

2018-08-03

## 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	27.6	(2.3)	(3.5)	2.9	(21.6)	(22.8)	7.8	6.2	0.5	0.5	10.4	9.2	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.6	(2.2)	(2.5)	0.3	(8.4)	(11.9)	7.4	5.9	0.4	0.4	3.4	2.9	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.6)	2.2	3.4	(6.7)	(20.9)	-	30.3	0.9	0.8	7.5	4.2	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	58.3	(1.4)	(0.4)	(7.3)	1.2	(10.7)	6.0	6.0	1.4	1.1	3.1	2.8	23.7	20.7
	Ford	F US EQUITY	44.6	0.2	0.3	(10.6)	(11.5)	(7.4)	7.1	7.1	1.0	1.0	3.0	2.7	15.9	14.5
	FCA	FCAU US EQUITY	30.2	3.9	2.9	(9.7)	(23.8)	(22.7)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	20.7	18.9
	Tesla	TSLA US EQUITY	67.0	16.2	14.0	4.3	16.1	1.7	-	143.7	10.9	10.0	61.6	22.4	-31.7	-3.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.3	(1.6)	(1.4)	2.9	1.6	(4.5)	9.2	8.6	1.1	1.0	10.8	11.0	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	61.5	(2.9)	0.4	4.5	(7.9)	(13.8)	8.3	7.8	0.7	0.7	7.9	7.5	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.7	(1.6)	0.8	0.4	(7.1)	(10.7)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.7	(1.0)	(2.6)	3.3	(13.0)	(18.8)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.0	1.9	15.5	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.0	(0.3)	(3.6)	1.6	(17.7)	(17.8)	5.6	5.0	0.6	0.6	1.7	2.4	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	69.1	(0.4)	(2.7)	4.4	(12.8)	(10.0)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.1	3.0	13.0	12.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.5	(2.3)	(0.5)	23.3	19.9	29.0	7.6	6.7	1.3	1.1	2.1	1.8	18.6	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.0	(1.8)	(1.1)	0.2	(19.6)	(17.3)	4.7	4.5	0.6	0.6	2.6	2.4	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	(2.4)	1.3	(4.4)	(30.5)	(40.2)	6.0	5.5	0.8	0.7	5.4	4.8	14.2	14.4
	Geely	175 HK EQUITY	22.3	(4.0)	(9.3)	(13.6)	(19.7)	(30.3)	9.7	7.5	3.0	2.3	6.4	4.9	34.2	34.2
	BYD	1211 HK EQUITY	17.7	(3.0)	(2.2)	(7.3)	(17.1)	(40.1)	23.6	18.1	1.7	1.6	10.1	8.8	7.7	9.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	58.5	(3.2)	(5.5)	(7.5)	(8.3)	(12.5)	9.4	8.7	1.4	1.3	6.9	5.8	15.6	15.4
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(1.9)	(2.1)	(15.1)	(7.9)	(25.2)	4.5	4.0	0.5	0.5	6.4	4.0	13.4	13.4
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	(0.4)	0.4	(24.1)	(23.3)	(46.8)	7.0	5.6	1.4	1.2	-	-	22.2	22.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.6	(1.6)	1.0	(3.2)	(21.8)	(32.0)	10.3	7.5	0.9	0.8	3.2	2.6	8.6	11.0
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	45.5	(2.1)	(2.7)	1.9	4.4	1.7	28.8	23.6	5.6	4.9	19.8	16.5	21.3	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.7	(2.0)	(0.3)	1.9	5.3	18.3	18.1	16.0	2.9	2.5	10.0	9.0	16.2	16.0
	Average			(1.5)	(1.0)	(2.1)	(10.0)	(15.8)	8.7	9.3	1.3	1.2	6.6	5.7	13.1	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	(2.2)	0.2	9.0	(6.9)	(12.4)	9.8	8.4	0.7	0.6	5.1	4.1	7.3	7.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(3.5)	3.0	14.1	(17.8)	(27.3)	42.6	9.7	0.4	0.4	6.9	5.1	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.4)	(3.1)	4.3	(3.6)	(21.5)	18.1	15.9	2.7	2.6	8.5	7.5	15.5	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.5)	(1.2)	12.2	(19.5)	(36.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.9	(4.1)	(1.0)	7.5	(13.2)	(31.6)	11.6	9.2	1.3	1.2	5.7	5.0	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.3)	(1.3)	10.0	(14.3)	(30.5)	9.0	6.7	0.6	0.6	4.8	3.8	7.4	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.5)	(4.0)	10.5	(14.2)	(29.8)	-	144.3	0.3	0.3	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(3.6)	2.6	2.3	(4.1)	(35.0)	7.5	6.4	0.6	0.6	2.9	2.0	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	0.0	8.0	(10.7)	(20.2)	4.0	5.6	0.4	0.3	2.0	1.6	9.3	6.3
	Lear	LEA US EQUITY	13.1	1.2	3.1	(5.6)	(5.9)	(4.7)	9.2	8.4	2.9	2.5	5.3	4.9	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	23.0	(0.3)	(0.3)	1.6	(1.8)	7.9	8.4	7.7	1.6	1.4	5.2	5.0	21.1	21.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.4	(1.3)	0.8	(0.7)	(7.0)	(19.2)	9.2	8.3	8.6	4.9	6.3	5.5	169.4	88.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.7	(0.5)	(2.4)	(3.2)	(0.7)	(5.5)	12.6	10.9	2.7	2.2	7.2	6.1	19.2	22.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	0.4	0.7	0.8	(1.0)	(18.7)	6.5	5.7	2.9	2.3	4.1	3.5	47.6	40.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	1.1	0.4	2.0	(7.8)	(18.0)	10.0	9.3	2.2	1.9	6.0	5.5	22.7	21.1
	Cummins	CMI US EQUITY	25.8	0.1	1.6	5.7	(4.3)	(24.2)	10.4	9.5	3.0	2.6	6.6	6.0	29.4	27.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.6	(0.8)	3.2	5.4	(13.0)	(21.7)	9.9	9.2	1.0	0.9	4.4	3.9	10.5	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	44.4	0.3	(2.6)	6.3	(3.4)	(20.2)	13.8	12.7	1.1	1.1	6.1	5.5	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.7	0.0	6.8	13.0	7.6	(2.1)	11.2	10.3	0.9	0.8	5.7	5.2	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(2.4)	(2.4)	3.1	(11.7)	(23.4)	9.2	8.8	0.9	0.9	4.9	4.5	10.7	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(3.2)	(7.9)	2.0	(10.4)	(16.4)	9.2	8.6	1.3	1.1	3.1	2.8	14.7	14.4
	Continental	CON GR EQUITY	49.1	(1.5)	(4.8)	(3.5)	(16.9)	(19.4)	11.6	10.5	2.1	1.8	5.6	5.1	18.6	18.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.5	(2.6)	(6.8)	(2.0)	(16.6)	(21.4)	7.0	6.4	2.2	1.8	3.9	3.6	36.4	31.8
	BASF	BAS GR EQUITY	97.2	(1.9)	(4.3)	(1.0)	(7.1)	(10.2)	12.4	11.5	2.2	2.1	7.3	6.8	16.9	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(0.5)	(2.4)	3.3	(8.2)	(11.8)	12.3	11.4	1.9	1.7	5.1	4.7	16.3	15.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.3	(0.1)	(3.5)	8.3	3.1	(7.4)	15.7	12.5	3.6	2.9	6.2	5.8	26.2	25.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.8	(3.5)	(7.5)	(9.7)	(22.5)	(23.9)	10.2	9.1	2.0	1.7	3.8	3.4	20.7	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	12.7	(0.1)	(10.0)	(12.4)	(28.6)	(34.1)	9.8	8.5	1.9	1.6	4.7	4.1	19.6	19.9
	Average			(1.4)	(1.5)	3.4	(9.2)	(19.6)	10.6	9.4	1.7	1.5	5.3	4.7	17.4	17.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(2.8)	(0.7)	8.7	(12.0)	(21.3)	8.0	7.2	0.8	0.7	4.6	4.1	10.3	10.5
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.9)	(3.2)	5.0	(15.0)	(15.7)	8.5	7.5	0.7	0.7	5.0	4.4	9.1	9.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.8	(2.2)	1.3	(1.3)	0.2	(14.4)	-	-	1.2	1.3	14.1	9.2	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.2)	10.6	5.5	13.8	(29.1)	15.5	9.4	-	-	4.7	3.9	8.2	11.9
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.5	14.8	3.8	(4.2)	(29.3)	7.9	6.6	1.2	1.1	5.1	4.6	16.2	18.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.9	(1.0)	3.7	8.0	(3.9)	(14.2)	9.8	9.3	1.0	0.9	5.4	5.0	10.5	10.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	(2.1)	2.9	4.9	(3.3)	(19.2)	10.8	10.2	1.3	1.2	4.7	4.5	12.7	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.1)	3.8	8.7	(5.7)	(14.1)	9.3	8.8	1.0	0.9	6.7	6.1	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.9)	3.5	9.4	(4.9)	(26.2)	7.6	6.7	1.2	1.1	4.2	3.8	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	25.7	0.5	(0.2)	5.8	(7.3)	(12.7)	10.8	9.6	1.6	1.4	5.3	4.6	15.5	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(1.4)	2.5	4.7	(0.4)	(8.8)	20.1	16.0	1.8	1.7	8.4	7.5	9.5	11.0
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.7	(1.8)	(0.2)	13.7	(0.0)	14.7	15.0	11.9	1.5	1.4	8.9	7.3	10.7	12.0
	Average			(1.3)	2.7	6.5	(4.2)	(17.6)	10.6	8.9	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	2,270.2	(1.6)	(0.8)	(0.1)	(8.7)	(10.1)
	KOSDAQ	781.4	(1.1)	2.1	(1.8)	(9.8)	(13.1)
미국	DOW	25,326.2	(0.0)	(0.8)	4.2	5.9	(0.8)
	S&P500	2,827.2	0.5	(0.4)	3.7	7.3	2.4
	NASDAQ	7,802.7	1.2	(0.6)	3.1	9.9	7.8
유럽	STOXX50	3,469.2	(1.1)	(1.1)	2.9	(2.4)	(1.5)
	DAX30	12,546.3	(1.5)	(2.1)	2.5	(2.0)	(1.9)
아시아	NIKKEI225	22,512.5	(1.0)	(0.3)	3.3	0.2	(3.3)
	SHCOMP	2,768.0	(2.0)	(4.0)	(0.7)	(10.7)	(20.0)
	HANGSENG	27,714.6	(2.2)	(3.7)	(2.9)	(8.6)	(15.0)
	SENSEX	37,165.2	(1.0)	0.5	5.4	5.7	6.0
신흥국	RTS (러시아)	1,141.0	(1.6)	(0.7)	(0.9)	0.4	(10.4)
	BOVESPA (브라질)	79,636.7	0.4	0.3	9.3	(5.8)	(5.2)

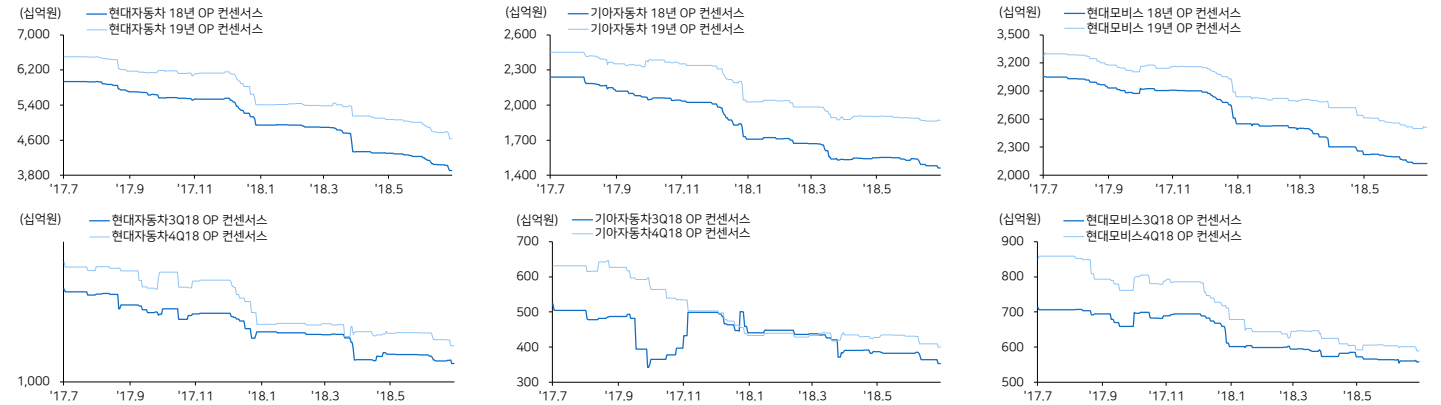
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

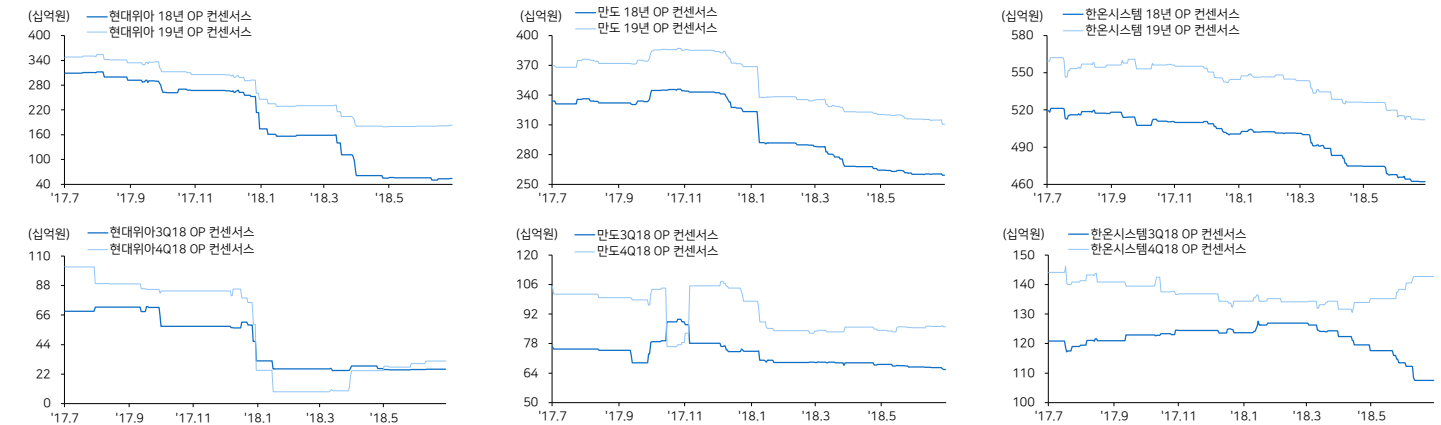
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,126.1	(0.5)	(0.6)	(0.5)	(4.4)	(4.1)	(0.2)
	엔/달러	111.6	0.0	(0.5)	(0.9)	(2.2)	(2.3)	(1.4)
	원/유로	1,309.7	0.0	0.4	(0.5)	(1.3)	3.1	1.5
	원/위안	164.8	(0.4)	0.3	1.9	2.7	4.0	1.5
	원/헤알	301.1	(0.1)	(0.1)	(5.0)	1.3	11.4	20.4
	원/루블	17.8	(0.1)	0.1	(0.8)	(4.2)	7.2	5.0
	원/루피	16.4	(0.1)	(0.5)	(0.7)	(1.5)	2.9	7.6
유가 (달러)	WTI	69.0	1.9	(0.9)	(6.7)	1.5	5.4	39.1
	브렌트	73.4	1.4	(1.5)	(5.1)	0.0	7.0	40.2
	두바이	72.2	1.9	(1.3)	(2.9)	2.5	9.8	41.5
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

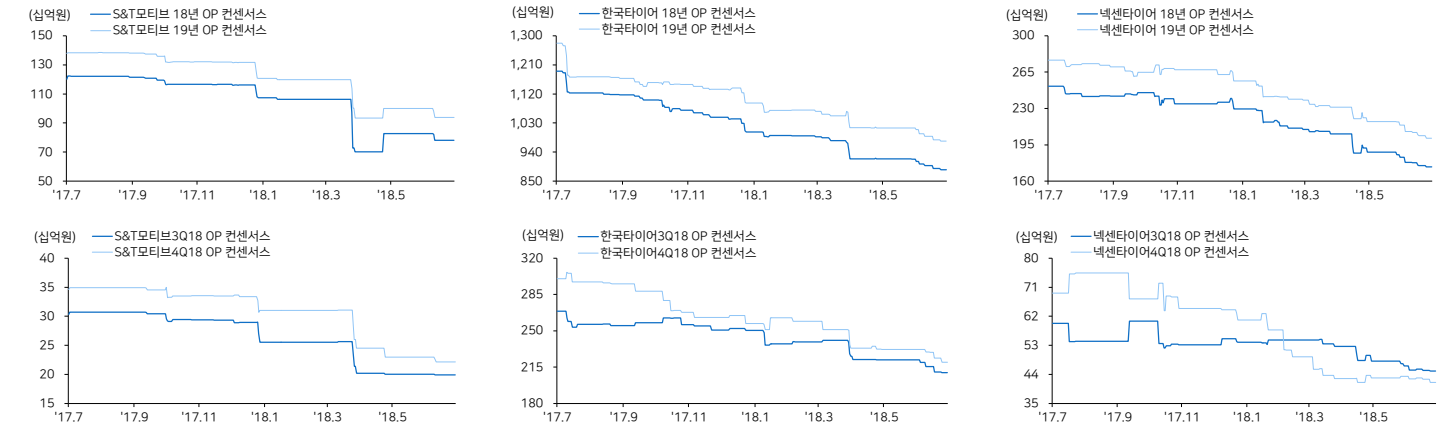
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차, 중 쏘나타 PHEV 7일 출시.. 친환경차 라인업 완성 (NEWS1)

3일 현대차가 따르면 지난달 15일부터 중국에서 쏘나타 PHEV의 구매예약을 받고 있음, 한국산 배터리가 중국 정부의 보조금 대상에서 제외돼 우여곡절 끝에 중국 업체인 CATL의 배터리로 교체.

<https://bit.ly/2vb8R8w>

### '여성운전 허용' 사우디, 현대차의 오아시스 될까 (머니S)

현대차가 사우디아라비아의 여성 공력에 나섰다. 최근 사우디 내 여성운전이 허용되면서 신규 수요창출에 대한 기대감이 높아지고 있기 때문. 사우디 자동차 시장은 침체기에 빠진 세계 자동차산업에 오아시스로 떠오르는 중.

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

### 한국타이어, 2분기 영업이익 1833억원...전년比 10%↓ (한국경제)

한국타이어는 지난 2분기 영업이익이 전년 동기 대비 10.4% 감소한 1832억8500만원이라고 2일 공시.

<https://bit.ly/2O65Zkb>

### 트럼프 행정부, 자동차 연비기준 강화 철회.. 업계 요청 수용 (아시아투데이)

트럼프 행정부는 2일(현지시간) 전임 오바마 행정부가 정한 자동차 연비 기준을 철회한다고 발표. 미 환경보호청과 교통부는 2021년 이후 기준치를 철회하고 새로운 기준치를 책정할 것이라고 발표.

<https://bit.ly/2Kmuiz1>

### 고용부 개혁위, 하도급 직접고용 권고...현대차 입장은? (SBS)

현대차는 불법파견과 관련한 하도급 직원에 대해서 이미 2017년까지 6천여명 정규 채용을 완료했고 앞으로 2021년까지 3천5백명을 추가로 채용할 계획이라고 밝힘.

<https://bit.ly/2vdW8Sy>

### 현대차, 아이오닉 전기차 화재 원인 분석 나서 (지디넷코리아)

현대자동차가 1일 오전 5시 42분께 경상북도 경산시에서 발생한 아이오닉 일렉트릭 화재 사건에 대해 자체 원인 분석에 나섰다.

<https://bit.ly/2O9eQsR>

### 현대차, 인도 환경규제에 경차 '이온' 판매 중단 (글로벌이코노믹)

3일 인도 매체 리브민트(livemint)는 현대차 인도 법인이 올 연말까지 경차 이온 판매를 중단한다고 보도. 이온이 인도 정부가 요구하는 자동차 규제 수준을 준수하지 못해 새 모델을 출시한다는 것.

<https://bit.ly/2O3Wfql>

### 테슬라, 모델 3 한 달만에 1만4000대 쏟아내...대량생산 현실화하나 (디지털타임스)

테슬라가 지난달 미국에서만 보급형 전기차 모델 3의 사상 최대 물량인 1만4000여대를 인도한 것으로 나타났다. 엘론 머스크 테슬라 CEO(최고경영자)가 약속한 주당 5000대 생산 목표에 근접한 것.

<https://bit.ly/2ABCC7B>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 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.