

2018-08-24

## 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	26.6	(1.2)	(1.6)	(3.9)	(11.1)	(21.7)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(1.2)	(2.3)	(0.5)	(3.2)	(6.9)	7.6	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.7)	(0.7)	5.1	(1.0)	(15.2)	-	30.6	0.9	0.8	7.5	4.2	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	56.7	(1.3)	(1.7)	(9.2)	(5.8)	(12.8)	6.0	5.9	1.3	1.1	2.9	2.6	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	43.3	(0.6)	1.3	(8.0)	(15.8)	(10.0)	7.1	6.9	1.0	0.9	2.5	2.4	16.5	14.8
	FCA	FCAU US EQUITY	28.5	(0.9)	4.5	(14.1)	(27.4)	(25.3)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.5	1.3	20.2	18.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.6	(0.5)	(4.6)	5.6	14.7	(9.1)	-	107.6	9.6	9.1	43.0	19.4	-30.0	-1.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.7	(1.1)	0.4	(7.6)	(5.6)	(6.6)	8.5	8.0	1.0	0.9	11.0	10.4	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	60.8	(2.0)	0.8	0.8	(6.0)	(13.7)	8.2	7.7	0.7	0.6	7.9	7.4	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	(2.0)	(0.4)	0.4	(7.4)	(7.5)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.9	(1.4)	(1.6)	(5.8)	(18.8)	(23.9)	6.2	5.9	0.8	0.8	1.9	1.8	15.4	15.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	89.1	(1.0)	(0.8)	(5.8)	(20.2)	(18.5)	5.5	4.8	0.6	0.5	1.6	2.1	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	68.6	(1.5)	(0.9)	1.4	(8.9)	(6.9)	7.2	6.9	0.9	0.8	4.1	3.9	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.6	(3.2)	(3.5)	15.0	13.3	31.0	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	27.5	(1.8)	0.5	(2.3)	(17.7)	(18.5)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.0	(3.3)	3.8	(16.6)	(40.3)	(47.4)	5.2	4.7	0.7	0.6	4.7	4.3	13.8	14.0
	Geely	175 HK EQUITY	21.5	0.6	9.5	(14.3)	(26.7)	(30.4)	9.2	7.3	2.8	2.2	6.0	4.7	34.7	34.1
	BYD	1211 HK EQUITY	19.4	(3.2)	12.2	7.7	(9.4)	(34.8)	26.8	20.8	1.9	1.8	10.7	9.3	7.6	9.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.1	(1.0)	(0.2)	(13.2)	(17.1)	(17.0)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	15.9	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	5.5	1.6	1.5	0.6	(16.5)	(21.4)	5.0	4.4	0.6	0.5	10.1	3.7	12.7	12.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.7	(2.7)	10.9	(3.6)	(29.5)	(48.2)	7.0	5.6	1.4	1.2	-	-	22.0	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(4.4)	3.3	(0.7)	(11.0)	(28.7)	10.5	7.6	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.7	1.2	1.0	(6.2)	9.7	6.0	29.0	23.8	5.7	4.9	19.5	16.2	20.6	21.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	0.6	1.3	4.6	14.2	34.0	19.4	16.9	3.1	2.7	10.4	9.0	15.9	16.4
	Average			(1.3)	1.1	(3.1)	(10.1)	(15.4)	8.8	9.3	1.3	1.2	6.8	5.7	13.0	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	0.2	(1.1)	1.8	(3.8)	0.9	10.1	8.6	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.6)	(4.9)	4.1	(14.2)	(24.2)	49.8	9.5	0.4	0.4	6.5	4.8	0.9	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	1.3	(0.4)	7.3	12.4	(7.1)	19.9	17.2	2.9	2.7	9.3	8.2	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.6)	(1.6)	(0.8)	(18.6)	(33.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.6)	(3.6)	(8.3)	(14.2)	(27.3)	10.7	8.5	1.2	1.1	5.5	4.7	11.0	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.5)	(0.2)	6.5	3.8	(17.4)	9.8	7.1	0.7	0.6	5.3	4.2	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.8)	3.8	(11.2)	(9.9)	(27.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(3.0)	(5.6)	2.1	(5.2)	(28.1)	7.1	6.4	0.6	0.6	2.9	2.1	8.8	9.1
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(4.8)	(13.0)	(18.4)	(24.8)	3.7	5.6	0.3	0.3	2.5	2.1	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	12.1	(2.2)	(5.4)	(9.6)	(18.6)	(13.7)	8.5	7.7	2.7	2.3	4.8	4.4	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.6	(1.6)	(1.4)	(10.2)	(19.6)	(6.8)	7.7	7.0	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.6	(3.8)	(8.7)	(18.9)	(31.8)	(28.1)	7.5	7.0	8.2	4.5	5.6	5.0	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	(0.9)	(3.2)	(15.0)	(16.2)	(16.0)	11.3	9.9	2.5	2.0	6.6	5.6	19.6	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(1.7)	0.2	(3.0)	(9.1)	(23.8)	6.3	5.5	2.9	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	(1.1)	(1.5)	(1.5)	(15.9)	(16.2)	9.8	9.1	2.1	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6
	Cummins	CMU US EQUITY	26.0	(2.3)	0.5	5.0	(5.1)	(16.6)	10.5	9.4	3.0	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.8	(2.6)	2.9	(0.2)	(12.3)	(20.3)	9.3	8.7	0.9	0.9	4.1	3.7	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	41.4	(2.8)	(3.5)	(6.9)	(6.9)	(17.6)	12.8	11.8	1.1	1.0	5.5	5.0	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.1	(1.4)	(0.8)	4.4	(0.7)	3.5	10.6	9.7	0.9	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.3)	2.5	(4.5)	(12.4)	(12.2)	8.9	8.5	0.9	0.8	4.7	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(1.5)	(1.1)	(10.7)	(12.9)	(16.9)	9.0	8.3	1.2	1.1	2.9	2.6	14.1	14.2
	Continental	CON GR EQUITY	40.0	(4.5)	(16.0)	(20.4)	(31.5)	(32.4)	10.0	9.2	1.7	1.5	5.0	4.4	17.7	17.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.8	(0.9)	(4.0)	1.0	(16.6)	(15.9)	7.3	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.4	32.0
	BASF	BAS GR EQUITY	94.5	(0.3)	2.1	(4.1)	(9.7)	(10.5)	12.1	11.2	2.2	2.0	7.3	6.8	16.8	16.8
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.4)	(1.6)	0.4	(9.0)	(11.4)	11.8	11.8	1.9	1.7	5.0	4.8	16.0	15.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.9	(0.3)	0.2	(13.6)	(14.9)	(13.3)	18.8	11.7	3.2	2.6	6.4	5.6	20.9	25.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	(1.5)	(4.5)	(12.8)	(31.6)	(26.9)	9.6	8.6	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	11.9	(0.7)	(3.1)	(20.5)	(34.2)	(30.6)	9.5	8.2	1.8	1.6	4.5	4.0	19.3	19.7
	Average			(1.5)	(2.0)	(5.4)	(13.7)	(18.6)	10.4	8.8	1.7	1.5	5.1	4.5	17.8	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.4	(3.6)	(2.6)	2.3	(6.8)	(25.2)	8.1	7.2	0.8	0.7	4.7	4.1	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(4.3)	(5.7)	(17.7)	(17.7)	8.6	7.4	0.7	0.6	4.8	4.3	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	(0.8)	(2.0)	(1.0)	(6.0)	(5.3)	-	-	1.1	1.3	13.8	9.0	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.5)	(0.5)	14.9	15.6	(10.7)	20.1	11.3	-	-	5.1	4.4	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(0.5)	(0.5)	9.4	(6.7)	(20.1)	8.1	6.5	1.2	1.1	5.0	4.8	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(2.9)	(2.3)	(8.0)	(13.8)	(21.4)	8.9	8.4	0.9	0.8	5.1	4.7	10.2	10.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.2	(2.0)	(2.4)	(3.1)	(9.8)	(15.7)	10.1	9.6	1.2	1.1	4.4	4.1	12.6	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(2.7)	(2.8)	(0.8)	(8.9)	(13.4)	8.8	8.3	0.9	0.9	6.5	5.9	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(2.6)	(0.5)	9.4	1.8	(13.2)	8.4	7.1	1.3	1.1	4.3	3.9	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	23.8	(2.2)	(6.1)	(4.8)	(12.4)	(18.4)	10.1	8.9	1.5	1.3	5.0	4.4	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.1)	(2.0)	0.7	0.0	(8.5)	23.1	18.2	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(1.3)	(2.9)	(5.5)	(4.9)	(3.6)	13.8	10.9	1.4	1.2	8.3	6.9	10.3	11.9
	Average			(1.7)	(2.2)	0.1	(6.8)	(14.4)	10.8	8.8	1.1	1.1	5.8	5.1	10.7	11.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,282.6	0.4	1.9	0.1	(7.4)	(6.9)
	KOSDAQ	791.3	0.7	4.0	3.9	(9.4)	(9.5)
미국	DOW	25,657.0	(0.3)	0.4	1.6	3.4	1.4
	S&P500	2,857.0	(0.2)	0.6	1.8	4.5	4.0
	NASDAQ	7,878.5	(0.1)	0.9	0.5	6.1	7.4
	STOXX50	3,419.3	(0.0)	1.2	(1.8)	(2.9)	(0.6)
유럽	DAX30	12,365.6	(0.2)	1.0	(2.6)	(3.8)	(0.9)
	NIKKEI225	22,410.8	0.2	1.0	(0.4)	(0.1)	2.4
아시아	SHCOMP	2,724.6	0.4	0.7	(6.2)	(13.6)	(17.2)
	HANGSENG	27,790.5	(0.5)	2.5	(3.0)	(9.7)	(11.1)
	SENSEX	38,336.8	0.1	1.3	4.1	10.6	12.3
	RTS (러시아)	1,044.0	(2.0)	(2.1)	(8.7)	(11.0)	(19.8)
신흥국	BOVESPA (브라질)	75,633.8	(1.6)	(1.5)	(4.4)	(5.6)	(13.4)

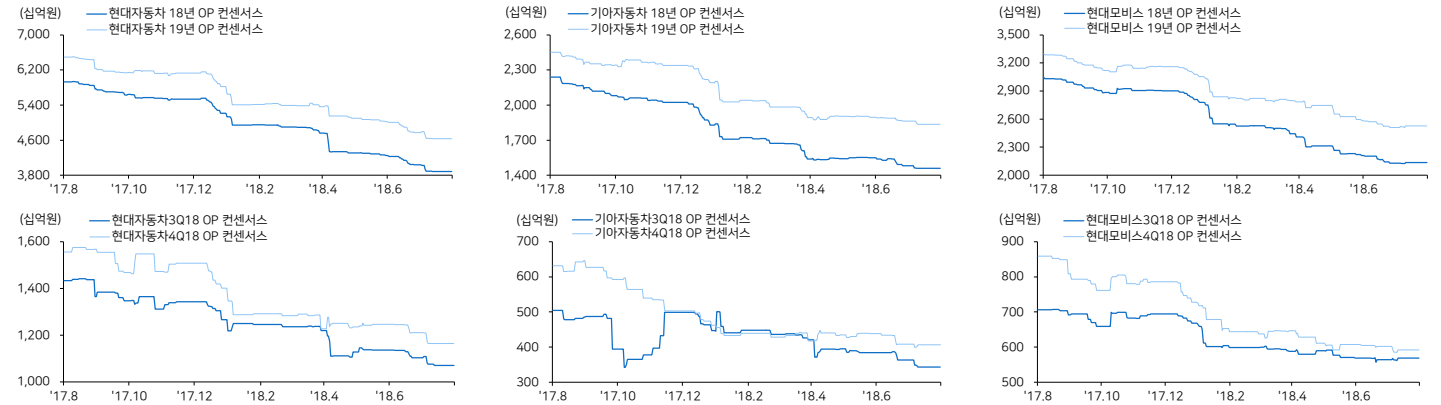
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

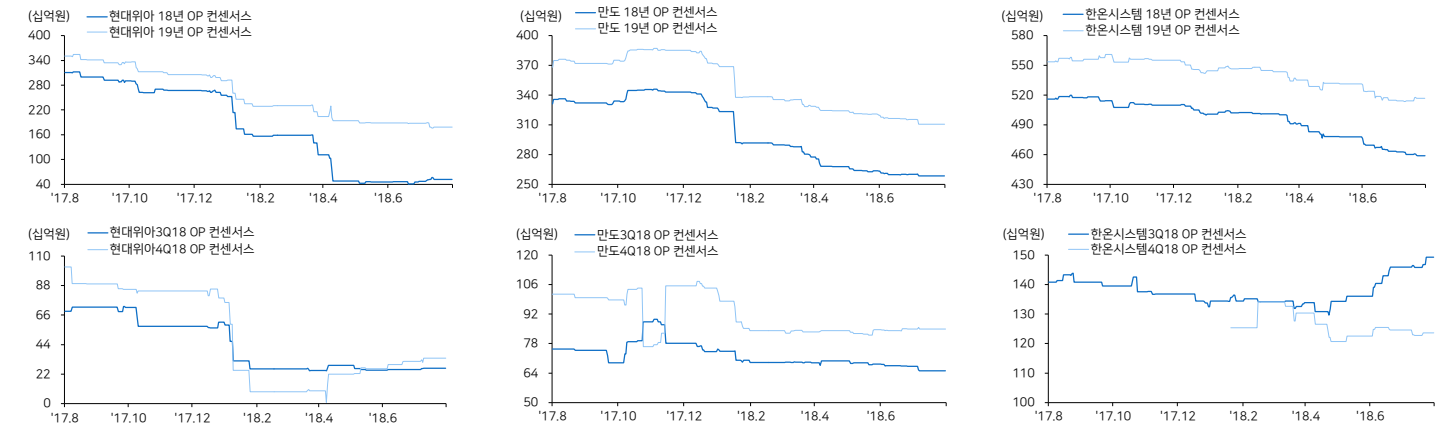
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,121.4	(0.2)	0.8	0.9	(3.6)	(3.8)	0.9
	엔/달러	111.4	(0.1)	(0.8)	(0.2)	(1.9)	(4.0)	(1.6)
	원/유로	1,295.8	(0.1)	(0.8)	2.2	(2.0)	2.5	2.7
	원/위안	163.2	0.2	0.3	2.2	3.6	4.3	4.2
	원/헤알	273.9	(0.3)	4.5	9.8	8.3	21.2	30.9
	원/루블	16.5	(0.2)	2.5	7.8	6.4	16.6	15.5
	원/루피	16.0	0.2	0.7	2.7	(1.3)	4.2	10.4
유가 (달러)	WTI	67.9	0.1	3.0	(0.9)	(4.0)	6.8	43.1
	브렌트	74.7	(0.1)	4.6	2.3	(6.4)	11.0	42.2
	두바이	72.1	0.0	1.7	(0.8)	(3.9)	14.8	43.1
원자재 (달러)	천연고무	1,248	N/A	0.8	4.0	(2.3)	2.7	(9.8)
	합성고무	1,775	N/A	6.9	6.9	1.4	5.7	19.9
	부타디엔	1,715	N/A	0.9	2.1	(4.7)	26.6	42.9

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

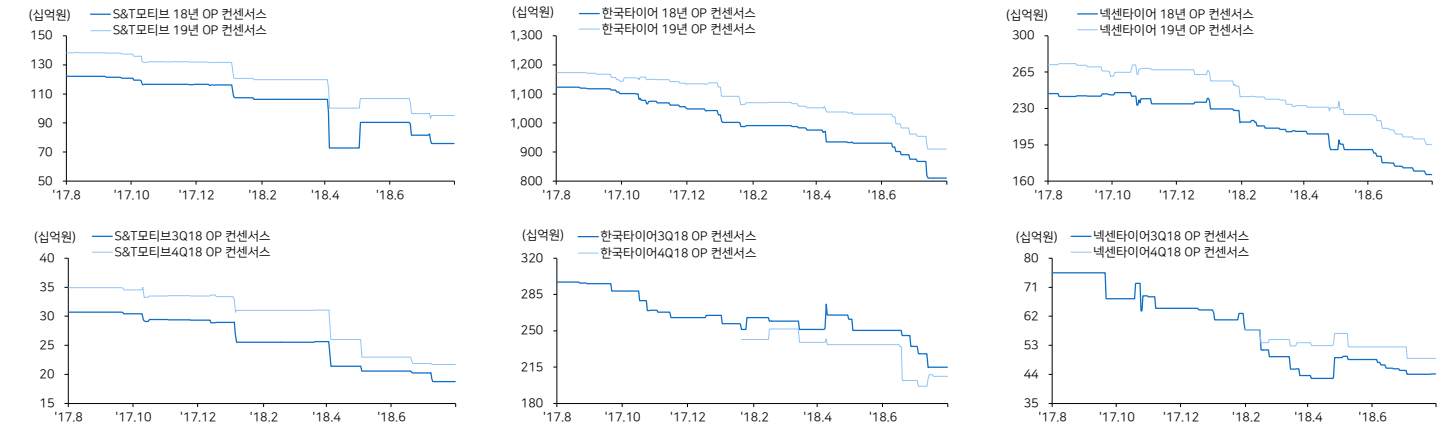
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 광주시-현대차 원성자 공장 8월 중 투자협약 '무산' (연합뉴스)

광주시가 추진하는 원성자 공장 합작법인 설립을 위한 현대차와의 8월 중 협약 체결이 사실상 무산. 이용섭 광주시장이 8월 중 협약 체결을 공언했으나 최근 노동계의 반발이 거세지면서 시기를 기약할 수 없게 되었음.  
<https://bit.ly/2Mp00Xp>

### 수소차 보조금 늘렸는데...판매 더딘 현대차 '넵소' (이뉴스투데이)

현대차 '넵소' 출시 이후 보조금 규모를 대폭 늘렸지만 판매는 더디게 진행. 현재 확보된 보조금을 모두 소진하기 위해서는 남은 5개월 동안 매월 100여대씩 팔아야 하지만, 실현 가능성이 높지 않다는 게 지배적인 관측.  
<https://bit.ly/2w473hQ>

### 현대오토넷, 美 윈드리버와 차세대 차량용 SW 플랫폼 공동 개발 (아주경제)

현대오토넷이 미국 'Wind River'와 함께 차량용 소프트웨어 플랫폼을 공동 개발할 계획. 윈드리버는 자동차 시장에 사용되는 실시간 운영체제 분야 글로벌 점유율 1위의 세계적 기업으로 BMW, GM, 피아트에 공급하는 업체.  
<https://bit.ly/2MJJCpEm>

### 만도헬라, 중거리 레이더 국산화 성공 (서울경제)

만도헬라일렉트로닉스는 국내 최초로 중거리 레이더 제품의 양산에 돌입했다고 23일 밝힘. 만도헬라는 기존 장거리와 단거리 레이더에 이어 중거리 레이더까지 양산하며 차량용 레이더 풀라인업을 구축.  
<https://bit.ly/2o52Ypm>

### 현대차, 아반떼 페이스리프트 디자인 공개... "9월6일 출시" (아시아경제)

현대자동차가 페이스리프트 모델인 '더 뉴 아반떼' 내외장 디자인과 주요 사양을 23일 공개. 개선된 디자인에 차세대 파워트레인을 탑재한 더 뉴 아반떼는 다음달 6일 출시.  
<https://bit.ly/2BEFjpW>

### 기아차, 중국 2030 세대 거대한 전용 SUV 'KX1' 출시 (연합뉴스)

기아차는 중국 전용 도심형 엔트리급 스포츠유틸리티차(SUV)인 'KX1'(중국어 이파오)을 출시했다고 23일 밝힘. 중국의 2030 세대를 주 고객층으로 KX1 판매를 확대해나갈 계획.  
<https://bit.ly/2NdUMOK>

### 기아차, 인도 비밀병기 윙콕...해치백·소형세단 출격 대기 (글로벌이코노믹)

기아차는 인도에서 출시할 2, 3번째 현지 전략차종을 확정. 기아차는 내년 하반기 현지 공장 완공과 함께 첫 번째 인도 전략차종으로 소형 SUV를 출시할 예정. 두 번째 인도 전략차종은 해치백, 세번째 차종은 소형 세단.  
<https://bit.ly/2MTmpjf>

### 폭스바겐, 자율주행 스타트업 '오로라' 인수 시도 '퇴짜' (한국스포츠경제)

폭스바겐이 미국 자율주행 자동차 스타트업인 오로라를 인수하려다가 실패. 오로라가 다양한 자동차 제조사들과 협업을 원하기 때문.  
<https://bit.ly/2P0EWaq>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 24일 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.