

2018-11-02

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	23.2	1.9	(1.4)	(15.6)	(13.5)	(32.2)	8.4	6.1	0.4	0.4	11.0	9.4	4.0	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	11.6	1.1	6.3	(17.4)	(7.6)	(13.2)	7.7	5.9	0.4	0.4	3.1	2.5	5.5	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.1	(7.5)	(16.5)	(20.2)	(25.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	GM	GM US EQUITY	58.1	(0.3)	14.0	6.6	(1.8)	0.1	6.0	6.2	1.4	1.2	3.0	2.7	22.7	19.8
	Ford	F US EQUITY	41.7	(2.7)	3.3	(0.3)	(6.2)	(17.5)	7.0	7.0	1.0	0.9	2.6	2.5	15.6	10.6
	FCA	FCAU US EQUITY	27.5	3.8	(2.5)	(12.8)	(5.5)	(28.4)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.3	19.8	18.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.3	2.1	9.3	10.8	14.4	14.8	-	59.3	10.1	9.8	31.1	16.4	-13.6	7.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	215.0	(0.6)	2.7	(8.3)	(9.7)	(8.2)	8.3	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	59.0	0.3	11.1	(6.7)	(3.1)	(10.7)	8.0	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.3	(0.3)	4.6	(3.0)	(2.1)	(9.1)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.0	10.1	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.5	0.5	2.6	(4.0)	(9.6)	(19.2)	6.6	6.2	0.8	0.8	2.3	2.1	13.2	12.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.4	1.9	10.2	(1.5)	3.3	(12.3)	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	2.4	11.0	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	64.3	0.7	3.1	(1.7)	(5.8)	(17.0)	7.3	7.0	0.9	0.8	4.0	3.9	12.0	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.2	(1.0)	2.4	(8.8)	(15.5)	1.9	6.3	5.5	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	25.1	(0.2)	2.3	(11.2)	(10.5)	(26.6)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.1	1.1	3.8	0.0	(16.3)	(42.9)	6.8	6.5	0.7	0.7	5.2	4.9	10.9	10.7
	Geely	175 HK EQUITY	19.9	2.4	6.2	2.8	(11.0)	(29.1)	8.8	7.2	2.7	2.1	5.8	4.7	34.2	33.3
	BYD	1211 HK EQUITY	20.0	(3.1)	(7.1)	(8.0)	13.2	(8.8)	34.8	26.3	2.0	1.9	11.5	10.1	6.4	7.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.2	1.2	0.0	(17.6)	(9.7)	(16.2)	8.5	7.9	1.3	1.2	7.3	6.3	15.9	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	(0.6)	(2.2)	(16.9)	(21.2)	(27.1)	5.3	4.5	0.4	0.4	2.7	1.9	8.4	9.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	5.7	10.6	(36.6)	(32.0)	(48.4)	4.8	4.0	1.0	0.8	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	0.2	8.5	(21.8)	(31.2)	(46.6)	13.6	7.1	0.6	0.6	3.1	2.6	4.3	8.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.3	1.4	(0.2)	(10.1)	(26.6)	(23.2)	21.9	18.0	4.2	3.7	14.9	12.2	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(1.3)	3.0	(10.8)	(17.0)	(12.4)	14.6	12.7	2.1	1.8	8.7	7.6	15.5	16.2
	Average			0.6	3.5	(8.3)	(10.3)	(19.3)	8.4	8.1	1.2	1.1	6.1	5.4	12.8	12.9
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.3	(1.3)	2.7	(14.0)	(16.1)	(23.0)	8.9	7.5	0.6	0.5	4.7	3.9	6.9	7.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	1.4	(10.2)	(28.5)	(33.8)	(43.3)	46.6	7.4	0.3	0.3	5.6	4.3	0.7	3.0
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(2.3)	(2.3)	(14.7)	(0.9)	(4.0)	18.4	15.0	2.7	2.4	8.9	7.8	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.6)	(11.9)	(19.5)	(24.2)	(39.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	4.6	11.7	(1.8)	(18.9)	(29.6)	10.3	8.4	1.0	0.9	5.3	4.8	10.3	11.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(1.7)	(11.8)	(29.6)	(26.5)	(36.8)	7.0	4.8	0.5	0.4	3.7	2.7	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.2	(8.9)	(30.2)	(36.7)	(44.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.4	(5.3)	(4.4)	(11.4)	(24.8)	(27.6)	5.7	5.5	0.5	0.5	2.9	2.2	8.3	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(9.8)	(17.4)	(35.6)	(41.6)	2.7	4.2	0.2	0.2	1.3	0.8	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	4.3	3.9	(6.9)	(20.9)	(26.1)	7.6	7.2	2.3	2.0	4.3	4.2	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	19.3	2.9	5.3	(6.5)	(14.0)	(14.6)	7.5	6.9	1.4	1.3	4.8	4.5	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	5.1	5.4	(27.9)	(49.4)	(52.8)	5.3	5.2	5.8	3.4	3.5	3.3	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	2.5	6.8	(1.2)	(13.7)	(12.2)	11.7	10.3	2.7	2.2	6.5	5.8	19.2	24.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	5.4	5.3	(13.6)	(18.7)	(21.2)	5.5	5.0	2.8	2.3	8.5	5.3	55.2	65.6
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	4.1	8.8	(3.7)	(7.1)	(15.5)	9.4	8.8	2.0	1.8	5.7	5.2	22.5	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	25.8	4.0	10.8	(3.9)	1.8	(7.2)	10.5	9.3	3.2	2.8	6.6	5.8	30.4	30.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.5	(4.5)	(5.0)	(22.3)	(19.0)	(29.5)	8.2	7.5	0.8	0.8	3.7	3.4	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	39.8	(1.1)	1.1	(15.3)	(9.6)	(12.6)	12.5	11.4	1.0	1.0	5.3	4.9	8.4	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(1.1)	0.4	(14.2)	(16.5)	(10.2)	9.4	8.6	0.7	0.7	5.0	4.5	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(4.6)	(6.5)	(23.9)	(11.6)	(22.0)	8.7	7.8	0.8	0.8	4.6	4.1	10.6	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(0.6)	(5.0)	(12.9)	(7.3)	(17.0)	8.9	8.0	1.2	1.1	2.8	2.5	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	37.8	0.8	6.1	(3.1)	(23.0)	(33.3)	10.4	9.5	1.7	1.5	5.0	4.5	16.7	16.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	2.1	6.3	(12.2)	(14.6)	(26.1)	6.5	5.8	2.0	1.6	4.0	3.6	34.9	31.0
	BASF	BAS GR EQUITY	80.5	(0.2)	1.6	(11.3)	(17.5)	(21.1)	11.0	10.2	1.8	1.7	7.3	6.7	16.4	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(0.6)	4.6	(13.5)	(16.3)	(19.8)	9.4	10.3	1.5	1.4	3.8	3.9	17.0	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.1	1.3	2.6	(9.5)	(16.5)	(12.7)	21.8	12.0	3.4	2.5	6.3	5.6	16.7	23.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.7	1.2	3.5	(14.6)	(22.9)	(35.9)	8.2	7.5	1.6	1.4	3.3	3.0	20.6	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	8.5	(3.4)	(7.7)	(25.0)	(31.9)	(50.3)	8.7	7.4	1.4	1.2	4.0	3.6	15.9	17.0
	Average			0.4	0.1	(14.5)	(19.2)	(25.9)	9.6	8.0	1.6	1.4	4.9	4.3	17.6	18.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(5.2)	(12.1)	(20.1)	(10.6)	(22.1)	7.7	6.8	0.7	0.6	4.4	3.9	9.3	9.7
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.1)	(6.3)	(14.3)	(23.8)	(35.2)	7.3	6.4	0.6	0.5	4.8	4.3	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	3.2	(0.2)	0.8	(16.2)	(17.3)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	5.4	28.8	14.9	16.1	35.4	17.8	12.7	-	-	5.4	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	3.7	6.1	(7.4)	(8.7)	(14.1)	8.1	6.9	1.1	1.0	4.7	4.6	14.0	14.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(0.3)	5.3	(5.6)	(12.1)	(15.5)	9.5	9.2	0.9	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.9	(1.3)	3.6	(1.9)	(0.9)	(4.1)	10.6	10.6	1.3	1.2	5.1	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.8	5.6	(10.3)	(8.6)	(13.8)	8.7	8.3	0.9	0.8	6.5	6.0	10.4	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.7)	4.2	(7.7)	8.7	3.4	10.6	8.1	1.4	1.2	4.6	3.9	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.9	(0.2)	3.9	(12.5)	(16.9)	(22.3)	9.2	8.2	1.3	1.2	4.6	4.1	15.0	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.1)	4.1	(8.0)	(7.1)	(8.1)	22.7	19.2	1.7	1.6	8.1	7.2	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(0.2)	5.5	2.5	(23.7)	(24.7)	12.0	9.5	1.2	1.1	7.4	6.4	10.0	11.6
	Average			0.3	3.2	(6.5)	(9.6)	(13.9)	10.5	8.9	1.2	1.1	5.6	5.1	10.4	11.1

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,024.5	(0.3)	(1.9)	(12.3)	(10.8)	(19.2)
	KOSDAQ	657.5	1.4	(4.3)	(17.3)	(15.9)	(24.5)
미국	DOW	25,380.7	1.1	1.6	(4.8)	0.2	5.3
	S&P500	2,740.4	1.1	1.3	(6.3)	(2.6)	3.2
	NASDAQ	7,434.1	1.8	1.6	(7.5)	(3.5)	4.3
유럽	STOXX50	3,204.2	0.2	1.3	(5.5)	(7.6)	(9.8)
	DAX30	11,468.5	0.2	1.4	(6.7)	(8.6)	(10.4)
아시아	NIKKEI225	21,687.7	(1.1)	2.0	(10.6)	(3.7)	(3.5)
	SHCOMP	2,606.2	0.1	0.1	(7.6)	(5.8)	(15.4)
	HANGSENG	25,416.0	1.7	1.7	(6.3)	(8.3)	(17.3)
	SENSEX	34,432.0	(0.0)	2.2	(5.7)	(7.4)	(2.1)
신중국	RTS (러시아)	1,131.4	0.5	1.0	(4.3)	(0.8)	(0.5)
	BOVESPA (브라질)	88,419.1	1.1	5.2	12.5	11.5	2.7

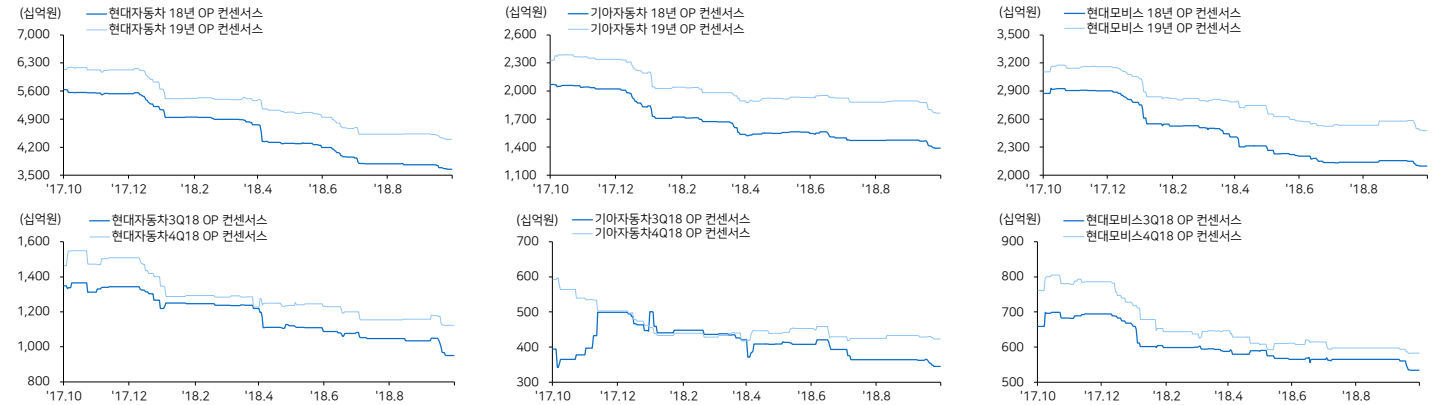
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

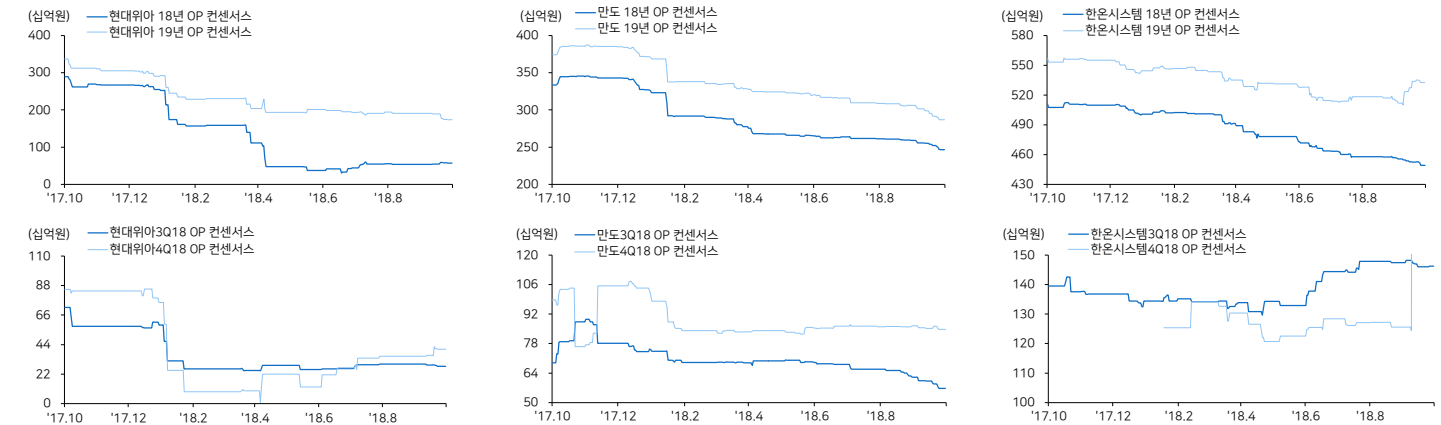
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,138.3	0.1	(0.0)	(2.3)	(1.5)	(6.0)	(2.1)
	엔/달러	112.6	0.1	(0.6)	0.9	(0.9)	(2.5)	1.3
	원/유로	1,291.1	(0.0)	0.7	(0.3)	1.5	0.2	0.5
	원/위안	163.5	0.0	0.1	(1.0)	0.3	3.3	3.1
	원/헤알	305.2	(0.5)	2.6	(6.9)	(1.4)	(0.4)	11.5
	원/루블	17.2	(0.4)	1.1	(0.6)	3.6	(1.9)	11.2
유가 (달러)	원/루피	15.5	(0.5)	0.2	(1.6)	5.7	4.2	11.3
	WTI	63.7	(2.5)	(5.4)	(15.4)	(5.9)	(5.3)	17.3
	브렌트	72.9	(2.9)	(5.2)	(14.2)	0.7	(0.3)	20.5
	두바이	71.6	(2.7)	(9.8)	(13.6)	1.0	1.4	21.8
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

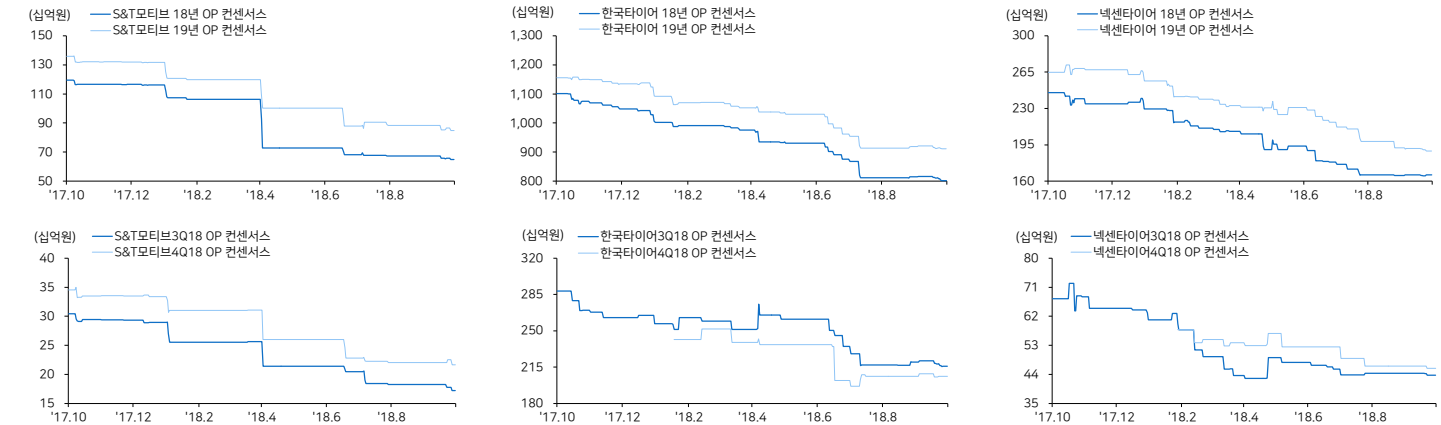
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 10월 40만8160대 판매...전년비 0.9% 상승 (뉴시스)

현대차가 10월 국내·외 시장에서 40만8160대의 차량을 판매했다. 전년 동기 대비 0.9% 증가한 수치. 국내시장에서는 25.0% 증가한 6만6288대, 해외시장에서는 2.7% 감소한 34만1872대가 각각 판매. <https://bit.ly/2Dfj35v>

현대차·기아차·모비스 등급 전망 '안정적'→'부정적' (서울경제)

신용평가사 Moody's는 1일 현대차와 기아차, 현대모비스의 등급 전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 조정. 현대차와 기아차, 현대모비스의 기업신용등급은 종전(Baa1)대로 유지. <https://bit.ly/2zmPDya>

현대차 싼타페, 8개월 째 '독주전' (오토타임즈)

올해 10월 국산 베스트셀링카 10위권은 모두 현대기아차가 차지. 현대차 싼타페는 본격적인 출고기 시작한 3월 이후 내수 베스트셀링 1위를 공고히 하고 있고 지난달 싼타페 판매실적은 9,781대로 9월 대비 17.5% 증가. <https://bit.ly/2qpk158>

볼보, 내년 우버에 자율주행용 차량 본격 인도 (파이낸셜뉴스)

볼보가 내년 차량공유업체 우버에 자율주행차를 인도하기 시작할 것이라고 볼보 CEO가 밝힘. 지난해 볼보는 우버에 XC90 SUV 2만4000대를 판매하기로 하고 두 업체 엔지니어들이 공동으로 자율주행 장치를 차량에 장착하기로 함. <https://bit.ly/2Q5Lndk>

기아차, 10월 판매 4.2% 증가한 25만294대. "K9 연 1만대 눈앞" (이데일리)

기아차는 10월 국내외에서 전년 동기 대비 4.2% 증가한 총 25만294대의 차량을 판매했다. 국내 판매는 신차 효과와 근무일수 증가 영향으로 지난해 같은달에 비해 22.9% 늘어난 4만6100대를 기록, 해외에선 0.8% 늘어난 20만4194대를 판매했다. <https://bit.ly/2Q9Ls8>

현대차, '더 뉴 아반떼 스포츠' 출시 (서울경제)

현대차가 지난 9월 출시한 '더 뉴 아반떼'에 1.6 터보 엔진을 장착한 '더 뉴 아반떼 스포츠'를 선보임. 더 뉴 아반떼 스포츠는 역동적인 디자인과 강력한 주행성능, 다양한 첨단 주행지원 시스템 및 편의사양 등을 갖춘 것이 특징. <https://bit.ly/2QbGDMC>

현대위아 "친환경 자동차 부품 업체로 도약" (세계일보)

현대위아가 친환경 자동차 부품과 스마트팩토리 솔루션 제조사로 도약하겠다는 청사진을 내놓음. 연간 매출액도 오는 2030년까지 16조원으로 늘리기로 함. <https://bit.ly/25AgKOS>

포드, 바이두와 중국서 자율주행차 테스트 (아시아경제)

미국 자동차 기업 포드가 중국 인터넷 기업 바이두와 손잡고 2년간 중국에서 자율주행차 테스트 프로젝트를 시작. 포드는 2021년까지 100% 자율주행차를 완성한다는 목표를 가지고 프로젝트에 임하고 있음. <https://bit.ly/2QcLZg>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 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)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.