

2018-12-21

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	26.0	(1.2)	2.5	24.2	(5.8)	(4.3)	9.9	7.0	0.5	0.4	11.8	9.7	3.8	5.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	0.0	1.0	16.8	(2.2)	9.7	9.0	6.9	0.5	0.5	3.9	3.1	5.4	6.7
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	1.5	6.5	(8.9)	(10.6)	-	-	0.8	0.8	6.1	5.2	-6.3	-3.3
	GM	GM US EQUITY	54.3	(1.9)	(2.4)	(2.3)	(5.0)	(18.3)	5.5	5.8	1.2	1.1	3.0	2.6	22.6	19.4
	Ford	F US EQUITY	36.9	(0.7)	(2.8)	(8.8)	(15.8)	(30.4)	6.2	6.3	0.9	0.8	1.9	1.9	15.3	11.0
	FCA	FCAU US EQUITY	26.7	(1.8)	(2.0)	(3.0)	(16.3)	(24.6)	4.5	4.1	0.8	0.7	1.4	1.3	18.7	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.8	(5.3)	(16.3)	(9.2)	5.7	(12.9)	-	45.8	9.2	8.4	29.4	15.3	-7.0	11.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	218.4	(2.0)	(3.5)	(1.3)	(5.3)	(10.4)	8.1	7.7	1.0	0.9	10.7	10.3	12.3	11.7
	Honda	7267 JP EQUITY	54.2	(2.7)	(4.8)	(5.8)	(15.1)	(13.1)	7.2	6.9	0.6	0.6	7.5	7.0	8.8	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	38.4	(2.2)	(3.8)	(5.5)	(18.5)	(16.5)	6.7	6.2	0.6	0.6	2.4	2.1	9.5	9.8
	Daimler	DAI GR EQUITY	63.3	(1.5)	(3.1)	(7.6)	(19.9)	(24.1)	6.0	5.6	0.7	0.7	1.5	1.5	12.6	12.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.3	(2.1)	(5.4)	0.1	(6.4)	(7.6)	5.7	4.9	0.6	0.6	1.9	1.5	11.1	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	60.0	(2.2)	(3.2)	(2.5)	(15.8)	(14.1)	6.8	6.6	0.8	0.8	5.0	4.9	12.2	11.7
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.1	(2.7)	(0.9)	(6.4)	(27.6)	(13.5)	5.6	4.9	1.0	0.8	1.4	1.2	19.5	19.2
	Renault	RNO FP EQUITY	20.7	(0.1)	(4.6)	(6.7)	(30.2)	(32.6)	3.8	3.6	0.4	0.4	2.0	1.8	11.6	11.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	7.6	(1.1)	(6.1)	(9.5)	(19.0)	(33.8)	6.9	6.6	0.7	0.6	5.0	4.6	10.2	10.2
	Geely	175 HK EQUITY	17.5	(1.4)	(7.6)	(10.9)	(17.9)	(37.8)	8.0	6.5	2.4	1.8	5.1	4.1	33.1	31.4
	BYD	1211 HK EQUITY	22.7	(2.3)	(9.4)	(9.0)	(5.4)	8.7	39.0	28.5	2.1	2.0	12.9	11.2	5.8	7.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.4	(0.5)	2.3	(0.2)	(18.9)	(29.1)	8.0	7.4	1.2	1.1	5.9	4.8	15.8	15.5
	Changan	200625 CH EQUITY	4.6	(1.1)	(0.8)	(12.4)	(44.8)	(56.6)	5.6	4.1	0.3	0.3	2.8	2.5	5.9	7.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.2	0.0	(7.2)	(14.5)	(56.9)	(59.8)	4.0	3.4	0.8	0.7	-	-	21.6	21.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	1.4	5.7	(4.2)	(29.5)	(42.5)	19.7	7.6	0.6	0.6	3.3	2.6	3.3	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	37.8	(1.6)	1.8	5.2	(2.9)	(11.9)	26.8	21.8	4.8	4.3	19.9	16.7	19.2	19.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	1.6	4.8	3.4	(17.1)	(10.0)	16.0	13.9	2.2	1.9	8.9	7.6	15.0	15.5
	Average			(1.3)	(2.4)	(3.3)	(15.8)	(20.3)	8.8	8.2	1.1	1.0	5.8	5.0	11.5	12.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	19.5	(2.7)	(0.5)	8.1	(10.3)	(7.8)	9.5	8.0	0.6	0.6	4.6	3.8	6.8	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.0	(0.3)	3.3	15.4	(11.1)	(12.3)	-	11.5	0.3	0.3	6.6	5.1	0.1	2.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(0.4)	7.7	3.2	(15.8)	4.2	20.8	17.0	2.8	2.6	9.5	8.5	14.1	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(3.0)	1.9	4.5	(14.2)	(14.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.9)	4.3	8.5	(9.7)	(16.8)	10.6	8.6	1.0	0.9	5.3	4.8	9.8	11.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	3.0	10.3	25.9	(3.8)	4.9	12.0	7.8	0.7	0.6	5.7	4.5	5.8	8.5
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	(5.0)	1.6	15.1	(19.2)	(21.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.9)	5.9	7.7	(5.9)	(11.0)	7.0	7.2	0.5	0.5	2.7	2.1	8.1	7.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(2.9)	3.4	15.9	(7.9)	(24.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.6	(1.2)	(3.5)	(10.6)	(25.8)	(40.6)	6.6	6.3	1.9	1.7	3.7	3.6	27.6	24.9
	Magna	MGA US EQUITY	17.0	0.3	(0.7)	(7.9)	(20.1)	(28.9)	6.7	6.2	1.3	1.2	4.4	4.2	20.8	20.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	0.4	(4.6)	(17.0)	(60.9)	(72.3)	3.4	4.2	4.0	2.6	3.5	3.9	183.7	98.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.1	1.3	(5.1)	(14.2)	(22.8)	(35.8)	10.1	8.9	2.3	1.9	6.0	5.3	19.4	23.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(0.7)	(2.3)	(12.7)	(40.5)	(41.2)	4.2	3.8	5.0	3.0	6.8	4.2	40.8	46.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	7.9	0.2	(1.5)	(11.1)	(25.8)	(27.6)	7.8	7.3	1.7	1.4	4.7	4.4	22.5	20.8
	Cummins	CMU US EQUITY	23.5	(0.6)	(3.2)	(9.1)	(13.7)	(6.1)	9.6	8.4	2.9	2.5	6.2	5.4	30.2	30.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(3.3)	(4.9)	(11.4)	(29.2)	(25.7)	8.0	7.4	0.7	0.7	3.7	3.4	9.6	9.7
	Denso	6902 JP EQUITY	39.1	(3.1)	(6.1)	(3.1)	(15.4)	(10.9)	12.5	11.4	1.0	1.0	5.5	5.0	8.3	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	(2.5)	(4.4)	(5.6)	(18.9)	(11.5)	9.2	8.6	0.7	0.7	5.1	4.6	7.9	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(2.9)	(8.5)	(9.0)	(25.3)	(18.0)	8.5	7.7	0.8	0.7	4.8	4.3	9.5	9.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(2.3)	(5.8)	(6.6)	(20.5)	(23.1)	8.4	7.4	1.0	1.0	2.6	2.3	13.3	13.3
	Continental	CON GR EQUITY	31.2	(0.1)	(3.2)	(10.5)	(23.4)	(44.3)	8.6	8.2	1.4	1.2	4.4	4.0	16.6	15.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(0.4)	(2.4)	(9.7)	(40.2)	(43.5)	5.0	4.6	1.5	1.2	3.4	3.0	33.6	29.7
	BASF	BAS GR EQUITY	69.9	(0.9)	(1.5)	(10.7)	(26.7)	(30.7)	10.3	10.1	1.5	1.4	7.7	7.1	14.2	13.3
	Hella	HLE GR EQUITY	4.9	(2.1)	(2.6)	(12.0)	(33.1)	(38.8)	8.0	8.7	1.3	1.2	3.2	3.3	17.0	14.2
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	12.3	(3.0)	(2.4)	(1.8)	(24.4)	(30.7)	30.1	11.2	3.1	2.2	5.0	6.7	10.7	20.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	5.4	(3.7)	(4.9)	(22.9)	(45.1)	(55.6)	5.8	5.5	1.1	1.0	2.4	2.2	20.0	19.3
	Valeo	FR FP EQUITY	7.2	(4.6)	(6.3)	(6.4)	(42.1)	(54.8)	7.9	6.7	1.2	1.1	3.7	3.4	14.0	15.4
	Average			(1.6)	(1.5)	(3.5)	(22.6)	(25.9)	9.0	7.9	1.5	1.3	4.8	4.3	16.5	17.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(2.0)	0.9	(0.6)	(13.2)	(2.5)	8.7	7.9	0.8	0.7	4.7	4.2	9.2	9.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	2.3	6.3	5.5	6.0	(9.0)	8.9	7.8	0.7	0.6	5.2	4.9	7.8	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	0.9	0.0	5.8	5.8	(13.7)	-	-	1.4	1.6	18.4	15.2	-12.7	-10.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.6	(0.0)	(6.8)	3.3	12.8	15.0	11.6	-	-	4.8	4.4	8.6	10.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	(0.4)	(4.7)	(9.2)	(17.5)	(18.7)	7.9	6.9	1.0	0.9	5.3	5.0	12.6	13.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	(1.6)	(4.7)	(10.1)	(20.0)	(24.6)	9.4	8.6	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(1.6)	(2.5)	1.2	2.8	(0.4)	10.9	10.8	1.3	1.2	5.2	4.9	12.5	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(1.8)	(5.2)	(4.8)	(9.1)	(5.7)	9.8	8.1	0.9	0.8	7.0	6.2	9.4	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	1.9	(2.1)	(8.7)	(15.0)	(26.8)	(10.2)	10.0	7.3	1.1	1.0	4.2	3.3	11.3	16.4
	Michelin	ML FP EQUITY	19.6	(2.0)	(4.2)	(4.7)	(20.5)	(22.3)	8.8	7.8	1.2	1.1	4.4	3.9	14.6	15.2
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	0.1	0.2	6.9	(9.9)	(4.6)	25.7	20.8	1.7	1.7	8.3	7.7	7.0	8.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	(0.0)	2.2	6.3	3.6	(12.7)	14.3	11.0	1.3	1.2	8.3	6.9	9.1	11.1
	Average			(0.8)	(1.8)	(1.7)	(7.5)	(10.0)	10.6	9.0	1.1	1.0	5.8	5.3	9.5	10.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,060.1	(0.9)	(1.7)	(0.8)	(11.9)	(11.9)
	KOSDAQ	668.1	(0.6)	(2.0)	(4.0)	(19.3)	(19.1)
미국	DOW	22,859.6	(2.0)	(7.1)	(6.6)	(14.2)	(7.3)
	S&P500	2,467.4	(1.6)	(6.9)	(6.6)	(15.8)	(10.8)
	NASDAQ	6,528.4	(1.6)	(7.7)	(5.5)	(18.7)	(16.1)
유럽	STOXX50	3,000.1	(1.7)	(3.6)	(3.7)	(11.8)	(12.8)
	DAX30	10,611.1	(1.4)	(2.9)	(4.1)	(13.9)	(16.4)
아시아	NIKKEI225	20,392.6	(2.8)	(6.5)	(5.2)	(14.6)	(10.1)
	SHCOMP	2,536.3	(0.5)	(3.7)	(4.3)	(9.3)	(11.8)
	HANGSENG	25,623.5	(0.9)	(3.4)	(1.3)	(8.3)	(12.5)
	SENSEX	36,431.7	(0.1)	1.4	2.7	(1.9)	2.5
신흥국	RTS (러시아)	1,083.5	(1.5)	(4.1)	(3.0)	(5.0)	(3.2)
	BOVESPA (브라질)	85,269.3	(0.5)	(2.9)	(3.0)	9.2	18.2

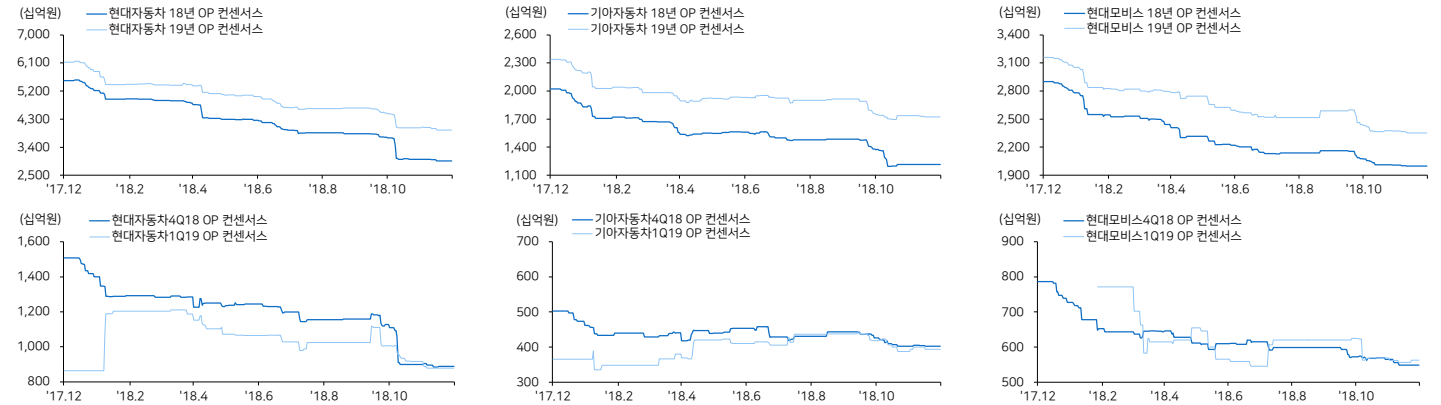
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

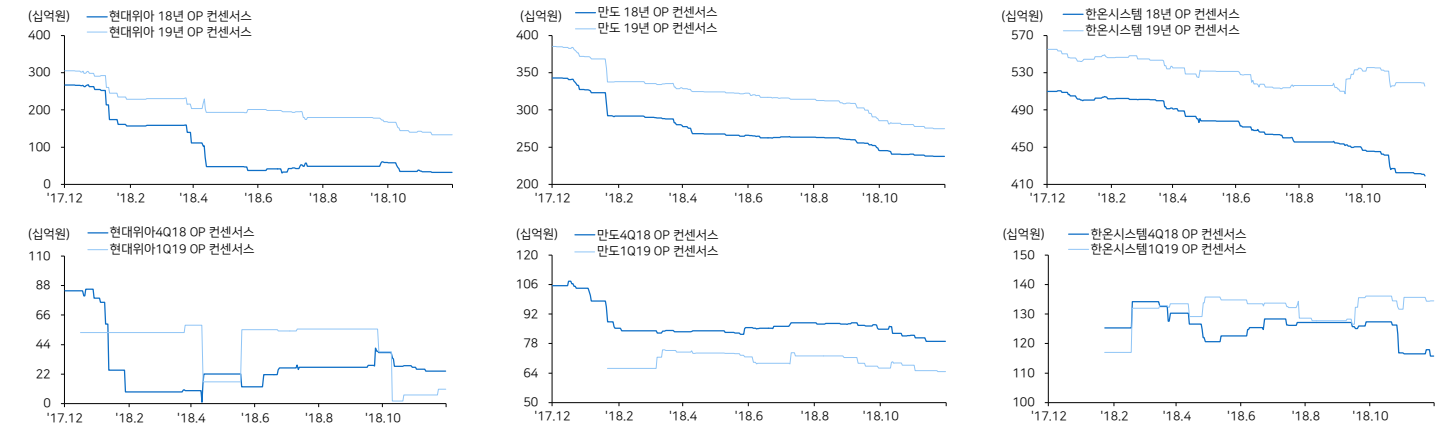
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,127.7	(0.4)	(0.4)	(0.2)	(0.6)	(2.0)	(4.1)
	엔/달러	111.2	0.0	1.9	1.6	1.2	(1.1)	1.9
	원/유로	1,285.3	(0.4)	(0.7)	0.3	1.9	(0.5)	(0.4)
	원/위안	163.4	(0.2)	0.1	(0.7)	0.1	4.7	0.6
	원/헤알	292.2	0.0	(1.1)	1.6	(5.8)	0.8	11.7
	원/루블	16.4	0.0	3.9	4.4	2.1	6.2	12.5
유가 (달러)	원/루피	16.2	(1.4)	(3.1)	(2.6)	(4.3)	0.3	4.2
	WTI	46.2	(4.0)	(12.1)	(13.5)	(34.7)	(30.2)	(20.4)
	브렌트	54.8	(4.3)	(10.9)	(12.4)	(30.4)	(26.7)	(15.1)
원자재 (달러)	두바이	57.5	(1.2)	(4.0)	(12.9)	(24.7)	(21.2)	(6.1)
	천연고무	1,238	N/A	3.3	3.6	2.7	(2.0)	(5.0)
	합성고무	1,345	N/A	(0.7)	(5.6)	(20.9)	(27.3)	(11.5)
	부타디엔	1,100	N/A	0.9	4.8	(29.9)	(34.5)	0.0

커버리지 컨센서스 추이 차트

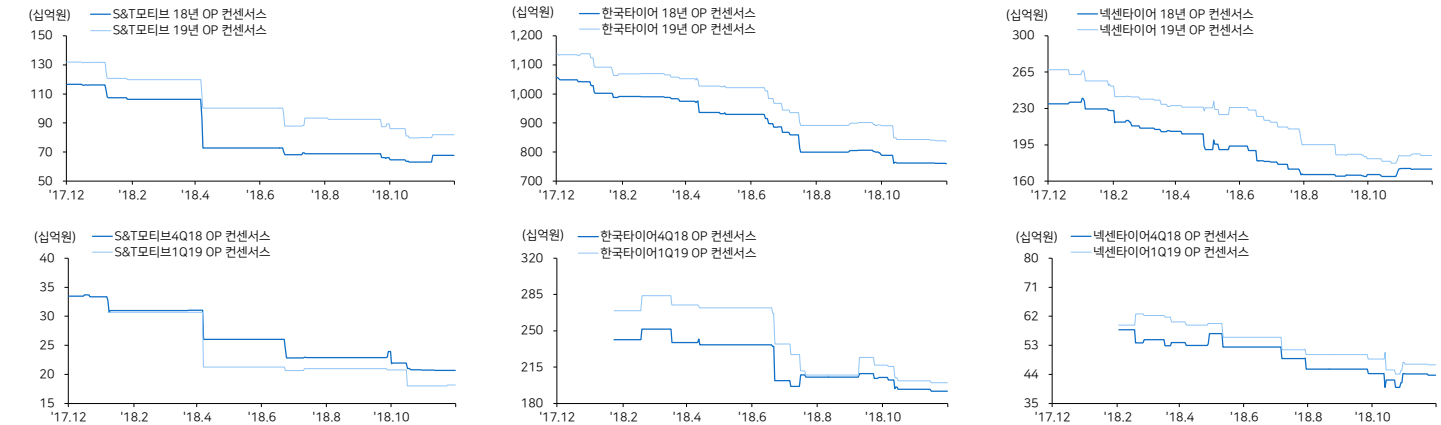
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

'인도물동' 현대차 산트로, 베트남 상륙...빈패스트 타격 전망 (글로벌이코노믹)

베트남의 국민정부를 꿈꾸는 '베트남의 삼성' 빈그룹의 자회사 빈패스트의 '파달'에 대한 현대차의 본격적인 반격이 시작됨. 인도에서 돌풍을 일으키고 있는 현대의 소형차 산트로(Santro)가 2019년 베트남에 상륙.

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

현대차, 미 SUV 시장점유율 역대 최고 (한국일보)

현대자동차가 올해 미국 스포츠유틸리티차(SUV) 시장에서 역대 최고 점유율을 기록할 것으로 전망. 또 현대차 판매량에서 SUV가 차지하는 비중 역시 올해 최고가 예상된다.

<https://bit.ly/2R6jxH>

특허청, ㈜비제이씨 기술 발취 현대차에 시정권고 (뉴스원)

특허청은 미생물을 이용한 약취제거 전문업체인 ㈜비제이씨의 미생물 관련 아이디어를 발취한 현대차에 부정경쟁방지법에 따라 비제이씨의 피해를 배상하고, 미생물제과 실험결과를 도용해 개발한 미생물제의 생산·사용 중지 및 패기를 권고.

<https://bit.ly/2Bw9jP>

중수요문화, 애플리케이션에...글로벌 자동차시장 2009년 이후 첫 침체 경고등 (아주경제)

블룸버그에 따르면 RBC캐피탈마켓은 최신 보고서에서 전 세계 자동차 생산이 올 3분기에 전년동기대비 2.9% 감소한 데 이어 4분기에도 약 4% 줄 것으로 예상. 자동차시장이 2분기 연속 생산이 감소하는 침체 국면에 빠지는 건 2009년 이후 처음.

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

현대차 '내년 글로벌 후시장 정책...러·인도·브라질이 기회 요인' (뉴시스)

현대차는 글로벌 자동차 전망 세미나에서 2019년 미국·유럽·중국 등 세계 3대 시장 모두 정체가 예상되고 인도·브라질 등 약 8% 성장할 것을 전망. 내년 한국 차시장은 올해보다 약 2만대 감소한 179만대 수준이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2R7pzBJ>

현대차, 칠레 판매량 3위 자동차 브랜드 등극 (글로벌이코노믹)

현대자동차의 투싼이 칠레에서 올해 세 번째로 많이 팔린 자동차 브랜드 자리매김. 칠레 일간 라 테르세라는 칠레자동차협회 11월 보고서를 인용해 현대차가 미국 GM의 셰보레, 일본 스즈키 자동차에 이어 판매량 3위로 조사됐다고 보도.

<https://bit.ly/2EFFWz2>

중국 '휘발유·경유차 공장 짓지 마라'...차산전 전면 구조조정 (한국경제)

중국이 내년부터 휘발유와 경유 등 화석연료를 사용하는 자동차 공장을 새로 짓는 것을 전면 금지. 기존 자동차 업체의 공장 증설도 강력 규제. 휘발유와 전기를 함께 사용하는 플러그인 하이브리드차 역시 화석연료 차량으로 분류해 규제.

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

"스마트폰 사용·TV 시청도 OK"...자율주행차 상용화 대비하는 日 (이데일리)

일본이 2020년 시점을 목표로 자율주행차 상용화를 위해 도로법을 개정. 일정 조건 아래 차가 스스로 운전하고 긴급 상황에서만 운전자가 조작하는 '레벨3' 주행을 허용한다는 계획. 자율주행 중에는 스마트폰 사용이나 통화도 가능.

<https://bit.ly/2PMK4iF>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 12월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 12월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2018년 12월 21일 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.