

2018-08-30

## 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	26.5	(0.8)	(1.6)	(5.0)	(9.8)	(23.2)	7.6	6.1	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(0.5)	(0.6)	0.5	0.5	(7.3)	7.6	6.1	0.5	0.4	3.5	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.2)	(3.8)	(1.7)	0.2	(15.3)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	58.1	(0.5)	2.7	(1.1)	(0.7)	(5.7)	6.2	6.2	1.4	1.2	2.9	2.7	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	44.1	(0.4)	2.9	0.4	(12.8)	(6.0)	7.4	7.2	1.1	1.0	2.6	2.5	16.5	14.8
	FCA	FCAU US EQUITY	30.1	(0.6)	6.4	3.5	(16.3)	(17.4)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.4	19.9	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.8	(2.2)	(5.2)	2.6	7.5	(11.1)	-	95.9	9.2	8.7	39.5	18.1	-30.0	-1.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	229.2	0.6	2.8	(5.6)	3.3	(2.3)	8.9	8.3	1.0	0.9	11.2	10.7	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	61.1	0.5	0.3	0.6	(0.7)	(12.6)	8.4	7.9	0.7	0.7	8.0	7.5	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(0.0)	(0.5)	(0.3)	(3.0)	(6.5)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	78.9	0.6	2.6	(3.9)	(9.9)	(19.2)	6.5	6.2	0.9	0.8	2.4	2.2	15.4	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.1	(1.0)	2.3	(4.5)	(13.2)	(13.8)	5.7	4.9	0.6	0.6	1.7	2.1	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	71.1	(0.2)	2.4	1.6	(2.1)	(3.0)	7.5	7.2	0.9	0.9	3.7	3.6	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.5	0.5	(0.1)	0.9	20.4	30.2	7.2	6.4	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.7	0.2	2.4	0.1	(10.7)	(16.6)	4.9	4.7	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.2	2.0	3.3	(10.4)	(34.6)	(46.0)	5.5	5.0	0.7	0.6	4.8	4.3	13.8	14.0
	Geely	175 HK EQUITY	22.0	(0.2)	5.0	(2.9)	(21.6)	(32.1)	9.6	7.6	2.9	2.3	6.3	5.0	34.7	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	20.1	(0.6)	0.6	13.7	0.2	(31.5)	28.6	22.3	2.0	1.9	11.2	9.8	7.6	8.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	54.2	(1.3)	(0.2)	(10.0)	(19.1)	(15.3)	8.8	8.1	1.4	1.2	7.1	6.2	15.9	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(1.9)	(1.0)	(0.6)	(21.5)	(23.2)	5.0	4.3	0.5	0.5	9.7	3.5	12.7	12.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.8	(4.2)	13.3	22.3	(14.5)	(41.2)	7.9	6.5	1.7	1.4	-	-	22.8	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	0.7	(2.6)	(2.2)	(9.4)	(29.3)	10.7	7.7	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.5	(0.6)	2.8	(0.1)	9.1	5.8	29.5	24.2	5.8	5.0	19.4	16.2	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	19.2	0.3	2.7	5.4	9.6	35.1	19.8	17.3	3.1	2.7	10.5	9.0	15.9	16.4
	Average			(0.4)	1.3	(0.4)	(6.1)	(13.5)	9.1	9.6	1.4	1.2	6.8	5.7	13.0	13.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(1.9)	(1.3)	(1.3)	2.7	(0.7)	9.9	8.5	0.7	0.7	5.2	4.2	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.2)	1.6	1.2	(9.1)	(22.7)	48.0	9.5	0.4	0.4	6.4	4.7	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(0.8)	2.6	10.6	18.3	(4.4)	20.1	17.4	3.0	2.7	9.4	8.3	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.9	(1.6)	1.3	(8.6)	(31.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.6)	(0.1)	(10.4)	(7.0)	(28.3)	10.7	8.6	1.2	1.1	5.5	4.8	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.3)	0.7	6.7	10.9	(13.3)	10.0	7.2	0.7	0.6	5.4	4.3	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(1.7)	(7.1)	(5.0)	(29.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.7)	(1.4)	(4.3)	4.0	(26.5)	7.5	6.7	0.6	0.6	3.5	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	(0.5)	(11.3)	(16.8)	(20.9)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.3	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	12.1	(1.0)	(0.0)	(5.2)	(14.9)	(10.6)	8.7	7.9	2.7	2.3	4.9	4.6	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	21.6	0.1	4.8	(6.3)	(11.4)	2.0	8.2	7.5	1.6	1.4	5.1	4.8	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.7	(0.9)	(1.1)	(17.4)	(26.1)	(22.4)	7.7	7.2	8.4	4.6	5.6	5.1	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.8	(0.4)	1.9	(9.7)	(11.5)	(11.6)	11.6	10.2	2.6	2.0	6.7	5.7	19.6	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(2.5)	2.7	(1.3)	1.0	(15.0)	6.6	5.7	3.0	2.4	4.0	3.5	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	(2.1)	2.0	(1.3)	(6.8)	(7.9)	10.1	9.4	2.2	1.9	6.0	5.5	23.0	21.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.1	(0.6)	(0.6)	3.6	(0.4)	(14.4)	10.7	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	0.8	1.6	1.2	(4.4)	(17.2)	9.7	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	43.2	1.7	3.4	(2.9)	5.3	(12.8)	13.7	12.6	1.1	1.1	5.8	5.3	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	1.3	2.1	5.7	10.5	6.8	11.0	10.1	0.9	0.8	5.5	5.0	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	1.4	4.6	(2.9)	(1.8)	(6.3)	9.4	9.0	1.0	0.9	4.9	4.4	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.7	2.2	(11.3)	(2.6)	(13.3)	9.3	8.6	1.3	1.1	3.0	2.6	14.1	14.2
	Continental	CON GR EQUITY	41.7	0.3	(0.5)	(18.4)	(25.8)	(28.3)	10.9	9.9	1.8	1.6	5.3	4.6	17.3	17.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.1	(0.4)	2.7	1.1	(7.9)	(12.2)	7.5	6.8	2.4	1.9	4.2	3.8	36.4	32.1
	BASF	BAS GR EQUITY	96.8	0.4	2.2	(1.4)	(4.8)	(5.8)	12.4	11.6	2.2	2.0	7.4	6.9	16.6	16.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	(1.1)	3.1	2.0	(3.7)	(7.2)	12.2	12.2	2.0	1.8	5.2	5.0	16.4	15.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.3	(0.4)	2.1	(13.4)	(11.3)	(9.4)	19.6	12.0	3.4	2.7	6.5	5.8	20.0	25.1
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.5	(3.4)	2.7	(10.0)	(26.5)	(23.4)	10.1	9.0	2.0	1.7	3.7	3.3	20.4	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	12.4	(1.0)	3.5	(8.8)	(27.1)	(25.9)	9.9	8.6	1.9	1.6	4.7	4.1	19.3	19.7
	Average			(0.6)	1.3	(4.0)	(6.6)	(14.9)	10.7	9.1	1.8	1.5	5.2	4.6	17.7	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	(0.7)	2.0	4.6	8.7	(21.3)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.0)	0.5	(7.4)	(13.7)	(15.5)	8.7	7.5	0.7	0.7	4.8	4.3	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(1.0)	(4.2)	(6.4)	(5.7)	2.5	-	-	1.1	1.2	13.6	8.9	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.0)	(0.2)	10.7	16.6	(6.1)	20.2	11.3	-	-	5.1	4.3	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(0.9)	1.7	4.1	(2.0)	(16.7)	8.2	6.7	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	(0.4)	0.1	(8.7)	(7.7)	(18.4)	9.3	8.8	0.9	0.8	5.3	4.9	9.9	9.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.5	0.4	0.8	(4.6)	(4.4)	(13.1)	10.4	9.9	1.2	1.2	4.6	4.3	12.5	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.8	0.8	1.0	0.4	(10.4)	9.1	8.6	0.9	0.9	6.6	6.0	11.0	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.8	3.0	9.8	13.6	(6.2)	8.9	7.5	1.3	1.2	4.4	4.0	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	24.1	(0.7)	(1.0)	(6.2)	(7.3)	(18.2)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(0.5)	(1.1)	(1.9)	2.6	(8.2)	23.1	18.2	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.3	(1.3)	(4.6)	(13.5)	(9.3)	(8.8)	13.2	10.4	1.3	1.2	7.9	6.6	10.4	12.1
	Average			(0.5)	(0.0)	(1.6)	(1.1)	(12.2)	10.9	9.0	1.2	1.1	5.8	5.2	10.7	11.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,309.0	0.3	1.6	0.7	(4.2)	(4.9)
	KOSDAQ	803.2	0.6	2.2	4.3	(8.1)	(6.3)
미국	DOW	26,124.6	0.2	1.5	3.2	5.9	4.4
	S&P500	2,914.0	0.6	1.8	4.0	7.0	7.4
	NASDAQ	8,109.7	1.0	2.8	6.3	8.7	11.5
유럽	STOXX50	3,456.1	0.2	1.1	(1.6)	0.4	0.5
	DAX30	12,561.7	0.3	1.4	(1.8)	(1.7)	1.0
아시아	NIKKEI225	22,848.2	0.2	2.2	1.3	3.8	3.5
	SHCOMP	2,769.3	(0.3)	2.0	(3.5)	(8.9)	(15.0)
	HANGSENG	28,416.4	0.2	1.8	(1.1)	(5.5)	(7.9)
	SENSEX	38,722.9	(0.4)	1.1	3.3	10.9	13.3
신흥국	RTS (러시아)	1,085.0	0.6	1.8	(6.7)	(6.7)	(15.6)
	BOVESPA (브라질)	78,388.8	1.2	1.9	(2.4)	2.1	(8.2)

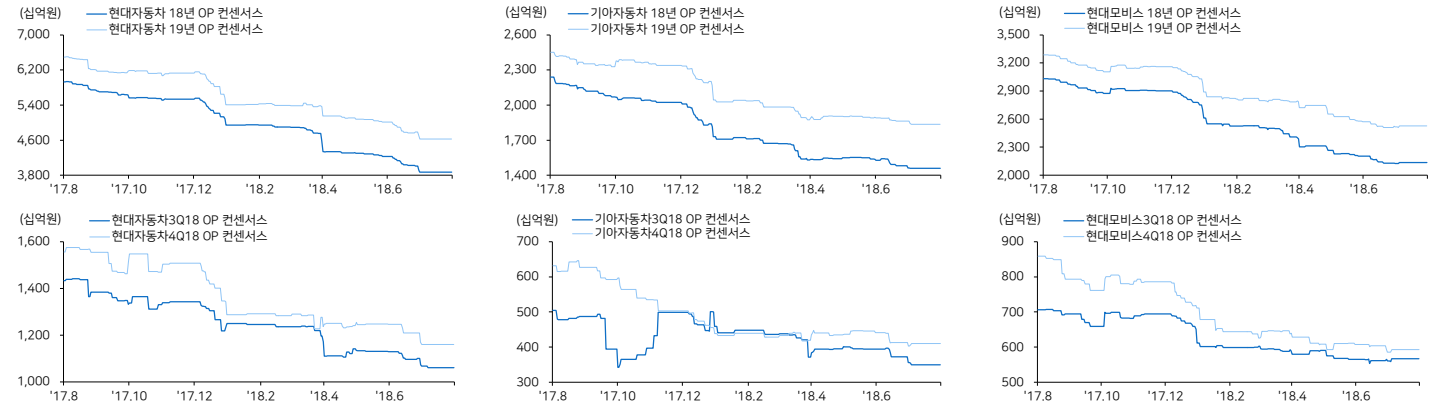
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

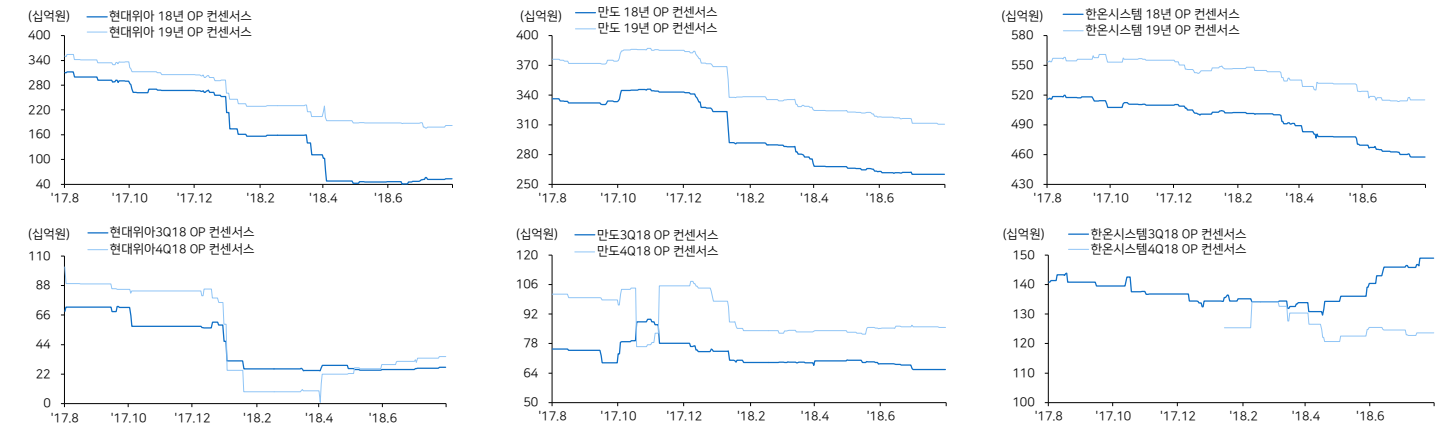
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,110.3	(0.0)	0.8	0.9	(3.0)	(2.4)	1.5
	엔/달러	111.7	(0.1)	(0.4)	(0.6)	(2.5)	(4.5)	(1.3)
	원/유로	1,296.3	(0.1)	(0.1)	0.5	(3.4)	2.2	4.0
	원/위안	162.8	0.0	0.5	1.0	3.4	5.0	4.6
	원/헤알	270.3	0.1	1.1	10.8	7.0	23.9	31.6
	원/루블	16.3	0.1	1.1	10.1	6.4	18.2	18.0
	원/루피	15.7	0.6	1.8	3.7	0.9	5.6	11.8
유가 (달러)	WTI	69.7	0.2	2.7	(0.7)	2.1	13.0	51.6
	브렌트	77.1	1.6	3.2	3.8	2.3	17.3	48.3
	두바이	72.5	0.1	0.6	(0.9)	(2.8)	15.6	44.3
원자재 (달러)	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

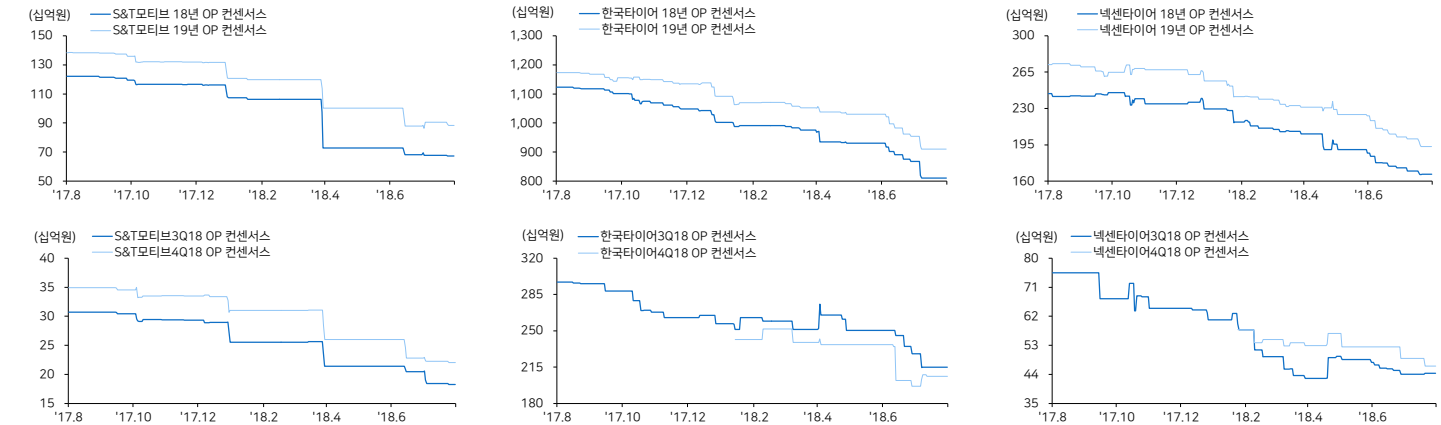
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## Hyundai to ship China-made cars to Southeast Asia amid erratic sales recovery (Reuter)

현대차가 중국 생산 차량을 동남아에 수출할 계획이라고 정통한 소식통을 인용해 로이터 통신이 29일 단독 보도. 베이징현대의 대변인은 "맞다. 동남아에 차를 수출할 계획이다. 빠르면 올해 연말께가 될 것"이라고 언급. <https://goo.gl/Raf3F3>

## "멕시코산 자동차 대미수출 연240만대로 제한...초과시 25% 관세" (연합뉴스)

로이터에 따르면 양국은 사전에 공개하지 않은 부가 협약에서 미국은 멕시코산 자동차의 연 수입량이 240만대를 넘을 경우 '무역확장법 232조'에 따라 '국가안보' 관세를 부과하기로 멕시코와 잠정 합의. 지난해 180만대. <https://bit.ly/2N0tHS4>

## 세계 자동차 산업, 금융위기 후 첫 지속적 경기 침체 진입 (이투데이)

세계 자동차 산업이 미국발 무역전쟁의 희생양이 되었음. LMC오토모티브에 따르면 글로벌 자동차 판매는 2010년 이후 매년 5% 이상 증가했으나 올해는 +1.8%로 둔화할 것으로 예상. <https://bit.ly/2BUibmQ>

## 전기차 '큰 손' 중 휘청이자... 리튬값 폭락 (머니투데이)

전기차 배터리의 핵심원료인 리튬 가격이 석달 새 40% 가까이 폭락. 새 보조금 정책으로 난립하던 자력 미달 중국 전기차 제조 업체들이 생산을 못 하면서 중국 배터리업체들이 생산라인 가동을 멈추는 등 타격. <https://bit.ly/2PKMXS2>

## 인도네시아와 자동차 산업 협력 방안 모색 (교통신문)

산업통상자원부가 지난 24일 서울에서 인도네시아 산업부와 '제1차 한-인도네시아 자동차 대화'를 개최. 정부가 산남방정책의 구체적인 성과를 실현하기 위해 인도네시아와 자동차 산업 분야에서 적극적인 협력을 추진. <https://goo.gl/A9qZ2p>

## GM, 중국서 전기차 생산 계획, 배터리 문제로 차질 (연합인포맥스)

제너럴모터스(GM)의 중국 내 전기차 생산계획이 배터리 문제로 차질을 빚고 있다고 29일 WSJ이 보도. 다음 달부터 '뷰익 벨리트6'의 생산을 시작할 계획이었으나 중국산배터리가 GM의 내부 기준을 충족 못함. <https://goo.gl/wSs3DH>

## 중국 후업체, 동남아 최대 시장 인니서 일본 아성에 도전 (이투데이)

중국 자동차업체들이 동남아시아 최대 시장인 인도네시아를 장악하고 있는 일본의 아성에 도전. 동평자동차그룹과 상하이 자동차(SAIC) 등이 현지 생산을 확대하는 한편 낮은 가격을 무기로 일본의 지위를 위협. <https://bit.ly/2LDxEY7>

## 벤츠, 전기차 EQC 9월 4일 발표 (IT조선)

다임러 그룹은 벤츠의 양산형 전기차(EV) EQC를 오는 9월 4일 최초 공개할 계획. 배터리는 70kWh를 장착. 완충 시 최대주행거리는 500km 이상. <https://bit.ly/2Pde3jG>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 8월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 8월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 8월 30일 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.