

2018-06-18

## 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	29.5	(0.7)	(6.0)	(10.4)	(14.9)	(13.0)	7.5	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.6	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(0.2)	(3.6)	(3.9)	(1.1)	(3.2)	7.2	6.0	0.5	0.4	3.4	2.9	6.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	2.9	0.7	1.1	(1.9)	(4.0)	-	36.4	0.9	0.9	6.6	3.6	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	68.3	0.8	(0.8)	14.6	15.7	7.2	6.9	6.9	1.6	1.4	3.4	3.2	24.5	22.4
	Ford	F US EQUITY	52.2	(0.1)	(1.8)	3.7	6.5	(4.5)	7.7	7.8	1.3	1.0	3.3	3.0	17.6	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	35.7	(1.8)	(1.4)	(6.0)	(1.1)	18.4	5.4	5.1	1.1	0.9	1.8	1.5	21.0	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	67.1	0.1	12.8	25.9	11.5	4.3	-	157.0	11.8	10.2	68.6	21.7	-31.0	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	246.1	1.8	1.1	0.1	9.8	8.6	9.7	9.0	1.1	1.0	11.3	11.4	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	63.8	(0.3)	0.5	(3.4)	(3.9)	(6.6)	8.7	8.1	0.7	0.7	7.6	7.7	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	0.1	(0.3)	(4.0)	(2.9)	(0.5)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.0	10.4	9.9	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	85.4	(1.3)	0.7	(7.5)	(10.1)	(12.1)	6.6	6.5	1.0	0.9	2.7	2.5	16.1	15.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.6	(2.8)	(1.5)	(6.8)	(3.4)	(6.4)	5.9	5.6	0.7	0.6	2.2	2.4	12.1	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	71.4	(0.6)	0.1	(8.1)	(0.1)	(0.2)	7.5	7.3	1.0	0.9	2.4	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(0.9)	2.6	2.5	11.2	22.9	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.8	15.7	15.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.8	(1.1)	0.5	(8.6)	(11.9)	0.0	5.3	5.2	0.7	0.6	3.1	2.9	12.7	12.6
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.7	(3.3)	(8.1)	(11.1)	(21.2)	(21.6)	6.7	6.0	0.9	0.8	6.6	5.8	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	29.3	(1.1)	(1.7)	0.7	(12.3)	(7.0)	12.4	9.6	3.8	2.9	8.5	6.6	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	(1.9)	(5.2)	(2.7)	(31.0)	(20.9)	23.2	17.7	1.9	1.7	10.4	9.1	8.5	10.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	73.3	(0.5)	1.4	5.9	(0.8)	17.4	11.3	10.4	1.8	1.6	8.8	7.8	15.9	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.6	(0.5)	(2.3)	9.8	2.0	(0.5)	4.4	4.5	0.6	0.6	9.1	6.0	14.4	14.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.3	(1.6)	(7.9)	(1.2)	(24.5)	(23.1)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.7	23.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.6	(1.0)	(2.3)	(3.8)	(10.8)	(25.2)	9.4	7.5	1.0	0.9	3.2	2.6	11.0	12.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.7	(0.1)	0.2	2.9	3.2	(2.3)	27.5	22.7	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.3	(1.4)	(0.2)	7.1	22.8	22.6	20.8	17.2	3.4	2.8	17.1	15.1	17.9	17.8
	Average			(0.7)	(1.2)	(0.8)	(2.8)	(2.1)	9.3	10.1	1.5	1.3	6.7	5.8	13.3	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.3	(1.8)	(5.4)	(7.8)	(5.4)	(18.0)	8.9	7.6	0.7	0.6	4.8	3.8	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(0.9)	(4.0)	(7.8)	(14.4)	(25.5)	17.2	8.4	0.4	0.4	5.2	4.1	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	(3.9)	(2.7)	(5.6)	(6.4)	(17.6)	17.8	15.8	2.7	2.6	8.4	7.6	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(5.5)	(14.5)	(19.2)	(18.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	4.2	(8.0)	(15.5)	(14.3)	(36.6)	11.2	8.9	1.3	1.1	5.5	4.8	11.8	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	7.3	5.9	(7.1)	(12.0)	(12.0)	9.2	6.6	0.7	0.6	5.0	3.8	7.3	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.3)	(0.6)	(8.9)	(23.5)	(24.6)	-	146.7	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(3.0)	0.9	(5.8)	(21.3)	(29.4)	8.7	6.7	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	(3.2)	(6.4)	(6.9)	0.2	4.2	5.8	0.4	0.4	2.1	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.8	(0.1)	(1.4)	(0.1)	6.2	17.5	10.4	9.5	3.1	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.5	(0.4)	(1.2)	(1.4)	17.3	16.7	9.3	8.5	1.8	1.6	5.9	5.6	21.1	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(2.2)	(4.7)	(3.4)	4.8	(0.6)	10.2	9.4	10.2	6.0	6.9	6.2	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	15.2	(0.3)	(0.1)	8.3	5.7	25.9	21.5	17.8	3.1	2.8	10.2	8.8	14.6	18.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(0.2)	(0.6)	(3.6)	(15.8)	(18.5)	6.4	5.8	4.5	2.4	4.4	3.9	44.9	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.2	(1.2)	(3.6)	(7.9)	(6.2)	(6.4)	10.9	10.1	2.3	2.0	6.5	6.0	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	26.0	0.9	(0.4)	(2.2)	(12.0)	(15.6)	10.7	10.1	2.9	2.6	7.0	6.5	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.4	0.4	(1.4)	(5.7)	(2.6)	(5.6)	10.6	9.9	1.1	1.0	4.5	4.1	10.4	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	43.8	0.0	(1.2)	(3.1)	(7.9)	(13.0)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.3)	(0.5)	(4.4)	2.6	(7.8)	10.4	9.6	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.6)	(4.4)	(12.2)	1.2	(14.9)	9.5	8.8	1.0	0.9	5.3	4.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(0.9)	(0.7)	(7.3)	(0.3)	(5.4)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.3	2.9	15.2	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	57.6	2.0	1.5	(0.1)	1.3	1.1	13.7	12.3	2.4	2.1	6.7	6.0	18.7	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.1	(0.2)	(1.9)	(4.3)	(1.0)	(5.7)	8.3	7.6	2.7	2.1	4.6	4.1	36.4	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	103.8	0.3	2.8	(0.1)	4.4	(5.8)	13.4	12.5	2.3	2.2	7.8	7.2	17.0	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	8.1	(0.5)	0.4	2.2	5.7	16.2	14.5	13.3	2.3	2.0	6.1	5.6	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.5	(1.9)	(0.6)	8.1	6.5	(1.0)	16.2	12.9	3.7	3.0	5.9	5.6	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.7	(0.3)	(1.2)	(3.5)	6.7	9.6	13.3	12.0	2.7	2.3	5.1	4.6	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.3	(0.1)	(1.4)	(8.6)	(4.3)	(11.8)	12.6	10.9	2.5	2.1	5.9	5.1	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	1.4	13.0	61.9	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(0.3)	(1.6)	(4.5)	(3.4)	(6.3)	11.7	10.4	2.0	1.7	5.6	5.0	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	(0.9)	(0.8)	(5.7)	(17.0)	(15.3)	7.7	6.9	0.8	0.7	4.4	3.9	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(0.5)	(2.2)	(10.9)	(10.2)	(7.5)	8.2	7.2	0.8	0.7	4.9	4.3	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	1.5	6.2	10.9	43.3	50.8	-	20.5	1.2	1.1	11.2	7.2	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.4	0.0	5.3	(11.4)	(22.0)	14.0	8.2	1.1	1.0	4.2	3.4	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.6	(0.1)	(0.9)	(4.7)	(12.1)	(20.3)	7.2	6.0	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(0.7)	(1.7)	(5.1)	(4.0)	(7.5)	9.7	9.2	1.0	0.9	5.6	5.2	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	(1.8)	(1.1)	(1.9)	(4.5)	(13.1)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.9	4.6	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.9)	(3.1)	(8.9)	(2.5)	(6.6)	9.3	8.8	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(1.7)	(5.2)	(11.2)	(7.3)	(25.5)	7.6	6.6	1.2	1.0	4.2	3.8	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	26.0	2.2	(3.0)	(7.4)	(11.1)	(6.3)	11.0	10.0	1.6	1.5	5.1	4.6	15.5	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.0)	(1.5)	3.1	(7.7)	(9.5)	19.8	15.8	1.7	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(2.3)	(2.4)	(6.8)	1.1	7.7	13.7	10.9	1.4	1.3	8.4	6.7	10.7	12.0
	Average			(0.6)	(1.7)	(4.3)	(7.0)	(10.1)	10.2	9.4	1.2	1.1	5.7	5.0	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,404.0	(0.8)	(2.7)	(2.3)	(3.6)	(3.1)
	KOSDAQ	866.2	0.2	(2.4)	(0.4)	(3.2)	12.4
미국	DOW	25,090.5	(0.3)	(0.9)	1.5	0.6	1.2
	S&P500	2,779.7	(0.1)	0.0	2.5	1.0	3.3
	NASDAQ	7,746.4	(0.2)	1.3	5.3	3.5	10.7
유럽	STOXX50	3,505.0	(0.6)	1.7	(1.7)	3.2	(2.1)
	DAX30	13,010.6	(0.7)	1.9	0.1	6.5	(0.9)
아시아	NIKKEI225	22,851.8	0.5	0.7	(0.3)	5.4	(0.2)
	SHCOMP	3,021.9	(0.7)	(1.5)	(5.4)	(7.6)	(7.5)
	HANGSENG	30,309.5	(0.4)	(2.1)	(2.4)	(3.8)	4.3
	SENSEX	35,622.1	0.1	0.5	0.2	5.2	7.8
신흥국	RTS (러시아)	1,117.0	(2.1)	(2.3)	(6.4)	(12.9)	(2.9)
	BOVESPA (브라질)	70,757.7	(0.9)	(3.0)	(14.8)	(16.6)	(3.2)

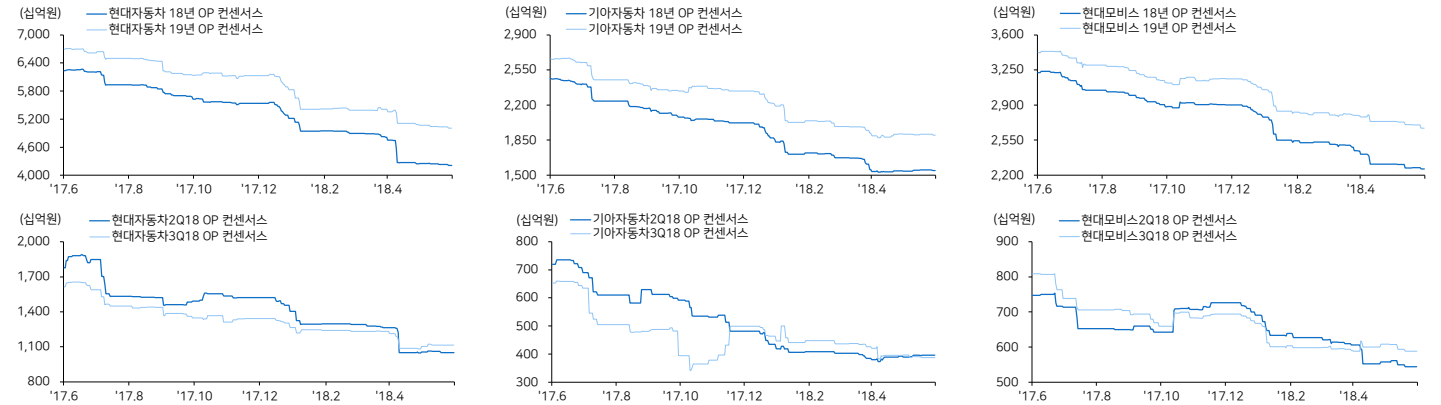
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

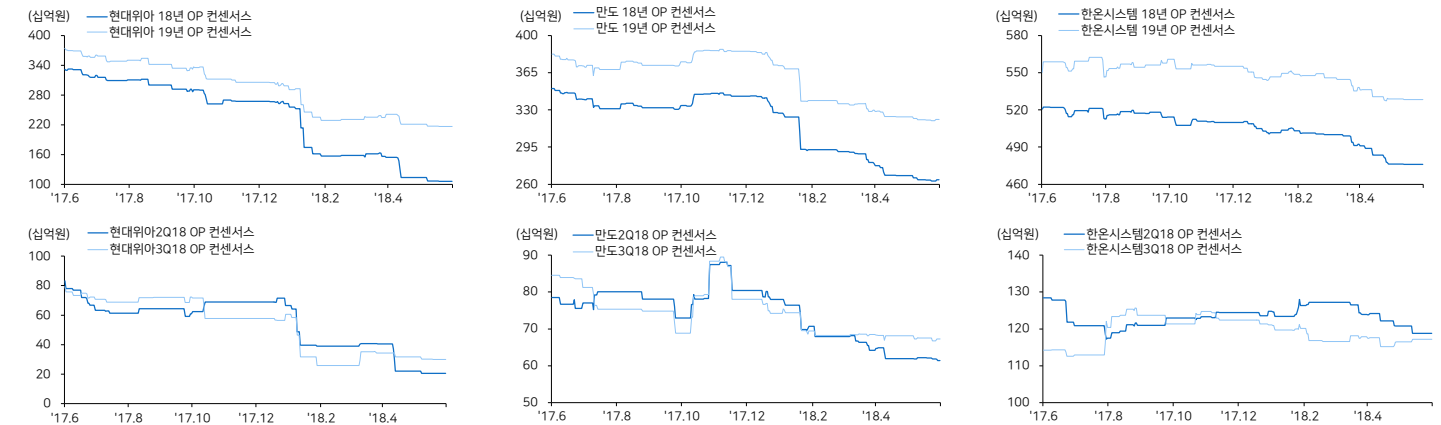
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,097.8	(1.4)	(2.0)	(2.2)	(2.9)	(0.8)	2.4
	엔/달러	110.7	(0.0)	(1.0)	(0.3)	(3.9)	1.8	0.2
	원/유로	1,264.8	1.1	0.3	1.2	4.2	1.4	(0.3)
	원/위안	170.5	(0.7)	(1.5)	(1.1)	(1.1)	(3.4)	(2.5)
	원/헤알	295.9	(3.3)	(2.0)	(0.1)	10.1	11.7	16.7
	원/루블	17.5	(0.3)	(1.3)	(0.7)	6.6	6.0	12.0
	원/루피	16.1	(0.8)	(1.3)	(2.3)	1.7	5.4	7.9
유가 (달러)	WTI	65.1	(2.7)	(1.0)	(8.8)	6.3	13.5	46.3
	브렌트	73.4	(3.3)	(3.9)	(6.4)	12.8	16.1	56.5
	두바이	72.8	(1.6)	(2.0)	(1.7)	18.4	19.9	56.2
원자재 (달러)	천연고무	1,263	N/A	(0.6)	(1.2)	2.4	(3.1)	(7.5)
	합성고무	1,850	N/A	0.0	5.7	19.4	21.7	40.2
	부타디엔	1,680	N/A	(2.6)	(6.7)	17.5	52.7	103.6

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

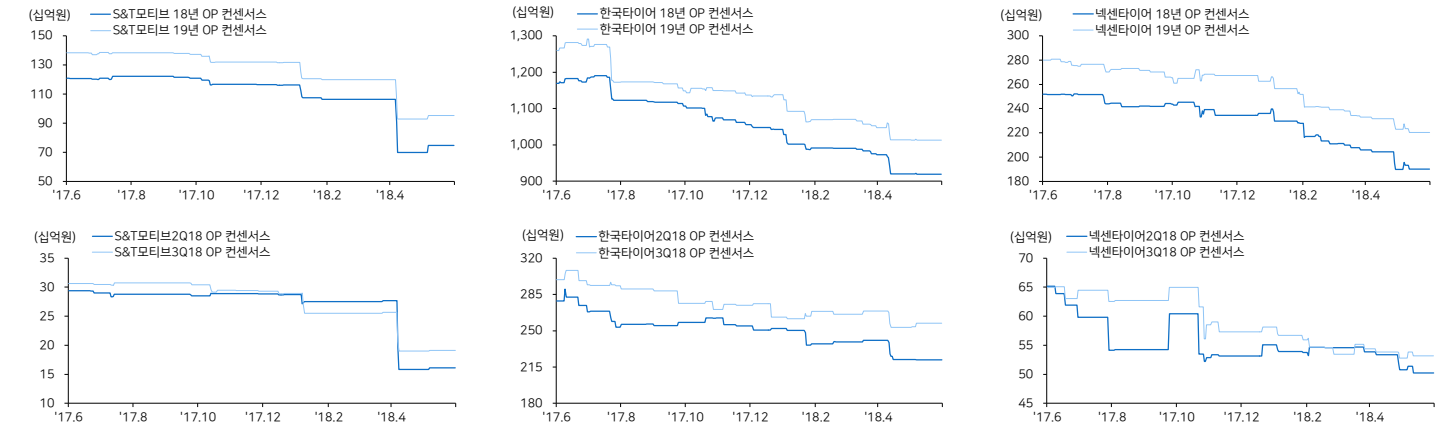
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 미국 민주당 상원의원 "현대기아차 화재 가능성 철회하야 조사해야" (비즈니스포스트)

미국 소비자단체인 CAS는 12일 현대차와 기아차 특정 모델이 충돌하지도 않은 상황에서 화재가 발생했다며 이를 조사해달라는 내용의 청원서를 NHTSA에 제출. '11~14년에 생산된 쏘나타·싼타페·옵티마·쏘렌토가 해당.

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

## 美 금리인상에 신흥국 '6월 위기설'... 현대차도 '인정' (에너지경제)

미국 금리인상에 본격적으로 속도가 붙으면서 현대차가 긴장. 미국 연방준비제도(fed)가 금리 인상 횡수를 기존보다 1차례 늘어난 총 4회로 늘릴 수 있다는 신호를 보내며 '신흥국 6월 위기설'이 시장에서 번지고 있기 때문.

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

## 통상임금 여파' 기아차, 공모채 빅딜 '예열' (덕벨)

기아차가 공모채 빅딜을 타진 중. 지난해 통상임금 소송 1심 패소에 따른 총당금 적립으로 조단위 자금소요 가능성 때문. 2심이 남았지만 이미 대규모 비용 지출이 불가피할 것으로 보고 있음. 조당액은 5000억원에 달할 전망.

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

## 폭스바겐 '디젤게이트' 벌금 1조2천억원...2차 게이트는 진행중 (머니투데이)

폭스바겐이 '디젤 게이트'와 관련해 독일당국으로부터 10억 유로 벌금을 부과 받음. 지난해 미국에서 3조원의 벌금을 냈음. 차량 소유주들의 민사 소송도 향후 진행될 예정. 별도로 유로6 엔진에 대한 요소수 조작 수사가 진행 중.

<https://bit.ly/2Jt8dvJ5>

## 현대차-아우디 연합 中 수소차 시장 공략 (서울경제)

현대차가 독일의 아우디와 연합해 오는 2030년 100만대 규모로 커질 중국의 수소전기차(FCEV) 시장을 공략. 아우디는 현대차그룹이 만든 수소전기차의 심장 격인 '스택(Stack)'을 달고 달리게 될 예정.

<https://goo.gl/zKU29z>

## 김상조 압박에 현대차그룹 곤혹...글로벌·이노센'처리 고심 (뉴스핍)

김상조 공정위원장의 비주력 계열사 지분매각 방안 요구로 현대차그룹이 고심. 현대차그룹에서 공정거래법상 일감몰아주기 규제 대상은 돌류회사인 현대글로벌스와 광고사인 이노센 등 2개사.

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

## 현대차, 광주 '반값연봉' 위탁생산 급물살...노조, 결사반대 (브릿지경제)

노조는 위탁생산 협약을 치르는 19일 제11차 노사 단체교섭부터 일단협에서 '임금인상' 문제에 더해 '반값연봉' 이슈를 협상 테이블에 올린다는 방침. 위탁공장 생산 강행시 임단협 중단은 물론 파업 등의 총력투쟁을 벌일 태세.

<https://bit.ly/2LY3b70>

## 토요타, 동남아 최대 차량호출 기업 '그랩'에 10억 달러 투자 결정 (서울파이낸스)

토요타자동차가 동남아 지역의 모빌리티 솔루션 도입을 위해 선도적인 O2O 모바일 플랫폼인 그랩(Grab Inc.)에 10억 달러의 투자를 단행하는 신규 투자 계약을 체결했다고 15일 밝혔다.

<https://bit.ly/2Jt8dR4>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 18일 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.