

2018-09-05

## 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	1.2	1.2	2.0	(11.2)	(17.3)	7.7	6.2	0.5	0.5	10.3	9.0	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.8	(0.6)	(1.3)	1.9	(4.5)	(5.4)	7.5	6.0	0.5	0.4	3.4	3.0	6.2	7.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.3	(1.3)	(3.9)	(6.8)	(10.8)	-	29.6	0.8	0.8	7.3	4.0	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	56.4	(1.2)	(5.5)	(5.6)	(18.7)	(4.9)	6.0	6.0	1.3	1.1	2.8	2.6	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	42.4	(0.1)	(5.2)	(5.7)	(19.3)	(8.9)	7.0	6.8	1.0	0.9	2.4	2.3	16.3	14.8
	FCA	FCAU US EQUITY	30.1	0.9	(2.0)	2.1	(17.1)	(13.9)	4.8	4.5	0.9	0.7	1.6	1.3	19.9	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.3	(4.2)	(9.5)	(17.0)	(2.6)	(13.8)	-	90.8	8.7	8.3	38.0	17.4	-30.0	-1.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	222.5	(0.6)	(3.6)	(6.2)	(7.8)	(0.6)	8.5	7.9	1.0	0.9	11.0	10.5	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	58.7	(1.2)	(4.7)	(4.8)	(8.3)	(10.8)	8.0	7.5	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	0.3	(1.1)	(0.2)	(4.2)	(6.0)	7.6	6.9	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.7	(1.2)	(3.5)	(6.5)	(12.5)	(19.6)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.2	2.1	15.4	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	87.8	(1.5)	(5.5)	(6.4)	(16.4)	(15.7)	5.4	4.7	0.6	0.5	1.6	2.0	11.3	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	69.2	(1.1)	(3.0)	(0.6)	(5.0)	(2.5)	7.2	7.0	0.9	0.8	3.6	3.5	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.5	(1.4)	(3.1)	(3.5)	15.9	22.6	6.9	6.1	1.3	1.1	1.9	1.7	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	27.8	(1.4)	(2.9)	0.0	(13.8)	(18.3)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	1.1	(6.9)	(14.6)	(42.0)	(49.5)	5.0	4.7	0.7	0.6	4.8	4.4	13.8	13.4
	Geely	175 HK EQUITY	20.9	2.0	(6.6)	(1.9)	(30.4)	(32.9)	9.1	7.2	2.8	2.1	5.8	4.6	34.8	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	19.4	2.7	(5.1)	14.5	(9.5)	(33.6)	29.0	22.5	1.9	1.8	11.0	9.7	7.2	8.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.6	(0.0)	0.6	(0.1)	(19.8)	(17.4)	8.9	8.2	1.4	1.3	7.2	6.3	16.0	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(1.3)	1.0	2.4	(21.1)	(18.9)	5.7	4.9	0.6	0.5	6.5	3.7	11.4	11.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.3	(0.9)	(11.4)	9.1	(24.5)	(42.7)	7.4	6.0	1.5	1.3	-	-	22.7	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.0	(1.7)	0.8	1.4	(8.1)	(25.6)	10.8	7.7	0.9	0.8	3.4	2.8	8.5	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.1	(0.4)	(5.9)	(3.5)	0.7	0.8	27.9	22.9	5.5	4.8	18.3	15.2	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.2	(1.7)	(5.0)	1.2	3.4	26.0	17.8	15.2	3.0	2.6	10.6	9.2	15.7	17.0
	Average			(0.5)	(3.6)	(2.0)	(11.7)	(13.5)	8.8	9.3	1.3	1.2	6.5	5.6	12.9	13.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	0.0	(1.9)	0.9	(0.4)	2.3	9.9	8.5	0.7	0.7	5.2	4.2	7.3	8.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.5	(5.3)	(5.4)	(13.7)	(21.2)	47.9	9.1	0.4	0.4	6.2	4.6	1.0	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	3.8	3.3	11.2	14.2	2.5	21.0	18.1	3.1	2.9	9.8	8.7	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.6)	(1.8)	(2.0)	(12.2)	(28.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.1	(6.1)	(10.0)	(14.9)	(26.4)	10.2	8.2	1.1	1.0	5.3	4.6	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.2)	(7.4)	1.8	4.2	(11.4)	9.6	6.9	0.7	0.6	5.2	4.0	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(0.6)	(3.6)	(4.2)	(28.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(1.4)	(7.9)	(8.0)	(4.3)	(28.8)	7.1	6.4	0.6	0.5	3.2	2.3	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.6	0.1	(10.6)	(19.2)	(21.2)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	11.8	(1.1)	(4.8)	(10.2)	(20.3)	(12.0)	8.3	7.6	2.6	2.2	4.8	4.5	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.5	(1.4)	(3.3)	(9.8)	(18.1)	1.7	7.8	7.2	1.5	1.4	4.9	4.7	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.4	(2.4)	(8.5)	(23.2)	(34.0)	(26.3)	7.1	6.6	7.8	4.3	5.4	4.9	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	(0.8)	(3.5)	(10.6)	(20.6)	(16.1)	11.3	9.8	2.5	2.0	6.6	5.6	19.9	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.4	(2.5)	(7.5)	(7.7)	(8.4)	(21.1)	6.1	5.4	2.8	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	0.1	(4.6)	(3.3)	(13.0)	(8.7)	9.8	9.1	2.1	1.9	5.9	5.4	23.0	21.6
	Cummins	CMU US EQUITY	25.7	(1.3)	(2.8)	(1.1)	(1.6)	(11.9)	10.4	9.3	3.0	2.6	6.6	5.9	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.7	(2.1)	(3.8)	(4.3)	(12.1)	(16.3)	9.3	8.6	0.9	0.9	4.1	3.7	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	42.2	(0.4)	(2.1)	(4.2)	(5.7)	(10.5)	13.1	12.1	1.1	1.0	5.6	5.1	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(1.0)	(4.1)	(5.3)	1.1	5.2	10.4	9.5	0.8	0.8	5.5	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(0.3)	(0.8)	1.5	(6.2)	(1.6)	9.2	8.8	0.9	0.9	4.8	4.4	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	(1.7)	(5.2)	(7.0)	(12.6)	(11.2)	8.8	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	14.1	14.2
	Continental	CON GR EQUITY	40.3	(0.9)	(2.9)	(16.1)	(28.8)	(29.0)	10.6	9.5	1.7	1.5	5.2	4.5	17.3	17.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.8	(0.7)	(3.5)	2.9	(12.6)	(11.4)	7.3	6.6	2.3	1.9	4.1	3.7	36.4	32.1
	BASF	BAS GR EQUITY	93.6	(1.4)	(2.9)	(2.5)	(7.8)	(5.9)	11.9	11.1	2.1	2.0	7.2	6.7	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(2.9)	(5.8)	1.6	(11.1)	(9.6)	11.9	11.7	1.9	1.7	5.0	4.8	16.4	15.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.0	0.4	(1.9)	(9.5)	(13.6)	(6.1)	20.5	12.0	3.5	2.7	6.7	5.8	17.7	24.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.2	(0.9)	(6.9)	(5.5)	(29.1)	(20.2)	9.6	8.6	1.9	1.6	3.6	3.2	20.4	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	11.9	(1.1)	(5.0)	(6.1)	(30.1)	(27.9)	9.5	8.2	1.8	1.6	4.6	4.0	19.3	19.7
	Average			(0.8)	(3.9)	(5.2)	(12.1)	(14.5)	10.5	8.7	1.7	1.5	5.1	4.5	17.7	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	(0.1)	(0.2)	8.6	0.8	(20.3)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.2)	(4.1)	(8.6)	(13.5)	(18.9)	8.4	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	2.4	(4.8)	(10.8)	(11.7)	17.7	-	-	1.1	1.2	15.7	13.0	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	0.7	(2.0)	4.3	11.1	(10.5)	20.9	11.3	-	-	5.3	4.3	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.9	(1.5)	(8.3)	(9.3)	(9.2)	(20.6)	7.7	6.4	1.1	1.0	4.9	4.6	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	(1.5)	(4.7)	(13.2)	(14.3)	(18.6)	8.9	8.4	0.8	0.8	5.1	4.8	9.9	9.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.8	(1.3)	(3.0)	(7.1)	(9.1)	(13.2)	10.0	9.6	1.2	1.1	4.5	4.2	12.5	12.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(1.0)	(3.2)	(5.7)	(6.0)	(8.3)	8.9	8.4	0.9	0.8	6.5	5.9	10.5	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.4)	(4.1)	2.5	2.1	(3.4)	8.3	7.1	1.3	1.1	4.3	3.8	16.6	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	23.4	(0.7)	(3.6)	(8.3)	(11.6)	(17.6)	9.9	8.8	1.5	1.3	5.0	4.3	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.2	1.5	0.0	1.7	(4.2)	23.6	18.5	1.8	1.7	8.9	7.9	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.2	(3.7)	(5.0)	(15.9)	(10.4)	(6.9)	12.8	10.1	1.3	1.2	7.7	6.4	10.4	12.0
	Average			(0.8)	(3.5)	(5.6)	(6.7)	(12.2)	10.8	8.7	1.1	1.0	5.8	5.1	10.6	11.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,315.7	0.4	0.5	1.2	(5.6)	(2.5)
	KOSDAQ	827.3	1.3	3.6	4.9	(5.7)	(2.1)
미국	DOW	25,952.5	(0.0)	(0.4)	1.9	5.3	5.8
	S&P500	2,896.7	(0.2)	(0.0)	2.0	5.9	7.6
	NASDAQ	8,091.2	(0.2)	0.9	3.6	7.1	11.5
유럽	STOXX50	3,359.4	(1.0)	(2.6)	(3.5)	(3.2)	1.0
	DAX30	12,210.2	(1.1)	(2.5)	(3.2)	(4.4)	2.5
아시아	NIKKEI225	22,696.9	(0.0)	(0.5)	0.8	0.7	7.9
	SHCOMP	2,750.6	1.1	(1.0)	0.4	(11.7)	(15.5)
	HANGSENG	27,973.3	0.9	(1.3)	1.1	(10.0)	(6.4)
	SENSEX	38,157.9	(0.4)	(1.9)	1.6	9.0	12.1
신흥국	RTS (러시아)	1,082.2	(0.3)	0.4	(5.5)	(8.3)	(14.2)
	BOVESPA (브라질)	74,711.8	(1.9)	(3.6)	(8.3)	(4.9)	(12.9)

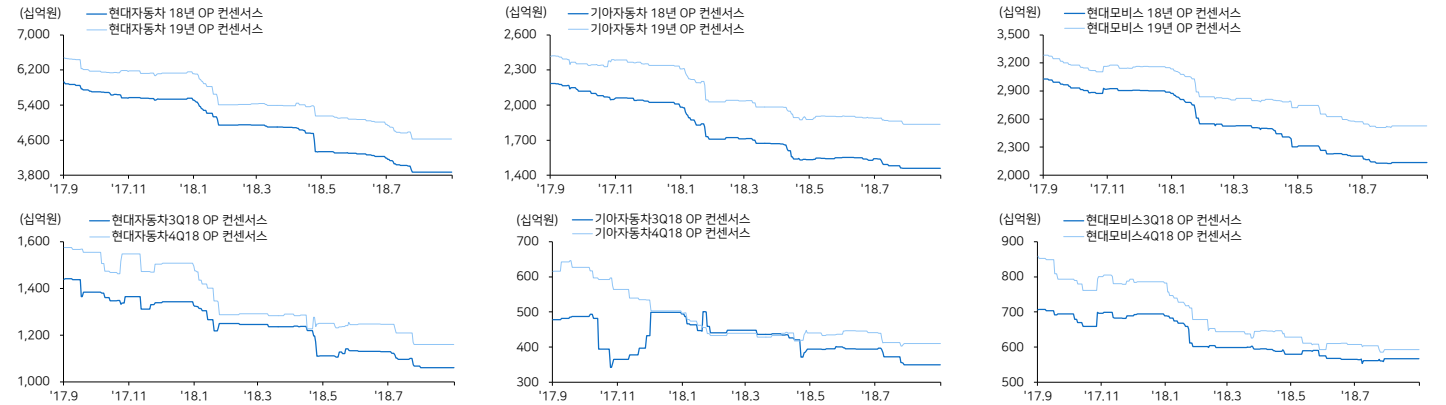
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

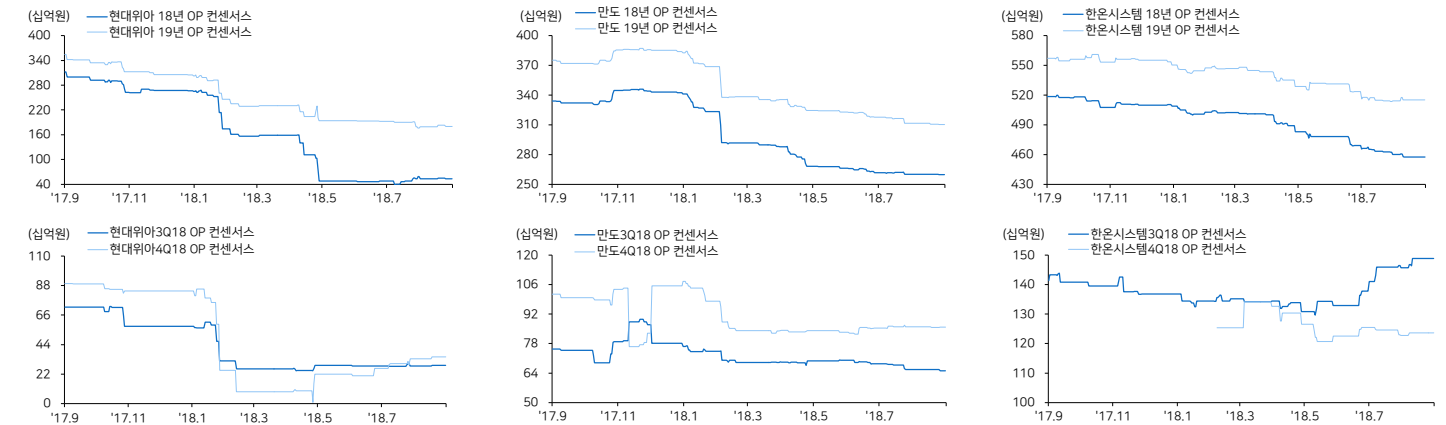
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,115.0	(0.4)	(0.5)	0.8	(3.9)	(3.0)	1.6
	엔/달러	111.5	(0.0)	0.2	(0.0)	(1.5)	(4.7)	(2.4)
	원/유로	1,293.3	(0.3)	0.1	0.4	(3.2)	3.0	4.0
	원/위안	162.9	(0.0)	(0.1)	0.7	2.6	4.6	6.2
	원/헤알	269.9	(0.4)	0.2	11.7	4.2	23.2	34.6
	원/루블	16.5	(0.2)	(0.9)	7.4	4.8	16.1	19.6
유가 (달러)	원/루피	15.6	0.1	1.6	4.7	2.5	6.7	13.5
	WTI	69.9	0.1	1.5	2.0	7.9	14.1	47.7
	브렌트	77.8	(0.4)	2.5	6.3	3.4	20.9	48.7
	두바이	76.4	1.1	5.5	6.3	4.5	25.4	48.4
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

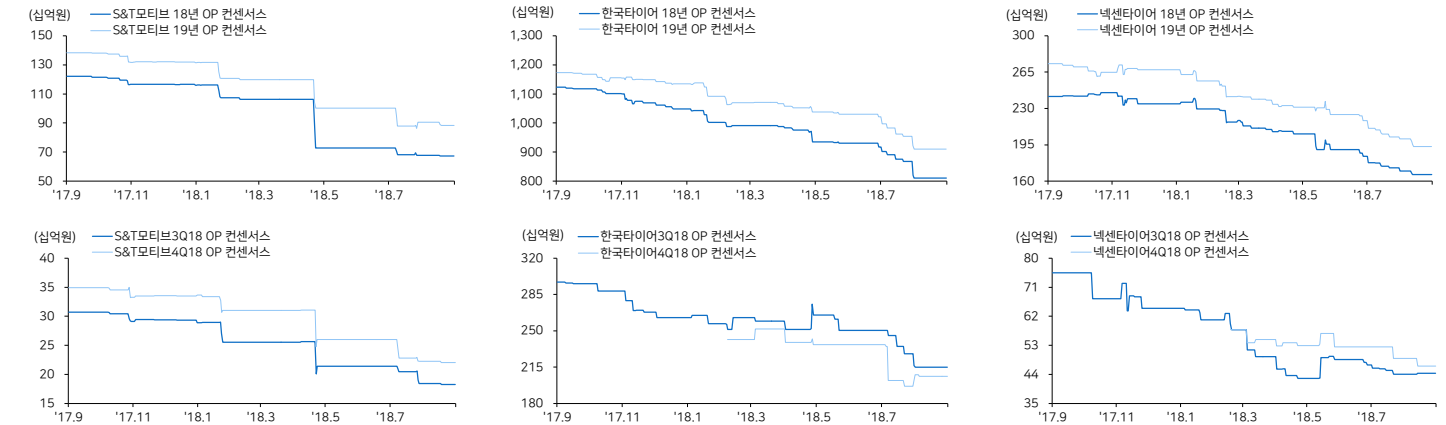
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대·기아차, 미국시장서 기지개...8월 판매 상승세 전환 (연합뉴스)

현대차와 기아차가 미국 자동차시장에서 모처럼 기지개. 현대차는 8월 한 달간 제네시스 브랜드를 포함해 5만7천542대를 팔아 지난해 같은 달보다 판매가 6% 증가. 기아차도 미국에서 8월 5만3천864대를 팔아 YoY 1% 증가. <https://bit.ly/2wPM6Hp>

### 현대차, 인도네시아 중고차 시장서 인기 (글로벌이코노믹)

현대자동차가 인도네시아 중고차 시장에서 인기를 얻고 있는 중. 5일 인도네시아 매체 비바(Viva&co)는 현지 중고차 시장에서 현대차가 우수한 판매율을 보이고 있다고 보도. <https://bit.ly/2Nj8p0>

### '트럼프 효과' 한국·금호타이어 땀서 세력 확장하나 (에너지경제)

트럼프 미국 대통령의 행보 탓에 한국타이어와 금호타이어 미국 법인이 세력을 확장할 수 있다는 관측 북미자유무역협정(NAFTA) 개정안이 미국에 유리한 방향으로 가닥이 잡히며 멕시코를 향한 수출길이 열릴 가능성이 커졌기 때문. <https://bit.ly/2NaopJn>

### 첫 벤츠 SUV 전기차 EQC 런칭 '테슬라 독주는 끝났다' (NEWS1)

메르세데스 벤츠가 5일 독일 자동차업체 중 처음으로 고대하던 첫 SUV 전기차량을 선보일 예정. 독일 업체들의 전기차 질주에 프리미엄 시장을 장악했던 미국 테슬라의 독주시대로 저를 전망. <https://bit.ly/2wJlZK4>

### 한·미 FTA 자동차 협상, 내출 픽업 내주고 지킬 부품 지켰다 (중앙일보)

3일 공개된 한·미 자유무역협정(FTA) 재협상 결과에 대해 '내줄 건 주고, 받을 건 받았다.'는 평가. 미국 측이 자동차 부품 절반(50%)을 미국산 제품으로 사용하라고 요구한 원산지 기준 강화에 대해서는 현행 기준 유지. <https://bit.ly/2Neod6p>

### 기아차 '쏘울', 북미 주행 중 화재...소비자단체 조사 촉구 (글로벌이코노믹)

미국 노스캐롤라이나에서 기아차 '쏘울'이 주행 중 화재가 발생하면서 소비자단체가 연방 당국의 조사를 촉구. 기아차 측은 "엔진 자체의 결함이나 가스선 결함에 문제가 생겨서 화재가 발생한 것"이라고 설명. <https://bit.ly/2oFzJtt>

### 조현식 한국타이어 부회장, 아노텐 자본 확대...정부정책 역행 (현대경제신문)

조현식 한국타이어월드와이드 총괄부회장이 일감 몰아주기 규제대상 기업인 아노텐금산·아노텐더블류티이 자본을 매입. 정부의 일감 몰아주기 규제 강화 움직임과 반대되는 행보. <https://bit.ly/2Q5GQJl>

### 日 스즈키 합작사 자본 장안에 넘기고 '중국 철수' (NEWS1)

일본 스즈키 자동차가 중국 합작법인의 자본 50%를 중국 중형 상단자동차에 넘긴다고 4일 밝혔다. 판매 부진에 결국 세계 최대 자동차시장서 퇴진할 결정. <https://bit.ly/2LYJtZ1>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 5일 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.