

2018-06-21

## 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	28.5	(1.5)	(7.8)	(13.1)	(16.2)	(13.7)	7.3	6.1	0.5	0.5	10.2	9.0	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(0.6)	(4.1)	(7.2)	(0.9)	(4.3)	7.1	5.9	0.5	0.4	3.3	2.9	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.2)	(6.6)	(4.3)	(8.6)	(7.8)	-	34.2	0.9	0.8	6.2	3.3	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	65.6	(0.7)	(5.6)	11.0	13.7	(1.3)	6.6	6.6	1.5	1.3	3.2	3.1	24.5	22.4
	Ford	F US EQUITY	52.5	(0.2)	(1.2)	4.8	8.0	(5.6)	7.7	7.8	1.3	1.0	3.2	2.9	17.6	15.5
	FCA	FCAU US EQUITY	35.0	(1.4)	(3.0)	(6.9)	(3.5)	11.0	5.2	5.0	1.0	0.9	1.8	1.5	20.9	19.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	68.2	2.7	5.1	30.9	16.6	10.1	-	158.8	11.9	10.4	67.8	21.4	-31.0	1.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	244.6	(0.3)	(0.6)	(1.5)	8.7	2.2	9.5	8.9	1.1	1.0	11.2	11.4	11.7	11.4
	Honda	7267 JP EQUITY	62.4	(0.3)	(4.9)	(7.3)	(6.1)	(12.1)	8.5	7.8	0.7	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	0.5	(2.1)	(5.5)	(3.4)	(3.2)	7.6	6.9	0.7	0.7	11.7	11.0	9.9	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.4	(0.7)	(1.7)	(9.8)	(12.0)	(14.6)	6.5	6.4	0.9	0.8	2.5	2.4	16.1	15.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.2	1.3	(4.1)	(10.4)	(5.8)	(9.9)	5.7	5.4	0.7	0.6	1.8	2.2	12.1	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	70.0	(0.5)	(1.2)	(5.5)	(2.7)	(3.7)	7.3	7.1	0.9	0.9	2.3	2.1	13.2	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	(0.5)	1.3	1.5	11.4	22.9	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.7	15.8
	Renault	RNO FP EQUITY	30.7	(1.0)	(3.3)	(11.1)	(15.1)	(3.3)	5.1	5.0	0.6	0.6	2.9	2.7	12.7	12.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.4	0.3	(9.4)	(12.9)	(22.1)	(22.0)	6.6	5.9	0.9	0.8	6.4	5.7	14.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	28.5	2.0	(8.0)	(3.6)	(13.0)	(12.0)	12.1	9.4	3.7	2.8	8.1	6.2	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(2.6)	(9.8)	(8.8)	(34.3)	(24.3)	22.7	17.4	1.8	1.7	10.1	8.9	8.3	9.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	71.8	(2.4)	(2.2)	4.1	(0.7)	13.7	11.1	10.2	1.7	1.6	8.6	7.6	15.9	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	7.1	(0.1)	(2.7)	2.7	(1.2)	(3.5)	4.3	4.4	0.6	0.6	7.8	5.1	14.4	14.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.3	1.8	(6.1)	2.1	(23.4)	(22.5)	8.8	6.9	1.8	1.5	-	-	22.7	23.6
	Tata	TTMT IN EQUITY	15.9	0.2	(0.9)	3.3	(8.5)	(27.4)	9.5	7.6	1.0	0.9	3.2	2.7	11.0	12.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.1	1.0	(0.2)	6.2	0.8	(7.1)	27.4	22.7	5.5	4.8	-	-	20.0	19.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.3	1.5	(1.4)	9.5	21.3	21.9	20.7	17.1	3.4	2.8	17.2	15.2	17.9	17.8
	Average			(0.2)	(3.5)	(2.3)	(3.8)	(5.1)	9.2	9.9	1.5	1.3	6.5	5.7	13.3	13.7
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.3	(0.9)	(3.3)	(9.3)	(7.4)	(15.4)	8.9	7.6	0.7	0.6	4.9	4.0	7.8	8.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.2)	(10.1)	(15.2)	(21.8)	(29.4)	16.3	7.9	0.4	0.4	5.0	3.9	2.1	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.7	0.5	(4.4)	(0.9)	(8.1)	(17.9)	17.4	15.5	2.7	2.5	8.2	7.4	16.0	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.5	(8.4)	(18.5)	(22.7)	(23.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	0.5	1.1	(16.4)	(15.9)	(37.1)	11.0	8.7	1.2	1.1	5.4	4.7	11.7	13.4
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.8	(0.3)	(6.1)	(10.6)	(18.7)	9.0	6.5	0.6	0.6	4.8	3.7	7.3	9.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(6.3)	(13.1)	(24.2)	(24.0)	-	138.7	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	1.9	(4.4)	(18.9)	(29.1)	8.8	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.2	(1.1)	(10.2)	(6.8)	(2.0)	4.1	5.7	0.4	0.4	2.0	1.7	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	14.8	0.4	(0.1)	(0.2)	6.7	11.9	10.3	9.4	3.1	2.6	5.9	5.5	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	24.9	0.1	(2.5)	(4.1)	13.8	10.4	9.0	8.3	1.7	1.5	5.6	5.4	21.1	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.0	0.7	(4.3)	(3.9)	5.4	(7.5)	10.2	9.4	10.2	6.0	7.0	6.2	169.7	96.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	15.1	0.2	(1.2)	4.6	5.1	22.6	21.3	17.5	3.1	2.8	9.9	8.5	14.6	18.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	0.6	1.9	(1.3)	(13.4)	(20.9)	6.4	5.8	4.6	2.5	4.4	3.9	44.9	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	(0.5)	(3.1)	(9.7)	(6.3)	(11.6)	10.6	9.9	2.2	2.0	6.4	5.9	22.2	20.7
	Cummins	CM I US EQUITY	25.3	(0.9)	(2.1)	(6.9)	(13.9)	(20.9)	10.3	9.8	2.8	2.5	6.8	6.4	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.5	(0.9)	(7.3)	(12.7)	(9.2)	(17.2)	10.0	9.2	1.0	0.9	4.4	4.0	10.4	10.4
	Denso	6902 JP EQUITY	44.0	1.2	(1.5)	(6.3)	(7.3)	(18.3)	13.8	12.6	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(0.4)	(2.8)	(9.2)	0.5	(13.4)	10.2	9.4	0.8	0.7	5.5	4.9	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	1.1	(3.9)	(14.4)	(2.0)	(20.3)	9.3	8.6	1.0	0.9	5.2	4.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.5	(2.9)	(7.7)	(3.0)	(11.1)	9.3	8.6	1.3	1.2	3.2	2.8	15.3	15.1
	Continental	CON GR EQUITY	55.9	(1.3)	(0.0)	(2.9)	(2.5)	(4.1)	13.2	11.9	2.3	2.1	6.4	5.7	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.7	(1.2)	(3.9)	(7.4)	(3.9)	(13.9)	8.0	7.3	2.6	2.1	4.4	4.0	36.4	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	100.8	0.2	(1.4)	(3.7)	1.0	(8.3)	12.9	12.0	2.3	2.2	7.5	6.9	17.1	17.0
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	(0.9)	(1.3)	0.8	2.2	6.7	14.2	13.1	2.2	2.0	5.8	5.4	16.4	15.9
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	(1.3)	(6.2)	3.0	1.9	(8.0)	15.4	12.3	3.5	2.9	5.7	5.4	25.8	25.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.2	(0.5)	(3.3)	(7.5)	2.8	4.2	12.8	11.5	2.5	2.2	4.9	4.4	20.5	19.7
	Valeo	FR FP EQUITY	16.0	(1.3)	(2.5)	(10.9)	(6.0)	(16.3)	12.2	10.6	2.4	2.1	5.7	5.0	20.1	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	#VALUE!	-	-	0.0	13.6	58.5	14.8	13.4	3.2	2.8	-	-	22.0	23.4
	Average			(0.1)	(2.7)	(6.7)	(5.2)	(11.0)	11.4	10.1	1.9	1.7	5.5	4.9	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.5	(1.3)	(4.0)	(9.1)	(17.4)	(16.4)	7.5	6.7	0.8	0.7	4.3	3.8	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(1.4)	(4.8)	(11.5)	(11.5)	(8.1)	8.0	7.0	0.8	0.7	4.8	4.2	9.7	10.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.3	0.0	4.1	36.1	49.2	-	19.6	1.1	1.0	11.0	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.5	4.3	8.1	(6.5)	(22.5)	14.5	9.6	1.2	1.0	4.5	3.7	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.7	(0.1)	(0.2)	(4.4)	(10.8)	(22.9)	7.2	6.0	1.2	1.0	4.8	4.1	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.8	0.1	(2.9)	(7.0)	(6.9)	(14.4)	9.6	9.1	1.0	0.9	5.5	5.0	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	0.8	(2.2)	(3.6)	(3.7)	(17.0)	10.9	10.3	1.3	1.2	4.8	4.6	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.5	(4.5)	(11.0)	(3.5)	(15.4)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.1	0.8	(7.2)	(13.3)	(9.1)	(32.0)	7.3	6.4	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	25.2	(1.2)	(0.8)	(9.6)	(13.7)	(10.9)	10.7	9.7	1.6	1.4	5.0	4.4	15.4	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	1.0	(4.8)	(0.1)	(8.0)	(10.5)	19.5	15.5	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	1.0	(1.5)	(1.8)	3.1	2.1	14.3	11.3	1.4	1.3	8.3	6.6	10.7	12.0
	Average			0.1	(2.6)	(5.4)	(7.1)	(13.6)	10.2	9.4	1.2	1.0	5.7	4.9	11.6	12.3

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,363.9	1.0	(4.2)	(4.1)	(4.9)	(2.7)
	KOSDAQ	840.2	3.0	(4.0)	(3.8)	(5.1)	13.5
미국	DOW	24,657.8	(0.2)	(2.2)	(1.4)	(0.1)	(0.5)
	S&P500	2,767.3	0.2	(0.3)	2.0	1.9	3.3
	NASDAQ	7,781.5	0.7	1.1	5.8	5.7	11.8
유럽	STOXX50	3,439.6	0.1	(1.1)	(3.7)	1.1	(3.7)
	DAX30	12,695.2	0.1	(1.5)	(2.9)	3.1	(3.2)
아시아	NIKKEI225	22,555.4	1.2	(1.8)	(1.9)	5.5	(1.4)
	SHCOMP	2,915.7	0.3	(5.3)	(9.3)	(11.1)	(11.6)
	HANGSENG	29,696.2	0.8	(4.5)	(4.9)	(5.5)	1.1
	SENSEX	35,547.3	0.7	(0.5)	2.7	7.3	5.3
신흥국	RTS (러시아)	1,119.2	2.0	(2.5)	(6.1)	(11.9)	(0.7)
	BOVESPA (브라질)	72,123.4	1.0	0.0	(11.8)	(15.1)	(4.0)

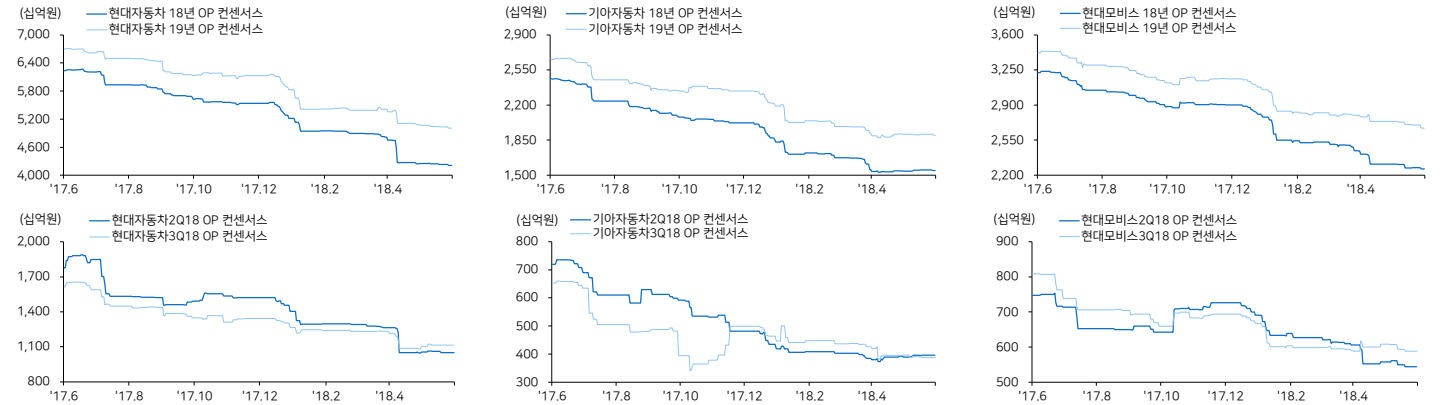
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

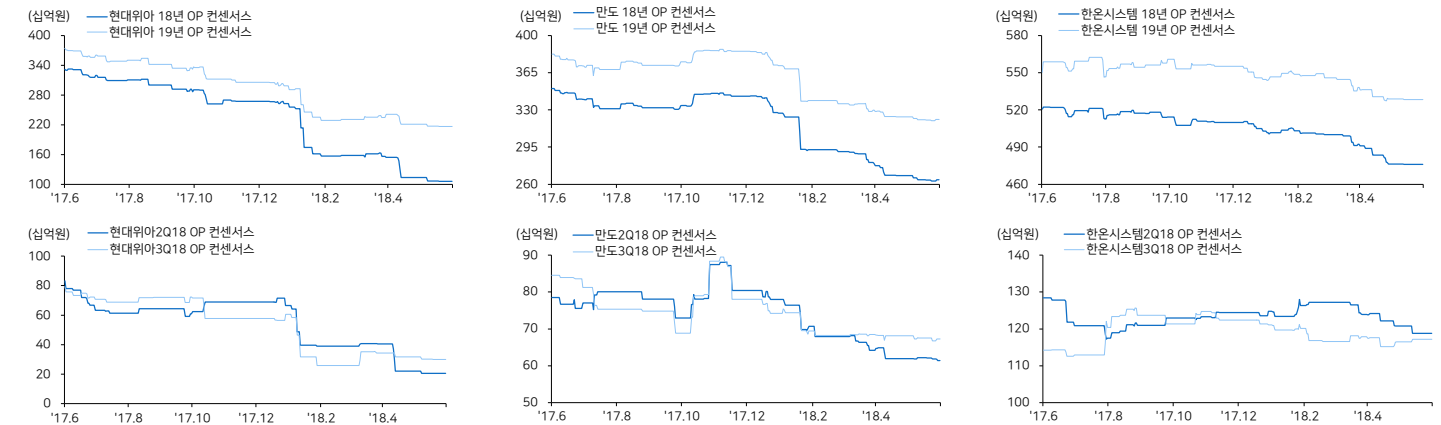
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,105.2	0.4	(1.7)	(1.8)	(3.3)	(2.2)	2.7
	엔/달러	110.4	0.0	0.3	0.6	(3.9)	2.7	0.9
	원/유로	1,279.3	0.7	(0.5)	(0.4)	3.2	0.1	(0.9)
	원/위안	171.0	0.2	(0.8)	(0.8)	(1.3)	(3.9)	(2.8)
	원/헤알	294.5	(0.1)	(2.8)	(0.5)	10.5	10.9	16.3
	원/루블	17.5	(0.1)	(0.3)	0.2	7.2	5.8	8.5
	원/루피	16.2	(0.1)	1.1	(1.9)	1.0	3.8	8.4
유가 (달러)	WTI	65.4	(0.4)	(2.2)	(9.4)	0.4	12.1	53.8
	브렌트	74.7	(0.5)	(2.6)	(4.8)	10.9	15.8	62.4
	두바이	73.0	(0.2)	(1.9)	(1.9)	17.3	19.2	57.7
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)

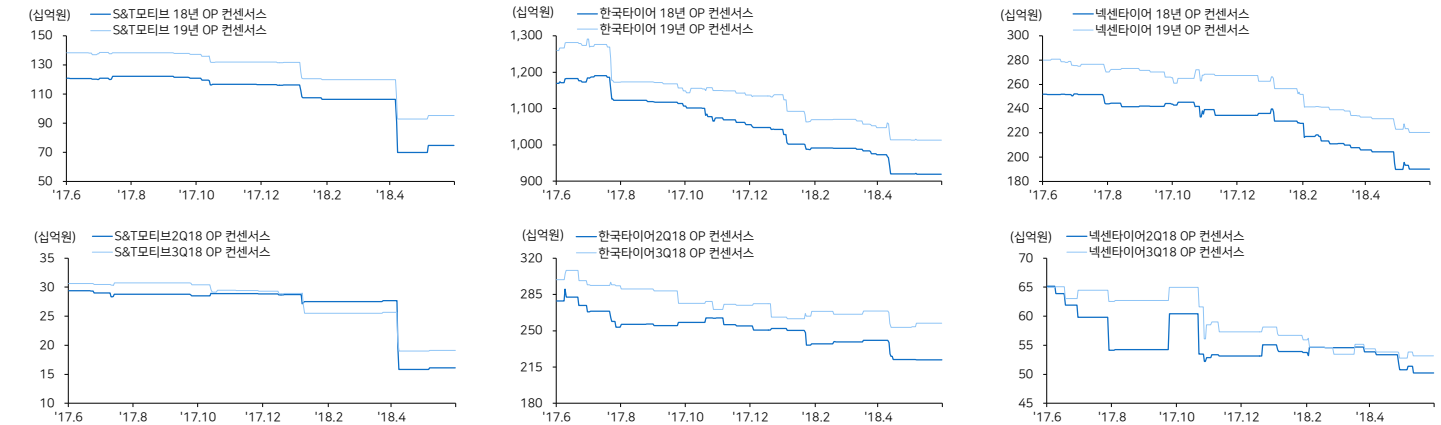
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대·기아차 JD파워 평가 1~3위 휩쓸어...포레스도 제쳤다 (연합뉴스)

제네시스와 기아차, 현대차가 미국의 자동차 평가기관 J.D 파워의 오토 운전자 품질평가에서 1~3위를 휩쓸었음. 1위 제네시스, 2위 기아차, 3위 현대차, 4위 포레스, 5위 포드 순.  
<https://goo.gl/CgrR46>

### '적과의 동침'...현대차·폭스바겐 '수소차 동맹' 맺었다 (경향비즈)

현대차그룹은 20일 현대·기아차와 폭스바겐그룹의 아우디가 그룹을 대표해 수소전기차 연료전지 기술 파트너십 협약을 체결했다고 밝혔다. 두 회사는 수소전기차 특허와 주요 부품을 공유하는 데 합의.  
<https://goo.gl/KSWtUQ>

### 현대글로비스 과장급 간부 1000억원대 가짜 세금계산서 발행 구속기소 (국민일보)

현대글로비스 과장급 간부가 회사의 외부 매출 실적을 올리기 위해 총 1000억원대 허위 세금계산서를 거래한 사실이 검찰수사 결과 드러남. 검찰은 일감몰아주기 규제 대응 위해 외부거래를 불법으로 늘린 것으로 판단.  
<https://goo.gl/85kXIU>

### 혼다-도요타, 인도에서 맹주격...현대차 점유율 하락 (아시아타임즈)

도요타와 혼다 등 일본차 업체들이 인도자동차 시장에서 '현대차 타도'에 나선 가운데 판매량을 크게 늘리며 맹주격. 5월 판매 기준 혼다 15,864대 (YoY +40.7%), 도요타 13,113대 (+20.2%), 현대차 45,008대 (+7.1%).  
<https://goo.gl/Y3qgHe>

### 끝나지 않은 시한폭탄 '세타2' 엔진 결함...美서 3차 리콜 터지나 (시사저널e)

조만간 미국에서 현대기아차의 세타2 엔진 3차 리콜 사태가 벌어질 수 있다는 가능성이 제기. 15년과 17년 두차례에 걸쳐 2011년부터 2014년 사이 생산된 세타2 엔진 탑재 모델을 리콜했으나 15년식 차량도 문제가 확대됨.  
<https://goo.gl/AKmpMf>

### 현대차 노사 임금협상 결렬...노조, 파업 수순 (연합뉴스)

현대자동차 노사의 올해 임금협상이 20일 결렬. 노조는 곧바로 중앙노동위원회에 조정신청을 하고, 다음 주 초 임시대의원대회를 열어 정의발생 결의, 정의대책위원회 구성 등 파업을 준비할 것으로 예상.  
<https://goo.gl/bWgjeB>

### 현대차그룹 이차전지 셀 생산, 향후 증충에서 진행한다 (메트로)

현대차그룹은 현재 의왕연구소에서 추진 중인 이차전지 셀 생산에 성공할 경우 셀 양산을 충북 충주에서 진행하기로 결정. 현대차그룹은 지난해부터 이곳에 이차전지 셀 생산 장비와 소재들을 알아보며 이차전지 생산라인을 준비.  
<https://goo.gl/f7PwLn>

### 폭스바겐·포드, 상용차 공동개발 등 제휴 양해각서 체결 (뉴시스)

독일 폭스바겐(VW)과 미국 포드는 소형 상용차를 공동 개발하는 등 상호 협업을 위한 양해각서 체결. 상용 밴에 강점을 가진 폭스바겐과 픽업트럭을 주종 수익모델로 하는 포드가 기술과 제품을 상호 융통하는 방안 등을 검토.  
<https://goo.gl/XPcu1>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 6월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 6월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 6월 21일 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.