

2018-07-30

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	28.5	(0.4)	2.0	3.2	(18.0)	(16.2)	8.0	6.4	0.5	0.5	10.5	9.3	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	0.3	(0.8)	3.6	(0.8)	(5.8)	7.5	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.3	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.4	5.3	1.8	(5.9)	(22.4)	-	30.1	0.9	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	59.2	2.1	(4.7)	(4.7)	(0.3)	(12.8)	6.1	6.1	1.4	1.2	3.0	2.7	23.9	20.7
	Ford	F US EQUITY	44.2	0.4	(6.0)	(10.3)	(13.6)	(10.7)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.8	2.5	16.1	14.9
	FCA	FCAU US EQUITY	29.3	1.0	(12.5)	(10.5)	(24.9)	(30.9)	4.5	4.3	0.9	0.7	1.5	1.3	20.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.4	(3.1)	(5.2)	(13.3)	1.1	(15.0)	-	125.4	9.8	9.0	58.8	19.2	-33.5	-3.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.3	1.0	0.2	4.0	3.8	(2.4)	9.5	8.8	1.1	1.0	11.0	11.2	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	61.5	0.7	2.2	3.4	(10.7)	(14.7)	8.4	7.7	0.7	0.7	7.3	7.4	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(0.2)	0.2	(3.8)	(10.0)	(13.2)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.9	11.2	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	82.3	(0.3)	3.4	7.1	(9.7)	(21.0)	6.7	6.4	0.9	0.8	1.9	1.9	15.5	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.0	(0.7)	3.5	3.8	(13.2)	(19.6)	5.7	5.2	0.6	0.6	1.7	1.6	11.5	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	70.2	(0.6)	4.6	6.8	(9.4)	(11.4)	7.4	7.1	0.9	0.9	2.7	2.5	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.3	(0.7)	16.2	22.8	18.0	30.8	7.7	6.8	1.3	1.1	2.1	1.8	18.3	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	28.7	1.9	1.8	2.4	(16.4)	(16.9)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.6	2.5	13.2	13.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.5	2.2	3.9	(5.8)	(30.8)	(41.3)	6.0	5.5	0.8	0.7	5.7	5.1	14.2	14.4
	Geely	175 HK EQUITY	23.5	(3.3)	(4.0)	(9.5)	(11.2)	(25.4)	10.4	8.0	3.2	2.4	6.7	5.2	34.2	34.2
	BYD	1211 HK EQUITY	18.7	1.3	2.5	(5.2)	(22.3)	(38.6)	23.8	18.2	1.8	1.6	10.1	8.8	7.7	9.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	59.8	(3.0)	(3.8)	(10.9)	(2.3)	(9.5)	9.7	8.9	1.5	1.4	7.0	5.9	15.6	15.4
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	0.6	3.6	(13.7)	(7.1)	(24.7)	4.6	4.1	0.6	0.5	6.7	4.2	13.4	13.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	0.8	(4.3)	(24.6)	(18.8)	(45.7)	6.9	5.5	1.4	1.2	-	-	22.3	23.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.8	3.8	5.8	(0.4)	(20.4)	(32.8)	8.8	6.9	0.9	0.8	3.0	2.4	10.7	12.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.8	(0.9)	(0.9)	5.5	6.0	(3.3)	29.3	24.1	5.7	5.0	20.0	16.7	21.3	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	(0.4)	0.0	1.4	5.5	19.0	18.9	15.8	2.8	2.5	11.0	8.8	16.3	16.2
	Average			0.2	0.4	(2.1)	(9.0)	(16.8)	8.8	9.4	1.4	1.2	6.6	5.7	13.2	13.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	2.2	0.4	7.5	(7.5)	(8.6)	10.0	8.6	0.7	0.7	5.2	4.2	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(4.3)	(3.4)	3.3	(19.7)	(31.8)	31.4	8.8	0.4	0.4	6.3	4.7	1.0	4.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(0.4)	1.8	4.7	0.5	(15.9)	18.5	16.3	2.8	2.6	8.6	7.7	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.7)	3.9	4.1	(18.2)	(31.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.0	4.8	1.8	8.6	(6.7)	(23.8)	12.2	9.8	1.3	1.2	5.9	5.1	11.0	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.5	4.5	8.0	(8.6)	(27.8)	9.1	6.8	0.7	0.6	4.9	3.9	7.4	9.2
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	2.2	(4.6)	12.4	(6.1)	(23.5)	-	153.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	7.8	11.0	5.3	7.1	(30.1)	9.1	7.6	0.7	0.6	3.3	2.5	7.5	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(0.8)	3.4	(7.6)	(17.0)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	12.9	2.3	(2.9)	(5.3)	(6.6)	(9.9)	9.1	8.4	2.5	2.4	5.2	4.9	28.1	26.2
	Magna	MGA US EQUITY	23.5	1.6	1.7	3.0	1.4	3.0	8.5	7.8	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	2.7	0.1	(1.3)	(8.5)	(22.2)	9.3	8.5	8.7	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.9	0.4	(2.8)	(1.9)	2.8	1.6	13.1	11.2	2.5	2.1	7.2	6.1	17.9	22.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.6	2.6	3.0	0.1	(23.9)	6.4	5.7	2.9	2.4	4.1	3.8	46.7	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	3.0	3.3	6.1	(7.7)	(19.4)	10.3	9.6	2.2	2.0	6.1	5.5	22.7	21.1
	Cummins	CMI US EQUITY	25.6	1.0	2.3	4.5	(13.6)	(27.2)	10.4	9.9	2.8	2.5	6.6	6.1	27.8	24.8
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	0.2	(0.8)	0.6	(14.5)	(22.0)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	45.1	(0.7)	1.7	4.1	(2.2)	(19.7)	14.1	13.0	1.2	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.8	0.7	3.5	4.5	2.7	(9.4)	10.7	9.8	0.8	0.8	5.5	4.9	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	2.6	4.6	6.0	(9.9)	(19.3)	9.5	8.8	1.0	0.9	5.0	4.5	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.7	2.5	8.5	(4.1)	(8.0)	9.8	9.1	1.4	1.2	3.4	3.0	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	51.2	(0.4)	0.7	0.7	(12.1)	(19.7)	12.1	10.9	2.2	1.9	5.8	5.2	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	(0.4)	3.0	3.8	(9.4)	(28.8)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.1	3.7	36.4	31.8
	BASF	BAS GR EQUITY	98.5	(2.7)	(0.4)	0.7	(4.5)	(13.3)	12.5	11.6	2.3	2.1	7.3	6.8	17.0	17.0
	Hella	HLE GR EQUITY	7.3	1.5	1.4	5.6	(1.3)	(13.7)	12.8	11.9	2.0	1.8	5.2	4.8	16.3	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.9	(0.3)	6.7	11.7	5.3	(10.8)	16.0	12.9	3.7	3.0	6.5	6.1	26.4	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.6	0.2	0.6	(3.5)	(12.7)	(19.3)	11.1	9.9	2.1	1.9	4.1	3.6	20.7	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	13.6	(3.3)	(8.7)	(7.2)	(20.9)	(32.3)	10.5	9.1	2.0	1.8	5.0	4.4	19.6	19.9
	Average			0.7	1.2	3.7	(6.5)	(19.0)	10.9	9.7	1.7	1.5	5.3	4.7	17.2	16.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	1.0	3.0	6.1	(5.7)	(18.4)	7.8	6.9	0.8	0.7	4.4	3.9	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.0	2.4	5.9	(10.3)	(14.6)	8.7	7.7	0.8	0.7	5.1	4.5	9.1	9.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	0.5	0.5	(2.9)	(0.8)	2.7	-	-	1.2	1.3	14.0	9.2	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	6.2	3.7	1.1	(0.9)	(32.5)	14.9	9.1	-	-	4.5	3.3	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	9.5	7.1	(0.6)	(9.2)	(35.1)	7.0	6.0	1.1	1.0	4.5	4.1	17.5	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	1.1	2.5	2.1	(8.2)	(16.9)	9.6	9.1	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	1.2	2.6	(1.4)	(6.9)	(21.1)	10.6	10.0	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.8	2.9	2.0	(9.2)	(16.5)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.7	4.0	3.5	(10.3)	(27.9)	7.4	6.6	1.2	1.0	4.1	3.7	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	25.8	0.6	2.2	5.9	(4.7)	(14.5)	10.8	9.6	1.6	1.4	5.2	4.5	15.5	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	2.6	3.7	2.2	(0.7)	(9.2)	20.1	16.0	1.8	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.7	1.2	3.6	14.3	(0.8)	12.7	15.1	12.0	1.5	1.4	8.7	7.2	10.8	12.1
	Average			1.6	3.0	2.7	(5.7)	(16.9)	10.4	8.8	1.2	1.1	5.7	5.1	11.4	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,295.0	0.3	0.3	(1.3)	(8.8)	(10.6)
	KOSDAQ	774.0	1.2	(2.2)	(5.4)	(11.6)	(16.0)
미국	DOW	25,451.1	(0.3)	1.6	4.9	5.3	(2.4)
	S&P500	2,818.8	(0.7)	0.6	3.7	6.4	(0.1)
	NASDAQ	7,737.4	(1.5)	(1.1)	3.0	9.5	4.5
	STOXX50	3,527.2	0.5	1.9	3.9	(0.3)	(2.2)
유럽	DAX30	12,860.4	0.4	2.4	4.5	2.0	(2.6)
	NIKKEI225	22,712.8	0.6	0.1	1.8	1.1	(2.5)
아시아	SHCOMP	2,873.6	(0.3)	1.6	0.9	(6.8)	(17.6)
	HANGSENG	28,804.3	0.1	2.1	(0.5)	(6.5)	(11.7)
	SENSEX	37,336.9	1.0	2.3	5.4	6.2	3.6
	RTS (러시아)	1,151.7	0.3	3.3	(0.2)	(0.2)	(9.7)
신흥국	BOVESPA (브라질)	79,866.1	0.6	1.6	9.8	(7.3)	(5.5)

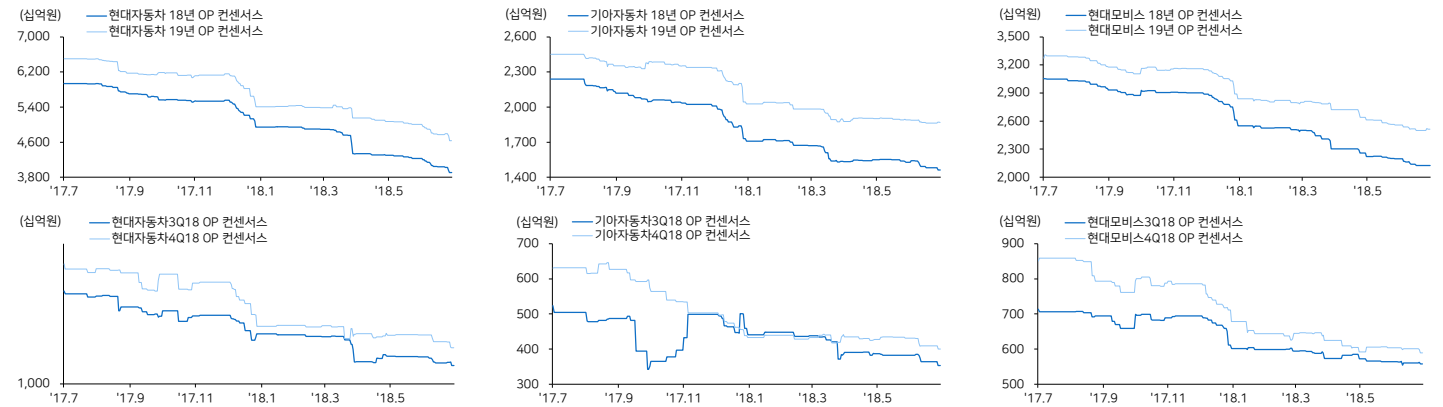
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

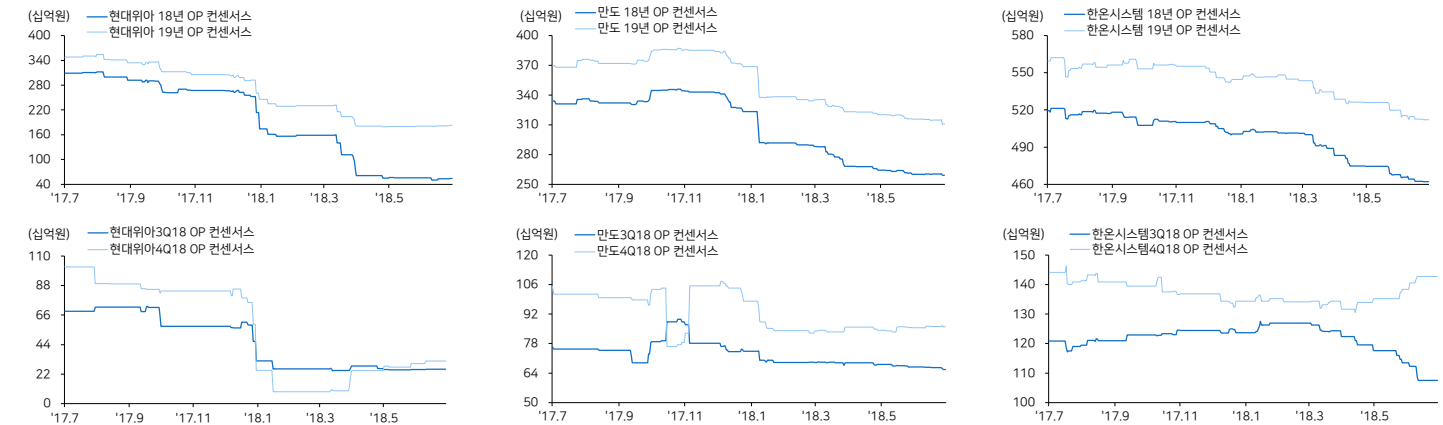
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,118.1	0.1	1.4	(0.0)	(3.7)	(4.7)	(0.5)
	엔/달러	111.1	0.2	0.3	(0.7)	(1.8)	(1.9)	0.2
	원/유로	1,299.5	1.2	1.7	0.2	0.1	1.8	0.5
	원/위안	164.0	0.7	1.9	3.3	3.3	2.7	0.8
	원/헤알	300.7	(0.2)	(0.5)	(3.2)	2.7	12.9	18.0
	원/루블	17.9	0.1	(0.4)	(0.2)	(3.7)	6.5	5.1
유가 (달러)	원/루피	16.3	0.1	1.1	0.0	(0.8)	2.9	6.6
	WTI	68.7	(1.3)	(2.5)	(5.6)	0.9	3.9	40.1
	브렌트	74.3	(0.3)	1.7	(4.3)	(0.5)	5.3	44.3
	두바이	73.1	(0.0)	0.8	(0.6)	7.1	10.3	53.8
원자재 (달러)	천연고무	1,200	N/A	(1.0)	(4.0)	2.5	(5.8)	(11.8)
	합성고무	1,660	N/A	0.6	(10.8)	6.5	10.0	17.9
	부타디엔	1,680	N/A	1.8	(1.8)	24.1	38.7	71.0

커버리지 컨센서스 추이 차트

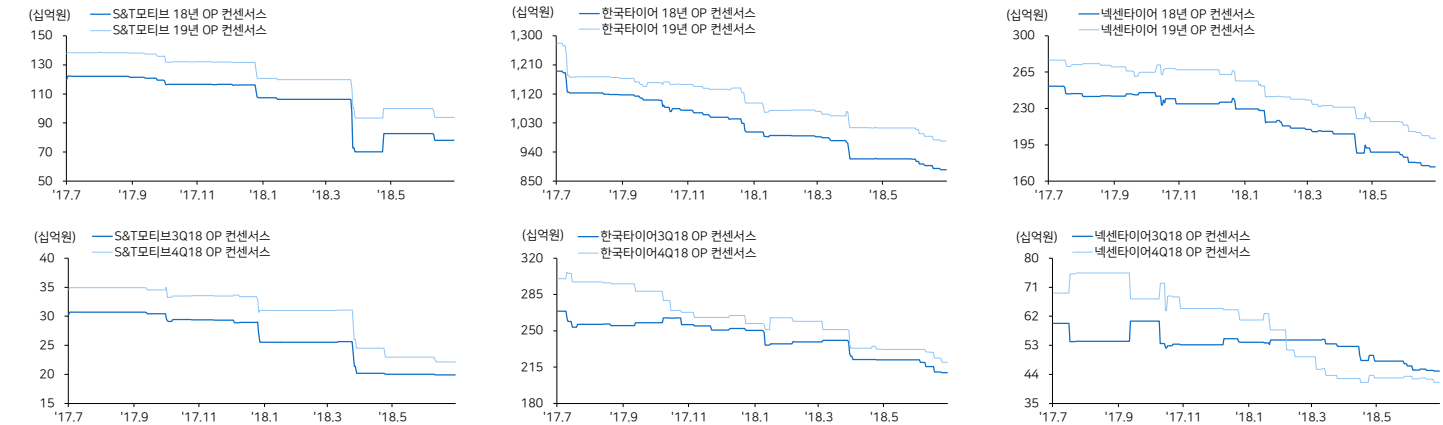
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 임금협상 조기타결...8년만에 夏酬 없는 여름 (매일경제)

27일 현대차와 전국공공노조 현대차지부에 따르면 현대차 노조는 올해 임협 잠정합의안에 대해 조합원 5만573명(투표자 4만 2046명)을 대상으로 투표한 결과 63.39% 찬성으로 가결. 여름휴가 전 타결은 2010년 이후 8년 만.

<https://bit.ly/2LMvgTc>

수소전기차 넥쏘, 유럽출시 전 독일서만 300대 선주문 (머니투데이)

독일 자동차업체 등에 따르면 현대차는 이미 올 상반기에 선주문이 들어온 넥쏘 10대의 생산을 끝내고, 독일 현지로 보내기 위한 선적 작업을 마무리. 독일 현지에서는 선주문 규모가 300대 이상으로 전해짐.

<https://bit.ly/2uZ2Rzw>

현대차 '고성능' 벨로스터N, 4분기 美 출격 (아시아경제)

현대차는 오는 4분기 미국에서 고성능 라인업 N시리즈의 두 번째 모델 '벨로스터N'의 판매를 시작. 고성능차를 앞세워 현대차의 기술력을 글로벌 시장에 알리겠다는 전략.

<https://bit.ly/2AqgRHY>

美상무 '트럼프', '협상중엔 후관세 없지만 조사 계속하라' 지시 (연합뉴스)

도널드 트럼프 미국 대통령이 수입산 자동차 관세 부과 문제와 관련, 유럽연합(EU)과의 협상이 진행되는 도중에 관세를 부과하지는 않았지만 조사는 계속할 것을 지시했다고 월바 로스 미 상무장관이 전함.

<https://bit.ly/2velcXE>

광주시 '현대차 완성차 공장 투자협약 8월 성사 목표' (연합뉴스)

광주형 일자리를 위한 광주시-현대차 합작법인 설립이 8월 중 성사될 것으로 예상. 광주시가 8월 중 협약식에 의욕을 보이는 데다 최근 더불어민주당 등 정치권 인사들도 가능성을 언급하고 있기 때문.

<https://bit.ly/2OoUHZr>

현대차 수소전기차 '넥쏘' 올해 223대 판매... 수소차 최대 기록 경신할듯 (경인일보)

넥쏘는 올해 상반기 총 223대가 판매. 국내에선 3월 출시 후 6월까지 179대가 판매됐고, 해외에선 44대가 팔림. 숫자 자체로는 여전히 미미하지만 '투싼 수소전기차'가 2015년 세운 최대 판매기록 269대에 근접.

<https://bit.ly/2OmMrce>

현대차, 베트남서 '쌍생' 상반기 2만대 돌파 (이데일리)

현대차는 베트남 현지 공장 생산·판매 기준으로 올 상반기 총 2만3423대를 판매해 사상 최대 실적을 기록. 코나 다음 달부터 베트남 난방성 공장에서 조립 생산될 것으로 알려지면서 베트남 시장에서 생산·판매 확대를 기대.

<https://bit.ly/2Ai0egK>

*韓 등 자동차 수출국들, 31일 제네바서 회의'블룸버그통신 (뉴시스)

28일(현지시간) 블룸버그통신은 3명의 소식통을 인용해 자동차 생산 및 수출국가 대표들이 31일 제네바에서 미국의 자동차 수입관세 문제와 세계무역기구(WTO) 개혁을 논의하기 위한 회의를 개최한다고 보도.

<https://bit.ly/2Lz01M3>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 30일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.