

2018-08-29

## 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	26.7	0.8	(0.4)	(3.5)	(10.7)	(22.6)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	1.6	(0.8)	0.2	1.1	(6.8)	7.6	6.2	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.2	(2.6)	(0.3)	0.5	(14.3)	-	30.0	0.8	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	58.3	(1.0)	1.1	(0.6)	(2.6)	(5.2)	6.3	6.2	1.4	1.2	2.9	2.7	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	44.2	0.2	1.5	0.8	(13.0)	(5.7)	7.4	7.2	1.1	1.0	2.6	2.5	16.5	14.8
	FCA	FCAU US EQUITY	30.2	(0.1)	6.3	4.1	(19.3)	(16.9)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.9	(2.3)	(3.1)	4.9	11.8	(9.1)	-	98.1	9.4	8.9	40.2	18.4	-30.0	-1.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.4	0.9	4.5	(5.8)	0.7	(2.9)	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.7	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	60.9	1.3	1.7	0.4	(4.5)	(13.1)	8.4	7.8	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	1.3	1.0	1.5	(5.1)	(6.4)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	78.2	0.6	1.0	(4.5)	(11.9)	(19.7)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.4	2.2	15.4	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.6	1.2	1.5	(3.5)	(14.5)	(12.9)	5.7	5.0	0.6	0.6	1.7	2.1	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	71.1	1.4	1.8	1.8	(3.2)	(2.8)	7.5	7.2	0.9	0.9	3.7	3.6	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.3	0.9	(2.7)	0.4	16.4	29.6	7.2	6.3	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.5	2.0	1.5	(0.1)	(12.5)	(16.7)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.2	(0.2)	2.1	(13.3)	(36.8)	(47.1)	5.4	4.9	0.7	0.6	4.9	4.4	13.8	14.0
	Geely	175 HK EQUITY	22.0	(0.6)	6.2	(5.5)	(23.5)	(31.9)	9.6	7.6	2.9	2.3	6.3	5.0	34.7	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	19.9	0.8	5.3	10.8	(1.6)	(31.1)	27.7	21.5	2.0	1.9	10.9	9.5	7.8	9.0
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.9	(1.0)	1.5	(7.4)	(19.1)	(14.2)	8.9	8.2	1.4	1.3	7.2	6.3	15.9	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(0.9)	0.1	(0.1)	(19.2)	(21.7)	5.1	4.4	0.6	0.5	9.9	3.6	12.7	12.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.2	3.5	27.9	21.2	(7.6)	(38.7)	8.3	6.8	1.7	1.4	-	-	22.7	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	12.9	0.5	(3.7)	(3.0)	(11.8)	(29.7)	10.7	7.7	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.9	2.0	3.9	1.3	8.2	6.5	29.7	24.4	5.8	5.1	19.6	16.3	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	0.4	1.1	7.8	12.7	34.6	19.8	17.2	3.1	2.7	10.5	9.0	15.9	16.4
	Average			0.6	1.5	(0.0)	(6.6)	(13.0)	9.1	9.6	1.4	1.2	6.8	5.7	13.0	13.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	0.4	0.0	1.3	2.4	1.3	10.1	8.7	0.7	0.7	5.3	4.3	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	6.3	0.1	8.0	(10.9)	(21.8)	48.6	9.7	0.4	0.4	6.4	4.7	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	2.1	1.3	8.6	16.4	(3.6)	20.3	17.5	3.0	2.8	9.5	8.4	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.6	(3.3)	(0.3)	(10.0)	(32.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	2.7	(1.1)	(10.0)	(8.3)	(27.1)	10.9	8.8	1.2	1.1	5.6	4.8	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.5)	3.9	9.7	12.0	(10.4)	10.4	7.5	0.7	0.7	5.6	4.4	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	(2.0)	(8.3)	(6.8)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.8	(0.9)	(3.6)	1.1	(24.5)	7.7	6.9	0.6	0.6	3.6	2.6	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.2)	(3.8)	(13.5)	(18.2)	(21.6)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	12.3	0.3	(2.8)	(3.9)	(14.9)	(9.4)	8.8	8.0	2.7	2.4	4.9	4.5	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	21.5	1.6	3.2	(6.4)	(12.9)	1.9	8.2	7.5	1.6	1.4	5.1	4.8	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.7	(0.5)	(5.0)	(16.6)	(26.9)	(21.7)	7.8	7.2	8.5	4.7	5.6	5.1	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.9	0.2	(1.3)	(9.4)	(13.6)	(11.2)	11.6	10.2	2.6	2.1	6.7	5.7	19.6	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.6	1.6	2.4	1.2	(1.9)	(12.8)	6.7	5.9	3.1	2.5	4.1	3.5	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.6	0.5	0.9	(10.2)	(5.9)	10.3	9.6	2.2	2.0	6.1	5.6	23.0	21.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.2	0.5	(0.4)	4.2	(1.2)	(13.9)	10.7	9.7	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.1	1.2	5.4	1.4	(6.0)	(17.9)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	42.6	2.3	2.5	(4.3)	0.1	(14.3)	13.4	12.3	1.1	1.0	5.7	5.2	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	1.2	2.3	3.8	5.0	5.4	10.9	9.9	0.9	0.8	5.5	5.0	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	1.8	5.3	(3.9)	(4.2)	(7.6)	9.3	8.9	1.0	0.9	4.8	4.4	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	1.0	3.8	(10.6)	(6.1)	(13.8)	9.3	8.5	1.3	1.1	2.9	2.6	14.1	14.2
	Continental	CON GR EQUITY	41.4	(0.4)	(13.5)	(18.6)	(28.4)	(28.5)	10.8	9.9	1.8	1.6	5.3	4.6	17.2	17.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.2	0.9	(3.4)	1.5	(10.3)	(11.9)	7.6	6.8	2.4	2.0	4.2	3.8	36.4	32.1
	BASF	BAS GR EQUITY	96.1	(0.2)	2.1	(1.8)	(6.8)	(6.2)	12.3	11.5	2.2	2.0	7.4	6.9	16.6	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	1.5	0.2	3.1	(4.0)	(6.2)	12.3	12.4	2.0	1.8	5.3	5.1	16.4	15.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.3	0.0	1.6	(13.0)	(10.9)	(9.0)	19.7	12.0	3.4	2.7	6.5	5.8	20.0	25.1
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.8	4.2	1.9	(6.9)	(25.4)	(20.8)	10.4	9.3	2.0	1.7	3.9	3.4	20.4	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	12.4	1.8	(0.6)	(8.0)	(28.9)	(25.2)	10.0	8.7	1.9	1.6	4.7	4.2	19.3	19.7
	Average			1.1	0.3	(3.3)	(8.4)	(14.3)	10.8	9.1	1.8	1.6	5.3	4.6	17.7	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	3.0	(0.1)	4.8	3.3	(20.7)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.5	(1.5)	(6.5)	(10.6)	(14.7)	8.7	7.6	0.7	0.7	4.9	4.3	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.7	0.9	(3.3)	(5.4)	(3.7)	3.6	-	-	1.1	1.3	13.6	8.9	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.3	(2.1)	11.8	16.9	(5.1)	20.4	11.4	-	-	5.1	4.3	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.4	(0.2)	(1.5)	5.1	(3.4)	(15.9)	8.3	6.7	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	1.6	1.9	(6.2)	(8.8)	(18.1)	9.2	8.7	0.9	0.8	5.3	4.9	10.2	10.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.4	1.4	1.1	(3.1)	(6.7)	(13.4)	10.4	9.8	1.2	1.1	4.6	4.3	12.5	12.3
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	2.4	1.4	0.3	(3.4)	(11.1)	9.0	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.6	3.8	10.0	8.8	(7.8)	8.7	7.4	1.3	1.1	4.4	3.9	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	0.4	(4.2)	(5.6)	(9.7)	(17.6)	10.3	9.1	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	1.9	(2.3)	(1.1)	1.8	(7.7)	23.2	18.3	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	(3.8)	(3.1)	(12.6)	(9.3)	(7.5)	13.4	10.6	1.4	1.2	8.0	6.6	10.4	12.1
	Average			1.1	(1.0)	(0.7)	(3.1)	(11.9)	11.0	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	10.7	11.9

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,303.1	0.2	1.5	0.4	(6.3)	(5.1)
	KOSDAQ	798.2	(0.4)	1.4	3.1	(8.3)	(6.9)
미국	DOW	26,064.0	0.1	0.9	2.4	7.0	4.1
	S&P500	2,897.5	0.0	1.2	2.8	6.5	6.8
	NASDAQ	8,030.0	0.2	2.2	3.8	8.6	10.4
유럽	STOXX50	3,447.6	(0.2)	1.1	(2.3)	0.6	0.3
	DAX30	12,527.4	(0.1)	1.2	(2.6)	(1.1)	0.7
아시아	NIKKEI225	22,813.5	0.1	2.7	0.4	2.0	3.4
	SHCOMP	2,778.0	(0.1)	1.6	(3.3)	(11.0)	(14.8)
	HANGSENG	28,351.6	0.3	2.2	(1.6)	(7.0)	(8.1)
	SENSEX	38,896.6	0.5	1.6	4.2	11.3	13.8
신흥국	RTS (러시아)	1,078.3	(0.5)	0.6	(6.4)	(6.6)	(16.1)
	BOVESPA (브라질)	77,473.2	(0.6)	3.0	(3.0)	1.8	(9.2)

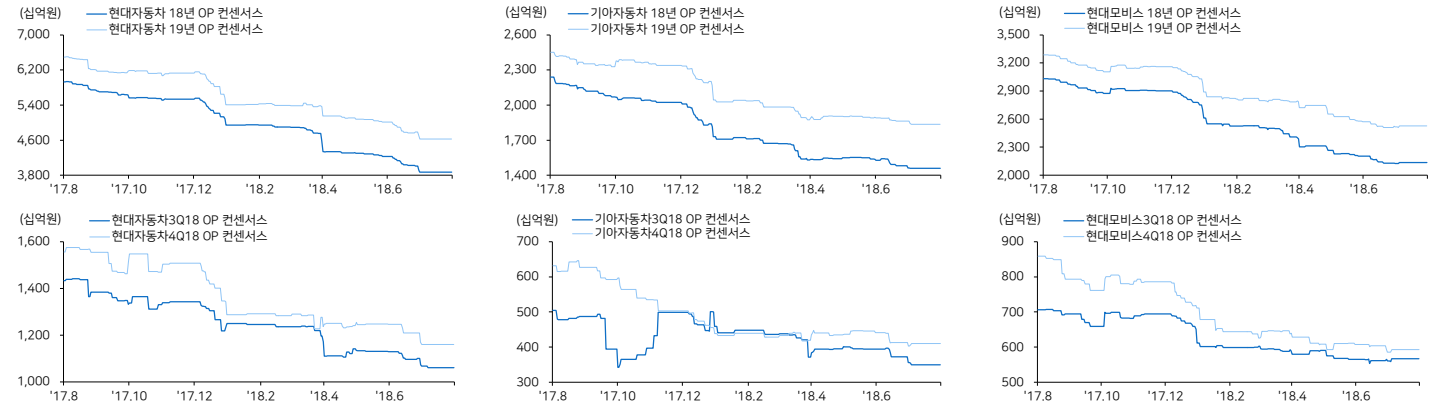
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

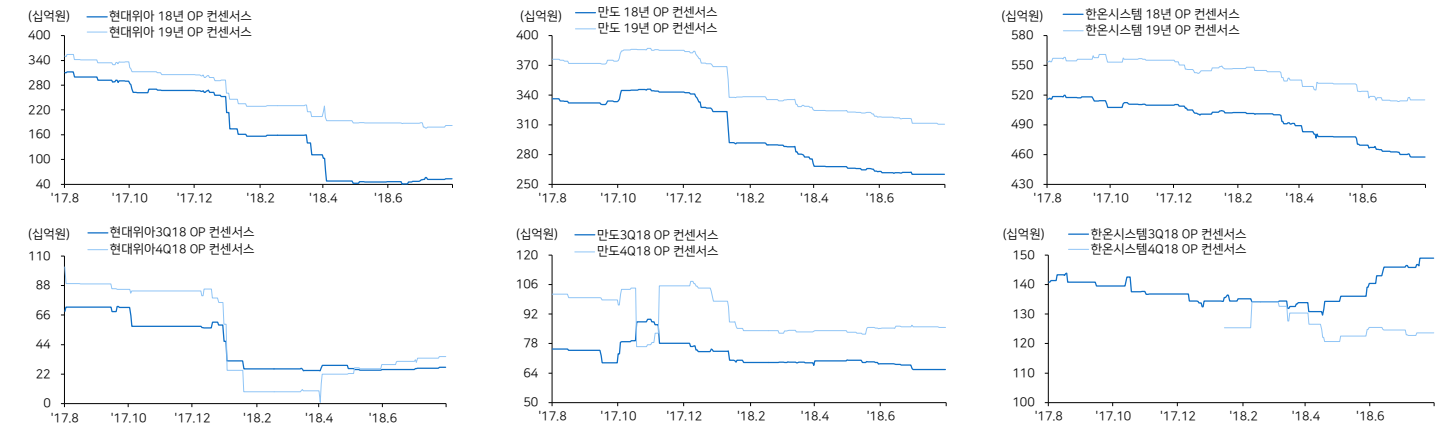
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,110.0	0.4	0.8	0.9	(3.2)	(2.4)	0.9
	엔/달러	111.2	0.0	(0.6)	(0.1)	(2.2)	(4.0)	(1.3)
	원/유로	1,294.8	(0.1)	(0.5)	0.6	(2.9)	2.3	3.2
	원/위안	162.8	0.2	0.3	1.0	3.1	5.0	4.0
	원/헤알	267.9	(0.0)	3.3	11.8	8.6	25.0	32.7
	원/루블	16.3	0.0	0.6	9.9	5.6	17.9	17.0
유가 (달러)	원/루피	15.8	0.3	1.2	3.1	0.6	5.0	10.7
	WTI	68.5	(0.0)	0.9	(0.3)	2.7	11.1	47.5
	브렌트	76.0	(0.3)	4.6	2.2	0.9	15.5	46.4
원자재 (달러)	두바이	72.4	(0.1)	1.4	(1.0)	(2.8)	15.4	44.1
	천연고무	1,243	N/A	(0.4)	2.5	(5.3)	(0.6)	(10.5)
	합성고무	1,775	N/A	0.0	6.9	(4.6)	1.4	10.9
	부타디엔	1,750	N/A	2.0	5.4	1.7	25.9	33.6

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

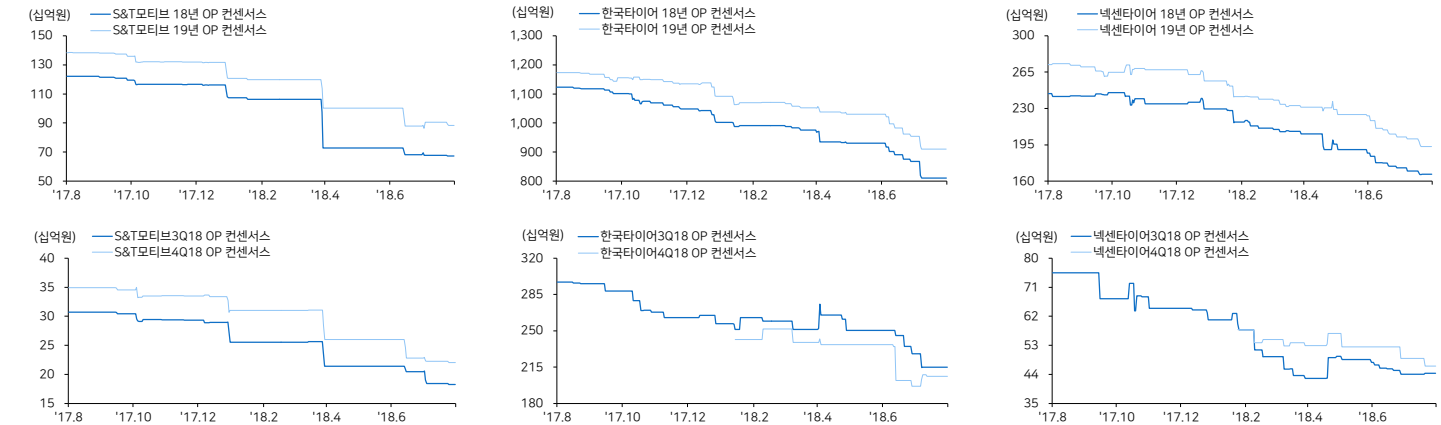
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차 '뉴 쌍트르' 10월 인도 출격 (글로벌이코노믹)

현대차의 쌍트르(국내명 아토스) 후속 모델 'AH2'(프로젝트명) 출시 일정이 공개. 28일 인도 자동차 전문 매체 카웨일(Carwale)은 현대차가 오는 10월 23일 현지에서 AH2를 출시한다고 보도. <https://bit.ly/2LzpJeA>

### 미·멕시코 무역협상 타결...한승민 기아차 '관세 리스크 해소 길 열려' (NEWS1)

미국과 멕시코가 NAFTA 개정안에 잠정 합의하면서 기아자동차가 한숨을 돌리게 되었음. 기존 멕시코 공장에서 생산된 차량의 경우 미국 또는 멕시코산 부품 75% 이상 사용 등의 조건을 맞추면 종전대로 무관세 혜택이 적용. <https://bit.ly/2PMfoIM>

### 인도 정부, 2차 전기차 지원정책 유력...보조금 범위 확대 (글로벌이코노믹)

인도 정부는 다음 달 7일 '전기차 도입 및 제조 가속화 정책' 2단계 사업을 발표. 관련 예산은 총 550억 루피(약 8700억원)로 책정됐고, 시행 기간은 5년. 이번 정책의 핵심은 전기차 보조금 지급 대상을 전 차종으로 확대한 것. <https://bit.ly/2PwpGdJ>

### 도요타, 우버 자율주행차량 개발에 5억 달러 투자 (디지털데일리)

일본 도요타자동차가 미국 최대 승차공유 서비스 기업 우버에 5억 달러(약 5500억원)를 투자한다고 로이터통신이 27일(현지시간) 보도. 이로써 도요타와 우버는 자율주행차량 개발을 공동으로 진행. <https://bit.ly/2LB0Zki>

### 기아차, 러시아공장 설립 추진...총사업비 5억달러 (글로벌이코노믹)

기아자동차가 러시아공장 설립을 추진. 현지 업체의 공장에서 부분조립생산(SKD) 방식으로의 늘어나는 판매량을 감당할 수 있다는 판단. 공장 규모는 확정되지 않았지만, 총사업비 5억달러(약 5500억원)로 추정. <https://bit.ly/2wt0uoB>

### 정부, 아세안 시장 '현대·기아차 구하기' (한겨레)

산업통상자원부는 지난 24일 서울 롯데호텔에서 인도네시아 산업부와 '제1차 한-인도네시아 자동차 대화' 행사를 개최. 양국 자동차산업 협력을 위해 비관세장벽으로 작용하고 있는 자동차 소비세를 개선해달라고 공식 요청. <https://bit.ly/2N4TNDL>

### 캐나다, 미국과 고위급 무역 협상 돌입 (연한인포텍스)

캐나다가 미국과 고위급 무역 협상에 돌입한다고 28일 월스트리트저널(WSJ)이 보도. 이날 크리스티아 프리랜드 캐나다 외교통상 장관은 협상을 위해 미국 워싱턴 D.C를 방문해 오후부터 협상에 돌입. <https://bit.ly/2LD8Lf8>

### 커널로 '공정한 협정 없음시 캐나다 자동차에 관세 부과' (파이낸셜뉴스)

미국과 멕시코가 NAFTA 개정을 위한 양자 협상에 돌입할 경우 타결된 가운데 래리 커널로 백악관 국가경제위원회 위원장은 남은 회원국인 캐나다가 "공정한 협정"에 동의하지 않을 경우 자동차 관세를 부과할 수 있다고 경고. <https://bit.ly/2Pd13fc>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 29일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이종현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며정확확정이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.