



2018-08-02

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	28.3	(0.8)	(1.5)	4.0	(19.7)	(20.9)	7.9	6.4	0.5	0.5	10.5	9.2	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	0.2	(1.4)	3.1	(3.9)	(9.9)	7.6	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.6	4.0	3.7	(5.2)	(19.6)	-	30.8	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	58.7	(2.0)	(1.4)	(5.7)	2.0	(12.5)	6.1	6.1	1.4	1.2	3.1	2.8	23.7	20.7
	Ford	F US EQUITY	44.2	(1.4)	(5.9)	(10.6)	(12.1)	(9.3)	7.1	7.1	1.0	1.0	2.9	2.7	15.9	14.5
	FCA	FCAU US EQUITY	28.8	(2.2)	(2.4)	(12.1)	(24.2)	(30.9)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.2	20.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.2	0.9	(2.6)	(12.3)	0.3	(13.9)	-	138.1	9.4	8.5	65.5	19.7	-33.5	-3.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	242.0	1.3	1.0	4.7	3.3	(3.0)	9.4	8.8	1.1	1.0	10.8	11.0	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	62.7	3.0	3.8	8.1	(5.1)	(11.2)	8.6	8.0	0.7	0.7	8.1	7.6	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.0	0.8	2.8	1.0	(5.6)	(9.3)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.3	11.6	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	81.4	(1.6)	(1.3)	5.7	(10.5)	(18.8)	6.6	6.3	0.9	0.8	2.0	1.9	15.5	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.6	(3.1)	(1.9)	1.1	(15.1)	(19.5)	5.5	5.0	0.6	0.6	1.8	2.1	11.5	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	69.2	(1.4)	2.1	5.0	(11.9)	(10.9)	7.2	7.0	0.9	0.8	2.7	2.5	13.0	12.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	29.1	0.0	3.7	25.9	20.6	32.0	7.8	6.9	1.3	1.1	2.1	1.9	18.6	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.5	(2.1)	2.2	1.2	(17.9)	(16.6)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.6	2.5	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.0	2.0	1.2	(4.3)	(30.2)	(38.7)	6.1	5.6	0.8	0.7	5.5	4.9	14.2	14.4
	Geely	175 HK EQUITY	23.0	0.4	(8.6)	(11.6)	(17.0)	(27.4)	10.1	7.8	3.1	2.4	6.6	5.1	34.2	34.2
	BYD	1211 HK EQUITY	18.3	1.0	(0.1)	(5.7)	(16.9)	(38.3)	24.3	18.6	1.8	1.6	10.3	9.0	7.7	9.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	60.1	(1.6)	(4.2)	(6.2)	(4.2)	(9.6)	9.7	9.0	1.5	1.4	7.1	6.0	15.6	15.4
	Changan	200625 CH EQUITY	6.0	(0.9)	0.3	(14.8)	(5.7)	(23.7)	4.5	4.1	0.5	0.5	6.6	4.2	13.4	13.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	4.3	(4.3)	(24.6)	(23.7)	(46.6)	6.9	5.5	1.4	1.2	-	-	22.3	23.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.7	0.4	2.8	(0.6)	(21.1)	(30.9)	10.3	7.5	0.9	0.8	3.2	2.6	8.7	11.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	46.2	(1.9)	(4.3)	5.9	6.8	3.9	29.4	24.1	5.8	5.0	20.2	16.8	21.3	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.9	(0.7)	2.2	4.9	7.7	20.7	19.5	16.4	2.9	2.5	11.4	9.1	16.2	16.0
	Average			(0.2)	(0.4)	(1.6)	(9.1)	(15.9)	8.9	9.5	1.4	1.2	6.7	5.7	13.1	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.2	0.2	1.1	11.2	(6.2)	(10.4)	10.1	8.6	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(0.3)	14.0	19.2	(11.2)	(24.6)	44.3	10.1	0.4	0.4	7.1	5.2	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	2.3	(0.5)	4.3	(1.8)	(20.4)	18.3	16.1	2.8	2.6	8.5	7.6	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.5	1.3	13.5	(17.6)	(34.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(1.9)	3.1	7.9	(9.5)	(28.6)	12.1	9.6	1.3	1.2	5.9	5.1	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(2.7)	3.9	10.9	(11.2)	(28.2)	9.3	6.9	0.7	0.6	5.0	4.0	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.3)	(5.1)	10.7	(10.8)	(28.8)	-	146.5	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.6	6.7	3.3	(0.1)	(32.5)	7.8	6.6	0.6	0.6	3.1	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	1.2	9.9	(8.5)	(19.3)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	12.9	(2.7)	(3.5)	(5.7)	(6.6)	(9.1)	9.1	8.3	2.8	2.4	5.2	4.9	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	22.9	(3.1)	0.3	1.4	(0.7)	3.9	8.4	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.7
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(1.3)	(0.3)	(1.9)	(6.6)	(20.1)	9.3	8.4	8.7	5.0	6.3	5.5	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.7	(3.4)	(4.8)	(4.1)	1.7	(7.6)	12.7	11.0	2.7	2.2	7.2	6.1	19.2	22.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	(3.1)	0.0	1.6	(3.0)	(22.2)	6.4	5.7	2.9	2.3	4.0	3.5	47.6	40.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	(4.0)	0.3	2.3	(9.0)	(21.7)	9.9	9.2	2.1	1.9	5.9	5.4	22.7	21.1
	Cummins	CMI US EQUITY	25.5	(2.2)	2.9	5.1	(8.8)	(26.1)	10.4	9.6	3.0	2.6	6.6	6.0	29.4	27.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.6	1.5	5.0	5.8	(12.3)	(21.1)	9.9	9.3	1.0	0.9	4.4	3.9	10.5	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	43.8	0.1	(1.0)	5.0	(3.7)	(20.4)	13.7	12.7	1.1	1.1	6.0	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.6	6.7	7.8	13.1	7.6	(2.1)	11.2	10.3	0.9	0.8	5.7	5.2	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(3.3)	0.5	5.0	(9.5)	(21.5)	9.4	9.0	1.0	0.9	5.0	4.5	10.7	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	1.3	(3.7)	4.3	(7.5)	(13.6)	9.5	8.8	1.3	1.2	3.2	2.8	14.7	14.4
	Continental	CON GR EQUITY	49.8	(3.0)	(2.8)	(2.3)	(13.4)	(19.9)	11.7	10.6	2.1	1.9	5.6	5.1	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.7	(4.9)	(0.4)	(0.4)	(13.5)	(22.1)	7.2	6.5	2.3	1.8	4.0	3.6	36.4	31.8
	BASF	BAS GR EQUITY	98.9	0.4	(1.8)	0.9	(4.5)	(10.6)	12.6	11.7	2.3	2.1	7.5	6.9	16.9	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(2.2)	(0.7)	2.1	(4.2)	(13.6)	12.4	11.5	1.9	1.7	5.1	4.6	16.3	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.3	3.0	(2.9)	8.3	4.5	(9.3)	15.7	12.5	3.6	2.9	6.2	5.7	26.2	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.2	(3.1)	(2.3)	(7.8)	(16.9)	(22.6)	10.6	9.4	2.0	1.8	3.9	3.5	20.7	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	12.7	(3.6)	(14.1)	(13.5)	(27.0)	(35.0)	9.9	8.5	1.9	1.6	4.7	4.1	19.6	19.9
	Average			(1.1)	0.2	4.0	(7.3)	(19.6)	10.7	9.5	1.7	1.5	5.3	4.7	17.4	17.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	1.7	1.8	10.4	(10.4)	(19.1)	7.9	7.1	0.8	0.7	4.5	4.0	10.6	10.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	(1.8)	5.9	(13.4)	(14.1)	8.6	7.6	0.8	0.7	5.0	4.5	9.1	9.5
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	1.3	5.3	2.9	1.0	(12.5)	-	-	1.2	1.4	14.2	9.3	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.8)	8.5	6.7	16.6	(28.2)	15.7	9.6	-	-	4.7	3.9	8.2	11.9
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(1.3)	10.4	2.6	(5.9)	(30.7)	7.7	6.4	1.1	1.0	5.0	4.6	16.2	18.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	0.9	4.8	8.8	(2.9)	(13.3)	9.9	9.4	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	1.0	5.3	6.6	(1.2)	(17.5)	11.0	10.4	1.3	1.2	4.8	4.5	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	1.6	4.5	7.8	(5.6)	(14.0)	9.3	8.8	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.0	7.3	11.3	(3.1)	(24.8)	7.7	6.9	1.2	1.1	4.2	3.8	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(1.0)	1.3	4.5	(6.5)	(14.8)	10.7	9.5	1.6	1.4	5.3	4.5	15.5	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.3	3.7	4.9	0.2	(7.5)	20.3	16.2	1.8	1.7	8.4	7.6	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.7	(0.4)	5.3	15.5	0.5	16.9	15.2	12.1	1.5	1.4	9.1	7.5	10.7	12.1
	Average			0.2	4.8	7.0	(3.4)	(16.6)	10.7	9.0	1.2	1.1	5.9	5.2	11.4	12.2

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,307.1	0.5	1.5	1.6	(7.9)	(8.6)
	KOSDAQ	790.3	1.9	5.5	0.1	(9.3)	(12.1)
미국	DOW	25,333.8	(0.3)	(0.3)	4.2	5.9	(0.7)
	S&P500	2,813.4	(0.1)	(1.1)	3.2	6.7	1.9
	NASDAQ	7,707.3	0.5	(2.8)	1.8	8.5	6.4
유럽	STOXX50	3,509.2	(0.5)	1.2	4.1	(1.3)	(0.4)
	DAX30	12,737.1	(0.5)	1.3	4.1	(0.5)	(0.4)
아시아	NIKKEI225	22,746.7	0.9	0.6	4.3	1.2	(2.3)
	SHCOMP	2,824.5	(1.8)	(2.7)	1.8	(8.3)	(18.4)
	HANGSENG	28,340.7	(0.8)	(2.0)	(2.1)	(7.8)	(13.1)
	SENSEX	37,521.6	(0.2)	1.8	6.4	6.7	7.0
신종국	RTS (러시아)	1,160.1	(1.1)	1.6	0.7	2.1	(8.9)
	BOVESPA (브라질)	79,301.7	0.1	(1.1)	8.9	(6.2)	(5.6)

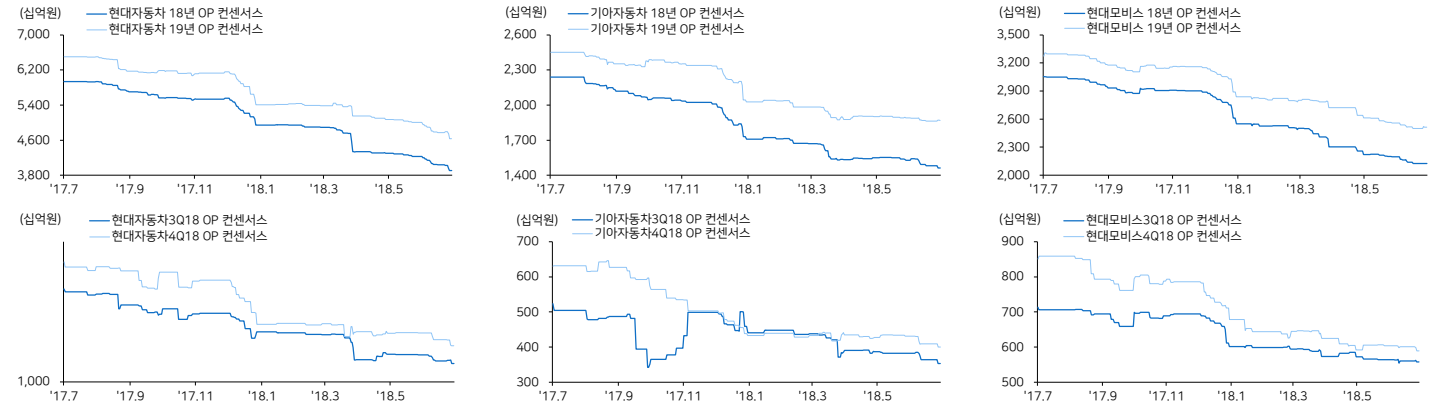
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

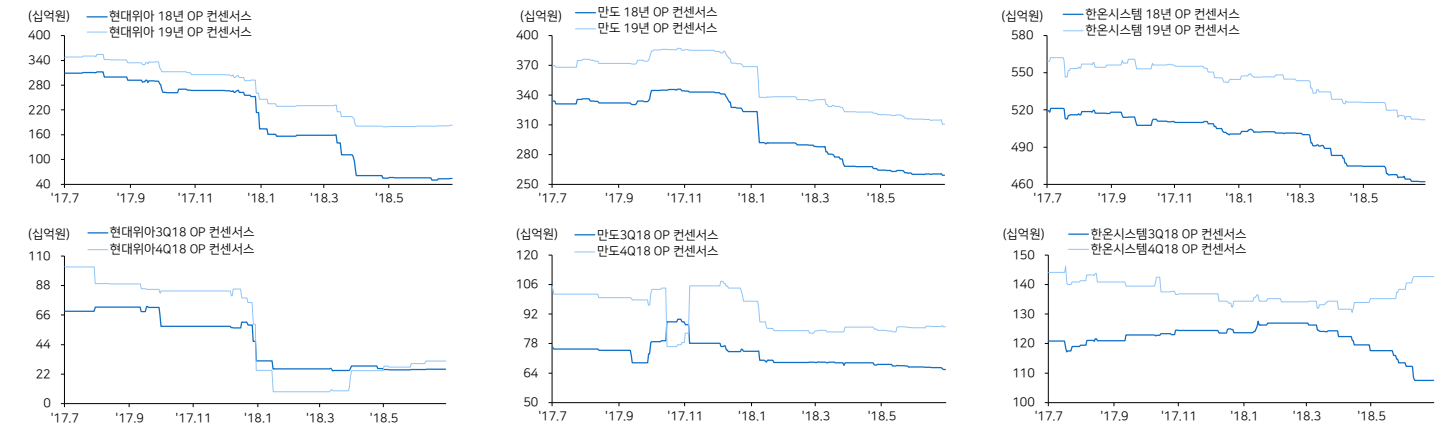
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,120.9	(0.2)	0.5	(0.1)	(4.6)	(4.4)	0.0
	엔/달러	111.7	0.1	(0.4)	(0.7)	(1.6)	(1.3)	(0.9)
	원/유로	1,310.3	(0.1)	0.4	(0.6)	(1.3)	1.6	1.1
	원/위안	164.1	(0.2)	1.3	2.4	2.9	3.8	1.7
	원/헤알	298.5	0.0	0.5	(4.1)	1.8	13.5	20.8
	원/루블	17.8	0.2	0.6	(0.6)	(5.1)	9.1	4.4
유가 (달러)	원/루피	16.4	(0.4)	(0.0)	(0.6)	(1.4)	2.2	6.8
	WTI	67.9	0.3	(2.5)	(8.2)	(0.1)	3.7	36.8
	브렌트	72.4	(2.5)	(2.1)	(8.9)	(1.0)	3.9	39.8
	두바이	70.8	(2.1)	(3.0)	(3.8)	0.4	6.1	40.5
원자재 (달러)	천연고무	1,200	N/A	(1.0)	(4.0)	2.5	(5.8)	(11.8)
	합성고무	1,660	N/A	0.6	(10.8)	6.5	10.0	17.9
	부타디엔	1,680	N/A	1.8	(1.8)	24.1	38.7	71.0

커버리지 컨센서스 추이 차트

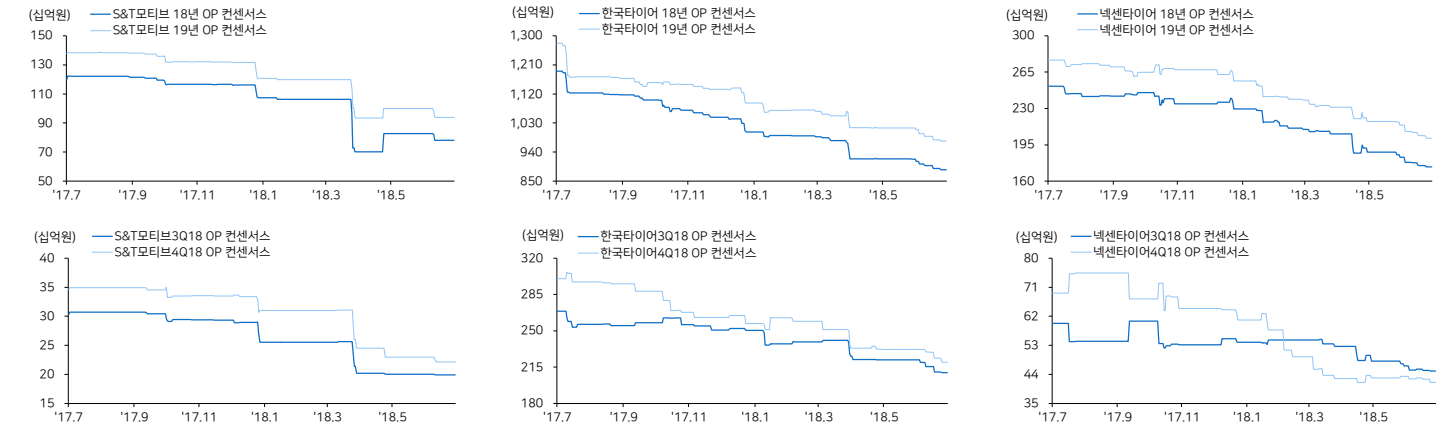
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, 급제동 결린 7월 판매 실적... 노조파업·중국 시장 부진 '이중고' (동아일보)

현대차는 지난달 전세계 시장에서 국내 6만367대, 해외 27만9327대 등 전년 동기 대비 6.5% 감소한 총 33만9694대를 판매했다고 1일 밝혔다. 이는 지난해 같은 기간과 비교해 국내 판매는 1.3% 증가, 해외 판매는 8.0% 감소한 수치.

<https://bit.ly/2020EZK>

기아차, 니로 EV 올 판매 2만대 파산공세 (아시아경제)

기아차는 니로 EV의 올해 판매 목표를 국내 5000대, 해외 1만6000대로 정하고 전기차 판매 확대에 나설 계획. 국내의 경우 앞서 지난 3월 진행된 사전계약을 통해 이미 5000대의 계약을 받은 상태.

<https://bit.ly/20w2YzR>

"고용부, 불법파견 현대·기아차에 '직접고용 명령'해야"(머니투데이)

고용노동행정개혁위원회가 고용노동부에 불법파견 논란이 있는 현대기아차에 직접고용 명령을 내려야 한다고 주문. 현대기아차는 이미 사내 하청 근로자에 대해 정규직 전환을 실시하고 있다고 반론.

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

구글 '자율주행택시' 연내 달린다... 요금 조정중 (머니투데이)

1일(현지시간) 블룸버그에 따르면, 웨이모는 최근 미국 애리조나주 피닉스시에서 시범 운영중인 자사 자율주행택시 서비스 엠에 주행가격을 표시하기 시작. 가격은 우버와 비슷하지만 택시보다는 저렴.

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

현대차그룹, 대형 SUV 신차 2종 출시 생산...관세폭탄 탄력 대응 (전자신문)

현대차그룹은 현대차 대형 SUV 신차 '코드명 LX2'와 기아차 대형 SUV '텔루라이드(코드명 ON)'를 미국 현지 공장에서 생산 판매할 계획.

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

"미국·멕시코, 나프타 자동차 부문 최종 협상 중" (뉴스핌)

미국과 멕시코가 북미자유무역협정(NAFTA·나프타) 개정 협상에 앞서 자동차 부문 규정에 대한 최종 협상 단계에 접어들었다고 블룸버그통신이 지난달 31일(현지시간) 이 사안에 정통한 다수의 소식통을 인용해 보도.

<https://bit.ly/2v52IUU>

현대·기아차, 러시아서 상반기 수입차 판매량 1·2·3위 싸움이 (쿠팡닷컴)

자동차시장 분석업체 아포토스타트 인포에 따르면 상반기 러시아 수입차 자종별 판매 실적에서 기아차 '리오(Rio)'와 현대차 '크레타(Creta)' '솔라리스(Solaris)'가 나란히 1·2·3위를 차지.

<https://bit.ly/205zVNB>

美 7월 자동차 판매 1677만대...예상치 1700만대 밑돌아 (NEWS1)

미국 자동차 판매, 판매 실적을 발표하지 않은 제너럴모터스(GM)를 제외한 상위 17개 업체들의 7월 중 신차 판매량은 112만3465대로, 1년 전의 117만1150대를 밑돌았음.

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

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견에 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.