

2018-07-12

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	26.8	(1.6)	1.7	(13.5)	(20.1)	(21.1)	7.1	5.9	0.5	0.4	10.1	9.0	5.3	6.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.5	(0.6)	4.6	(5.9)	(2.4)	(3.7)	7.1	5.8	0.4	0.4	3.3	2.9	6.4	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	4.7	7.0	(4.5)	(4.0)	(10.9)	-	37.5	0.9	0.8	5.6	3.3	-5.9	2.3
	GM	GM US EQUITY	62.5	(2.0)	0.8	(12.4)	0.8	(11.1)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3
	Ford	F US EQUITY	49.8	(1.6)	0.7	(8.0)	(3.1)	(14.9)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.1	2.8	16.7	15.6
	FCA	FCAU US EQUITY	33.8	(4.7)	2.2	(9.3)	(15.5)	(17.5)	5.0	4.7	1.0	0.8	1.7	1.4	20.9	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.1	(1.1)	2.6	(4.0)	6.0	(5.6)	-	137.2	10.7	9.8	64.4	20.9	-33.0	-6.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	234.5	(0.3)	0.5	(3.6)	3.8	(5.9)	9.0	8.4	1.0	1.0	10.7	10.8	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	59.1	(1.1)	1.6	(8.9)	(13.3)	(18.4)	8.1	7.4	0.7	0.6	7.1	7.3	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.4	(2.1)	(2.4)	(7.4)	(9.1)	(11.2)	7.3	6.6	0.7	0.6	11.7	11.0	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.6	(1.8)	0.1	(6.2)	(12.0)	(22.4)	6.3	6.1	0.9	0.8	2.2	2.2	15.7	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.4	(2.4)	(0.8)	(11.5)	(17.3)	(21.4)	5.4	4.9	0.6	0.6	1.6	2.1	11.7	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	67.5	(1.4)	1.4	(7.6)	(12.2)	(11.1)	7.0	6.7	0.9	0.8	2.0	1.9	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.0	(1.0)	4.9	2.5	4.4	17.2	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.8	15.4	15.7
	Renault	RNO FP EQUITY	28.6	(2.3)	0.0	(11.5)	(21.4)	(16.3)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.7	2.5	13.4	13.1
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.1	(0.9)	(6.2)	(30.1)	(32.9)	(44.5)	5.4	4.8	0.7	0.7	6.0	5.3	14.9	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	25.6	(2.0)	3.3	(18.7)	(15.4)	(26.5)	11.0	8.5	3.3	2.6	7.3	5.6	33.7	33.2
	BYD	1211 HK EQUITY	20.1	(0.1)	(0.8)	(11.9)	(25.1)	(33.3)	23.3	18.0	1.8	1.7	10.3	9.1	8.1	9.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.4	0.1	5.6	(5.6)	5.3	2.3	10.7	9.9	1.7	1.5	7.5	6.4	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	0.4	(8.6)	(16.3)	(10.5)	(17.2)	4.2	3.9	0.6	0.5	6.5	4.1	14.2	14.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.9	(1.3)	(0.3)	(11.3)	(13.8)	(32.2)	8.6	6.8	1.8	1.4	-	-	22.6	23.4
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.0	(2.8)	0.3	(13.0)	(25.3)	(38.7)	8.6	6.8	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.5	(1.5)	1.8	4.1	2.0	(0.8)	28.3	23.5	5.8	5.0	20.5	17.1	21.3	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.0	0.0	3.4	1.5	18.2	21.3	19.7	15.8	2.7	2.4	16.3	12.3	16.9	16.8
	Average			(1.2)	1.1	(8.5)	(9.0)	(14.6)	8.8	9.7	1.4	1.2	6.8	5.8	13.3	13.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.7	(1.5)	1.8	(10.8)	(19.7)	(18.4)	8.7	7.4	0.6	0.6	4.5	3.6	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.2)	5.9	(18.0)	(23.7)	(36.8)	18.2	7.5	0.3	0.3	5.0	3.8	1.7	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	0.0	4.5	(9.3)	(8.9)	(18.1)	16.8	14.8	2.6	2.4	7.9	7.0	15.7	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.7)	5.5	(16.5)	(32.9)	(28.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	0.3	14.2	2.8	(16.3)	(27.6)	11.4	9.1	1.2	1.1	5.5	4.9	11.3	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.5)	1.9	(4.4)	(17.8)	(20.8)	8.6	6.4	0.6	0.6	4.6	3.6	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	6.3	(5.3)	(17.6)	(25.1)	-	140.2	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.4)	(2.2)	(0.8)	(18.1)	(31.3)	8.8	6.9	0.6	0.6	2.9	2.0	7.1	8.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.3)	3.2	(8.3)	(2.4)	(12.7)	3.8	5.3	0.3	0.3	1.9	1.5	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.0	(2.8)	0.8	(8.3)	(4.0)	1.2	9.6	8.8	2.9	2.4	5.6	5.2	27.8	25.6
	Magna	MGA US EQUITY	23.3	(3.6)	2.1	(10.8)	(2.2)	2.0	8.4	7.7	1.6	1.4	5.3	5.1	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.3	(3.0)	0.1	(19.3)	(11.3)	(25.1)	8.8	8.1	8.4	4.8	6.2	5.4	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	10.2	(1.5)	3.8	(9.5)	(3.3)	7.1	13.7	11.6	2.3	2.0	7.4	6.3	17.3	22.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(2.3)	0.9	(6.2)	(20.9)	(31.9)	5.9	5.4	2.7	2.2	3.9	3.7	46.7	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	(3.6)	2.8	(11.3)	(16.1)	(20.2)	10.1	9.4	2.1	1.8	5.9	5.4	22.1	20.6
	Cummins	CMI US EQUITY	24.9	(2.3)	2.3	(7.2)	(15.6)	(27.1)	10.0	9.5	2.7	2.4	6.5	6.0	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.6	(1.7)	0.7	(11.9)	(15.8)	(25.0)	9.4	8.7	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	42.3	(1.8)	2.2	(5.1)	(8.1)	(25.0)	13.2	12.1	1.1	1.0	5.8	5.3	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	(1.2)	1.3	(3.3)	0.5	(15.9)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.3	4.7	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(6.1)	0.2	(8.2)	(6.6)	(28.2)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(2.8)	2.8	(6.3)	(15.6)	(16.3)	8.9	8.2	1.3	1.1	3.0	2.6	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	52.1	(1.2)	1.7	(9.8)	(11.8)	(18.9)	12.1	10.8	2.2	1.9	5.9	5.3	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.9	(2.6)	0.9	(14.2)	(12.8)	(26.9)	7.2	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.5	31.8
	BASF	BAS GR EQUITY	97.7	(2.7)	(0.3)	(8.0)	(2.4)	(13.9)	12.2	11.4	2.2	2.0	7.2	6.7	17.2	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(2.4)	2.8	(14.6)	(10.3)	(14.0)	12.3	11.3	1.9	1.7	5.1	4.7	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.0	(3.5)	(1.5)	(11.5)	(4.7)	(17.9)	14.3	11.5	3.3	2.7	5.8	5.4	26.4	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.0	(1.6)	2.3	(16.2)	(9.2)	(15.2)	11.3	10.2	2.2	1.8	4.2	3.8	20.2	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	15.3	(1.4)	5.3	(10.4)	(9.5)	(26.3)	11.5	9.9	2.3	1.9	5.5	4.8	20.2	20.3
	Average			(2.0)	2.3	(9.5)	(11.7)	(20.3)	10.5	9.2	1.7	1.5	5.2	4.6	17.2	16.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.2	1.4	2.9	(9.3)	(17.1)	(21.3)	7.3	6.5	0.7	0.7	4.1	3.7	10.7	11.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.4)	2.0	(10.1)	(16.7)	(14.6)	7.9	7.0	0.7	0.7	4.8	4.2	9.3	9.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.2)	(2.5)	(1.6)	3.1	29.3	-	19.3	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.2)	0.4	(1.1)	(12.2)	(33.1)	14.0	8.9	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(2.0)	0.4	(8.0)	(15.5)	(30.5)	6.7	5.7	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(1.6)	0.7	(9.5)	(12.7)	(18.9)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.2	4.8	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.2	(2.5)	(1.2)	(10.0)	(12.2)	(23.6)	10.0	9.5	1.2	1.1	4.4	4.1	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(2.6)	0.1	(10.7)	(11.0)	(21.5)	8.5	8.1	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(3.4)	1.9	(10.1)	(13.5)	(30.5)	7.2	6.3	1.1	1.0	3.9	3.5	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	24.0	(1.1)	(0.8)	(11.7)	(15.0)	(20.6)	10.0	9.1	1.5	1.3	4.7	4.1	15.5	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.2	(0.7)	(5.4)	(5.3)	(12.3)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.1	7.4	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(0.7)	4.5	(3.8)	(10.1)	(5.1)	13.9	11.0	1.4	1.3	8.3	6.8	10.8	12.1
	Average			(1.4)	0.6	(7.8)	(12.4)	(19.9)	9.8	9.0	1.1	1.0	5.5	4.8	11.5	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,280.6	(0.6)	0.7	(7.6)	(6.6)	(8.6)
	KOSDAQ	804.8	(1.0)	0.7	(8.0)	(8.7)	(7.8)
미국	DOW	24,700.5	(0.9)	2.2	(2.5)	2.1	(3.4)
	S&P500	2,774.0	(0.7)	2.2	(0.3)	5.0	0.2
	NASDAQ	7,716.6	(0.5)	2.9	0.7	9.2	7.0
유럽	STOXX50	3,422.4	(1.5)	0.3	(1.5)	(0.6)	(5.3)
	DAX30	12,417.1	(1.5)	0.8	(3.3)	0.0	(6.3)
아시아	NIKKEI225	21,932.2	(1.2)	1.0	(4.1)	1.3	(7.3)
	SHCOMP	2,777.8	(1.8)	0.7	(9.8)	(12.7)	(19.0)
	HANGSENG	28,311.7	(1.3)	0.2	(9.0)	(8.2)	(9.9)
	SENSEX	36,265.9	0.1	1.7	1.6	6.3	4.8
신중국	RTS (러시아)	1,186.4	(1.3)	3.4	3.9	5.4	(5.9)
	BOVESPA (브라질)	74,398.6	(0.6)	1.0	2.9	(12.7)	(6.3)

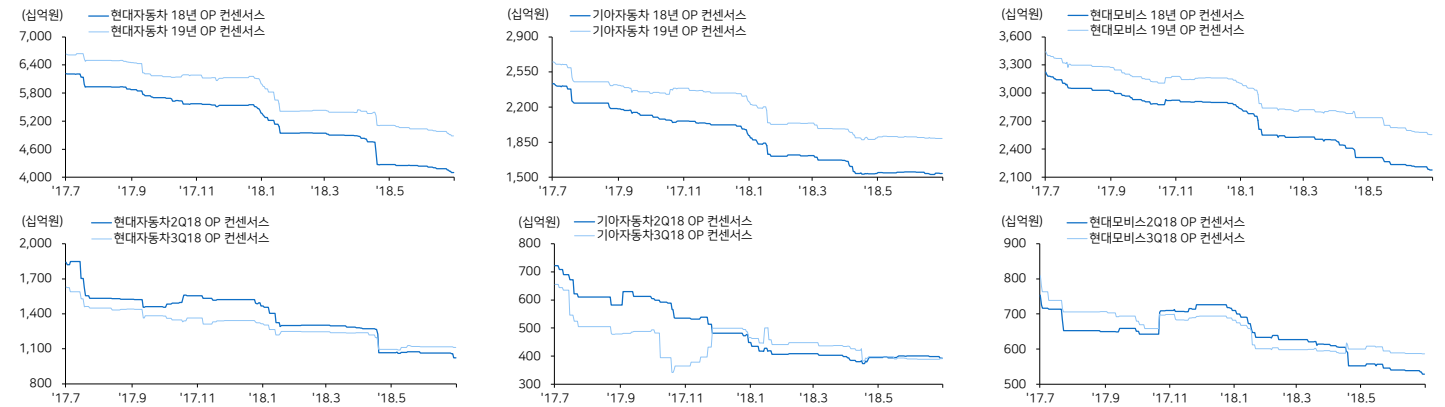
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

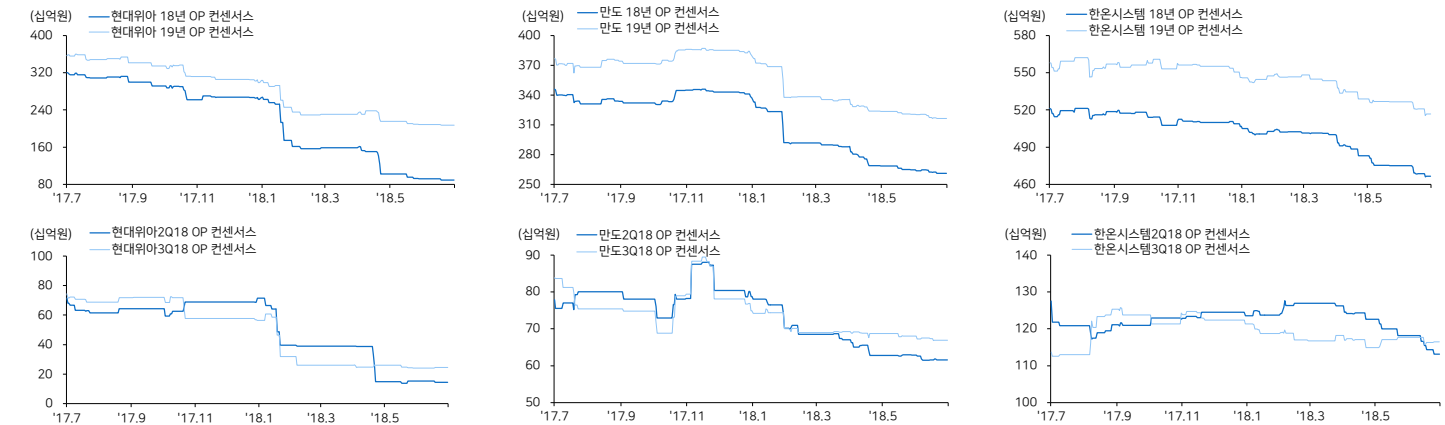
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,120.2	(0.3)	(0.5)	(4.0)	(4.8)	(4.3)	2.8
	엔/달러	112.0	0.1	(1.2)	(1.4)	(4.1)	(0.8)	1.1
	원/유로	1,314.6	(0.3)	(1.0)	(3.6)	0.4	(2.4)	(0.3)
	원/위안	167.9	0.1	0.2	0.1	1.3	(2.0)	0.8
	원/헤알	291.2	(0.0)	(2.2)	(0.1)	7.8	13.5	21.9
	원/루블	18.1	(0.1)	(2.0)	(5.2)	(4.5)	3.4	4.9
유가 (달러)	원/루피	16.3	(0.4)	(0.5)	(2.1)	0.2	3.4	9.4
	WTI	70.4	(5.0)	(5.1)	6.5	5.3	10.3	56.3
	브렌트	73.4	(6.9)	(6.2)	(4.0)	1.9	6.0	54.5
원자재 (달러)	두바이	72.4	(4.5)	(3.4)	(2.7)	6.7	9.5	55.8
	천연가스	1,243	N/A	0.4	(3.9)	5.5	(1.2)	(11.1)
	합성가스	1,680	N/A	(6.7)	(9.7)	10.5	8.4	20.0
	부타디엔	1,600	N/A	(1.2)	(8.0)	15.9	45.5	64.1

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

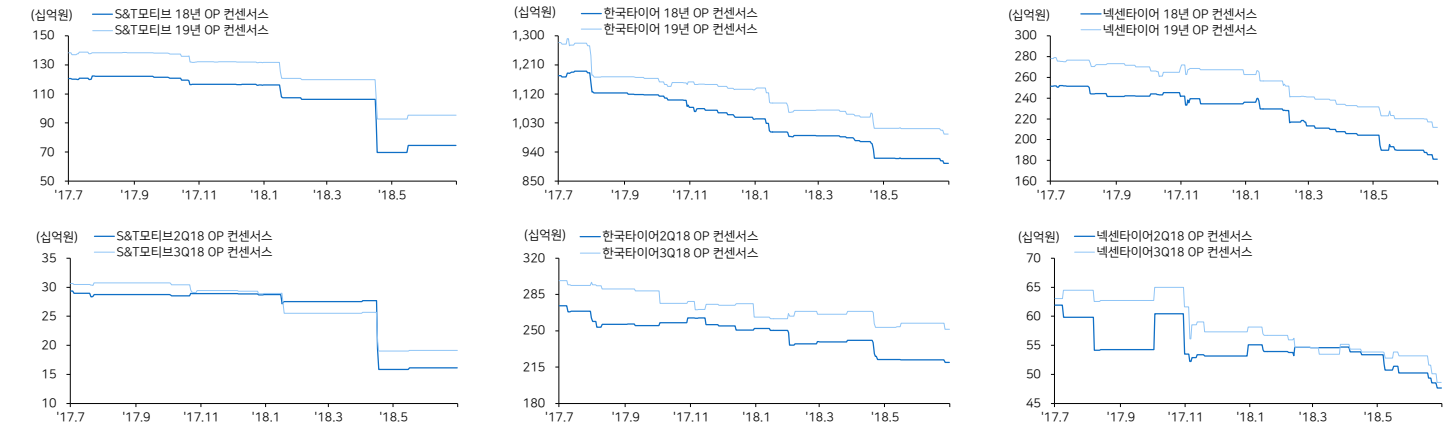
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 '베트남 합작사' 폭발적 성장세... "비관적 장벽 효과" (글로벌이코노믹)

현대차가 현지 탄금그룹과 합작해 설립한 '현대탄금'이 폭발적 성장세. 수입차에 대해 높은 세금을 부과하는 베트남 정부의 정책과 인근 동남아국가로 수출할 때 관세를 내지 않아도 된다는 점 등이 실적 상승을 이끄는 중.
<https://bit.ly/2NFFp20>

기아차 대형 SUV '텔루라이드' 국내 출시 검토단계 접어들나 (비즈텍)

기아차는 내년 중 북미 시장에 텔루라이드를 출시한다는 계획이지만, 국내 출시 여부 불투명. 그러나 텔루라이드가 국내 도로에서 주행 테스트에 나서는 모습이 포착되면서 일각에서는 국내에서도 출시될 것이라 관측이 나온다.
<https://bit.ly/2ueh37v>

현대차, 지난달 브라질에서 고전...판매량 전년比 14.7% ↓ (아시아타임즈)

현대자동차가 핵심 신흥 시장인 브라질에서 지난달 고전. 11일 브라질자동차공업협회에 따르면 현대차는 지난달 브라질에서 모두 1만5027대를 판매. 이는 전년 대비 14.7% 줄어든 것으로, 판매 순위는 5위.
<https://bit.ly/2KYECuH>

트럼프 발발 안 서네... 테슬라·BMW "중국에 자동차 공장" (중앙일보)

미국과 중국 간 무역전쟁을 피하기 위해 글로벌 자동차 기업들이 중국 생산 공장 설립 계획에 속도. 테슬라에 이어 BMW도 샤오스캐플러이나주에 있는 스포츠유틸리티차량(SUV) 제조시설을 중국으로 옮기기로 함.
<https://bit.ly/2md5rxa>

현대·기아차, 유럽서 '선전' (뉴시스)

현대·기아자동차가 올해 유럽시장에서 성장세를 이어가는 중. 현대·기아차는 자동차의 중국국이라 할 수 있는 독일에서도 판매기록을 경신 중. 현대그룹은 올해 유럽에서 100만대 판매를 훌쩍 넘어설 수 있을 전망.
<https://bit.ly/2LaLB0n>

국제정, 한국타이어 '특별세무조사' 왜?...총수입가 불발 재산증식 의혹 (KNS뉴스통신)

국제정이 이명박 전 대통령의 사돈 기업인 한국타이어를 상대로 특별 세무조사에 나섰을 한국타이어그룹 회장 총수 일가의 재산증식에 동원된 내부거래 의혹과 상표권 수수료 의혹에 대해 파헤칠지 귀추가 주목.
<https://bit.ly/2L2EtGw>

中 '한국산 전기차 배터리' 견제에 2년째 보조금도 못 받는 기업들 (이데일리)

중국 정부가 또다시 친환경차 보조금 대상 목록에서 한국산 배터리 장착 차량을 제외. 지난 5월 '형식 승인'을 받으며 이번 달 보조금 지급이 유력했던 SK이노베이션 배터리를 탑재한 벤츠 차량도 보조금을 받는 데 실패.
<https://bit.ly/2ubHMK5>

WSJ "中 그림자 금융 규제로 자동차 시장에 먹구름" (연합인포맥스)

중국 당국이 금융 규제 자동차 시장에 먹구름을 몰고 오고 있다고 WSJ이 보도. 번스타인은 전체 자동차 판매 중 약 9%가 P2P 대출을 통한 것으로 추산. 결국 대출 축소는 중국 자동차 생산업체에 나쁜 소식.
<https://bit.ly/2KPHfX>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 12일 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.