



2018-11-20

## 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	22.0	0.0	(1.9)	(10.8)	(18.6)	(31.3)	8.3	5.9	0.4	0.4	10.9	9.1	3.9	5.3	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.0	(1.5)	2.3	0.3	(8.1)	(12.6)	8.0	6.1	0.4	0.4	3.3	2.7	5.4	6.8	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	4.6	2.0	(5.0)	(18.8)	(21.2)	-	-	0.7	0.8	3.6	2.6	-8.6	-6.0	
	GM	GM US EQUITY	56.6	0.6	0.1	15.0	(1.7)	(5.4)	5.7	6.1	1.3	1.2	3.0	2.7	23.9	19.0	
	Ford	F US EQUITY	40.4	(2.8)	(3.5)	6.3	(5.2)	(20.1)	6.8	6.9	1.0	0.9	2.5	2.3	15.5	10.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.6	(0.8)	1.2	6.2	4.3	(24.7)	4.8	4.4	0.9	0.7	1.6	1.4	19.1	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	68.2	1.7	1.1	34.3	16.0	28.0	-	59.6	10.4	9.8	32.2	16.9	-10.3	7.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	213.8	(0.7)	(1.6)	0.2	(3.1)	(12.9)	8.1	7.7	0.9	0.9	10.7	10.3	12.1	11.6	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.3	(0.7)	(2.9)	3.9	(3.9)	(14.1)	7.9	7.5	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	42.4	(0.5)	(1.7)	0.8	(2.7)	(11.9)	7.4	6.8	0.7	0.6	11.9	11.0	9.6	9.9	
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.2	(1.5)	(0.6)	(3.3)	(8.5)	(24.8)	6.3	5.9	0.8	0.7	2.2	2.1	13.2	12.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	91.9	(2.3)	(0.6)	1.1	3.5	(16.6)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.9	2.3	11.0	11.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(0.6)	0.5	(1.9)	(9.4)	(16.7)	7.0	6.7	0.8	0.8	2.9	4.0	12.1	11.8	
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.0	0.2	(4.2)	(4.2)	(18.8)	(4.0)	6.0	5.3	1.1	0.9	1.6	1.3	19.4	19.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.4	(1.1)	(0.7)	(6.4)	(10.7)	(29.1)	4.4	4.3	0.5	0.5	2.3	2.2	11.7	11.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.4	0.6	4.1	5.9	7.6	(38.4)	7.5	7.2	0.7	0.7	5.4	5.1	10.5	10.4	
	Geely	175 HK EQUITY	19.0	0.0	1.5	5.4	(3.1)	(35.5)	8.7	7.1	2.6	2.0	5.6	4.6	33.8	32.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	22.3	2.4	3.2	12.0	26.7	3.8	40.0	30.2	2.3	2.1	12.6	10.9	6.3	7.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	(2.2)	(4.1)	(7.3)	(6.9)	(25.3)	8.2	7.6	1.2	1.1	6.3	5.1	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	1.8	(8.8)	1.8	(33.6)	(43.6)	5.1	4.2	0.4	0.4	3.4	3.0	7.7	8.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	3.7	0.0	(1.7)	(30.2)	(52.7)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	22.0	21.7	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(0.2)	(7.9)	3.0	(30.3)	(40.9)	16.7	7.4	0.6	0.6	3.2	2.6	3.5	7.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.6	(1.8)	0.8	8.7	(19.8)	(13.7)	24.0	19.7	4.6	4.0	16.7	13.7	20.3	20.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.1	(3.5)	3.6	(20.2)	(8.2)	15.3	13.3	2.1	1.9	8.5	7.3	15.2	15.9	
	<b>Average</b>				<b>(0.1)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>2.0</b>	<b>(8.6)</b>	<b>(20.3)</b>	<b>8.6</b>	<b>8.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>	<b>6.0</b>	<b>5.3</b>	<b>11.7</b>	<b>12.4</b>
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	18.8	1.0	0.3	0.3	(16.6)	(19.0)	9.1	7.7	0.6	0.6	4.8	4.1	6.8	7.6
		현대위아	011210 KS EQUITY	0.9	0.6	1.9	(8.4)	(28.2)	(36.6)	84.8	7.9	0.3	0.3	5.9	4.5	0.5	3.3
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(0.9)	(2.3)	(9.4)	(12.4)	(5.8)	19.3	15.9	2.7	2.5	9.0	7.9	14.3	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.8	(1.8)	(12.3)	(22.2)	(38.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.7	0.7	9.3	(18.4)	(35.8)	10.1	8.1	1.0	0.9	5.2	4.7	10.1	11.8
에스엘		005850 KS EQUITY	0.6	(0.6)	18.5	(8.2)	(20.9)	(23.8)	8.7	6.0	0.5	0.5	4.5	3.4	6.4	8.8	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	(1.7)	(4.6)	(17.0)	(35.4)	(43.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.4	(0.6)	1.8	(4.6)	(26.3)	(28.0)	5.9	6.0	0.5	0.5	2.5	2.0	8.1	7.4	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	2.1	4.9	(5.3)	(25.4)	(39.8)	2.9	4.4	0.3	0.2	1.4	0.8	9.0	5.6	
Lear		LEA US EQUITY	9.7	(1.0)	(2.4)	0.3	(22.3)	(33.2)	7.4	7.1	2.3	2.0	4.2	4.1	27.5	24.2	
Magna		MGA US EQUITY	18.8	0.6	1.3	5.7	(8.3)	(24.3)	7.4	6.9	1.4	1.3	4.8	4.5	20.6	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.7	(3.3)	(7.2)	(22.1)	(57.3)	(68.0)	4.0	4.9	4.3	2.6	3.0	3.3	183.9	94.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.3	0.7	3.7	6.3	(8.5)	(21.1)	11.7	10.4	2.7	2.1	6.6	5.9	18.6	23.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	(1.5)	(1.5)	(1.9)	(23.7)	(30.5)	5.0	4.6	-	7.5	8.0	4.7	56.3	67.5	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.3	0.0	2.6	7.8	(12.1)	(23.4)	9.1	8.6	1.9	1.7	5.3	4.9	22.5	21.0	
Cummins		CMI US EQUITY	26.5	(0.2)	2.8	4.2	2.6	(1.2)	10.8	9.6	3.3	2.9	6.9	6.1	30.3	30.5	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.8	0.7	(0.7)	(5.8)	(10.5)	(27.3)	8.6	8.0	0.8	0.8	3.9	3.6	10.1	10.3	
Denso		6902 JP EQUITY	40.3	(0.4)	(3.3)	(1.1)	(3.5)	(12.3)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.5	5.1	8.4	8.7	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.3	(0.2)	(2.8)	(1.5)	(12.7)	(13.2)	9.7	8.9	0.8	0.7	5.2	4.7	7.8	8.1	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.6	(0.4)	(2.0)	(12.0)	(8.0)	(25.0)	8.8	7.9	0.8	0.8	4.7	4.2	10.3	10.4	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.5	(1.6)	(4.8)	(6.3)	(4.8)	(19.7)	8.8	8.0	1.2	1.1	2.8	2.4	13.9	14.0	
Continental		CON GR EQUITY	34.6	(1.6)	(1.8)	(0.4)	(26.0)	(39.6)	9.5	9.0	1.5	1.4	4.7	4.3	16.7	15.7	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.7	(0.8)	(6.0)	(19.1)	(32.6)	(41.5)	5.5	5.0	1.7	1.4	3.6	3.2	34.2	30.1	
BASF		BAS GR EQUITY	81.7	(0.7)	1.1	2.4	(10.7)	(21.6)	11.4	10.6	1.8	1.7	7.8	7.1	15.9	15.7	
Hella		HLE GR EQUITY	5.5	(1.4)	(3.2)	(4.1)	(23.4)	(30.1)	8.9	9.7	1.4	1.3	3.6	3.6	17.0	14.5	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	13.1	(1.0)	(5.4)	(18.3)	(15.2)	(23.7)	27.7	12.0	3.3	2.3	5.9	4.9	10.7	23.3	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.1	(0.6)	(2.4)	(6.4)	(24.7)	(46.4)	7.5	6.9	1.5	1.3	3.0	2.8	20.6	20.0	
Valeo		FR FP EQUITY	7.6	(2.1)	(5.4)	(20.5)	(37.3)	(57.8)	7.9	6.7	1.2	1.1	3.8	3.4	14.8	16.1	
<b>Average</b>					<b>(0.4)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(5.2)</b>	<b>(18.8)</b>	<b>(29.3)</b>	<b>9.8</b>	<b>8.0</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.2</b>	<b>17.1</b>	<b>18.0</b>
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	2.3	5.9	(4.0)	(3.2)	(9.4)	8.8	7.9	0.8	0.7	4.8	4.3	9.2	9.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.8	12.1	(1.8)	(15.2)	(29.0)	7.9	7.0	0.6	0.6	4.9	4.6	8.0	8.3	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.8)	(1.0)	(3.1)	(18.5)	(18.3)	-	-	1.7	1.7	17.6	11.4	-12.9	-2.4	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.6)	4.2	39.2	14.9	32.5	16.3	12.6	-	-	5.3	4.9	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.8	0.6	1.6	9.4	(6.9)	(14.5)	8.6	7.6	1.1	1.0	5.2	4.9	12.6	13.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	(1.0)	0.4	(2.1)	(7.0)	(21.0)	9.5	9.2	0.8	0.8	5.2	4.9	9.2	8.9	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.6	(1.5)	1.0	1.1	4.4	(5.5)	10.6	10.7	1.3	1.2	5.0	4.7	12.7	11.5	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.3)	0.1	6.0	(0.3)	(11.9)	9.3	8.7	0.9	0.9	6.8	6.3	10.7	10.6	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.3)	5.8	(4.0)	(1.6)	(7.3)	10.2	8.1	1.3	1.1	4.5	3.8	13.8	16.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.4	(0.7)	(0.7)	(9.9)	(17.5)	(26.2)	9.1	8.1	1.3	1.2	4.6	4.1	14.9	15.3	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	3.1	(2.5)	(4.8)	(13.5)	(9.8)	22.6	19.3	1.6	1.6	7.8	7.2	7.4	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	(1.6)	2.4	9.7	(15.2)	(20.9)	13.3	10.3	1.2	1.1	7.7	6.6	9.3	11.1	
	<b>Average</b>				<b>(0.4)</b>	<b>2.0</b>	<b>0.6</b>	<b>(7.6)</b>	<b>(14.5)</b>	<b>10.6</b>	<b>9.2</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>5.7</b>	<b>5.2</b>	<b>10.1</b>	<b>10.8</b>

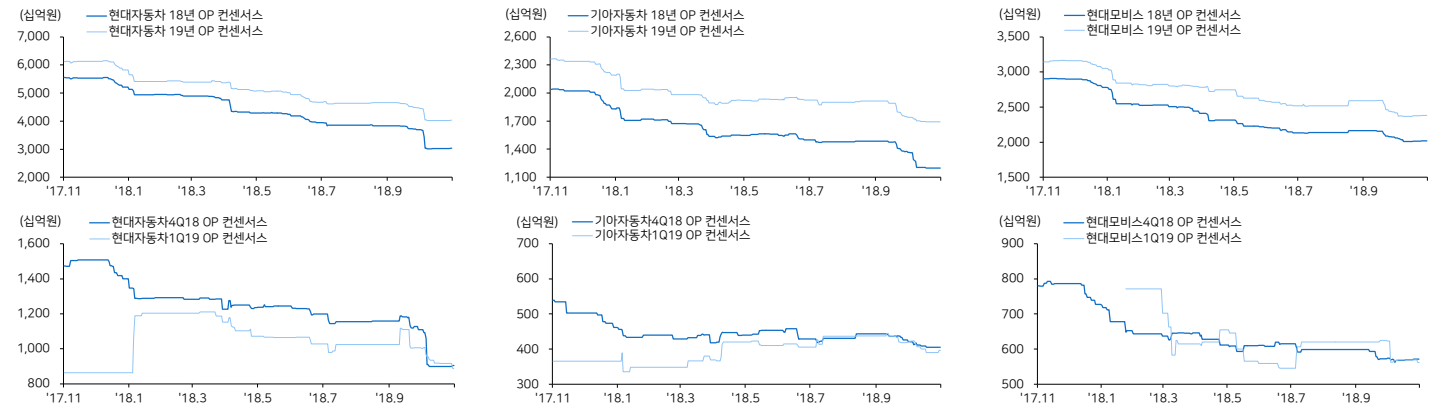
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

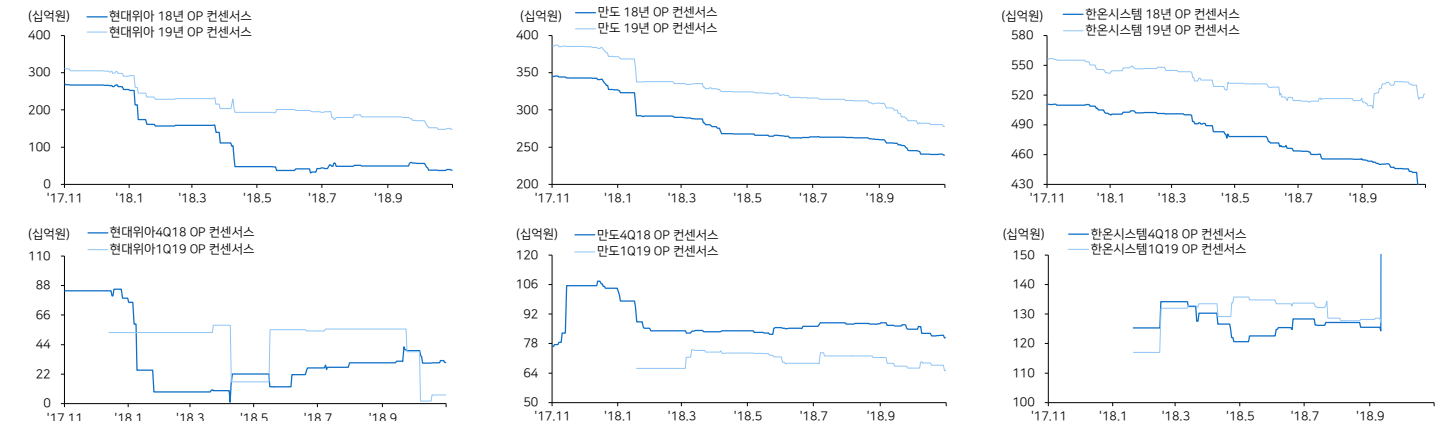
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,092.4	0.2	0.3	(3.0)	(6.9)	(15.0)
	KOSDAQ	690.2	1.3	0.4	(6.8)	(10.6)	(20.6)
미국	DOW	25,413.2	0.5	(2.2)	(0.1)	(1.0)	2.8
	S&P500	2,736.3	0.2	(1.6)	(1.1)	(4.0)	0.9
	NASDAQ	7,247.9	(0.2)	(2.1)	(2.7)	(7.3)	(1.4)
유럽	STOXX50	3,180.7	(0.3)	(1.5)	(0.9)	(5.7)	(11.0)
	DAX30	11,341.0	(0.1)	(1.6)	(1.8)	(7.1)	(13.3)
아시아	NIKKEI225	21,680.3	(0.6)	(2.6)	(3.8)	(2.6)	(5.5)
	SHCOMP	2,679.1	0.4	3.1	5.0	0.4	(16.1)
	HANGSENG	26,183.5	0.3	2.3	2.4	(3.8)	(15.7)
	SENSEX	35,457.2	0.6	0.8	3.3	(6.6)	1.7
신흥국</							

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

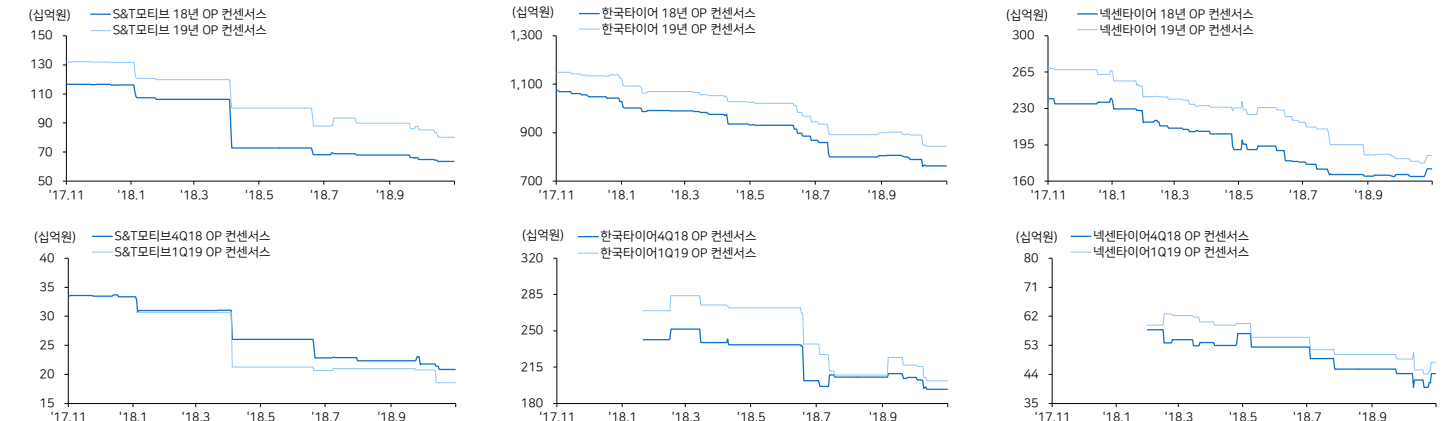
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 제네시스 올인...내년 두 배 성장한 '30만대' 시대 연다 (전자신문)

현대차가 내년 '제네시스' 생산 능력을 기존보다 두 배 늘린 '30만대'까지 확대. 제네시스 세단 풀라인업을 완성하는 한편 SUV도 처음으로 투입, 글로벌 프리미엄 자동차 시장에서 주도권을 잡겠다는 목표.  
<https://bit.ly/2QTbpRr>

### 현대차, 전주공장 수소버스 전용 생산 기지 청사진 (노컷뉴스)

현대차가 전주상용차 공장을 기반으로 수소버스 전용 생산체제 구축계획을 추진 중인 것으로 확인. 한편, 현대차 전주공장은 25인승 이상 중대형 버스과 2.5톤 이상급 트럭, 특정차 등을 생산하고 있으며 연간 10만 3천대의 생산능력 갖춘.  
<https://bit.ly/2KqOAEe>

### '박쥐' 비행범으로 소형 비행체 개발한다...현대차-메르세데스 협력 (부산일보)

현대차가 드론이 비행범이나 생물학, 심리학 등 이중 분야의 적극적인 오픈 이노베이션을 통해 미래 모빌리티 시장을 선도할 기술 확보에 나선. 현대차는 첫 파트너로 '닉-컴퓨터 인터페이스' 분야의 선두주자인 미국 브라운대학 선정해 협업  
<https://bit.ly/2zg6CTo>

### 초소형 전기차, 미래차 시대 '전조전' (매일일보)

미래차 시대의 전조전으로 '초소형 전기차' 시장이 달아오를 전망. 르노삼성 '트위지'의 판매 실적을 비롯해 내년 초소형 전기차 신모델이 연이어 출시, 올해 초 1~2인승 초소형 자동차가 국가 자동차 분류체계에 편입되면서 새로운 시장이 열릴.  
<https://bit.ly/2BhqfMf>

### 현대차, 모터스포츠 WTCR 종합 우승...'고성능 브랜드 가치 제고' (한국일보)

현대차 모터스포츠팀이 '2018 WTCR' 종합우승과 '2018 WRC' 종합 준우승을 각각 차지. 현대차는 WTCR·WRC 선전으로 WRC와 WTCR의 인기와 뜨거운 유럽에서 홍보 효과를 특히 누리고 있음.  
<https://bit.ly/2Kfs3ZO>

### 현대차·현대중 노조, 21일 민주노총 총파업 동참 (연합뉴스)

자동차 업계 최대 노조인 현대차 노조가 21일 4시간동안 민주노총 총파업에 동참. 현대차 노조는 최근 논의중인 '광주형 일 자리'를 정부의 일방적 정책이자 자동차 산업 전반을 위기에 빠뜨리는 정책으로 규정, 파업을 결정.  
<https://bit.ly/2PDKtYp>

### 한국타이어, '인니 타이어 인수 추진설에 "진행된 바 없다" 공식 (서울경제)

한국타이어(161390)가 인도네시아 타이어업체 '멀티스트라다' 인수 추진설과 관련해 "글로벌 타이어업체 현황 및 상호 협력 방안에 대해 지속적으로 교류해오고 있으나 인수 추진이 진행된 바는 없다"고 19일 공식.  
<https://bit.ly/2TR3ufY>

### 중·사오미 음성비서, 자동차에 첫 적용 (ZDnet)

사오미와 중국 디아자동차(Faw Car)가 MOU를 체결하고 인공지능, 스마트 셀비, IoT 등 영역에서 협력을 진행. 핵심적인 사항은 사오미의 음성비서 사오미아이통제를 자동차에 적용해 운전자와 탑승자의 편리함을 도모하는 것.  
<https://bit.ly/2Dv3m9D>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 11월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 11월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 2018년 11월 20일 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 있으며 정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.