

2018-12-11

## 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	23.6	(0.5)	1.8	5.2	(13.7)	(20.8)	9.0	6.4	0.4	0.4	11.4	9.4	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	0.2	2.0	7.5	(9.0)	(4.9)	8.4	6.4	0.4	0.4	3.6	2.9	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.6	(1.4)	3.6	(14.3)	(20.6)	-	-	0.8	0.8	5.5	4.6	-8.7	-5.1
	GM	GM US EQUITY	54.9	(0.8)	(9.3)	(3.6)	1.6	(22.2)	5.6	5.8	1.3	1.1	2.9	2.7	22.6	19.6
	Ford	F US EQUITY	38.3	(3.4)	(9.5)	(9.2)	(9.2)	(29.6)	6.4	6.5	0.9	0.8	2.1	2.0	15.5	10.8
	FCA	FCAU US EQUITY	26.9	(0.1)	(7.6)	(5.7)	(9.2)	(27.5)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.6	1.3	19.0	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	70.8	2.0	4.2	4.2	27.9	14.9	-	53.1	10.8	10.3	34.0	17.7	-7.6	9.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	221.9	(0.6)	(3.0)	1.9	1.8	(9.0)	8.3	7.9	1.0	0.9	10.9	10.5	12.2	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	54.8	(1.7)	(7.2)	(7.5)	(4.4)	(15.2)	7.4	7.0	0.6	0.6	7.5	7.0	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.8	(2.9)	(6.1)	(8.0)	(8.8)	(14.1)	7.0	6.5	0.6	0.6	11.4	10.7	9.5	9.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	63.2	(0.9)	(11.2)	(9.4)	(15.6)	(25.5)	5.9	5.5	0.7	0.7	1.5	1.5	12.9	12.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.0	1.1	(5.4)	(1.7)	3.9	(12.5)	5.6	4.9	0.6	0.6	1.9	1.5	11.1	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	58.6	(2.2)	(7.3)	(4.4)	(13.6)	(18.1)	6.7	6.5	0.8	0.7	3.2	3.6	12.2	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.0	(4.0)	(10.5)	(16.8)	(25.9)	(16.5)	5.3	4.6	0.9	0.8	1.3	1.1	19.6	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	21.0	(4.0)	(10.6)	(14.9)	(23.2)	(33.8)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.0	1.9	11.7	11.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.9	0.6	(9.1)	1.3	15.5	(37.9)	7.3	7.0	0.7	0.7	5.2	4.9	10.2	10.2
	Geely	175 HK EQUITY	18.2	(1.8)	(11.2)	(3.4)	0.0	(42.1)	8.4	6.9	2.5	1.9	5.4	4.4	33.1	31.6
	BYD	1211 HK EQUITY	23.5	(1.3)	(5.2)	1.1	23.2	(0.3)	40.7	29.8	2.2	2.1	13.3	11.5	5.8	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.4	(1.7)	(4.3)	(10.7)	(14.1)	(33.2)	7.6	7.1	1.1	1.0	5.7	4.6	15.8	15.6
	Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(5.1)	(8.9)	(31.4)	(49.1)	(60.4)	4.9	3.7	0.3	0.3	2.0	1.7	6.5	7.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.6	(3.6)	(8.9)	(6.3)	(41.4)	(59.2)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	21.7	21.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	7.8	(3.3)	(10.5)	(19.5)	(41.2)	(49.3)	16.6	6.7	0.5	0.5	3.0	2.4	3.5	7.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.6	0.5	(5.5)	0.9	(13.7)	(18.5)	25.2	20.6	4.6	4.0	18.2	15.2	19.2	19.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.8	(1.5)	(6.6)	(10.7)	(24.7)	(22.5)	14.3	12.4	2.0	1.7	7.9	6.8	15.0	15.5
	Average			(1.4)	(6.6)	(5.2)	(10.7)	(24.2)	8.4	8.1	1.1	1.0	6.0	5.3	11.6	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.5	(0.6)	(0.8)	(6.7)	(19.1)	(20.4)	8.6	7.2	0.6	0.5	3.9	3.1	6.7	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	2.8	0.4	4.3	(22.6)	(31.6)	1897.1	9.7	0.3	0.3	6.5	5.0	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.3	0.2	(8.0)	(8.0)	(20.2)	(12.4)	18.4	15.0	2.5	2.3	8.6	7.7	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(6.6)	(4.8)	(21.5)	(32.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	0.2	(7.7)	(5.8)	(17.6)	(27.2)	9.7	7.8	0.9	0.9	5.1	4.6	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.3)	5.2	24.7	(15.3)	(13.2)	9.8	6.2	0.6	0.5	4.8	3.6	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.8)	3.0	9.2	(25.5)	(30.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.3	(4.5)	8.1	(17.6)	(14.2)	6.4	6.6	0.5	0.5	2.4	1.8	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(1.7)	(3.6)	6.3	(20.8)	(34.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	(2.8)	(9.0)	(10.2)	(22.3)	(39.6)	6.8	6.6	2.0	1.8	3.9	3.8	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	16.8	(2.2)	(10.8)	(10.1)	(15.6)	(32.7)	6.6	6.1	1.3	1.2	4.4	4.1	20.8	20.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(3.1)	(7.7)	(13.0)	(55.0)	(70.3)	3.9	4.7	4.2	2.5	2.9	3.2	170.5	86.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	(3.1)	(12.1)	(7.6)	(12.1)	(34.0)	10.5	9.3	2.4	1.9	6.2	5.5	19.5	23.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	(3.2)	(13.5)	(12.9)	(32.3)	(37.4)	4.4	4.0	-	6.6	7.8	4.6	44.7	53.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	(2.4)	(11.9)	(10.1)	(21.2)	(30.3)	8.0	7.5	1.7	1.5	4.8	4.5	22.5	20.9
	Cummins	CMU US EQUITY	24.7	(1.7)	(9.8)	(4.7)	(4.3)	(5.1)	10.0	8.8	3.0	2.7	6.5	5.7	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.3	(2.0)	(9.2)	(4.9)	(17.1)	(25.3)	8.4	7.7	0.8	0.7	3.9	3.6	10.1	10.3
	Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(1.1)	(4.2)	(3.7)	(3.1)	(8.7)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.5	5.1	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(1.8)	(7.5)	(5.6)	(10.0)	(10.7)	9.5	8.8	0.7	0.7	5.2	4.7	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.7)	(6.6)	(1.5)	(10.2)	(16.1)	9.2	8.3	0.8	0.8	5.0	4.5	9.5	9.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(2.1)	(4.6)	(13.1)	(9.9)	(20.6)	8.7	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	31.6	(0.9)	(9.7)	(10.6)	(18.4)	(44.5)	8.7	8.3	1.4	1.3	4.4	4.0	16.7	15.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(1.1)	(8.2)	(12.7)	(31.7)	(44.7)	5.2	4.8	1.6	1.3	3.5	3.1	33.6	29.7
	BASF	BAS GR EQUITY	69.5	1.5	(9.7)	(14.2)	(22.9)	(31.4)	9.9	9.5	1.5	1.4	7.4	6.8	14.9	14.3
	Hella	HLE GR EQUITY	4.9	(2.6)	(11.5)	(14.7)	(28.5)	(39.8)	7.8	8.7	1.3	1.2	3.2	3.3	17.0	14.2
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.5	(1.2)	(8.5)	(9.9)	(18.6)	(33.2)	30.7	10.6	3.1	2.3	5.1	6.5	10.7	21.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	5.3	(4.4)	(17.1)	(26.4)	(42.0)	(58.5)	5.7	5.4	1.1	1.0	2.4	2.2	20.0	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.5	(3.2)	(10.9)	(6.8)	(34.6)	(55.1)	8.2	6.9	1.2	1.1	3.8	3.5	14.0	15.4
	Average			(1.5)	(7.4)	(6.3)	(20.5)	(30.0)	9.7	7.8	1.4	1.3	4.7	4.2	16.8	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(2.0)	(4.5)	0.7	(9.1)	(11.2)	8.4	7.5	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(4.0)	(9.6)	9.0	(11.9)	(25.2)	7.8	6.9	0.6	0.6	4.9	4.6	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	0.6	(3.8)	2.2	(5.2)	(18.8)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.9)	(10.6)	(6.7)	3.5	13.7	14.6	11.3	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	(2.4)	(6.8)	(1.8)	(7.3)	(14.7)	8.3	7.3	1.1	1.0	5.2	4.9	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(1.9)	(5.8)	(7.5)	(8.8)	(24.0)	9.6	9.1	0.8	0.7	5.2	4.9	8.1	8.3
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(1.6)	(2.8)	4.8	12.7	0.2	11.1	11.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.5	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.3)	(4.2)	(2.2)	2.1	(7.8)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.1	6.3	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(4.2)	(11.9)	(3.5)	(8.3)	(9.4)	11.0	8.0	1.2	1.1	4.4	3.5	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	19.6	(1.2)	(8.0)	(5.0)	(14.8)	(26.9)	8.8	7.8	1.3	1.1	4.4	4.0	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(1.2)	(4.4)	(0.5)	(11.1)	(12.0)	24.6	19.9	1.6	1.6	8.1	7.4	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	(0.6)	(4.2)	1.8	(2.5)	(18.2)	13.4	10.4	1.2	1.1	5.7	4.7	9.1	11.1
	Average			(1.7)	(6.2)	(1.0)	(5.9)	(14.1)	10.6	9.0	1.1	1.0	5.5	5.0	9.6	10.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,053.8	(1.1)	(3.7)	(1.5)	(10.0)	(16.9)
	KOSDAQ	670.4	(2.2)	(5.5)	(2.5)	(18.3)	(23.5)
미국	DOW	24,423.3	0.1	(4.4)	(6.0)	(5.5)	(3.5)
	S&P500	2,637.7	0.2	(4.4)	(5.2)	(8.3)	(5.1)
	NASDAQ	7,020.5	0.7	(4.2)	(5.2)	(11.4)	(8.2)
	STOXX50	3,017.0	(1.4)	(6.2)	(6.6)	(8.8)	(12.5)
유럽	DAX30	10,622.1	(1.5)	(7.4)	(7.9)	(11.4)	(16.8)
	NIKKEI225	21,219.5	(2.1)	(6.0)	(4.6)	(6.4)	(6.9)
아시아	SHCOMP	2,584.6	(0.8)	(2.6)	(0.5)	(3.0)	(15.3)
	HANGSENG	25,752.4	(1.2)	(5.3)	0.6	(2.5)	(17.1)
	SENSEX	34,959.7	(2.0)	(3.5)	(0.6)	(7.8)	(1.4)
	RTS (러시아)	1,136.5	(1.9)	(1.5)	1.3	8.9	(1.1)
신중국	BOVESPA (브라질)	85,914.7	(2.5)	(4.3)	0.3	12.4	17.8

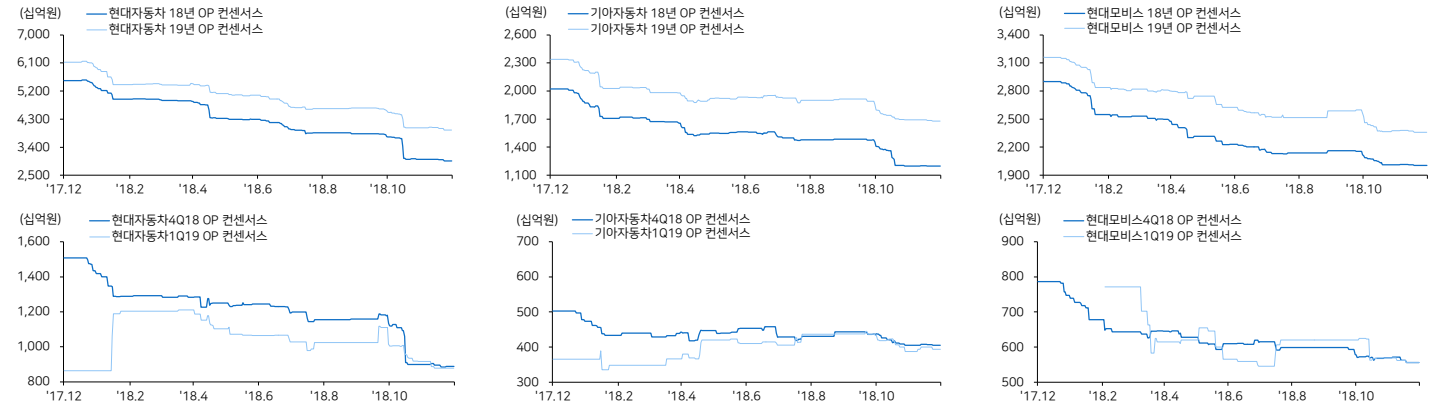
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

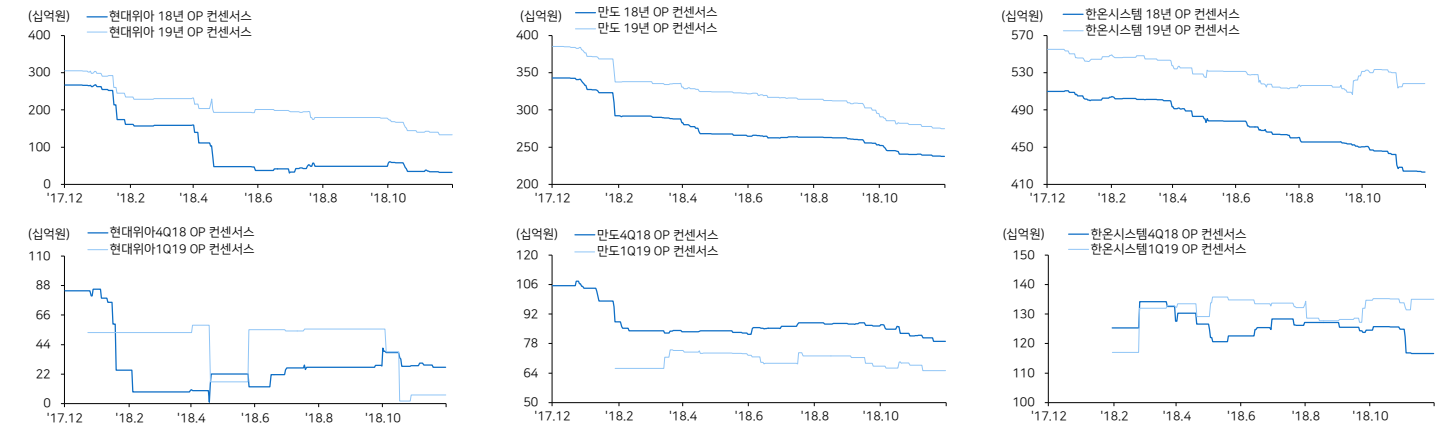
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,126.7	(0.6)	(1.4)	0.6	0.2	(4.6)	(3.1)
	엔/달러	113.3	0.0	(0.5)	0.5	(1.5)	(2.9)	0.2
	원/유로	1,287.6	(1.3)	(1.9)	(0.4)	1.3	(1.6)	(0.1)
	원/위안	163.0	0.1	(1.0)	(0.0)	1.0	3.1	1.2
	원/헤알	288.1	0.0	0.1	4.9	(6.1)	0.7	14.4
	원/루블	16.9	(0.1)	(1.9)	(1.0)	(4.5)	1.2	9.1
유가 (달러)	원/루피	15.8	0.1	(0.2)	(1.5)	(1.4)	1.0	7.4
	WTI	50.9	(3.3)	(3.9)	(15.5)	(24.7)	(22.6)	(11.3)
	브렌트	59.8	(3.0)	(3.0)	(14.8)	(22.7)	(21.8)	(5.6)
원자재 (달러)	두바이	59.0	(2.0)	(2.5)	(15.5)	(21.9)	(20.6)	(3.0)
	천연고무	1,198	N/A	0.0	0.0	(1.2)	(5.7)	(8.2)
	합성고무	1,355	N/A	(4.9)	(8.1)	(21.4)	(26.8)	(10.9)
	부타디엔	1,090	N/A	1.4	3.8	(31.9)	(36.8)	0.0

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

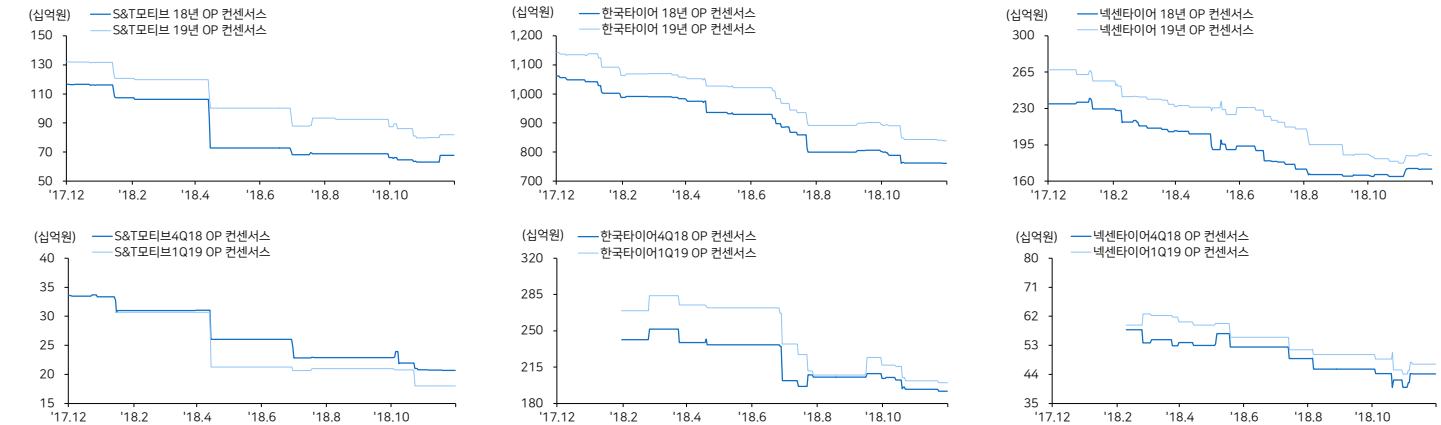
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대·기아자동차 친환경차 판매 순풍...100만대 눈앞 (경상일보)

현대·기아자동차가 올해 글로벌 시장에서 전기차 판매량이 2.1배 늘어나며 친환경차 연간 판매기록을 경신. 이로써 현대·기아차의 글로벌 누적 친환경차 판매량은 97만4351대를 기록하며 100만대 고지를 눈앞에 뚫.

<https://bit.ly/2L5Rool>

## 정의선 수석부회장 입에 쏘린 현대·기아차 해외법인장 회의 (머니투데이)

이달 중순 현대·기아차 해외법인장들이 서울 양재동 본사 사옥에 모여 연례 하반기 회의를 가질 예정. 올해는 어느 때보다 글로벌 대외 및 내부 환경이 험악한 해여서 이번 하반기 해외법인장회의에 관심이 쏠리는 상황.

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

## 현대차 노조, 한미 FTA 개정 비준 명비난 "트럼프 관세폭탄 어쩔 건가" (데일리안)

현대차 노조가 한미 FTA 개정안 비준을 동의해 중 국회를 비난하고 나섬. 미국 트럼프 행정부의 25% 고관세 문제가 해결되지 않은 가운데 한미 FTA 개정 관련 국내법자를 마무리하면서 국내 자동차 산업이 무방비 상태에 놓였다는 것.

<https://bit.ly/2B3JP99>

## 마스크, 테슬라에서 폐쇄될 GM 공장 인수 검토 (파이낸셜뉴스)

테슬라가 제너럴모터스(GM)가 폐쇄될 예정인 공장을 인수하는 것을 검토할 수 있다고 일본 마스크 최고경영자(CEO)가 9일 밝힘. GM은 지난달말 북미 공장 5개를 폐쇄할 것이라고 발표.

<https://bit.ly/2Ed20pp>

## 현대차, 신형 싼타페 올해 10만대 판매 확실... 국민 SUV로 '우뚹' (뉴데일리)

지난 2월 출시한 신형 싼타페는 올해 판매량 10만대를 눈앞에 뚫, 국민 SUV로 자리매김했다는 평가. 현대차는 이같은 싼타페의 성공이 곧 출시를 앞둔 대형 SUV 팔리세이드에도 이어질 것으로 기대하는 분위기.

<https://bit.ly/2zTG8Y7>

## 현대차 제네시스, '페북·유튜브'로 멋서 판매량 늘린다 (뉴스핌)

현대차가 미국에서 고급차 제네시스 판매 확대를 위해 유튜브와 페이스북 등 바이럴 마케팅을 강화. 현대차 제네시스 브랜드는 내년 상반기 제네시스 공식 유튜브 채널과 페이스북 페이지를 별도로 열 예정.

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

## [현대차, 협력사에 납품 허용] 급한 불부터 끈다지만...되레 中 기술추격 불씨 될수도 (서울경제)

국내 부품업체들이 현대차그룹을 품을 떠나 중국과 전점을 늘리는 중. 중국업체들이 상대적으로 우수한 기술력을 갖춘 국내 부품업체를 품으면서 현대차와의 품질 격차마저 좁힐 수 있다는 우려 존재

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

## 자율주행차 상용화 속도낸다...여의도 1/8 규모 실험도시 '케이-시티' 완성 (아시아경제)

자율주행 시대를 앞당길 자율주행차 실험도시인 '케이-시티'가 완성됨. 민간 업체, 학계, 관련 새싹기업 등이 활용 가능해 자율주행차 기술을 선도하는 데 기여할 것으로 기대됨.

<https://bit.ly/2C02zph>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 12월 11일 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.