

2018-06-20

## 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	29.0	(2.6)	(5.7)	(12.3)	(13.8)	(13.8)	7.4	6.2	0.5	0.5	10.2	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(0.9)	(2.8)	(6.1)	(0.8)	(4.8)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(3.7)	(3.7)	(2.9)	(6.1)	(5.9)	-	34.9	0.9	0.8	6.3	3.4	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	66.3	(3.8)	(4.3)	11.8	14.2	(0.5)	6.6	6.6	1.5	1.3	3.3	3.1	24.5	22.4
	Ford	F US EQUITY	52.7	(0.8)	(1.8)	4.9	8.0	(5.2)	7.7	7.8	1.3	1.0	3.3	3.1	17.6	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	35.6	(0.9)	(2.2)	(5.6)	(0.6)	13.3	5.3	5.0	1.1	0.9	1.8	1.5	20.9	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.6	(4.9)	2.9	27.4	12.4	6.5	-	154.6	11.6	10.1	66.5	21.0	-31.0	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	246.8	(0.8)	1.0	(1.3)	9.0	3.0	9.6	8.9	1.1	1.0	11.3	11.5	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	63.0	(1.5)	(3.4)	(7.3)	(5.7)	(11.7)	8.5	7.9	0.7	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.0	(0.6)	(2.3)	(6.1)	(3.9)	(3.2)	7.6	6.9	0.7	0.7	11.7	11.1	9.9	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	84.2	(1.1)	(1.7)	(9.1)	(10.9)	(14.1)	6.5	6.4	0.9	0.9	2.5	2.4	16.1	15.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	(1.9)	(5.3)	(11.5)	(5.9)	(12.5)	5.7	5.3	0.6	0.6	1.8	2.1	12.1	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.5	(0.8)	(1.5)	(5.1)	(1.3)	(3.5)	7.3	7.2	0.9	0.9	2.3	2.2	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	(1.5)	3.0	2.0	12.0	22.8	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.8	15.7	15.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.1	(1.5)	(1.5)	(10.2)	(13.6)	(3.3)	5.2	5.0	0.6	0.6	3.0	2.7	12.7	12.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.6	(2.9)	(9.9)	(13.0)	(23.0)	(22.9)	6.6	5.9	0.9	0.8	6.5	5.7	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	28.0	(5.2)	(9.5)	(3.9)	(20.0)	(11.6)	11.8	9.1	3.6	2.8	7.9	6.1	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	20.5	(2.9)	(7.9)	(6.0)	(32.1)	(22.4)	23.3	17.9	1.9	1.7	10.1	8.9	8.3	9.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	74.0	0.7	1.1	5.3	(0.4)	16.8	11.4	10.5	1.8	1.6	8.9	7.9	15.9	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.1	(3.5)	(2.4)	4.5	(1.2)	(3.6)	4.3	4.4	0.6	0.6	7.8	5.1	14.4	14.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	(1.7)	(8.6)	(0.6)	(24.6)	(23.1)	8.6	6.7	1.8	1.4	-	-	22.7	23.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.9	(1.2)	(0.9)	0.1	(10.0)	(27.8)	9.5	7.6	1.0	0.9	3.2	2.6	11.0	12.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.8	(1.2)	(1.7)	4.1	0.7	(9.0)	27.1	22.5	5.5	4.7	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.1	(2.5)	(2.9)	6.6	20.3	15.6	20.4	16.9	3.3	2.8	17.0	15.0	17.9	17.8
	Average			(2.0)	(3.0)	(2.2)	(3.9)	(5.3)	9.2	9.9	1.5	1.3	6.5	5.7	13.3	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	0.2	(2.2)	(7.5)	(5.4)	(16.4)	9.0	7.7	0.7	0.6	5.0	4.1	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(2.7)	(8.9)	(13.4)	(18.8)	(29.5)	16.5	8.0	0.4	0.4	5.0	3.9	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	(3.2)	(5.7)	(4.5)	(8.2)	(20.4)	17.3	15.4	2.7	2.5	8.2	7.3	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.5)	(8.8)	(19.5)	(22.6)	(24.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(1.8)	(2.9)	(19.8)	(16.2)	(36.6)	10.9	8.7	1.2	1.1	5.4	4.7	11.8	13.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(2.8)	(4.1)	(11.4)	(15.2)	(22.2)	8.8	6.4	0.6	0.6	4.7	3.6	7.3	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.0)	(7.0)	(13.1)	(24.5)	(26.6)	-	138.3	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	0.8	5.2	(6.3)	(18.8)	(30.2)	8.8	6.8	0.6	0.6	3.0	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.9)	(4.9)	(10.9)	(9.2)	(4.2)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.8	(1.2)	(0.7)	(0.6)	6.2	13.1	10.3	9.4	3.1	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.0	(3.4)	(2.4)	(4.1)	15.0	10.9	9.0	8.2	1.7	1.5	5.6	5.4	21.1	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	(2.1)	(5.9)	(4.5)	4.0	(6.9)	10.1	9.3	10.1	6.0	7.0	6.2	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	15.1	(1.7)	(2.0)	4.5	5.2	22.5	21.3	17.5	3.1	2.8	9.9	8.5	14.4	18.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	(0.6)	0.6	(1.9)	(15.1)	(20.4)	6.4	5.8	4.5	2.4	4.4	3.9	44.9	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.0	(1.8)	(4.0)	(9.2)	(6.8)	(9.7)	10.7	9.9	2.3	2.0	6.4	5.9	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	25.6	(1.9)	(2.7)	(6.1)	(12.4)	(19.7)	10.4	9.8	2.8	2.5	6.9	6.5	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.8	(1.7)	(5.4)	(12.0)	(8.3)	(15.9)	10.1	9.3	1.0	0.9	4.4	4.0	10.4	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	43.7	(1.4)	(2.2)	(6.6)	(8.3)	(17.3)	13.6	12.5	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	(0.9)	(2.4)	(7.5)	0.9	(12.6)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.5	5.0	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(1.2)	(4.8)	(15.2)	(3.1)	(20.7)	9.2	8.5	0.9	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(0.5)	(2.1)	(9.0)	(3.4)	(10.1)	9.2	8.5	1.3	1.2	3.2	2.8	15.3	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	56.8	(1.7)	1.3	(1.6)	(0.2)	(3.3)	13.4	12.0	2.4	2.1	6.5	5.8	18.7	18.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.8	(2.3)	(2.7)	(6.2)	(1.3)	(13.2)	8.1	7.4	2.6	2.1	4.4	4.0	36.4	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	100.8	(1.1)	(2.6)	(3.9)	1.9	(9.7)	12.9	12.0	2.2	2.2	7.5	6.9	17.1	17.0
	Hella	HLE GR EQUITY	8.1	(0.4)	(0.4)	1.7	4.6	10.4	14.4	13.2	2.2	2.0	5.9	5.4	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	(1.8)	(3.6)	4.3	3.7	(7.3)	15.6	12.4	3.5	2.9	5.7	5.4	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.3	(2.7)	(2.0)	(7.1)	5.2	4.2	12.9	11.6	2.6	2.2	4.9	4.4	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.2	(0.3)	(1.4)	(9.8)	(3.6)	(14.5)	12.4	10.7	2.5	2.1	5.8	5.1	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	13.7	61.1	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(1.6)	(3.1)	(6.9)	(4.9)	(10.9)	11.4	10.2	1.9	1.7	5.5	4.9	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(1.5)	(3.2)	(6.1)	(17.2)	(16.7)	7.6	6.8	0.8	0.7	4.3	3.8	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(1.8)	(3.5)	(11.0)	(9.9)	(7.2)	8.1	7.1	0.8	0.7	4.8	4.2	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(0.6)	1.6	5.4	36.5	41.8	-	19.5	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.3	3.2	7.6	(7.2)	(22.2)	14.4	9.5	1.1	1.0	4.5	3.7	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.7	(0.5)	(0.5)	(4.3)	(10.9)	(22.2)	7.2	6.0	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.0)	(3.4)	(7.6)	(6.9)	(14.7)	9.6	9.1	1.0	0.9	5.5	5.1	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(0.5)	(2.9)	(4.0)	(4.5)	(17.6)	10.8	10.2	1.3	1.2	4.8	4.6	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	(1.2)	(5.4)	(11.7)	(3.9)	(15.4)	9.0	8.5	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(1.0)	(8.8)	(15.8)	(9.8)	(32.1)	7.3	6.3	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(0.5)	(1.6)	(8.6)	(11.6)	(9.8)	10.8	9.9	1.6	1.5	5.0	4.4	15.4	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(2.5)	(3.9)	0.6	(10.0)	(12.1)	19.3	15.4	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(1.1)	(2.5)	(6.1)	2.0	3.2	13.7	10.9	1.4	1.3	8.4	6.7	10.7	12.0
	Average			(1.0)	(2.5)	(5.3)	(7.3)	(13.5)	10.1	9.4	1.2	1.0	5.7	5.0	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,340.1	(1.5)	(5.3)	(4.9)	(5.9)	(5.3)
	KOSDAQ	815.4	(3.0)	(7.0)	(6.2)	(8.4)	8.0
미국	DOW	24,700.2	(1.1)	(2.5)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
	S&P500	2,762.6	(0.4)	(0.9)	1.8	1.7	3.1
	NASDAQ	7,725.6	(0.3)	0.3	5.0	4.9	11.0
유럽	STOXX50	3,435.3	(0.9)	(1.2)	(3.9)	0.7	(3.3)
	DAX30	12,678.0	(1.2)	(1.3)	(3.1)	3.0	(3.0)
아시아	NIKKEI225	22,278.5	(1.8)	(2.6)	(2.8)	4.2	(2.7)
	SHCOMP	2,907.8	(3.8)	(4.7)	(8.9)	(11.6)	(11.6)
	HANGSENG	29,468.2	(2.8)	(5.1)	(5.1)	(6.6)	0.8
	SENSEX	35,286.7	(0.7)	(1.1)	1.3	6.9	4.5
신흥국	RTS (러시아)	1,096.9	(0.3)	(3.9)	(6.5)	(12.7)	(2.9)
	BOVESPA (브라질)	71,394.3	2.3	(1.9)	(14.1)	(15.2)	(2.7)

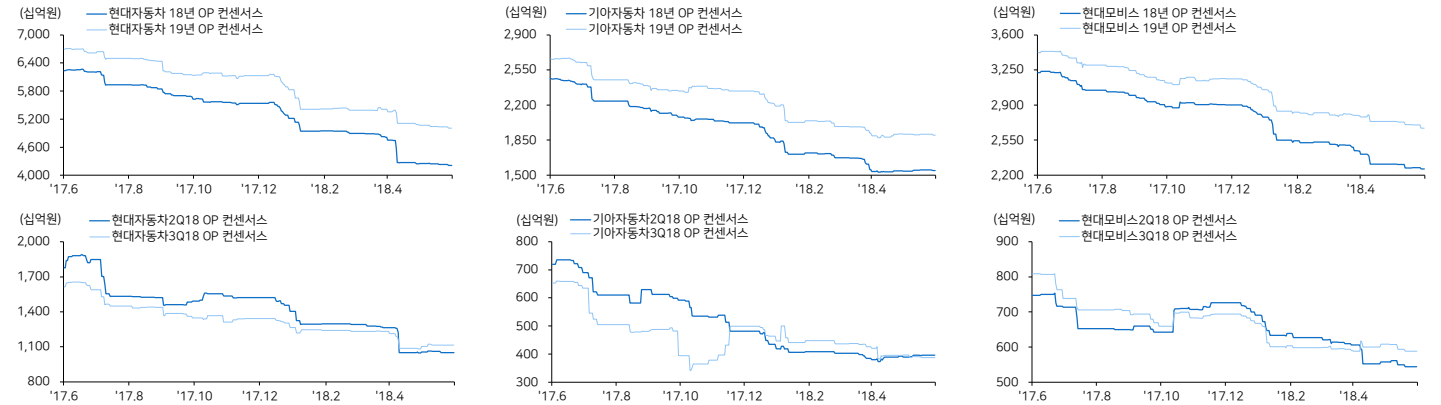
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

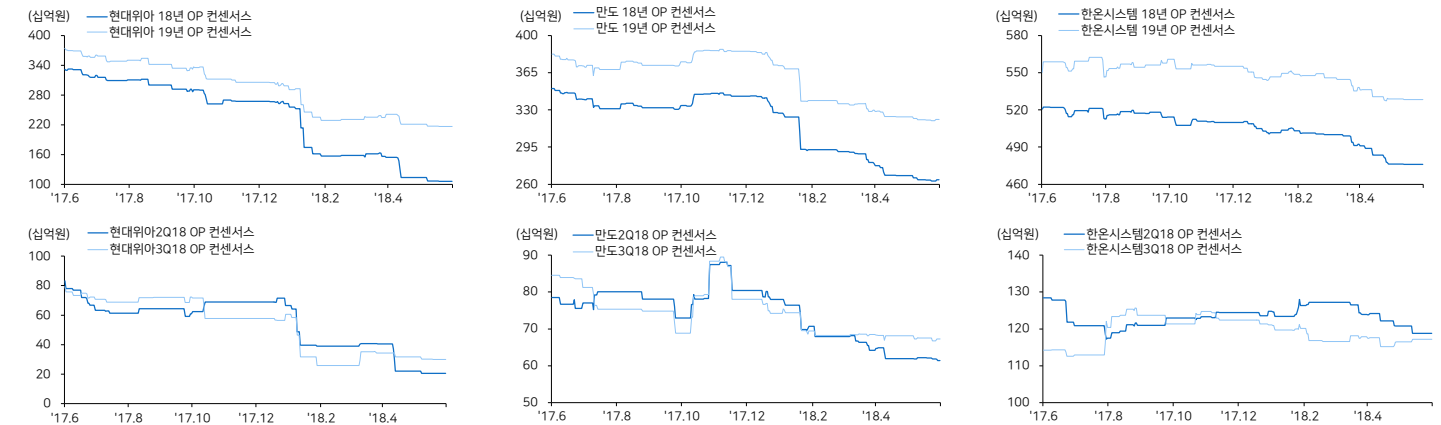
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,109.2	(0.4)	(2.9)	(2.1)	(3.4)	(2.2)	2.1
	엔/달러	110.0	0.0	0.3	0.9	(3.2)	3.1	1.3
	원/유로	1,287.7	(0.5)	(1.7)	(1.1)	2.0	(0.5)	(1.6)
	원/위안	171.3	0.2	(1.8)	(1.0)	(1.3)	(4.1)	(3.1)
	원/헤알	297.2	(0.1)	(1.8)	(1.4)	8.9	10.5	15.5
	원/루블	17.4	(0.2)	(0.5)	0.4	6.8	5.5	9.9
유가 (달러)	원/루피	16.2	0.2	(1.6)	(1.8)	1.4	4.4	8.4
	WTI	65.1	0.1	(2.3)	(8.6)	2.7	12.1	50.7
	브렌트	75.1	(0.3)	(1.1)	(4.4)	13.7	17.7	60.1
원자재 (달러)	두바이	73.2	(0.4)	(1.1)	(1.7)	18.3	19.9	57.2
	천연가스	1,278	N/A	1.6	6.5	5.1	2.2	(11.1)
	합성가스	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)

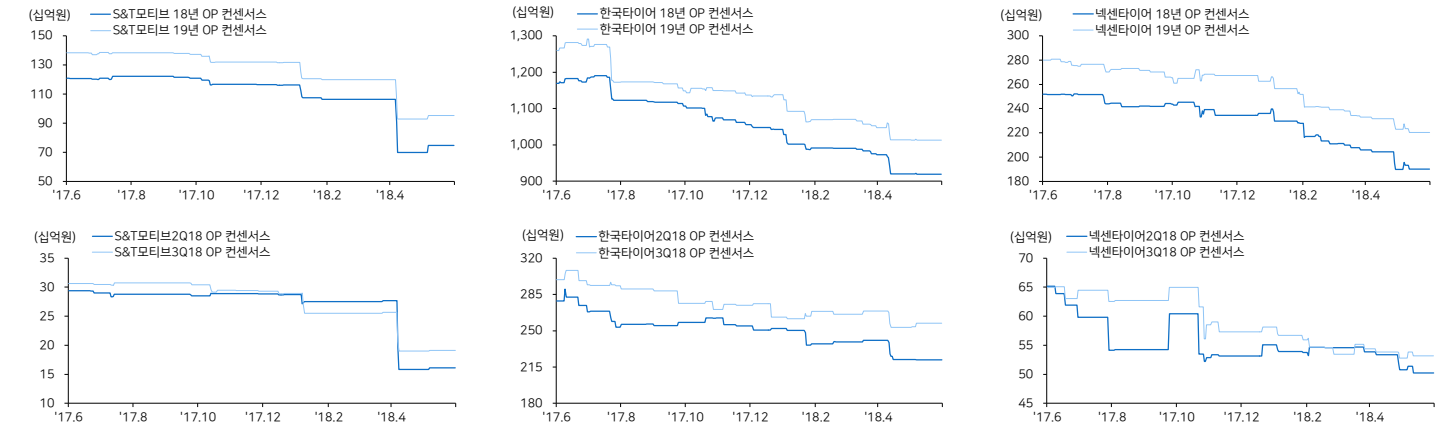
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차 노조, '광주형 일자리' 반대.. 협약 시 법적 조치 (뉴스웨이)

현대차 노조는 19일 사측이 광주시의 지원 투자 및 위탁 생산을 협약할 경우 법적조치는 물론 '2018 임금투쟁'과 연계해 강력한 투쟁을 전개할 것을 선언.  
<https://goo.gl/NZKwqh>

## 현대차, 베이징1공장 철수할까...중 환경규제·생산과잉으로 '고민' (조선비즈)

현대차에 정통한 한 관계자는 "가장 노후화된 공장인 베이징 1공장을 정리해 중국시장 오버캐파(overcapacity·공급과잉) 문제를 해결할 필요가 있다"며 "1공장에 대한 당국의 환경 규제도 심각해, 철수 이외에는 답이 없다"고 언급.  
<https://goo.gl/kYswjm>

## 뜨거운 '현대차 N'...월드컵 경기장에서 인기 돌이 (머니투데이)

현대차에 따르면 지난해 9월 유럽에서 출시한 고성능 '130N'은 지난 5월까지 3531대가 판매. 예상을 훨씬 웃도는 판매량에 현대차 안팎에서 생산량 증가 검토가 논의 중.  
<https://goo.gl/kPBQYF>

## 일본 스키자동차 중국서 철수...인도시장 주력키로 (서울경제)

스키는 중국 상인자동차와 제휴관계 해소에 대해 협의 중. 스키는 중국에서 철수하는 대신 자사 시장 점유율이 높은 인도에 경영자원을 집중한다는 계획인 것으로 전해짐.  
<https://goo.gl/t2Vehk>

## 현대차, 8월 '메쓰' 출시..글로벌 출시 본격화 (머니투데이)

19일 자동차 업계에 따르면, 현대차는 8월 '메쓰'를 제 2시장인 미국에 출시. 지난 3월 국내 출시 이후 두번째 출시로 앞으로 글로벌시장 출시를 본격화할 것으로 보임.  
<https://goo.gl/ADUuWM>

## 남미서 질주하는 현대차, 브라질 공장 증설 (서울경제)

현대자동차가 브라질 상파울루 공장의 생산능력을 키운다. 라인 일부를 증설하고 컨베이어벨트 속도를 높여 시간당 생산대수(UPH)를 늘리는 방식으로 18만대인 연간 생산대수를 22만대 수준으로 끌어올릴 계획.  
<https://goo.gl/ysRcXH>

## 현대차, 제네시스 유럽진출T/F 출범...BMW·벤츠와 정면승부 나선다 (조선비즈)

현대차는 지난 15일 제네시스의 유럽 판매 사전작업을 전담할 '유럽제네시스진출 태스크포스(T/F)'팀을 출범. 이 팀은 제네시스의 유럽 시장 판매량 구축과 현지 고급차 시장 조사, 광고·마케팅 전략 등을 담당.  
<https://goo.gl/DDM4Dp>

## 미국 중국 무역전쟁 확산, 자동차에 40% 관세폭탄... 테슬라 BMW 직격탄 (글로벌이코노믹)

중국이 미국산 자동차에 대해서는 미국과의 무역전쟁 차원에서 7월6일부터 25%의 보복관세를 추가. 이에따라 7월6일부터 미국산 수입자동차에 대한 관세율은 기존 15%에 보복 관세율 25%를 더한 40%로 높아짐.  
<https://goo.gl/wuRjZR>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 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. (작성: 김준성, 이종현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확확신이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.