

2018-12-17

## 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	24.9	(1.7)	5.0	13.1	(10.0)	(13.1)	9.5	6.7	0.4	0.4	11.6	9.6	3.9	5.2
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(2.8)	5.0	10.2	(4.6)	0.9	8.6	6.6	0.5	0.4	3.7	3.0	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.2	5.8	6.7	(11.6)	(17.0)	-	-	0.8	0.8	5.8	4.8	-8.7	-5.1
	GM	GM US EQUITY	56.2	(0.0)	1.2	(1.8)	1.4	(20.1)	5.7	5.9	1.3	1.1	3.0	2.7	22.6	19.5
	Ford	F US EQUITY	38.4	0.2	(3.4)	(5.9)	(9.8)	(28.3)	6.4	6.5	0.9	0.8	2.0	2.0	15.3	11.1
	FCA	FCAU US EQUITY	27.2	(1.2)	0.8	(6.0)	(11.6)	(25.8)	4.6	4.2	0.8	0.7	1.4	1.3	18.8	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	71.2	(2.9)	2.2	3.2	23.9	2.1	-	52.9	10.6	9.7	33.9	17.7	-7.0	11.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.9	(0.6)	(0.4)	3.6	(0.3)	(9.7)	8.3	8.0	1.0	0.9	11.0	10.6	12.2	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	55.3	(1.9)	(1.0)	(4.1)	(5.1)	(13.6)	7.4	7.1	0.6	0.6	7.6	7.1	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(0.5)	(4.2)	(7.7)	(12.0)	(14.5)	7.0	6.5	0.6	0.6	11.6	10.9	9.5	9.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	64.5	(0.8)	1.2	(6.9)	(14.8)	(24.5)	6.1	5.7	0.7	0.7	1.5	1.5	12.6	12.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.9	(2.5)	4.6	2.3	3.6	(8.2)	5.8	5.1	0.6	0.6	2.0	1.6	11.1	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	61.9	0.1	3.6	0.7	(10.4)	(13.4)	7.1	6.8	0.9	0.8	3.3	3.7	12.2	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	(0.3)	1.8	(8.0)	(23.4)	(13.7)	5.6	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	19.5	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	21.1	(2.5)	(3.3)	(13.7)	(24.5)	(33.7)	3.9	3.7	0.4	0.4	2.0	1.9	11.6	11.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.0	(0.6)	1.7	(1.7)	5.3	(32.3)	7.3	7.0	0.7	0.7	5.2	4.9	10.2	10.2
	Geely	175 HK EQUITY	18.9	(1.8)	1.1	(2.0)	(5.4)	(37.6)	8.5	7.0	2.5	2.0	5.5	4.5	33.1	31.6
	BYD	1211 HK EQUITY	24.7	(0.1)	4.8	4.0	16.5	11.5	43.2	31.7	2.4	2.2	13.7	11.9	5.8	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.4	(0.3)	0.0	(5.2)	(15.7)	(32.3)	7.8	7.2	1.2	1.1	5.7	4.7	15.8	15.5
	Changan	200625 CH EQUITY	4.6	(1.1)	(0.8)	(21.4)	(45.5)	(59.1)	5.6	4.1	0.3	0.3	2.9	2.7	5.9	7.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.6	(1.0)	(5.6)	(8.3)	(46.9)	(57.0)	4.3	3.6	0.9	0.7	-	-	21.7	21.4
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	0.1	2.8	(7.2)	(37.4)	(44.9)	18.6	7.2	0.6	0.5	3.1	2.5	3.3	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.5	(0.1)	4.8	4.4	(11.2)	(14.4)	26.3	21.4	4.7	4.2	19.2	16.1	19.2	19.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.3)	5.0	(1.3)	(20.4)	(16.7)	15.2	13.3	2.1	1.9	8.4	7.2	15.0	15.5
	Average			(0.9)	1.5	(2.0)	(11.2)	(21.3)	8.8	8.4	1.2	1.0	6.2	5.5	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.4	(1.0)	9.9	2.8	(12.1)	(9.1)	9.5	8.0	0.6	0.6	4.6	3.7	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(1.5)	9.0	8.7	(16.9)	(24.9)	-	11.0	0.3	0.3	6.4	5.0	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	1.0	5.3	(0.9)	(12.9)	(5.0)	19.4	15.8	2.7	2.5	8.9	7.9	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	4.5	3.0	(21.4)	(25.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.5	5.6	(1.3)	(11.6)	(23.4)	10.2	8.2	1.0	0.9	5.2	4.7	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	0.8	8.4	14.4	(7.9)	(5.6)	10.7	6.8	0.6	0.6	5.2	4.0	6.0	8.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.7	3.0	22.6	(20.7)	(24.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	1.8	5.3	10.4	(13.9)	(14.3)	6.7	6.9	0.5	0.5	2.6	1.9	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(0.1)	3.0	6.1	(13.5)	(30.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.9	(1.3)	(4.0)	(9.1)	(24.3)	(39.5)	6.7	6.4	2.0	1.7	3.9	3.8	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	17.2	(0.3)	(0.3)	(9.5)	(16.2)	(30.5)	6.7	6.2	1.3	1.2	4.5	4.2	20.8	20.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(0.7)	(10.6)	(13.5)	(58.3)	(71.2)	3.5	4.3	4.2	2.7	3.6	4.0	183.7	98.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.3	(3.0)	(5.3)	(13.0)	(15.8)	(35.4)	10.3	9.1	2.3	1.9	6.2	5.5	19.4	23.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(1.3)	(7.8)	(15.7)	(35.2)	(40.0)	4.2	3.9	5.1	3.0	6.9	4.4	40.8	46.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.5	(3.1)	(12.9)	(22.8)	(28.2)	7.9	7.4	1.7	1.5	4.9	4.5	22.5	20.8
	Cummins	CMI US EQUITY	24.4	(0.5)	(3.4)	(9.0)	(6.5)	(6.5)	9.8	8.7	3.0	2.6	6.4	5.7	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(1.0)	(6.1)	(8.2)	(22.1)	(28.3)	8.3	7.7	0.8	0.7	3.8	3.5	9.7	9.8
	Denso	6902 JP EQUITY	40.5	(2.0)	(0.3)	0.4	(5.6)	(7.3)	13.0	11.9	1.1	1.0	5.6	5.2	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(1.3)	(1.5)	(2.6)	(11.7)	(10.5)	9.5	8.9	0.7	0.7	5.2	4.7	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(3.5)	(2.9)	(1.7)	(14.6)	(16.0)	9.0	8.1	0.8	0.8	4.9	4.4	9.5	9.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(2.0)	(1.4)	(8.1)	(12.0)	(19.9)	8.7	7.7	1.1	1.0	2.7	2.4	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	31.3	(2.3)	(1.6)	(9.6)	(18.8)	(45.7)	8.7	8.3	1.4	1.2	4.4	4.0	16.6	15.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(1.6)	(3.9)	(9.8)	(35.3)	(45.2)	5.0	4.7	1.5	1.3	3.4	3.0	33.6	29.7
	BASF	BAS GR EQUITY	70.5	(0.3)	3.0	(13.8)	(23.0)	(32.2)	10.4	10.2	1.5	1.5	7.7	7.2	14.2	13.3
	Hella	HLE GR EQUITY	4.9	(2.3)	(2.1)	(11.4)	(29.7)	(39.7)	8.0	8.8	1.3	1.2	3.2	3.3	17.0	14.2
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.4	(1.1)	(1.6)	(5.2)	(18.0)	(33.1)	30.5	11.4	3.1	2.2	5.1	6.8	10.7	20.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	5.5	(3.6)	(1.7)	(22.5)	(40.2)	(56.8)	5.9	5.5	1.2	1.0	2.4	2.2	20.0	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.4	(4.2)	(4.1)	(2.4)	(35.7)	(54.9)	8.1	6.8	1.2	1.1	3.8	3.4	14.0	15.4
	Average			(1.0)	(0.2)	(4.3)	(19.7)	(28.0)	8.9	8.0	1.5	1.3	4.8	4.3	16.6	17.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(1.5)	(2.0)	(4.9)	(10.2)	(9.5)	8.4	7.5	0.7	0.7	4.6	4.1	9.2	9.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.0	2.1	3.4	(5.1)	(18.3)	8.3	7.4	0.6	0.6	5.1	4.8	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(0.2)	7.9	10.7	1.5	(18.5)	-	-	1.4	1.6	18.4	15.2	-12.7	-10.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.8)	1.2	(8.7)	3.4	16.1	14.9	11.5	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.5	(2.6)	(6.1)	(7.0)	(12.1)	(17.1)	8.0	7.0	1.0	0.9	5.4	5.0	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.2)	(3.3)	(9.2)	(12.6)	(23.7)	9.6	9.1	0.8	0.7	5.1	4.9	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	(0.1)	(0.9)	4.5	8.6	1.9	11.2	11.1	1.3	1.3	5.3	5.0	12.5	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(2.2)	(1.7)	(2.7)	(0.8)	(5.5)	10.1	8.4	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(2.9)	(7.4)	(11.9)	(17.3)	(6.9)	10.7	7.7	1.2	1.0	4.3	3.4	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	20.1	(1.6)	1.0	(2.2)	(15.5)	(22.9)	9.0	8.0	1.3	1.2	4.5	4.0	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	(0.2)	2.6	6.1	(9.1)	(7.2)	25.6	20.7	1.7	1.7	8.4	7.7	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	0.3	3.8	3.9	(2.7)	(12.5)	14.0	10.8	1.3	1.2	8.2	6.8	9.1	11.1
	Average			(1.1)	(0.3)	(1.7)	(6.3)	(11.7)	10.7	9.1	1.1	1.0	5.8	5.3	9.6	10.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,069.4	(1.2)	(0.3)	(1.1)	(10.1)	(13.9)
	KOSDAQ	666.3	(2.3)	(2.8)	(3.5)	(19.6)	(23.1)
미국	DOW	24,100.5	(2.0)	(1.2)	(5.2)	(7.5)	(3.9)
	S&P500	2,600.0	(1.9)	(1.3)	(5.0)	(10.0)	(6.5)
	NASDAQ	6,910.7	(2.3)	(0.8)	(4.7)	(12.5)	(10.8)
	STOXX50	3,092.6	(0.6)	1.1	(2.8)	(7.6)	(11.8)
유럽	DAX30	10,865.8	(0.5)	0.7	(4.2)	(10.2)	(16.5)
	NIKKEI225	21,374.8	(2.0)	(1.4)	(1.4)	(7.4)	(6.5)
아시아	SHCOMP	2,593.7	(1.5)	(0.5)	(3.2)	(2.2)	(14.2)
	HANGSENG	26,094.8	(1.6)	0.1	(0.3)	(3.1)	(13.9)
	SENSEX	35,962.9	0.1	0.8	1.4	(4.3)	1.0
	RTS (러시아)	1,116.5	(1.1)	(3.6)	(1.6)	1.5	(0.0)
신중국	BOVESPA (브라질)	87,449.5	(0.4)	(0.8)	(1.2)	13.9	23.6

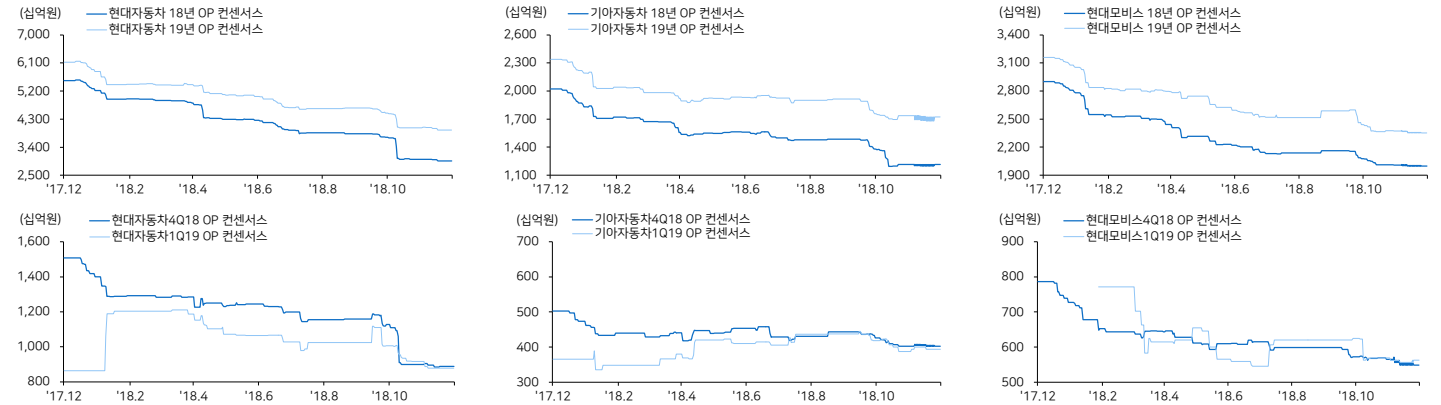
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

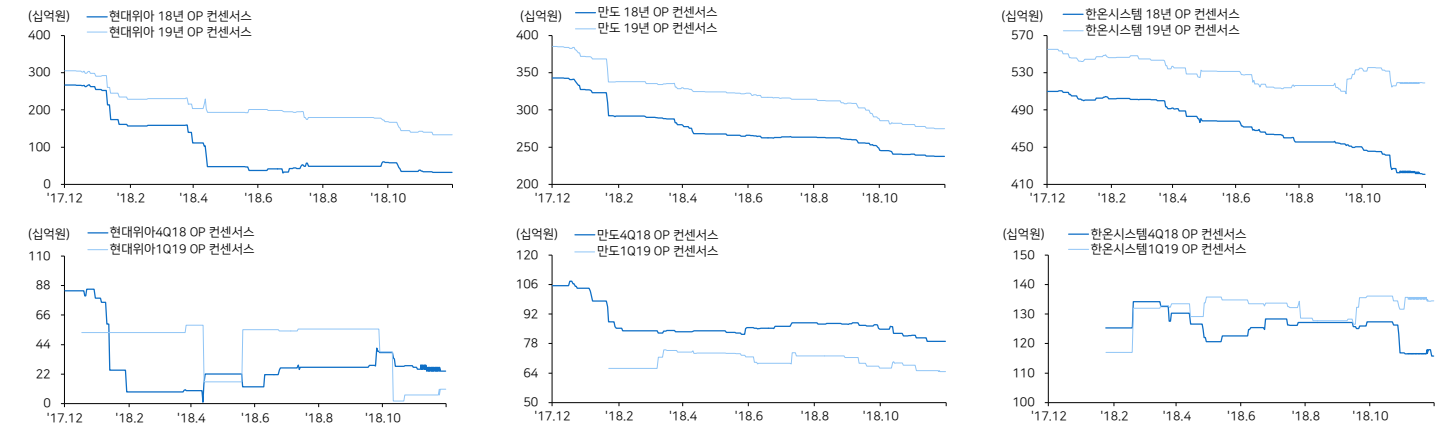
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,130.8	(0.7)	(1.0)	0.3	(1.2)	(4.2)	(3.7)
	엔/달러	113.4	0.2	(0.6)	0.2	(1.2)	(2.4)	(0.9)
	원/유로	1,283.0	(0.6)	(0.9)	(0.1)	1.9	(0.4)	0.3
	원/위안	163.7	(0.1)	(0.3)	(0.4)	(0.7)	3.4	0.6
	원/헤알	289.1	0.1	(0.4)	3.5	(7.0)	(1.0)	12.7
	원/루블	17.1	(0.5)	(0.8)	(1.2)	(3.5)	2.0	8.3
	원/루피	15.7	(0.4)	0.5	(0.3)	(1.2)	1.8	7.6
유가 (달러)	WTI	51.2	(2.6)	(2.7)	(9.0)	(25.8)	(23.5)	(10.2)
	브렌트	60.3	(1.9)	(2.3)	(8.8)	(22.8)	(20.6)	(4.8)
	두바이	59.4	(0.9)	(1.4)	(11.8)	(22.0)	(19.7)	(2.1)
원자재 (달러)	천연고무	1,238	N/A	3.3	3.6	2.7	(2.0)	(5.0)
	합성고무	1,355	N/A	0.0	(4.9)	(20.3)	(26.8)	(10.9)
	부타디엔	1,090	N/A	0.0	3.8	(30.6)	(35.1)	(0.9)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

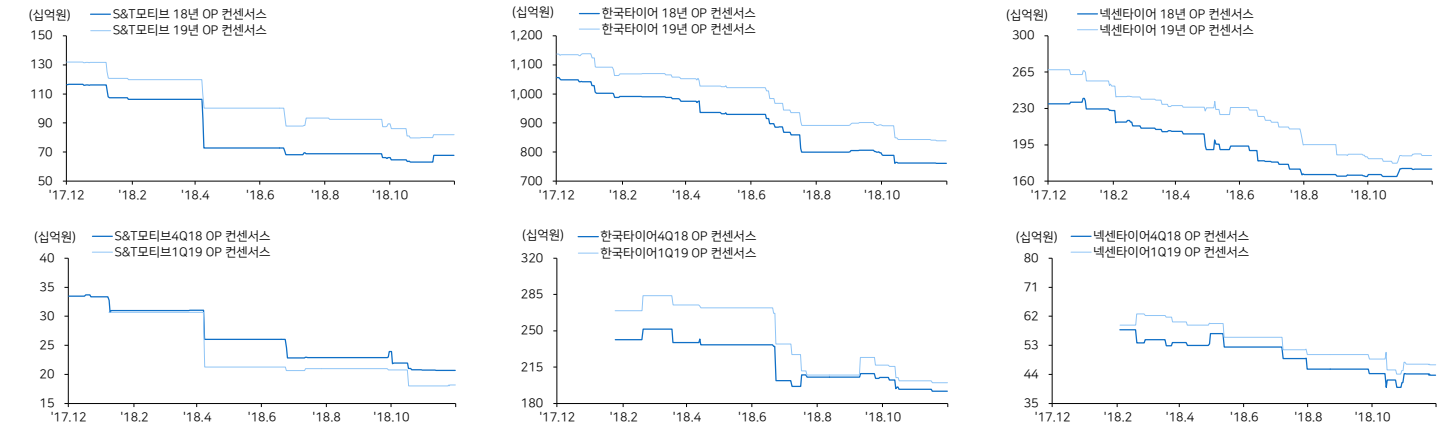
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, '넥쏘·코나 일렉트릭' 세계 10대 엔진 동시 선정 (뉴시스)

현대자동차는 지난 13일(현지시간) 미국 자동차 전문 미디어 워드오트(WardsAuto)가 선정한 '2019 세계 10대 엔진'에 '넥쏘'의 수소전기 파워트레인과 '코나 일렉트릭'의 파워트레인이 동시에 선정됐다고 14일 밝혔다.

<https://bit.ly/2A11zGR>

## 기아차, 첫 중국 전용 전기차 'KX3 EV' 판매 돌입 (오토타임즈)

중국 언론에 따르면 중국합작법인 동평위에다가이차는 지난주부터 소형 전기 SUV 'KX3 EV' 판매에 들어감. 기아차가 지난 2015년 브랜드 최초로 중국에 출시한 소형 SUV KX3를 기반으로 만든 전기차로, 순수 전기차의 중국 판매는 이번이 처음.

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

## 현대모비스, CES서 '가상공간 터치' 등 미래차 신기술 공개 (연합뉴스)

현대모비스는 하공에 그린 운전자의 손질을 인식하는 '가상공간 터치' 등 미래차 신기술을 다음 달 미국 라스베이거스에서 열리는 'CES(국제전자제품박람회) 2019'에서 공개한다고 16일 밝혔다.

<https://bit.ly/2rCW8ZV>

## 트럼프, 중정책 따르는 GM 저격 '100% 전기차 전략 안 먹혀' (뉴스핌)

로이터통신에 따르면 GM은 2023년까지 20종의 새로운 전기차를 발표할 계획. 중국 등 일부 국가들이 자동차 '탄소 배출 제로 (0)' 규제 요건을 강화하면서 나온 자선 변경. 트럼프 대통령은 GM의 이같은 정책이 CEO가 실수하고 있다며 비판.

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

## 미국서 현대·기아차 집단소송 제기... "연진 결함으로 화재 발생 위험" (천지일보)

미국에서 현대·기아차 차주들이 화재를 유발할 수 있는 연진 결함을 이유로 집단소송을 냈. dpa통신과 연합뉴스는 법원회 사 해이건스 버먼을 인용해 이들이 현대·기아차를 상대로 캘리포니아 연방지방법원에 소장을 접수했다고 보도.

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

## 현대차 '보충 중고차' 최고 평가받아 (한국일보)

현대차의 '제조사 보증 중고차 판매 프로그램'(CPO)이 미국에서 경쟁한 경쟁자들을 제치고 업계 최고의 평가를 받음. 현대차의 CPO 프로그램은 저명한 시장 평가매체인 '인텔리조이스'와 '빈센트'로부터 각각 최고로 선정됨.

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

## 정의선 현대차 부회장, 해외법인장 회의서 'V자 회복' 독려 (뉴시스)

정의선 현대차그룹 총괄 수석부회장이 14일 해외법인장들을 소집, 글로벌 판매 내실화를 주문. 정 부회장은 내년을 'V자 회복'의 원년으로 삼고, 미국, 중국 등 핵심시장 중심으로 판매 및 수익성을 확대해 나가기로 함.

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

## 중국, 미국산 수입차 추가관세 중단...내년 1월부터 3월 (중앙일보)

중국 정부가 내년 1월 1일부터 3개월간 미국산 차량과 부품에 대해 추가관세 부과를 중단. 중국 국무원 관세세칙위원회는 14일 미국산 차량과 부품 211개 세목에 대해 이같이 결정했다고 평파이 등 중국 매체들이 보도.

<https://bit.ly/2A2mucC>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 12월 17일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.