



2018-05-08

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	34.8	(1.3)	1.0	3.6	(1.9)	1.9	8.8	7.3	0.6	0.6	10.8	9.5	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(0.4)	8.7	5.3	(0.4)	(2.2)	7.7	6.4	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.2)	0.4	0.1	(11.7)	(4.8)	-	36.5	0.9	0.9	6.6	3.6	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	55.3	(1.0)	(1.1)	(3.6)	(14.3)	(12.9)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.5	2.4	25.3	21.2
	Ford	F US EQUITY	48.8	(0.2)	0.9	1.4	5.4	(5.7)	7.3	7.5	1.2	1.0	3.1	2.8	16.8	15.2
	FCA	FCAU US EQUITY	38.0	(0.3)	4.6	2.4	0.2	27.8	5.8	5.5	1.2	0.9	2.0	1.8	20.5	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.5	3.0	3.0	1.2	(12.2)	(1.1)	-	135.1	10.0	8.6	43.7	17.9	-24.2	2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	232.6	0.5	0.5	7.0	(4.6)	(0.7)	10.2	9.4	1.1	1.0	12.5	11.8	10.4	10.4
	Honda	7267 JP EQUITY	64.9	(0.6)	(4.4)	(1.7)	(6.6)	(5.7)	8.9	8.2	0.7	0.7	7.9	7.4	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.1	(0.1)	(2.3)	1.0	(3.2)	0.7	7.7	7.1	0.8	0.7	12.0	11.3	10.0	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	91.7	0.6	1.8	2.2	(5.6)	(7.4)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.8	2.7	16.0	15.2
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.2	0.6	0.6	3.8	(0.5)	4.3	6.4	6.0	0.7	0.7	2.4	3.0	12.1	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	76.7	0.0	0.1	2.9	2.8	4.7	8.1	7.8	1.0	1.0	2.6	2.5	13.1	12.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.4	(0.0)	(1.3)	0.5	8.4	(2.5)	7.6	6.7	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	34.2	0.4	0.7	(9.1)	4.9	(0.5)	5.7	5.5	0.7	0.6	3.3	3.1	13.0	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.7	(0.3)	(2.6)	2.7	(10.0)	(13.7)	7.7	6.8	1.1	1.0	7.2	6.3	14.6	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	26.9	4.3	5.1	(2.2)	(0.5)	(16.2)	11.6	9.0	3.5	2.7	7.7	6.0	33.4	32.8
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	0.4	(12.4)	(17.7)	(26.0)	(28.7)	22.0	17.2	1.8	1.7	10.5	9.1	8.8	10.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.6	1.3	4.8	(2.4)	0.8	5.5	10.1	9.4	1.6	1.5	7.0	5.9	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	7.7	1.0	(1.1)	(7.1)	(14.5)	(29.1)	3.5	3.4	0.5	0.5	12.3	5.3	15.2	15.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.7	5.6	16.7	(12.9)	(20.0)	(26.5)	9.0	7.0	1.9	1.5	-	-	22.9	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.1	0.2	(0.5)	(8.0)	(10.6)	(23.5)	8.4	6.9	1.3	1.1	3.1	2.5	16.4	17.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.5	0.8	(0.5)	(5.0)	(3.2)	6.2	25.9	22.0	5.3	4.6	16.4	13.7	21.7	21.0
	Mahindra	MM IN EQUITY	17.7	3.7	2.7	14.7	17.7	29.6	20.6	17.5	3.3	2.8	13.2	14.5	16.7	17.8
	Average			0.6	1.0	(0.8)	(4.4)	(4.6)	9.3	10.1	1.5	1.3	7.1	6.1	13.6	13.9
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	(2.1)	(2.5)	(10.3)	(4.1)	(11.3)	9.3	8.0	0.7	0.7	5.2	4.2	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(0.2)	6.2	(0.9)	(5.3)	(15.0)	16.5	9.1	0.5	0.4	5.9	4.6	2.5	4.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(1.8)	0.0	0.0	(15.4)	(12.0)	17.4	15.6	2.7	2.5	8.5	7.8	16.2	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.2)	(0.2)	(12.0)	(23.9)	(14.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	0.0	4.8	(5.2)	(1.7)	(24.7)	62.6	50.6	7.2	6.7	5.9	5.2	12.1	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.0)	5.0	(2.0)	(17.0)	(3.7)	7.4	5.9	0.7	0.6	4.4	3.3	9.9	11.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.5)	1.0	(1.7)	(14.6)	(23.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.3)	6.4	(9.3)	(30.4)	(23.4)	9.7	7.3	0.7	0.6	3.5	2.5	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.4)	2.5	8.1	(11.2)	(7.2)	3.7	4.9	0.4	0.4	1.7	1.0	11.0	7.8
	Lear	LEA US EQUITY	13.7	0.3	2.3	1.1	0.0	9.7	9.7	9.0	2.9	2.5	5.6	5.2	28.5	26.2
	Magna	MGA US EQUITY	23.4	0.7	3.1	3.8	12.0	12.0	9.0	8.2	1.7	1.5	5.7	5.6	20.5	21.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.3)	(3.1)	(4.3)	(13.2)	-	9.7	8.9	11.6	5.4	6.6	5.8	174.9	92.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.1	0.1	4.2	(4.7)	(2.7)	11.4	18.8	15.6	2.8	2.5	8.7	7.5	15.5	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	0.2	2.3	(17.7)	(16.9)	(18.6)	6.2	5.6	2.9	2.5	4.1	3.8	47.4	39.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.2	0.1	0.5	(4.1)	(10.6)	(6.1)	11.1	10.3	2.4	2.1	6.6	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.8	0.3	(9.3)	(8.2)	(16.1)	(15.7)	10.9	10.3	2.9	2.6	7.0	6.5	26.7	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(0.8)	0.3	2.4	(8.0)	0.0	11.3	10.5	1.1	1.1	4.5	4.1	10.6	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	44.6	(0.8)	(3.5)	(1.7)	(14.3)	(13.4)	13.7	12.5	1.2	1.1	5.9	5.4	8.8	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(1.1)	(0.5)	3.4	(1.1)	(13.9)	10.2	9.5	0.8	0.8	5.2	4.8	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	(2.2)	1.2	7.7	(5.3)	(17.6)	10.3	9.3	1.0	0.9	5.6	5.0	10.7	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(2.8)	(10.6)	(6.3)	(10.0)	(0.4)	9.5	8.8	1.4	1.2	3.2	2.8	15.7	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	58.5	0.4	1.7	2.8	(2.1)	3.7	13.5	12.2	2.4	2.1	6.5	5.8	19.2	18.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	1.4	2.1	4.2	(6.4)	(2.5)	8.3	7.7	2.7	2.1	4.5	4.2	35.9	30.9
	BASF	BAS GR EQUITY	101.1	2.2	(0.8)	2.3	(4.3)	(11.3)	13.2	12.3	2.2	2.1	7.4	6.9	16.8	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.7	1.1	4.2	0.3	(1.9)	2.2	13.6	12.5	2.1	1.9	5.6	5.1	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	1.8	1.1	4.0	(6.6)	(4.1)	15.5	12.1	3.6	2.9	5.3	5.1	26.1	26.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.4	(0.1)	3.0	6.1	(2.4)	7.3	13.0	11.6	2.6	2.2	4.8	4.3	20.4	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.8	1.3	4.8	5.8	(5.5)	(4.1)	13.5	11.7	2.7	2.3	6.2	5.4	20.2	20.3
	GKN	GKN LN EQUITY	11.9	0.0	1.0	11.2	14.2	46.1	14.6	13.1	3.1	2.8	7.7	6.9	21.9	23.4
	Average			(0.4)	1.2	(0.7)	(7.7)	(6.6)	11.8	10.3	2.2	1.9	5.6	5.0	18.2	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	(2.6)	1.9	(7.3)	(9.2)	(14.7)	8.1	7.2	0.9	0.8	4.6	4.0	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	1.7	0.0	2.1	(5.4)	8.6	7.6	0.9	0.8	5.3	4.7	10.3	10.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.4)	(2.1)	(8.6)	(9.3)	(10.5)	-	26.2	1.1	1.1	12.6	7.6	-11.2	4.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.3	(0.6)	(1.2)	(16.9)	(36.9)	(25.6)	11.0	7.3	1.0	0.9	3.7	3.0	8.6	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(0.5)	0.2	(6.2)	(24.8)	(15.0)	7.0	5.9	1.2	1.0	4.6	4.1	17.9	19.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	(0.6)	(4.9)	(4.5)	(8.2)	(11.2)	9.9	9.3	1.0	0.9	5.6	5.1	10.7	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(0.2)	(2.8)	(4.7)	(11.5)	(19.9)	10.9	10.3	1.3	1.3	4.8	4.6	12.9	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(1.0)	(1.9)	1.2	(4.5)	(0.7)	9.9	9.3	1.0	0.9	6.8	6.1	10.9	11.0
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.2)	(5.4)	(3.6)	(19.3)	(29.8)	7.9	7.1	1.3	1.1	4.4	4.0	17.1	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	27.0	(1.0)	0.5	(2.3)	(7.9)	(7.5)	11.3	10.4	1.7	1.5	5.1	4.6	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.5)	(1.7)	(0.6)	(5.3)	(20.7)	18.1	15.0	1.7	1.7	8.2	7.4	9.9	11.3
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.7	2.6	0.4	(0.1)	9.0	27.9	14.9	12.0	1.7	1.5	8.8	7.2	11.7	12.9
	Average			(0.8)	(1.2)	(3.8)	(9.8)	(13.1)	10.3	9.6	1.2	1.1	5.8	5.2	11.9	12.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,461.4	(1.0)	(0.6)	1.3	2.7	(3.3)
	KOSDAQ	856.3	(1.1)	(2.6)	(1.3)	3.2	22.1
미국	DOW	24,357.3	0.4	0.8	1.8	(2.2)	3.4
	S&P500	2,672.6	0.3	0.9	2.6	(0.3)	3.2
	NASDAQ	7,265.2	0.8	2.8	5.1	3.0	7.3
	STOXX50	3,564.2	0.4	0.8	4.6	3.2	(2.6)
유럽	DAX30	12,948.1	1.0	2.9	5.8	2.8	(3.2)
	NIKKEI225	22,467.2	(0.0)	1.1	4.2	2.6	(1.9)
아시아	SHCOMP	3,136.6	1.5	2.0	0.2	(3.8)	(8.2)
	HANGSENG	29,994.3	0.2	(0.9)	0.5	(1.5)	3.8
	SENSEX	35,208.1	0.8	0.7	4.7	3.3	5.5
	RTS (러시아)	1,153.9	0.6	(0.9)	(6.7)	(7.1)	0.6
신흥국	BOVESPA (브라질)	82,714.4	(0.5)	(4.3)	(2.5)	(0.1)	14.2

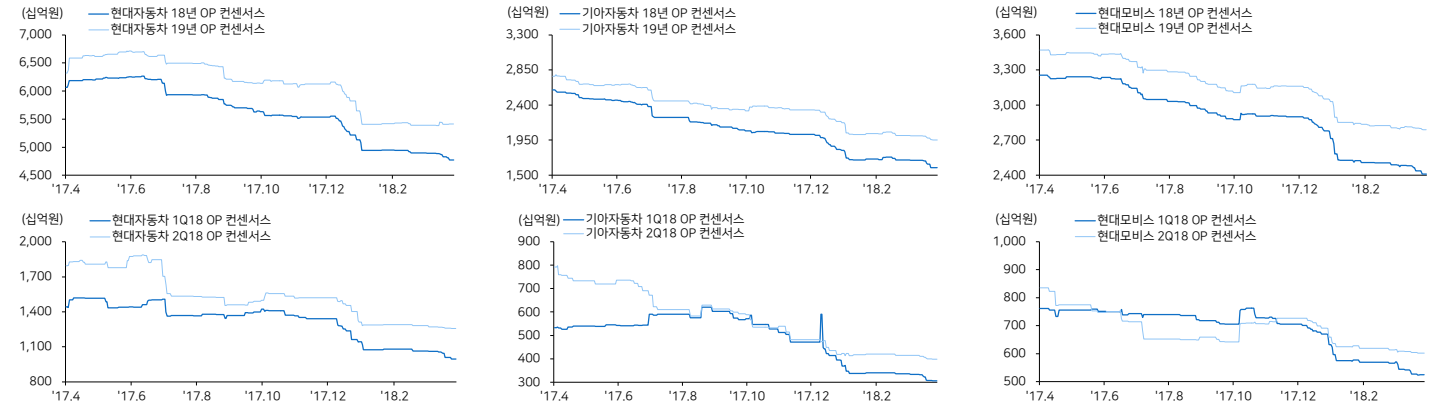
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

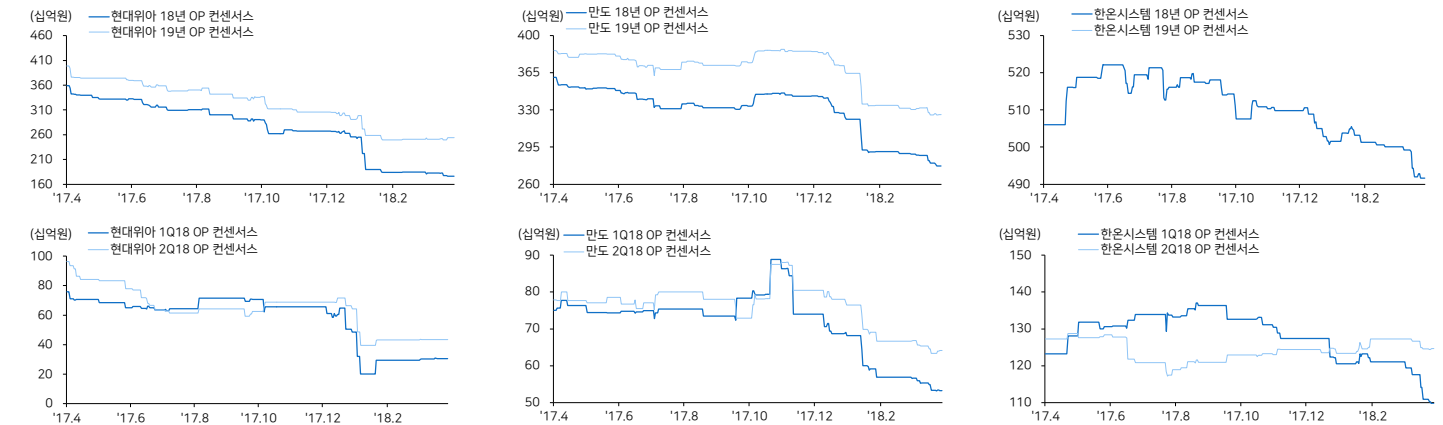
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,078.0	(0.1)	(0.9)	(1.0)	0.8	3.1	5.0
	엔/달러	109.1	0.0	0.7	(2.1)	(0.3)	4.4	3.8
	원/유로	1,288.9	0.1	0.5	1.7	4.3	0.1	(3.5)
	원/위안	169.3	(0.0)	(0.4)	0.0	2.2	(0.9)	(3.2)
	원/해알	303.8	0.2	0.8	2.9	10.0	12.7	16.7
	원/루블	17.2	0.1	(1.7)	3.2	9.6	9.7	13.3
	원/루피	16.1	0.3	0.6	2.2	5.3	6.5	9.6
유가 (달러)	WTI	70.7	1.4	3.2	14.0	14.5	23.7	53.0
	브렌트	75.5	0.9	0.5	12.6	15.3	18.6	53.8
	두바이	72.8	1.5	6.7	12.7	15.3	19.0	50.7
원자재 (달러)	천연고무	1,200	N/A	0.0	1.9	(7.0)	(7.2)	(20.5)
	합성고무	1,650	N/A	3.1	8.6	0.6	1.5	3.1
	부타디엔	1,460	N/A	9.8	5.8	8.1	53.7	19.2

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

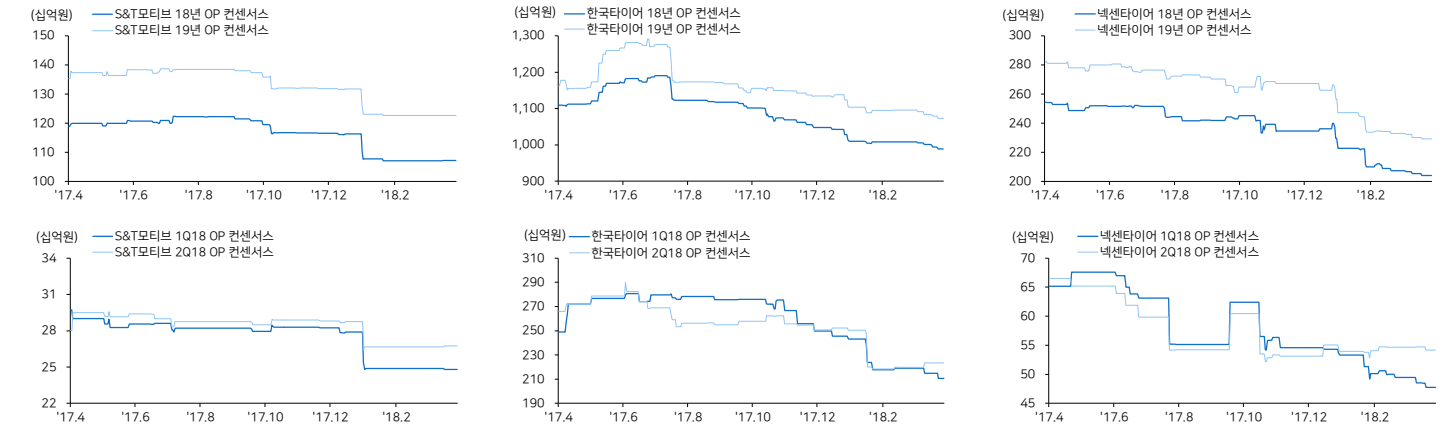
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대·기아차, 2분기 판매목표 상향...성장률 10% 전망 (연합뉴스)

현대·기아차가 2분기 글로벌 판매 목표를 상향 조정하고 성장률 전망치를 10%대로 상향. 지난달 중국과 신흥시장에서 신차 효과로 뚜렷하게 나타나면서 판매가 반등하자 상반기 실적 턴어라운드에 대한 기대감이 커졌기 때문. <https://goo.gl/7mRtzr>

현대차, 음성인식 인공지능기업 '사운드하운드'에 추가 투자 (비즈니스포스트)

영국 FT는 3일 "다임러와 현대차가 음성 인공지능 기업 사운드하운드의 1억 달러 규모의 펀딩에 참여했다"고 보도. 현대차는 2011년 전 세계 완성차회사 가운데 처음으로 사운드하운드에 투자를 한 뒤 투자 금액을 늘려옴. <https://goo.gl/MHMrXR>

운명의 임시주총 이달말로...현대모비스 주주 설득에 총력전 (뉴스토마토)

현대모비스는 9일까지 미국, 10일까지 유럽에서 기관투자자들을 대상으로 NDR을 열고 주요 경영현안과 사업전략 등에 대해 설명할 예정. 이달 말 임시 주총을 앞두고 분할합병안 통과를 위해 주주 설득에 총력을 기울이는 중. <https://goo.gl/2YzxwZ>

해외 체질'기아차' 스터빙, 올 수출 1만대 돌파 (아시아경제)

국내에서는 부진한 기아차의 스터빙에 해외에서는 선전. 올해 수출량이 벌써 1만대 초과. 올들어 4월까지 1만2496대가 수출됐다. 월평균 3000대 이상이 수출되며 해외 시장 투입 후 꾸준한 판매량을 이어가는 중. <https://goo.gl/Cz13B>

중국에 대인 현대차, 인도로 (뉴스토마토)

현대차가 가파른 성장세를 보이고 있는 인도시장 공략에 매진. 현대차 관계자는 "인도시장 판매량이 지속적으로 늘 것으로 기대된다"며 "2분기 판매 목표치를 전년 동기보다 9%가량 증가한 13만6000여대로 잡았다"고 언급. <https://goo.gl/Yeh5Yz>

김상조, 삼성·현대차 등 10대그룹 만나 지배구조 개선 논의 (NEWS1)

공정거래위원회에 따르면 김 위원장은 10일 대한상공회의소에서 10대 그룹 CEO와 정책간담회를 개최. 김 위원장 취임 이후 지난해 6월과 11월에 이어 이번이 세 번째 간담회. 정진행 현대차 사장 등이 참석. <https://goo.gl/YNuwNW>

현대차 아이오닉, 이스라엘 첫 '베스트셀링카' 등극 (연합뉴스)

현대차 아이오닉이 수출길에 오른 후 처음으로 해외 시장에서 '베스트셀링카'에 오른 현대차 아이오닉 하이브리드는 지난 1분기 이스라엘에서 작년 동기 대비 121% 많은 총 4천149대가 팔려 전체 모델 중 판매 1위를 차지. <https://goo.gl/tKerZr>

넥센타이어, UAE 판매량 확대...중동시장 공략 가속화 (글로벌이코노믹)

넥센타이어는 최근 UAE 타이어 유통기업인 알 사이디(AI Saedi)와 독점공급계약을 체결. 성장세가 두드러지고 있는 중동 타이어 시장 공략을 가속화. <https://goo.gl/J4yVg>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 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.