

2018-06-11

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	31.1	(1.1)	1.4	(7.2)	(8.4)	(11.0)	7.8	6.5	0.5	0.5	10.4	9.2	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	(0.9)	6.3	(1.0)	0.6	0.3	7.4	6.2	0.5	0.4	3.9	3.4	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	7.2	(0.8)	(5.2)	(4.3)	-	36.2	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	67.1	0.5	2.4	19.1	16.9	5.3	6.9	6.9	1.6	1.3	3.4	3.2	24.6	22.3
	Ford	F US EQUITY	51.9	0.6	3.3	7.9	12.8	(2.9)	7.8	8.0	1.3	1.0	3.3	3.0	17.7	15.6
	FCA	FCAU US EQUITY	35.3	(1.1)	(1.9)	(6.0)	0.0	20.1	5.4	5.1	1.1	0.9	1.9	1.6	21.0	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.0	0.5	8.9	4.1	(2.9)	0.8	-	164.8	10.4	9.1	61.0	19.3	-25.6	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	239.8	(0.6)	5.0	(1.5)	10.1	6.6	9.8	9.0	1.1	1.0	11.3	11.5	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	62.6	(0.5)	1.5	(0.9)	(2.9)	(6.8)	8.7	8.0	0.7	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.4	(0.8)	1.6	(1.5)	(1.6)	0.8	7.7	6.9	0.7	0.7	11.7	10.3	9.9	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.9	(0.5)	(0.1)	(7.6)	(8.8)	(12.1)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.7	2.5	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.8	(0.5)	0.5	(4.7)	0.2	(5.2)	6.0	5.7	0.7	0.6	2.3	3.1	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.6	(1.1)	(0.3)	(7.3)	0.6	0.2	7.4	7.3	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.6	(0.5)	2.3	2.7	6.9	21.8	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.3	(1.2)	(0.2)	(5.5)	(12.1)	(1.1)	5.3	5.1	0.7	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.1	(4.0)	(1.3)	(4.0)	(15.0)	(13.4)	7.4	6.5	1.0	0.9	6.9	6.0	14.6	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.0	(0.7)	6.3	4.0	(8.7)	(8.2)	12.6	9.8	3.8	3.0	8.5	6.6	33.5	32.9
	BYD	1211 HK EQUITY	22.0	(1.5)	7.0	3.9	(27.1)	(16.4)	24.4	18.7	2.0	1.8	10.7	9.3	8.5	10.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	70.7	1.3	1.0	3.6	(0.6)	15.4	11.1	10.2	1.7	1.6	7.8	6.6	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	0.2	3.9	17.5	3.5	4.3	4.5	4.3	0.7	0.6	7.9	5.5	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.9	0.1	7.1	9.2	(20.2)	(19.3)	9.4	7.3	1.9	1.6	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.8	1.5	7.9	(7.1)	(9.2)	(24.6)	9.4	7.6	1.1	0.9	3.2	2.6	11.7	13.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.0	0.2	1.4	2.6	3.1	(1.2)	27.4	22.7	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.0	(0.9)	1.1	6.4	25.1	31.3	20.8	17.2	3.4	2.8	16.9	15.0	17.9	17.8
	Average			(0.4)	3.0	0.7	(1.9)	(1.2)	9.5	10.2	1.5	1.3	6.6	5.8	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	(0.6)	5.5	(0.6)	3.8	(12.2)	9.3	7.9	0.7	0.7	5.1	4.1	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	1.0	(1.0)	(5.3)	(8.4)	(23.2)	18.1	8.8	0.4	0.4	5.9	4.5	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.9)	10.9	2.8	(5.9)	(15.5)	18.1	16.1	2.8	2.6	8.6	7.7	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.8)	(1.4)	(8.9)	(19.7)	(18.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(5.5)	5.1	(7.1)	(14.0)	(36.3)	11.8	9.4	1.3	1.2	5.6	4.8	11.9	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	4.0	4.0	(9.3)	(14.3)	(13.2)	8.1	6.2	0.6	0.6	4.4	3.4	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.7	0.6	(8.1)	(23.5)	(25.8)	-	148.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.7)	0.5	(7.4)	(24.9)	(31.9)	8.4	6.5	0.6	0.6	2.7	1.9	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	(1.5)	0.0	(2.0)	(2.0)	4.3	6.0	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.6	0.6	3.0	5.7	7.9	16.0	10.5	9.6	3.2	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.1	(0.3)	2.6	4.6	24.0	17.7	9.4	8.6	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	0.5	4.3	5.8	8.7	4.1	10.7	9.9	9.6	5.9	7.1	6.4	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.9	0.9	5.5	12.1	5.1	23.5	21.5	17.7	3.1	2.8	9.9	8.6	14.3	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.2)	4.3	0.9	(16.8)	(19.1)	6.4	5.8	3.6	2.4	4.1	3.9	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	(0.4)	0.1	(0.9)	(3.0)	(7.0)	11.3	10.5	2.4	2.1	6.6	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.5	(0.1)	0.1	(1.7)	(11.5)	(15.9)	10.7	10.1	2.9	2.6	6.9	6.4	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.4	(0.7)	3.8	(4.9)	(2.7)	(7.5)	10.8	10.0	1.1	1.0	4.5	4.1	10.5	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	43.7	(1.1)	4.4	1.5	(5.5)	(9.6)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.0	5.4	8.6	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(1.3)	2.5	2.3	4.5	(7.6)	10.5	9.7	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(0.3)	3.4	(4.7)	4.3	(13.1)	9.9	9.2	1.0	0.9	5.4	4.8	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(1.2)	0.9	(5.0)	0.5	(5.2)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.2	2.8	15.4	15.2
	Continental	CON GR EQUITY	56.2	(0.2)	1.3	(1.2)	0.3	(1.1)	13.4	12.1	2.4	2.1	6.6	5.9	18.7	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	0.0	2.7	(0.5)	0.8	(6.8)	8.5	7.7	2.7	2.2	4.6	4.2	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	100.0	1.4	1.2	(1.3)	1.0	(8.5)	13.1	12.2	2.2	2.1	7.4	6.9	17.0	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	0.1	3.3	5.5	4.7	13.7	14.5	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.4	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.4	(2.2)	1.3	2.3	8.0	2.7	16.3	13.0	3.7	3.0	5.9	5.6	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	(0.5)	1.5	3.2	9.2	13.4	13.5	12.1	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.4	(1.0)	(2.1)	(5.9)	(1.7)	(9.5)	12.7	11.0	2.5	2.2	5.9	5.2	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	1.8	10.9	61.5	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(0.4)	2.2	(1.0)	(2.2)	(6.0)	11.8	10.5	2.0	1.7	5.6	5.0	17.4	16.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	1.2	9.2	(3.8)	(17.8)	(12.0)	7.8	7.0	0.8	0.8	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.0	0.4	(11.0)	(6.2)	(4.6)	8.3	7.3	0.8	0.7	4.9	4.3	9.8	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	2.2	6.2	6.4	42.4	91.1	-	19.7	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.2	3.5	4.5	(15.9)	(23.5)	12.4	8.2	1.1	1.0	4.1	3.3	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	0.1	3.6	(1.6)	(12.0)	(20.3)	7.2	6.1	1.2	1.0	4.7	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.0)	3.2	0.4	(4.0)	(5.4)	9.9	9.4	1.0	0.9	5.6	5.2	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.4	(0.8)	2.5	(0.9)	(2.6)	(12.0)	11.0	10.4	1.3	1.2	4.9	4.6	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.7)	5.3	(2.3)	0.2	(3.9)	9.6	9.0	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.5)	4.8	0.7	(2.6)	(23.1)	8.0	6.9	1.2	1.1	4.3	3.9	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	26.5	(0.6)	3.9	(1.9)	(6.7)	(6.6)	11.3	10.3	1.7	1.5	5.2	4.6	15.5	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(0.4)	3.8	2.1	(4.7)	(8.1)	20.1	16.0	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(0.3)	3.5	(2.9)	5.9	11.0	14.0	11.1	1.5	1.3	8.4	6.7	10.7	12.0
	Average			(0.2)	4.0	(0.6)	(4.9)	(8.5)	10.3	9.6	1.2	1.1	5.8	5.1	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,451.6	(0.8)	1.2	(1.1)	(0.3)	(0.8)
	KOSDAQ	878.5	(1.1)	(0.1)	1.4	1.5	15.0
미국	DOW	25,316.5	0.3	2.8	2.0	(0.1)	3.8
	S&P500	2,779.0	0.3	1.6	1.9	(0.3)	4.5
	NASDAQ	7,645.5	0.1	1.2	3.3	1.1	11.2
유럽	STOXX50	3,447.3	(0.4)	(0.2)	(3.3)	0.8	(3.8)
	DAX30	12,766.6	(0.3)	0.3	(1.8)	3.4	(2.7)
아시아	NIKKEI225	22,694.5	(0.6)	2.4	(0.3)	5.7	(1.1)
	SHCOMP	3,067.1	(1.4)	(0.3)	(3.0)	(7.3)	(7.7)
	HANGSENG	30,958.2	(1.8)	1.5	(0.5)	(0.1)	6.9
	SENSEX	35,443.7	(0.1)	0.6	(0.3)	6.4	5.9
신흥국	RTS (러시아)	1,149.2	0.6	(2.6)	(3.8)	(10.6)	0.4
	BOVESPA (브라질)	72,942.1	(1.2)	(5.6)	(14.4)	(15.5)	0.2

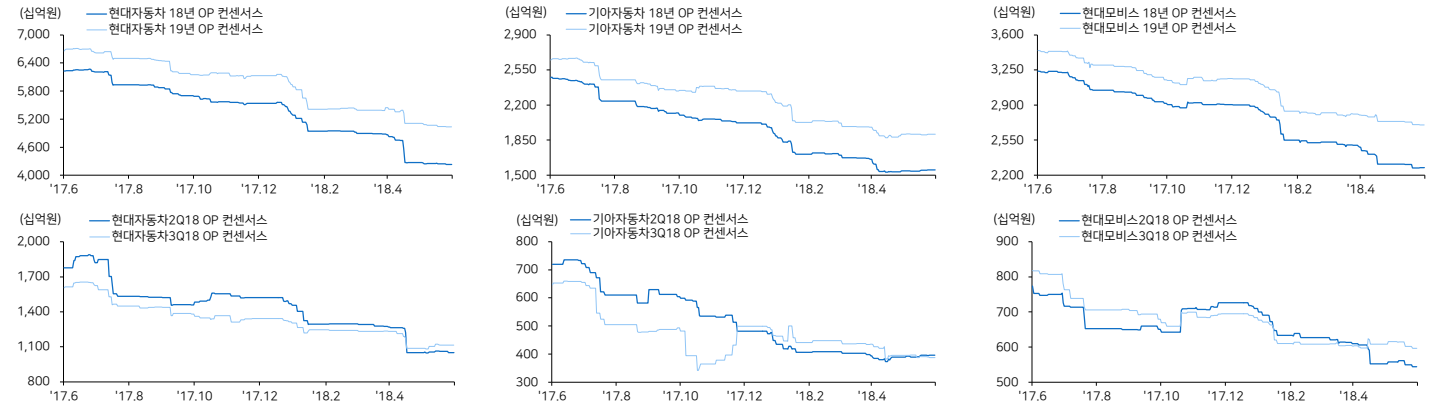
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

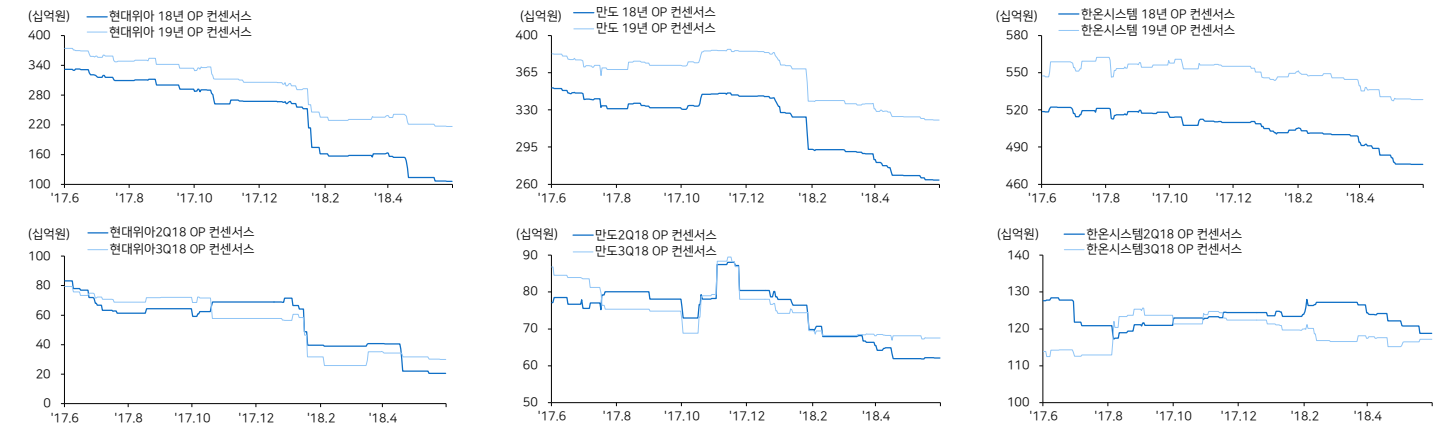
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,075.9	(0.6)	(0.1)	0.1	(0.5)	1.5	4.3
	엔/달러	109.6	0.1	(0.0)	(0.4)	(3.0)	3.6	0.4
	원/유로	1,268.7	(0.7)	(1.0)	1.2	4.4	1.4	(0.3)
	원/위안	167.9	(0.3)	(0.4)	0.8	0.6	(1.7)	(1.7)
	원/헤알	289.8	(5.3)	(1.8)	4.5	13.5	14.5	18.7
	원/루블	17.2	(0.4)	(0.1)	(1.1)	9.0	7.2	14.3
	원/루피	15.9	(0.1)	0.6	0.7	3.1	6.4	9.7
유가 (달러)	WTI	65.7	(0.3)	(0.1)	(4.8)	9.3	14.6	44.0
	브렌트	76.5	(1.1)	(0.4)	2.2	20.2	20.6	59.8
	두바이	74.3	(0.8)	0.2	3.6	22.9	22.1	57.7
원자재 (달러)	천연고무	1,270	N/A	(1.7)	1.0	2.2	(2.7)	(4.0)
	합성고무	1,850	N/A	(0.5)	10.8	11.4	21.7	37.0
	부타디엔	1,725	N/A	(0.9)	5.2	24.1	58.3	99.4

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

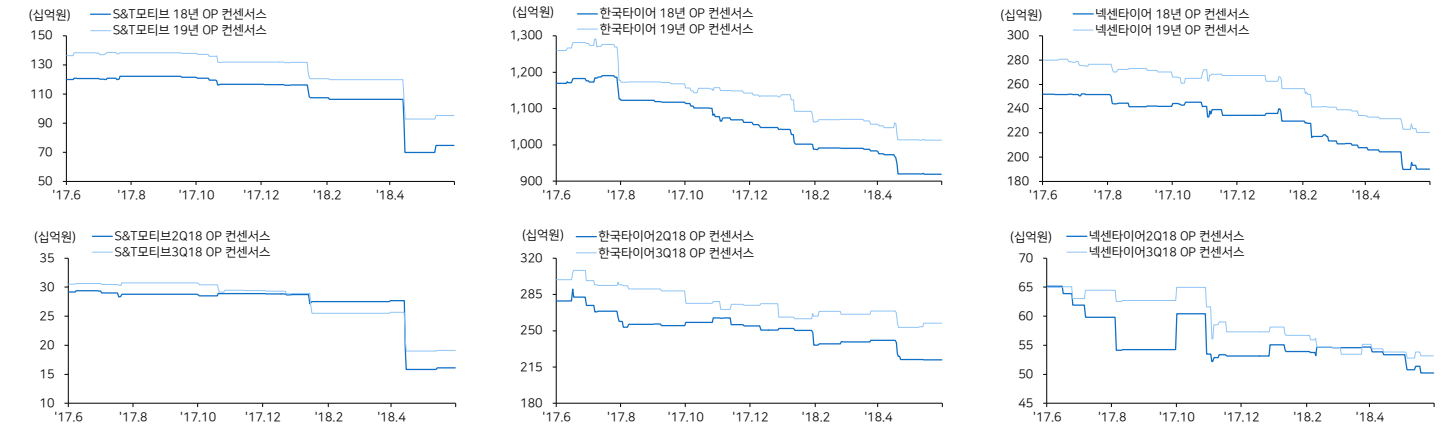
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 보증기간 연장 상품 판매...아반떼 22만원 (이데일리)

현대차가 저렴한 가격으로 보증 수리 기간을 연장할 수 있는 '현대차 보증 연장 상품'을 이달 출시하고 판매에 들어감. 기존 제공되는 보증 기간에 추가로 2년 4만km 또는 3년 6만km의 보증 기간을 연장해주는 서비스 상품. <https://goo.gl/D4WfSg>

현대차美법인 운영책임자 "국제적 자동차회사들이 관세 표적" (연합뉴스)

브라이언 스미스 현대차 미국법인 최고운영책임자가 수입 자동차에 대한 미국의 관세 부과 검토 방침에 불만을 드러냈다고 블룸버그 통신이 보도. <https://goo.gl/b1DbTn>

로이터 "기아차, 美서 50만7천대 리콜...에어백 결함" (연합뉴스)

기아차가 에어백 관련 결함으로 미국에서 총 50만7천대 이상의 차량을 리콜하기로 했다고 로이터 통신이 보도. 지난 3월 미 도로교통안전국(NHTSA)이 "현대·기아차에 대해 에어백 문제를 조사하고 있다"고 밝힌 이후 나온 것. <https://goo.gl/cYHXhD>

트럼프 G7 공동 성명 거부...미국발 무역전쟁 일촉즉발 (뉴스핌)

도널드 트럼프 미국 대통령이 9일(현지시간) 주요 7개국(G7) 정상들의 공동성명을 거부하면서 미국발 무역전쟁이 일촉즉발의 상황에 놓였다고 로이터통신이 보도. <https://goo.gl/h5a6gK>

현대차 '루이나 2~3월 일시 생산중단...향후 중단 계획 없다' (아이뉴스24)

현대차와 베이징기아의 5대 5 합작사 베이징현대에서 양사 간 이견으로 생산이 중단됐던 베르나(루이나)가 생산 재개. 향후 루이나 생산이 중단되는 일은 없을 것이라고 밝혔으며, 부품계열사에 부품 축소 요구도 없었다고 밝혔다. <https://goo.gl/5v24dG>

현대차, 이집트 경제위기 속에서도 시장점유율 1위 수성 (한국일보)

이집트 전문 자동차 조사기관인 AMIC에 따르면 트럭, 버스 등 상용차를 제외한 승용차 판매 기준 지난해 현대차가 27%를 차지하며 1위를 기록. 이집트는 1억에 가까운 인구로 급속한 성장이 기대되는 유망 시장. <https://goo.gl/AHR8b>

현대모비스, 자율주행 위한 소프트웨어 R&D 역량 강화한다 (연합뉴스)

모비스가 자율주행과 커넥티비티 등 미래 기술에 건인할 소프트웨어(SW) 분야의 연구·개발(R&D) 역량을 강화. 현재 800여 명 수준인 국내 기술연구소의 소프트웨어 설계 인원을 25년까지 약 4천 명으로 확충할 계획. <https://goo.gl/Eao6cd>

현대차 노사, 광주주행일자리 참여 놓고 갈등 고조 (뉴스토마토)

현대차가 광주형 일자리 사업 참여를 검토하고 이에 노조가 반대하면서 양측의 갈등이 고조. 사측은 사업성을 따져본다는 입장인 반면, 노조는 직원들의 임금 하향 평준화와 고용불안 우려를 이유로 반발하면서 팽팽선. <https://goo.gl/SjBhV1>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 11일 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.