

2018-06-05

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	31.5	2.1	3.2	(9.5)	(6.5)	(11.5)	7.9	6.6	0.5	0.5	10.4	9.2	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	5.8	4.5	0.0	1.0	0.0	7.5	6.3	0.5	0.5	4.0	3.5	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.3	6.1	(0.3)	(3.6)	(8.1)	-	36.4	0.9	0.9	6.6	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	66.1	1.3	14.3	19.3	17.0	1.7	6.9	6.8	1.6	1.3	3.1	3.0	25.2	21.7
	Ford	F US EQUITY	50.1	0.3	2.0	3.3	12.9	(6.0)	7.7	7.7	1.3	1.0	3.1	2.9	16.8	15.3
	FCA	FCAU US EQUITY	34.6	(3.4)	(4.6)	(9.2)	3.8	21.2	5.4	5.1	1.0	0.9	1.8	1.5	21.0	19.2
	Tesla	TLA US EQUITY	53.9	1.7	6.4	0.9	(11.5)	(2.8)	-	152.6	9.7	8.5	58.2	18.2	-25.6	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.7	3.9	4.9	3.3	8.6	5.8	9.7	8.9	1.1	1.0	11.2	11.4	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.7	2.4	0.3	(2.5)	(1.6)	(5.8)	8.7	8.1	0.7	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.3	2.0	(0.9)	(2.6)	(0.8)	0.7	7.7	6.9	0.7	0.7	11.6	10.2	10.0	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.3	0.4	(2.8)	(6.0)	(8.1)	(10.3)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.6	2.5	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.0	0.0	(3.4)	(5.4)	0.9	(5.7)	6.0	5.6	0.7	0.6	2.3	3.1	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.1	0.4	(1.2)	(5.9)	2.7	1.0	7.5	7.3	1.0	0.9	2.3	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	0.2	(2.7)	0.3	5.8	17.3	7.6	6.7	1.1	1.0	1.9	1.6	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.1	0.4	(1.5)	(6.1)	(5.2)	(1.5)	5.3	5.2	0.7	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.4	1.3	0.0	(2.0)	(13.4)	(14.7)	7.5	6.7	1.0	0.9	7.1	6.2	14.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	28.4	4.5	1.5	11.0	(4.3)	(15.3)	12.4	9.6	3.8	2.9	8.3	6.5	33.7	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	1.8	(0.9)	1.6	(27.9)	(25.3)	23.3	18.0	1.9	1.7	10.5	9.2	8.4	10.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	70.7	1.5	2.5	10.8	2.9	13.6	11.2	10.3	1.8	1.6	7.7	6.6	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.7	2.5	3.8	19.1	2.0	6.2	4.4	4.2	0.6	0.6	7.9	5.4	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.5	4.0	7.9	5.0	(23.7)	(24.8)	9.1	7.0	1.9	1.5	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.6	(0.2)	(3.3)	(14.3)	(18.6)	(28.7)	8.7	7.1	1.0	0.9	3.0	2.5	12.3	13.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.2	(0.7)	0.5	0.8	(0.5)	2.9	26.8	22.2	5.4	4.7	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	1.4	7.6	7.0	23.6	31.8	20.9	17.3	3.4	2.9	17.0	15.0	17.9	17.8
	Average			1.5	1.6	0.6	(1.8)	(2.8)	9.4	10.1	1.5	1.3	6.6	5.7	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	2.0	(0.2)	(1.7)	4.3	(14.0)	9.3	7.9	0.7	0.7	5.1	4.1	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.2	(1.2)	(8.2)	(7.5)	(24.2)	18.2	8.9	0.4	0.4	5.9	4.5	2.1	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	9.9	5.7	1.4	(8.2)	(19.2)	18.0	16.0	2.8	2.6	8.5	7.7	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.9	(2.9)	(6.6)	(17.6)	(21.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.0	5.4	4.9	(5.3)	(10.2)	(36.7)	12.5	10.0	1.4	1.3	5.8	5.1	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	1.3	(2.8)	(13.2)	(14.9)	(16.6)	7.9	6.1	0.6	0.6	4.3	3.4	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(3.0)	(12.6)	(25.2)	(29.8)	-	146.3	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	4.7	(2.6)	(5.1)	(25.4)	(31.9)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(0.7)	(3.1)	(3.6)	(10.9)	4.2	5.9	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.3	1.1	1.4	5.6	10.5	13.8	10.3	9.4	3.1	2.6	5.7	5.3	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	24.7	1.1	1.3	8.0	24.2	17.5	9.2	8.4	1.8	1.6	5.7	5.5	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	2.5	1.9	10.4	11.7	2.6	10.5	9.7	9.4	5.8	7.0	6.2	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.4	2.6	4.8	10.7	5.6	21.3	20.8	17.3	3.0	2.7	9.4	8.2	14.3	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	2.5	(2.4)	(0.1)	(13.8)	(21.5)	6.2	5.7	3.5	2.4	4.0	3.8	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	0.8	(2.1)	2.5	4.9	(7.2)	11.4	10.6	2.4	2.1	6.5	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.1	(0.9)	(2.9)	(1.6)	(10.5)	(13.7)	10.6	10.0	2.9	2.5	6.8	6.3	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.4	4.6	2.7	(5.0)	(3.5)	(5.1)	10.9	10.1	1.1	1.0	4.4	4.1	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	43.6	4.8	3.3	(1.7)	(4.6)	(8.6)	14.0	12.8	1.2	1.1	6.0	5.4	8.5	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	1.9	(1.7)	(0.4)	3.7	(10.5)	10.4	9.5	0.8	0.8	5.3	4.8	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	3.1	0.7	(4.5)	6.2	(14.0)	9.9	9.0	1.0	0.9	5.4	4.9	11.0	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	3.0	2.3	(3.0)	3.8	(3.4)	9.5	8.8	1.4	1.2	3.3	2.9	15.2	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	54.5	(0.4)	(2.5)	(3.7)	(0.3)	(2.2)	13.1	11.8	2.3	2.0	6.3	5.6	18.9	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.8	0.9	(0.9)	0.8	1.4	(10.8)	8.4	7.6	2.7	2.1	4.5	4.1	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	97.7	0.1	(1.8)	(1.9)	2.0	(9.6)	12.9	12.1	2.2	2.1	7.3	6.8	17.0	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.7	0.8	1.7	4.7	1.7	9.6	14.1	13.0	2.2	2.0	5.7	5.3	16.4	15.8
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(0.8)	1.1	4.7	8.7	0.5	16.0	12.7	3.6	3.0	5.8	5.5	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.4	0.7	(2.1)	3.4	12.5	12.9	13.4	12.0	2.7	2.3	5.0	4.5	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.3	0.8	(3.4)	(4.3)	3.2	(9.9)	12.8	11.1	2.5	2.2	5.9	5.1	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	2.6	14.9	59.2	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			1.8	(0.1)	(0.9)	(0.9)	(7.6)	11.7	10.4	1.9	1.7	5.6	4.9	17.4	16.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	2.6	(0.9)	(6.0)	(22.0)	(14.3)	7.6	6.8	0.8	0.7	4.3	3.8	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.4	(3.8)	(6.9)	(4.6)	(3.8)	8.4	7.4	0.8	0.7	4.9	4.3	9.8	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.6	3.6	4.0	33.5	(10.6)	-	19.1	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	0.6	2.8	7.6	(19.4)	(28.4)	12.0	8.0	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	0.7	(2.3)	(2.7)	(12.5)	(23.3)	7.0	5.9	1.1	1.0	4.6	4.0	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	2.2	0.1	(2.4)	(5.1)	(7.9)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.5	5.0	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	0.4	(2.0)	(2.6)	(5.4)	(13.6)	10.7	10.2	1.3	1.2	4.7	4.4	12.8	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	2.7	(2.6)	(5.3)	(2.3)	(5.9)	9.4	8.9	1.0	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.2	3.2	1.7	(4.3)	(5.2)	(24.8)	7.8	6.8	1.2	1.1	4.3	3.8	16.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	25.6	1.5	(1.5)	(3.4)	(6.8)	(8.3)	11.1	10.1	1.6	1.5	5.0	4.5	15.5	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.9	0.1	(2.1)	(7.0)	(14.2)	19.6	15.6	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	0.0	(7.3)	(7.1)	2.7	11.0	13.4	10.8	1.4	1.3	8.2	6.6	10.7	12.1
	Average			1.4	(0.8)	(3.2)	(6.6)	(12.7)	10.0	9.4	1.2	1.1	5.6	4.9	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		총가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,447.8	0.4	(1.3)	(0.6)	3.1	(2.5)
	KOSDAQ	877.4	(0.7)	(0.3)	2.5	3.8	13.3
미국	DOW	24,813.7	0.7	0.2	2.3	1.1	2.2
	S&P500	2,746.9	0.4	0.9	3.1	2.1	4.1
	NASDAQ	7,606.5	0.7	2.3	5.5	4.8	12.3
유럽	STOXX50	3,469.6	0.5	(0.4)	(2.3)	4.4	(3.0)
	DAX30	12,770.8	0.4	(0.7)	(0.4)	7.2	(2.2)
아시아	NIKKEI225	22,475.9	1.4	(0.0)	0.0	6.8	(0.6)
	SHCOMP	3,091.2	0.5	(1.4)	0.0	(5.1)	(6.4)
	HANGSENG	30,998.0	1.7	0.7	3.6	3.7	7.5
	SENSEX	35,011.9	(0.6)	(0.4)	0.3	2.8	6.5
신흥국	RTS (러시아)	1,179.8	1.3	1.1	2.9	(6.5)	4.0
	BOVESPA (브라질)	78,596.1	1.8	(0.4)	(5.4)	(8.4)	7.5

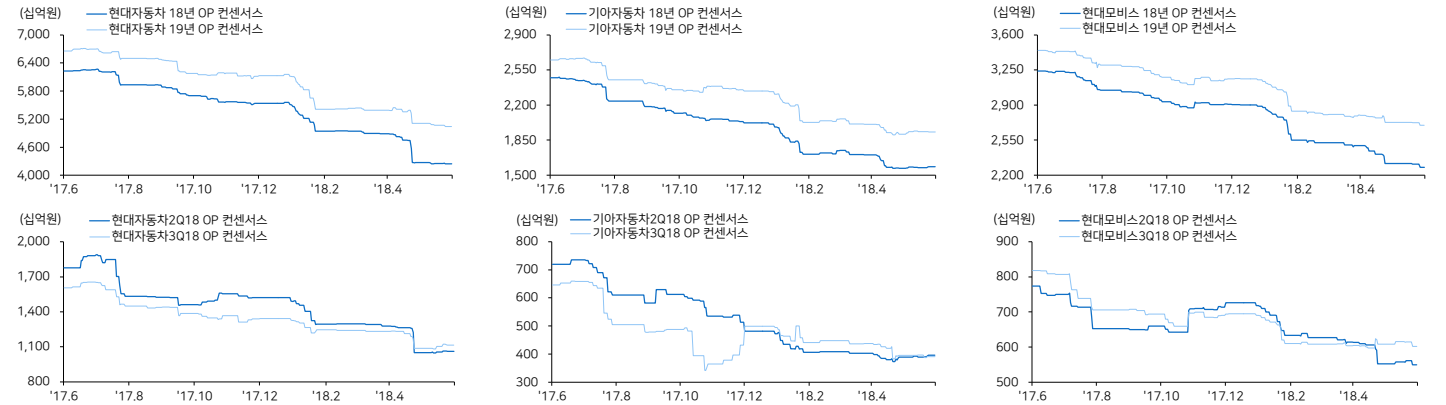
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

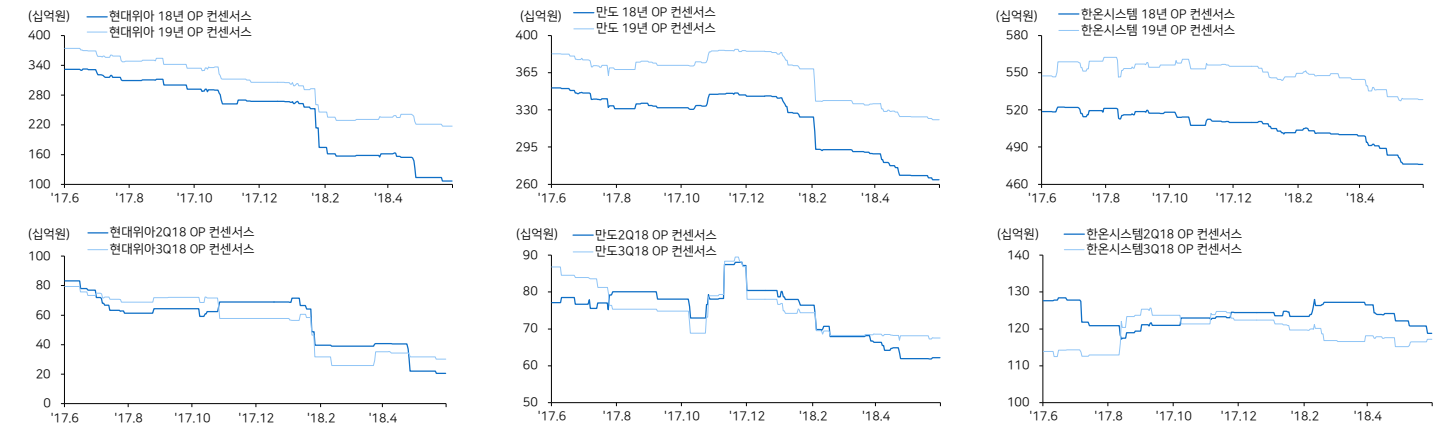
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,072.0	0.3	0.2	0.5	0.9	1.6	4.3
	엔/달러	109.8	0.0	(0.9)	(0.6)	(3.3)	2.6	0.6
	원/유로	1,252.1	0.3	0.4	3.0	6.4	3.2	0.6
	원/위안	167.2	0.1	0.4	1.2	1.9	(1.6)	(1.7)
	원/헤알	286.1	(0.1)	1.7	6.4	16.2	17.3	18.6
	원/루블	17.3	(0.1)	(0.1)	(0.6)	10.7	7.2	14.4
	원/루피	16.0	0.4	(0.3)	0.9	4.0	5.9	8.8
유가 (달러)	WTI	64.8	(1.6)	(4.6)	(7.1)	5.7	12.7	35.9
	브렌트	75.5	(1.7)	0.2	0.8	17.3	20.9	51.1
	두바이	73.1	(1.3)	(1.7)	1.9	20.1	21.9	50.0
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)

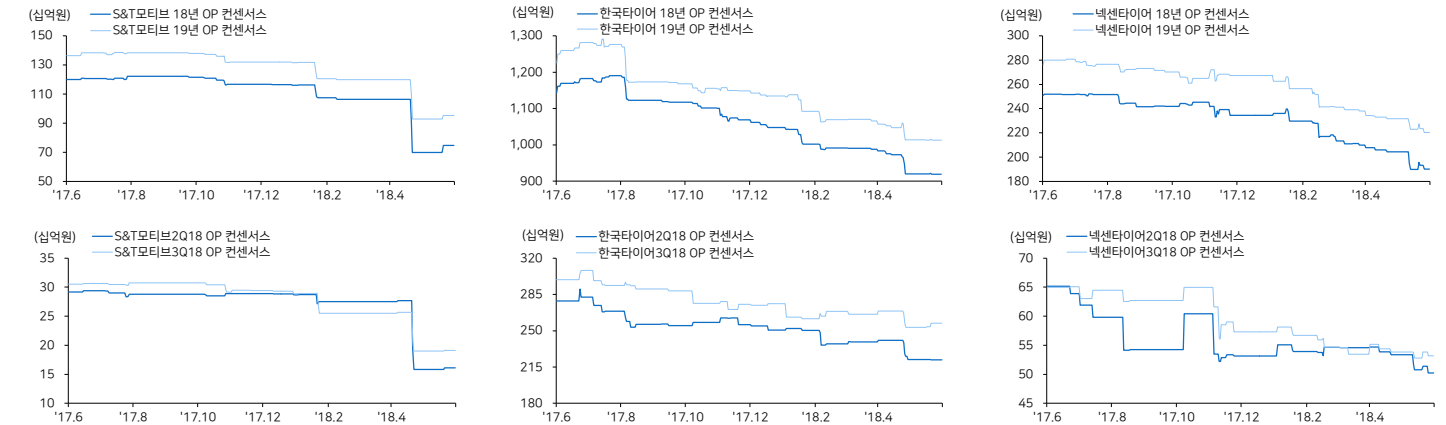
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 싼타페 최고급 모델 '인스퍼레이션' 출시... '3580만~4110만원' (아시아경제)

현대자동차가 신형 싼타페의 인기를 잇기 위해 디자인과 첨단 안전장치를 더한 최고급 모델 '인스퍼레이션(Inspiration)'을 4일 출시.

<https://goo.gl/IFASQQ>

삼성·현대차 등 금융그룹 추가자본 확충 '불필요' (조선비즈)

삼성, 현대차, 롯데, 미래에셋, 교보, DB, 한화 등 금융그룹 7곳을 대상으로 실시한 금융당국의 모의평가 결과, 당장 그룹 내 금융사 리스크가 추가 자본을 쌓아야 할 정도로 심각한 경우는 없는 것으로 알려졌다.

<https://goo.gl/TKRmMj>

현대차, 中 친환경차 의무제 '발등의 불'...아반떼·싼타페 HEV 개발 총력 (전자신문)

현대자동차가 아반떼와 싼타페 기반 하이브리드 모델을 내년 중국 친환경차 시장에 투입. 중국 정부가 내년부터 시행할 친환경차 의무 판매제가 불과 6개월 앞으로 다가오면서 막바지 개발에 박차를 가하고 있음.

<https://goo.gl/P5AZxZ>

광주 완성차 공장 설립 가속...현대차-광주시 교차 방문 (연합뉴스)

투자 의향을 제출한 현대자동차가 실시간으로 현지 방문 횟수가 급증하고 있다. 현대차 본사를 방문해 본격적인 협의에 나선. 4일 광주시에 따르면 현대자동차 실무자 9명은 이날 오전 광주 빛그린산단을 찾아 현지 실사작업을 벌임.

<https://goo.gl/gZFPwc>

한온시스템, 포드 신차개발에 공동 참여 (조선비즈)

한온시스템은 미국 포드가 지난달 주최한 협력사 행사에서 '전략적 협력사 지원프로그램(ABF)'에 선정됐다고 밝힘. 협력사는 포드의 장기 전략을 공유받아 기술 개발 및 신차 양산까지 전 과정에 공동으로 참여.

<https://goo.gl/L7rUSR>

기아차, 인도 시장 총공세...4개 모델 출시 (글로벌이코노믹)

기아자동차가 내년 하반기 중 인도에서 현지 전략형(SP컨셉) SUV를 출시. 이외에도 2020년 하반기에 또 다른 컨셉의 신형 SUV를 출시해 3~5년간 신차 4대를 선보일 계획.

<https://goo.gl/7Zec5N>

현대엔지니어링, 현대건설 추가 급등에 합병 가능성 '뚝' (뉴스핌)

현대자동차그룹의 장기적인 지배구조 개편 방안으로 주목받았던 현대엔지니어링과 현대건설 간 합병이 당분간 어려워질 전망. 최근 남북간 경제협력 이슈로 현대건설의 추가가 급등이 이유.

<https://goo.gl/G9hpeC>

현대차, 美 부진 탈출...정외선 권역별 자율경영 실험' 통했다 (서울경제)

현대자동차가 미국 시장에서 18개월 만에 월 판매량이 플러스(+)로 돌아섰음. 수출 물량 대폭 조정과 미국 공장 감산이라는 극단적 처방을 통해 산적했던 재고 역시 정상 궤도로 진입.

<https://goo.gl/TCN6rJ>

Compliance Notice

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