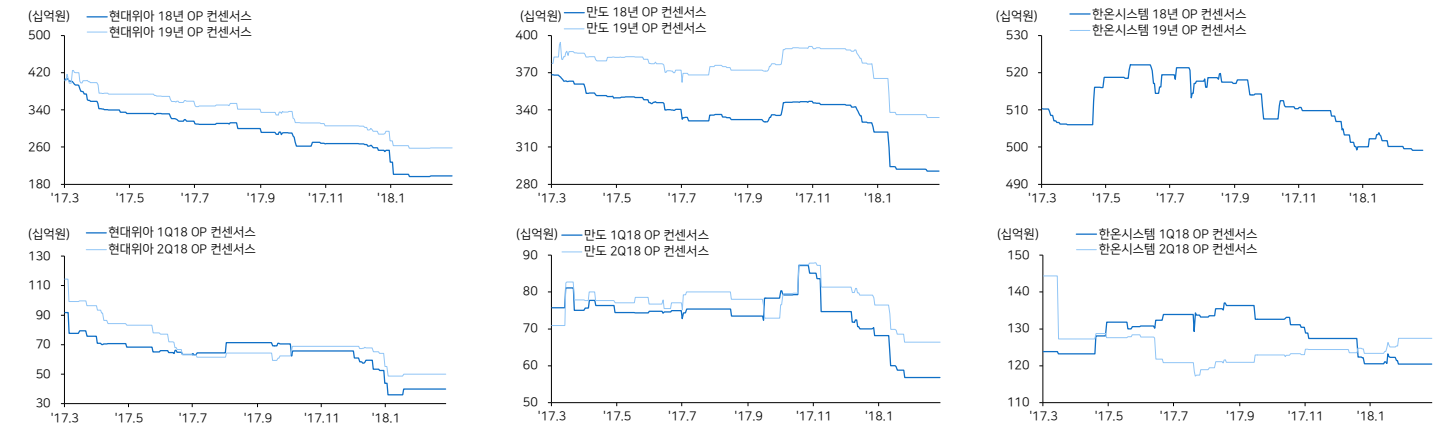
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,070.7	(0.0)	0.1	1.1	(0.0)	7.3	4.0
	엔/달러	106.8	0.1	(1.4)	(0.1)	5.5	5.4	4.0
	원/유로	1,326.1	0.3	(0.9)	(0.1)	(3.7)	1.6	(8.9)
	원/위안	170.0	0.3	(0.2)	0.5	(3.7)	1.3	(4.8)
	원/헤알	320.4	0.0	1.8	4.5	0.5	13.0	11.2
	원/루블	18.4	0.0	2.4	4.5	0.4	8.0	6.5
	원/루피	16.4	0.2	0.1	1.2	1.7	6.8	4.2
유가 (달러)	WTI	64.7	(0.9)	(0.8)	4.9	8.1	25.4	33.7
	브렌트	69.8	(0.4)	0.5	6.1	4.6	21.6	36.0
	두바이	62.7	(0.1)	(0.3)	(0.1)	1.8	16.9	22.7
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	(1.0)	0.0	(4.8)	(14.5)	(36.4)
	합성고무	1,660	N/A	0.0	(1.2)	9.2	(5.1)	(34.9)
	부타디엔	1,390	N/A	0.0	2.6	27.5	(5.4)	(45.5)

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

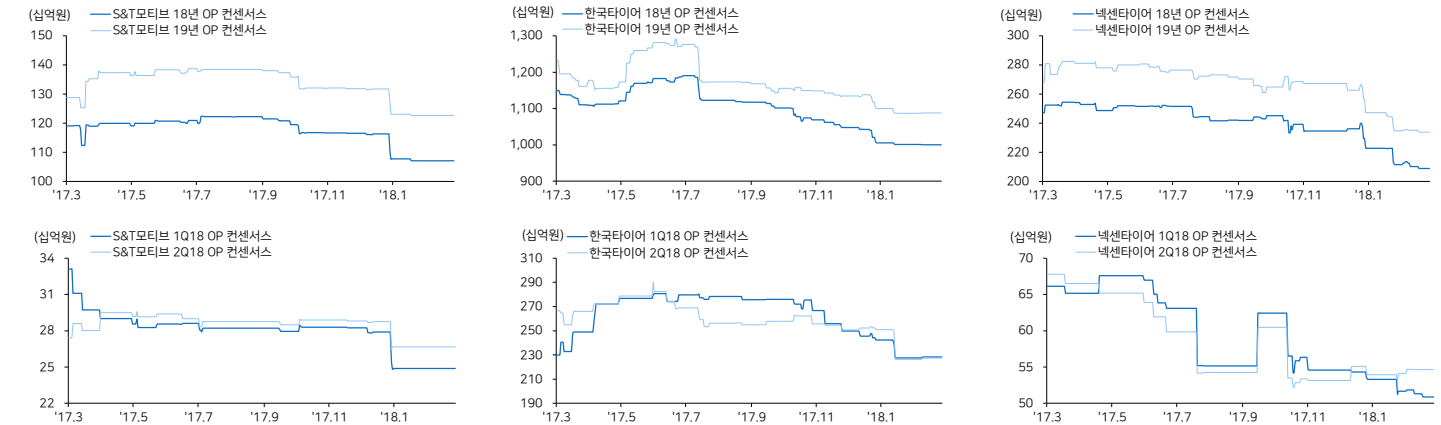
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

지배구조 개선 나선 현대차...공정위도 "공정적" (아시아경제)

현대차가 28일 현대모비스 인적분할을 통해 지배구조 개선에 나선다고 발표. 감사조 공정거래위원장이 제시한 기한을 이를 넘겨둔 시점. 공정위도 이같은 노력을 긍정적으로 평가.

<https://goo.gl/yiSH2A>

美 외신, '트럼프 FTA, 자동차 협약·철강 쿼터제 등 실효성 없다' (시사포커스)

한미 FTA 재협상에 대한 미국 현지 반응은 대체로 부정적. 한국 수출 자동차 판매할당량 증가와 픽업트럭 관세 등 실효성이 없고, 철강 관세 조차 수출자유규제에 적용된다는 주장.

<https://goo.gl/GxJg1k>

산은, 한국GM 부도처리 막을 방법 없어 (동아일보)

미국 GM이 한국GM에 대한 부도 처리 가능성을 언급한 가운데, 2대 주주인 KDB산업은행은 한국GM의 부도 처리 및 파산 절차를 막기 어려울 것으로 확인. 사실상 투자 자본을 회수하기 어려운 것.

<https://goo.gl/sLQ4pQ>

머스 최대 위기...테슬라 파산설까지 (이데일리)

무디스는 '모델3의 생산 자질이 심각하고 유통성 압박도 크다'면서 테슬라의 신용등급을 B3로 내림. 부도위험이 높은 '정크본드' 수준이라는 의미. 향후 C등급 수준으로 낮출 가능성도 존재. 일각에서는 파산가능성까지 고려.

<https://goo.gl/qjNvVE>

트럭판매 부진에...현대차, 전주공장 일주일간 가동 중단 (뉴시스)

현대자동차 전주공장의 중형트럭 생산 라인이 판매 부진으로 일주일간 가동 중단에 들어갔을. 전주공장에서는 생산하는 마이티 등 중형트럭 판매 감소세가 이어지고 있는 탓.

<https://goo.gl/dwSxjV>

이동걸 "금호타이어, 다음주부터 우리 손 떠나 ... 청와대 못 막아" (중앙일보)

이동걸 회장은 해외 매각을 철회하거나 연장하는 것은 받아들이기 힘들다며, 다음주 월요일이면 몇백억원의 여음이 부도 처리되고, 회계법인의 감사의견도 '거절'이 나올 것이며, 거래소는 상장폐지 절차에 들어갈 것"이라고 언급.

<https://goo.gl/susjK>

금호타이어 인수 주장 '새 재무적 투자자' 등장...막판 혼란 가중 (뉴시스)

미국에 소재한 투자업체 S2C 캐피탈이 산업은행에 금호타이어에 대한 6억 달러 규모의 재무적 투자 논의를 요청. 6억 달러를 최소 3년~5년간 연간 3% 수준의 대출조건에 유상증자 방식을 언급. 경영권 참여는 배제.

<https://goo.gl/18w9IG>

'트럼프가 중국에 원하는 것은 자동차 시장 완전 개방' WSJ (뉴시스)

도널드 트럼프 미국 대통령이 중국과 무역전쟁을 불사하려는 의도는 중국 시장에 대한 미국 자동차 회사들의 자유로운 시장 접근을 보장함으로써 전략 때문이라고 월스트리트저널(WSJ)이 보도.

<https://goo.gl/TawyUV>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 29일 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.