

2018-11-29

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	21.6	0.0	3.3	(4.7)	(18.5)	(27.9)	8.1	5.7	0.4	0.4	10.9	8.9	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.1	1.4	3.1	6.6	(6.3)	(5.7)	8.1	6.2	0.4	0.4	3.4	2.8	5.4	6.8
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.4	0.1	2.0	(15.3)	(15.8)	-	-	0.7	0.8	6.7	5.8	-8.6	-6.0
	GM	GM US EQUITY	58.6	0.7	5.3	13.2	(1.0)	(3.5)	5.9	6.3	1.4	1.2	3.1	2.8	23.1	18.9
	Ford	F US EQUITY	42.1	1.4	3.9	4.8	(6.0)	(18.2)	7.0	7.1	1.0	0.9	2.6	2.4	15.5	10.6
	FCA	FCAU US EQUITY	29.6	1.7	7.3	6.0	(3.6)	(22.2)	5.0	4.6	0.9	0.8	1.7	1.5	19.1	18.6
	Tesla	TSLA US EQUITY	67.1	1.1	0.1	5.1	11.5	24.8	-	54.7	10.2	9.4	32.0	16.5	-7.6	9.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	221.5	(0.9)	2.2	6.8	(2.9)	(1.6)	8.4	8.0	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	56.6	(1.4)	(0.2)	5.9	(6.9)	(10.6)	7.7	7.3	0.7	0.6	7.6	7.1	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.5	(0.4)	2.2	(2.3)	(7.7)	(12.4)	7.2	6.6	0.7	0.6	11.6	10.8	9.5	9.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.7	0.4	0.1	(0.8)	(9.6)	(20.3)	6.4	6.0	0.8	0.7	1.7	1.7	13.2	12.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.3	1.7	0.2	9.6	4.1	(11.0)	6.0	5.2	0.6	0.6	2.0	2.0	11.0	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	61.4	(0.2)	(0.8)	(1.7)	(12.6)	(15.5)	7.0	6.8	0.8	0.8	3.6	4.0	12.1	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	0.5	(0.9)	(6.1)	(19.9)	(6.8)	5.9	5.2	1.0	0.9	1.5	1.3	19.7	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	23.4	0.6	5.1	(3.9)	(16.8)	(27.3)	4.3	4.1	0.5	0.5	2.2	2.1	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	2.4	1.6	23.0	0.6	(35.1)	7.8	7.5	0.8	0.7	5.4	5.1	10.3	10.3
	Geely	175 HK EQUITY	20.0	1.7	1.6	14.0	(10.6)	(31.8)	9.2	7.5	2.7	2.1	5.9	4.9	33.5	31.8
	BYD	1211 HK EQUITY	24.6	1.9	2.9	17.1	18.1	15.6	43.6	32.6	2.4	2.3	13.5	11.8	5.9	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.1	1.4	(1.9)	(8.0)	(12.5)	(30.1)	7.8	7.3	1.2	1.1	5.8	4.7	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(1.9)	(9.9)	(30.5)	(45.8)	(57.0)	4.5	3.7	0.3	0.3	2.3	2.0	7.5	8.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.1	1.4	2.6	10.2	(43.5)	(50.0)	4.8	4.0	1.0	0.8	-	-	21.8	21.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(3.1)	(5.1)	(0.5)	(33.3)	(40.8)	16.9	7.3	0.6	0.6	3.2	2.5	3.7	7.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.5	(1.0)	3.3	11.4	(19.1)	(13.1)	24.8	20.3	4.7	4.1	17.7	14.6	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.4)	(4.4)	(0.1)	(23.9)	(14.0)	15.0	13.0	2.1	1.8	8.5	7.3	15.2	15.9
	Average			0.5	1.1	3.8	(11.5)	(18.1)	8.7	8.5	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.1	0.9	(4.9)	(6.9)	(22.3)	(22.0)	8.3	7.0	0.5	0.5	4.2	3.5	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(0.3)	1.1	10.8	(27.1)	(35.8)	370.0	9.4	0.3	0.3	6.3	4.9	0.2	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.5	(1.0)	(4.2)	1.0	(13.4)	0.0	19.2	15.7	2.6	2.4	8.9	7.9	14.1	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	0.4	(6.4)	(21.8)	(29.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.5	1.9	6.7	(20.4)	(28.2)	9.8	7.9	1.0	0.9	5.1	4.6	10.0	11.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.5	(0.9)	(1.9)	1.3	(23.6)	(17.2)	9.0	5.9	0.5	0.5	4.3	3.2	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.5)	2.8	11.3	(32.0)	(36.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.8)	(0.9)	4.3	(18.9)	(20.2)	6.4	6.4	0.5	0.5	2.8	2.1	8.0	7.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	2.7	6.4	(1.5)	(21.7)	(35.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	2.6	3.6	7.9	(17.9)	(30.1)	7.6	7.3	2.4	2.0	4.3	4.2	27.5	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	1.7	0.0	1.4	(12.5)	(23.8)	7.3	6.8	1.4	1.3	4.7	4.5	20.6	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	1.4	1.8	(22.0)	(54.2)	(66.5)	4.1	5.0	4.4	2.7	3.0	3.3	183.9	94.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	1.3	4.0	7.0	(4.6)	(17.6)	12.2	10.8	2.7	2.2	6.9	6.2	18.5	23.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	5.2	10.2	(5.2)	(24.1)	(25.5)	5.3	4.8	-	7.9	8.2	4.9	56.3	67.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	2.3	4.8	5.2	(13.4)	(22.2)	9.2	8.6	2.0	1.7	5.5	5.0	22.5	20.9
	Cummins	CMU US EQUITY	26.8	2.3	3.8	15.4	2.6	1.4	10.9	9.6	3.3	2.9	7.0	6.2	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.4	1.2	3.1	3.3	(11.5)	(16.1)	9.0	8.4	0.9	0.8	4.1	3.7	10.1	10.3
	Denso	6902 JP EQUITY	40.3	(1.1)	0.0	4.6	(6.3)	(4.6)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.5	5.1	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.7	1.7	2.8	6.3	(10.9)	(5.2)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.3	4.8	7.8	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.6	4.7	(0.5)	(7.9)	(10.5)	9.3	8.5	0.9	0.8	4.9	4.4	10.3	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.8	(2.4)	(10.7)	(10.6)	(15.5)	8.6	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.6	13.7
	Continental	CON GR EQUITY	34.1	(3.3)	(4.4)	(1.7)	(16.4)	(40.2)	9.5	8.9	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	15.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	(3.1)	(6.6)	(13.5)	(36.5)	(43.0)	5.2	4.8	1.6	1.3	3.5	3.2	34.0	29.8
	BASF	BAS GR EQUITY	77.1	0.6	(1.2)	(1.0)	(18.6)	(24.1)	10.8	10.2	1.7	1.6	7.7	7.1	15.9	15.4
	Hella	HLE GR EQUITY	5.4	(2.9)	(4.0)	(0.2)	(26.9)	(29.8)	8.6	9.6	1.4	1.3	3.6	3.7	17.0	14.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.5	3.8	5.2	(5.0)	(16.0)	(25.1)	33.3	12.0	3.4	2.5	5.4	6.7	10.7	23.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(5.4)	(10.9)	(7.4)	(33.3)	(50.2)	6.9	6.3	1.4	1.2	2.8	2.6	20.6	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	7.6	(1.8)	(3.0)	5.6	(37.7)	(55.7)	8.2	6.9	1.3	1.1	3.8	3.5	14.4	15.7
	Average			0.4	0.5	0.6	(19.5)	(25.5)	10.3	8.2	1.5	1.4	4.9	4.4	17.4	18.4
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	0.5	(0.9)	(3.2)	(8.6)	(6.3)	8.6	7.7	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.2	(3.4)	5.0	(12.5)	(22.6)	8.0	7.2	0.6	0.6	5.0	4.6	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.9	2.5	8.9	(7.3)	(11.6)	-	-	1.8	1.8	18.1	11.7	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	1.3	3.0	36.6	16.8	36.6	16.6	12.8	-	-	5.4	5.0	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	1.1	4.0	14.5	(4.3)	(7.5)	8.9	7.9	1.1	1.1	5.3	5.0	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(1.2)	(2.0)	(3.5)	(9.4)	(17.7)	9.7	9.3	0.8	0.8	5.2	4.9	8.6	8.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	0.3	4.6	7.6	9.7	2.7	11.2	11.3	1.4	1.3	5.2	5.0	12.6	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.2)	0.6	11.2	(0.2)	(2.7)	9.8	8.8	0.9	0.9	6.9	6.3	10.1	10.6
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(2.8)	1.7	(3.8)	(5.9)	4.3	11.2	8.5	1.3	1.2	4.6	3.9	12.1	16.2
	Michelin	ML FP EQUITY	20.9	0.2	0.1	4.3	(12.6)	(21.0)	9.3	8.3	1.3	1.2	4.6	4.1	14.7	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.1	1.1	(1.8)	(11.6)	(10.5)	23.1	19.6	1.6	1.6	8.0	7.3	7.4	8.3
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.2	2.7	4.9	9.9	(5.7)	(15.6)	14.1	10.9	1.3	1.2	8.0	6.7	9.1	11.0
	Average			0.2	1.5	5.3	(5.6)	(8.6)	11.1	9.5	1.2	1.1	5.8	5.3	9.8	10.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,108.2	0.4	1.5	5.6	(8.7)	(14.2)
	KOSDAQ	700.1	(0.1)	0.6	11.2	(12.8)	(19.5)
미국	DOW	25,366.4	2.5	3.7	2.7	(2.7)	2.5
	S&P500	2,743.8	2.3	3.9	3.2	(5.3)	0.8
	NASDAQ	7,291.6	2.9	5.5	1.7	(9.2)	(1.9)
	STOXX50	3,168.3	0.1	0.5	1.1	(8.1)	(9.0)
유럽	DAX30	11,298.9	(0.1)	0.5	0.9	(9.8)	(12.2)
	NIKKEI225	22,177.0	1.0	2.8	4.9	(2.9)	(0.8)
아시아	SHCOMP	2,601.7	1.1	(1.9)	2.3	(6.1)	(16.6)
	HANGSENG	26,682.6	1.3	2.7	7.5	(6.1)	(12.5)
	SENSEX	35,717.0	0.6	0.7	7.1	(8.2)	1.6
	RTS (러시아)	1,113.5	1.4	(1.2)	1.4	3.3	(4.6)
신흥국	BOVESPA (브라질)	89,250.8	1.5	2.3	4.1	15.2	18.4

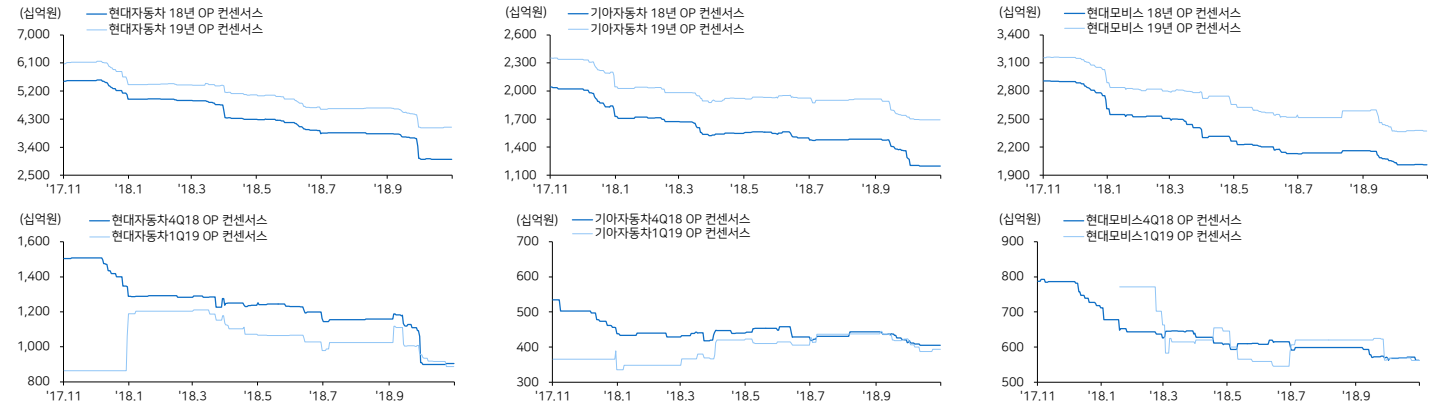
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

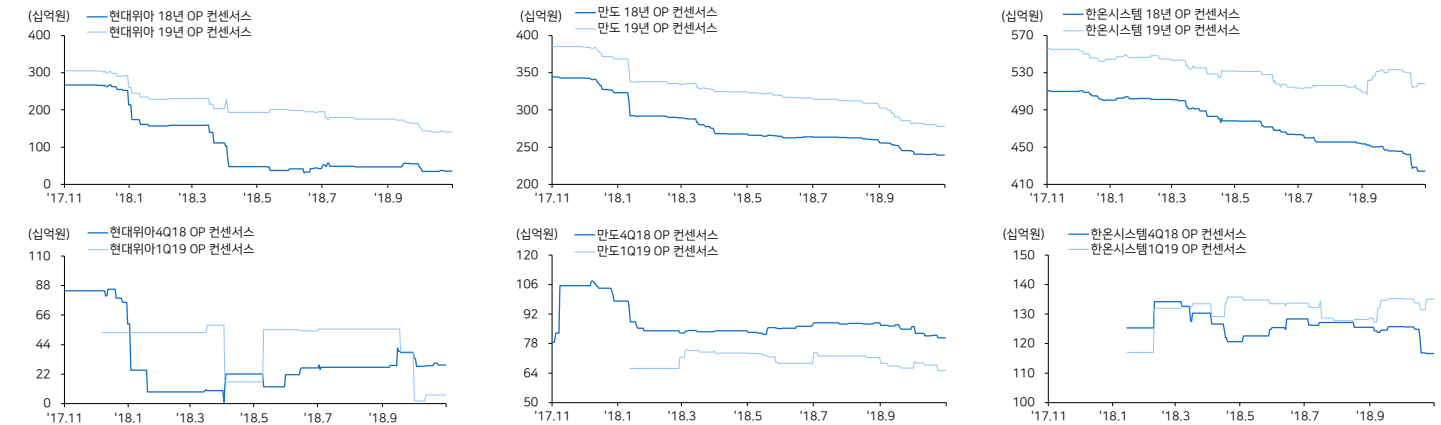
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,123.5	0.0	1.1	1.8	(1.1)	(3.5)	(3.7)
	엔/달러	113.6	0.0	(0.6)	(1.1)	(1.7)	(4.3)	(1.5)
	원/유로	1,277.3	(0.0)	1.3	1.8	1.8	(2.0)	0.4
	원/위안	161.5	0.0	1.4	1.7	0.8	4.6	1.4
	원/헤알	292.1	0.0	2.2	5.3	(7.4)	(0.4)	14.1
	원/루블	16.8	(0.1)	3.2	3.6	(2.7)	2.9	10.1
유가 (달러)	원/루피	16.0	0.0	0.3	(2.6)	(1.4)	0.2	5.3
	WTI	50.3	(2.4)	(5.8)	(25.6)	(26.6)	(25.9)	(13.2)
	브렌트	58.7	(2.4)	(7.5)	(24.3)	(22.7)	(22.0)	(7.7)
	두바이	58.1	(2.1)	(5.4)	(23.6)	(22.0)	(21.0)	(4.1)
원자재 (달러)	천연고무	1,198	N/A	0.0	(3.0)	(3.6)	(8.8)	(5.7)
	합성고무	1,425	N/A	0.0	(5.0)	(19.7)	(23.4)	(9.2)
	부타디엔	1,075	N/A	2.4	2.9	(38.6)	(37.5)	7.5

커버리지 컨센서스 추이 차트

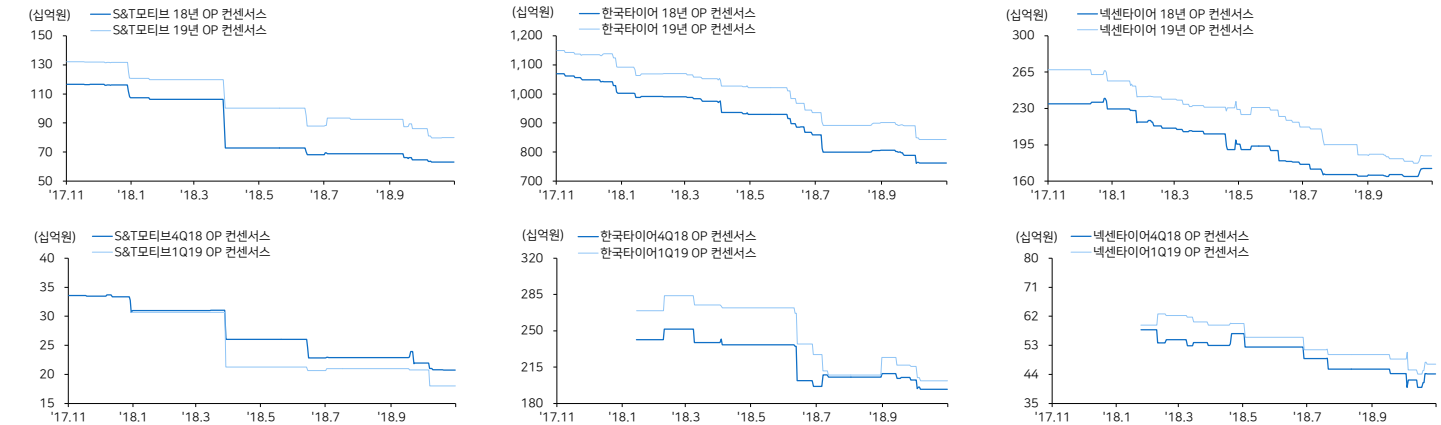
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

올해 팔린 친환경차, 5대중 1대는 그랜저 하이브리드 (조선비즈)

산업통상자원부와 환경부에 따르면 올해 1~10월 친환경차 판매량은 9만5410대로 전년 동기 대비 26% 증가. 2015년 연간 판매량(4만2000대)의 2배를 넘어선 수준으로 1위는 1만9584대가 팔린 현대차의 그랜저 하이브리드.

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

강성조선 기업 고발에 제동 건 검찰...현대모비스 무혐의 처분 (중앙일보)

공정위가 부품 구입 강매를 한 혐의로 현대모비스 법인과 전 임원 2명을 검찰 고발한 사건에 무혐의 결론. 이 사건은 김 위원장이 공정거래법 위반에 대해 담당 임원 등 개인에 대한 검찰 고발을 활성화하겠다는 방침을 밝힌 후 처음 이뤄진 고발.

<https://bit.ly/2r8JWzS>

기아차, LA오토쇼서 '신형 쏘울·쏘울 EV' 최초 공개 (NEWS1)

기아자동차가 대표적 수출 효과 차종인 '쏘울'의 신형 모델을 공개. 신형 쏘울 전기차(EV)와 국내 전기차 시장을 선도하고 있는 니로 EV도 북미 시장에 최초로 공개.

<https://bit.ly/2P7DaEn>

트럼프, '미국 공장 폐쇄' GM에 '모든 보조금 삭감 검토' 경고 (SBS뉴스)

미국 최대의 자동차 기업인 GM이 북미지역 공장의 대규모 구조조정 계획을 발표한 지 하루 만에 트럼프 대통령이 GM에 대해 "모든 보조금 삭감을 검토하고 있다"고 경고하고 나섬.

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

제네시스 'G90' 출격... '위기의 현대차' 구한다 (세계일보)

현대차는 27일 제네시스 브랜드의 초대형 세단 'EQ900'의 부분변경 모델인 G90의 본격적인 판매를 시작. G90은 11월 동안 진행된 사전계약에서 이미 6713대가 판매되며 기존 모델인 EQ900가 10개월동안 판매된 수치를 넘어섬.

<https://bit.ly/2r6uzrO>

현대차 SUV 크레타, 인도·러시아·브라질 신흥국에서 질주 (CEO SCORE DAILY)

현대차가 신흥국 시장에서 실적호조를 보이는 데는 현지에서 판매하는 SUV 크레타가 효자역할을 하는 것으로 조사. 신흥국 생산법인별 판매 증가를 이끈 것은 모델은 3개국에서 생산, 판매되는 전략 SUV 크레타라는 분석.

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

트럼프와 '자동차 관세폭탄' 결국 터지나 (한국경제)

독일 자동차 전문매체는 27일 EU 소식통을 인용, 미국 상무부가 수입 자동차 관련 조사를 트럼프 대통령에게 제출했다고 보도. 이 매체는 트럼프 대통령이 이르면 다음주 수입자에 25% 관세 부과를 결정할 것이라고 전망.

<https://bit.ly/25jrgJx>

인피니티·벤츠, 자율주행차 신기술 향상 협력 (DATANET)

인피니티가 벤츠와 장기적 파트너십을 강화, 인피니티는 자동차 산업을 위한 반도체 솔루션 분야의 글로벌 리더로, 양사는 자율주행과 e-모빌리티 등 기존 및 신기술 분야에서 시스템 노하우를 공동으로 향상시키는 것을 목표로 함.

<https://bit.ly/2P7fq38>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 11월 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. (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.