

2018-10-29

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	23.1	(1.8)	(6.5)	(16.6)	(16.6)	(31.6)	8.3	6.0	0.4	0.4	10.9	9.3	4.0	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.3	3.1	(5.3)	(20.7)	(12.8)	(13.5)	7.2	5.7	0.4	0.4	3.0	2.5	5.7	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(3.3)	(3.7)	(14.3)	(15.9)	(20.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	GM	GM US EQUITY	52.6	2.0	4.6	(3.0)	(13.0)	(13.3)	5.6	5.6	1.2	1.1	2.7	2.5	22.9	19.2
	Ford	F US EQUITY	40.8	(0.1)	5.6	(2.9)	(9.6)	(21.8)	6.8	6.7	1.0	0.9	2.5	2.3	14.3	10.1
	FCA	FCAU US EQUITY	28.3	(0.4)	3.3	(8.5)	(5.3)	(28.8)	4.6	4.3	0.8	0.7	1.5	1.3	19.8	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.4	5.1	27.3	25.0	11.3	12.5	-	58.1	9.8	8.6	30.7	16.2	-17.6	5.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	217.4	2.1	(0.7)	(7.9)	(12.4)	(9.0)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.8	10.4	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	55.0	1.7	(2.9)	(13.4)	(11.5)	(21.0)	7.5	7.1	0.6	0.6	7.6	7.1	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.6	1.1	(1.1)	(6.8)	(4.4)	(13.9)	7.3	6.6	0.7	0.6	12.0	10.1	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.5	0.2	(0.2)	(5.5)	(13.0)	(21.4)	6.4	6.0	0.8	0.7	2.2	1.6	13.3	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	88.5	0.4	(3.1)	(9.8)	(8.4)	(20.5)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.4	2.0	11.1	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	63.4	0.7	0.5	(3.5)	(9.5)	(18.0)	7.2	6.8	0.9	0.8	4.0	3.8	12.2	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	1.2	2.0	(11.5)	(14.4)	1.1	6.3	5.5	1.1	1.0	1.7	1.5	18.5	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	24.8	0.0	(3.4)	(13.4)	(13.5)	(27.7)	4.4	4.2	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	(1.5)	(2.2)	(10.8)	(21.2)	(45.5)	5.9	5.6	0.7	0.6	4.9	4.6	11.9	11.7
	Geely	175 HK EQUITY	18.3	(3.2)	(0.1)	(10.3)	(24.0)	(32.5)	8.1	6.5	2.5	1.9	5.3	4.2	34.2	33.3
	BYD	1211 HK EQUITY	21.3	(3.6)	4.1	(9.1)	13.3	(12.0)	34.4	26.6	2.1	2.0	11.9	10.4	6.9	8.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.8	0.3	(2.3)	(17.3)	(11.7)	(13.8)	8.4	7.8	1.3	1.2	6.4	5.2	16.0	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	2.6	25.2	(12.8)	(19.4)	(25.1)	4.9	4.3	0.5	0.4	2.5	1.3	9.9	10.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.8	(0.5)	(5.7)	(48.6)	(39.0)	(50.5)	4.3	3.6	0.9	0.7	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	1.9	(3.5)	(24.7)	(37.2)	(50.0)	7.8	5.2	0.6	0.5	2.8	2.3	7.5	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.7	(0.1)	(0.6)	(8.6)	(27.9)	(23.5)	22.0	18.0	4.2	3.7	15.2	12.5	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.1	(0.8)	(1.8)	(15.4)	(20.0)	(15.6)	14.1	12.2	2.0	1.8	8.6	7.5	16.4	17.2
	Average			0.3	0.4	(11.2)	(14.1)	(21.7)	7.8	7.8	1.2	1.0	5.9	5.2	13.1	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.3	3.0	(2.6)	(17.5)	(17.5)	(23.7)	8.6	7.3	0.6	0.5	4.5	3.8	7.1	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(0.4)	(7.1)	(21.5)	(21.0)	(36.5)	36.5	7.3	0.3	0.3	5.8	4.3	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(2.3)	(8.2)	(15.4)	(3.6)	(3.2)	18.4	15.0	2.7	2.4	8.9	7.7	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(3.6)	(10.0)	(14.3)	(30.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	0.2	2.5	(17.0)	(31.3)	(35.9)	9.0	7.3	0.9	0.8	5.0	4.4	10.7	12.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(1.2)	(10.7)	(24.7)	(19.1)	(26.1)	7.9	5.4	0.5	0.5	4.3	3.1	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(5.9)	(13.4)	(29.9)	(38.6)	(42.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	0.6	(0.2)	(13.1)	(24.6)	(19.3)	6.0	5.7	0.5	0.5	2.7	2.0	8.3	8.0
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(0.1)	(0.3)	(11.2)	(28.7)	(34.1)	3.0	4.6	0.3	0.3	1.5	0.9	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.4	(3.6)	(6.3)	(11.3)	(26.9)	(31.7)	7.0	6.6	1.9	1.6	4.0	3.9	27.8	25.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.8	0.6	1.7	(7.9)	(19.2)	(18.1)	7.2	6.6	1.4	1.2	4.7	4.4	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	2.9	2.3	(29.8)	(51.0)	(55.2)	5.2	5.0	5.7	3.3	3.5	3.3	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	2.2	2.2	(5.7)	(19.2)	(16.9)	10.8	9.6	2.5	2.0	6.3	5.5	19.4	23.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.4	6.6	9.9	(12.9)	(18.9)	(18.8)	5.5	4.9	2.8	2.2	7.0	4.6	53.9	55.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	0.9	3.7	(11.1)	(16.9)	(23.3)	8.7	8.2	1.9	1.6	5.4	4.9	22.6	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	24.0	0.3	(8.0)	(11.8)	(7.3)	(19.9)	9.6	8.5	2.8	2.5	6.2	5.4	29.6	29.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.5	0.4	(3.4)	(19.0)	(11.8)	(24.6)	8.4	7.8	0.9	0.8	3.9	3.5	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	40.4	1.0	(3.5)	(16.9)	(11.5)	(13.4)	12.4	11.4	1.0	1.0	5.4	4.9	8.4	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	0.7	(3.0)	(14.1)	(11.2)	(8.9)	9.4	8.5	0.7	0.7	5.0	4.5	8.0	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(0.4)	(6.4)	(13.9)	(10.4)	(19.3)	8.9	8.1	0.9	0.8	4.8	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	1.5	0.9	(5.6)	(9.5)	(13.2)	9.4	8.6	1.3	1.1	3.2	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	35.3	(1.7)	3.4	(9.3)	(30.8)	(39.2)	9.6	8.7	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	16.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.5	(3.4)	(7.4)	(21.5)	(25.4)	(32.5)	5.7	5.2	1.8	1.5	3.7	3.3	35.4	31.2
	BASF	BAS GR EQUITY	79.3	(0.9)	(1.8)	(13.1)	(19.3)	(22.9)	10.6	9.7	1.8	1.6	7.0	6.4	16.4	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(2.3)	(3.3)	(20.2)	(24.5)	(25.5)	8.9	9.6	1.4	1.3	3.7	3.7	16.9	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	14.5	(2.4)	(8.2)	(17.6)	(23.0)	(19.0)	20.6	11.4	3.2	2.4	6.1	5.5	16.8	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(5.7)	(4.0)	(23.7)	(32.9)	(41.5)	7.5	6.8	1.5	1.2	3.0	2.6	20.6	19.6
	Valeo	FR FP EQUITY	7.4	(21.0)	(20.4)	(36.9)	(45.7)	(57.0)	6.9	5.9	1.2	1.0	3.5	3.1	16.4	17.3
	Average			(0.6)	(3.3)	(16.2)	(21.5)	(26.6)	9.2	7.7	1.5	1.3	4.7	4.1	17.6	17.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(0.6)	(2.4)	(11.4)	(0.6)	(6.2)	8.3	7.4	0.8	0.7	4.7	4.2	9.9	10.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(1.6)	(5.5)	(12.2)	(22.6)	(30.6)	7.7	6.7	0.6	0.6	4.9	4.4	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(2.7)	(1.2)	(4.7)	(17.6)	(18.3)	-	-	1.7	1.7	17.7	11.5	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.7	3.4	(10.1)	(4.3)	(5.2)	17.8	10.2	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(1.1)	0.3	(13.0)	(12.1)	(20.2)	7.1	5.9	1.0	0.9	4.7	4.5	15.1	17.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	1.3	(2.3)	(8.6)	(13.2)	(20.3)	9.2	8.9	0.8	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	1.7	(0.9)	(1.5)	(1.1)	(7.9)	10.4	10.4	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	1.1	(4.3)	(13.6)	(9.9)	(18.1)	8.3	8.0	0.8	0.8	6.4	5.9	10.4	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.7	(1.4)	(11.4)	8.1	(3.0)	10.2	7.6	1.3	1.2	4.6	4.1	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.4	0.4	(0.3)	(15.0)	(20.9)	(24.6)	8.9	7.9	1.3	1.2	4.6	4.1	14.9	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.6)	(2.2)	(13.4)	(11.3)	(12.0)	21.7	18.4	1.6	1.6	7.9	7.0	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	0.2	0.6	(2.2)	(28.5)	(29.1)	11.4	9.0	1.1	1.0	7.2	6.1	10.0	11.6
	Average			0.0	(1.4)	(10.1)	(11.4)	(16.2)	10.2	8.4	1.1	1.0	5.5	5.0	10.3	11.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,027.2	(1.8)	(6.0)	(13.5)	(11.7)	(18.7)
	KOSDAQ	663.1	(3.5)	(10.5)	(19.4)	(14.3)	(25.2)
미국	DOW	24,688.3	(1.2)	(3.0)	(6.7)	(3.0)	1.6
	S&P500	2,658.7	(1.7)	(3.9)	(8.8)	(5.7)	(0.4)
	NASDAQ	7,167.2	(2.1)	(3.8)	(10.9)	(7.4)	0.7
유럽	STOXX50	3,134.9	(0.9)	(2.4)	(7.8)	(11.1)	(10.9)
	DAX30	11,200.6	(0.9)	(3.1)	(8.5)	(12.9)	(11.0)
아시아	NIKKEI225	21,184.6	(0.4)	(6.0)	(12.2)	(6.7)	(5.7)
	SHCOMP	2,598.8	(0.2)	1.9	(7.9)	(9.6)	(15.7)
	HANGSENG	24,717.6	(1.1)	(3.3)	(11.1)	(14.2)	(18.4)
	SENSEX	33,349.3	(1.0)	(2.8)	(7.9)	(10.7)	(4.6)
신흥국	RTS (러시아)	1,098.3	(2.0)	(2.5)	(7.9)	(4.6)	(5.7)
	BOVESPA (브라질)	85,719.9	1.9	1.8	8.0	7.3	(0.8)

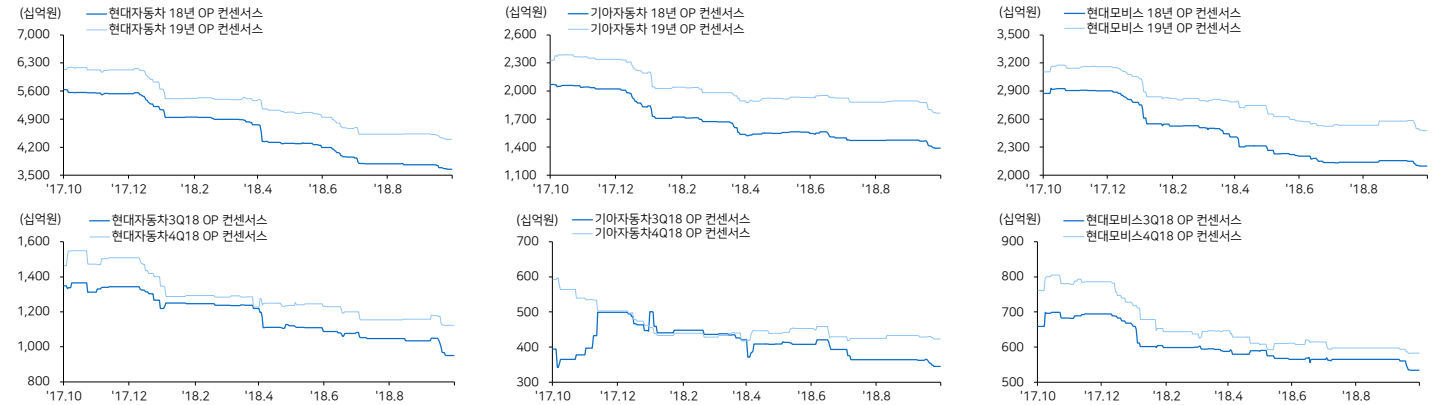
(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

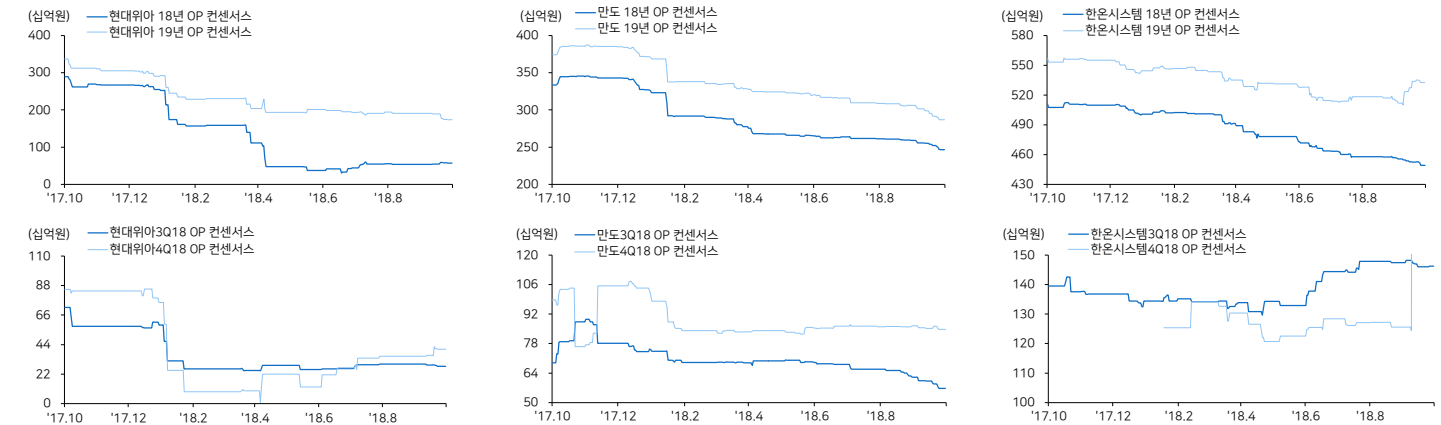
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,141.9	(0.3)	(0.9)	(2.1)	(2.0)	(5.3)	(1.5)
	엔/달러	111.9	0.0	0.8	1.8	(0.8)	(2.3)	1.1
	원/유로	1,298.4	0.1	(0.1)	1.3	1.3	1.3	2.5
	원/위안	164.4	(0.5)	(0.6)	(1.2)	0.5	3.7	3.0
	원/헤알	313.2	(0.0)	(1.9)	(11.6)	(4.4)	(2.5)	9.2
	원/루블	17.4	0.0	0.1	(1.4)	3.4	(2.1)	11.7
	원/루피	15.5	(0.1)	(0.7)	(1.0)	4.9	4.2	11.6
유가 (달러)	WTI	67.6	0.4	(2.2)	(5.6)	(2.9)	(0.9)	28.4
	브렌트	77.6	0.9	(2.7)	(4.6)	4.1	3.9	30.9
	두바이	79.5	0.1	(0.8)	3.1	8.6	16.4	43.3
원자재 (달러)	천연고무	1,185	N/A	(2.9)	(4.0)	(2.3)	(1.3)	(8.3)
	합성고무	1,500	N/A	0.0	(6.3)	(9.6)	(9.1)	(7.7)
	부타디엔	1,045	N/A	(1.4)	(22.3)	(37.0)	(28.4)	10.0

커버리지 컨센서스 추이 차트

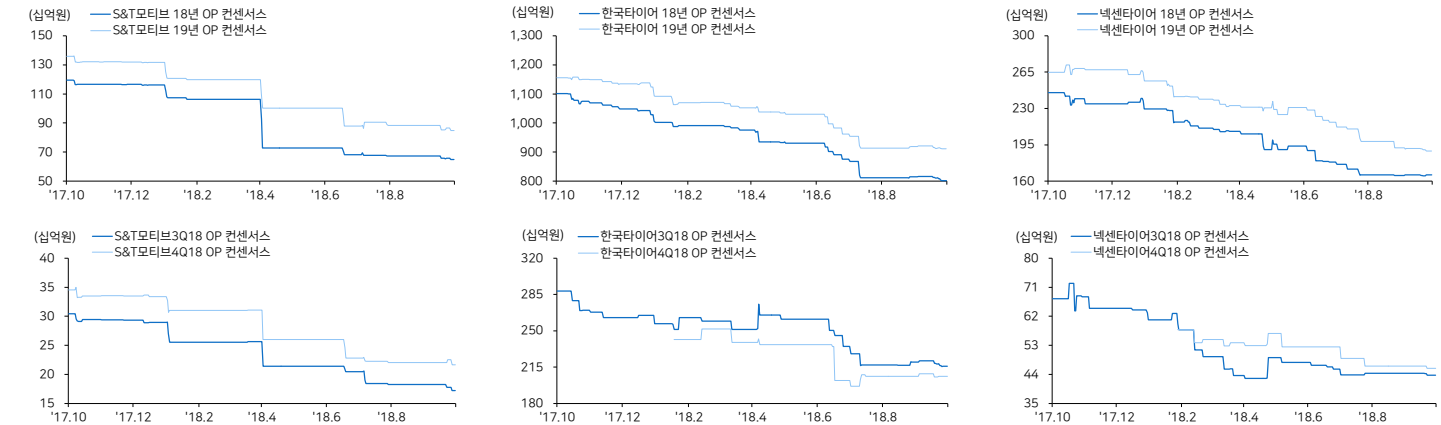
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대·기아차 신뢰도 '탑10' 진입 (한국일보)

현대·기아차가 미국 소비자들 사이 가장 신뢰받는 자동차 브랜드 탑10 안에 선정. 현대·기아차를 포함한 다수의 아시아 자동차 브랜드는 상위권에 이름을 올리며 올린 반면 포드, GM 등 미국 브랜드는 단 한 개도 상위권에 이름을 올리지 못함.

<https://bit.ly/2Jlv1uD>

USMCA, 자동차엔진 역내 생산 의무화...일본차 대륙 마련 고심 (뉴스핌)

미국과 캐나다, 멕시코가 합의한 새로운 무역협정 '미국·멕시코·캐나다 협정(USMCA)'에 현지 생산하는 자동차에 대해 엔진과 변속기 등 주요 부품을 3개국에서 생산하도록 의무화한 것으로 확인됨.

<https://bit.ly/2PtoX8W>

현대위아, 3Q 영업익 96억...전망치 하회 (연합인포맥스)

현대위아가 금융시장의 예상치에 다소 못 미치는 실적을 올림. 현대위아는 올해 3분기에 매출 1조9천221억원(-0.2 yoy)과 영업 이익 96억원(-36.2yoy), 당기순손실 83억원(적자전환) 등을 기록.

<https://bit.ly/2ZPpAc12>

볼보, 전동화 라인업에 집중...“2021년 까지 전기차 5종 출시” (데일리리카)

디젤엔진 개발 중단을 발표한 볼보가 전동화 전략을 강화. 볼보는 오는 2025년 까지 순수 전기차를 글로벌 판매 비중의 50%까지 확대할 계획"이라며 "2021년까지는 총 다섯 종류의 순수 전기차를 선보일 것"이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2UEAU00a>

기아차, 3Q 흑자전환에도 쓴 웃음... 통상임금 기저효과 (뉴데일리경제)

기아차가 3분기 흑자전환에는 성공했지만, 이는 작년 1조원을 달하는 통상임금이 반영된 기저효과로 수익성 악화를 피하지 못함. 기아차는 4분기 신차 및 RV 판매 비중 확대, 신종시장공략을 통해 수익성 개선에 나선다는 방침.

<https://bit.ly/2z472v7>

현대모비스, 3분기 영업이익 4622억...“완성차 부진·환율 악재 영향” (한국경제)

현대모비스는 3분기 매출 8조4273억원과 영업이익 4622억원을 기록했다고 발표. 지난해 동기 대비 각각 3.9%, 15.1% 감소. 전동화(전기차·하이브리드 등 전기 구동력 활용)와 핵심 부품 부문은 실적 개선이 개선됨.

<https://bit.ly/2D81Km0>

기아자동차 “인도 공장, 내년 9월 양산 개시” (아주경제)

기아차는 실적발표 컨퍼런스 다선 번째 해외 공장인 인도 공장에 대해 현재 공정을 87%로 계획보다 빠르게 진행되고 있다고 설명. 이어 내년 상반기 시험 생산을 시작으로 9월 양산을 개시할 것으로 전망.

<https://bit.ly/2O9JURo>

포드, 포커스 150만대 리콜...“엔진 밸브 기능 이상” (연합뉴스)

포드가 소형차 ‘포커스’ 150만대를 엔진 결함으로 리콜. 리콜 대상은 2012~2018년식 미국, 캐나다, 멕시코에서 판매된 포커스로 해당 차량은 엔진 밸브의 결함으로 인해 연료 게이지가 제대로 작동하지 않는 현상이 발생.

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

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 29일 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.