

2018-06-04

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	30.8	0.7	0.7	(12.5)	(10.3)	(13.3)	7.8	6.5	0.5	0.5	10.4	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	2.4	(1.1)	(5.9)	(4.8)	(3.8)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.7	3.2	6.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	5.3	2.4	(3.7)	(7.6)	(7.7)	-	35.6	0.9	0.8	6.4	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	65.3	1.2	12.5	19.5	15.4	1.0	6.8	6.7	1.6	1.3	3.1	2.9	24.5	22.2
	Ford	F US EQUITY	50.1	1.4	0.8	4.6	12.6	(5.9)	7.6	7.7	1.2	1.0	3.1	2.9	17.7	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	35.9	(7.2)	(3.2)	(4.2)	7.5	26.1	5.6	5.3	1.1	0.9	2.0	1.8	21.2	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.2	2.5	5.0	2.6	(12.9)	(4.8)	-	150.0	9.5	8.4	57.5	18.0	-25.6	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.7	2.9	0.1	(0.6)	3.0	1.0	9.4	8.7	1.0	1.0	11.0	11.2	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	61.5	0.6	(0.9)	(4.8)	(6.0)	(8.2)	8.5	7.9	0.7	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.5	(0.3)	(3.5)	(4.5)	(2.5)	(1.1)	7.6	6.8	0.7	0.7	11.6	10.1	10.0	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.0	0.2	(4.5)	(6.6)	(8.5)	(9.7)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.6	2.5	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.1	0.9	(4.0)	(7.0)	0.9	(5.9)	6.0	5.6	0.7	0.6	2.3	3.1	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	69.9	0.6	(1.8)	(6.8)	2.3	2.8	7.5	7.3	1.0	0.9	2.3	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	0.9	(2.7)	1.6	5.6	19.1	7.6	6.7	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.0	1.2	(2.3)	(6.5)	(5.5)	0.5	5.3	5.1	0.7	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.3	0.9	(1.2)	(4.2)	(15.1)	(15.7)	7.5	6.6	1.0	0.9	7.0	6.1	14.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	27.3	(0.2)	0.0	3.3	(10.7)	(19.3)	11.9	9.2	3.6	2.8	7.8	6.1	33.7	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	(0.7)	(3.4)	(3.6)	(28.7)	(26.7)	22.9	17.7	1.9	1.7	10.5	9.2	8.4	10.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.6	(1.6)	3.0	7.7	1.9	15.4	11.0	10.1	1.7	1.6	7.6	6.5	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	(1.4)	0.8	17.2	(2.6)	4.6	4.4	4.1	0.6	0.6	7.8	5.4	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.1	0.1	1.0	5.8	(26.5)	(29.4)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.7	1.7	(2.4)	(13.9)	(22.5)	(28.0)	8.7	7.1	1.0	0.9	3.0	2.5	12.4	13.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.6	3.2	3.0	0.6	(0.7)	2.3	27.0	22.4	5.4	4.7	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.0	(2.3)	5.1	4.2	23.1	27.9	20.6	17.1	3.4	2.8	16.9	14.9	17.9	17.8
	Average			0.7	(0.2)	(1.1)	(4.0)	(3.5)	9.2	10.0	1.5	1.3	6.5	5.7	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	3.9	(3.4)	(5.6)	2.7	(15.8)	9.1	7.8	0.7	0.6	5.0	4.0	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	1.8	(8.5)	(9.4)	(24.0)	18.2	8.9	0.4	0.4	5.9	4.5	2.1	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	0.5	(1.5)	(9.4)	(18.1)	(26.2)	16.3	14.5	2.5	2.4	7.8	7.0	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.1)	(7.3)	(11.3)	(23.4)	(23.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	6.1	1.0	(10.1)	(15.7)	(38.4)	11.9	9.5	1.3	1.2	5.6	4.9	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.1	(2.6)	(16.0)	(18.9)	(15.7)	7.8	6.0	0.6	0.6	4.2	3.3	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.0)	(3.9)	(13.0)	(26.4)	(30.3)	-	146.3	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	(6.8)	(10.6)	(30.6)	(34.5)	8.3	6.5	0.6	0.6	2.7	1.9	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.6)	(2.2)	(5.9)	(6.3)	(10.9)	4.2	5.9	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.2	0.7	(0.1)	5.5	9.4	11.8	10.2	9.3	3.1	2.6	5.7	5.2	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	24.5	0.6	(0.2)	9.1	22.8	14.3	9.1	8.4	1.7	1.6	5.7	5.5	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	1.6	(2.5)	8.4	9.0	(2.1)	10.3	9.5	9.2	5.7	6.9	6.1	169.7	87.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.1	1.7	2.2	8.6	2.9	16.1	20.3	16.8	3.0	2.7	9.2	8.0	14.3	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.2	(4.6)	(0.5)	(15.4)	(23.5)	6.1	5.6	3.4	2.3	4.0	3.7	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	2.4	(3.1)	4.4	4.0	(9.2)	11.3	10.5	2.4	2.1	6.5	5.9	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.4	0.8	(3.2)	0.0	(9.7)	(13.0)	10.7	10.1	2.9	2.6	6.8	6.4	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.8	(0.4)	(2.7)	(9.2)	(8.4)	(8.8)	10.4	9.7	1.1	1.0	4.3	3.9	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	41.7	1.4	(2.2)	(6.2)	(10.8)	(14.7)	13.4	12.2	1.1	1.0	5.7	5.1	8.5	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	0.9	(4.8)	(2.3)	0.4	(12.6)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.7	8.0	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	0.6	(3.0)	(7.3)	1.3	(17.8)	9.6	8.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.0	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	2.9	0.0	(5.8)	(0.8)	(7.5)	9.2	8.5	1.3	1.2	3.2	2.8	15.2	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	54.8	0.5	(2.1)	(2.9)	0.1	(0.7)	13.2	11.8	2.3	2.1	6.3	5.7	18.9	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.7	0.7	(2.5)	(1.1)	0.5	(9.6)	8.3	7.5	2.7	2.1	4.5	4.0	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	97.6	0.3	(3.0)	(2.1)	1.8	(8.8)	12.9	12.0	2.2	2.1	7.3	6.8	17.0	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.6	2.5	0.2	3.7	0.9	9.4	14.0	12.9	2.2	2.0	5.7	5.2	16.4	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	2.8	0.3	6.3	9.5	3.1	16.1	12.8	3.6	3.0	5.8	5.6	25.9	25.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.4	0.3	(2.9)	2.6	11.7	13.0	13.3	12.0	2.6	2.2	5.0	4.5	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.5	1.5	(1.9)	(2.8)	4.7	(7.0)	13.0	11.2	2.6	2.2	6.0	5.2	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	2.6	14.9	58.4	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			0.9	(2.1)	(2.7)	(3.3)	(9.2)	11.5	10.2	1.9	1.7	5.5	4.9	17.4	16.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	4.0	(6.0)	(10.7)	(25.9)	(15.5)	7.4	6.6	0.8	0.7	4.2	3.8	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	1.3	(5.8)	(7.7)	(3.8)	(3.0)	8.4	7.4	0.8	0.7	4.9	4.2	9.8	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.1	0.5	(0.2)	18.2	(8.3)	-	18.8	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	1.2	3.2	7.0	(19.9)	(28.5)	11.9	7.9	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	0.0	(3.1)	(2.6)	(13.1)	(23.9)	7.0	5.9	1.1	1.0	4.6	4.0	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	0.3	(2.6)	(4.5)	(7.1)	(9.5)	9.6	9.1	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(0.1)	(3.5)	(3.0)	(4.6)	(14.8)	10.7	10.1	1.3	1.2	4.7	4.4	12.8	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.3)	(4.9)	(7.8)	(4.6)	(6.4)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.3)	(1.3)	(7.3)	(11.3)	(26.7)	7.6	6.6	1.2	1.0	4.2	3.7	16.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	25.2	1.2	(3.5)	(4.6)	(8.2)	(7.6)	10.9	9.9	1.6	1.5	5.0	4.4	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	(0.8)	(1.3)	(3.7)	(9.0)	(11.1)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(1.2)	(4.8)	(7.1)	0.1	8.9	13.4	10.8	1.4	1.3	8.3	6.6	10.7	12.1
	Average			0.4	(3.0)	(4.8)	(8.2)	(12.7)	9.9	9.3	1.1	1.0	5.6	4.9	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,439.0	0.7	(0.9)	(0.9)	1.5	(2.5)
	KOSDAQ	883.2	0.4	1.7	3.1	2.7	12.9
미국	DOW	24,635.2	0.9	(0.7)	1.5	0.4	1.4
	S&P500	2,734.6	1.1	0.3	2.7	1.6	3.6
	NASDAQ	7,554.3	1.5	1.7	4.8	4.1	11.5
유럽	STOXX50	3,453.5	1.4	(1.8)	(2.7)	3.9	(3.4)
	DAX30	12,724.3	0.9	(1.7)	(0.7)	6.8	(2.6)
아시아	NIKKEI225	22,171.4	(0.1)	(1.2)	(1.3)	4.7	(2.4)
	SHCOMP	3,075.1	(0.7)	(2.1)	(0.5)	(5.5)	(7.1)
	HANGSENG	30,492.9	0.1	(0.3)	1.9	(0.3)	4.6
	SENSEX	35,227.3	(0.3)	0.9	0.9	3.5	7.2
신흥국	RTS (러시아)	1,164.4	0.1	(0.5)	1.5	(7.7)	2.7
	BOVESPA (브라질)	77,239.8	0.6	(3.6)	(7.1)	(9.9)	5.7

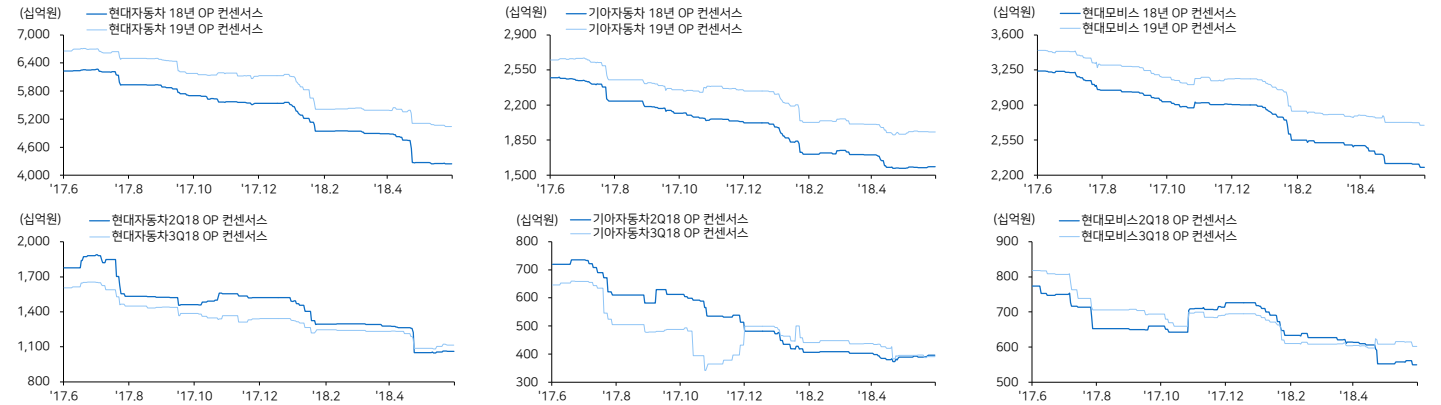
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

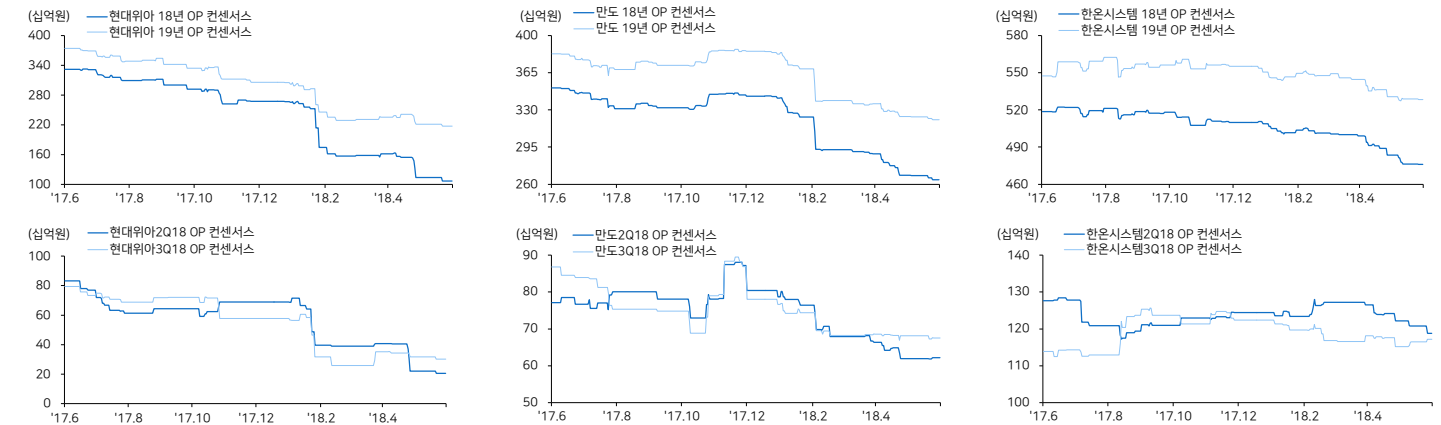
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,075.0	0.2	0.3	(0.5)	1.1	1.1	4.4
	엔/달러	109.5	(0.7)	(0.1)	0.3	(3.0)	2.4	1.7
	원/유로	1,256.2	0.1	0.4	2.9	5.4	3.0	0.3
	원/위안	167.3	0.6	0.8	0.9	2.0	(2.1)	(1.5)
	원/헤알	284.7	1.8	3.7	7.5	17.0	16.8	21.3
	원/루블	17.2	0.5	0.5	(2.1)	10.6	6.7	15.4
	원/루피	16.0	(0.3)	(0.8)	0.8	4.0	5.3	8.6
	유가 (달러)	WTI	65.8	(1.8)	(6.9)	(2.1)	7.9	12.8
	브렌트	76.8	(1.0)	0.5	5.0	20.3	20.5	51.7
	두바이	74.1	(0.9)	(0.9)	5.0	22.7	21.0	49.8
원자재 (달러)	천연가스	1,293	N/A	(1.5)	3.0	3.0	(1.1)	(4.3)
	합성가스	1,860	N/A	0.0	11.4	12.0	16.3	24.0
	부타디엔	1,740	N/A	1.2	19.2	25.2	72.3	92.3

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

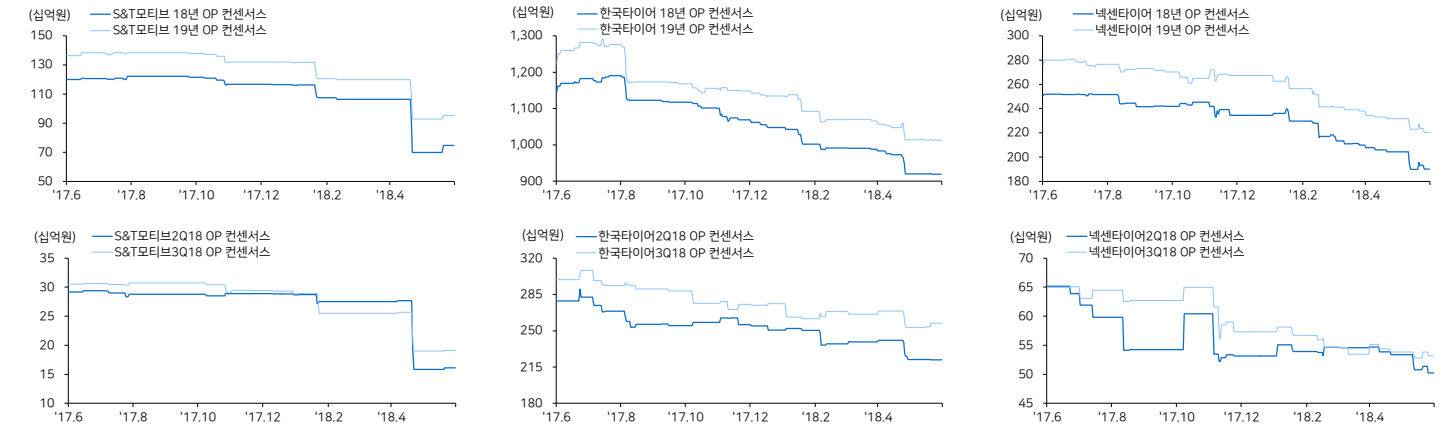
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

오랜만에 미국서 웃은 현대차...신형 '싼타페'美 생산 돌입 (머니투데이)

현대자동차가 오랜만에 미국 시장에서 선전, SUV(다목적스포츠차량) 판매가 크게 늘면서 전세 판매를 이끌었음. 현대차는 미국 앨라배마 공장에서 신형 '싼타페' 생산에 돌입하면서 하반기 반전을 노릴 계획. <https://goo.gl/NBqCjQ>

기아차, 두달 연속 9% 판매 성장...'K9' 역대 월 최대판매 (머니투데이)

기아자동차가 두 달 연속 9%대의 판매 성장률을 시현. 기아차는 지난 5월 국내서 4만7046대, 해외 20만130대 등 세계 시장에 총 24만7176대(도매기준)를 판매했다고 밝힘. <https://goo.gl/1sNzWL>

현대차 지분참여 완성차공장, 가동때까지 협업산증 (노컷뉴스)

현대차가 광주형일자리 기반 완성차 생산공장에 지분참여 의향을 밝혀왔음에 따라 1만 2천개 정도의 양질의 일자리 창출에 청신호가 켜졌으나 광주시의 지분참여규모와 방법, 그리고 현대차 노조의 반발 등 해결해야 할 문제가 산적. <https://goo.gl/R3bDUp>

철강 가격 급등에 미 자동차 업계 '유탄' (한국무역신문)

미국이 EU, 캐나다, 멕시코에도 철강·알루미늄 관세를 부과하기로 하면서 해당 국가 뿐 아니라 미국 기업들도 원재료 조달 가격 급등 격정에 몰림. 올해 철강 가격은 미국에서 37%나 급등. <https://goo.gl/YsxCJz>

현대차, 5월 글로벌 판매량 전년비 5.7% 증가...싼타페, 코나 등 SUV 실적 견인 (배타뉴스)

현대차의 5월 전세계 판매량이 싼타페, 코나 등 SUV 호조에 힘입어 전년동기 대비 5.7% 증가. 현대차는 지난 5월 국내 6만 1896대, 해외 32만5121대 등 전세계 시장에서 총 38만7017대를 판매했다. <https://goo.gl/w4rTSU>

현대·기아차 킬러가 사라졌다...차급별 1위 싸움 (데일리안)

4월 자동차 업계에 따르면 현대·기아차의 차종들은 내수시장에서 경차부터 대형 세단, SUV까지 대부분의 차급에서 1위를 차지, 힘 빠졌던 노후 차종은 대부분 신차로 대체되며 판매가 급등했고, 경쟁사들은 이에 대응할 여력이 없어 보임. <https://goo.gl/W9AkIU>

현대차, 마블과 공동마케팅 (한국경제)

현대자동차가 세계적인 엔터테인먼트 기업 마블과 손잡고 공동 마케팅에 나설 계획. 다음달 개봉하는 영화 '엔트렌와 와스프'에는 현대차의 벨로스터와 코나, 싼타페가 등장. <https://goo.gl/p9t8UF>

피아트, 한국 이어 미국·중국서 철수 검토. FCA, 쥘 브랜드에 옮김

피아트크라이슬러는 피아트의 북미 및 중국에서의 판매중단을 검토하고 있는 것으로 알려졌다. FCA는 지프 브랜드 등 수익성이 높은 대형차의 경쟁력 강화를 통해 수익성 확보를 추진한다는 전략. <https://goo.gl/FXxo5r>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 4일 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.