

2018-11-19

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	22.0	0.0	(1.9)	(10.8)	(18.6)	(31.3)	8.3	5.9	0.4	0.4	10.9	9.1	3.9	5.3
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.0	(1.5)	2.3	0.3	(8.1)	(12.6)	8.0	6.1	0.4	0.4	3.3	2.7	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	4.6	2.0	(5.0)	(18.8)	(21.2)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.6	-8.6	-6.0
	GM	GM US EQUITY	56.6	0.6	0.1	15.0	(1.7)	(5.4)	5.7	6.1	1.3	1.2	3.0	2.7	23.9	19.0
	Ford	F US EQUITY	40.4	(2.8)	(3.5)	6.3	(5.2)	(20.1)	6.8	6.9	1.0	0.9	2.5	2.3	15.5	10.6
	FCA	FCAU US EQUITY	28.6	(0.8)	1.2	6.2	4.3	(24.7)	4.8	4.4	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	68.2	1.7	1.1	34.3	16.0	28.0	-	59.6	10.4	9.8	32.2	16.9	-10.3	7.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	213.8	(0.7)	(1.6)	0.2	(3.1)	(12.9)	8.1	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	12.1	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	57.3	(0.7)	(2.9)	3.9	(3.9)	(14.1)	7.9	7.5	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.4	(0.5)	(1.7)	0.8	(2.7)	(11.9)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.9	11.0	9.6	9.9
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.2	(1.5)	(0.6)	(3.3)	(8.5)	(24.8)	6.3	5.9	0.8	0.7	2.2	2.1	13.2	12.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.9	(2.3)	(0.6)	1.1	3.5	(16.6)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.9	2.3	11.0	11.4
	BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(0.6)	0.5	(1.9)	(9.4)	(16.7)	7.0	6.7	0.8	0.8	2.9	4.0	12.1	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.0	0.2	(4.2)	(4.2)	(18.8)	(4.0)	6.0	5.3	1.1	0.9	1.6	1.3	19.4	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	24.4	(1.1)	(0.7)	(6.4)	(10.7)	(29.1)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.3	2.2	11.7	11.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	0.6	4.1	5.9	7.6	(38.4)	7.5	7.2	0.7	0.7	5.4	5.1	10.5	10.4
	Geely	175 HK EQUITY	19.0	0.0	1.5	5.4	(3.1)	(35.5)	8.7	7.1	2.6	2.0	5.6	4.6	33.8	32.7
	BYD	1211 HK EQUITY	22.3	2.4	3.2	12.0	26.7	3.8	40.0	30.2	2.3	2.1	12.6	10.9	6.3	7.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	(2.2)	(4.1)	(7.3)	(6.9)	(25.3)	8.2	7.6	1.2	1.1	6.3	5.1	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	1.8	(8.8)	1.8	(33.6)	(43.6)	5.1	4.2	0.4	0.4	3.4	3.0	7.7	8.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	3.7	0.0	(1.7)	(30.2)	(52.7)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	22.0	21.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(0.2)	(7.9)	3.0	(30.3)	(40.9)	16.7	7.4	0.6	0.6	3.2	2.6	3.5	7.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.6	(1.8)	0.8	8.7	(19.8)	(13.7)	24.0	19.7	4.6	4.0	16.7	13.7	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.1	(3.5)	3.6	(20.2)	(8.2)	15.3	13.3	2.1	1.9	8.5	7.3	15.2	15.9
	Average			(0.1)	(0.9)	2.0	(8.6)	(20.3)	8.6	8.3	1.2	1.1	6.0	5.3	11.7	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	1.0	0.3	0.3	(16.6)	(19.0)	9.1	7.7	0.6	0.6	4.8	4.1	6.8	7.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	0.6	1.9	(8.4)	(28.2)	(36.6)	84.8	7.9	0.3	0.3	5.9	4.5	0.5	3.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(0.9)	(2.3)	(9.4)	(12.4)	(5.8)	19.3	15.9	2.7	2.5	9.0	7.9	14.3	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.8	(1.8)	(12.3)	(22.2)	(38.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.7	0.7	9.3	(18.4)	(35.8)	10.1	8.1	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.6)	18.5	(8.2)	(20.9)	(23.8)	8.7	6.0	0.5	0.5	4.5	3.4	6.4	8.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.7)	(4.6)	(17.0)	(35.4)	(43.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.6)	1.8	(4.6)	(26.3)	(28.0)	5.9	6.0	0.5	0.5	2.5	2.0	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.1	4.9	(5.3)	(25.4)	(39.8)	2.9	4.4	0.3	0.2	1.4	0.8	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	9.7	(1.0)	(2.4)	0.3	(22.3)	(33.2)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.8	0.6	1.3	5.7	(8.3)	(24.3)	7.4	6.9	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	(3.3)	(7.2)	(22.1)	(57.3)	(68.0)	4.0	4.9	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	0.7	3.7	6.3	(8.5)	(21.1)	11.7	10.4	2.7	2.1	6.6	5.9	18.6	23.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.5)	(1.5)	(1.9)	(23.7)	(30.5)	5.0	4.6	-	7.5	8.0	4.7	56.3	67.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	0.0	2.6	7.8	(12.1)	(23.4)	9.1	8.6	1.9	1.7	5.3	4.9	22.5	21.0
	Cummins	CMU US EQUITY	26.5	(0.2)	2.8	4.2	2.6	(1.2)	10.8	9.6	3.3	2.9	6.9	6.1	30.3	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.8	0.7	(0.7)	(5.8)	(10.5)	(27.3)	8.6	8.0	0.8	0.8	3.9	3.6	10.1	10.3
	Denso	6902 JP EQUITY	40.3	(0.4)	(3.3)	(1.1)	(3.5)	(12.3)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.5	5.1	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.2)	(2.8)	(1.5)	(12.7)	(13.2)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.4)	(2.0)	(12.0)	(8.0)	(25.0)	8.8	7.9	0.8	0.8	4.7	4.2	10.3	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.6)	(4.8)	(6.3)	(4.8)	(19.7)	8.8	8.0	1.2	1.1	2.8	2.4	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	34.6	(1.6)	(1.8)	(0.4)	(26.0)	(39.6)	9.5	9.0	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	15.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(0.8)	(6.0)	(19.1)	(32.6)	(41.5)	5.5	5.0	1.7	1.4	3.6	3.2	34.2	30.1
	BASF	BAS GR EQUITY	81.7	(0.7)	1.1	2.4	(10.7)	(21.6)	11.4	10.6	1.8	1.7	7.8	7.1	15.9	15.7
	Hella	HLE GR EQUITY	5.5	(1.4)	(3.2)	(4.1)	(23.4)	(30.1)	8.9	9.7	1.4	1.3	3.6	3.6	17.0	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.1	(1.0)	(5.4)	(18.3)	(15.2)	(23.7)	27.7	12.0	3.3	2.3	5.9	4.9	10.7	23.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(0.6)	(2.4)	(6.4)	(24.7)	(46.4)	7.5	6.9	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	7.6	(2.1)	(5.4)	(20.5)	(37.3)	(57.8)	7.9	6.7	1.2	1.1	3.8	3.4	14.8	16.1
	Average			(0.4)	(1.1)	(5.2)	(18.8)	(29.3)	9.8	8.0	1.5	1.4	4.9	4.2	17.1	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	2.3	5.9	(4.0)	(3.2)	(9.4)	8.8	7.9	0.8	0.7	4.8	4.3	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	12.1	(1.8)	(15.2)	(29.0)	7.9	7.0	0.6	0.6	4.9	4.6	8.0	8.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.8)	(1.0)	(3.1)	(18.5)	(18.3)	-	-	1.7	1.7	17.6	11.4	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.6)	4.2	39.2	14.9	32.5	16.3	12.6	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	0.6	1.6	9.4	(6.9)	(14.5)	8.6	7.6	1.1	1.0	5.2	4.9	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	(1.0)	0.4	(2.1)	(7.0)	(21.0)	9.5	9.2	0.8	0.8	5.2	4.9	9.2	8.9
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.6	(1.5)	1.0	1.1	4.4	(5.5)	10.6	10.7	1.3	1.2	5.0	4.7	12.7	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.3)	0.1	6.0	(0.3)	(11.9)	9.3	8.7	0.9	0.9	6.8	6.3	10.7	10.6
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.3)	5.8	(4.0)	(1.6)	(7.3)	10.2	8.1	1.3	1.1	4.5	3.8	13.8	16.3
	Michelin	ML FP EQUITY	20.4	(0.7)	(0.7)	(9.9)	(17.5)	(26.2)	9.1	8.1	1.3	1.2	4.6	4.1	14.9	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	3.1	(2.5)	(4.8)	(13.5)	(9.8)	22.6	19.3	1.6	1.6	7.8	7.2	7.4	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.6)	2.4	9.7	(15.2)	(20.9)	13.3	10.3	1.2	1.1	7.7	6.6	9.3	11.1
	Average			(0.4)	2.0	0.6	(7.6)	(14.5)	10.6	9.2	1.1	1.1	5.7	5.2	10.1	10.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,092.4	0.2	0.3	(3.0)	(6.9)	(15.0)
	KOSDAQ	690.2	1.3	0.4	(6.8)	(10.6)	(20.6)
미국	DOW	25,413.2	0.5	(2.2)	(0.1)	(1.0)	2.8
	S&P500	2,736.3	0.2	(1.6)	(1.1)	(4.0)	0.9
	NASDAQ	7,247.9	(0.2)	(2.1)	(2.7)	(7.3)	(1.4)
유럽	STOXX50	3,180.7	(0.3)	(1.5)	(0.9)	(5.7)	(11.0)
	DAX30	11,341.0	(0.1)	(1.6)	(1.8)	(7.1)	(13.3)
아시아	NIKKEI225	21,680.3	(0.6)	(2.6)	(3.8)	(2.6)	(5.5)
	SHCOMP	2,679.1	0.4	3.1	5.0	0.4	(16.1)
	HANGSENG	26,183.5	0.3	2.3	2.4	(3.8)	(15.7)
	SENSEX	35,457.2	0.6	0.8	3.3	(6.6)	1.7
신흥국	RTS (러시아)	1,134.9	0.3	1.2	0.7	7.8	(3.3)
	BOVESPA (브라질)	88,515.3	3.0	3.4	5.1	16.4	6.5

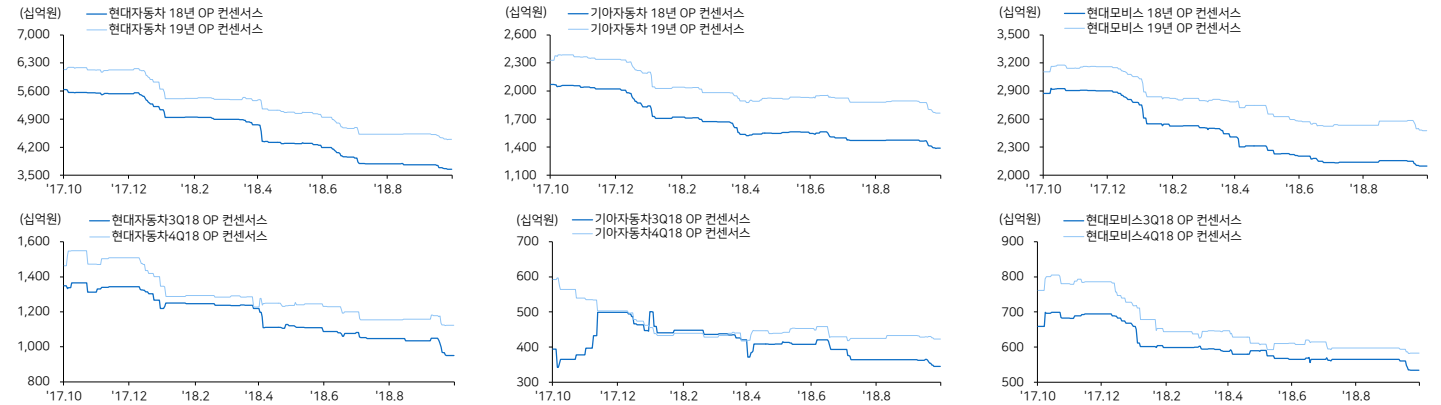
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

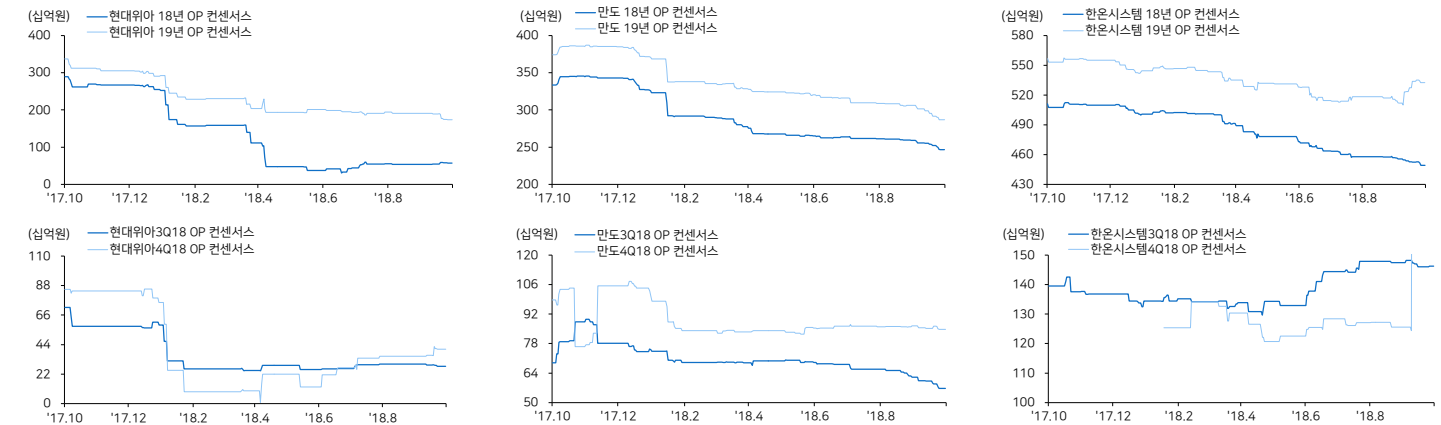
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,128.6	0.0	(0.0)	(0.1)	0.1	(4.5)	(2.4)
	엔/달러	112.8	0.0	0.9	(0.2)	(2.4)	(1.6)	(0.2)
	원/유로	1,281.0	(0.0)	(0.1)	1.9	0.3	(0.5)	1.5
	원/위안	162.3	0.3	(0.1)	0.4	0.9	4.3	2.4
	원/헤알	299.6	0.0	0.9	1.8	(6.0)	(2.2)	12.5
	원/루블	17.0	0.1	(1.3)	2.0	(1.8)	3.0	8.7
	원/루피	15.7	(0.0)	(0.8)	(2.2)	2.6	1.3	7.5
유가 (달러)	WTI	56.5	0.0	(6.2)	(21.5)	(13.7)	(21.0)	2.4
	브렌트	66.8	0.2	(4.9)	(18.0)	(6.5)	(15.8)	8.8
	두바이	67.6	0.1	(3.2)	(16.4)	(4.6)	(9.4)	12.3
원자재 (달러)	천연고무	1,195	N/A	(0.2)	(2.0)	(4.2)	(6.5)	(4.4)
	합성고무	1,425	N/A	(3.4)	(5.0)	(19.7)	(18.6)	(8.1)
	부타디엔	1,050	N/A	0.0	(0.9)	(38.8)	(41.7)	7.1

커버리지 컨센서스 추이 차트

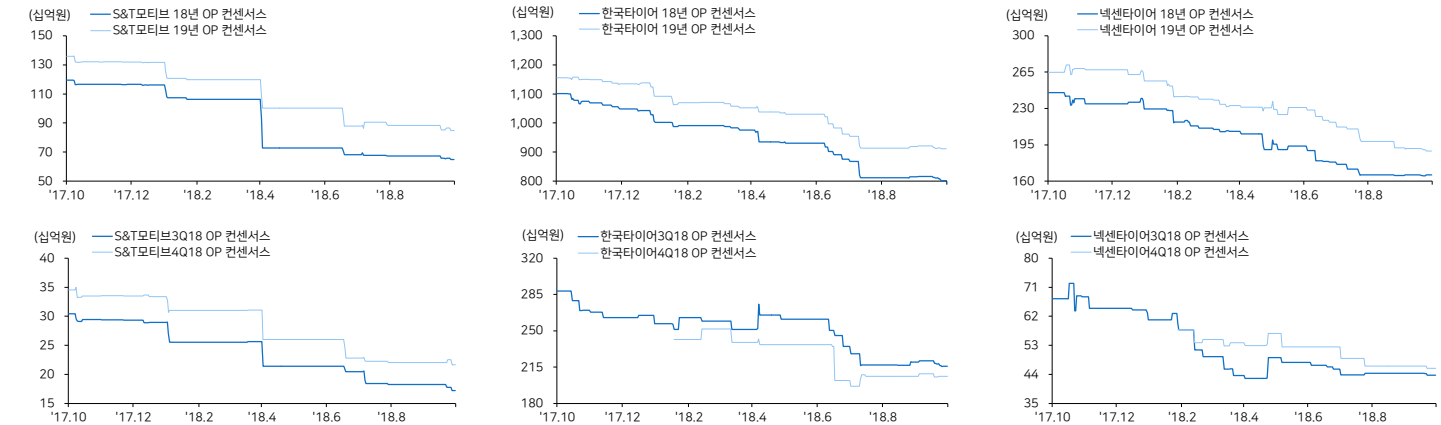
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

차기 없이 지문으로 문 열고 시동...현대차, 중국형 SUV '성다' 공개 (이데일리)

현대차가 세계 최초 지문인식 출입시동 기능을 탑재한 중국형 신형 싼타페 '성다'로 중국 SUV 시장 공략 확대를 노림, 현대차는 차별화된 신기술을 선보임으로써 최첨단 혁신 기술을 선도하는 브랜드 이미지를 구축한다는 계획.
<https://bit.ly/2OQ6ezS>

유럽车市장 찬바람 불어...현대·기아차 10월 점유율 ↑ (머니투데이)

유럽 자동차 시장이 규제 이슈 등으로 다소 얼어붙은 가운데 현대·기아차는 점유율을 높이며 선방, ACEA(유럽자동차공업협회) 등에 따르면 지난 10월 현대·기아차는 유럽 시장에서 8만1603대를 판매해 지난해 같은 기간에 견줘 0.3% 빠짐.
<https://bit.ly/2Doyurf>

현대차 아이오닉 '2018 아세안 NCAP 그래프'서 안전성 1위 (뉴시스)

아세안 NCAP그래프에서 현대차 아이오닉HEV가 최우수 안전차 부문 종합 1위를 차지, 친환경차 수요만 500만대에 이를 것으로 예상되는 아세안 시장에서 안전성을 인정받아 브랜드 인지도 제고는 물론 판매 확대에 도움이 될 것으로 보임.
<https://bit.ly/2Kc1rZ1>

"생산원가 수십억 불 증가" 트럼프 압박하선 자동차업계 (EBN)

이달 말 예정된 도널드 트럼프 미국 대통령과 시진핑 중국 주석과의 정상회담을 앞두고 GM(General Motors)을 비롯한 글로벌 자동차업계가 무역전쟁 중단을 촉구하고 나섰다

현대차 미국법인, 코나 일렉트릭 공급 확대 요구...그 배경은? (데일리카)

미국 캘리포니아주에서 시범 운영중인 ZEV(배출가스를 내지 않는 차) 정책에 따라 현대차 북미법인이 전기차 수요 증가를 예상하고 코나 일렉트릭의 공급 확대를 요구하고 나선.
<https://bit.ly/2PvIRSt>

"망가진 중시장 재건하라"...현대차, 세대교체 택했다 (매일경제)

그동안 현대·기아차의 중국 비즈니스를 이끌었던 인사들이 한꺼번에 퇴진하고 새로운 진용이 짜임, 기존에 중국 현지에서 근무하다 승진한 경우가 많아 중국 내에서 경영진 세대교체를 통해 새로운 전략을 짜는 방향으로 바꾼 것으로 해석 됨.
<https://bit.ly/2DpuOpl>

폭스바겐, 전기차 등 신기술에 440억유로 투자 발표 (파이낸셜뉴스)

폭스바겐이 전기자로 변화하는 업계 판도에 맞춰 신기술 개발에 440억유로를 투자하는 계획을 발표, 폭스바겐은 앞으로 5 년동안 전체 예산의 3분의 1을 전기와 자율주행차, 차량공유를 포함한 신생 이동 서비스 개발에 투자할 것이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2qPE6Du>

"경쟁력 '독목'...中 국유 자동차기업 생각기로 섰다" (연합뉴스)

중국 베이징의 중국기업연구소 리진 수석연구원은 외국 기업의 독자 생산, 지리(吉利)자동차 등 민간기업의 급격한 도약, 자동차 관세 인하 등을 거거로 삼아 중국의 국유 자동차 기업이 철저절명의 위기에 직면했다고 경고.
<https://bit.ly/2S16Zbf>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 11월 19일 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.