

2018-07-03

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	27.2	(1.6)	(4.3)	(11.8)	(18.8)	(17.9)	7.0	5.8	0.5	0.5	10.1	8.9	5.5	6.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.5	(0.2)	(2.1)	(3.4)	(3.0)	(5.5)	6.9	5.8	0.4	0.4	3.3	2.8	6.5	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.4	(1.0)	(5.1)	(7.6)	(11.4)	-	36.2	0.8	0.8	5.4	3.2	-5.9	2.3
	GM	GM US EQUITY	62.4	0.3	(2.7)	(8.6)	10.5	(5.5)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	25.3	21.9
	Ford	F US EQUITY	49.6	0.3	(3.5)	(5.2)	2.2	(11.3)	7.1	7.2	1.1	1.0	3.0	2.8	16.7	15.4
	FCA	FCAU US EQUITY	33.2	1.1	0.2	(11.4)	(4.3)	3.6	4.9	4.7	1.0	0.8	1.6	1.4	20.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	63.7	(2.3)	0.6	14.8	32.7	4.5	-	143.6	11.2	10.3	65.8	22.5	-32.8	-6.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	233.1	(1.4)	(0.3)	(0.8)	5.0	(2.0)	9.0	8.4	1.0	0.9	10.7	10.8	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.5	(1.8)	(3.5)	(7.8)	(11.6)	(17.3)	7.9	7.3	0.7	0.6	7.2	7.3	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.9	(2.3)	(1.4)	(2.2)	(4.1)	(6.3)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.9	11.1	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	77.7	1.3	(0.7)	(9.9)	(19.2)	(20.9)	6.1	5.9	0.8	0.8	2.2	2.2	15.8	15.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.0	(0.8)	(3.0)	(12.4)	(13.8)	(16.6)	5.3	4.9	0.6	0.5	1.6	2.3	12.1	11.8
	BMW	BMW GR EQUITY	65.8	0.1	(1.4)	(9.5)	(11.8)	(10.0)	6.9	6.7	0.9	0.8	2.0	1.9	13.1	12.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	(0.3)	(3.1)	(3.1)	(0.2)	15.3	7.3	6.5	1.1	0.9	1.8	1.6	15.4	15.7
	Renault	RNO FP EQUITY	27.8	(0.8)	(3.3)	(13.6)	(26.6)	(13.7)	4.6	4.5	0.6	0.5	2.5	2.3	13.5	13.2
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.7	휴장	(9.9)	(22.3)	(23.6)	(37.8)	6.0	5.3	0.8	0.8	6.2	5.4	14.8	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	26.1	휴장	(6.2)	(8.3)	(11.5)	(28.2)	11.4	8.8	3.5	2.7	7.5	5.8	33.5	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	20.2	휴장	(2.6)	(5.9)	(21.7)	(33.2)	23.5	18.1	1.8	1.7	10.3	9.1	8.1	9.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.4	(4.4)	(4.9)	(6.3)	1.0	6.1	10.3	9.5	1.6	1.5	7.2	6.1	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	6.9	0.5	(1.4)	(5.9)	(1.0)	(9.2)	4.3	4.4	0.6	0.6	7.9	5.1	14.2	14.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	휴장	(2.2)	(3.5)	(10.5)	(34.3)	8.9	7.0	1.8	1.5	-	-	22.6	23.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.9	(1.0)	(7.8)	(7.1)	(22.3)	(38.5)	8.5	6.7	0.9	0.8	3.0	2.5	11.0	12.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.4	(0.1)	0.3	0.1	(2.3)	(6.3)	26.5	22.0	5.4	4.7	19.1	15.9	21.4	21.7
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.0	(1.2)	(2.1)	(1.7)	15.1	17.5	18.8	15.1	2.6	2.3	15.7	11.9	16.9	16.8
	Average			(0.1)	(2.6)	(6.5)	(7.0)	(11.7)	8.7	9.5	1.4	1.2	6.8	5.8	13.4	13.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	(3.1)	(4.9)	(9.3)	(19.6)	(19.9)	8.4	7.2	0.6	0.6	4.6	3.7	7.7	8.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(3.3)	(7.9)	(21.8)	(28.2)	(38.1)	15.8	7.2	0.3	0.3	4.6	3.6	1.8	4.3
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.6	(0.9)	(5.0)	3.4	(11.0)	(23.4)	17.3	15.3	2.6	2.5	8.1	7.2	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(6.5)	(8.9)	(18.0)	(35.9)	(32.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	(0.8)	1.7	(6.6)	(19.5)	(38.3)	11.1	8.8	1.2	1.1	5.4	4.8	11.7	13.3
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(1.1)	(3.5)	(4.8)	(13.7)	(25.2)	8.4	6.2	0.6	0.6	4.4	3.5	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.2)	(5.6)	(9.5)	(23.2)	(27.3)	-	132.4	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	0.8	0.9	7.8	(14.7)	(29.0)	9.0	7.0	0.6	0.6	3.0	2.2	7.3	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(4.9)	(8.6)	(12.8)	(13.8)	(15.9)	3.7	5.1	0.3	0.3	1.8	1.5	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	1.0	(3.4)	(5.8)	3.3	5.0	9.6	8.8	2.9	2.4	5.4	5.0	27.8	25.7
	Magna	MGA US EQUITY	22.7	(0.6)	(5.6)	(10.3)	6.6	1.1	8.2	7.5	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(2.4)	(5.0)	(12.9)	(7.9)	(19.4)	8.9	8.2	8.7	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.9	(1.4)	(4.5)	(6.2)	(1.1)	10.5	13.7	11.5	2.0	1.8	6.8	5.8	14.5	19.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.3	(1.0)	(0.4)	(16.1)	(24.1)	6.1	5.5	3.0	2.2	4.0	3.7	46.6	38.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	1.4	(3.2)	(12.4)	(10.4)	(15.5)	9.9	9.2	2.1	1.8	5.8	5.3	22.1	20.6
	Cummins	CMU US EQUITY	24.4	(0.6)	(1.4)	(7.9)	(16.7)	(25.3)	9.9	9.4	2.7	2.4	6.4	5.9	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.8	(1.4)	(1.0)	(8.8)	(12.9)	(21.3)	9.5	8.8	0.9	0.9	4.2	3.8	10.4	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	42.1	(3.1)	(3.0)	(2.2)	(9.2)	(22.4)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.8	5.3	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(2.0)	(0.6)	(2.6)	1.3	(15.1)	10.0	9.2	0.8	0.7	5.2	4.7	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(1.6)	(1.7)	(7.0)	(3.6)	(23.3)	8.9	8.2	0.9	0.8	4.7	4.2	10.7	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(1.7)	(3.2)	(5.8)	(11.6)	(15.0)	8.8	8.2	1.3	1.1	3.0	2.6	15.1	14.9
	Continental	CON GR EQUITY	50.6	(0.2)	(4.1)	(11.1)	(13.2)	(13.6)	11.8	10.6	2.1	1.8	5.7	5.1	18.7	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.6	(0.9)	(5.6)	(14.1)	(11.5)	(21.6)	7.1	6.5	2.3	1.8	4.0	3.6	36.6	31.9
	BASF	BAS GR EQUITY	97.5	(0.1)	0.2	(3.8)	(1.0)	(10.7)	12.3	11.4	2.1	2.1	7.3	6.7	17.3	17.2
	Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(1.7)	(5.3)	(14.1)	(11.4)	(8.5)	12.0	11.0	1.9	1.7	4.9	4.5	16.4	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.8	(0.1)	(0.2)	(10.1)	(2.0)	(13.7)	14.5	11.6	3.3	2.7	5.6	5.3	26.4	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.8	(1.4)	(6.6)	(15.8)	(8.3)	(7.2)	11.2	10.2	2.2	1.8	4.2	3.8	20.0	19.2
	Valeo	FR FP EQUITY	14.4	(1.4)	(7.6)	(16.3)	(14.0)	(25.5)	11.0	9.5	2.2	1.9	5.2	4.6	20.2	20.2
	GKN	GKN LN EQUITY	N/A	-	-	0.0	4.2	51.7	14.9	13.6	3.2	2.8	-	-	21.2	22.0
	Average			(1.3)	(3.7)	(8.3)	(10.6)	(17.7)	10.6	9.3	1.7	1.5	5.1	4.5	17.3	17.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.1	(2.9)	(9.3)	(8.2)	(24.4)	(24.3)	6.9	6.2	0.7	0.7	4.0	3.5	10.9	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.5)	(5.6)	(11.4)	(18.9)	(14.0)	7.6	6.7	0.7	0.6	4.7	4.1	9.6	10.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.7)	(4.7)	(0.3)	(21.1)	15.4	-	18.7	1.1	1.0	10.9	7.0	-3.5	5.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(0.2)	(3.7)	1.0	(7.6)	(26.0)	13.9	8.8	-	-	4.4	3.3	8.2	13.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	0.4	(5.0)	(4.3)	(10.5)	(27.7)	6.8	5.7	1.1	1.0	4.6	4.0	17.3	18.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(2.8)	(4.4)	(6.6)	(12.8)	(18.4)	9.0	8.6	0.9	0.8	5.2	4.8	10.6	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	(3.9)	(4.9)	(4.5)	(9.8)	(20.5)	10.3	9.7	1.2	1.1	4.6	4.3	12.8	12.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(2.5)	(4.1)	(5.0)	(8.0)	(18.7)	8.6	8.2	0.9	0.8	6.4	5.8	11.0	10.9
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.0	(2.5)	(3.8)	(6.1)	(11.8)	(32.1)	7.1	6.2	1.1	1.0	4.1	3.7	16.7	17.4
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	(0.8)	(3.2)	(7.6)	(13.7)	(13.8)	10.1	9.2	1.5	1.4	4.7	4.1	15.4	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(1.3)	0.6	0.0	(3.1)	(13.0)	19.4	15.4	1.7	1.7	8.3	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	(0.6)	(5.9)	(5.1)	(11.6)	(6.5)	13.2	10.5	1.3	1.2	7.9	6.4	10.8	12.1
	Average			(1.8)	(4.5)	(4.8)	(12.6)	(18.3)	9.6	8.9	1.1	1.0	5.5	4.8	11.5	12.4

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	(2.3)	(3.7)	(6.9)	(7.0)	(8.6)
	KOSDAQ	(3.5)	(5.5)	(10.6)	(9.5)	(4.0)
미국	DOW	0.1	0.2	(1.3)	2.8	(2.1)
	S&P500	0.3	0.4	(0.3)	5.6	1.1
	NASDAQ	0.8	0.5	0.2	10.2	8.0
유럽	STOXX50	(0.7)	0.1	(2.4)	0.8	(3.9)
	DAX30	(0.6)	(0.3)	(3.8)	2.0	(5.7)
아시아	NIKKEI225	(2.2)	(2.4)	(1.6)	2.4	(4.2)
	SHCOMP	(2.5)	(2.9)	(9.7)	(11.5)	(17.6)
	HANGSENG	휴장	(1.3)	(5.0)	(3.8)	(5.1)
	SENSEX	(0.4)	(0.6)	0.1	5.7	4.4
신흥국	RTS (러시아)	(0.2)	2.8	(1.1)	(6.9)	(2.7)
	BOVESPA (브라질)	0.1	2.7	(5.7)	(14.0)	(6.5)

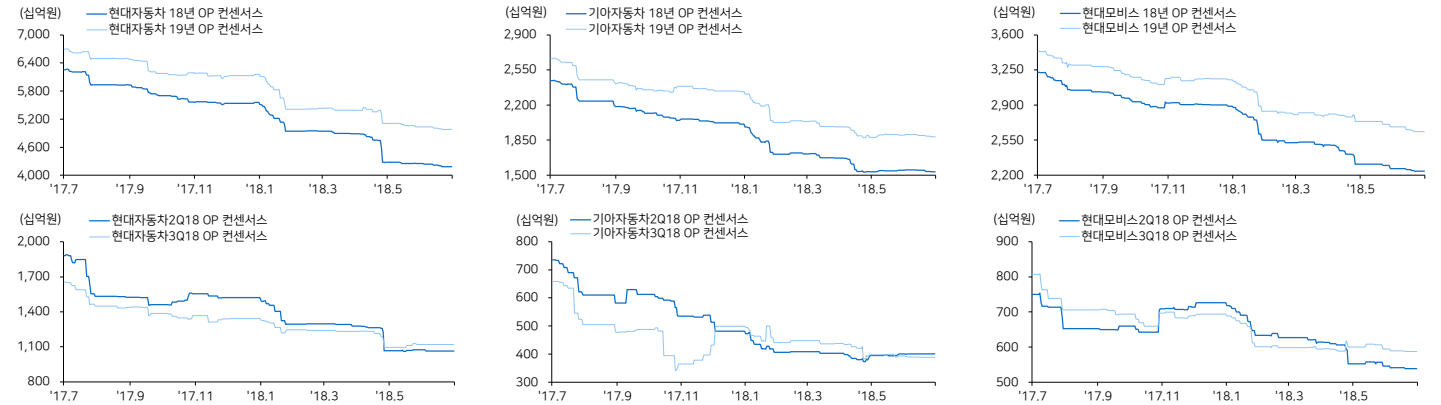
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

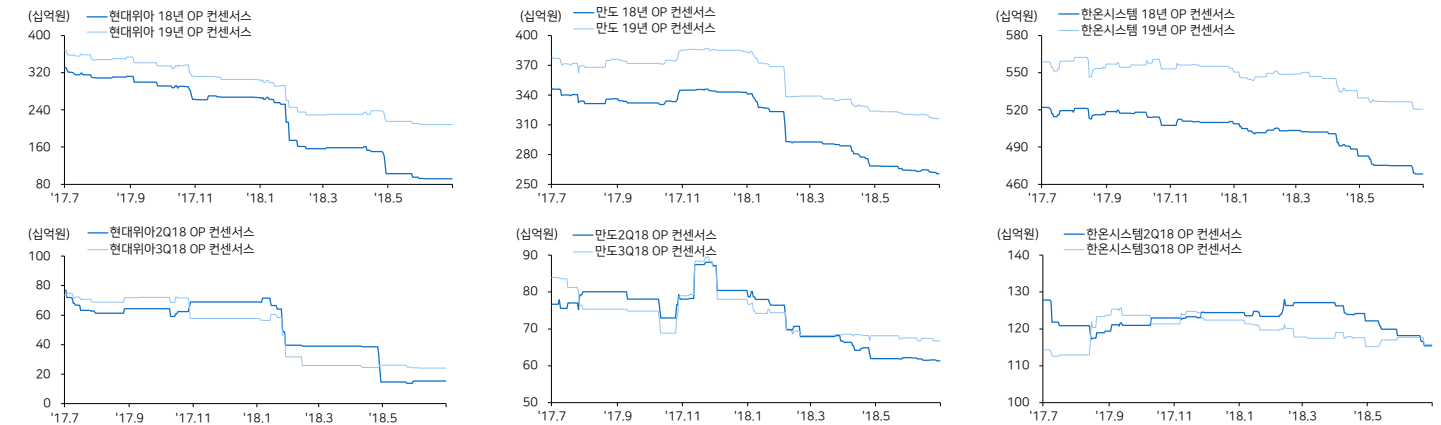
		총가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,120.0	(0.5)	(0.3)	(4.3)	(5.7)	(5.2)	2.4
	엔/달러	110.9	0.0	(0.7)	(0.9)	(3.8)	1.5	2.3
	원/유로	1,302.5	(0.4)	(0.2)	(3.9)	0.0	(1.9)	0.5
	원/위안	168.0	0.1	1.6	(0.4)	0.1	(2.6)	0.4
	원/헤알	286.3	(0.1)	2.7	(0.2)	10.3	14.9	21.7
	원/루블	17.6	0.2	0.6	(2.1)	3.9	5.8	10.2
	원/루피	16.3	0.0	0.7	(1.9)	0.9	2.7	8.6
유가 (달러)	WTI	73.9	(0.3)	8.6	12.4	17.3	22.5	60.6
	브렌트	77.3	(2.4)	3.5	0.7	14.3	16.2	61.4
	두바이	74.3	(2.7)	1.6	0.3	15.0	16.1	60.0
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	0.4	(3.9)	5.5	(1.2)	(11.1)
	합성고무	1,680	N/A	(6.7)	(9.7)	10.5	8.4	20.0
	부타디엔	1,600	N/A	(1.2)	(8.0)	15.9	45.5	64.1

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

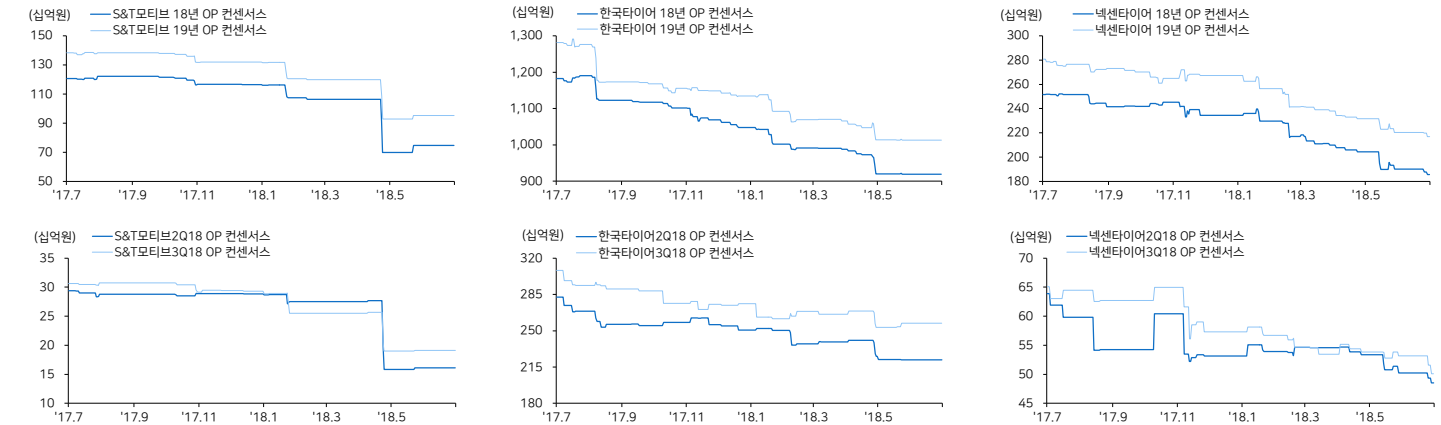
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 마틴 빌레 BMW 코리아 R&D 센터장 영입...오픈 이노베이션 행보 강화 (아시아투데이)

현대차가 마틴 빌레 BMW 코리아 R&D 센터장을 자사 전략기술본부 이사로 채용. 마틴 빌레는 BMW코리아에서 자율주행·카셰어링 등 미래형 자동차 산업과 관련된 전략수립은 물론 다양한 협업을 진행한 바 있음.

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

현대차, 대형트럭 자율주행 첫 시동...국토부 '47대 임시운행 허가' (NEWS1)

국토부는 현대차의 자율주행 대형트럭에 대해 임시운행을 허가한다고 밝힘. 화물 운송을 대형트럭이 임시운행허가를 받은 것은 자율주행 임시운행 허가제도가 도입된 이래 처음. 이번 허가로 47대의 자율주행차가 전국을 시험주행.

<https://bit.ly/2MBTV9J>

산업부 "한국과 미국 FTA 문안 협의 끝내", 이르면 9월 서명 (비즈니스포스트)

산업통상자원부 통상교섭본부 고위관계자는 2일 정부세종청사에서 기자들과 만나 "한미FTA는 분야별 문안을 놓고 진행된 협의를 사실상 완료했다"며 "양국 영향 평가와 일부 기술적 사항 협의가 진행 중"이라고 언급.

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

테슬라, '최대 위기' 생산병목 탈출하나...지난주 7000대 생산 (이투데이)

엘론 머스크는 트위터를 통해 지난주 모델3 차종 5000대를 포함해 총 7000대의 차량을 생산했다고 밝힘. 특히 테슬라는 2분기 말까지 보급형 차종인 모델3을 주당 5000대 생산하겠다는 목표를 세웠는데 이를 달성.

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

현대차 6월 자동차 판매량 15.4% 증가...기아차도 5.9% ↑ (연합뉴스)

현대차는 6월 국내에서 5만9천494대, 해외에서 35만4천728대 등 전 세계 시장에서 작년 같은 달보다 15.4% 증가한 41만4천222대를 판매했다고 밝힘. 기아차는 전체적으로 전년동기대비 5.9% 늘어난 25만1천216대를 판매했다.

<https://bit.ly/2UJf1fc>

현대차 노조 파업투표 찬성 가결..7년째 파업 이어가나 (머니투데이)

현대차 노조는 2일 조합원 5만417명을 대상으로 정행행위(파업) 진행 여부를 묻는 투표를 실시한 결과 찬성 가결. 파업권을 확보한 노조는 3일 오후 정위대책위원회(정대위)를 열고 파업 돌입 여부와 일정 등을 논의할 예정.

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

중국 '40% 관세' 예고에 테슬라·포드 등 미 업체 비상 (한국무역신문)

중국이 미국산 자동차에 40%의 관세를 매기겠다는 방침을 밝히면서 테슬라, 포드와 같은 미국 자동차 업체들은 비상. 포드는 지난해 6만5000대의 원천 자동차를 중국에 수출한 바 있음.

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

닛산자동차, 중국에 전기차 배터리 매각 전력 취소 (글로벌이코노믹)

닛산자동차는 전기차 배터리 사업 부분을 중국 GSR캐피탈에 100만달러에 매각하는 계획을 추진했으나 전력 취소. 닛산자동차는 이날 매각 계획을 취소하면서 '중국기업의 자본 부족'을 그 이유로 들었음.

<https://bit.ly/2MEizg9>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 7월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 3일 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.