

2018-04-18

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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.7	2.9	4.3	0.0	1.6	4.7	7.6	6.8	0.6	0.6	9.8	8.9	6.4	6.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	0.3	(2.5)	(3.4)	(3.8)	(4.6)	6.7	5.7	0.4	0.4	3.5	2.9	6.8	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	(0.7)	(2.8)	(7.4)	(9.9)	409.2	14.1	0.8	0.7	-	-	0.2	5.5
	GM	GM US EQUITY	58.6	0.1	0.4	3.4	(10.9)	(12.9)	6.2	6.2	1.3	1.1	2.8	2.7	24.7	20.4
	Ford	F US EQUITY	48.5	0.0	(0.6)	2.1	(5.5)	(6.2)	7.3	7.5	1.2	1.0	3.0	2.9	16.6	13.3
	FCA	FCAU US EQUITY	39.7	2.9	4.8	14.7	4.6	39.4	6.1	5.8	1.2	1.0	1.9	1.6	20.1	17.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	51.9	(1.2)	(5.6)	(10.5)	(17.1)	(19.1)	-	130.4	10.2	9.3	45.4	17.5	-21.0	3.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.4	(0.6)	0.8	0.1	(10.5)	(1.3)	9.7	9.0	1.0	0.9	12.2	11.6	10.4	10.4
	Honda	7267 JP EQUITY	67.9	(0.7)	(0.7)	2.1	(5.5)	9.5	9.2	8.4	0.8	0.7	7.8	7.3	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.5	(0.0)	0.2	0.4	(1.5)	3.8	7.7	7.1	0.8	0.7	11.9	11.3	9.9	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	92.4	0.2	(0.4)	(5.5)	(11.7)	(4.7)	6.9	6.9	1.0	0.9	2.8	2.5	16.1	15.2
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	114.7	1.1	2.1	5.2	(5.6)	16.6	6.5	6.2	0.7	0.7	2.8	2.7	12.4	11.8
	BMW	BMW GR EQUITY	78.1	0.6	1.4	6.2	(1.2)	4.3	8.2	7.9	1.1	1.0	2.6	2.4	13.0	12.9
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	2.3	1.7	9.2	13.5	2.3	8.2	7.4	1.2	1.0	2.0	1.8	14.6	14.2
	Renault	RNO FP EQUITY	36.9	0.6	(1.4)	(0.6)	5.6	10.4	6.0	5.8	0.7	0.7	3.4	3.2	13.7	13.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.5	(1.2)	(4.1)	(14.9)	(19.8)	(31.0)	7.4	6.5	1.0	0.9	7.2	6.2	14.1	14.7
	Geely	175 HK EQUITY	27.3	(2.4)	(7.2)	(15.3)	(9.1)	(16.6)	11.8	9.1	3.6	2.8	7.8	6.1	33.5	33.2
	BYD	1211 HK EQUITY	24.1	(1.4)	(2.3)	(17.4)	(11.8)	(21.2)	24.0	19.0	2.2	2.0	10.9	9.5	9.8	11.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	62.1	(3.4)	(7.7)	(14.8)	(3.6)	(4.0)	9.6	8.8	1.5	1.4	6.7	5.7	15.9	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	8.2	(1.8)	1.9	(6.8)	(9.4)	(24.5)	3.5	3.3	0.6	0.5	6.5	5.7	16.8	17.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.8	(4.0)	(14.2)	(25.8)	(26.6)	(32.2)	8.3	6.4	1.7	1.4	-	-	23.1	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	(0.8)	(4.8)	(1.0)	(19.7)	(22.3)	8.6	7.0	1.3	1.1	3.1	2.5	16.3	17.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.0	(0.8)	(1.2)	5.6	(2.2)	17.7	26.7	22.1	5.6	4.8	16.9	13.7	22.7	23.3
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.3	1.0	4.1	9.3	6.6	18.1	18.7	16.1	2.4	1.8	11.2	9.2	14.4	14.5
	Average			(0.2)	(1.0)	(2.2)	(6.3)	(4.1)	10.1	9.1	1.5	1.3	6.7	5.9	13.9	13.9
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.2	1.2	(5.5)	7.3	(2.5)	3.5	9.3	8.2	0.8	0.7	5.4	4.8	8.4	8.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	1.3	(1.9)	(5.2)	(17.8)	(19.7)	12.2	7.9	0.4	0.4	5.4	4.4	3.2	5.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	1.4	1.4	(4.3)	(10.7)	(16.4)	17.6	16.0	2.8	2.6	8.5	7.8	16.4	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.4	3.7	6.4	5.5	10.3	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	0.2	(3.6)	0.0	(17.0)	(22.9)	11.9	10.0	1.4	1.3	5.9	5.3	12.4	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(6.4)	(2.7)	(7.2)	12.9	7.3	5.9	0.7	0.6	4.4	3.3	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.7	(0.1)	(12.6)	(7.0)	(21.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.8)	3.9	(5.5)	(13.4)	(14.2)	7.3	6.3	0.7	0.7	3.4	2.7	10.4	11.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.7	(1.4)	(12.8)	(11.5)	(8.4)	3.3	4.3	0.4	0.3	1.5	0.8	11.0	7.8
	Lear	LEA US EQUITY	14.0	0.8	1.4	3.6	2.9	14.2	10.2	9.4	3.6	2.9	5.8	5.4	31.4	37.8
	Magna	MGA US EQUITY	23.2	(0.3)	1.7	9.2	1.8	13.6	9.0	8.2	1.7	1.5	5.7	5.5	20.7	21.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	0.3	0.8	3.5	(15.6)	-	10.4	9.5	11.8	6.0	6.8	6.1	174.9	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.2	1.4	1.9	2.1	12.0	21.8	20.4	17.1	3.1	2.7	9.4	8.1	16.3	17.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(0.1)	(9.1)	(4.6)	(15.1)	(15.2)	7.0	6.2	3.6	2.6	4.3	3.7	44.2	37.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.1	1.6	4.7	(7.0)	3.6	12.4	11.4	2.6	2.3	7.1	6.5	21.9	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	29.5	0.5	3.4	3.0	(8.8)	(4.1)	13.2	12.4	3.4	3.0	8.2	7.7	26.7	25.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.3	(2.2)	0.3	2.6	(9.7)	(2.8)	11.2	10.3	1.1	1.0	4.4	4.0	10.6	10.8
	Denso	6902 JP EQUITY	46.0	(0.3)	(0.2)	(3.4)	(17.3)	0.9	13.8	12.5	1.2	1.1	5.9	5.4	9.0	9.4
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	0.4	1.6	1.0	(14.1)	(9.7)	10.1	9.4	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	(1.4)	0.1	2.7	(19.3)	(2.2)	9.9	9.1	1.0	0.9	4.9	4.4	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.5	0.0	1.7	12.2	(0.1)	(1.0)	10.3	9.6	1.5	1.3	3.5	3.1	15.7	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	59.8	2.0	(0.3)	2.0	(7.8)	5.3	13.0	12.0	2.4	2.1	6.3	5.8	19.6	18.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	2.8	3.4	1.0	(16.7)	(2.8)	8.4	7.8	2.7	2.2	4.5	4.2	35.7	30.7
	BASF	BAS GR EQUITY	103.2	0.9	1.1	0.7	(9.1)	(4.6)	13.0	12.3	2.2	2.1	7.4	6.9	16.5	16.2
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	1.4	(0.5)	1.1	(4.7)	4.3	13.7	12.6	2.1	1.9	5.6	5.1	16.5	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.6	2.0	2.6	3.6	(9.6)	(3.7)	15.2	12.1	3.7	2.9	5.4	5.2	26.9	26.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	1.6	1.7	2.3	(5.6)	13.1	13.0	12.1	2.4	2.1	4.8	4.3	19.7	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.4	1.4	2.0	(1.1)	(14.8)	(12.6)	12.8	11.1	2.6	2.2	5.9	5.2	20.5	20.5
	GKN	GKN LN EQUITY	12.3	4.3	10.2	10.0	4.9	53.5	14.4	13.3	3.2	2.8	8.1	7.3	21.8	23.1
	Average			0.7	0.5	1.0	(8.5)	(1.4)	11.5	10.2	2.1	1.8	5.7	5.2	18.4	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.3	0.4	(2.5)	(7.6)	(3.0)	(13.7)	7.9	7.2	0.9	0.8	4.5	4.0	11.6	11.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	1.6	1.2	2.9	(4.6)	8.7	7.8	0.9	0.8	5.3	4.7	10.4	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.3)	(3.1)	33.7	19.4	6.3	-	-	1.0	1.0	12.9	10.1	-6.0	-1.1
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(2.9)	(0.8)	(1.8)	(25.4)	(18.6)	9.6	8.0	1.2	1.1	3.8	3.5	13.5	12.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.1	(1.4)	0.1	(2.4)	(19.1)	(15.8)	7.5	6.4	1.3	1.1	4.7	4.1	17.2	18.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(0.7)	(3.1)	0.6	(8.3)	(7.1)	10.1	9.5	1.0	0.9	5.7	5.2	10.7	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	(0.7)	(2.1)	0.3	(15.0)	(14.1)	11.3	10.7	1.4	1.3	5.1	4.8	12.9	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.4)	(0.9)	1.4	(10.7)	1.8	9.8	9.2	1.0	0.9	6.7	6.1	10.9	11.0
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.5)	(0.3)	3.0	(18.4)	(26.3)	8.2	7.3	1.3	1.1	4.5	4.1	17.1	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	28.5	1.6	(1.0)	(5.3)	(7.2)	(0.7)	11.4	10.5	1.7	1.6	5.2	4.6	15.9	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(1.0)	(0.9)	(5.3)	(9.4)	(21.6)	16.0	14.0	1.8	1.7	7.5	6.7	10.7	12.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.8	(1.2)	2.0	11.6	13.3	21.8	15.0	12.0	1.7	1.5	8.9	7.2	11.7	13.0
	Average			(0.8)	(1.0)	0.3	(7.5)	(8.8)	10.2	9.1	1.3	1.1	5.8	5.2	12.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,453.8	(0.2)	0.1	(1.6)	(2.5)	(1.2)
	KOSDAQ	901.2	0.5	2.7	0.8	0.3	34.8
미국	DOW	24,786.6	0.9	1.6	(0.6)	(5.1)	7.8
	S&P500	2,706.4	1.1	1.9	(1.7)	(3.4)	5.7
	NASDAQ	7,281.1	1.7	2.6	(2.7)	(0.2)	9.9
유럽	STOXX50	3,477.9	1.1	1.1	1.2	(3.9)	(3.9)
	DAX30	12,585.6	1.6	1.5	1.6	(5.2)	(3.5)
아시아	NIKKEI225	21,847.6	0.1	0.2	0.8	(8.1)	2.3
	SHCOMP	3,066.8	(1.4)	(3.9)	(6.2)	(11.7)	(9.3)
	HANGSENG	30,062.8	(0.8)	(2.2)	(4.6)	(6.4)	4.7
	SENSEX	34,395.1	0.3	1.5	3.7	(2.5)	5.6
신흥국	RTS (러시아)	1,121.5	3.3	2.8	(10.6)	(12.3)	(2.3)
	BOVESPA (브라질)	84,086.1	1.5	(0.5)	(0.9)	3.6	10.3

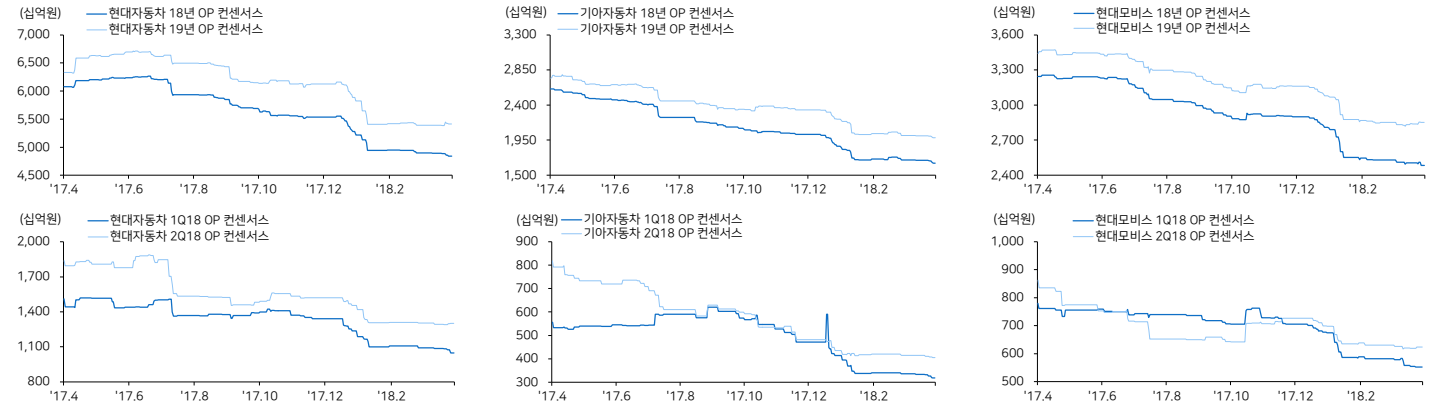
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

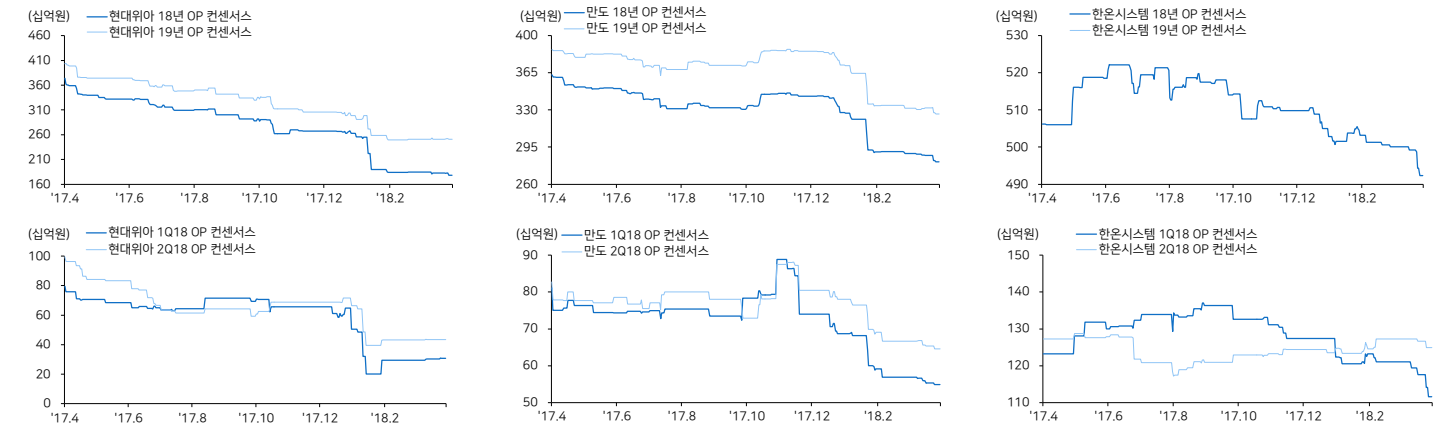
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,067.1	0.6	(0.1)	0.4	0.2	6.1	6.6
	엔/달러	107.0	(0.0)	(0.2)	(0.9)	3.8	5.5	1.3
	원/유로	1,323.1	0.1	(0.8)	(0.7)	(1.2)	0.7	(8.7)
	원/위안	169.9	0.6	(0.1)	(0.5)	(2.3)	0.5	(2.6)
	원/헤알	313.1	0.0	1.0	4.3	6.6	14.1	17.4
	원/루블	17.3	0.1	(1.4)	7.2	9.3	13.8	16.9
	원/루피	16.3	0.9	1.0	1.1	2.9	7.1	8.5
유가 (달러)	WTI	66.5	0.5	1.5	6.7	4.0	28.2	26.3
	브렌트	71.6	0.2	0.8	8.1	3.2	23.7	29.3
	두바이	67.4	0.2	0.2	8.7	1.9	21.7	26.1
원자재 (달러)	천연가스	1,183	N/A	1.1	(4.1)	(8.2)	(9.4)	(26.3)
	합성고무	1,550	N/A	4.0	0.0	3.3	(8.8)	3.3
	부타디엔	1,330	N/A	(3.6)	7.0	11.8	12.7	2.3

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

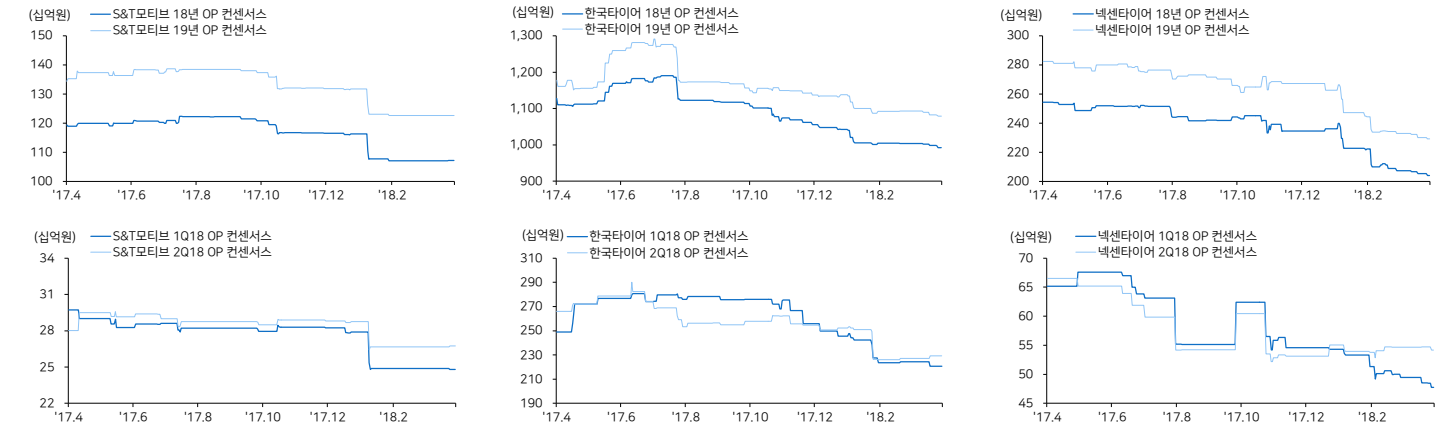
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기아차 '신형 K9, 19영업일 3200대 계약' (한국경제)

기아자동차는 17일 신형 K9이 영업일 기준 19일간 3200대의 계약 실적을 올렸다고 밝혔다. 신형 K9은 기아차가 2012년 첫 모델을 선보인 이후 6년 만에 완전변경으로 돌아온 2세대 차량.

<https://goo.gl/CiRC3v>

현대차그룹이 이상하다..정몽구 회장 '건강이상설' 모락모락 (금융소비자뉴스)

현대차그룹의 지배구조 재편작업이 한창인 가운데 정몽구 회장이 최근 장기간 일반인들 앞에 모습을 보이지 않으면서 혹시라도 건강에 문제가 있는 것이 아니냐는 관측.

<https://goo.gl/sKBngt>

현대위아, 1300억원 규모 회사채 발행 (머니투데이)

현대위아는 운영자금 조달을 위해 총 1300억원 규모(81-1회, 81-2회) 무보증 회사채를 발행한다고 17일 공시.

<https://goo.gl/KQKyuf>

테슬라, 전기차 모델3 생산 또 중단 (한국경제)

테슬라가 전기차 모델3 생산을 재차 일시 중단했다고 로이터통신과 FT 등이 17일 보도. 모델3 생산 중단은 머스크가 지난 13일 모델3 조립 라인에서 자동차에 과도하게 의존했다고 이례적으로 시인한 후 이뤄져 눈길.

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

현대모비스 자율주행 투자 이끄는 임원 바라토포에 해외인론 주목 (비즈니스포스트)

미국 자동차 전문매체 오토모티브뉴스는 16일 그레고리 바라토포 현대모비스 상무를 "임영득 현대모비스 사장이 빠르게 성장하고 있는 운전자 보조 시스템(DAS) 담당에 처음으로 앉힌 외국인 임원"이라고 소개.

<https://goo.gl/QXSurv>

임시주중 앞둔 현대차그룹, 모비스 합병안 통과 '충격' (매일경제)

17일 업계에 따르면 현대차그룹은 지배구조 개편에 따른 수순으로 배당 강화 등을 골자로 한 세부 주주환원 정책을 짜고 있는 것으로 전해진다. 현대차 관계자는 "글로벌 경쟁 업체 수준으로 배당성향을 높여간다는 방침"이라고 언급.

<https://goo.gl/xUuawX>

중국 '올해 전기차, 2020년 트럭, 2022년 승용차 외자지분 제한 폐지' (조선닷컴)

중국 정부는 올해안에 전기차 등 신에너지자동차 공장에 대한 외자지분 제한을 폐지하기로 발표. 또 20년까지는 상용차, 22년에는 승용차의 외자비율 제한을 없애기로 함.

<https://goo.gl/reA1V7>

말하는 자동차' 시대...도요타 '2021년 미국 전 모델에 장착' (중앙일보)

도요타가 2021년 미국에서 '말하는 자동차'(Talking Car)를 판매한다는 계획을 밝힘. 차량 간 통신 기술(V2V 커뮤니케이션)을 거의 모든 라인업에 걸쳐 광범위하게 도입할 예정.

<https://goo.gl/uR8B1G>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 4월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 4월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 4월 18일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.