

2018-12-12

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	23.8	0.9	3.7	9.3	(13.9)	(20.6)	9.1	6.4	0.4	0.4	11.4	9.4	3.8	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	1.3	3.1	11.2	(8.7)	(4.4)	8.6	6.5	0.5	0.4	3.6	2.9	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.4	0.5	7.3	(11.9)	(20.2)	-	-	0.8	0.8	5.6	4.7	-8.7	-5.1
	GM	GM US EQUITY	55.3	0.8	(9.8)	(2.8)	2.7	(22.7)	5.7	5.9	1.3	1.1	3.0	2.7	22.6	19.6
	Ford	F US EQUITY	38.4	0.2	(11.0)	(9.0)	(8.3)	(29.0)	6.4	6.5	0.9	0.8	2.1	2.1	15.5	10.8
	FCA	FCAU US EQUITY	27.0	0.7	(10.6)	(5.1)	(9.3)	(27.5)	4.6	4.2	0.8	0.7	1.6	1.3	19.0	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	71.1	0.4	2.3	4.6	31.2	10.4	-	53.3	10.8	10.3	34.1	17.7	-7.6	9.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	219.2	(1.1)	(2.4)	0.5	1.3	(8.8)	8.2	7.8	1.0	0.9	10.8	10.4	12.2	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	54.5	(0.4)	(5.3)	(8.0)	(3.1)	(15.0)	7.4	7.0	0.6	0.6	7.5	7.0	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	38.5	(3.1)	(7.9)	(11.0)	(10.9)	(16.8)	6.8	6.3	0.6	0.6	11.3	10.5	9.5	9.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	64.0	1.6	(6.0)	(7.9)	(13.4)	(23.2)	6.1	5.7	0.7	0.7	1.5	1.5	12.7	12.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.4	1.5	0.9	(0.2)	5.4	(10.1)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.9	1.6	11.1	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	59.4	1.8	(4.1)	(2.7)	(11.6)	(16.4)	6.8	6.6	0.8	0.8	3.1	3.5	12.2	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	20.2	1.3	(9.9)	(15.7)	(24.2)	(15.0)	5.4	4.7	0.9	0.8	1.3	1.1	19.5	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	20.9	(0.0)	(8.7)	(14.9)	(21.3)	(33.3)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.0	1.8	11.7	11.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.9	(2.3)	(12.8)	(0.4)	9.6	(39.2)	7.1	6.8	0.7	0.6	5.1	4.8	10.2	10.2
	Geely	175 HK EQUITY	18.3	0.6	(10.2)	(1.9)	1.9	(42.0)	8.4	6.9	2.5	1.9	5.4	4.4	33.1	31.6
	BYD	1211 HK EQUITY	23.9	1.3	(4.8)	1.7	25.7	1.6	41.2	30.2	2.2	2.1	13.4	11.6	5.8	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.8	0.7	(2.5)	(10.6)	(13.4)	(33.4)	7.7	7.1	1.1	1.1	5.7	4.6	15.8	15.5
	Changan	200625 CH EQUITY	4.4	(0.3)	(11.6)	(32.5)	(47.9)	(60.6)	5.4	3.9	0.3	0.3	2.4	2.2	5.9	7.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.6	(0.5)	(12.0)	(2.9)	(41.2)	(59.1)	4.4	3.7	0.9	0.7	-	-	21.7	21.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	7.8	0.6	(10.0)	(15.0)	(39.7)	(48.6)	16.8	6.7	0.5	0.5	3.0	2.4	3.5	7.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.5	(0.6)	(5.4)	3.1	(14.0)	(19.0)	25.1	20.4	4.5	4.0	18.1	15.1	19.2	19.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.0	1.7	(2.4)	(7.5)	(23.0)	(21.3)	14.5	12.7	2.0	1.8	8.0	6.9	15.0	15.5
	Average			0.4	(5.8)	(4.1)	(10.1)	(23.8)	8.5	8.1	1.1	1.0	6.0	5.3	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	17.3	(1.4)	(1.1)	(4.6)	(20.0)	(21.6)	8.5	7.1	0.6	0.5	3.8	3.0	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	(2.8)	(1.8)	4.0	(24.2)	(33.6)	1830.4	9.4	0.3	0.3	6.4	5.0	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.2	(1.8)	(8.4)	(4.8)	(19.7)	(13.2)	18.1	14.7	2.5	2.3	8.4	7.6	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(6.5)	(2.3)	(20.5)	(32.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	0.0	(5.5)	(1.4)	(16.4)	(24.6)	9.7	7.8	0.9	0.9	5.1	4.6	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.6	8.2	21.5	(14.8)	(10.9)	9.9	6.3	0.6	0.5	4.8	3.6	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.3)	0.2	10.3	(25.9)	(31.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.4)	0.6	5.4	(16.4)	(16.9)	6.4	6.6	0.5	0.5	2.4	1.8	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	0.2	(3.4)	7.1	(18.5)	(33.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	(0.1)	(12.0)	(10.3)	(22.1)	(39.3)	6.8	6.5	2.0	1.8	3.9	3.8	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	17.0	1.0	(11.2)	(9.2)	(13.6)	(32.0)	6.7	6.2	1.3	1.2	4.4	4.2	20.8	20.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	1.8	(7.7)	(11.4)	(52.7)	(70.1)	3.9	4.8	4.3	2.6	2.9	3.2	170.5	86.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	1.2	(14.9)	(6.5)	(9.0)	(33.5)	10.7	9.4	2.4	2.0	6.3	5.6	19.5	23.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	(0.1)	(13.8)	(12.9)	(30.6)	(37.1)	4.4	4.0	-	6.6	7.8	4.6	44.7	53.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.0	(14.3)	(10.1)	(19.3)	(30.6)	8.0	7.5	1.7	1.5	4.8	4.4	22.4	20.8
	Cummins	CMI US EQUITY	24.4	(1.4)	(11.9)	(6.1)	(6.0)	(7.0)	9.9	8.7	3.0	2.6	6.4	5.7	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(3.2)	(10.6)	(7.8)	(19.8)	(27.5)	8.2	7.6	0.8	0.7	3.7	3.5	10.0	10.2
	Denso	6902 JP EQUITY	39.8	(0.4)	(2.9)	(2.9)	(4.1)	(8.8)	12.8	11.7	1.0	1.0	5.5	5.1	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.7	(2.2)	(7.8)	(6.3)	(11.4)	(12.9)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.1	4.6	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(3.3)	(7.4)	(4.7)	(12.3)	(18.1)	8.9	8.0	0.8	0.8	4.9	4.4	9.5	9.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(1.9)	(6.4)	(14.1)	(11.9)	(22.7)	8.5	7.5	1.1	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	32.1	1.9	(2.3)	(8.9)	(14.9)	(42.9)	8.9	8.5	1.4	1.3	4.4	4.1	16.7	15.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(1.6)	(3.8)	(14.1)	(31.2)	(45.0)	5.1	4.7	1.5	1.3	3.4	3.1	33.6	29.7
	BASF	BAS GR EQUITY	69.4	0.2	(6.2)	(14.0)	(22.6)	(32.7)	10.1	9.8	1.5	1.4	7.5	6.9	14.7	13.9
	Hella	HLE GR EQUITY	4.9	1.9	(2.8)	(13.0)	(26.1)	(38.7)	8.1	8.9	1.3	1.2	3.3	3.4	17.0	14.2
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.5	0.8	(4.8)	(9.2)	(17.7)	(32.9)	30.9	10.7	3.2	2.3	5.1	6.5	10.7	21.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	5.6	4.4	(6.9)	(23.2)	(38.5)	(56.4)	6.0	5.6	1.2	1.0	2.5	2.3	20.0	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.7	3.1	(3.4)	(3.9)	(29.1)	(53.8)	8.4	7.1	1.3	1.1	3.9	3.5	14.0	15.4
	Average			(0.2)	(6.2)	(5.8)	(19.7)	(30.1)	9.7	7.8	1.4	1.3	4.7	4.2	16.8	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(0.5)	(2.1)	0.9	(10.1)	(11.2)	8.4	7.5	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.6)	(6.4)	6.7	(10.8)	(25.6)	7.8	6.9	0.6	0.6	4.9	4.6	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.4)	(3.0)	0.8	(6.6)	(20.6)	-	-	1.3	1.5	17.9	14.8	-12.7	-10.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.4	(10.4)	(6.4)	4.6	14.3	14.7	11.3	-	-	4.7	4.3	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.7	0.6	(8.7)	(1.3)	(5.6)	(14.5)	8.3	7.3	1.1	1.0	5.3	4.9	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.9)	(6.5)	(10.2)	(9.4)	(25.4)	9.6	9.0	0.8	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(0.2)	(2.8)	4.7	13.3	(1.0)	11.1	11.0	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.4)	(3.8)	(2.8)	1.8	(9.1)	10.0	8.3	0.9	0.8	7.0	6.2	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(1.2)	(10.0)	(6.5)	(10.3)	(9.6)	10.9	7.9	1.2	1.1	4.4	3.5	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	19.8	1.4	(5.0)	(3.7)	(13.0)	(25.2)	8.9	7.9	1.3	1.2	4.4	3.9	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.1)	(5.0)	5.5	(11.4)	(13.8)	24.6	19.9	1.6	1.6	8.1	7.4	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	3.9	0.5	8.9	1.3	(15.1)	14.0	10.8	1.3	1.2	5.9	4.9	9.1	11.1
	Average			0.2	(5.3)	(0.2)	(5.6)	(14.5)	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	2,053.0	(0.0)	(2.9)	(1.3)	(10.1)	(16.8)
	KOSDAQ	661.0	(1.4)	(6.7)	(1.5)	(20.0)	(24.5)
미국	DOW	24,370.2	(0.2)	(5.6)	(6.2)	(6.2)	(3.8)
	S&P500	2,636.8	(0.0)	(5.5)	(5.2)	(8.7)	(5.2)
	NASDAQ	7,031.8	0.2	(5.5)	(5.1)	(11.8)	(8.2)
유럽	STOXX50	3,055.3	1.3	(4.2)	(5.4)	(7.7)	(12.2)
	DAX30	10,780.5	1.5	(4.9)	(6.5)	(9.9)	(16.1)
아시아	NIKKEI225	21,148.0	(0.3)	(4.0)	(5.0)	(6.4)	(7.6)
	SHCOMP	2,594.1	0.4	(2.7)	(1.4)	(2.3)	(15.8)
	HANGSENG	25,771.7	0.1	(5.5)	0.5	(2.2)	(17.1)
	SENSEX	35,150.0	0.5	(2.7)	(0.0)	(6.0)	(0.9)
신흥국	RTS (러시아)	1,134.7	(0.2)	(1.8)	1.2	7.5	(0.6)
	BOVESPA (브라질)	86,419.6	0.6	(2.5)	0.9	15.8	19.5

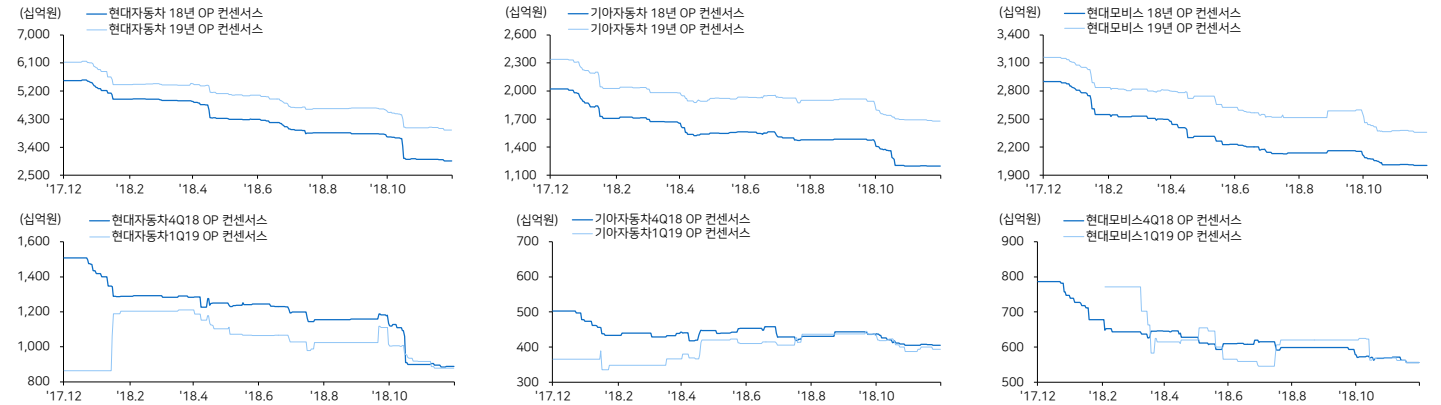
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

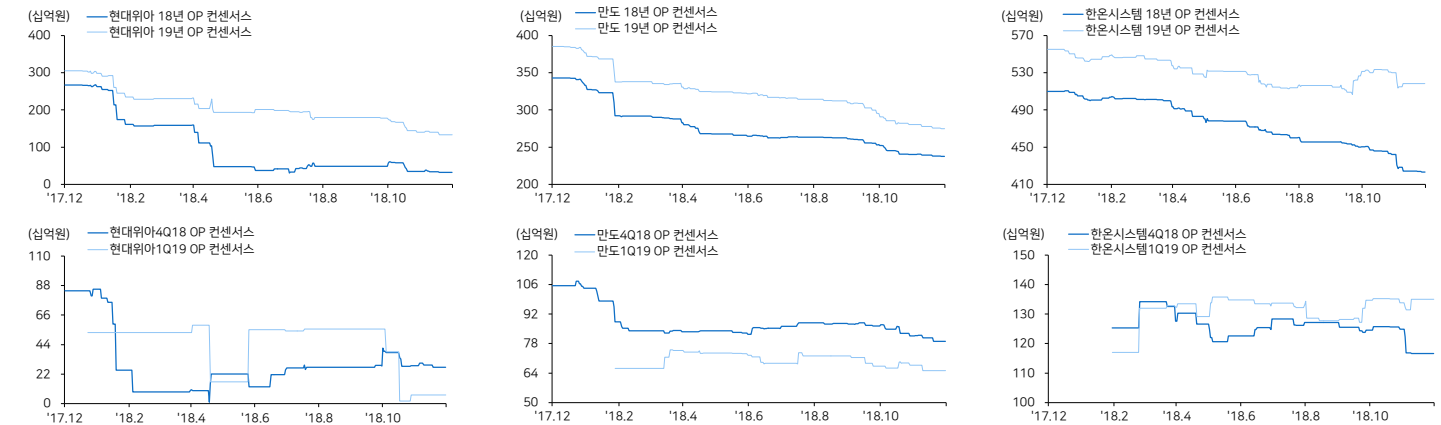
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,129.9	(0.3)	(2.2)	0.3	(0.4)	(4.8)	(3.3)
	엔/달러	113.4	0.0	(0.2)	0.4	(1.9)	(2.7)	0.1
	원/유로	1,284.3	0.3	(1.8)	(0.1)	1.7	(1.3)	0.2
	원/위안	163.8	(0.5)	(1.1)	(0.5)	0.1	2.6	0.8
	원/헤알	289.4	(0.0)	(0.5)	4.5	(7.0)	0.5	14.2
	원/루블	17.0	(0.0)	(1.5)	(1.3)	(4.5)	0.8	8.5
	원/루피	15.7	0.5	(0.3)	(1.1)	(1.5)	1.4	7.9
유가 (달러)	WTI	52.0	1.9	(2.4)	(13.7)	(25.0)	(21.4)	(10.4)
	브렌트	60.5	0.9	(2.5)	(13.8)	(23.5)	(20.8)	(6.4)
	두바이	59.1	0.2	(3.1)	(15.3)	(22.9)	(20.5)	(4.0)
원자재 (달러)	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

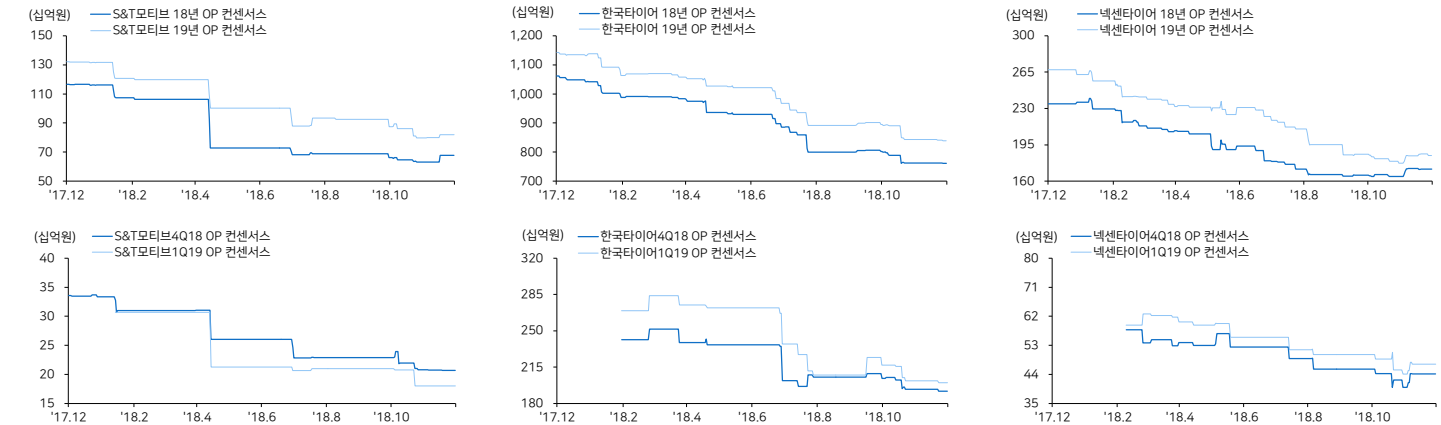
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 10년 내 수소차 50만대 생산한다 (중앙일보)

현대자동차가 2030년까지 연 50만대 규모의 수소전기차를 생산. 현대차그룹은 총 7조6000억원을 투자해 5만1000명의 고용을 새로 창출하고, 현재 연 3000대 규모인 수소연료전지 생산능력을 2022년까지 연 4만대 규모로 확대하기로 함.

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

현대차 대형 SUV '팔리세이드' 공식 출시...사전계약 2만대 넘어 '호행 예고' (한국경제)

현대자동차가 선보인 대형 SUV '팔리세이드'의 사전계약 대수가 2만 대를 넘어섬. 팔리세이드는 지난달 29일부터 사전계약을 받기 시작해 8영업일 만에 2만506대가 계약되는 등 초반부터 흥행 돌풍을 일으킴.

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

국세청, 한국타이어에 '조세범칙조사' 전환...검찰 조사 불가피 (문화저널)

한국타이어에 대해 세무조사를 진행하고 있는 국세청이 최근 조세범칙조사로 전환해 일정을 연장. 조세범칙조사의 경우 검찰 고발을 전제로 고의적 탈세 혐의가 명백할 때 진행되기에 향후 한국타이어는 검찰 조사도 불가피 할 것으로 보임.

<https://bit.ly/2Sjmu0v>

美 자동차 업계 '9월 규제완화·환율조작 방지 주문해야' (아주경제)

무역전쟁 다음 타겟이 일본이 될 것이라는 목소리가 커지는 가운데 이번에는 미국 자동차 업계가 일본 압박에 나섬. 미국 자동차 업계의 이단장, 자동차정책자문위원회는 무역협상에서 미국은 일본 자동차의 미국 수출량을 제한해야 한다고 주장.

<https://bit.ly/2ruk1fA>

WSJ "中, 미국산 자동차 관세 '40%→15%'로 인하 합의" (연합뉴스)

중국이 미국산 자동차에 대한 관세를 기존 40%에서 15%로 낮추기로 했다고 월스트리트저널(WSJ)이 11일(현지시간) 보도. WSJ은 미국시간으로 전날 이뤄진 미중 무역대표 간 전화 통화에서 양측이 이같이 합의했다고 전함.

<https://bit.ly/2QNH6Pp>

베트남서 날개 단 현대차, 올해 판매량 2배 폭증. 박항서 매직 덕분? (M오트데일리)

일본 자동차 업체들의 뒷받침 베트남에서 110대 경쟁력 있는 모델 투입과 베트남 축구대표팀의 박항서 감독 매직 등이 겹쳐 현대차가 가파른 상승세. 올해 현대 기아차의 판매량은 베트남 전체 신차 판매량의 30%수준인 7만 2천여대.

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

황당한 법... 평균 연봉 9000만원 현대차, 7000명이 최저임금 미달 (조선일보)

최저임금의 급격한 인상과 제도적 허점으로 고임금 대기업들도 최저임금법을 지키지 못하는 상황이 잇따르고 있음. 평균 연봉 9000만원이 넘는 현대자동차 역시 새해엔 7000명(전체의 10.6%)이 최저임금 이하에 해당하는 것으로 조사됨.

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

中 자동차·휴대폰시장 동반침체...11월 두자릿수 감소율 (조선일보)

중국전국승용차시장신식연식회가 발표한 11월 승용차 판매동향에 따르면 205만대가 팔려 전년 동기 대비 18% 감소하며 6개월 연속 감소세를 보임.

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

Compliance Notice

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