

2018-05-28

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	30.6	(0.7)	(7.0)	(12.0)	(13.9)	(11.5)	7.7	6.4	0.5	0.5	10.3	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(1.4)	(3.7)	0.2	(6.1)	(2.1)	7.2	6.0	0.5	0.4	3.8	3.3	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(1.2)	(3.7)	(4.5)	(12.8)	(11.8)	-	34.7	0.9	0.8	6.3	3.4	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	58.2	(0.2)	1.3	1.7	(4.7)	(13.3)	6.0	6.0	1.4	1.2	2.7	2.6	24.4	22.1
	Ford	F US EQUITY	49.4	(0.9)	1.6	0.2	8.5	(3.9)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.0	2.8	17.7	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	36.4	(2.0)	(0.2)	(3.1)	1.8	25.5	5.6	5.4	1.1	0.9	2.0	1.8	21.2	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	51.0	0.4	0.7	(5.2)	(20.6)	(12.0)	-	130.2	9.1	8.0	55.2	17.0	-25.6	0.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.5	(1.3)	(6.0)	(0.9)	(1.7)	1.1	9.5	8.8	1.0	1.0	11.0	11.3	11.4	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.4	(0.9)	(5.6)	(7.1)	(10.0)	(5.8)	8.5	7.8	0.7	0.7	7.3	7.5	8.8	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.4	(0.2)	(2.6)	(3.1)	(0.8)	3.7	7.6	7.0	0.8	0.7	11.9	10.4	10.1	10.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	87.2	(1.1)	(3.7)	(0.7)	(7.5)	(7.1)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.7	2.7	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.8	0.1	(1.9)	(1.4)	0.8	(1.3)	6.2	5.9	0.7	0.6	2.4	3.0	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	71.4	(0.1)	(6.3)	(4.4)	(0.3)	2.1	7.7	7.5	1.0	0.9	2.4	2.3	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.5	0.8	0.1	1.6	13.7	14.9	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.8	0.2	(5.8)	(4.0)	(3.4)	1.1	5.4	5.3	0.7	0.6	3.1	2.9	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.5	(0.4)	(0.8)	(4.4)	(15.7)	(16.5)	7.5	6.6	1.0	0.9	7.0	6.1	14.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	27.4	(2.2)	(3.7)	7.0	(13.1)	(20.7)	11.8	9.2	3.6	2.8	7.9	6.1	33.7	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	23.2	(0.7)	(0.7)	(9.8)	(27.7)	(27.8)	23.6	18.2	1.9	1.7	11.0	9.6	8.4	10.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.3	1.5	(0.9)	8.4	2.9	9.6	10.7	9.9	1.7	1.5	7.4	6.3	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.8	1.9	5.8	14.1	(3.7)	3.6	4.2	4.0	0.6	0.6	8.2	5.6	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.1	(3.7)	(0.8)	10.5	(31.1)	(33.8)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.9	1.9	(3.4)	(12.7)	(20.5)	(29.3)	8.7	7.1	1.1	0.9	3.0	2.5	12.6	13.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.0	1.6	0.4	(2.7)	(3.4)	(0.9)	26.2	21.7	5.3	4.6	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.9	1.7	2.6	(0.6)	17.8	19.5	19.6	16.2	3.2	2.7	15.8	14.0	17.9	17.8
	Average			(0.2)	(2.0)	(1.6)	(6.3)	(4.9)	9.2	9.9	1.5	1.3	6.5	5.7	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	(1.9)	(1.3)	(4.9)	2.9	(9.8)	9.3	8.0	0.7	0.7	5.2	4.2	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.4)	(3.9)	(5.5)	(14.8)	(24.9)	16.7	8.4	0.4	0.4	5.7	4.3	2.3	4.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	(1.9)	(11.6)	(6.8)	(17.6)	(23.7)	16.6	14.7	2.6	2.4	7.9	7.1	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.5)	(5.9)	(3.4)	(19.7)	(17.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(4.7)	(13.2)	(9.6)	(21.6)	(37.2)	11.7	9.4	1.3	1.2	5.6	4.8	12.0	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.3)	(8.9)	(9.8)	(19.4)	(10.6)	8.0	6.2	0.6	0.6	4.4	3.4	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.8)	(5.5)	(7.0)	(23.5)	(29.3)	-	152.2	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.1)	(3.4)	2.0	(25.4)	(29.3)	8.9	7.0	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	(2.9)	(0.5)	(2.4)	(8.6)	4.5	5.5	0.4	0.4	2.0	1.6	8.9	6.8
	Lear	LEA US EQUITY	14.2	(0.5)	(1.6)	5.5	5.4	12.9	10.1	9.3	3.0	2.6	5.7	5.2	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	24.5	(0.3)	(2.7)	9.0	13.3	19.0	9.1	8.4	1.7	1.6	5.7	5.5	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.9	(2.0)	(2.7)	4.3	5.7	(1.6)	10.3	9.5	9.2	5.7	6.9	6.1	169.7	87.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	0.0	(1.2)	7.8	0.6	17.9	19.8	16.5	2.9	2.6	9.1	7.8	14.4	17.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.4)	(1.6)	3.3	(14.0)	(18.1)	6.4	5.8	3.6	2.4	4.1	3.8	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.6	(0.2)	(0.9)	3.7	2.7	(3.0)	11.7	10.8	2.5	2.2	6.7	6.1	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	26.0	(1.2)	(1.6)	(8.9)	(13.8)	(9.1)	10.9	10.3	3.0	2.6	7.0	6.5	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.3	(1.1)	(6.7)	(5.6)	(10.5)	(6.7)	10.7	10.0	1.1	1.0	4.5	4.1	10.7	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	42.9	(0.9)	(5.9)	(4.7)	(12.8)	(12.4)	13.7	12.3	1.1	1.1	5.9	5.3	8.6	9.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	(1.1)	(2.7)	3.8	2.7	(8.3)	10.7	9.8	0.8	0.8	5.5	5.0	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(2.1)	(8.4)	(7.3)	(1.1)	(14.5)	9.9	9.0	1.0	0.9	5.5	4.9	11.0	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(3.5)	(8.1)	(7.8)	(7.4)	(4.3)	9.2	8.6	1.3	1.2	3.1	2.7	15.4	15.2
	Continental	CON GR EQUITY	56.2	0.8	(0.8)	0.1	(0.4)	2.8	13.4	12.1	2.4	2.1	6.4	5.8	18.9	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	(0.5)	(2.5)	3.2	(1.0)	(7.6)	8.5	7.7	2.7	2.2	4.6	4.1	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	101.0	0.4	(1.0)	1.7	0.5	(6.6)	13.3	12.5	2.3	2.2	7.5	7.0	16.9	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.7	1.1	(1.6)	6.8	(2.1)	9.1	14.0	12.9	2.2	2.0	5.7	5.2	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	0.1	7.1	4.4	3.9	0.6	16.1	12.7	3.6	3.0	5.8	5.6	25.8	25.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.8	0.2	(1.1)	9.1	6.3	16.5	13.7	12.3	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.9	(0.7)	(3.7)	2.4	3.1	(6.3)	13.2	11.4	2.6	2.3	6.1	5.3	20.2	20.3
	GKN	GKN LN EQUITY	11.9	-	-	3.6	12.0	55.1	14.8	13.3	3.2	2.9	8.0	7.2	21.9	23.4
	Average			(1.1)	(3.8)	(0.4)	(5.0)	(6.4)	11.6	10.3	1.9	1.7	5.7	5.0	17.4	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.9	0.6	(2.6)	0.1	(19.7)	(12.7)	7.9	7.1	0.8	0.8	4.5	4.0	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	(2.4)	0.0	1.7	0.4	8.7	7.7	0.8	0.8	5.0	4.3	10.0	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(3.0)	1.2	(0.8)	9.5	(10.8)	-	18.7	1.1	1.0	10.8	6.9	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.0	(1.4)	(5.2)	(22.2)	(26.2)	11.7	7.8	1.0	0.9	3.9	3.1	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	(0.1)	(3.7)	(1.2)	(14.6)	(18.5)	7.1	6.0	1.2	1.0	4.7	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(0.5)	(4.9)	(3.9)	(8.6)	(5.1)	9.9	9.3	1.0	0.9	5.5	5.1	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.7	(1.1)	(1.6)	(5.6)	(10.7)	11.1	10.5	1.3	1.3	4.9	4.6	12.8	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(1.3)	(6.6)	(3.9)	(6.3)	0.7	9.6	9.1	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.3)	(10.5)	(8.8)	(14.8)	(26.0)	7.7	6.8	1.2	1.0	4.3	3.9	16.9	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	0.0	(3.9)	0.1	(8.1)	(1.4)	11.3	10.3	1.7	1.5	5.1	4.5	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.5)	2.2	(2.9)	(8.7)	(12.3)	19.6	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.6	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	2.5	(2.3)	(4.6)	1.8	8.8	14.1	11.3	1.5	1.3	8.5	6.8	10.7	12.1
	Average			(0.3)	(2.8)	(2.4)	(8.3)	(9.6)	10.2	9.6	1.2	1.1	5.7	5.0	11.7	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,460.8	(0.2)	0.5	(1.3)	1.4	(2.1)
	KOSDAQ	868.4	(0.6)	1.5	(2.0)	1.3	12.3
미국	DOW	24,753.1	(0.2)	0.2	1.8	(1.1)	3.8
	S&P500	2,721.3	(0.2)	0.3	1.9	0.3	3.6
	NASDAQ	7,433.9	0.1	1.1	4.4	2.2	7.5
유럽	STOXX50	3,515.4	(0.2)	(1.6)	(0.1)	2.2	(1.9)
	DAX30	12,938.0	0.6	(1.3)	2.8	4.0	(0.9)
아시아	NIKKEI225	22,450.8	0.1	(2.1)	(0.1)	1.7	(0.2)
	SHCOMP	3,141.3	(0.4)	(1.6)	1.9	(3.6)	(5.8)
	HANGSENG	30,588.0	(0.6)	(1.1)	1.0	(0.8)	3.1
	SENSEX	34,924.9	0.8	0.2	(0.1)	2.2	3.9
신흥국	RTS (러시아)	1,169.9	(0.3)	(0.3)	0.5	(9.0)	0.9
	BOVESPA (브라질)	78,897.7	(1.5)	(5.0)	(8.7)	(7.6)	6.4

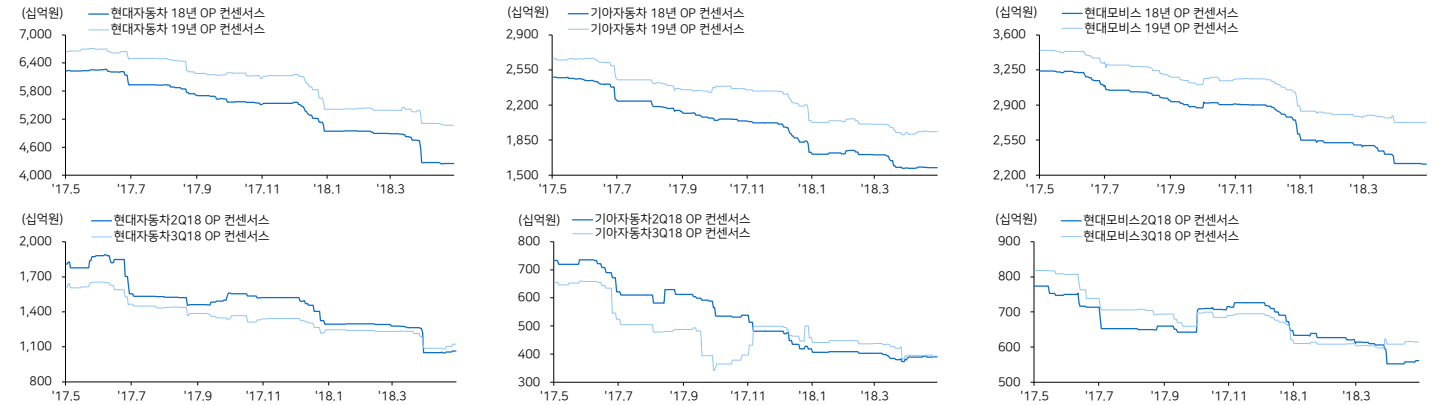
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

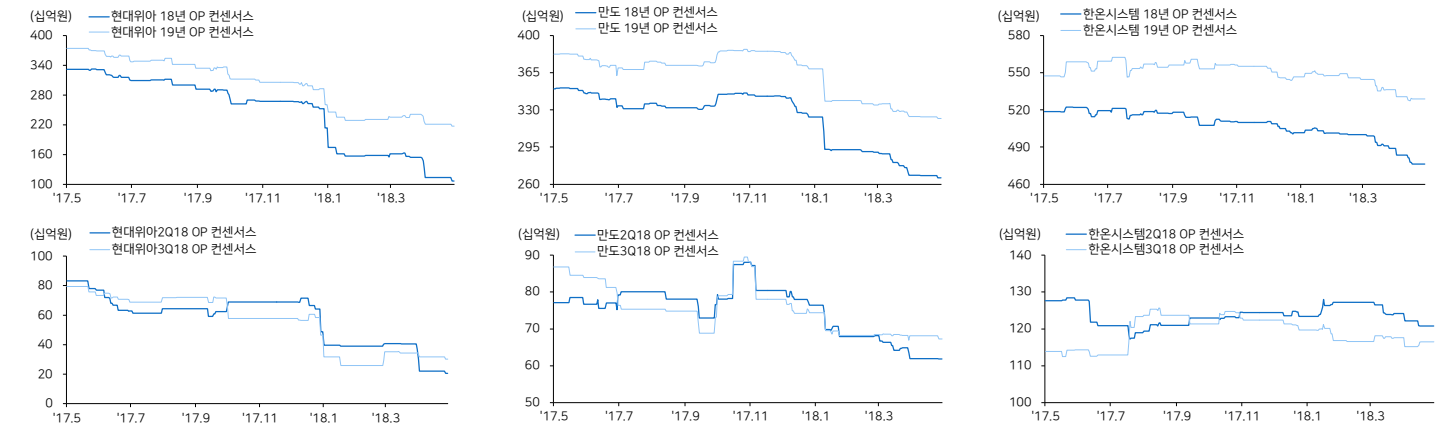
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,077.9	0.2	(0.0)	0.3	(0.4)	1.0	3.6
	엔/달러	109.8	(0.3)	1.1	(0.4)	(2.8)	1.5	1.3
	원/유로	1,261.5	0.1	1.0	4.6	4.8	2.8	(0.5)
	원/위안	168.7	0.5	0.4	1.4	0.7	(2.3)	(3.6)
	원/헤알	294.3	0.3	(0.4)	3.7	13.8	14.6	17.0
	원/루블	17.3	0.3	1.3	(1.6)	11.4	7.4	14.9
	원/루피	15.9	(0.7)	(0.4)	1.6	4.2	6.1	8.6
유가 (달러)	WTI	67.9	(4.0)	(4.8)	(0.2)	6.8	15.1	38.8
	브렌트	76.4	(3.0)	(2.6)	3.3	13.6	19.7	48.5
	두바이	74.4	(0.4)	(0.0)	9.2	18.6	22.2	47.4
원자재 (달러)	천연가스	1,278	N/A	1.6	6.5	5.1	2.2	(11.1)
	합성가스	1,750	N/A	4.8	9.4	4.2	12.9	9.4
	부타디엔	1,800	N/A	9.8	35.3	32.8	83.7	78.2

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

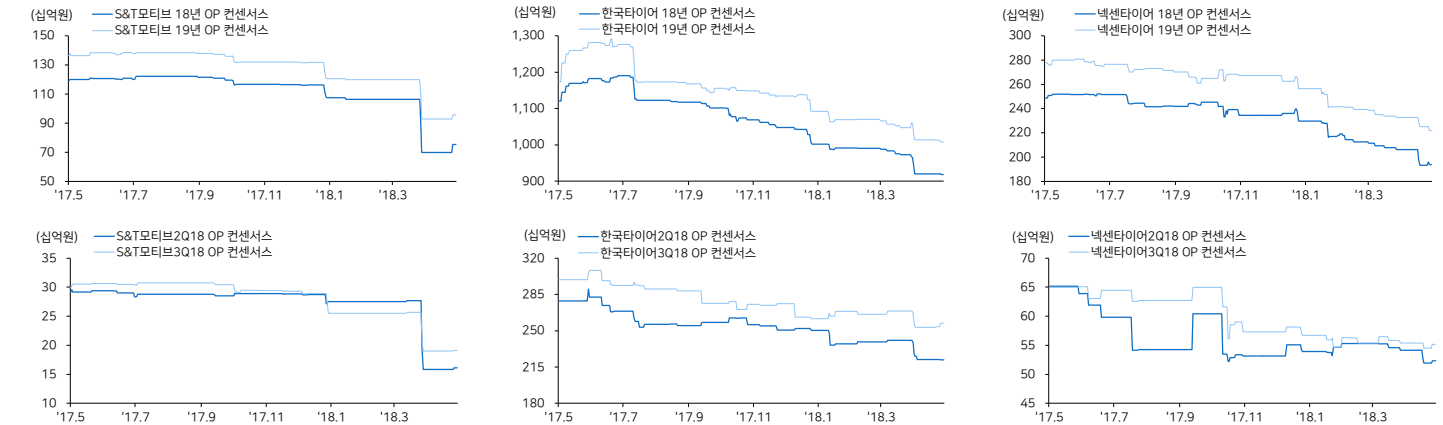
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 전고체배터리 개발 속도...美 기업에 500만불 투자 (머니투데이)

현대차는 최근 미국 전고체 배터리 전문 개발 스타트업(신생벤처기업)인 아이오닉 머티리얼즈(Ionic Materials)에 500만달러(약 54억원)를 투자, 투자는 전라북도 본부 내 미국 오픈 이노베이션 센터인 '현대 크래들'이 진행. <https://goo.gl/XFseg3>

만도-네이버랩스, 자율주행 공동연구개발 나섰다 (머니투데이)

만도가 네이버의 기술연구개발법인 네이버랩스와 손잡고 자율주행 기술을 공동연구개발키로 함. 이번 협약은 자율주행차에 필요한 하드웨어와 소프트웨어 분야 국내 선두주자간 협력으로, 기술 개발에 시너지 효과가 기대. <https://goo.gl/u25ddp>

트럭운전자 파업에 현대차 브라질공장 가동 한때 중단 (글로벌이코노믹)

브라질 전역에서 디젤 가격 인상에 반대하는 트럭운전사의 파업으로 현대차의 현지공장이 부품을 제때 공급받지 못하면서 한때 가동 중단. <https://goo.gl/T73rgd>

현대차, 미국 무역장벽 움직임에 제네시스 중국 판매 서두르나 (비즈니스포스트)

25일 자동차업계에 따르면 현대차는 올해 제네시스의 미국 판매에 집중할 계획이었는데 미국에서 수입 자동차에 고율의 관세를 물릴 가능성이 생기면서 중국시장을 중심으로 놓고 판매전략을 다시 짤 가능성이 제기. <https://goo.gl/gHnyhL>

현대차, 중동·아프리카 법인 만든다...美·中 부진 안회 위한 신시장 개척 (조선비즈)

현대차그룹 관계자에 따르면 최근 현대차는 해외영업본부 산하에 중동·아프리카 법인 설립을 위한 태스크포스(T/F)팀을 발족, 이 T/F는 중동과 아프리카 판매량 구축과 현지 시장조사, 관련 법규 등의 업무를 맡을 예정. <https://goo.gl/xuXUMH>

미국, 자동차 추가관세 부과 추진 본격화...7월 19~20일 공청회 (연합뉴스)

미국 상무부는 오는 7월 19일과 20일 공청회를 열어 수입 자동차와 자동차 부품이 미국의 국가 안보에 끼치는 영향에 대한 의견을 조사한다고 예고. 한국 등 각국 정부·업계, 11월 중 중간선거전 관세부과 가능성 우려. <https://goo.gl/LsJpJB>

현대차 CPO 프로그램 업계 최고 평가 (한국일보)

현대차의 제2차 보증 중고차 판매 프로그램(CPO: Certified Pre-Owned)이 미국에서 '오토트레이더'가 발표한 '비 럭셔리 브랜드 CPO 프로그램 탑10' 조사에서 비 럭셔리 브랜드 중 최고로 평가받음. <https://goo.gl/JWEjMs>

한국타이어, 수입차 딜러 첫 진출..푸조·시트로엥·DS 말아 (머니투데이)

푸조·시트로엥 공식수입원인 한불모터스는 한오모빌레와 서울 강남권 딜러십에 관한 상호업무협약(MOU)을 체결, 한오모빌레는 한국타이어필드와이드가 지난해 설립한 HK오모토비트의 신규 법인. <https://goo.gl/fgvqEx>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 28일 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.