

2018-08-17

## 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	27.0	2.8	(0.8)	0.0	(15.4)	(18.1)	7.7	6.1	0.5	0.5	10.4	9.1	5.1	6.1
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	2.9	0.8	0.0	(3.3)	(0.6)	7.7	6.2	0.5	0.4	3.5	3.1	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.3)	(1.0)	3.7	(2.9)	(15.8)	-	30.8	0.9	0.8	7.6	4.2	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	57.7	1.0	(3.3)	(8.3)	(4.6)	(11.7)	6.0	6.0	1.3	1.1	2.9	2.6	23.6	20.4
	Ford	F US EQUITY	42.7	0.6	(4.0)	(12.4)	(16.6)	(10.4)	7.0	6.8	1.0	0.9	2.5	2.4	15.3	14.4
	FCA	FCAU US EQUITY	27.3	0.0	(6.3)	(19.7)	(29.9)	(30.3)	4.4	4.1	0.8	0.7	1.4	1.2	20.2	18.7
	Tesla	TLSE US EQUITY	64.5	(1.0)	(4.8)	8.2	17.1	(0.0)	-	112.7	10.1	9.5	44.3	20.0	-30.0	-1.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.7	(0.6)	(3.1)	(8.1)	(10.3)	(6.0)	8.5	7.9	1.0	0.9	10.9	10.4	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	60.6	0.2	(2.6)	(0.9)	(10.0)	(12.8)	8.2	7.6	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.6	0.6	(0.5)	0.3	(8.5)	(6.8)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.2	11.5	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.0	(0.3)	(6.2)	(3.1)	(17.0)	(23.5)	6.3	6.0	0.9	0.8	1.8	1.7	15.4	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	88.6	(0.2)	(5.7)	(3.5)	(19.3)	(19.9)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.6	2.1	11.5	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	68.2	0.6	(3.5)	3.2	(11.2)	(7.2)	7.3	7.0	0.9	0.8	3.9	3.7	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.3	0.1	(3.5)	16.2	20.8	34.9	7.3	6.4	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	27.0	0.7	(2.3)	(3.3)	(19.7)	(18.9)	4.6	4.4	0.6	0.5	2.5	2.4	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.0	0.7	(6.0)	(13.8)	(42.7)	(48.1)	5.0	4.5	0.7	0.6	4.6	4.1	13.9	14.0
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	0.3	(11.5)	(24.4)	(34.1)	(33.0)	8.5	6.6	2.6	2.0	5.4	4.3	34.4	34.3
	BYD	1211 HK EQUITY	18.1	1.3	(1.0)	(4.3)	(19.3)	(41.0)	23.4	18.2	1.7	1.6	10.2	8.9	7.7	9.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.2	(2.8)	(5.5)	(13.3)	(17.8)	(14.7)	8.8	8.1	1.3	1.2	7.1	6.2	15.8	15.7
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	(0.4)	(6.2)	0.9	(13.4)	(21.3)	5.0	4.4	0.6	0.5	10.1	3.7	12.7	12.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.9	(6.3)	(9.2)	(20.2)	(34.6)	(53.7)	6.3	5.1	1.3	1.1	-	-	22.0	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	12.8	1.0	(1.5)	(2.6)	(20.2)	(32.2)	10.3	7.4	0.9	0.8	3.3	2.7	8.5	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.7	0.7	(0.1)	(2.6)	5.8	4.1	29.0	23.8	5.7	4.9	19.5	16.2	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.0	0.1	2.5	3.1	12.0	27.9	18.9	16.7	3.0	2.6	10.1	9.2	16.1	16.4
	Average			0.2	(3.5)	(4.4)	(12.4)	(15.5)	8.5	9.2	1.3	1.2	6.7	5.6	13.0	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	1.1	0.6	4.0	(2.1)	3.6	10.2	8.7	0.7	0.7	5.4	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.1	(3.9)	4.9	(11.2)	(15.9)	54.5	10.3	0.4	0.4	6.5	4.9	0.9	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(0.4)	6.3	9.2	1.7	(1.7)	19.9	17.1	3.0	2.8	9.3	8.3	15.4	16.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.7	(2.5)	3.4	(19.3)	(31.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	1.3	(4.7)	(7.7)	(18.9)	(19.9)	11.1	8.9	1.2	1.1	5.6	4.8	10.9	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.0	2.3	9.7	(4.0)	(18.4)	9.5	6.9	0.7	0.6	5.1	4.1	7.4	9.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.4)	(9.5)	(2.0)	(14.7)	(27.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.0)	1.8	7.4	(0.9)	(22.1)	7.7	6.5	0.6	0.6	3.0	2.1	8.7	9.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.3)	(5.9)	(7.4)	(17.6)	(21.7)	3.0	4.9	0.3	0.3	1.8	1.4	11.2	6.5
	Lear	LEA US EQUITY	12.7	0.4	(1.6)	(7.7)	(14.6)	(9.1)	9.0	8.2	2.8	2.4	5.0	4.7	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.9	0.4	(0.9)	(10.7)	(19.4)	(1.4)	7.8	7.1	1.5	1.4	4.9	4.6	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.0	0.0	(5.3)	(9.6)	(23.5)	(22.3)	8.2	7.6	9.0	4.9	5.9	5.3	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.0	0.0	(5.6)	(12.9)	(12.3)	(12.6)	11.7	10.2	2.5	2.1	6.8	5.7	19.1	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	0.5	(2.3)	(1.5)	(10.8)	(22.8)	6.3	5.5	2.9	2.2	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	1.2	(1.0)	(0.7)	(14.0)	(14.7)	9.9	9.3	2.2	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6
	Cummins	CMU US EQUITY	25.9	2.0	(0.9)	4.5	(4.4)	(15.0)	10.4	9.4	3.0	2.6	6.6	5.9	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.5	(0.9)	(5.8)	(5.6)	(18.5)	(20.6)	9.1	8.5	0.9	0.9	4.0	3.6	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	43.1	(0.5)	(2.9)	(1.7)	(6.5)	(13.6)	13.3	12.2	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(0.8)	(2.2)	6.5	(0.4)	7.6	10.7	9.8	0.9	0.8	5.5	5.0	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.1	(5.0)	(5.0)	(20.1)	(13.7)	8.6	8.3	0.9	0.8	4.7	4.3	10.7	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	(0.6)	(3.4)	(7.1)	(15.7)	(12.7)	9.0	8.3	1.2	1.1	3.0	2.6	14.3	14.4
	Continental	CON GR EQUITY	47.0	0.1	(2.9)	(8.5)	(17.2)	(20.4)	11.2	10.4	2.0	1.8	5.6	5.0	18.7	18.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	0.2	(5.5)	6.1	(12.7)	(10.1)	7.6	6.9	2.4	1.9	4.2	3.8	36.4	32.0
	BASF	BAS GR EQUITY	91.3	(0.3)	(3.8)	(5.1)	(12.2)	(10.8)	11.9	11.0	2.1	2.0	7.0	6.5	16.9	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	2.1	0.3	3.2	(7.7)	(9.1)	12.2	12.0	2.0	1.8	5.1	4.7	16.0	15.6
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.7	0.7	(7.1)	(5.0)	(8.9)	(14.8)	19.0	11.6	3.2	2.6	6.3	5.4	20.8	25.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.4	0.6	(5.2)	(12.5)	(25.7)	(22.7)	10.1	9.0	2.0	1.7	3.7	3.3	20.4	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	12.1	(0.4)	(6.9)	(19.1)	(31.7)	(35.0)	9.7	8.4	1.9	1.6	4.7	4.1	19.3	19.7
	Average			0.2	(3.1)	(2.4)	(12.8)	(15.4)	10.6	9.0	1.8	1.5	5.2	4.5	17.9	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.6	(0.3)	(0.4)	1.1	(7.4)	(17.2)	8.3	7.4	0.8	0.7	4.8	4.2	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(0.9)	(2.3)	(15.7)	(12.6)	9.0	7.7	0.7	0.7	5.0	4.4	8.6	9.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(1.5)	(2.4)	(5.0)	0.0	1.2	-	-	1.2	1.3	13.9	9.1	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	(2.8)	17.1	15.5	(17.1)	20.2	11.3	-	-	5.2	4.4	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	1.5	(4.3)	5.8	(10.2)	(20.1)	8.1	6.6	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(0.9)	(2.5)	(4.6)	(14.9)	(19.0)	9.1	8.6	0.9	0.8	5.2	4.8	10.3	10.3
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.1	(0.4)	(3.4)	(0.1)	(8.1)	(16.7)	10.3	9.8	1.2	1.1	4.6	4.3	12.6	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.4)	0.9	2.5	(11.0)	(7.4)	9.0	8.6	0.9	0.9	6.7	6.0	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.7)	9.4	9.4	(5.2)	(8.8)	8.4	7.1	1.3	1.1	4.3	3.9	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	25.0	1.1	(2.6)	2.7	(9.0)	(13.6)	10.7	9.5	1.6	1.4	5.3	4.6	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	1.7	(4.0)	3.9	4.9	(3.9)	21.0	16.6	1.8	1.7	8.5	7.6	9.4	10.9
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	(1.3)	(3.3)	(5.0)	(8.7)	0.8	14.0	11.1	1.4	1.3	8.3	6.9	10.3	11.9
	Average			(0.3)	(2.2)	1.3	(6.9)	(11.5)	11.0	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	10.9	12.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,240.8	(0.8)	(2.6)	(2.5)	(8.5)	(7.5)
	KOSDAQ	761.2	(0.1)	(2.9)	(7.1)	(11.0)	(10.2)
미국	DOW	25,558.7	1.6	0.2	2.0	3.2	1.3
	S&P500	2,840.7	0.8	(0.5)	1.5	4.3	4.0
	NASDAQ	7,806.5	0.4	(1.1)	0.0	5.5	7.8
유럽	STOXX50	3,377.6	0.6	(3.3)	(2.1)	(5.2)	(1.4)
	DAX30	12,237.2	0.6	(3.5)	(2.6)	(5.8)	(1.7)
아시아	NIKKEI225	22,192.0	(0.1)	(1.8)	(2.2)	(2.8)	2.2
	SHCOMP	2,705.2	(0.7)	(3.2)	(3.3)	(14.2)	(15.4)
	HANGSENG	27,100.1	(0.8)	(5.3)	(3.8)	(12.4)	(12.9)
	SENSEX	37,663.6	(0.5)	(0.6)	3.1	6.0	9.8
신흥국	RTS (러시아)	1,066.5	1.1	(2.8)	(9.7)	(10.4)	(15.6)
	BOVESPA (브라질)	76,818.7	(0.3)	(2.5)	0.2	(11.2)	(9.1)

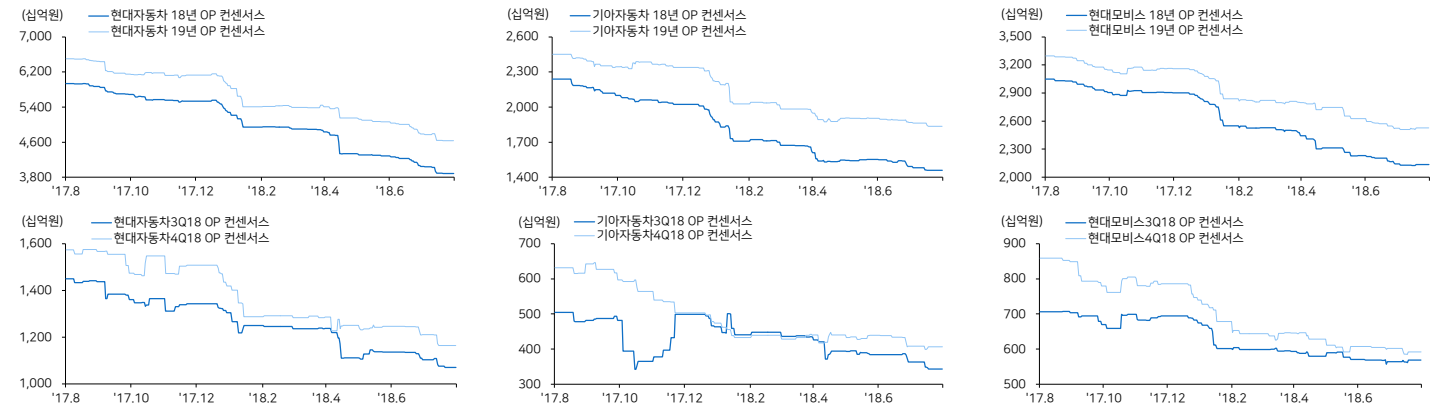
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

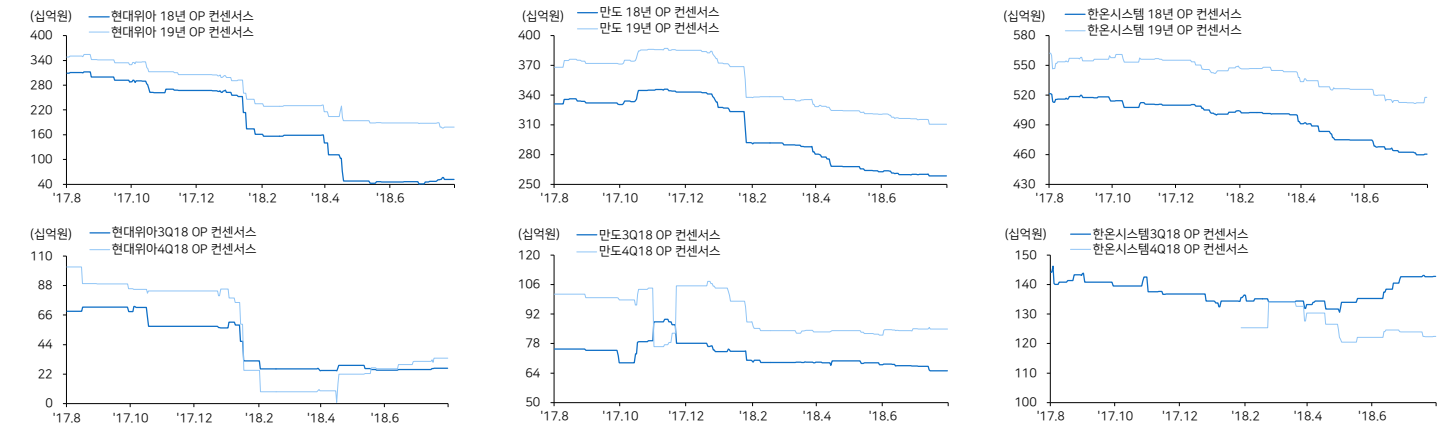
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,130.0	0.2	(1.2)	(0.1)	(4.6)	(5.9)	1.0
	엔/달러	110.9	(0.0)	(0.1)	1.8	(0.1)	(3.9)	(1.2)
	원/유로	1,284.9	(0.1)	0.9	2.7	(0.8)	3.9	4.2
	원/위안	163.7	(0.1)	0.1	3.0	3.4	2.4	4.2
	원/헤알	288.7	(0.0)	1.3	1.7	1.4	10.9	24.6
	원/루블	16.9	0.1	(1.0)	6.8	3.3	12.1	14.5
	원/루피	16.1	0.2	1.0	2.2	(1.3)	2.8	10.5
유가 (달러)	WTI	65.5	0.7	(2.0)	(3.8)	(8.4)	6.1	39.9
	브렌트	71.3	0.8	(1.0)	(0.7)	(10.0)	10.0	41.9
	두바이	70.9	0.5	(0.4)	(1.6)	(5.0)	13.8	43.0
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

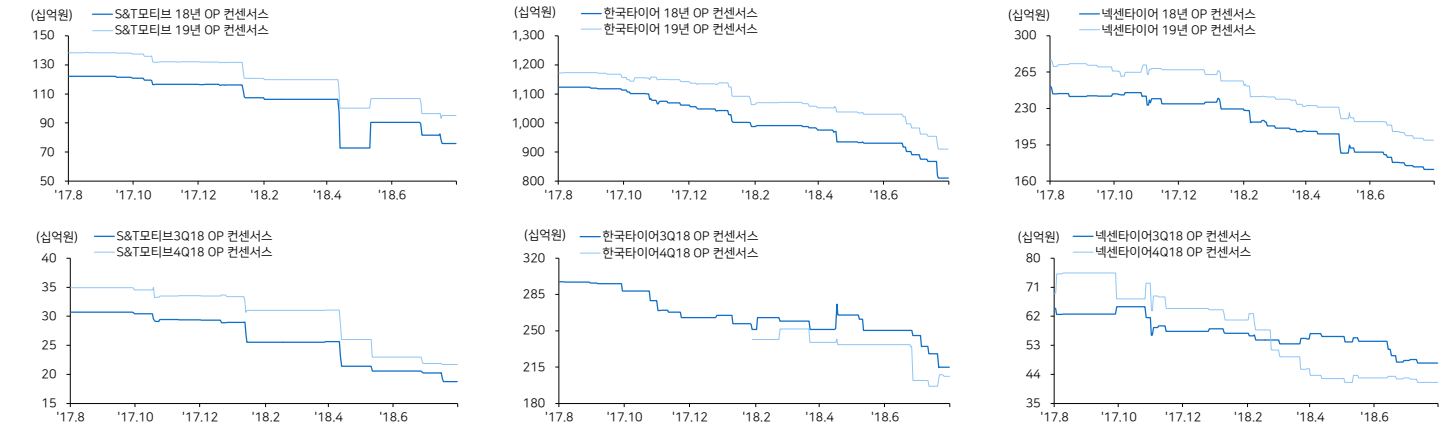
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차·제네시스, '레드닷 디자인 어워드'서 7개상 수상 (아시아경제)

현대차와 현대차의 프리미엄 브랜드 제네시스가 세계적인 디자인상인 '레드닷 디자인 어워드'에서 총 7개의 상을 수상. 현대차는 커뮤케이션 부문 최우수상 1개와 본상 4개를 수상, 제네시스는 2개의 최우수상을 수상.  
<https://bit.ly/2KYG5Nv>

### 기아차 임단협 '직선호'.. 노조, K3 생산중단 등 압박 (뉴스핌)

기아차 노조는 사측과 마지막 본교섭을 오는 17일 가질 예정. 임단협이 종료되지 못할 경우 다음주부터 파업 등 물리적 행동에 나선다는 방침. 노조집행부는 사측의 입장을 지켜본 뒤 행정·대책회의를 열고 파업 등을 결정할 계획.  
<https://goo.gl/mjXlwc>

### 기아차, 멕시코 '뇌물 스캔들' 탈출... 누에보레온주 전 주지사 무혐의 석방 (글로벌이코노믹)

멕시코 누에보레온주 로드리고 메디나 전 주지사가 기아차와의 횡령·부패 관련 재판서 증거 부족으로 가석방. 지난 14년 기아차와 공장설립과 세금감면 혜택 등을 논의하는 과정에서 불법 행위가 발각돼 검찰의 조사를 받았음.  
<https://goo.gl/rALzvx>

### 자율주행차 부문 매각 압박받는 우버 (연합뉴스)

IT 전문매체 '디 인포메이션'은 16일 익명의 소식통을 인용해 "우버가 회사 분기 손실의 15~30%를 차지하는 자율주행차 부문을 조속히 매각하는 것이 현명할 것이라는 투자자들의 권고와 잇따르고 있다"고 전함.  
<https://goo.gl/wGX1Rs>

### 현대차 코나, 아프리카·중동시장 진출 (글로벌이코노믹)

현대차는 신형 코나를 아프리카와 중동 시장에 출시. 코나는 상반기 글로벌 시장에서 10만대 이상 판매되는 등 현대차 실적 견인. 현대차는 올해 코나를 20만대 판매한다는 목표.  
<https://goo.gl/NnRJVT>

### 삼성, AI·5G·전장 대규모 투자...결국 자율주행차 (더벨)

삼성의 대규모 투자가 결국 자율주행차로 집중될 것으로 보임. 삼성전자는 최근 180조원 규모의 대규모 투자 계획을 공개. 바이오 산업을 제외하면 다른 투자 부문은 자율주행차의 근간이 되는 기술.  
<https://goo.gl/9WUwuh>

### 현대차, 미래기술실 신설...BMW 출신 외국인 임원 영입 (뉴스타모토)

현대차는 전라기술본부 산하에 미래기술실을 신설하고 심장에 BMW코리아 R&D센터장 출신인 마틴 뵐러에 이사를 영입·발령. 현대차에서도 자율주행차, 커넥티드카 등 다양한 미래차 사업을 담당할 것으로 알려졌다.  
<https://goo.gl/DcWnuV>

### "도요타, 중국서 VW·GM 잡으려 연 12만대 추가생산" (전자신문)

도요타가 중국 항구도시 텐진에서 연간 자동차 생산량을 추가로 12만대 늘릴 계획이라고 볼륨버그 통신이 16일 보도. FAW 그룹과 함께 개조해 연간 하이브리드 11만대, 전기 자동차 1만대를 더 제작하기로 함.  
<https://goo.gl/3PUkwk>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 17일 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.