

2018-10-26

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	23.5	(6.0)	(5.2)	(14.7)	(15.4)	(29.7)	7.4	5.8	0.4	0.4	10.3	9.1	4.5	5.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	10.9	(5.9)	(9.1)	(21.9)	(15.2)	(13.0)	6.8	5.4	0.4	0.4	2.8	2.4	5.8	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.2)	0.2	(10.7)	(11.8)	(18.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	GM	GM US EQUITY	51.3	4.7	3.0	(4.6)	(15.0)	(16.0)	5.5	5.5	1.2	1.0	2.6	2.4	22.5	19.7
	Ford	F US EQUITY	40.6	9.9	5.6	(4.3)	(14.5)	(19.1)	6.8	6.7	1.0	0.9	2.5	2.3	15.4	10.9
	FCA	FCAU US EQUITY	28.4	5.6	3.9	(10.6)	(5.4)	(31.5)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.4	1.3	19.9	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.0	9.1	19.3	4.6	2.0	12.2	-	54.8	9.3	8.2	31.3	15.7	-17.6	5.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	211.2	(2.7)	(3.6)	(8.9)	(13.3)	(10.7)	8.0	7.5	0.9	0.8	10.6	10.2	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	53.6	(3.1)	(5.4)	(14.6)	(12.5)	(22.9)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.5	7.0	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	41.8	(1.9)	(2.7)	(7.1)	(5.7)	(15.2)	7.2	6.5	0.7	0.6	11.9	10.0	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.9	3.6	(1.9)	(6.3)	(13.1)	(20.9)	6.2	5.9	0.8	0.7	2.2	1.6	13.4	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	87.6	4.2	(4.8)	(9.6)	(8.1)	(18.9)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.4	2.5	11.1	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	62.6	2.5	(0.8)	(5.7)	(6.7)	(16.5)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.9	3.8	12.1	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	6.7	(1.7)	(13.0)	(14.4)	0.7	6.2	5.4	1.1	0.9	1.6	1.4	18.5	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	24.6	2.2	(6.4)	(13.0)	(10.6)	(30.5)	4.4	4.2	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	2.0	0.4	(11.0)	(18.3)	(44.2)	5.6	5.4	0.7	0.6	4.7	4.4	12.7	12.2
	Geely	175 HK EQUITY	18.8	(1.0)	5.5	(9.2)	(24.1)	(30.1)	8.3	6.7	2.5	1.9	5.4	4.4	34.3	33.4
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	0.0	6.4	(4.4)	19.1	(8.6)	35.6	27.9	2.2	2.0	12.0	10.6	7.0	8.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.4	(0.7)	(0.3)	(13.5)	(14.7)	(13.1)	8.4	7.8	1.3	1.2	6.2	5.0	16.0	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.7	8.9	21.5	(15.6)	(21.0)	(27.8)	4.8	4.2	0.5	0.4	2.3	1.1	9.9	10.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	(2.5)	(3.1)	(47.8)	(38.3)	(50.8)	4.3	3.6	0.9	0.7	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.1	(3.1)	(8.1)	(29.1)	(36.0)	(49.9)	7.7	5.1	0.6	0.5	2.7	2.3	7.5	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.5	(0.7)	(2.4)	(14.3)	(28.4)	(24.9)	21.2	17.4	4.2	3.6	14.7	12.1	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	(0.3)	(3.4)	(17.9)	(19.7)	(14.5)	14.2	12.3	2.0	1.8	8.6	7.5	16.4	17.2
	Average			1.3	(0.2)	(11.8)	(14.6)	(21.6)	7.7	7.7	1.2	1.0	5.8	5.1	13.2	13.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.8	(4.5)	(4.5)	(18.2)	(18.2)	(24.3)	8.3	7.1	0.6	0.5	4.0	3.2	7.2	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(7.2)	(5.5)	(20.6)	(24.1)	(35.5)	32.6	7.2	0.3	0.3	5.6	4.1	1.0	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(3.1)	(4.8)	(17.4)	(1.8)	(0.5)	18.8	15.3	2.7	2.5	9.1	7.8	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.3)	(0.4)	(10.3)	(14.9)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(2.9)	0.2	(17.5)	(28.1)	(33.9)	9.0	7.2	0.9	0.8	5.0	4.4	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(7.2)	(6.7)	(24.3)	(17.7)	(23.4)	8.0	5.4	0.5	0.5	4.3	3.2	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.6)	(8.3)	(24.8)	(33.4)	(39.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	4.0	(0.8)	(14.7)	(19.2)	(18.6)	6.0	5.7	0.5	0.5	2.7	2.0	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.7	0.3	(11.6)	(28.6)	(33.0)	3.0	4.6	0.3	0.3	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.7	(2.5)	(0.7)	(9.0)	(26.5)	(29.2)	7.1	6.6	1.9	1.7	4.0	3.8	27.8	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.6	2.4	1.4	(8.3)	(18.2)	(18.5)	7.1	6.5	1.4	1.2	4.7	4.3	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	5.1	(1.0)	(35.4)	(52.1)	(56.3)	5.0	4.9	5.5	3.2	3.4	3.3	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	2.7	0.3	(8.4)	(23.0)	(23.9)	10.5	9.2	2.4	1.9	6.1	5.3	19.4	23.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	5.2	2.3	(19.8)	(22.8)	(31.3)	5.1	4.6	2.6	2.1	6.9	4.5	53.9	55.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	5.4	2.2	(13.2)	(14.3)	(28.7)	8.6	8.1	1.8	1.6	5.3	4.8	22.6	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	23.8	0.2	(9.1)	(13.4)	(5.5)	(20.8)	9.5	8.4	2.8	2.5	6.2	5.4	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(2.1)	(5.0)	(18.6)	(12.0)	(25.8)	8.4	7.8	0.8	0.8	3.8	3.5	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	39.7	(3.4)	(5.9)	(15.5)	(12.9)	(17.1)	12.3	11.3	1.0	1.0	5.3	4.8	8.4	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(2.4)	(4.0)	(15.6)	(11.2)	(9.4)	9.3	8.5	0.7	0.7	5.0	4.5	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(3.9)	(6.6)	(12.5)	(7.7)	(14.3)	8.9	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(3.4)	(1.4)	(4.1)	(10.2)	(19.7)	9.2	8.4	1.3	1.1	3.1	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	35.7	8.0	1.9	(9.6)	(29.5)	(37.5)	9.7	8.8	1.6	1.4	4.7	4.3	16.9	16.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.7	(0.7)	(8.1)	(17.8)	(19.9)	(28.3)	5.9	5.4	1.9	1.5	3.7	3.3	35.4	31.2
	BASF	BAS GR EQUITY	79.5	2.5	(1.3)	(16.1)	(20.2)	(20.7)	10.7	9.9	1.8	1.7	7.0	6.4	16.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	5.6	4.3	(2.9)	(22.7)	(20.6)	(24.8)	9.1	9.8	1.5	1.3	3.7	3.7	16.9	14.5
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	14.7	2.9	(8.8)	(10.6)	(21.0)	(17.4)	21.1	11.7	3.3	2.4	6.2	5.5	16.8	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	5.0	(1.8)	(21.5)	(27.2)	(38.1)	7.9	7.2	1.6	1.3	3.1	2.8	20.6	19.6
	Valeo	FR FP EQUITY	9.3	3.0	(3.6)	(22.5)	(36.6)	(45.5)	7.8	6.8	1.4	1.3	3.8	3.4	18.9	18.8
	Average			(0.0)	(2.9)	(15.9)	(20.1)	(26.5)	9.3	7.7	1.5	1.3	4.7	4.1	17.7	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(2.2)	(4.7)	(9.1)	1.0	(6.4)	8.4	7.4	0.8	0.7	4.8	4.2	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.0)	(3.7)	(5.7)	(21.3)	(29.4)	7.8	6.8	0.6	0.6	4.9	4.4	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	0.4	0.0	(14.9)	(15.6)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	2.4	3.0	(12.8)	(2.2)	(7.7)	17.7	10.1	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	3.8	0.7	(12.3)	(4.9)	(19.4)	7.2	5.9	1.0	0.9	4.7	4.5	15.1	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	(2.5)	(5.2)	(10.1)	(13.4)	(22.3)	9.0	8.7	0.8	0.8	5.2	4.9	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.0	(1.4)	(3.7)	(3.9)	(1.6)	(10.4)	10.3	10.3	1.2	1.2	4.9	4.7	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(3.5)	(7.2)	(15.8)	(10.2)	(19.2)	8.2	7.9	0.8	0.8	6.3	5.8	10.4	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.5)	(4.5)	(10.6)	8.0	(4.3)	10.1	7.6	1.3	1.1	4.5	4.1	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.2	1.9	(11.9)	(16.1)	(19.0)	(24.6)	8.9	7.9	1.3	1.2	4.5	4.0	14.8	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.6)	(2.3)	(12.6)	(8.4)	(11.2)	21.9	18.5	1.7	1.6	7.9	7.0	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	1.0	(1.1)	(9.3)	(27.8)	(27.6)	11.4	9.0	1.1	1.0	7.1	6.0	10.0	11.6
	Average			(0.7)	(3.1)	(10.2)	(9.5)	(16.4)	10.2	8.4	1.1	1.0	5.5	5.0	10.3	11.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,063.3	(1.6)	(4.0)	(11.8)	(9.9)	(16.7)
	KOSDAQ	686.8	(1.8)	(6.1)	(17.0)	(10.2)	(21.9)
미국	DOW	24,984.6	1.6	(1.6)	(5.7)	(1.7)	3.7
	S&P500	2,705.6	1.9	(2.3)	(7.2)	(4.9)	2.5
	NASDAQ	7,318.3	3.0	(2.2)	(8.6)	(7.7)	4.5
	STOXX50	3,164.4	1.1	(1.5)	(7.5)	(8.8)	(9.2)
유럽	DAX30	11,307.1	1.0	(2.4)	(8.6)	(10.1)	(9.0)
	NIKKEI225	21,268.7	(3.7)	(6.1)	(11.5)	(5.8)	(4.7)
아시아	SHCOMP	2,603.8	0.0	4.7	(7.2)	(9.7)	(15.3)
	HANGSENG	24,994.5	(1.0)	(1.8)	(10.1)	(13.2)	(16.7)
	SENSEX	33,690.1	(1.0)	(3.1)	(8.1)	(8.6)	(2.4)
	RTS (러시아)	1,120.7	(0.4)	(1.7)	(4.1)	(1.8)	(1.5)
신흥국	BOVESPA (브라질)	84,083.5	1.2	0.3	6.9	4.8	(1.1)

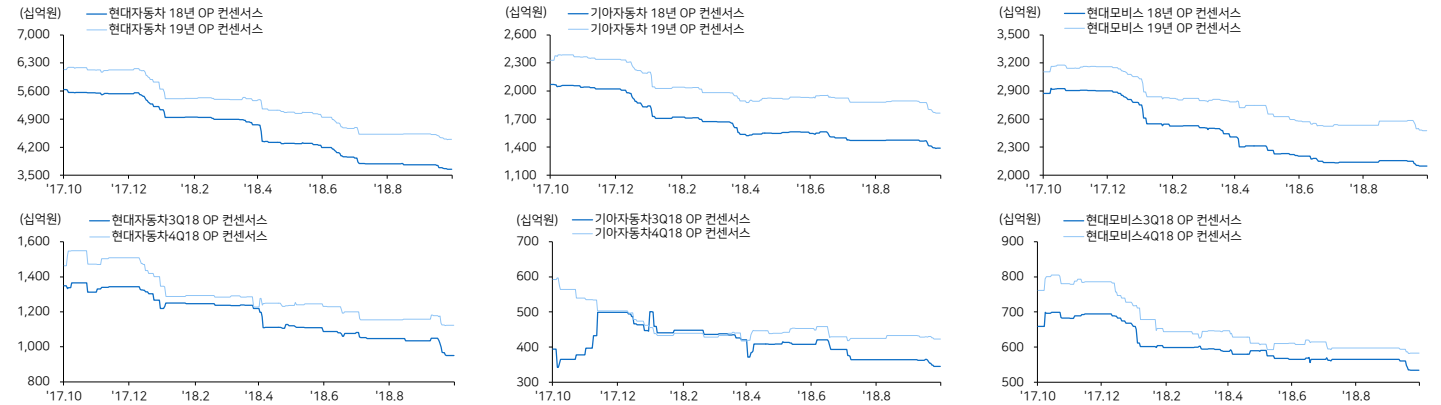
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

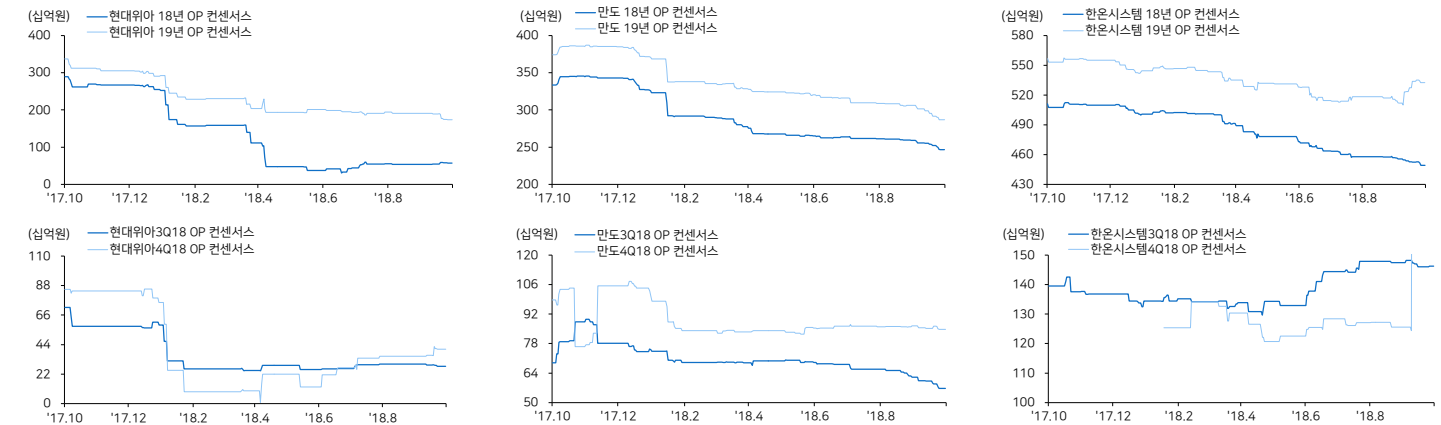
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,138.1	(0.5)	(0.3)	(1.6)	(1.0)	(5.0)	(0.9)
	엔/달러	112.4	0.0	0.2	0.3	(1.0)	(2.7)	1.4
	원/유로	1,300.0	(0.3)	0.2	1.2	1.2	1.5	2.0
	원/위안	163.7	(0.1)	(0.0)	(0.4)	1.5	4.5	3.8
	원/헤알	306.6	0.1	(0.5)	(9.8)	(2.1)	1.2	11.9
	원/루블	17.3	(0.1)	(0.0)	(2.3)	2.9	(0.8)	12.5
	원/루피	15.5	(0.4)	(1.5)	(0.9)	5.4	4.0	11.9
유가 (달러)	WTI	67.3	0.8	(1.9)	(6.8)	(2.8)	(1.1)	29.0
	브렌트	76.7	0.7	(3.2)	(6.3)	3.8	3.7	31.3
	두바이	79.4	0.1	(0.8)	2.9	8.7	16.5	43.4
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

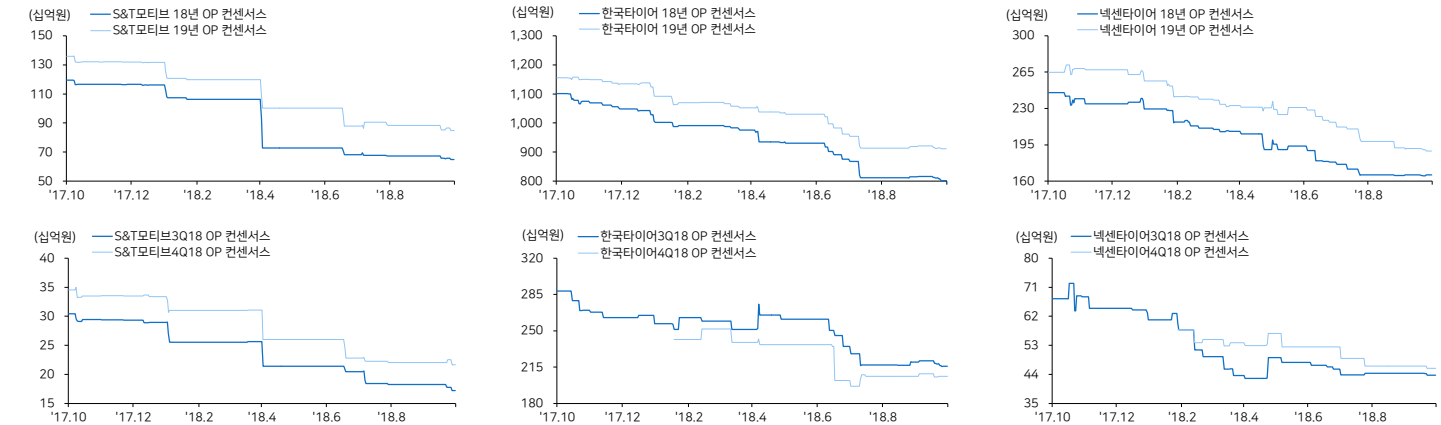
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

'어닝쇼크' 현대차, 4분기 반전카드를 '대형 SUV · 제네시스' (이데일리)

3분기 '어닝쇼크'를 기록한 현대차가 4분기에 신차 투입으로 반동을 노림, 신형시장 환경을 악화, 일시적 품질비용 반영으로 실적 바닥을 찍은 현대차는 성수기인 4분기에 대형 SUV와 제네시스 신차 투입을 통해 실적 개선에 힘쓴다는 계획.

<https://bit.ly/2O3z4fN>

기아차, 통상임금으로 중단했던 특근 재개한다 (아시아경제)

기아차 노사는 최근 열린 상여금 통상임금 특별위원회에서 1년여간 중단했던 특근을 재개하기로 합의. 기아차는 통상임금 1심 소송에서 패소한 뒤 지난해 9월부터 수익성 악화 등을 이유로 전입과 특근을 전면 중단했었음.

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

다임러, 3분기 영업이익의 27% 감소 (오토모티브뉴스)

다임러는 독일 메르세데스-벤츠의 판매가 13% 둔화되고 디젤자동차에 대한 단속으로 인해 영업이익이 27% 감소했다고 밝힘. Dieter Zetsche CEO는 자동차 산업이 어려움을 겪고 있지만, 4분기에는 강한 수요가 있을 것이라고 전망.

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

다임러, 대형 자동차사 저장지리와 중국서 내년 합작 차량공유 서비스 시작 (이코노뉴스)

다임러는 24일 중국 자동차사 지리와 중국에서 합작으로 차량 공유 서비스를 시작한다고 발표. 다임러는 이날 지리와 절반씩 출자하는 합작회사를 설립해 내년부터 중국 여러 대도시에서 차량 공유 서비스에 들어간다고 밝힘.

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

현대차 넥쏘, 유럽 안전성 평가 최고...수소차론 최초 (경향신문)

현대차 넥쏘가 수소전기차 중 처음으로 유럽의 신차 안전성 평가 프로그램인 '유로NCAP'에서 최고 등급을 받음. 연료의 특성상 수소차는 탱크 등에 안전성 확보가 각별히 중요.

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

현대차, 소형 SUV 전기차 '사가' 콘셉트 공개 예정 (글로벌이코노믹)

현대자동차가 다음 달 브라질에서 열리는 '상파울루 국제모터쇼'에서 새로운 소형 전기 SUV 콘셉트 모델 '사가(Saga)'를 공개 한다고 밝힘. 이 모델은 인도에서 공개된 '상트르'처럼 현지화 모델로 제작될 전망이다.

<https://bit.ly/2YbJl10>

'정몽구 회장 숙원' 현대차 GBC, 고용불안...경기침체 구원투수 되나

정부가 대규모 민간 투자 프로젝트의 규제를 풀어줄 수 있다는 의사를 내비치면서 정몽구 현대자동차그룹 회장의 숙원 사업인 글로벌비즈니스센터(GBC) 건립에 속도가 붙을 것으로 전망.

<https://bit.ly/2Qn4E>

포드, 중국 시장 본격 공략... 별도 사업부 만들고 새 CEO 선임 (한국무역신문)

미국 자동차업체 포드가 중국 시장 공략을 위해 아시아태평양 사업부에서 중국 사업부를 분리하고 새 CEO를 임명. 쉐ن 17년간 포드에서 근무하고 차리-재규어랜드로버의 중국 CEO를 지낸 인물.

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

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 2018년 10월 26일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.