

2018-06-19

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	29.7	0.7	(4.3)	(10.0)	(10.9)	(11.8)	7.6	6.3	0.5	0.5	10.3	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(0.6)	(3.3)	(5.2)	1.9	(3.5)	7.2	6.0	0.5	0.4	3.4	2.9	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.5)	0.2	0.8	(2.8)	(2.8)	-	36.3	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	68.6	0.1	(2.0)	16.3	15.8	4.3	6.9	6.9	1.6	1.4	3.4	3.2	24.5	22.4
	Ford	F US EQUITY	52.9	0.9	(0.3)	5.8	7.5	(4.2)	7.8	7.9	1.3	1.0	3.3	3.1	17.6	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	35.8	(0.1)	(2.2)	(4.7)	(1.2)	14.5	5.3	5.1	1.1	0.9	1.8	1.6	20.9	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	69.7	3.5	11.7	34.0	15.4	9.4	-	162.6	12.2	10.6	69.3	21.9	-31.0	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	246.2	(0.4)	0.5	(0.5)	10.3	4.7	9.6	9.0	1.1	1.0	11.3	11.4	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	63.3	(1.3)	(2.5)	(5.9)	(4.2)	(10.3)	8.6	8.0	0.7	0.7	7.5	7.7	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.8	(0.7)	(1.5)	(5.5)	(2.7)	(2.2)	7.7	7.0	0.7	0.7	11.7	11.0	9.9	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	84.9	(0.9)	1.2	(8.1)	(10.9)	(13.4)	6.6	6.4	0.9	0.9	2.6	2.5	16.1	15.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.8	(2.9)	(3.1)	(9.8)	(6.2)	(10.6)	5.8	5.4	0.7	0.6	2.1	2.3	12.1	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.8	(1.2)	(0.7)	(4.3)	(1.3)	(2.5)	7.4	7.2	1.0	0.9	2.3	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.9	1.2	4.3	3.5	12.6	23.9	7.9	7.0	1.2	1.0	2.0	1.8	15.7	15.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.5	(1.2)	0.0	(8.8)	(12.9)	(2.3)	5.2	5.1	0.6	0.6	3.0	2.8	12.7	12.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.7	(3.3)	(8.1)	(10.5)	(20.9)	(21.2)	6.8	6.0	0.9	0.8	6.6	5.8	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.4	(1.1)	(1.7)	1.3	(13.8)	(7.9)	12.4	9.6	3.8	2.9	8.4	6.5	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	(1.9)	(5.2)	(3.2)	(30.7)	(21.6)	23.2	17.8	1.9	1.7	10.5	9.1	8.5	10.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	73.3	(0.5)	1.4	4.5	(2.1)	16.5	11.3	10.4	1.8	1.6	8.8	7.8	15.9	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	(0.5)	(2.3)	8.3	2.4	(2.3)	4.4	4.5	0.6	0.6	8.9	5.9	14.4	14.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.3	(1.6)	(7.9)	1.1	(24.8)	(24.1)	8.7	6.8	1.8	1.5	-	-	22.7	23.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	16.0	1.9	(0.3)	1.4	(8.0)	(26.5)	9.6	7.6	1.1	0.9	3.3	2.7	11.0	12.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.1	0.2	(0.5)	5.4	2.3	(8.4)	27.5	22.7	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.5	0.5	(0.3)	9.3	23.1	17.4	20.9	17.3	3.4	2.9	17.3	15.3	17.9	17.8
	Average			(0.4)	(1.4)	(0.4)	(2.5)	(3.7)	9.3	10.1	1.5	1.3	6.7	5.8	13.3	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	0.7	(4.1)	(7.7)	(2.4)	(17.7)	9.0	7.6	0.7	0.6	4.8	3.9	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(3.2)	(8.0)	(11.0)	(15.3)	(27.9)	17.0	8.2	0.4	0.4	5.1	4.0	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.5	(1.3)	(1.3)	(5.6)	(16.0)	17.9	15.9	2.8	2.6	8.4	7.6	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.5)	(7.2)	(18.3)	(20.8)	(21.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(1.3)	(3.8)	(18.3)	(15.0)	(35.7)	11.0	8.8	1.2	1.1	5.5	4.8	11.8	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.3)	0.5	(8.9)	(11.8)	(14.7)	9.1	6.5	0.6	0.6	4.9	3.8	7.3	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.8)	(4.1)	(10.4)	(22.1)	(25.1)	-	142.6	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	0.3	4.0	(7.0)	(20.1)	(29.3)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.6)	(4.3)	(9.2)	(6.1)	(0.4)	4.1	5.7	0.4	0.4	2.0	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.9	0.2	(0.5)	0.6	6.4	15.0	10.4	9.5	3.1	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.7	0.6	(0.6)	(0.7)	18.0	15.2	9.3	8.5	1.8	1.6	5.8	5.6	21.1	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	1.3	(4.5)	(2.5)	6.1	(3.5)	10.3	9.5	10.3	6.1	7.0	6.3	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	15.3	(0.1)	(0.8)	6.2	5.6	22.7	21.5	17.8	3.1	2.8	10.0	8.5	14.6	18.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	1.0	0.9	(1.3)	(15.0)	(19.3)	6.4	5.8	4.6	2.5	4.4	3.9	44.9	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.2	(0.5)	(4.6)	(7.6)	(6.7)	(8.1)	10.9	10.1	2.3	2.0	6.5	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CM I US EQUITY	26.0	(0.5)	(1.5)	(4.4)	(12.4)	(17.2)	10.6	10.0	2.9	2.5	7.0	6.5	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.9	(3.8)	(3.9)	(10.5)	(6.8)	(12.2)	10.2	9.5	1.0	1.0	4.4	4.0	10.4	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	43.9	(0.3)	(1.1)	(5.3)	(6.7)	(15.7)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(1.2)	(1.2)	(6.7)	3.1	(10.8)	10.3	9.5	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(2.3)	(4.5)	(14.2)	(0.6)	(18.1)	9.3	8.6	1.0	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(0.7)	(0.9)	(8.5)	(0.3)	(7.3)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.2	2.9	15.2	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	57.6	(0.4)	2.1	0.1	0.9	(1.1)	13.6	12.2	2.4	2.1	6.6	5.9	18.7	18.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	(0.3)	(1.3)	(4.0)	(1.3)	(10.3)	8.3	7.5	2.7	2.1	4.6	4.1	36.4	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	101.7	(2.4)	(1.8)	(2.8)	1.8	(9.5)	13.1	12.2	2.3	2.2	7.5	7.0	17.1	17.0
	Hella	HLE GR EQUITY	8.1	(0.7)	(0.4)	2.1	4.9	13.0	14.4	13.2	2.2	2.0	5.9	5.4	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.3	(1.8)	(2.7)	6.2	4.6	(4.2)	15.9	12.7	3.6	2.9	5.8	5.5	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	(0.8)	(1.3)	(4.5)	5.9	7.1	13.2	11.9	2.6	2.2	5.0	4.5	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.3	(0.9)	(2.4)	(9.5)	(5.2)	(14.5)	12.4	10.8	2.5	2.1	5.8	5.1	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	13.0	61.7	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(0.9)	(2.1)	(5.5)	(3.7)	(8.6)	11.6	10.3	2.0	1.7	5.6	5.0	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	0.2	(1.7)	(4.7)	(16.4)	(15.3)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.9	(1.3)	(9.3)	(9.0)	(4.7)	8.3	7.3	0.8	0.7	4.9	4.3	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(4.3)	(0.6)	6.1	30.6	40.9	-	19.6	1.1	1.0	11.0	7.1	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	1.9	2.0	6.2	(9.7)	(22.9)	14.2	9.4	1.1	1.0	4.4	3.6	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.7	0.4	(0.9)	(3.8)	(11.8)	(21.3)	7.3	6.1	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(0.7)	(2.6)	(6.7)	(3.6)	(12.1)	9.7	9.2	1.0	0.9	5.5	5.1	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	(0.5)	(1.4)	(3.5)	(4.0)	(15.8)	10.8	10.3	1.3	1.2	4.8	4.5	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.5)	(4.3)	(10.7)	(2.4)	(12.7)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(3.1)	(8.8)	(15.0)	(9.4)	(29.9)	7.3	6.4	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	25.6	(1.7)	(3.9)	(8.1)	(12.7)	(9.2)	10.9	9.9	1.6	1.5	5.0	4.5	15.4	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.0)	(1.5)	3.1	(7.3)	(9.3)	19.8	15.8	1.7	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	1.0	(4.4)	(5.1)	3.9	4.6	13.8	11.0	1.4	1.3	8.5	6.8	10.7	12.0
	Average			(0.6)	(2.0)	(4.3)	(6.6)	(11.9)	10.2	9.5	1.2	1.1	5.7	5.0	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	(1.2)	(3.1)	(3.4)	(4.0)	(4.1)
	KOSDAQ	(3.0)	(4.4)	(3.4)	(4.6)	9.7
미국	DOW	(0.4)	(1.3)	1.1	0.2	0.8
	S&P500	(0.2)	(0.3)	2.2	0.8	3.1
	NASDAQ	0.0	1.1	5.3	3.5	10.8
유럽	STOXX50	(1.1)	(0.4)	(3.0)	2.1	(3.2)
	DAX30	(1.4)	(0.1)	(1.9)	5.1	(2.9)
아시아	NIKKEI225	(0.8)	(0.5)	(1.1)	5.6	(0.8)
	SHCOMP	(0.7)	(1.5)	(5.4)	(7.6)	(7.5)
	HANGSENG	(0.4)	(2.1)	(2.4)	(3.8)	4.3
	SENSEX	(0.2)	0.2	2.0	8.0	5.1
신흥국	RTS (러시아)	(1.5)	(4.2)	(6.2)	(11.3)	(3.0)
	BOVESPA (브라질)	(1.3)	(3.4)	(16.0)	(17.8)	(4.5)

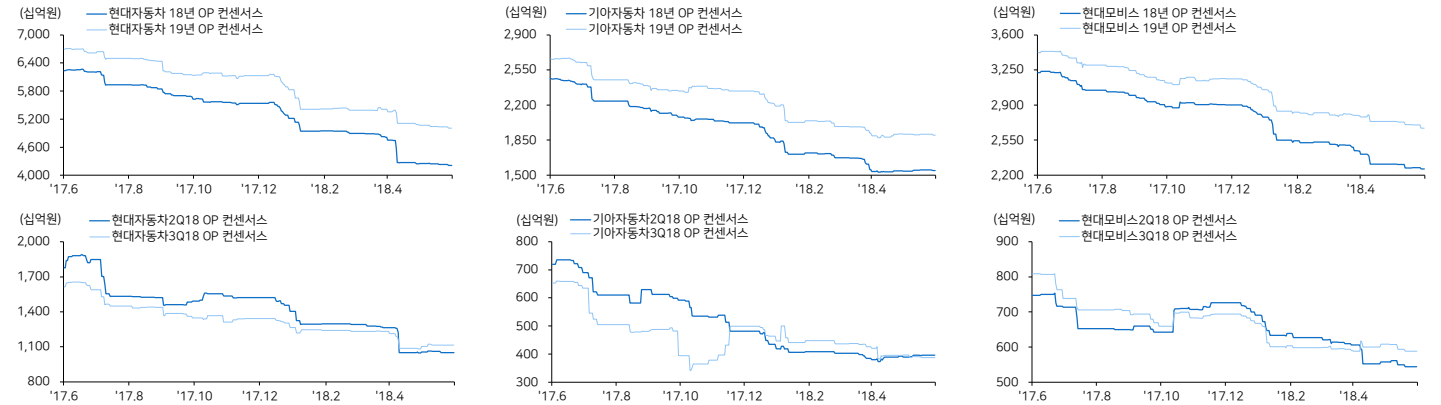
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

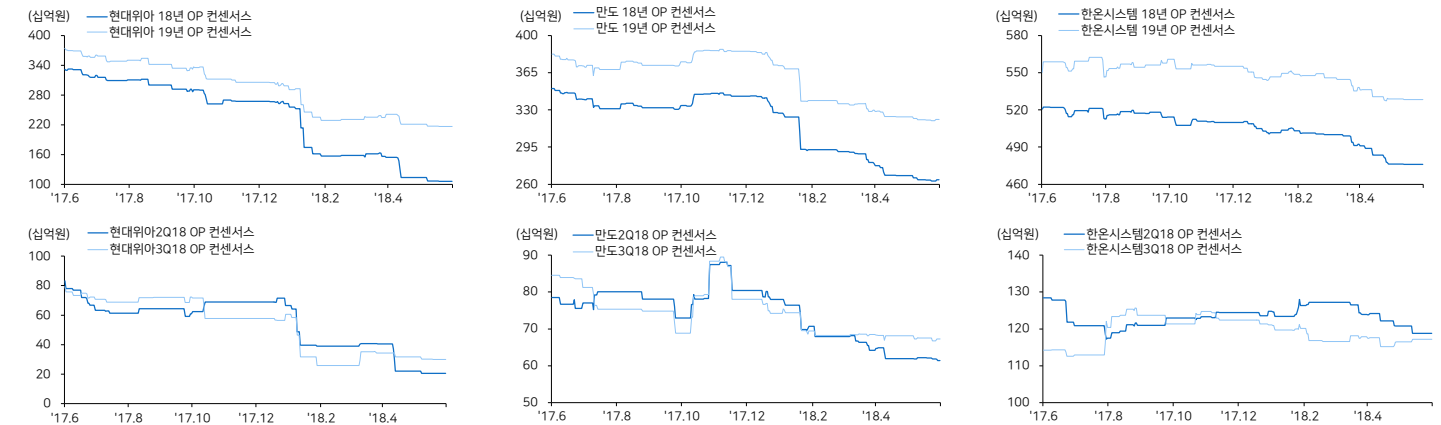
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,104.9	(0.6)	(2.7)	(2.5)	(3.0)	(1.5)	2.5
	엔/달러	110.6	(0.0)	(0.2)	0.4	(4.0)	2.1	0.9
	원/유로	1,281.1	(1.3)	(1.1)	(0.6)	2.5	(0.0)	(1.0)
	원/위안	171.6	(0.7)	(2.1)	(1.3)	(1.5)	(4.4)	(3.2)
	원/해알	294.7	(0.0)	(1.3)	(0.6)	10.8	12.0	17.5
	원/루블	17.4	0.0	(1.5)	0.6	6.8	6.2	11.7
	원/루피	16.3	(0.7)	(1.9)	(2.5)	1.1	4.3	8.2
유가 (달러)	WTI	65.9	1.2	(0.4)	(7.6)	5.6	15.2	47.2
	브렌트	75.4	2.7	(1.3)	(3.9)	13.9	19.0	59.3
	두바이	73.5	1.0	(1.2)	(1.3)	18.6	20.9	57.3
원자재 (달러)	천연가스	1,278	N/A	1.6	6.5	5.1	2.2	(11.1)
	합성고무	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)

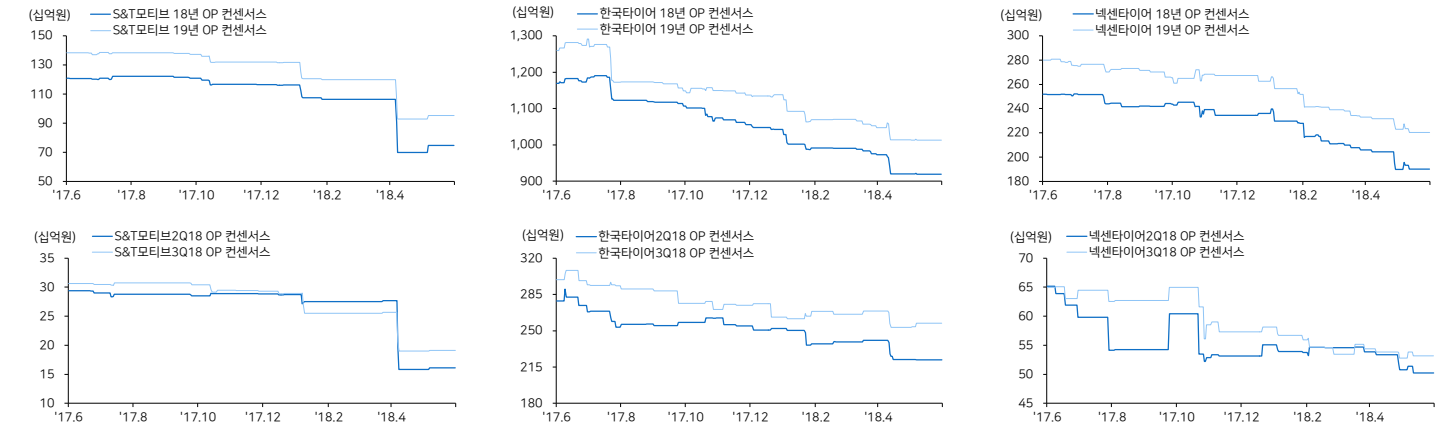
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차-광주광역시, 완성차공장 '투자협약 조인식' 연기 (뉴스웨이)

현대차와 광주시는 19일 합작법인 형식의 완성차 공장 설립을 위한 투자협약 조인식을 할 계획이었지만 합의가 늦어지면서 무기한 연기. 생산방식, 규모, 배지, 자본규모 등 세부적인 협의가 지연되고 있기 때문인 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/MRTk4i>

현대차 기아차, 유럽에서 5월 RV 판매호조로 점유율 높아져 (비즈니스포스트)

현대기아차가 5월 유럽에서 각각 4만8천 대, 4만3천 대 판매를 기록. 각각 전년동기대비 2%, 3% 증가. 양사 모두 시장 평균보다 높은 증가율을 보이면서 유럽 점유율 상승.

<https://goo.gl/RD9KB6>

1회 충전 380km 주행...가격 공개된 기아차 '니로 EV', 코나보다 비싸다 (이데일리)

최근 업계에 따르면 올해 3분기 고객 인도를 앞둔 '니로 EV'의 판매가격은 프레스티지가 4750만~4850만원, 노블레스가 4950만~5050만원으로 확정. 이는 경쟁모델로 꼽히는 4650만원의 현대차 '코나EV' 대비 높은 가격.

<https://goo.gl/uoCJeY>

독일 검찰, 아우디 회장 체포... '디젤 스캔들' 증거온서 혐의 (연합뉴스)

독일 자동차기업 아우디의 루퍼트 슈타들러 회장이 사법당국에 체포됐다고 AFP 통신이 보도. 지난주 슈타들러 회장의 자택을 압수색한 검찰은 AFP에 "체포 명령은 증거온서 혐의로 발부했다"고 설명.

<https://goo.gl/y7D5np>

현대 · 기아차, 북미 · 유럽 · 인도에 권역조직 신설... "자율경영 가속화" (한국경제)

현대기아차가 북미와 유럽, 인도 등 주력 시장을 시작으로 글로벌 권역조직을 확대, 글로벌 현장에 권한과 책임을 부여하는 현장 중심의 자율경영 체제를 가속화하기 위한 전략으로 분석.

<https://goo.gl/kUYfmj>

르노-닛산과 포드 · 벤츠, '수소차→전기차' 개발전략 선회 (글로벌이코노믹)

르노-닛산과 포드 · 벤츠가 수소차 공동 프로젝트 대신 전기차 개발로 전략을 선회. 이들 4개 완성차 업체는 2013년부터 협력했으나 수소차 출시에 실패. 현재 수소전기차보다는 전기차 개발에 역량을 쏟고 있는 것으로 알려짐.

<https://goo.gl/7kq3NY>

아반떼 '복합 도로 달린다'...현대차그룹, 남북경협 탑승 기대감 '술술' (아시아타임즈)

현대 · 기아차와 현대모비스 등은 자동차 판매량 증가뿐 아니라 북한 자동차 기업으로의 부품 수출도 기대. 당장 완성차 형태로의 수출보다는 부품 수출이 크게 늘 수 있다고 보고 있음.

<https://goo.gl/vhEXRe>

한국지엠 · 포드 '픽업트럭' 내년 국내 출시... "진짜 미국 트럭 몰러온다" (전자신문)

한국지엠이 내년 국내 시장에 중형 픽업트럭 '글로라도'를 출시하기로 결정. 이더, 포드도 동급 픽업트럭 국내 출시를 준비 중. 이에 따라 쌍용차 '텍스턴 스포츠'가 독주하고 있는 국내 픽업트럭 시장에 경쟁체제가 심화될 전망.

<https://goo.gl/SBw34f>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 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.