

2018-10-02

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	27.6	(0.4)	2.0	3.2	4.5	(13.1)	7.9	6.3	0.5	0.5	10.2	8.9	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(2.1)	(0.6)	7.2	11.5	10.1	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.3	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.8)	(0.3)	0.2	(1.3)	(7.9)	-	29.3	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	53.7	1.6	(1.6)	(5.1)	(13.2)	(5.9)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	41.4	0.8	(2.8)	(1.7)	(15.8)	(15.9)	6.9	6.7	1.0	0.9	2.6	2.4	15.8	11.9
	FCA	FCAU US EQUITY	31.1	2.7	(1.7)	5.1	(4.8)	(12.3)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.5	1.4	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	59.0	17.3	3.7	3.0	(9.4)	16.7	-	108.4	9.5	8.9	40.4	18.4	-27.1	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.0	(0.5)	0.9	1.9	(0.1)	4.1	8.9	8.3	1.0	0.9	11.2	10.8	11.9	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	60.8	(0.1)	(1.6)	4.3	7.5	(5.7)	8.6	8.0	0.7	0.7	8.1	7.6	8.7	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.3	(1.1)	(4.9)	1.1	(0.1)	(4.7)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.2	10.3	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.6	0.8	(2.3)	(1.5)	(0.6)	(20.7)	6.4	6.1	0.8	0.8	1.8	1.7	15.2	14.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.5	0.5	(0.6)	8.1	6.0	(7.9)	6.0	5.3	0.7	0.6	1.7	1.9	11.3	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	65.5	0.6	(6.4)	(6.3)	0.7	(11.4)	7.4	7.1	0.9	0.8	4.3	4.0	12.3	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.6	(1.8)	(6.4)	(3.8)	16.6	16.7	6.8	6.0	1.2	1.0	1.9	1.7	18.5	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.3	(0.2)	(1.7)	0.2	2.0	(24.5)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.9	0.4	(1.8)	3.3	(16.8)	(36.6)	5.9	5.7	0.7	0.7	5.5	5.1	13.1	12.6
	Geely	175 HK EQUITY	19.9	(0.4)	4.4	(6.5)	(23.3)	(31.0)	8.9	7.1	2.7	2.1	5.8	4.7	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	3.2	8.8	20.5	18.2	(8.2)	35.7	27.6	2.3	2.1	12.0	10.5	7.1	8.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.0	6.3	12.2	14.2	(0.5)	(2.1)	10.2	9.4	1.6	1.4	8.1	7.1	16.0	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	1.1	2.8	(8.1)	(20.7)	(22.5)	5.5	4.8	0.5	0.5	5.4	3.7	11.1	11.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.1	1.3	1.6	1.8	(10.6)	(22.7)	8.2	6.8	1.7	1.4	-	-	22.5	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.0	2.5	(4.5)	(14.3)	(14.0)	(32.4)	9.6	6.8	0.8	0.7	3.1	2.6	8.3	10.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.2	1.6	(4.2)	(17.9)	(15.4)	(17.1)	23.5	19.3	4.6	4.0	14.8	12.2	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.0	(1.6)	(5.4)	(12.2)	(4.4)	13.3	16.2	13.8	2.6	2.3	9.6	8.3	15.7	17.0
	Average			0.7	(0.7)	(0.3)	(3.6)	(10.1)	8.7	9.5	1.3	1.2	6.4	5.5	12.8	13.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(3.1)	0.0	(1.3)	7.5	(9.6)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.0	4.0	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.2)	1.3	(1.9)	6.2	(24.6)	50.6	8.6	0.4	0.3	6.2	4.5	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	2.0	4.0	7.5	22.9	9.8	21.8	18.6	3.2	2.9	10.4	9.1	15.3	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(3.9)	(4.8)	5.8	(29.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(2.8)	(1.3)	(6.2)	(11.9)	(31.7)	10.0	8.1	1.1	1.0	5.2	4.6	10.9	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.6)	(1.9)	2.0	14.2	0.5	10.4	7.1	0.7	0.6	5.8	4.4	6.7	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	0.8	(4.2)	1.6	(22.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(5.0)	(8.6)	(11.0)	(13.8)	(26.6)	6.6	5.9	0.5	0.5	2.9	2.0	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(1.6)	(8.5)	(13.2)	(24.3)	3.4	5.1	0.3	0.3	1.7	1.1	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.9	2.7	(4.1)	(8.2)	(19.9)	(20.0)	7.8	7.2	2.4	2.1	4.5	4.2	27.9	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	20.5	3.1	(1.7)	0.1	(6.8)	(3.9)	7.9	7.3	1.5	1.4	5.1	4.7	20.9	21.9
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.1	(0.3)	(8.5)	(11.2)	(31.2)	(34.4)	6.5	6.0	7.1	3.9	5.1	4.5	187.4	114.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.3)	(5.8)	(3.0)	(16.2)	(17.8)	12.1	9.7	2.6	2.1	6.5	5.6	19.9	24.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(0.4)	(5.8)	(1.9)	(4.5)	(23.5)	6.2	5.4	2.8	2.3	3.9	3.3	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(0.4)	(4.3)	(2.7)	(1.3)	(15.2)	9.6	9.0	2.1	1.8	5.9	5.3	22.7	21.2
	Cummins	CMU US EQUITY	26.9	1.3	(0.7)	4.4	11.3	(8.7)	11.1	9.9	3.2	2.8	7.1	6.2	29.5	29.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	(4.5)	(2.9)	2.7	6.0	(8.2)	9.8	9.1	1.0	0.9	4.3	3.9	10.6	10.8
	Denso	6902 JP EQUITY	45.9	(1.3)	1.9	10.6	12.9	3.0	14.6	13.5	1.2	1.2	6.4	5.9	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.5	(2.4)	(3.8)	(1.0)	7.6	7.7	10.5	9.7	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	4.4	3.3	11.6	17.0	10.9	10.8	9.8	1.1	1.0	5.4	4.8	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.5	4.2	10.8	7.3	(4.0)	10.1	9.2	1.4	1.2	3.3	2.9	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	39.0	1.1	(3.6)	(4.2)	(22.3)	(32.4)	10.6	9.5	1.7	1.5	5.2	4.6	17.0	17.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.3	(1.6)	(3.4)	(7.0)	(3.0)	(13.4)	7.1	6.4	2.3	1.8	4.2	3.7	35.8	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	90.8	0.4	(5.1)	(3.6)	(6.1)	(7.0)	11.7	10.9	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	6.8	1.1	(8.2)	(8.7)	(1.2)	(11.0)	10.8	11.6	1.8	1.6	4.5	4.5	17.3	14.7
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.7	(4.2)	2.7	4.1	(0.0)	(2.0)	22.1	12.8	3.7	2.8	6.9	6.0	17.6	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	(1.9)	(7.9)	(3.6)	(16.8)	(22.6)	9.6	8.5	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.1
	Valeo	FR FP EQUITY	11.4	(1.7)	(8.1)	(6.0)	(21.5)	(31.5)	9.3	8.1	1.8	1.5	4.4	3.9	19.3	19.5
	Average			(0.6)	(2.6)	(1.8)	(2.3)	(14.2)	10.7	8.8	1.7	1.5	5.1	4.5	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	(1.7)	0.2	5.6	20.4	(8.1)	9.1	8.1	0.9	0.8	5.1	4.5	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.9)	2.8	(4.1)	(6.1)	(23.2)	8.6	7.4	0.7	0.6	4.7	4.2	8.3	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.5)	0.2	(4.2)	(15.0)	(12.9)	-	-	1.0	1.1	15.3	12.7	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.1	(3.3)	(1.8)	7.7	(3.3)	20.4	11.0	-	-	5.1	4.2	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	0.8	(1.1)	3.9	1.2	(11.3)	8.3	6.8	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(0.9)	(1.1)	2.5	(1.3)	(13.4)	9.9	9.5	0.9	0.8	5.3	5.0	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	0.6	1.0	5.5	3.7	(6.1)	10.7	10.6	1.3	1.2	4.9	4.6	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(0.3)	0.4	4.6	8.7	(0.4)	9.5	9.2	1.0	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.9)	1.3	11.2	28.4	11.2	11.4	8.5	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.9	0.6	(2.0)	1.6	(0.7)	(13.6)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.1	4.5	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	0.5	0.8	2.9	6.6	3.1	25.2	20.8	1.9	1.8	9.1	8.1	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.8	0.4	(5.7)	(15.2)	(15.6)	(23.2)	11.6	9.1	1.1	1.0	7.2	6.0	10.1	11.8
	Average			(0.2)	(0.4)	1.6	2.5	(8.9)	11.3	9.2	1.1	1.1	5.8	5.2	10.4	11.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,338.9	(0.2)	1.3	0.7	3.0	(4.3)
	KOSDAQ	816.5	(0.7)	(1.3)	(0.1)	3.4	(5.9)
미국	DOW	26,651.2	0.7	0.3	2.6	9.8	10.6
	S&P500	2,924.6	0.4	0.2	0.8	7.6	10.7
	NASDAQ	8,037.3	(0.1)	0.6	(0.9)	7.0	13.8
유럽	STOXX50	3,414.2	0.4	0.1	0.6	0.5	1.6
	DAX30	12,339.0	0.8	(0.1)	(0.2)	0.3	2.0
아시아	NIKKEI225	24,245.8	0.5	1.6	6.0	11.2	13.4
	SHCOMP	2,821.4	1.1	3.4	3.5	(0.9)	(11.0)
	HANGSENG	27,788.5	0.3	1.1	(0.4)	(4.0)	(7.7)
	SENSEX	36,526.1	0.8	0.6	(5.5)	3.1	10.8
신흥국	RTS (러시아)	1,191.3	(0.1)	2.4	9.1	3.2	(4.7)
	BOVESPA (브라질)	78,623.7	(0.9)	0.8	2.5	8.1	(7.9)

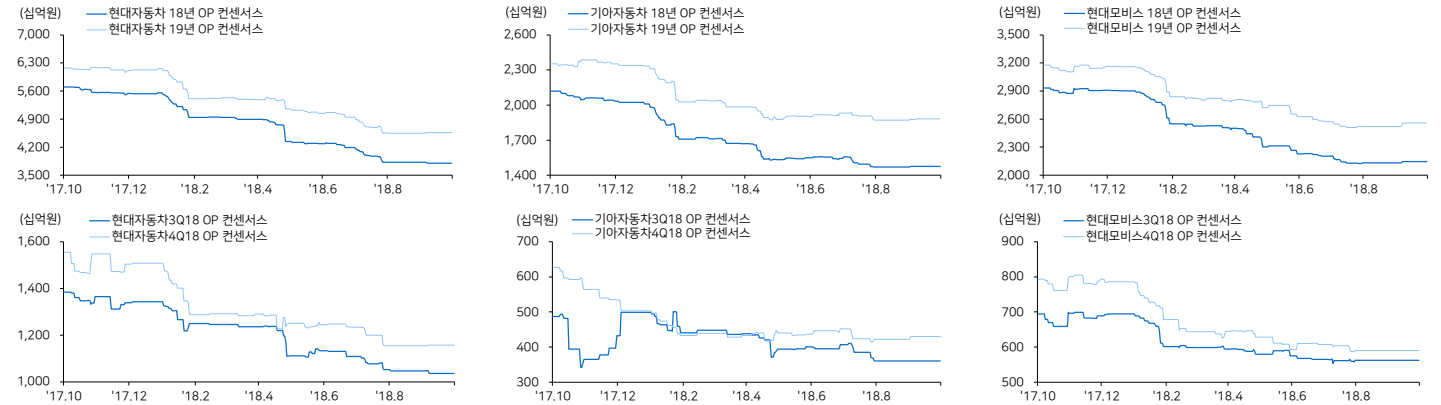
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

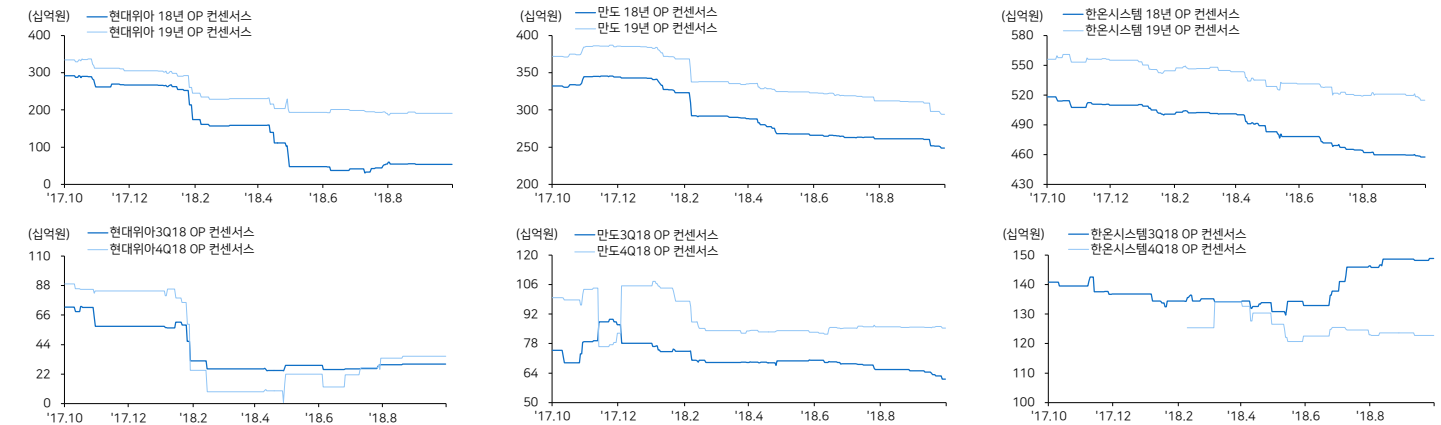
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,111.7	(0.2)	0.8	(0.1)	0.7	(5.0)	3.1
	엔/달러	114.0	(0.1)	(0.9)	(2.6)	(2.7)	(7.1)	(1.1)
	원/유로	1,287.7	0.3	2.1	0.1	1.1	1.2	4.8
	원/위안	161.8	(0.2)	1.0	0.6	3.8	4.0	6.5
	원/헤알	277.1	(0.0)	(1.0)	(3.5)	3.3	15.2	31.2
	원/루블	17.1	(0.0)	(0.9)	(4.4)	3.0	7.3	15.7
유가 (달러)	원/루피	15.2	0.4	1.2	2.3	6.8	7.7	15.1
	WTI	75.3	2.8	4.5	7.9	1.6	16.0	45.7
	브렌트	85.0	2.7	4.6	9.7	6.9	20.9	47.6
	두바이	82.8	2.6	7.5	14.3	12.5	32.0	54.3
원자재 (달러)	천연고무	1,235	N/A	2.5	1.9	(0.6)	4.9	(5.9)
	합성고무	1,600	N/A	0.0	(8.6)	(4.8)	5.3	(7.0)
	부타디엔	1,345	N/A	(6.6)	(18.5)	(15.9)	(2.5)	(3.9)

커버리지 컨센서스 추이 차트

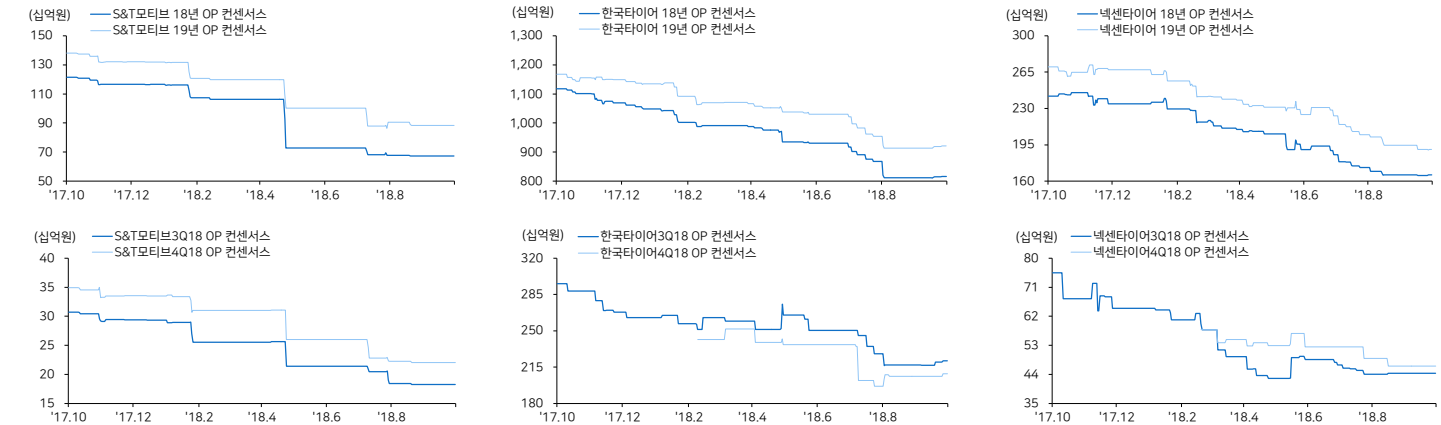
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

조업일수 감소에 내수·수출 모두 '둑'...내수 현대차 12%, 기아차 25% ↓ (아시아경제)

추석 연휴 등으로 조업일수가 줄면서 지난달 자동차 판매가 감소세를 나타냄. 현대차, 기아차, 한국GM, 쌍용차, 르노삼성 등 국내 완성차 5개사의 지난 9월 판매량은 67만8738대로 전년 동기 대비 8.46% 감소. <https://bit.ly/2lv34jx>

현대차, 이집트에서 파죽지세...작년 대비 173% 고성장 (글로벌이코노믹)

현대자동차가 이집트에서 파죽지세를 이어가는 중. 2일 업계에 따르면 이집트에서 현대차를 비롯한 기아자동차와 쌍용자동차 등 국산 자동차의 수입량은 올해들어 지난 7월까지 1만3720대. <https://bit.ly/20sV203>

동남아로 현들 돌리는 현대차...인도에 연산 20만대 규모 완성차 공장 짓는다 (서울경제)

현대자동차가 인도네시아에 연산 20만대 규모의 완성차 생산공장 건설을 추진. 미국과 중국 등 핵심 시장에서 고전하는 가운데 미개척지인 동남아시아에서 활로를 찾기 위한 포석으로 보임. <https://bit.ly/20mX8yC>

LG·삼성·SK, 中 전기차 보조금 이달에도 못 받아 (뉴스핌)

국내업체의 배터리가 탑재된 차량이 10월에도 중국정부의 친환경차 보조금 지원 명단에 포함되지 않음. LG화학과 삼성SDI는 물론, 지난 5월 형식승인을 받은 SK이노베이션의 배터리가 적용된 전기차 역시 보조금을 받지 못함. <https://bit.ly/20XZdOw>

북미 3국 새 무역 협정 출범...자동차 무관세 쿼터 도입 (머니투데이)

미국과 캐나다, NAFTA개정에 합의하면서 NAFTA가 3자 무역 협정의 틀을 유지. 미국이 수입 자동차에 25% 고율 관세를 부과할 경우에도 캐나다와 멕시코는 연간 260만대까지 관세 면제를 받는 내용이 포함. <https://bit.ly/2y79xMG>

*美, 'USMCA' 캐나다-멕시코산 자동차 관세 대부분 면제 (뉴스핌)

NAFTA를 대체할 3자 체제 자유무역협정, '미국-멕시코-캐나다 협정(USMCA)'이 새로 출범하는 가운데 도널드 트럼프 대통령이 세계 자동차 수입에 25% 관세를 부과하면 캐나다, 멕시코는 대부분 면제해줄기로 한 것으로 확인. <https://bit.ly/2y6copm>

기아차, 미서 대륙 업그레이드한 K9 출시 임박 (글로벌이코노믹)

기아자동차가 대형 세단 'THE K9(현지명 K900)'을 내세워 다시 한번 알버트 비어만(Albert Biermann) 효과를 노림. 2일 업계에 따르면 기아차는 기능을 대폭 업그레이드한 대형 세단 'K900'을 곧 미국에서 선보일 예정. <https://bit.ly/2DNOaGk>

현대차, 준비·안전 운전하면 차량 재구매시 최대 400만원 할인 (NEWS1)

현대자동차는 법을 잘 지키고 안전운전을 실천한 고객이 차량을 재구매할 경우 할인 혜택을 제공하는 '굿 드라이버 프로그램'을 실시한다고 밝힘. 최대 400만 원까지 할인해 주는 프로그램. <https://bit.ly/2NeaSXH>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 2일 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.