

2018-10-22

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	24.7	(0.4)	0.0	(10.5)	(9.1)	(27.8)	7.4	5.9	0.4	0.4	10.2	9.0	4.7	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.9	(1.0)	11.6	(14.9)	(8.7)	(6.2)	7.3	5.8	0.4	0.4	3.2	2.7	5.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.6	(0.6)	(10.4)	(8.0)	(20.1)	-	26.3	0.7	0.7	6.5	3.5	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	49.8	0.4	(1.9)	(11.7)	(20.8)	(17.0)	5.3	5.3	1.2	1.0	2.6	2.3	22.5	19.7
	Ford	F US EQUITY	38.4	(0.1)	(1.6)	(13.7)	(19.5)	(21.4)	6.5	6.3	0.9	0.8	2.4	2.2	15.3	10.8
	FCA	FCAU US EQUITY	27.2	0.1	(4.0)	(15.2)	(19.7)	(34.3)	4.3	4.1	0.8	0.7	1.4	1.2	19.8	18.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.2	(1.5)	0.5	(13.1)	(17.1)	(10.4)	-	81.1	8.1	7.6	35.5	15.7	-26.3	0.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	215.9	(1.0)	(0.5)	(6.0)	(11.6)	(5.5)	8.3	7.7	0.9	0.9	10.8	10.4	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.9	(0.9)	(0.9)	(12.2)	(6.9)	(16.8)	7.7	7.2	0.6	0.6	7.7	7.2	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.5	(0.5)	(0.5)	(9.4)	(3.2)	(11.8)	7.3	6.7	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.8	(1.5)	(2.8)	(10.8)	(9.9)	(20.7)	6.1	5.8	0.8	0.7	2.2	1.6	15.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.2	(1.3)	0.6	(8.9)	(2.2)	(18.1)	5.6	4.9	0.6	0.6	1.6	2.7	11.2	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	63.3	(0.7)	0.2	(13.0)	(5.9)	(18.0)	7.1	6.8	0.9	0.8	4.0	3.8	12.1	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	(2.5)	(4.7)	(17.9)	(2.5)	(3.0)	6.1	5.3	1.1	0.9	1.6	1.4	18.6	18.6
	Renault	RNO FP EQUITY	25.7	(3.1)	(6.1)	(12.5)	(8.8)	(29.1)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.4	2.1	11.9	11.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.0	1.1	(2.2)	(17.7)	(16.4)	(39.6)	5.5	5.3	0.7	0.6	4.7	4.4	13.0	12.3
	Geely	175 HK EQUITY	18.2	2.3	8.7	(15.4)	(26.9)	(36.0)	8.0	6.5	2.4	1.9	5.2	4.2	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(1.4)	3.4	(10.4)	11.6	(16.2)	32.0	25.0	2.0	1.9	11.6	10.2	7.0	8.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.8	2.4	(0.8)	(10.0)	(13.1)	(11.7)	8.6	8.0	1.3	1.2	6.5	5.3	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.3	(0.5)	(17.6)	(31.3)	(33.3)	(41.0)	3.9	3.4	0.4	0.4	1.2	-	10.1	10.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	2.2	(35.9)	(49.0)	(38.2)	(49.4)	4.6	3.8	0.9	0.8	-	-	22.4	22.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	(2.9)	(4.5)	(30.2)	(31.1)	(48.0)	8.1	5.4	0.6	0.5	2.8	2.3	7.6	10.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.5	(1.9)	(1.7)	(16.0)	(28.1)	(25.1)	22.3	18.2	4.1	3.6	15.4	13.3	19.9	20.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	(2.4)	1.5	(22.8)	(18.5)	(7.3)	14.4	12.4	2.0	1.8	8.6	7.5	16.4	17.2
	Average			(0.6)	(2.5)	(14.9)	(14.6)	(21.9)	7.8	8.5	1.1	1.0	5.9	5.3	12.5	12.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	1.0	(1.3)	(13.5)	(15.0)	(20.7)	8.7	7.4	0.6	0.6	4.0	3.2	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	1.3	(1.8)	(14.9)	(17.9)	(32.3)	45.0	7.6	0.3	0.3	5.7	4.2	1.0	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	1.3	0.9	(12.1)	6.9	4.5	20.0	16.4	2.9	2.7	9.6	8.3	15.1	17.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.4	(0.1)	(6.9)	(7.6)	(31.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(2.1)	3.9	(19.3)	(31.7)	(38.2)	8.8	7.1	0.9	0.8	4.9	4.4	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	3.2	(1.9)	(16.3)	(5.3)	(21.8)	8.8	6.0	0.6	0.5	4.9	3.6	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(3.7)	(18.3)	(32.4)	(36.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	0.0	1.7	(14.1)	(16.1)	(33.7)	6.0	5.7	0.5	0.5	2.7	2.0	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.4	(1.9)	(11.4)	(29.1)	(29.1)	3.0	4.6	0.3	0.3	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.2	2.1	2.2	(13.9)	(24.3)	(28.3)	7.3	6.7	2.2	2.0	4.2	3.9	27.8	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.3	0.3	(0.6)	(15.1)	(19.3)	(19.4)	7.0	6.4	1.4	1.2	4.6	4.2	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(0.4)	(7.8)	(39.3)	(52.0)	(56.2)	5.0	4.8	5.3	3.1	3.4	3.3	178.1	108.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	0.2	(0.1)	(14.3)	(23.2)	(26.1)	10.5	9.2	2.4	1.9	6.1	5.2	19.7	24.0
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	(0.8)	(9.2)	(26.6)	(24.3)	(34.1)	4.9	4.4	2.2	1.8	4.3	3.1	45.7	39.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(0.6)	(3.1)	(19.0)	(17.3)	(30.5)	8.4	7.8	1.8	1.6	5.1	4.7	22.6	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	25.9	(0.9)	(3.6)	(7.3)	3.1	(17.1)	10.4	9.2	3.1	2.7	6.7	5.8	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.8	(1.2)	(5.3)	(14.7)	(9.4)	(20.5)	8.7	8.1	0.9	0.8	4.0	3.7	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	41.3	(1.6)	(2.0)	(11.1)	(6.8)	(12.7)	12.8	11.8	1.1	1.0	5.5	5.1	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	(0.3)	0.7	(12.7)	(5.3)	(4.8)	9.7	8.8	0.8	0.7	5.1	4.6	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.6)	(4.7)	(9.0)	0.1	(6.7)	9.5	8.6	0.9	0.9	5.0	4.5	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(0.8)	(1.6)	(3.8)	(8.1)	(15.8)	9.3	8.5	1.3	1.1	3.1	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	34.2	(3.2)	(6.8)	(17.3)	(32.6)	(40.1)	9.3	8.4	1.5	1.3	4.5	4.0	16.9	16.9
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.1	(4.1)	(6.0)	(19.8)	(17.1)	(29.0)	6.2	5.6	2.0	1.6	3.8	3.4	35.6	31.4
	BASF	BAS GR EQUITY	80.9	(0.4)	(2.3)	(16.9)	(18.2)	(21.9)	10.7	9.9	1.8	1.7	7.0	6.4	16.5	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	5.7	(1.9)	(4.2)	(22.8)	(20.8)	(25.5)	9.2	9.8	1.5	1.3	3.8	3.8	17.1	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.8	(3.1)	(3.4)	(4.8)	(10.6)	(13.9)	22.3	12.4	3.5	2.6	6.3	5.6	16.9	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.4	(3.6)	(10.4)	(27.7)	(29.7)	(40.0)	7.8	7.0	1.5	1.3	3.1	2.7	20.6	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	9.3	(4.3)	(7.4)	(27.6)	(37.7)	(46.3)	7.7	6.7	1.4	1.2	3.8	3.4	19.1	19.0
	Average			(0.6)	(2.8)	(15.7)	(17.6)	(26.0)	9.5	7.8	1.5	1.3	4.7	4.1	17.4	17.4
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(2.9)	0.0	(7.3)	5.0	(6.9)	8.5	7.6	0.8	0.7	4.8	4.3	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.2	4.5	(1.9)	(16.1)	(27.1)	8.0	7.0	0.6	0.6	5.0	4.5	8.2	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(1.2)	9.8	(1.5)	(16.2)	(16.1)	-	-	1.7	1.8	17.8	11.5	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	0.2	3.9	(18.1)	(4.1)	(11.5)	17.2	9.8	-	-	4.5	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(0.8)	(1.6)	(17.5)	(6.2)	(25.0)	7.0	5.8	1.0	0.9	4.6	4.4	15.1	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	(1.8)	(0.8)	(6.6)	(9.1)	(17.8)	9.4	9.1	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.7	(1.2)	1.1	(0.3)	2.4	(6.7)	10.5	10.5	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(2.0)	(2.4)	(9.1)	(3.1)	(12.4)	8.6	8.3	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(2.4)	(1.2)	(8.0)	14.1	(0.8)	10.4	7.7	1.3	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.5	(11.3)	(10.7)	(18.3)	(18.9)	(25.2)	8.8	7.8	1.3	1.2	4.5	4.0	15.2	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.7)	(2.5)	(11.2)	(6.0)	(11.3)	22.2	18.8	1.7	1.6	8.0	7.1	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(1.4)	0.1	(10.8)	(26.4)	(28.4)	11.3	8.9	1.1	1.0	7.1	6.0	10.1	11.7
	Average			(1.4)	0.1	(9.2)	(7.2)	(16.0)	10.3	8.5	1.1	1.0	5.6	5.0	10.4	11.4

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,156.3	0.4	(0.3)	(7.8)	(5.8)	(12.9)
	KOSDAQ	740.5	1.2	1.2	(10.6)	(6.5)	(16.7)
미국	DOW	25,444.3	0.3	0.4	(4.9)	1.5	4.0
	S&P500	2,767.8	(0.0)	0.0	(5.5)	(1.2)	3.7
	NASDAQ	7,449.0	(0.5)	(0.6)	(6.7)	(4.7)	4.2
유럽	STOXX50	3,210.8	(0.0)	0.5	(6.4)	(7.2)	(8.1)
	DAX30	11,553.8	(0.3)	0.3	(7.1)	(8.0)	(7.9)
아시아	NIKKEI225	22,532.1	(0.6)	(0.7)	(5.6)	(0.7)	1.7
	SHCOMP	2,550.5	2.6	(2.2)	(8.8)	(9.9)	(17.0)
	HANGSENG	25,561.4	0.4	1.2	(8.6)	(9.4)	(16.0)
	SENSEX	34,315.6	(1.3)	0.9	(6.9)	(6.0)	(0.3)
신중국	RTS (러시아)	1,127.0	(1.2)	(1.3)	(2.0)	1.1	(1.6)
	BOVESPA (브라질)	84,219.7	0.4	1.6	6.0	7.2	(1.6)

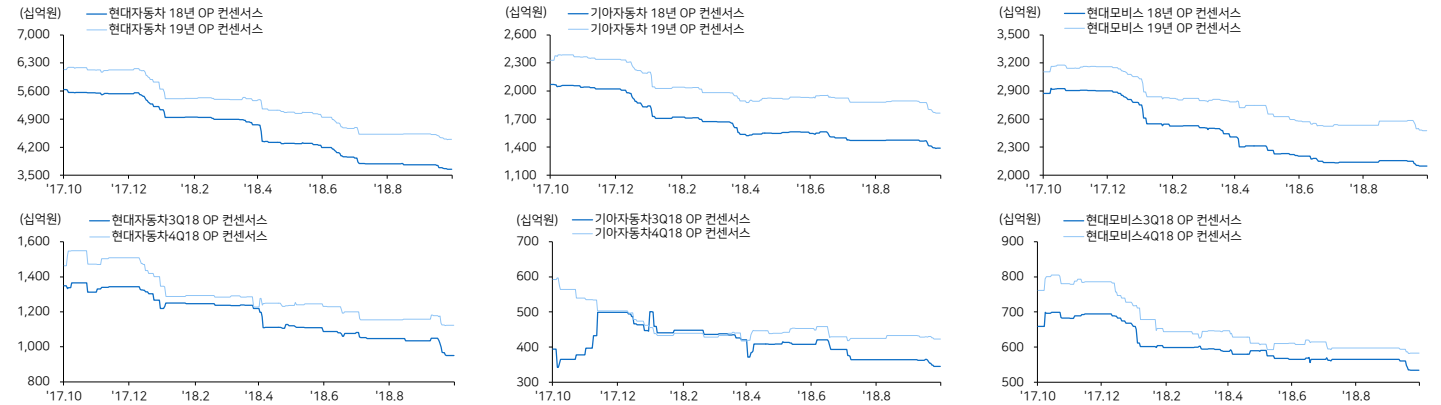
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

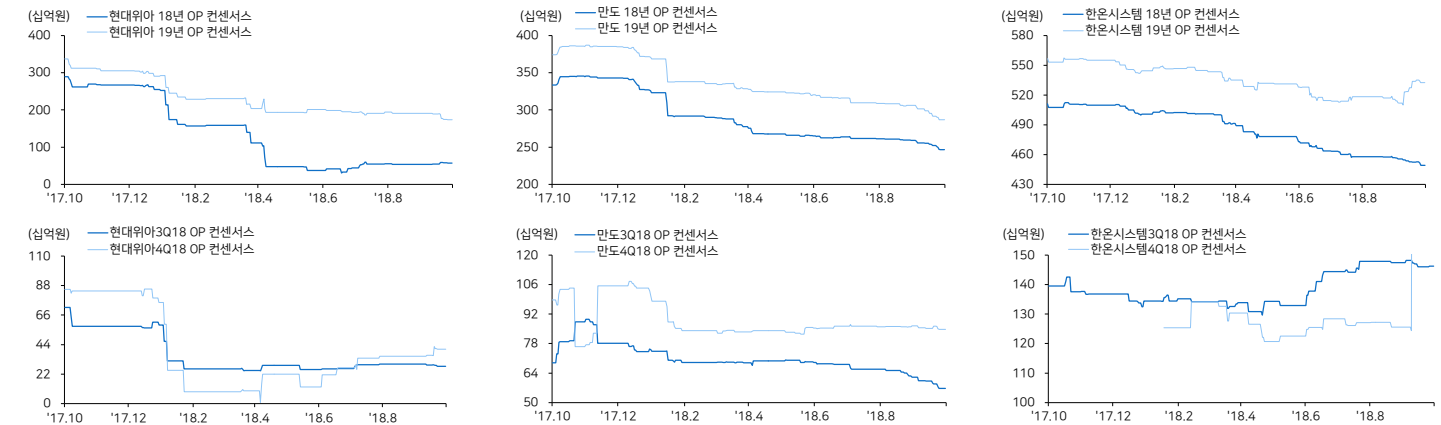
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,132.1	0.3	(0.1)	(1.0)	0.1	(6.2)	0.0
	엔/달러	112.5	0.0	(0.7)	0.3	(1.0)	(3.4)	0.8
	원/유로	1,296.6	0.5	1.1	1.0	1.6	1.3	3.1
	원/위안	163.4	0.1	(0.0)	0.2	2.6	3.6	4.6
	원/헤알	304.8	0.1	(0.6)	(10.2)	(1.6)	2.8	14.6
	원/루블	17.3	0.4	(0.2)	(1.4)	4.1	1.2	13.8
유가 (달러)	원/루피	15.4	(0.9)	(0.4)	0.3	6.3	4.5	12.5
	WTI	69.1	0.7	(3.1)	(2.8)	(0.5)	1.2	34.8
	브렌트	79.8	0.6	(0.8)	0.5	9.9	8.1	39.4
	두바이	80.1	0.1	(0.4)	4.5	10.5	17.4	45.3
원자재 (달러)	천연고무	1,220	N/A	(0.4)	1.2	1.7	1.7	(4.9)
	합성고무	1,500	N/A	(7.1)	(6.3)	(9.6)	(6.3)	(11.8)
	부타디엔	1,060	N/A	(14.9)	(26.4)	(36.9)	(20.3)	(9.0)

커버리지 컨센서스 추이 차트

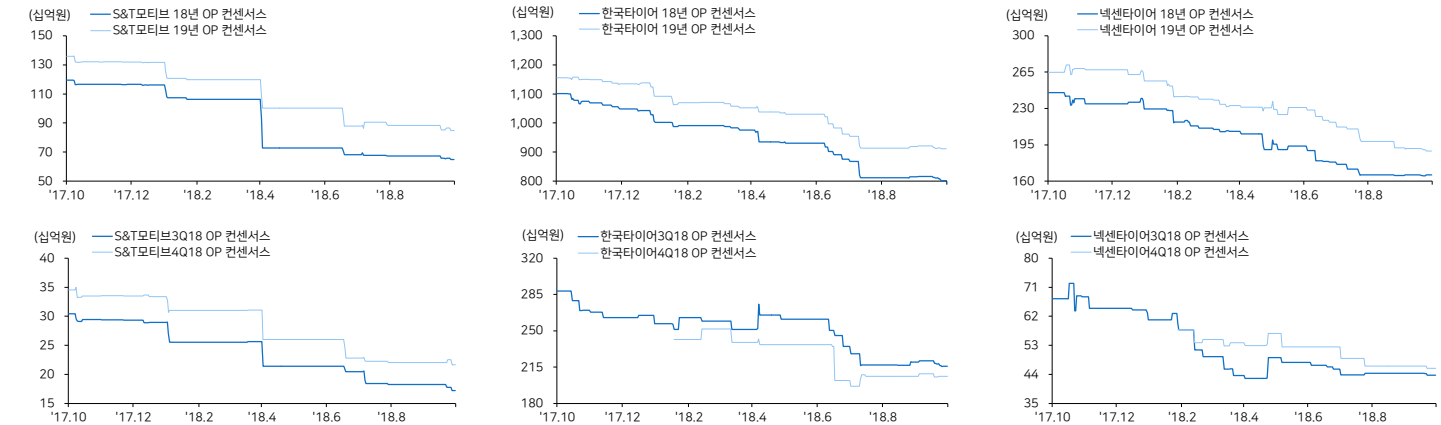
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

멕시코, 9월 후업계 단체 내리막...현대·기아차는 호조세 11.4% ↑ (이데일리)

멕시코 자동차 시장에서 폭스바겐, 도요타 등 주요 완성차 업체들이 대부분 큰 판매 감소를 겪은 가운데 현대·기아차는 큰 폭의 판매량 상승을 기록. 한국차는 총 1만2110대로 전년 동월대비 4.4% 증가하며 유일하게 판매 상승.

<https://bit.ly/2Z0Hsr9>

현대차 중국력 준중형 세단 '라페스타' 출시...28~32세 타깃 (머니투데이)

현대자동차의 중국 합자법인인 베이징현대가 중국 시장을 공략할 준중형급 스포티 세단 '라페스타(LAFESTA)'를 출시했다고 19 일 밝혔다.

<https://bit.ly/2yqQ5g1>

광주형 일자리' 현대차 협상 불량 끝→ 대타협 급진전 (뉴시스)

노사민정 대타협을 기본정점으로 한 광주형 일자리의 첫 프로젝트로 추진됐던 현대자동차 광주 완성차공장 합작사업이 불량 끝 위기에서 기사회생해 대타협 분위기로 급반전. 노사민정 상생의 협력이 도출될지 관심이 모아지고 있음.

<https://bit.ly/2JaH7Xo>

포드·마힌드라, 추가 기술 제휴 발표...쌍용차에 미칠 영향은? (데일리카)

포드와 마힌드라가 엔진 공급 및 LTE 기반의 텔레매틱스 기술 연구에 대한 협력을 진행. 포드는 이번 협의를 통해 2020년 이후 인도 현지 시장에서 마힌드라의 소형차 엔진을 공급받음.

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

현대 부품 계열 합병...현대차 사업구조 개편 신호탄? (부산일보)

현대차그룹의 주요 부품계열사인 현대다이모스와 현대파워텍이 글로벌 경쟁력 강화 차원에서 합병을 결정. 재계와 자동차 업계에서 이번 합병이 현대차그룹의 지배구조 개편을 위한 신호탄으로 보는 시각.

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

강호찬, 체코 새 공장 조기관착에 넥센타이어 미래 걸다 (비즈니스 포스트)

넥센타이어에 따르면 9월부터 시험 가동하기 시작한 체코 자티츠 공장이 이르면 연말부터 본격적으로 가동. 넥센타이어는 유럽 시장상황 등을 고려해 단계적으로 공장을 증설해 생산량을 연간 1200만 본까지 확대하겠다는 계획.

<https://bit.ly/2R2Rv6g>

기아차, 친환경라인업 보강...SUV에 PHEV라인업 추가 (미디어펜)

기아차가 친환경차 라인업 보강을 위해 SUV를 비롯해 다양한 라인업에 PHEV를 추가. 2020년전에 맞춘 전략으로 유럽의 최근 강화된 환경규제인 국제표준배출가스시험방식(WLTP)에 대응하는 행보.

<https://bit.ly/2q5evWA>

내수점유율 70% 벽에 막힌 현대·기아차...페이폰 상용차 부진 (디지털 타임스)

현대·기아차가 승용차 시장에 이어 상용차 시장에서도 거센 도전에 직면. 당장 대형트럭 시장에서 수입 고급 상용차들의 공세가 이어지는 가운데, 상용자동차에 이어 르노삼성자동차까지 상용차 시장에 가세.

<https://bit.ly/2NTqr7l>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 10월 22일 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)

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.