



2018-06-08

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	31.4	0.0	3.6	(8.7)	(7.8)	(10.1)	7.9	6.6	0.5	0.5	10.4	9.2	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	0.9	5.4	(1.3)	0.3	1.2	7.5	6.2	0.5	0.5	4.0	3.4	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	7.7	(0.4)	(3.7)	(4.3)	-	36.2	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	66.5	1.1	3.1	21.1	16.6	4.7	6.9	6.9	1.6	1.3	3.2	3.1	25.2	21.9
	Ford	F US EQUITY	51.4	0.5	4.2	6.1	13.2	(2.9)	7.8	7.9	1.3	1.0	3.3	3.0	16.8	15.3
	FCA	FCAU US EQUITY	35.6	1.0	(7.9)	(6.3)	(0.5)	25.1	5.4	5.1	1.1	0.9	1.9	1.6	21.0	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.6	(1.1)	11.0	4.4	(4.9)	1.6	-	169.8	10.3	9.1	62.3	19.5	-25.6	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	239.9	0.7	8.8	5.2	10.4	7.3	9.8	9.1	1.1	1.0	11.3	11.5	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	62.6	0.7	2.6	(2.6)	(3.5)	(6.3)	8.7	8.0	0.7	0.7	7.4	7.5	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.5	1.1	2.1	(0.9)	(0.9)	1.6	7.8	7.0	0.7	0.7	11.6	10.2	10.0	10.3
	Daimler	DAI GR EQUITY	84.3	(0.4)	0.5	(6.5)	(8.2)	(10.9)	6.6	6.5	0.9	0.9	2.7	2.5	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.8	(0.7)	2.0	(5.0)	1.8	(3.4)	6.0	5.7	0.7	0.6	2.3	3.2	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	71.3	(0.4)	1.5	(5.4)	2.1	2.1	7.5	7.4	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.7	0.8	3.8	3.1	8.4	20.9	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.8	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	31.6	1.0	2.3	(5.8)	(10.5)	1.2	5.3	5.2	0.7	0.6	3.1	2.9	12.8	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.4	0.5	3.8	(2.0)	(10.9)	(9.8)	7.6	6.7	1.1	1.0	7.1	6.2	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.5	3.4	8.1	4.8	(2.6)	(6.4)	12.8	9.9	3.9	3.0	8.7	6.8	33.6	33.0
	BYD	1211 HK EQUITY	22.4	2.4	8.0	4.6	(26.2)	(15.1)	24.7	18.9	2.0	1.8	10.8	9.4	8.5	10.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.8	(1.1)	(1.8)	4.5	(0.7)	13.9	11.0	10.1	1.7	1.6	7.7	6.6	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.7	1.6	2.2	18.6	3.3	4.0	4.5	4.3	0.6	0.6	8.2	5.7	14.8	15.0
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.8	2.6	7.1	5.9	(19.7)	(19.4)	9.3	7.3	1.9	1.6	-	-	22.8	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.5	3.3	8.1	(8.1)	(11.5)	(25.7)	9.3	7.5	1.1	0.9	3.1	2.6	11.7	13.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.8	0.8	4.4	1.6	2.1	(1.4)	27.3	22.6	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	0.7	(0.3)	6.4	26.6	32.6	21.0	17.4	3.4	2.9	17.0	15.1	17.9	17.8
	Average			0.8	3.9	0.9	(1.2)	(0.3)	9.5	10.2	1.5	1.3	6.6	5.8	13.4	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	1.8	5.0	(1.5)	6.2	(11.6)	9.3	7.9	0.7	0.7	5.2	4.1	7.9	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(0.8)	0.2	(9.2)	(6.4)	(24.0)	17.8	8.7	0.4	0.4	5.8	4.4	2.1	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	3.7	11.9	3.7	(4.2)	(14.7)	18.3	16.2	2.8	2.6	8.7	7.8	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.8	3.1	(6.1)	(17.5)	(17.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.0	3.3	7.5	(5.5)	(6.7)	(32.6)	12.4	10.0	1.4	1.3	5.8	5.0	11.9	13.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(2.4)	(0.5)	(11.8)	(14.3)	(16.6)	7.7	6.0	0.6	0.6	4.2	3.3	8.1	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.0	(0.7)	(10.2)	(24.6)	(26.4)	-	147.6	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.9)	1.9	(4.1)	(22.5)	(30.1)	8.6	6.7	0.6	0.6	2.9	2.0	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	2.1	1.0	(1.0)	(1.5)	4.3	6.0	0.4	0.4	2.1	1.8	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.5	0.6	3.1	6.7	9.4	16.0	10.4	9.5	3.1	2.6	5.8	5.4	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.1	(0.0)	3.4	9.0	26.3	19.1	9.4	8.6	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	2.4	5.5	12.6	11.5	(0.1)	10.7	9.8	9.5	5.9	7.1	6.3	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.7	(1.5)	6.4	12.7	4.1	22.6	21.2	17.6	3.1	2.8	9.7	8.4	14.3	17.7
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.1	5.8	2.3	(15.1)	(17.7)	6.4	5.8	3.6	2.4	4.1	3.8	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	(1.1)	2.9	2.1	2.8	(6.5)	11.4	10.6	2.4	2.1	6.6	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.4	0.2	1.0	(0.8)	(9.7)	(15.0)	10.7	10.1	2.9	2.6	6.9	6.4	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.4	0.7	4.2	(4.4)	(2.6)	(6.9)	10.8	10.1	1.1	1.0	4.5	4.1	10.7	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	43.9	0.8	7.0	1.2	(4.3)	(8.6)	14.0	12.9	1.2	1.1	6.0	5.5	8.6	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	0.5	4.8	2.9	6.6	(6.4)	10.6	9.7	0.8	0.8	5.4	4.9	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.5	0.4	4.3	(0.9)	4.9	(12.8)	10.0	9.1	1.0	0.9	5.4	4.8	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	1.2	5.1	(2.0)	2.2	(4.0)	9.4	8.8	1.4	1.2	3.2	2.8	15.2	15.0
	Continental	CON GR EQUITY	56.2	(1.0)	2.0	(2.2)	1.2	0.1	13.4	12.0	2.4	2.1	6.5	5.8	18.8	18.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.2	0.0	3.4	1.1	0.1	(7.5)	8.5	7.7	2.7	2.2	4.6	4.2	36.3	31.7
	BASF	BAS GR EQUITY	98.6	(1.3)	0.2	(0.7)	0.3	(9.3)	12.9	12.0	2.2	2.1	7.4	6.9	17.0	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	0.1	5.8	6.0	3.5	15.0	14.4	13.3	2.2	2.0	6.0	5.5	16.4	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.9	0.8	6.5	7.3	11.4	6.4	16.7	13.3	3.8	3.1	6.0	5.7	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.8	0.2	0.7	4.9	10.7	15.4	13.5	12.2	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.6	(0.2)	0.4	(5.2)	0.0	(8.1)	12.8	11.1	2.5	2.2	6.0	5.2	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	2.6	14.8	63.9	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			0.4	3.5	0.4	(0.5)	(5.6)	11.8	10.5	2.0	1.7	5.6	5.0	17.4	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.2)	8.2	(4.0)	(17.7)	(13.1)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.4	(3.0)	(9.6)	(5.8)	(4.6)	8.3	7.3	0.8	0.7	4.8	4.2	9.8	10.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.3	3.9	8.8	39.4	87.0	-	19.3	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.4)	4.5	11.2	(18.1)	(24.3)	12.3	8.2	1.1	1.0	4.0	3.3	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.1	3.5	0.5	(10.7)	(19.3)	7.2	6.1	1.2	1.0	4.7	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	0.3	4.7	(0.3)	(2.7)	(4.4)	10.0	9.5	1.0	0.9	5.6	5.2	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.8	3.2	(0.2)	(1.5)	(11.3)	11.1	10.5	1.3	1.2	4.9	4.6	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.9	5.7	(1.9)	1.5	(3.3)	9.6	9.1	1.0	0.9	6.8	6.1	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	2.4	6.1	(0.4)	(0.3)	(22.0)	8.1	7.0	1.3	1.1	4.3	3.9	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	26.6	0.0	5.8	0.4	(4.4)	(6.0)	11.4	10.4	1.7	1.5	5.2	4.7	15.5	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	1.2	3.4	2.1	(4.2)	(7.7)	20.2	16.1	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0
	Apollo Tyres	5.5	0.9	2.5	(4.5)	6.1	11.3		14.0	11.2	1.5	1.3	8.5	6.7	10.7	12.0
	Average			0.7	4.3	0.0	(4.0)	(8.0)	10.3	9.6	1.2	1.1	5.8	5.0	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,470.6	0.7	2.6	0.8	1.5	0.3
	KOSDAQ	887.9	1.2	1.6	7.3	4.0	19.3
미국	DOW	25,241.4	0.4	3.4	3.6	1.8	4.3
	S&P500	2,770.4	(0.1)	2.4	3.7	1.6	5.1
	NASDAQ	7,635.1	(0.7)	2.6	5.1	3.2	12.1
유럽	STOXX50	3,459.8	(0.0)	1.6	(2.8)	1.4	(3.7)
	DAX30	12,811.1	(0.1)	1.6	(0.8)	3.7	(2.6)
아시아	NIKKEI225	22,823.3	0.9	2.8	1.4	6.8	0.1
	SHCOMP	3,109.5	(0.2)	0.5	(1.6)	(5.4)	(5.5)
	HANGSENG	31,512.6	0.8	3.4	3.7	2.8	10.0
	SENSEX	35,463.1	0.8	0.4	0.7	6.3	6.7
신흥국	RTS (러시아)	1,171.2	(0.6)	0.7	2.5	(7.8)	4.6
	BOVESPA (브라질)	73,851.5	(3.0)	(3.8)	(10.7)	(13.6)	1.9

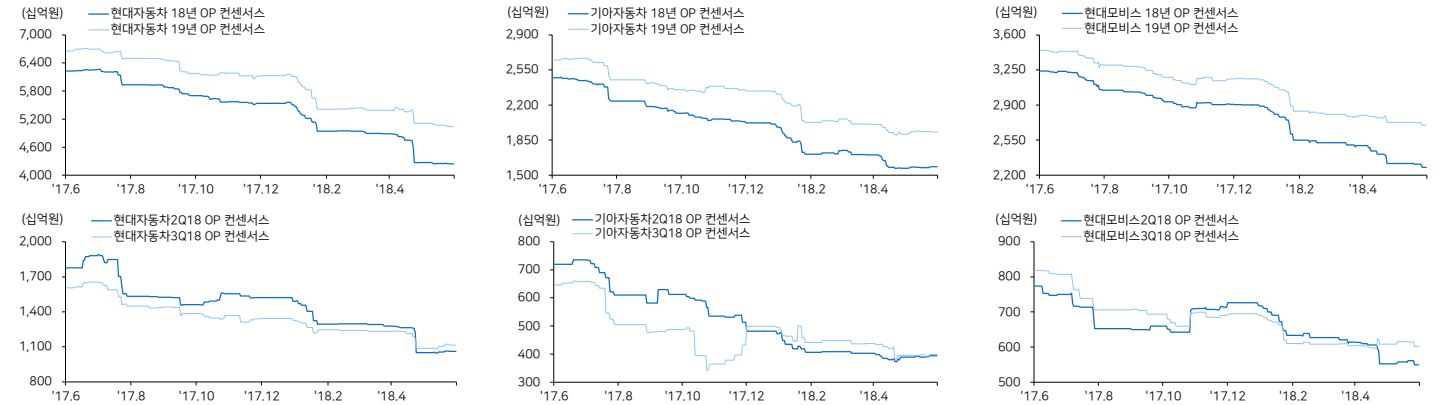
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

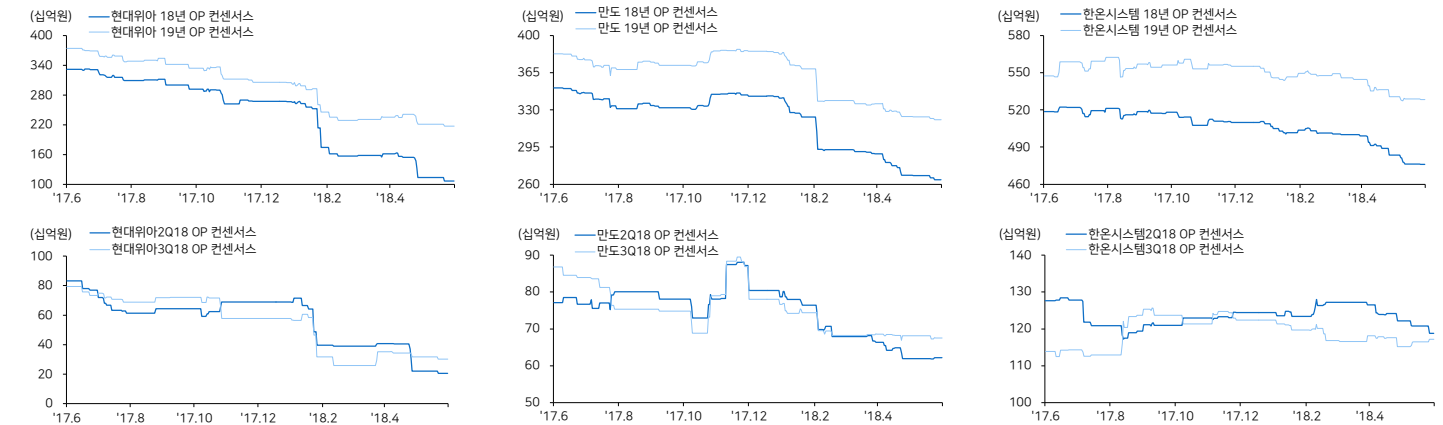
		종가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,069.0	(0.2)	0.8	0.8	0.0	2.3	5.2
	엔/달러	109.7	0.0	(0.1)	(0.5)	(3.2)	3.5	0.3
	원/유로	1,260.3	(0.6)	(0.2)	2.3	5.4	2.2	0.4
	원/위안	167.4	(0.2)	0.5	1.1	0.9	(1.4)	(1.2)
	원/헤알	274.5	(0.1)	3.7	10.3	19.8	20.9	25.3
	원/루블	17.2	0.1	0.4	(0.7)	9.5	7.6	14.7
유가 (달러)	원/루피	15.9	0.1	0.4	0.8	3.5	6.4	9.7
	WTI	66.0	1.9	(1.6)	(6.8)	7.8	16.3	44.2
	브렌트	77.3	2.6	(0.3)	1.5	20.2	24.3	60.9
	두바이	74.9	2.0	0.6	2.8	22.9	24.4	58.7
원자재 (달러)	천연고무	1,293	N/A	(1.5)	3.0	3.0	(1.1)	(4.3)
	합성고무	1,860	N/A	0.0	11.4	12.0	16.3	24.0
	부타디엔	1,740	N/A	1.2	19.2	25.2	72.3	92.3

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

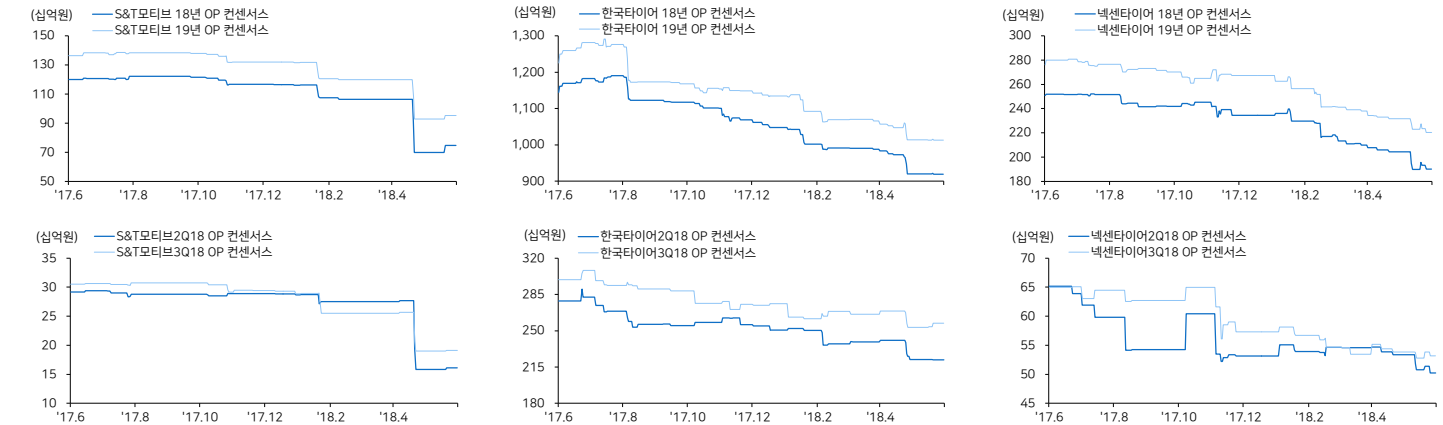
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 부산국제모터쇼 개막...현대차, 콘셉트카 'HDC-2' 세계 최초 공개 (한국일보)

현대차가 '2018 부산국제모터쇼' 미디어데이 행사에서 SUV 콘셉트카 'HDC-2 그랜드마스터 콘셉트'를 세계 최초로 공개. 올 연말 출시 예정인 현대의 대형 SUV에도 적지 않은 영향을 주게 될 전망이다.  
<https://goo.gl/h78YNn>

### 박한우 기아차 사장 "소형SUV 'SP 양산형' 내년 출시" (한국경제)

박한우 기아자동차 사장은 부산모터쇼에서 "내년 하반기 SP 양산형 모델을 출시할 계획"이라고 밝혔다. SP 콘셉트카는 기아차가 추구하는 미래형 SUV 스타일이 구현된 글로벌 소형SUV. 국내 공개된 것은 이번이 처음.  
<https://goo.gl/HR7wcf>

### [단독]현대차 베이징 합작사 소형차 중단 요구 파장 (서울경제)

베이징현대차는 베이징기아의 요구로 지난 3~4월 소형 세단 루이나(CB) 생산을 전면 중단. 베이징기차는 또 '엔씨노(코나)'를 비롯해 주요 차량 가격이 너무 높아 판매가 부진하니 중국 현지 부품을 조달해 출고가를 낮추라고 강요.  
<https://goo.gl/qbaPrt>

### 판매 1위 '싼타페TM, 언덕길 취약...현대차 'SW 개선할 것' (전자신문)

최근 내수시장에서 판매 1위를 달리고 있는 '싼타페TM'이 번속기 오류로 오르막길을 제대로 등판하지 못하는 것으로 확인. 현대차는 일부러 그런 세팅을 한 것이라며 밝혔다가 소프트웨어(SW) 문제를 인정하고 조치에 나서기로 함.  
<https://goo.gl/EvLVP5>

### 현대차, 필리핀 조립공장 설립 추진 (글로벌이코노믹)

현대차는 지난 5일 현지 조립공장 건설에 대한 투자의향서(LOI)를 필리핀 정부에 제출. 완제품을 수출하는 기존 방안에서 수출 관세를 피하고 현지의 값싼 노동력을 활용하겠다는 전략.  
<https://goo.gl/SBxunP>

### 기아차, 멕시코 나홀로 '역주행'.. "내년 생산량 10만대 늘린다" (글로벌이코노믹)

기아자동차가 멕시코 공장 생산량을 10만대 늘려 40만대의 자동차를 생산할 계획. 이는 올해 생산할 예정인 31만4000대 보다 많은 양으로 공장을 가동한 2016년 5월 이후 최대 생산량.  
<https://goo.gl/kH6Nvt>

### 기아차, 부산모터쇼서 전기차 '니로 EV' 최초 공개 (뉴스토마토)

기아차는 '2018 부산 국제모터쇼' 프레스데이 행사에서 '니로 EV'의 내·외장 디자인과 각종 첨단 사양들을 세계 최초로 공개. 1회 충전으로 최소 380km 이상의 주행거리와 동급 최다 수준의 실내공간을 확보해 실용성을 극대화.  
<https://goo.gl/WYXBrj>

### GM, Honda team up on next-gen EV batteries (Automotive news)

gm과 혼다가 차세대 배터리 개발을 목표로 협업을 시작. 규모의 경제와 효율성 확보로 비용감축 및 전기차 출시 일정을 앞당기는 효과를 기대.  
<https://goo.gl/YFJnTq>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 8일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 8일 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.