

2018-05-31

## 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	30.3	(1.8)	(4.8)	(14.1)	(14.9)	(16.4)	7.6	6.3	0.5	0.5	10.3	9.1	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.2	(5.8)	(4.2)	(7.7)	(5.8)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.7	3.2	6.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(4.6)	(9.5)	(15.5)	(15.7)	-	33.6	0.8	0.8	6.1	3.3	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	57.5	1.2	(1.2)	3.0	(3.9)	(12.2)	5.9	5.9	1.4	1.2	2.7	2.5	24.4	22.1
	Ford	F US EQUITY	49.6	1.0	0.3	2.8	8.9	(6.7)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.1	2.8	17.7	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	37.1	6.2	(1.8)	1.7	4.8	29.9	5.7	5.4	1.1	0.9	2.1	1.9	21.2	19.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.4	2.8	6.1	(0.7)	(15.0)	(5.5)	-	162.1	9.5	8.4	56.8	17.6	-25.6	0.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.9	(1.9)	(8.0)	(4.7)	(5.4)	(2.9)	9.0	8.4	1.0	0.9	10.8	11.0	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	61.3	(3.3)	(6.5)	(9.3)	(12.0)	(8.7)	8.4	7.7	0.7	0.7	7.3	7.4	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.3	(2.1)	(4.7)	(5.8)	(3.6)	(0.3)	7.6	6.8	0.7	0.7	11.6	10.2	10.0	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	84.5	(0.2)	(6.4)	(3.5)	(10.5)	(9.8)	6.7	6.6	1.0	0.9	2.7	2.6	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.9	0.4	(4.5)	(3.6)	(0.2)	(6.9)	6.1	5.7	0.7	0.6	2.3	3.0	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.5	0.1	(3.1)	(6.8)	(0.7)	1.8	7.5	7.3	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.2	1.2	(1.7)	(0.2)	9.5	17.3	7.7	6.8	1.1	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.1	0.2	(3.8)	(6.9)	(6.5)	(2.0)	5.3	5.1	0.7	0.6	3.0	2.8	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.2	(1.3)	(1.5)	(7.0)	(17.4)	(16.3)	7.4	6.5	1.0	0.9	6.9	6.0	14.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	27.3	(2.6)	(2.6)	5.5	(13.3)	(18.6)	11.8	9.2	3.6	2.8	7.9	6.1	33.7	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	(2.4)	(7.8)	(10.2)	(31.6)	(28.4)	22.4	17.3	1.8	1.7	10.5	9.2	8.4	10.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.4	(1.2)	1.1	10.4	4.8	14.2	10.9	10.0	1.7	1.6	7.6	6.4	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	0.9	3.8	15.9	(2.2)	15.9	4.3	4.1	0.6	0.6	7.8	5.4	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.0	3.6	(3.2)	2.4	(31.3)	(29.3)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	14.7	(2.0)	(6.6)	(15.1)	(21.9)	(28.5)	8.8	7.1	1.0	0.9	3.0	2.5	12.4	13.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.4	(1.5)	1.1	(2.6)	(3.0)	(0.1)	26.3	21.8	5.3	4.6	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	17.8	3.2	8.0	2.8	23.3	27.7	20.5	17.0	3.3	2.8	16.8	14.8	17.9	17.8
	Average			(0.1)	(2.7)	(2.7)	(7.1)	(4.9)	9.1	9.8	1.5	1.3	6.4	5.6	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	(2.2)	(10.7)	(11.1)	(3.3)	(19.4)	8.9	7.6	0.7	0.6	4.8	3.8	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(3.1)	(3.1)	(8.0)	(15.0)	(27.0)	17.8	8.7	0.4	0.4	5.8	4.4	2.1	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.4	(2.4)	0.0	(7.3)	(19.2)	(23.5)	16.3	14.5	2.5	2.4	7.8	6.9	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.7)	(11.2)	(12.0)	(25.2)	(23.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(2.9)	(9.7)	(12.4)	(22.8)	(39.9)	11.6	9.3	1.3	1.2	5.5	4.8	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(2.3)	(8.8)	(15.5)	(21.9)	(15.2)	7.8	6.0	0.6	0.6	4.2	3.3	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.6)	(7.3)	(9.6)	(25.2)	(30.3)	-	148.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(5.4)	(7.0)	(4.4)	(29.3)	(33.9)	8.4	6.6	0.6	0.6	2.7	1.9	7.3	8.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.7)	(5.4)	(5.4)	(4.9)	(6.3)	4.2	5.9	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.2	1.1	(1.8)	6.0	6.3	9.6	10.1	9.2	3.0	2.6	5.6	5.2	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	24.5	1.9	(2.7)	9.3	17.3	15.1	9.1	8.4	1.7	1.6	5.7	5.5	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	0.9	(4.7)	4.5	6.0	1.2	10.2	9.4	9.1	5.6	6.8	6.1	169.7	87.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	0.0	(3.5)	6.9	(0.1)	12.0	19.3	16.1	2.8	2.5	8.8	7.6	14.4	17.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	0.4	(6.7)	(0.6)	(15.5)	(25.2)	6.1	5.5	3.4	2.3	4.0	3.7	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.2	2.0	(6.1)	1.1	0.8	(11.2)	11.2	10.4	2.4	2.1	6.5	5.9	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.8	0.7	(2.4)	(9.0)	(13.5)	(13.1)	10.8	10.2	2.9	2.6	7.0	6.5	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.8	(0.9)	(8.9)	(8.6)	(13.4)	(9.7)	10.3	9.6	1.0	1.0	4.3	3.9	10.7	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	40.9	(3.3)	(9.4)	(9.6)	(17.2)	(17.4)	13.0	11.7	1.1	1.0	5.6	5.0	8.6	9.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	(3.7)	(8.3)	(2.3)	(3.4)	(16.2)	10.1	9.3	0.8	0.7	5.3	4.8	8.0	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(1.0)	(9.3)	(10.5)	(4.6)	(17.7)	9.6	8.7	1.0	0.9	5.3	4.8	11.0	10.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(2.9)	(11.5)	(11.3)	(10.9)	(12.0)	8.8	8.2	1.3	1.1	3.0	2.6	15.4	15.2
	Continental	CON GR EQUITY	54.8	0.9	(3.0)	(0.9)	(2.5)	(2.7)	13.1	11.8	2.3	2.0	6.3	5.6	18.9	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.7	0.7	(5.5)	(0.4)	(4.0)	(11.6)	8.2	7.5	2.6	2.1	4.5	4.0	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	99.2	0.8	(2.0)	(0.5)	(0.2)	(8.9)	13.0	12.2	2.2	2.1	7.5	7.0	16.9	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	0.4	(1.7)	5.4	(3.2)	5.5	13.7	12.6	2.1	1.9	5.6	5.1	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	0.9	(0.8)	6.3	3.1	(0.3)	16.0	12.7	3.6	2.9	5.9	5.6	25.8	25.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	(0.2)	(3.2)	6.2	4.0	12.0	13.4	12.0	2.7	2.3	5.1	4.5	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.3	(0.3)	(6.3)	(2.3)	1.3	(11.2)	12.8	11.0	2.5	2.2	5.9	5.2	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	3.8	10.2	55.6	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(0.8)	(5.8)	(3.2)	(7.2)	(10.4)	11.4	10.1	1.9	1.7	5.4	4.8	17.4	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.3	(5.6)	(9.7)	(13.5)	(27.5)	(20.2)	7.1	6.4	0.8	0.7	4.1	3.7	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	2.6	(4.9)	(3.3)	2.1	(1.3)	8.4	7.4	0.8	0.7	4.9	4.2	10.0	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.2	(6.9)	(2.1)	8.8	(12.4)	-	18.6	1.0	1.0	10.8	6.9	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	2.4	0.6	5.7	(17.5)	(29.7)	11.9	7.9	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	0.1	(4.3)	(2.0)	(15.0)	(24.0)	6.9	5.8	1.1	1.0	4.6	4.0	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	(1.6)	(6.2)	(7.0)	(11.6)	(10.8)	9.6	9.0	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.8	(2.0)	(4.3)	(5.2)	(9.0)	(14.6)	10.7	10.1	1.3	1.2	4.7	4.5	12.8	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(2.9)	(8.5)	(8.4)	(10.7)	(5.8)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.5)	(9.3)	(11.6)	(17.4)	(27.8)	7.5	6.5	1.2	1.0	4.1	3.7	16.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	1.2	(3.2)	(3.0)	(10.7)	(7.2)	11.0	10.0	1.6	1.5	5.1	4.5	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(1.3)	(3.5)	(6.2)	(10.5)	(12.5)	19.2	15.3	1.7	1.6	8.1	7.3	9.6	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(1.4)	0.5	(6.2)	0.6	10.2	13.9	11.2	1.5	1.3	8.5	6.8	10.7	12.1
	Average			(0.7)	(5.1)	(5.5)	(10.4)	(13.7)	9.9	9.3	1.2	1.0	5.6	4.9	11.7	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,409.0	(2.0)	(2.5)	(4.2)	(0.8)	(2.7)
	KOSDAQ	874.2	0.5	0.6	(0.2)	2.0	13.3
미국	DOW	24,667.8	1.3	(0.7)	2.1	(1.4)	1.6
	S&P500	2,724.0	1.3	(0.0)	2.9	0.4	2.9
	NASDAQ	7,462.5	0.9	1.1	5.6	2.6	8.6
유럽	STOXX50	3,441.2	0.4	(2.8)	(2.7)	0.1	(3.6)
	DAX30	12,783.8	0.9	(1.5)	1.4	2.8	(1.8)
아시아	NIKKEI225	22,018.5	(1.5)	(3.0)	(2.0)	(0.2)	(3.1)
	SHCOMP	3,041.4	(2.5)	(4.0)	(1.3)	(6.7)	(8.3)
	HANGSENG	30,056.8	(1.4)	(2.0)	(2.4)	(2.6)	3.0
	SENSEX	34,906.1	(0.1)	1.6	(0.7)	2.1	5.3
신흥국	RTS (러시아)	1,163.0	0.7	(1.0)	0.8	(9.5)	2.8
	BOVESPA (브라질)	76,753.6	0.9	(5.1)	(10.9)	(10.1)	6.6

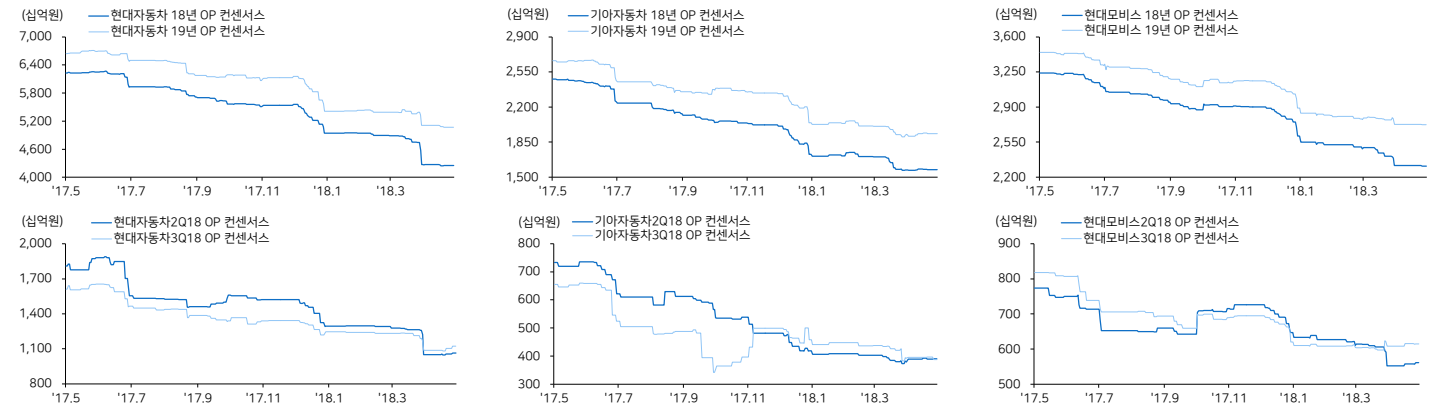
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

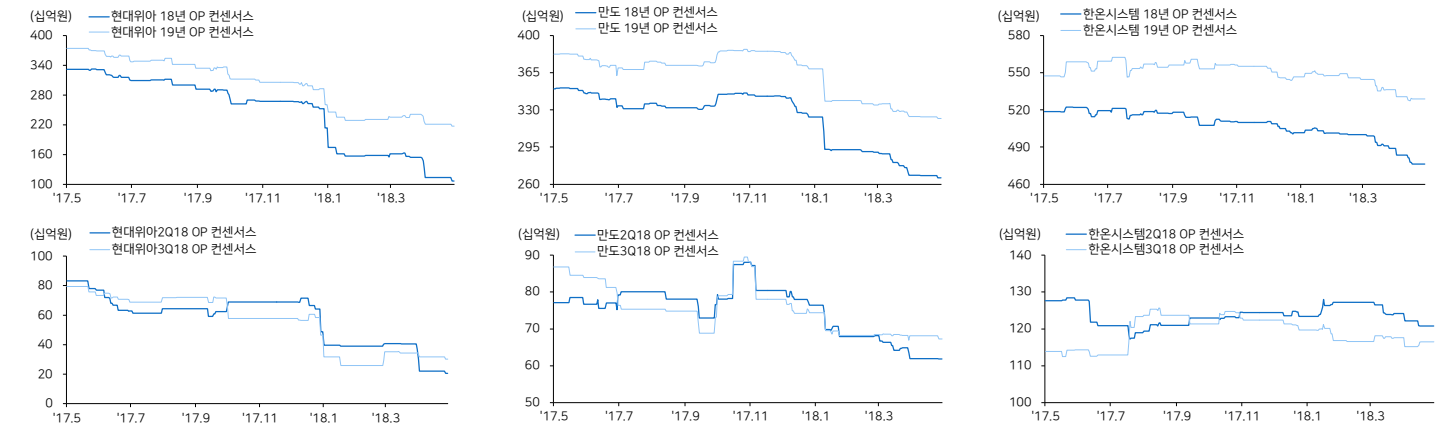
		종가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,080.9	(0.4)	(0.0)	(1.2)	0.2	0.7	4.1
	엔/달러	108.9	0.0	0.4	0.4	(2.0)	3.4	1.8
	원/유로	1,249.4	0.2	1.6	3.7	6.0	3.2	0.1
	원/위안	168.4	(0.1)	0.5	0.2	1.5	(2.3)	(2.5)
	원/헤알	288.8	0.1	2.7	5.7	16.0	15.1	20.2
	원/루블	17.3	0.1	1.4	(1.9)	11.1	7.4	14.1
	원/루피	16.0	(1.0)	(1.5)	0.8	3.7	5.3	8.6
유가 (달러)	WTI	68.2	(0.1)	(5.1)	(0.6)	10.6	18.7	41.0
	브렌트	77.5	2.8	(2.9)	3.1	17.8	21.9	49.5
	두바이	74.4	(0.2)	(0.6)	9.0	18.7	22.4	47.2
원자재 (달러)	천연고무	1,278	N/A	1.6	6.5	5.1	2.2	(11.1)
	합성고무	1,750	N/A	4.8	9.4	4.2	12.9	9.4
	부타디엔	1,800	N/A	9.8	35.3	32.8	83.7	78.2

## 커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

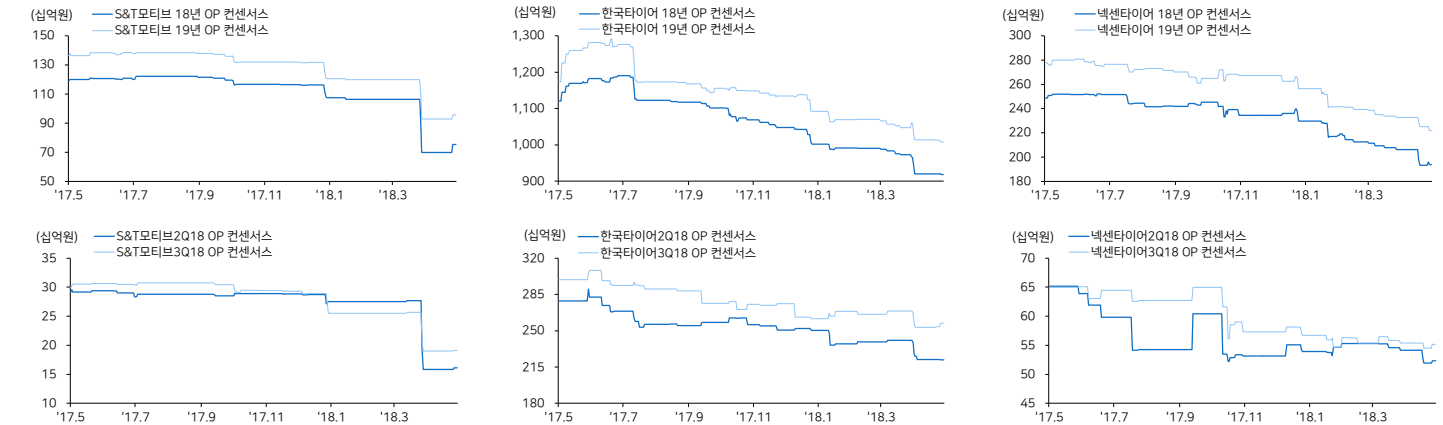
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차 고성능 N 브랜드, 기아차와 제네시스로 적용 확대 (비즈니스포스트)

알버트 비어만 현대기아자동차 시험 및 고성능차담당 사장은 29일 영국 자동차 전문매체 탑기어와의 인터뷰에서 벨로스터와 i30에 이어 i30 패스트백, SUV, 전기차에 N 브랜드를 적용할 계획을 밝혔다.

<https://goo.gl/Q8bW6W>

### 기아차, 2019년 스튜어 출시... 고급화로 자존심 회복 나서 (스포츠월드)

기아자동차가 디자인과 사양을 향상시킨 2019년형 스튜어를 앞세우면서, 하락세를 보이고 있는 시장 판세를 되돌리겠다는 전략, 17년 말부터는 월 판매량이 500대를 넘어서지 못하고 있는 실정.

<https://goo.gl/N3wb3c>

### 미국 자동차 신용카드대출 연체율 상승...가계 건전성에 '빨간 불' (위키리크스한국)

미국의 자동차대출과 신용카드대출의 연체율이 지속고 있음. 1분기 신용카드 및 자동차대출 연체율은 각각 8.0%, 4.3%로 지난 해 4분기에 비해 각각 7.5%포인트, 3.5%포인트 상승.

<https://goo.gl/Qdp4Q>

### 테슬라, 오토파일럿 모드에서 또 사고 (지디넷코리아)

미국 캘리포니아 라구나 비치에서 테슬라 모델S 차량이 오토파일럿 모드에서 경찰차를 들이 받는 사고가 발생. 모델S 차량의 운전자는 그의 차량이 오토파일럿 모드에 있었다고 밝힘.

<https://goo.gl/HqJFn4>

### 컨트롤타워 부재 드러낸 현대차...'주주 달레기 vs 표대결' 경영진 엇박자 (인베스트조선)

지배구조 개편 과정에서 현대차그룹은 주요 경영진들이 제각각 목소리를 내면서 혼란을 가중. 특히 정몽구 회장과 정연식 부회장의 '가신'(家信)이라 평가 받는 인사들 사이에 해묵은 갈등도 다시 불거짐.

<https://goo.gl/etNjXQ>

### 기아차 '더 뉴 카니발', 내년 인도 출시 확정 (글로벌이코노믹)

외신에 따르면 기아차는 내년 출시를 목표로 인도에서 신형 카니발을 시험 주행을 실시하고 있는 중. 국내에서는 지난 3월 출시됐으며 올해 상반기 중 미국시장에 진출.

<https://goo.gl/SK3u6x>

### 아베 D 총리, 미국의 자동차 관세 '받아들일 수 없다' (뉴스핌)

아베 신조 일본 총리가 미국이 자동차의 수입 관세를 인상하는 검토를 시작한 것에 대해 불만을 표한. 일본 야당인 국민민주당의 공동대표와의 당수 토론에서 "매우 이해하기 어렵다. 받아들이는 것은 물론 불가하다"고 밝힘.

<https://goo.gl/hn1Me4>

### 중 자동차 시장도 SUV 인기 급증...'SUV로 中心 잡아라' (뉴스1)

전 세계 자동차 시장 트렌드와 마찬가지로 중국에서도 SUV의 인기가 급성장. 최근 중국자동차딜러협회(CADA)는 중국의 자동차 수입관세 인하 계획이 프리미엄 SUV의 판매를 증가시킬 것이라고 전망.

<https://goo.gl/N7b5VH>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 31일 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, 이종현)

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.