



2018-07-20

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	27.3	0.0	0.8	(4.2)	(22.5)	(23.5)	7.4	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.3	6.2	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.9	1.8	1.3	1.8	(6.3)	7.4	6.0	0.5	0.4	3.5	3.0	6.4	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.7)	(4.8)	(4.5)	(12.7)	(16.8)	-	35.0	0.8	0.8	5.3	3.1	-5.9	2.3	
	GM	GM US EQUITY	62.9	(1.4)	0.1	(7.0)	4.1	(8.9)	6.2	6.1	1.5	1.2	3.1	2.8	24.8	21.3	
	Ford	F US EQUITY	49.0	(0.5)	(2.1)	(9.0)	(1.3)	(8.8)	7.1	7.1	1.1	1.0	3.0	2.8	16.7	15.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	34.4	0.5	0.6	(5.4)	(18.0)	(18.4)	5.0	4.8	1.0	0.8	1.7	1.5	21.0	19.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.8	(1.1)	1.1	(9.2)	6.7	(8.5)	-	136.6	10.7	9.9	64.1	21.1	-33.6	-4.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.8	(0.2)	4.6	0.1	7.2	(3.6)	9.5	8.8	1.1	1.0	11.1	11.2	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	60.8	(0.3)	2.6	(2.9)	(9.8)	(17.0)	8.3	7.6	0.7	0.7	7.3	7.4	8.8	9.1	
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	0.1	1.9	(3.8)	(8.4)	(9.9)	7.5	6.8	0.7	0.7	11.9	11.1	9.8	10.1	
	Daimler	DAI GR EQUITY	83.0	0.7	2.6	(3.9)	(9.6)	(21.7)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.3	2.2	15.7	15.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.2	0.1	3.1	(3.4)	(14.6)	(21.5)	5.6	5.1	0.6	0.6	1.7	2.2	11.7	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	69.4	(0.1)	1.7	(3.9)	(11.1)	(14.7)	7.2	6.9	0.9	0.8	2.1	1.9	13.2	12.6	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.3	(0.1)	1.0	0.6	3.0	14.7	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.8	15.5	15.8	
	Renault	RNO FP EQUITY	29.0	(0.6)	1.2	(9.2)	(21.6)	(17.9)	4.7	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	13.3	13.0	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.7	(0.9)	1.5	(20.2)	(27.8)	(42.8)	5.8	5.2	0.8	0.7	5.9	5.2	14.3	14.4	
	Geely	175 HK EQUITY	25.0	(3.7)	(5.6)	(14.2)	(12.1)	(23.0)	10.7	8.3	3.3	2.5	7.0	5.4	34.3	33.4	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.6	(0.8)	(8.7)	(10.2)	(25.7)	(38.0)	22.0	17.2	1.7	1.6	9.9	8.7	7.9	9.4	
	SAIC	600104 CH EQUITY	62.3	(2.5)	(7.5)	(11.5)	(0.3)	(3.1)	9.8	9.1	1.5	1.4	6.7	5.7	15.8	15.6	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.0	(1.9)	(7.7)	(20.4)	(11.5)	(25.0)	4.3	3.9	0.5	0.5	6.5	4.1	13.4	13.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.4	(2.0)	(3.8)	(20.6)	(15.5)	(40.6)	7.4	5.8	1.5	1.2	-	-	22.4	23.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.2	0.3	(5.1)	(17.4)	(24.9)	(39.6)	8.2	6.4	0.9	0.8	2.9	2.4	10.8	12.4	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.7	0.2	0.5	4.9	4.0	0.7	28.8	23.8	5.8	5.0	20.7	17.2	21.3	21.6	
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	1.2	(0.3)	1.0	14.2	19.3	19.0	15.9	2.8	2.5	11.2	9.0	16.3	16.2	
	Average				(0.5)	(0.8)	(7.2)	(8.8)	(16.0)	8.6	9.5	1.4	1.2	6.5	5.7	13.2	13.5
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.6	0.5	6.7	1.4	(8.8)	(16.9)	9.6	8.2	0.7	0.6	5.3	4.4	7.4	8.0
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.8)	3.9	(4.2)	(19.9)	(35.4)	25.4	8.6	0.4	0.4	6.1	4.5	1.2	3.9
		한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	0.9	5.8	1.4	(2.2)	(13.8)	18.1	16.0	2.7	2.6	8.5	7.5	15.6	16.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(1.0)	(7.5)	(27.2)	(31.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.9	(1.2)	0.5	3.4	(12.3)	(29.8)	11.6	9.3	1.3	1.2	5.6	5.0	11.2	13.0
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(0.5)	0.5	(3.6)	(18.1)	(20.5)	8.7	6.5	0.6	0.6	4.6	3.7	7.4	9.2
		화신	010690 KS EQUITY	0.1	15.6	14.9	16.0	(6.2)	(11.7)	-	160.9	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.5	(0.2)	0.2	(3.4)	(20.7)	(29.8)	8.7	6.8	0.6	0.6	2.9	2.1	7.1	8.6	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	5.1	(2.5)	(1.1)	(12.9)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3	
Lear		LEA US EQUITY	13.9	(3.4)	(1.5)	(8.2)	(4.4)	(3.7)	9.5	8.7	2.8	2.4	5.5	5.2	27.8	25.6	
Magna		MGA US EQUITY	23.8	(2.6)	(0.4)	(5.8)	2.2	2.5	8.5	7.8	1.6	1.4	5.4	5.1	21.1	21.7	
Delphi		DLPH US EQUITY	4.5	(1.4)	3.4	(10.1)	(9.0)	(20.2)	9.2	8.4	8.8	5.0	6.4	5.6	169.4	88.3	
Autoliv		ALV US EQUITY	10.4	(1.1)	(0.4)	(6.7)	(4.0)	6.5	13.7	11.6	2.3	2.1	7.4	6.3	17.7	22.8	
Tenneco		TEN US EQUITY	2.6	(1.4)	3.6	(4.1)	(13.4)	(26.2)	6.2	5.6	2.7	2.2	4.0	3.7	46.7	38.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.7	(2.1)	1.2	(4.5)	(14.5)	(20.9)	10.2	9.5	2.1	1.9	6.0	5.5	22.1	20.6	
Cummins		CMI US EQUITY	25.8	0.1	2.5	(1.4)	(18.7)	(27.1)	10.3	9.8	2.8	2.5	6.7	6.2	26.6	24.6	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	15.6	0.6	6.2	(0.2)	(10.4)	(20.2)	10.0	9.2	1.0	0.9	4.3	3.9	10.4	10.5	
Denso		6902 JP EQUITY	44.7	0.7	5.6	1.3	(5.8)	(21.4)	14.0	12.9	1.1	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	13.5	(0.0)	2.4	1.8	1.4	(14.0)	10.4	9.5	0.8	0.8	5.4	4.8	8.1	8.2	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.4	1.8	5.3	0.5	(5.7)	(23.1)	9.3	8.6	1.0	0.9	4.8	4.3	10.7	11.0	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.2	1.3	8.5	3.4	(7.2)	(9.5)	9.7	9.0	1.4	1.2	3.3	3.0	15.1	14.9	
Continental		CON GR EQUITY	52.6	(2.0)	(0.6)	(9.7)	(9.6)	(20.4)	12.2	11.0	2.2	1.9	5.9	5.3	18.5	18.1	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	10.1	0.6	3.1	(9.1)	(13.8)	(30.6)	7.4	6.7	2.4	1.9	4.2	3.8	36.5	31.8	
BASF		BAS GR EQUITY	101.5	(0.8)	2.5	(1.9)	(2.7)	(14.5)	12.6	11.8	2.3	2.1	7.4	6.8	17.2	17.0	
Hella		HLE GR EQUITY	7.6	0.2	4.9	(8.6)	(4.7)	(12.1)	13.0	12.1	2.0	1.8	5.4	4.9	16.3	15.8	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	18.5	(1.7)	7.6	0.3	(0.9)	(14.2)	15.4	12.4	3.6	2.9	6.1	5.7	26.4	25.9	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.6	1.0	2.9	(8.7)	(7.9)	(14.5)	11.8	10.7	2.3	1.9	4.5	4.0	20.1	19.3	
Valeo		FR FP EQUITY	15.6	0.1	0.8	(6.5)	(10.7)	(24.7)	11.7	10.1	2.3	2.0	5.5	4.8	20.1	20.3	
Average					(0.4)	3.1	(3.2)	(8.9)	(18.5)	10.9	9.6	1.7	1.5	5.4	4.8	17.2	16.8
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(1.4)	5.4	(2.2)	(10.5)	(17.2)	7.6	6.8	0.8	0.7	4.3	3.8	10.6	10.9
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	1.9	(1.9)	(13.1)	(12.0)	8.4	7.4	0.7	0.7	5.0	4.4	9.3	9.6
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(1.5)	(3.5)	(5.6)	(0.7)	13.5	-	-	1.1	1.2	10.8	6.9	-8.0	-6.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.4	(2.6)	(7.0)	(7.2)	(36.1)	14.5	8.8	-	-	4.4	3.3	8.2	13.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.0	(0.5)	(5.6)	(12.3)	(18.6)	(37.3)	6.5	5.6	1.1	1.0	4.5	4.0	17.3	18.2	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.7	0.1	3.3	(3.2)	(8.9)	(17.2)	9.4	8.9	0.9	0.9	5.3	4.9	10.5	10.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.5	(0.0)	3.9	(4.5)	(7.7)	(21.9)	10.5	9.9	1.2	1.2	4.6	4.3	12.7	12.3	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.7	4.9	(1.4)	(7.9)	(17.7)	8.9	8.4	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.0	5.2	3.0	(10.1)	(29.0)	7.6	6.6	1.2	1.0	4.1	3.7	16.6	17.3	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.7	0.4	4.3	(1.7)	(8.2)	(16.2)	10.6	9.6	1.6	1.4	5.2	4.5	15.4	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(1.2)	(2.0)	(1.0)	(5.8)	(13.6)	19.3	15.4	1.7	1.7	8.2	7.4	9.5	11.0	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	2.8	5.3	3.2	(2.8)	5.6	14.6	11.6	1.5	1.3	8.6	7.0	10.8	12.1	
	Average				(0.1)	2.1	(2.6)	(8.2)	(17.5)	10.2	8.7	1.1	1.1	5.7	4.9	11.4	12.3

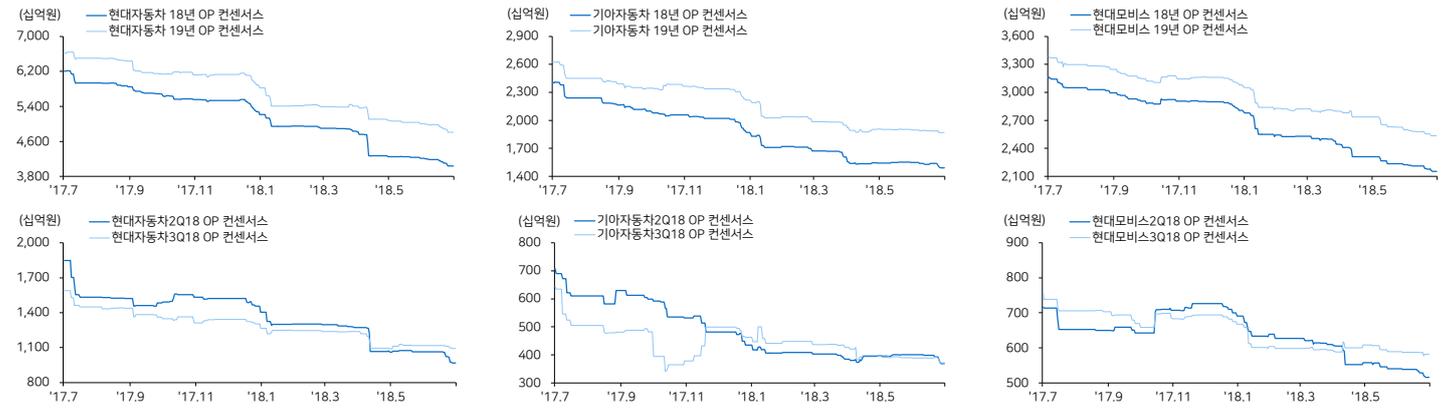
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

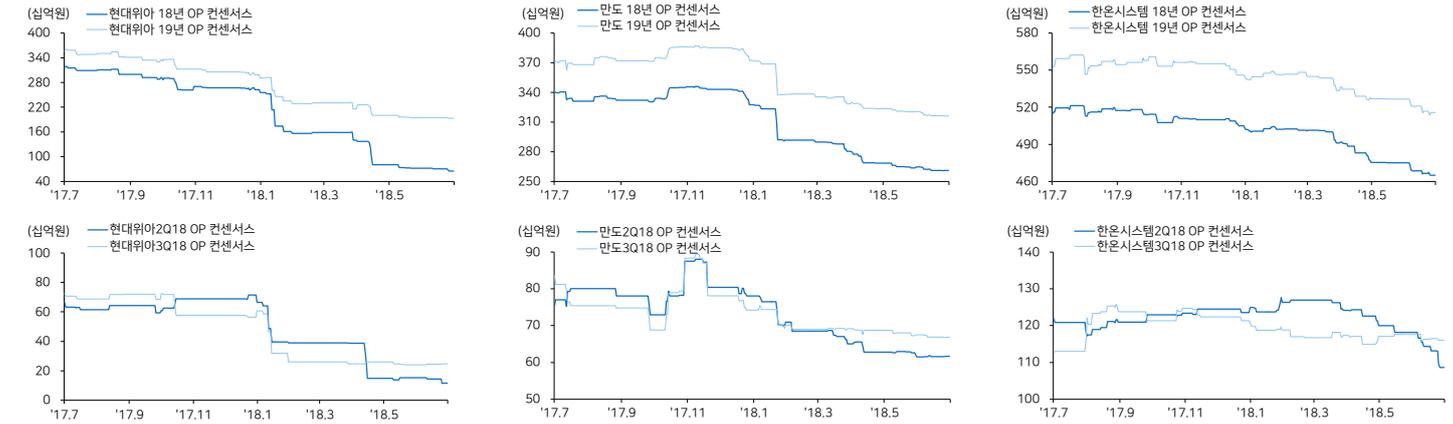
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,282.3	(0.3)	(0.1)	(3.5)	(7.8)	(9.4)
	KOSDAQ	796.5	(1.7)	(2.8)	(5.2)	(10.4)	(9.5)
미국	DOW	25,064.5	(0.5)	0.6	1.5	1.6	(3.9)
	S&P500	2,804.5	(0.4)	0.2	1.5	4.1	(0.2)
유럽	NASDAQ	7,825.3	(0.4)	0.0	1.3	8.1	6.7
	STOXX50	3,471.6	(0.4)	0.8	1.1	(0.4)	(4.9)
아시아	DAX30	12,686.3	(0.6)	1.5	0.1	0.9	(5.6)
	NIKKEI225	22,764.7	(0.1)	3.8	0.9	2.7	(4.4)
신중국	SHCOMP	2,772.5	(0.5)	(2.3)	(4.9)	(9.7)	(20.5)
	HANGSENG	28,010.9	(0.4)	(1.7)	(5.7)	(7.9)	(13.2)
	SENSEX	36,351.2	(0.1)	(0.5)	2		

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

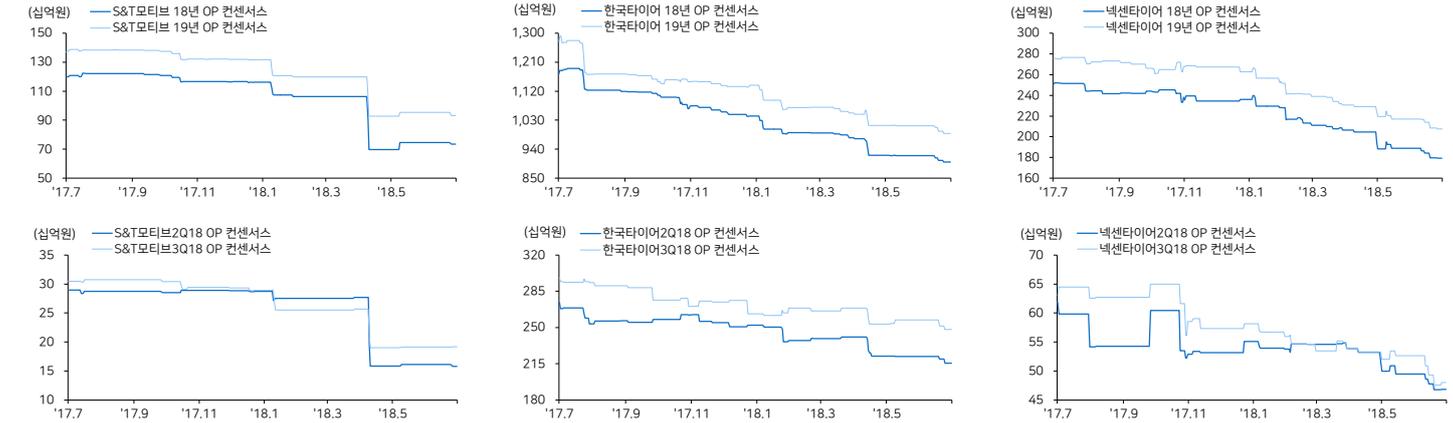
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

美 자업계도 수입차 관세에 반대... 로스 장관 "부과여부 말하기 이르다"(종합)

AAM · AACP 등 자동차관련단체들, 상무부 수입차관세 공청회서 이구동성 반대 의견... 한국 · EU 수 수출국도 반대 목소리. 월 버 로스 미 상무부 장관은 수입산 자동차에 대한 관세부과 여부를 말하긴 너무 이르다는 입장을 보임.
<https://bit.ly/2uN0f3>

미국서도 고개 짓는 트럼프발 보호무역... 연준 "제조업 타격" 경고 (디지털타임스)

미국 중앙은행인 연방준비제도(Fed·연준)는 18일(현지시간) 경기동향 보고서 '베이지북'을 통해 모든 지역에서 관세강동에 대한 우려가 나왔다고 밝힌. 특히 연준은 제조업계 전반에 걸쳐 무역갈등 우려가 커지고 있다고 진단.
<https://bit.ly/2mtv50H>

현대차, 이스라엘 '탈성부른 먹잇' 찾는다... 자율주행 등 스타트업 투자 늘려 (조선비즈)

현대차가 자율주행 등 미래차 부문을 강화하기 위해 이스라엘 스타트업 투자를 늘리고 있는 중. 지난해 말부터 라이다와 자동차용 반도체 회사인 이스라엘 스타트업 옵시스와 오토투스, 벤처투자펀드인 피파고 등에 투자를 진행.
<https://bit.ly/2ms8txs>

때 아닌 돌발 악재, '품질' 문제로 셔서 소송 붐을 타던 현대차 (아주경제)

베이징현대(BHMC)는 올해 상반기 품질 문제로 인한 소비자 소송 건수가 크게 늘어난 것으로 나타났다. 지난해 상반기 345건에 불과하던 소송 건수는 올 상반기 866건으로 151% 증가.
<https://bit.ly/2LxWU25>

Carmakers to Trump: Tariffs would raise prices, kill jobs (The Detroit News)

미국 현지 자동차산업의 목소리를 대변해왔던 디트로이트뉴스 또한 연사별 발언을 자세히 정리한 기사를 통해 반대파 표시.
<https://detne.ws/2uDeADG>

베이징시, 삼성·현대차 겨냥해 광고판 철거?.. 지난해 계약만료 (NEWS1)

19일 업계에 따르면 베이징시가 철거한 현대차 및 삼성의 버스정류장 광고는 지난해 10월 계약이 만료. 최근 중국 베이징시가 삼성전자 및 현대차를 겨냥해 옥외광고물 무더기 철거했다는 보도는 오히려 빚어진 해프닝.
<https://bit.ly/2Jlr81y>

기아차 '니로 EV' 출시 ... 1회 충전에 385km 주행 (중앙일보)

기아자동차는 19일 친환경 전용 스포츠유틸리티(SUV) 니로의 전기차(EV) 모델 '니로 EV'의 판매를 개시했다고 밝힘. 서울 시 기준으로 정부부조금과 지방자치단체 보조금 혜택을 더하면 각각 3080-3280만원에 구매가 가능.
<https://bit.ly/2LwDVF1>

현대차 노사, 여름휴가 전 임금협상 타결 '적신호' (뉴시스)

현대차 노사는 19일 오후 울산공장 분관 아반떼룸에서 임금협상 20차 교섭을 가짐. 여름휴가 전 올해 임금협상 타결을 시도했으나 합의점을 찾는데 실패.
<https://bit.ly/2L5sNUd>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 7월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 7월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 7월 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. (작성자: 김준성, 이종현)
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.