

2018-11-05

## 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	1.4	1.9	(11.6)	(11.3)	(30.4)	8.8	6.2	0.4	0.4	10.9	9.1	3.9	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.0	3.0	6.1	(13.6)	(4.7)	(12.4)	8.0	6.1	0.4	0.4	3.3	2.6	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.5	(2.9)	(12.8)	(20.3)	(23.5)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.8	-9.6	-3.1
	GM	GM US EQUITY	56.9	(1.2)	10.4	5.2	(4.5)	(1.9)	5.9	6.1	1.4	1.2	2.9	2.7	22.7	19.8
	Ford	F US EQUITY	41.7	1.0	4.5	2.5	(6.6)	(17.4)	7.1	7.0	1.0	0.9	2.6	2.4	15.6	10.6
	FCA	FCAU US EQUITY	28.0	3.1	0.9	(8.1)	(4.4)	(29.5)	4.7	4.3	0.9	0.7	1.6	1.4	19.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.5	0.6	4.7	22.9	(0.5)	17.8	-	64.0	10.2	9.9	31.4	16.6	-12.3	7.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	211.4	(0.3)	0.4	(6.4)	(9.2)	(8.5)	8.2	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	58.1	(0.1)	9.1	(2.3)	(3.9)	(10.8)	8.0	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.8	0.3	3.7	(0.9)	(1.5)	(8.9)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.1	10.2	9.7	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.8	1.5	4.0	(5.1)	(8.1)	(19.2)	6.7	6.2	0.8	0.8	2.3	2.1	13.2	12.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	3.0	13.1	1.2	6.4	(10.2)	6.1	5.4	0.7	0.6	1.8	2.4	11.0	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	64.4	1.2	3.6	(0.7)	(5.6)	(15.1)	7.4	7.1	0.9	0.8	4.1	3.9	12.0	11.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.3	1.2	2.4	(4.5)	(13.1)	4.8	6.4	5.6	1.1	1.0	1.7	1.5	19.4	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	25.0	0.5	2.7	(9.2)	(8.4)	(25.9)	4.5	4.3	0.5	0.5	2.4	2.2	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	7.0	12.8	6.1	(6.0)	(37.1)	7.4	7.1	0.8	0.7	5.4	5.1	10.6	10.6
	Geely	175 HK EQUITY	22.0	11.7	22.6	19.3	3.5	(17.9)	9.8	8.0	3.0	2.3	6.5	5.3	34.2	33.3
	BYD	1211 HK EQUITY	20.8	4.5	0.7	(1.2)	24.3	1.6	36.2	27.4	2.1	2.0	12.0	10.4	6.4	7.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.3	2.4	2.1	(15.6)	(3.3)	(14.0)	8.7	8.1	1.3	1.2	6.8	5.6	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	1.9	(2.9)	(15.3)	(20.6)	(26.6)	5.4	4.6	0.5	0.4	2.9	2.1	8.4	9.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	3.3	14.7	(32.1)	(28.9)	(48.6)	4.9	4.1	1.0	0.8	-	-	22.4	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	6.0	12.9	(12.0)	(26.4)	(43.1)	14.6	7.6	0.7	0.6	3.2	2.6	4.2	8.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.0	6.3	6.2	3.3	(22.3)	(17.8)	23.3	19.1	4.5	3.9	15.9	13.1	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	3.6	7.6	1.8	(14.9)	(8.3)	15.2	13.1	2.2	1.9	9.0	7.9	15.5	16.2
	Average			2.4	5.5	(3.6)	(8.4)	(16.9)	8.7	8.4	1.2	1.1	6.1	5.3	11.8	12.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.3	0.5	0.3	(9.6)	(16.0)	(19.8)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.7	3.9	6.8	7.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.8	3.2	(6.9)	(22.9)	(32.0)	(43.7)	57.6	7.9	0.3	0.3	5.7	4.4	0.5	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	0.5	0.5	(16.0)	(4.0)	(2.3)	18.5	15.0	2.7	2.5	9.0	7.8	15.1	17.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	6.2	(6.5)	(10.6)	(19.8)	(33.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.0	13.8	8.8	(16.7)	(28.2)	10.6	8.5	1.1	1.0	5.4	4.8	10.2	12.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	2.8	(8.2)	(25.4)	(25.6)	(33.9)	7.2	4.9	0.5	0.4	3.9	2.8	6.9	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.2	(2.1)	(26.0)	(36.4)	(44.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.0	(4.0)	(10.3)	(25.0)	(26.1)	5.8	5.6	0.5	0.5	2.9	2.3	8.3	7.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.8	(7.1)	(12.0)	(31.7)	(39.4)	2.8	4.3	0.2	0.2	1.4	0.8	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	0.2	8.0	(4.3)	(22.3)	(27.2)	7.6	7.2	2.3	2.0	4.3	4.2	27.7	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	(0.4)	4.3	(3.8)	(14.8)	(16.5)	7.5	6.9	1.4	1.3	4.8	4.4	20.8	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(2.8)	(0.4)	(26.6)	(51.1)	(53.6)	5.1	5.0	5.6	3.3	3.4	3.3	185.6	105.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	1.6	6.1	3.7	(12.2)	(13.7)	11.9	10.4	2.8	2.3	6.6	5.8	19.2	24.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(1.3)	(2.4)	(14.1)	(20.8)	(21.5)	5.4	4.9	-	8.0	8.4	5.3	55.2	65.6
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	(1.6)	6.1	(6.0)	(10.9)	(17.8)	9.2	8.7	2.0	1.7	5.7	5.2	22.6	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	25.5	(0.3)	10.1	(7.0)	0.2	(1.9)	10.5	9.2	3.2	2.8	6.7	5.9	30.3	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	3.3	(2.3)	(15.7)	(15.5)	(27.2)	8.5	7.8	0.8	0.8	3.8	3.4	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	39.7	1.4	1.6	(10.8)	(8.0)	(11.4)	12.6	11.6	1.0	1.0	5.4	5.0	8.4	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	3.7	3.4	(8.1)	(12.7)	(6.9)	9.8	9.0	0.8	0.7	5.1	4.6	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	3.9	(2.5)	(18.1)	(7.0)	(18.9)	9.0	8.1	0.9	0.8	4.7	4.2	10.6	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	1.1	(5.3)	(10.1)	(6.0)	(16.1)	9.0	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	38.1	1.9	10.0	1.7	(19.1)	(33.9)	10.5	9.6	1.7	1.5	5.1	4.6	16.7	16.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.2	1.3	11.4	(6.7)	(12.7)	(25.3)	6.6	5.9	2.0	1.7	4.0	3.6	34.9	31.0
	BASF	BAS GR EQUITY	81.8	2.8	5.4	(7.2)	(13.0)	(19.3)	11.3	10.5	1.9	1.7	7.6	6.9	16.4	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	5.9	2.3	9.6	(8.3)	(13.4)	(20.7)	9.7	10.5	1.6	1.4	3.9	4.0	17.0	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.2	1.9	7.2	(7.3)	(12.4)	(12.5)	22.2	12.3	3.5	2.6	6.4	5.7	16.7	23.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.1	6.7	17.1	(5.9)	(14.4)	(33.5)	8.7	8.0	1.7	1.5	3.4	3.1	20.6	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	8.8	4.2	21.9	(11.5)	(28.9)	(49.4)	9.1	7.7	1.4	1.3	4.1	3.7	15.9	17.0
	Average			1.8	2.9	(10.5)	(17.4)	(24.8)	9.8	8.2	1.6	1.4	5.0	4.3	17.5	18.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	1.4	(10.4)	(17.3)	(7.4)	(18.1)	8.0	7.2	0.7	0.7	4.5	4.0	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	1.6	(3.2)	(11.1)	(23.7)	(33.9)	7.4	6.5	0.6	0.5	4.8	4.3	8.1	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	2.4	2.4	(16.5)	(14.1)	-	-	1.7	1.8	17.9	11.6	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.8	29.0	22.3	17.9	35.1	16.7	12.7	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	(1.2)	6.0	(7.2)	(12.5)	(14.7)	8.0	6.9	1.1	1.0	5.1	4.7	14.0	14.5
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.2	0.8	4.7	(2.4)	(11.7)	(14.8)	9.6	9.3	0.9	0.8	5.3	5.0	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	0.3	2.2	0.1	(0.1)	(3.9)	10.7	10.7	1.3	1.2	5.0	4.8	12.8	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	2.8	7.4	(5.7)	(6.1)	(11.4)	8.9	8.6	0.9	0.8	6.5	6.1	10.4	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(7.2)	(4.1)	(13.5)	0.8	(4.1)	9.8	7.5	1.3	1.2	4.4	3.7	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	20.9	1.2	4.8	(10.6)	(16.4)	(22.1)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.7	4.2	15.0	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.3)	4.3	(5.1)	(7.9)	(7.1)	22.7	19.2	1.7	1.6	8.1	7.2	7.8	9.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	1.1	6.3	11.5	(23.0)	(23.0)	12.2	9.6	1.2	1.1	7.4	6.4	10.0	11.6
	Average			0.5	3.1	(4.2)	(10.1)	(13.3)	10.4	9.0	1.1	1.1	5.7	5.1	10.4	11.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,096.0	3.5	3.4	(7.6)	(8.4)	(14.8)
	KOSDAQ	690.7	5.0	4.2	(10.7)	(12.4)	(19.3)
미국	DOW	25,270.8	(0.4)	2.4	(4.4)	(0.8)	4.2
	S&P500	2,723.1	(0.6)	2.4	(5.6)	(4.1)	2.2
	NASDAQ	7,357.0	(1.0)	2.6	(5.5)	(5.8)	2.0
유럽	STOXX50	3,214.4	0.3	2.5	(3.9)	(7.7)	(9.5)
	DAX30	11,519.0	0.4	2.8	(4.9)	(8.7)	(10.1)
아시아	NIKKEI225	22,243.7	2.6	5.0	(6.5)	(1.2)	(1.0)
	SHCOMP	2,676.5	2.7	3.0	(5.1)	(2.3)	(13.4)
	HANGSENG	26,486.4	4.2	7.2	(0.3)	(4.3)	(11.5)
	SENSEX	35,011.7	1.7	5.0	1.8	(6.8)	0.3
신흥국	RTS (러시아)	1,134.8	0.3	3.3	(2.1)	(0.9)	(1.0)
	BOVESPA (브라질)	88,419.1	1.1	5.2	8.3	11.0	4.6

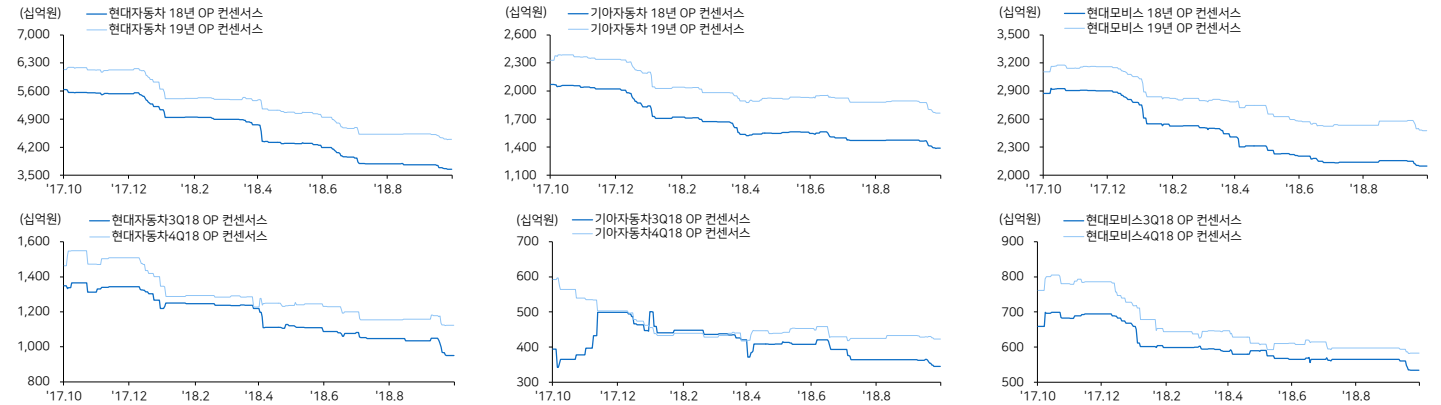
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

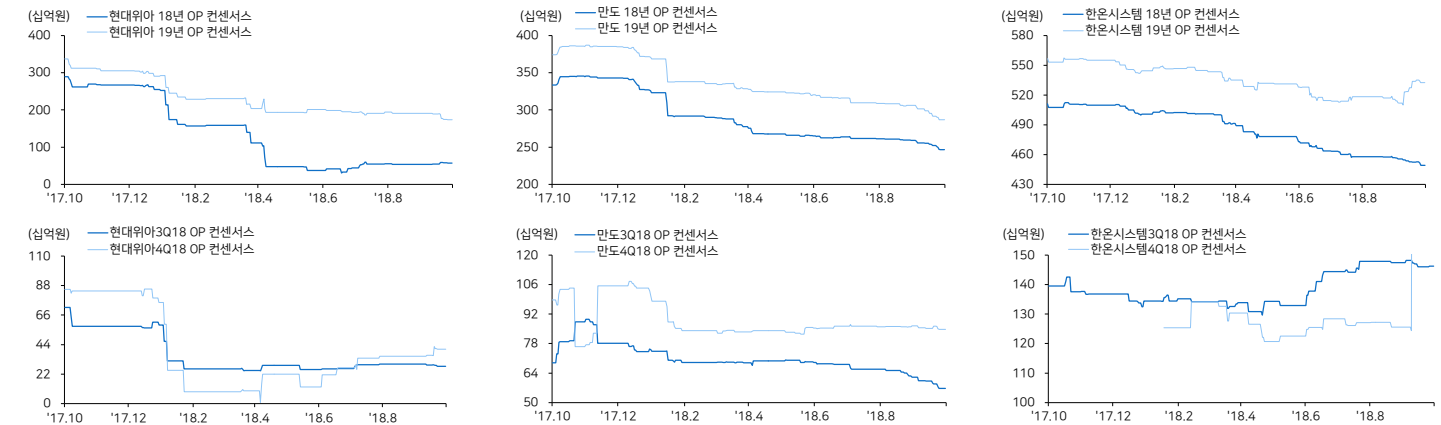
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,122.0	1.5	1.8	(0.3)	0.4	(4.1)	(0.7)
	엔/달러	113.2	(0.4)	(1.1)	0.7	(1.6)	(3.6)	0.5
	원/유로	1,282.8	0.6	1.2	0.7	2.1	0.7	1.2
	원/위안	161.9	1.0	1.6	0.6	1.8	4.5	3.9
	원/헤알	302.4	0.4	3.5	(6.0)	(0.5)	0.5	12.6
	원/루블	16.9	1.3	2.8	1.1	5.4	(0.2)	13.1
유가 (달러)	원/루피	15.5	0.0	0.3	(1.6)	5.8	4.2	11.3
	WTI	63.1	(0.9)	(6.6)	(16.1)	(8.4)	(7.1)	15.8
	브렌트	72.8	(0.1)	(6.2)	(14.1)	(0.8)	(0.7)	20.1
	두바이	71.5	(0.0)	(10.0)	(13.4)	(0.9)	1.6	21.5
원자재 (달러)	천연고무	1,198	N/A	(3.0)	(2.6)	(0.6)	(4.6)	(8.6)
	합성고무	1,475	N/A	(1.7)	(8.7)	(11.1)	(11.7)	(1.3)
	부타디엔	1,045	N/A	0.0	(16.4)	(38.5)	(28.4)	10.6

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

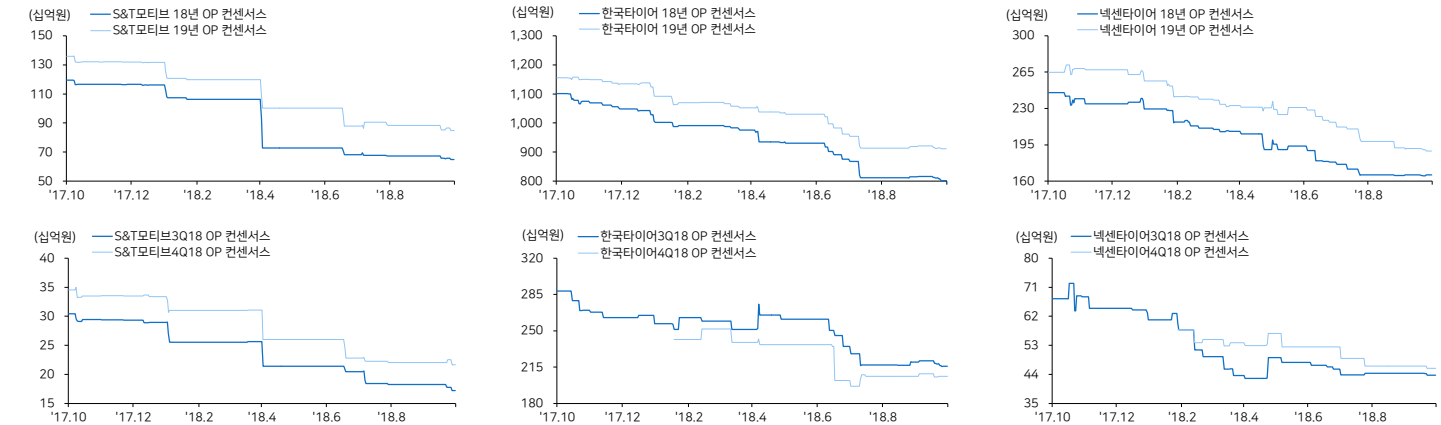
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 인도서 월간 최대 판매 기록... '돌아온 쌍토로 효과' (연합뉴스)

현대차가 지난 10월 인도에서 월간 자체 최대 판매 기록을 세움. 현대차 인도법인과 현지 월간 미트 등에 따르면 현대차는 10월 인도 시장에서 5만2천1대를 판매하며 인도 내수시장에서 판매량 2위를 차지함.  
<https://bit.ly/2JyFqQ0>

## 현대차 제네시스, 이름과 디자인 확 바꾼 'G90' 11월 말 출시 (비즈니스포스트)

제네시스는 초대형 고급 세단인 EQ900의 부분변경(페이스리프트) 모델을 G90으로 이름을 바꿔 11월 마지막 주에 공식적으로 출시. G90은 부분변경 모델임에도 불구하고 디자인을 대폭 교체.  
<https://bit.ly/2D0RuRv>

## S&amp;T모티브, 3Q 영업이익 147억원... 전년동기대비 44.6% 하락 (아시아경제)

S&T모티브가 연결기준을 3분기 영업이익이 146억 9,200만원으로 전년대비 44.6%감소했다고 2일 공시. 같은기간 매출액은 2,572억 5,500만원으로 1.4% 감소.  
<https://bit.ly/2yL4gF9>

## 도요타, 일본 최초 월정액 서비스... 저무는 '자동차 소유 시대' (이투데이)

도요타는 내년부터 매월 일정 요금을 지불하면 여러 차종을 손쉽게 바꿀가며 탈 수 있는 서비스를 시작. 월리량을 거점으로 한 차량공유도 전국에서 전개. 소유에 유연하지 않는 공유경제가 펼쳐지는 가운데 신차 판매에 의존하지 않는 신사업상을 모색중.  
<https://bit.ly/20lloR>

## 현대차 투산, 美 연간 최대 판매... 2년 연속 '10만대 클럽' (이데일리)

현대차 대표 중형형 SUV 투산이 미국시장에서 연간 최대 판매를 기록. 투산은 올 1~10월 미국시장에서 지난해 같은 기간 보다 25.6% 증가한 11만5007대 판매되며 올해를 두 달이나 남긴 시점에서 2년연속 '10만대 클럽'에 입성.  
<https://bit.ly/2JCioeN>

## 현대·기아차, 차량공유 시장선점 위해 발빠른 행보 (쿠스머타임스)

현대·기아차가 최근 차량공유 서비스와 관련해 발빠른 행보를 보이고 있음. 향후 자율주행 등 미래 기술들을 공유경제와 결합한 새로운 개념의 차량공유 서비스를 개발해 미래 모빌리티 환경 변화에 유연하게 대응해나간다는 전략.  
<https://bit.ly/2SImuBe>

## 현대모비스, 실리콘밸리에서 스타트업 투자거점 '엠티브' 개소 (연합뉴스)

현대모비스가 미국에 첫 오피노베이션 센터 '엠티브'를 열고 자율주행 등 미래 자동차 신기술을 보유한 글로벌 스타트업 발굴과 투자를 본격화. 추가로 현재 운영 중인 중국 선전의 연구본소에 투자 기능을 추가해 엠티브로 확대 운영하기로 함.  
<https://bit.ly/2Rxxvug>

## 9월 중국 자동차 재고계수 1.82... '3년래 최저' (뉴시스)

경제둔화와 미중 무역전쟁 등 여파로 신차 판매량이 추축하고 있는 중국에서 자동차 재고량이 크게 늘어나고 있음. 9월 '자동차 딜러 종합 재고계수'가 지난 3년래 최고치인 1.82까지 치솟으며 전년 동월 대비 50%, 전월 대비 10% 상승.  
<https://bit.ly/2QevL7y>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 11월 5일 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.