

2018-12-04

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	1.4	14.1	(1.4)	(14.2)	(24.1)	8.8	6.2	0.4	0.4	11.3	9.3	3.8	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.3	(0.3)	5.9	2.9	(3.8)	(9.9)	8.3	6.3	0.4	0.4	3.5	2.8	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.8	3.0	4.6	(13.2)	(19.7)	-	-	0.8	0.8	5.6	4.7	-8.7	-5.1
	GM	GM US EQUITY	60.2	1.3	2.1	6.7	6.7	(11.0)	6.3	6.5	1.4	1.2	3.2	2.9	22.6	19.6
	Ford	F US EQUITY	42.4	2.0	2.1	2.3	1.3	(18.0)	7.2	7.3	1.0	1.0	2.6	2.4	15.5	10.8
	FCA	FCAU US EQUITY	29.7	4.0	1.2	6.7	0.9	(19.9)	5.1	4.7	0.9	0.8	1.7	1.5	19.0	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	68.3	2.3	3.6	3.5	18.8	22.8	-	52.5	10.5	9.7	32.5	16.7	-7.6	9.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.0	3.4	3.3	7.2	3.8	(5.0)	8.6	8.2	1.0	0.9	11.0	10.6	12.2	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	2.1	3.5	0.6	1.6	(7.9)	8.0	7.6	0.7	0.6	7.8	7.2	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	41.5	1.2	2.9	(2.0)	(3.3)	(8.4)	7.5	6.9	0.7	0.6	11.8	11.0	9.5	9.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.9	4.1	(0.1)	(2.9)	(5.7)	(16.3)	6.6	6.2	0.8	0.8	1.8	1.7	13.1	12.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.2	1.6	0.1	(2.2)	9.5	(7.1)	6.0	5.2	0.6	0.6	2.0	2.1	11.1	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	62.0	4.8	1.1	(2.7)	(8.6)	(11.9)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.6	4.0	12.2	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.9	(0.9)	(0.3)	(8.7)	(18.9)	(4.5)	5.9	5.1	1.0	0.9	1.5	1.2	19.6	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	23.0	(0.3)	(0.4)	(6.7)	(15.7)	(26.0)	4.3	4.1	0.5	0.5	2.2	2.1	11.7	11.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	3.2	3.8	2.8	13.2	(34.0)	8.0	7.6	0.8	0.7	5.5	5.2	10.3	10.3
	Geely	175 HK EQUITY	20.2	2.7	4.3	(7.7)	(2.6)	(31.7)	9.4	7.7	2.8	2.1	6.0	5.0	33.5	31.8
	BYD	1211 HK EQUITY	23.8	(3.1)	1.5	10.5	19.9	10.5	42.1	31.0	2.3	2.2	13.5	11.7	5.9	7.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.8	2.1	2.5	(9.7)	(12.6)	(29.9)	8.0	7.4	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	4.5	1.1	(3.1)	(30.8)	(46.4)	(57.4)	5.2	4.0	0.3	0.3	2.3	2.0	6.7	7.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.0	0.7	2.5	(6.7)	(39.2)	(54.3)	4.8	4.0	1.0	0.8	-	-	21.8	21.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	2.0	(3.5)	(7.8)	(33.0)	(38.8)	17.7	7.4	0.6	0.6	3.2	2.5	3.5	7.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	37.0	1.5	3.0	9.0	(12.3)	(11.1)	25.4	20.9	4.9	4.3	17.9	14.8	20.3	20.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(3.8)	1.8	(2.9)	(18.3)	(16.8)	15.2	13.2	2.1	1.9	8.5	7.3	15.2	15.9
	Average			1.5	2.0	(0.7)	(6.6)	(18.0)	8.9	8.6	1.2	1.1	6.2	5.5	11.7	12.5
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.7	0.6	8.7	(3.7)	(19.9)	(21.4)	8.6	7.3	0.6	0.5	4.4	3.7	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	2.5	8.4	8.1	(22.3)	(33.8)	1120.6	9.6	0.3	0.3	6.5	5.0	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	2.9	3.8	0.5	(13.3)	(3.1)	20.0	16.3	2.7	2.5	9.3	8.2	14.2	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.7	7.4	1.1	(17.3)	(28.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	4.0	14.6	(4.9)	(12.1)	(27.9)	10.4	8.4	1.0	0.9	5.3	4.8	9.9	11.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.3	2.8	12.0	(18.1)	(14.7)	9.3	6.0	0.5	0.5	4.4	3.3	6.0	8.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.6	7.9	8.7	(28.3)	(31.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	4.7	2.6	10.7	(9.7)	(13.8)	6.6	6.6	0.5	0.5	2.6	2.0	8.1	7.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	5.8	7.0	7.4	(17.9)	(32.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	3.2	0.8	1.3	(13.3)	(29.4)	7.7	7.4	2.4	2.1	4.3	4.2	27.5	24.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.8	1.5	(0.8)	0.4	(6.5)	(21.4)	7.5	7.0	1.4	1.3	4.8	4.5	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.7	1.9	(2.2)	(20.5)	(50.6)	(65.8)	4.2	5.1	4.4	2.7	3.0	3.4	183.9	94.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	4.6	(1.0)	3.6	0.9	(17.1)	12.5	11.1	2.8	2.3	7.0	6.3	18.9	23.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	1.1	(0.7)	(5.4)	(20.8)	(24.2)	5.2	4.7	-	7.7	8.1	4.8	56.3	67.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.4	2.8	1.8	0.8	(7.0)	(18.5)	9.3	8.8	2.0	1.8	5.5	5.1	22.5	20.9
	Cummins	CMU US EQUITY	27.2	0.9	3.6	7.5	7.5	6.2	11.2	9.9	3.4	3.0	7.1	6.3	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	2.7	4.1	5.4	(7.0)	(19.3)	9.1	8.4	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3
	Denso	6902 JP EQUITY	40.9	1.3	3.5	4.9	0.8	(5.4)	13.4	12.2	1.1	1.0	5.6	5.2	8.4	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.7	2.5	4.5	3.2	(4.9)	(3.5)	10.3	9.5	0.8	0.7	5.4	4.9	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	0.3	2.8	3.8	(4.9)	(11.9)	9.6	8.7	0.9	0.8	5.1	4.6	9.9	10.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	1.7	1.3	(6.2)	(5.3)	(18.9)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	34.3	2.6	(4.8)	(8.8)	(12.9)	(37.7)	9.6	9.1	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	15.7
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	4.9	0.5	(17.3)	(30.3)	(38.1)	5.6	5.2	1.7	1.4	3.6	3.3	33.7	29.6
	BASF	BAS GR EQUITY	75.6	1.3	(1.6)	(6.6)	(17.8)	(23.1)	10.7	10.2	1.6	1.6	7.6	7.1	15.6	15.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.4	5.5	(5.8)	(8.1)	(23.9)	(29.8)	8.9	9.8	1.4	1.3	3.7	3.7	17.0	14.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	13.4	3.5	3.0	(10.8)	(13.4)	(26.0)	33.5	11.8	3.4	2.5	5.4	6.7	10.7	23.2
	Faurecia	EO FP EQUITY	6.3	5.6	(12.4)	(21.5)	(29.5)	(49.2)	6.9	6.3	1.4	1.2	2.8	2.6	20.5	19.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.2	8.0	1.6	(5.3)	(29.2)	(50.7)	9.2	7.7	1.4	1.2	4.1	3.7	14.0	15.4
	Average			2.9	2.3	(1.2)	(14.8)	(24.3)	10.6	8.4	1.6	1.4	5.0	4.5	17.3	18.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	1.6	3.6	9.3	(6.9)	(4.8)	8.8	7.9	0.8	0.7	4.8	4.3	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	6.6	8.1	15.5	(3.5)	(18.0)	8.6	7.6	0.7	0.6	5.2	4.8	7.9	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	2.3	1.0	2.7	(3.8)	(15.2)	-	-	1.8	1.8	18.1	11.7	-12.9	-2.4
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.2	(0.4)	4.4	18.8	31.8	16.4	12.7	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.1	2.7	2.2	10.3	4.8	(2.7)	9.1	8.1	1.2	1.1	5.4	5.0	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	0.7	(0.1)	(6.4)	(4.9)	(18.3)	10.0	9.4	0.8	0.8	5.3	4.9	8.5	8.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	0.1	1.8	6.6	14.6	5.2	11.4	11.4	1.4	1.3	5.2	4.9	12.6	11.5
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.5	0.5	5.1	4.7	(1.6)	10.1	8.9	0.9	0.9	7.0	6.4	9.9	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	2.0	2.9	5.1	3.3	5.3	11.9	9.0	1.4	1.2	4.6	3.9	12.1	16.2
	Michelin	ML FP EQUITY	20.9	0.2	(2.2)	1.0	(8.6)	(17.4)	9.5	8.5	1.4	1.2	4.6	4.2	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.6	6.4	(0.3)	(8.2)	(5.4)	25.8	20.8	1.7	1.7	8.3	7.6	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	(1.7)	4.8	6.5	(2.6)	(11.7)	14.0	10.8	1.3	1.2	5.8	4.8	9.1	11.1
	Average			1.2	2.3	5.1	(0.2)	(6.6)	11.2	9.6	1.2	1.1	5.7	5.2	9.8	10.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,131.9	1.7	2.3	1.7	(7.9)	(12.9)
	KOSDAQ	709.5	2.0	2.0	2.7	(14.2)	(19.1)
미국	DOW	25,826.4	1.1	4.8	2.2	(0.5)	4.8
	S&P500	2,790.4	1.1	4.4	2.5	(3.8)	2.0
	NASDAQ	7,441.5	1.5	5.1	1.1	(8.2)	(1.5)
유럽	STOXX50	3,215.0	1.3	1.3	0.0	(5.3)	(6.9)
	DAX30	11,465.5	1.8	1.0	(0.5)	(7.1)	(9.9)
아시아	NIKKEI225	22,574.8	1.0	3.5	1.5	(0.5)	0.4
	SHCOMP	2,654.8	2.6	3.1	(0.8)	(3.5)	(14.1)
	HANGSENG	27,182.0	2.5	3.1	2.6	(2.8)	(12.3)
	SENSEX	36,241.0	0.1	2.5	3.5	(5.4)	2.9
신흥국	RTS (러시아)	1,154.2	2.5	6.5	1.7	6.4	(0.9)
	BOVESPA (브라질)	89,820.1	0.4	5.0	1.6	17.9	16.3

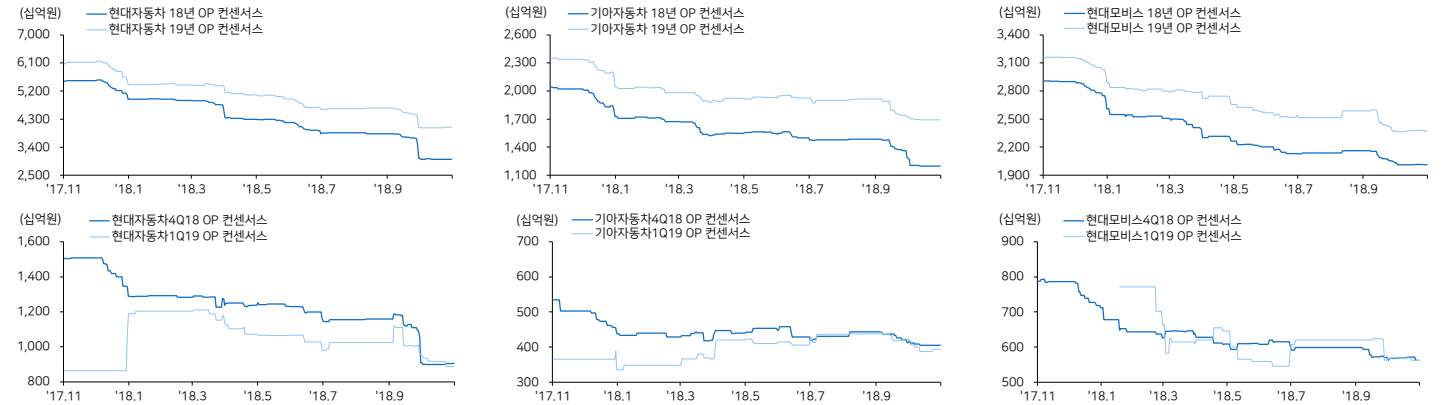
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

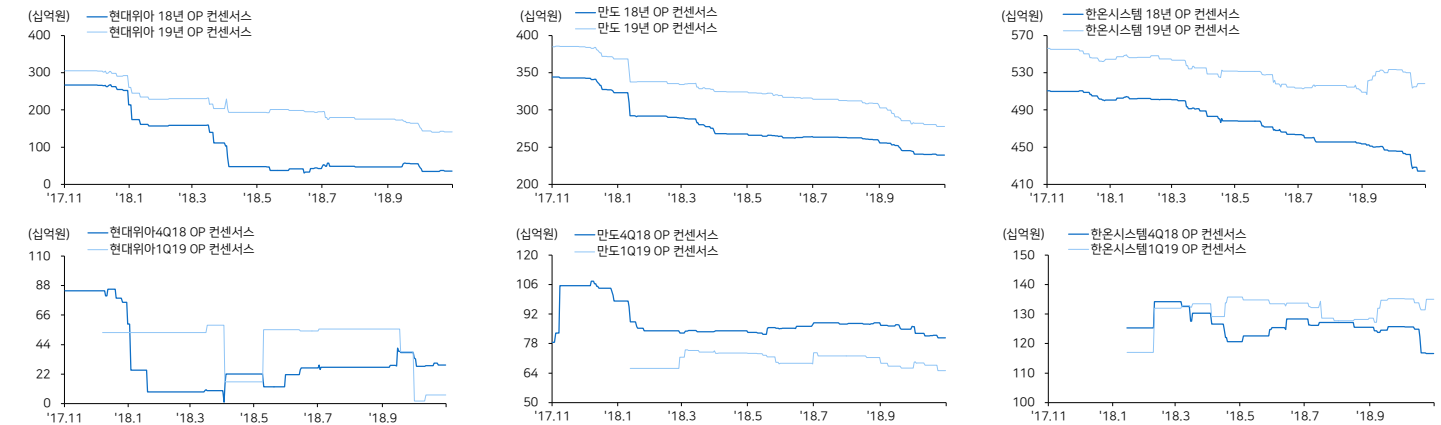
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,110.5	0.9	1.7	1.2	(0.0)	(3.5)	(2.0)
	엔/달러	113.6	0.0	0.1	(0.4)	(2.0)	(3.4)	(1.1)
	원/유로	1,263.3	1.0	1.5	1.3	2.0	(0.9)	2.3
	원/위안	161.4	(0.2)	0.8	0.5	0.9	3.6	1.9
	원/헤알	288.7	0.0	1.1	4.2	(6.9)	(1.0)	16.0
	원/루블	16.7	(0.0)	1.0	1.6	(1.6)	3.4	10.7
	원/루피	15.8	2.2	1.1	(2.5)	(1.1)	1.3	7.3
유가 (달러)	WTI	53.1	4.2	2.8	(15.9)	(23.9)	(19.3)	(9.0)
	브렌트	61.8	4.0	2.2	(15.1)	(20.9)	(19.5)	(3.0)
	두바이	60.5	3.4	(7.8)	(15.4)	(16.5)	(18.3)	(1.2)
원자재 (달러)	천연고무	1,198	N/A	0.0	0.0	(1.2)	(7.4)	(8.4)
	합성고무	1,425	N/A	0.0	(3.4)	(18.6)	(23.4)	(10.9)
	부타디엔	1,075	N/A	0.0	2.9	(34.8)	(38.2)	6.4

커버리지 컨센서스 추이 차트

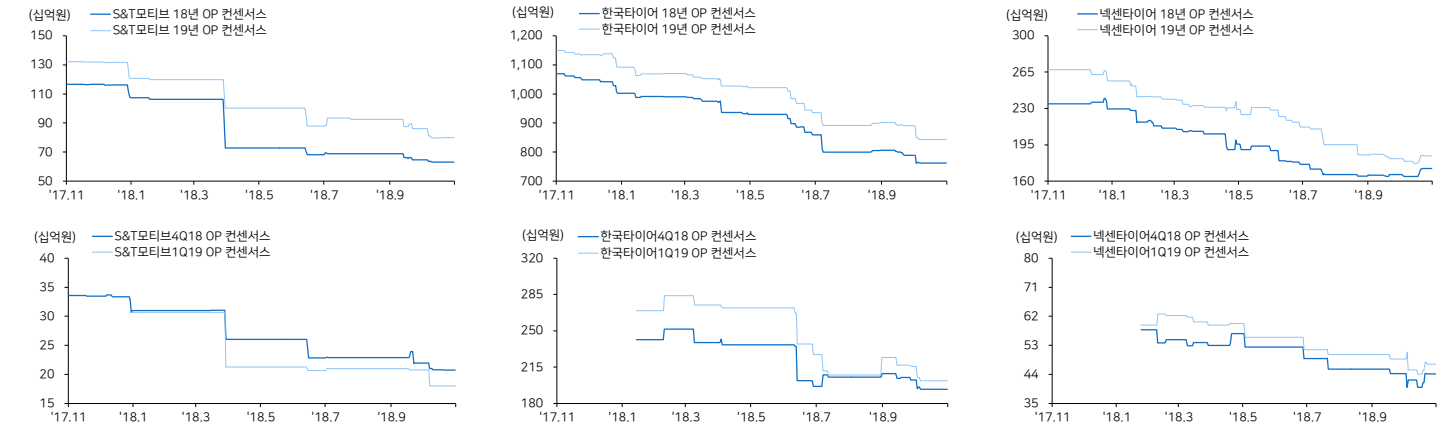
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

제네시스 G70, 모터트렌드 '올해의 차' 선정... 한국 자동차 '최초' (머니S)

현대차의 프리미엄 브랜드인 제네시스의 G70가 세계 최고 자동차 전문지로 꼽히는 미국 모터트렌드로부터 '2019 올해의 차'로 선정됨. 한국 자동차가 이 전문지로부터 올해의 차로 선정된 것은 69년 만에 처음.
<https://bit.ly/2Rudzy8>

트럼프 '중국, 미국산 차에 물리는 관세 철폐에 동의' (조선닷컴)

도널드 트럼프 미 대통령이 2일(현지 시각) 밤 자신의 트위터에 "중국이 미국산 자동차에 물리는 관세를 인하고 철폐하는 데 동의, 현재 관세는 40%다"라고 밝힘.
<https://bit.ly/2DVSbQr>

현대차, 브라질 파트너사 '카오아'와 재계약 앞두고 '신경전' (글로벌이코노믹)

현대자동차가 브라질 파트너사인 전문자동차 판매업체 카오아와 재계약을 앞두고 신경전을 벌이고 있음. 현대차는 재계약 기간으로 2년 제한을 희망하고 있지만 카오아는 10년 장기계약을 원하고 있음.
<https://bit.ly/2AHKtTG>

중국, 전기차 혁명 '버스'로 시작한다 (이투데이)

중국 이택시와 버스, 트럭 등 상업용 자동차를 전기차로 대체하는 국가 프로젝트를 시작하면서 '전기차 혁명'에 시동을 걸고 있음. 중국 정부는 전기차 제조업체들이 국내에서 우위를 확보한 뒤 해외에서 성공할 수 있도록 독려하고 있음.
<https://bit.ly/2Q6f1TX>

현대·기아차 11월 미시장 기저개...내년 신차 기대감 속속 (연합뉴스)

현대차와 기아차가 11월 미국시장에서 전년 동기 대비 각각 3.0%, 1.8%의 판매 신장률을 보이며 내년 신차 시즌을 기약. 특히 SUV(스포츠유틸리티차) 군단은 전년 동기 대비 17%나 성장.
<https://bit.ly/2FZ4u8l>

현대차 '광주형 일자리' 타결 임박... 이번주 협약 체결될듯 (머니S)

3일 광주시 협상단, 시 투자유치추진단 등에 따르면 지난 6월1일 현대차가 제출한 광주형 일자리 투자희망서와 관련된 협상이 타결됨. 현대차가 투자희망서를 제출한 지 6개월여 만의 일.
<https://bit.ly/2B0dRUh>

포드·GM·닛산·현대차 동맹...현대차 '자율차의 눈' 만든다 (서울경제)

현대차 미국 기술연구소는 지난달 미국의 완성차 업체인 GM과 포드, 일본의 닛산, 통신반도체 선도 업체인 퀄컴과 함께 셀룰러 기술 기반 차량·사물통신(C-V2X) 기술 강화를 위한 컨소시엄을 구성
<https://bit.ly/2Ecu2NH>

피아트 6조 투자해 '이'에서 '전기차' 생산...디젤차 단종은 연기 (IT조선)

마이크 맨리 FCA 최고경영자(CEO)를 비롯한 경영진은 노동조합 대표를 만나 2019~2021년 사이에 토리노 공장을 포함한 이탈리아 각 지역의 공장을 50억유로를 투자한다고 밝힘.
<https://bit.ly/2G5F9tg>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지하고 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 12월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준성)

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