

2018-09-11

## 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	28.0	(1.5)	4.8	4.0	(6.1)	(14.9)	8.0	6.4	0.5	0.5	10.4	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	(0.7)	6.9	5.4	4.3	3.3	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.4)	0.9	(4.8)	(6.7)	(11.4)	-	29.8	0.8	0.8	7.3	4.1	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	54.4	(0.1)	(6.0)	(7.4)	(23.5)	(10.5)	5.7	5.7	1.3	1.1	2.7	2.5	22.6	20.3
	Ford	F US EQUITY	42.5	1.2	(1.1)	(3.7)	(22.5)	(12.6)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.5	2.4	15.8	11.8
	FCA	FCAU US EQUITY	29.8	2.0	(1.3)	4.6	(20.1)	(20.1)	4.7	4.4	0.9	0.7	1.5	1.3	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	55.4	8.5	(5.4)	(19.7)	(10.1)	(12.7)	-	88.5	8.7	8.2	37.6	17.0	-26.7	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.3	(0.0)	(3.3)	(5.1)	(12.0)	(2.9)	8.3	7.7	0.9	0.9	10.9	10.4	11.8	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.6	(0.4)	(3.0)	(6.2)	(11.6)	(12.8)	7.8	7.3	0.7	0.6	7.8	7.3	8.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.3	0.4	(1.2)	(1.6)	(6.8)	(7.8)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	77.0	0.3	(0.9)	(4.7)	(11.8)	(19.6)	6.3	6.1	0.8	0.8	2.3	2.1	15.3	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	90.2	1.6	(0.3)	(4.4)	(15.8)	(15.6)	5.4	4.8	0.6	0.5	1.7	1.8	11.4	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	69.5	0.0	(2.0)	(3.0)	(5.3)	(4.7)	7.2	6.9	0.9	0.8	3.6	3.4	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.7	(0.4)	(2.0)	(6.9)	12.7	20.5	6.9	6.1	1.3	1.1	2.0	1.7	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.1	0.4	(2.0)	(1.3)	(13.8)	(24.2)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.7	2.5	12.8	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.8	(3.3)	(8.9)	(14.4)	(45.6)	(54.1)	4.7	4.4	0.6	0.5	4.7	4.3	13.6	13.2
	Geely	175 HK EQUITY	19.2	(2.8)	(7.3)	(12.8)	(39.2)	(42.8)	8.4	6.6	2.5	1.9	5.4	4.2	34.6	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	18.5	(0.8)	(3.6)	(0.9)	(17.7)	(40.1)	27.9	21.5	1.8	1.7	10.5	9.3	7.2	8.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.2	0.1	(2.1)	(5.1)	(21.8)	(21.6)	8.7	8.0	1.3	1.2	7.0	6.1	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.9)	(4.3)	(6.3)	(21.3)	(21.3)	5.6	4.8	0.6	0.5	5.8	3.2	11.4	11.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.2	(2.4)	(2.9)	6.5	(28.0)	(43.0)	7.2	5.9	1.5	1.2	-	-	22.7	22.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.6	(0.6)	3.4	10.2	(11.0)	(19.3)	11.4	8.1	0.9	0.8	3.5	2.9	8.4	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.9	(0.9)	(3.0)	(5.6)	(4.2)	(0.2)	27.2	22.3	5.3	4.6	17.7	14.7	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.3	(3.7)	(1.1)	(0.9)	2.2	28.7	17.9	15.3	2.9	2.5	10.7	9.2	15.7	17.0
	Average			(0.4)	(2.0)	(3.4)	(13.8)	(15.2)	8.7	9.2	1.3	1.1	6.4	5.5	12.9	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.1	(4.2)	0.2	(1.9)	0.4	2.5	9.8	8.3	0.7	0.7	5.2	4.2	7.5	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.3)	4.2	(4.9)	(10.0)	(19.0)	54.3	9.3	0.4	0.4	6.3	4.7	0.9	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	1.6	5.0	7.7	11.0	5.9	21.2	18.3	3.1	2.9	10.0	8.8	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.3	(0.2)	(2.8)	(12.1)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.4	3.8	(4.8)	(7.0)	(22.2)	10.6	8.5	1.2	1.1	5.5	4.7	11.1	12.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.2)	0.2	2.5	4.3	(9.1)	9.9	7.2	0.7	0.6	5.4	4.2	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(0.8)	(4.8)	(6.9)	(28.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.5	2.2	5.0	(2.4)	6.0	(20.7)	7.6	6.8	0.6	0.6	3.5	2.6	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.1	1.0	(10.8)	(17.5)	(20.1)	3.7	5.6	0.3	0.3	1.9	1.2	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	11.9	0.9	(1.6)	(7.6)	(22.3)	(16.2)	8.3	7.6	2.6	2.2	4.8	4.4	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.6	1.2	(2.6)	(0.7)	(20.3)	(1.1)	7.7	7.1	1.5	1.3	4.9	4.6	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.5	3.4	(0.5)	(14.3)	(34.0)	(28.2)	7.3	6.8	8.0	4.4	5.5	5.0	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	0.5	(3.6)	(9.5)	(24.9)	(21.1)	11.0	9.5	2.4	1.9	6.3	5.4	19.9	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.1	0.8	0.8	(7.5)	(23.1)	6.3	5.5	2.9	2.3	4.0	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	1.4	1.2	0.8	(11.5)	(14.1)	9.9	9.2	2.2	1.9	6.0	5.4	23.0	21.6
	Cummins	CMI US EQUITY	26.5	1.0	0.4	1.5	(0.9)	(12.3)	10.5	9.5	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	1.1	(0.6)	(1.6)	(10.2)	(13.7)	9.4	8.8	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	42.7	0.5	(0.9)	(4.3)	(5.9)	(11.3)	13.1	12.0	1.1	1.0	5.7	5.3	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	0.7	(3.4)	(6.2)	(1.0)	2.8	10.2	9.3	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	1.4	(2.6)	0.3	(7.6)	(5.8)	9.0	8.6	0.9	0.9	4.8	4.3	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	0.7	(2.2)	(6.8)	(12.6)	(12.6)	8.8	8.1	1.2	1.1	2.8	2.5	14.0	14.1
	Continental	CON GR EQUITY	39.8	0.6	(3.6)	(18.9)	(32.0)	(31.8)	10.4	9.3	1.7	1.5	5.1	4.5	17.2	17.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.4	0.8	(6.3)	(10.6)	(19.0)	(18.3)	6.9	6.2	2.2	1.8	4.0	3.5	36.4	32.1
	BASF	BAS GR EQUITY	92.7	(0.4)	(3.8)	(3.1)	(11.0)	(10.1)	11.6	10.8	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.0	0.4	(5.8)	(4.5)	(15.9)	(11.9)	11.5	11.4	1.8	1.7	4.9	4.7	16.2	15.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.8	2.2	(2.7)	(6.2)	(17.9)	(11.3)	19.8	11.6	3.3	2.7	6.5	5.7	17.7	24.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.5	0.7	0.8	(5.5)	(28.4)	(21.8)	9.8	8.7	1.9	1.6	3.7	3.3	20.3	20.0
	Valeo	FR FP EQUITY	11.8	(0.5)	(3.5)	(10.7)	(31.3)	(32.5)	9.3	8.1	1.8	1.5	4.5	4.0	19.3	19.5
	Average			0.7	(0.8)	(4.5)	(12.4)	(15.7)	10.4	8.7	1.7	1.5	5.1	4.5	17.7	17.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.8	(0.5)	0.0	1.6	(0.1)	(17.8)	8.7	7.7	0.8	0.8	4.9	4.4	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.0)	(2.0)	(9.0)	(15.0)	(19.9)	8.4	7.2	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(2.7)	0.2	(12.6)	(14.1)	18.8	-	-	1.0	1.2	15.6	12.9	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(2.6)	2.4	(1.7)	9.9	(7.7)	21.3	11.4	-	-	5.4	4.4	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	(1.8)	2.7	(4.0)	(7.9)	(19.0)	7.9	6.6	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	0.1	(2.6)	(7.1)	(16.2)	(19.4)	9.1	8.8	0.8	0.8	5.1	4.8	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	30.8	0.2	(2.8)	(7.2)	(11.4)	(13.8)	9.8	9.6	1.2	1.1	4.4	4.2	12.6	11.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.2	(2.7)	(6.4)	(9.7)	(9.7)	8.8	8.4	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	1.3	(2.1)	1.7	(1.0)	(2.8)	9.1	7.5	1.3	1.1	4.4	4.0	14.5	16.3
	Michelin	ML FP EQUITY	23.6	(0.2)	(1.3)	(10.0)	(14.1)	(19.9)	9.9	8.7	1.5	1.3	5.0	4.3	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	(1.7)	(2.3)	(6.6)	(2.3)	(6.9)	23.0	18.1	1.8	1.7	8.8	7.8	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.2	(2.6)	(3.6)	(8.6)	(12.3)	(7.2)	12.8	10.1	1.3	1.2	7.7	6.4	10.4	12.0
	Average			(1.0)	(1.3)	(5.9)	(8.8)	(12.4)	10.9	8.8	1.1	1.0	5.8	5.1	10.5	11.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,288.7	0.3	(0.8)	0.3	(7.3)	(6.9)
	KOSDAQ	816.2	(0.3)	(0.1)	4.0	(6.9)	(5.7)
미국	DOW	25,857.1	(0.2)	(0.4)	2.1	2.1	2.1
	S&P500	2,877.1	0.2	(0.8)	1.5	3.4	3.2
	NASDAQ	7,924.2	0.3	(2.3)	1.1	3.4	4.8
유럽	STOXX50	3,309.3	0.5	(2.5)	(3.4)	(4.9)	(3.3)
	DAX30	11,986.3	0.2	(2.9)	(3.5)	(6.7)	(2.9)
아시아	NIKKEI225	22,373.1	0.3	(1.5)	0.3	(1.9)	4.2
	SHCOMP	2,669.5	(1.2)	(1.9)	(4.5)	(12.6)	(19.3)
	HANGSENG	26,613.4	(1.3)	(4.0)	(6.2)	(14.3)	(14.1)
	SENSEX	37,922.2	(1.2)	(1.0)	0.1	6.9	13.9
신흥국	RTS (러시아)	1,043.5	(0.7)	(3.8)	(1.3)	(8.6)	(18.8)
	BOVESPA (브라질)	76,436.4	0.0	(0.3)	(0.1)	5.7	(11.5)

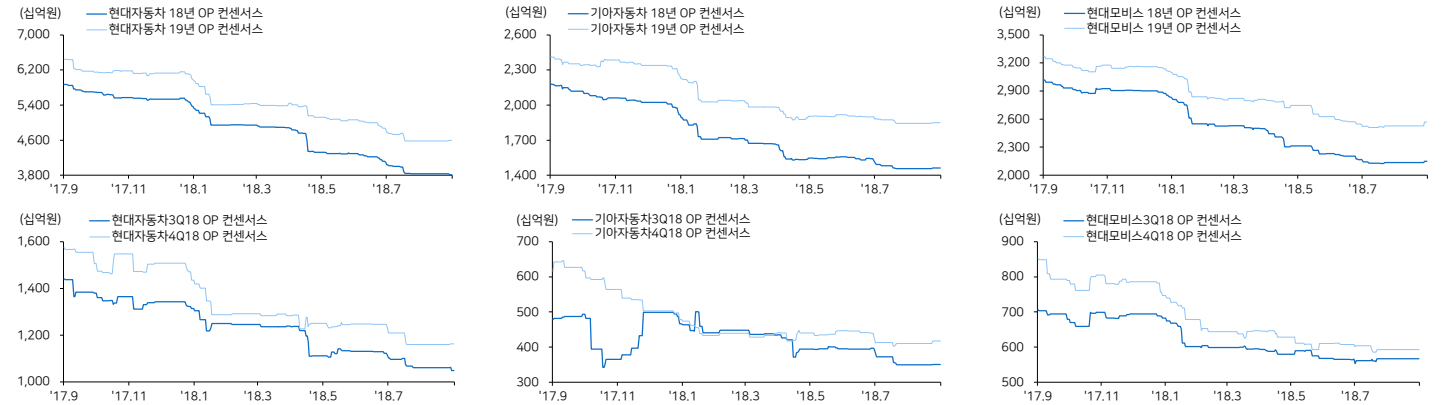
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

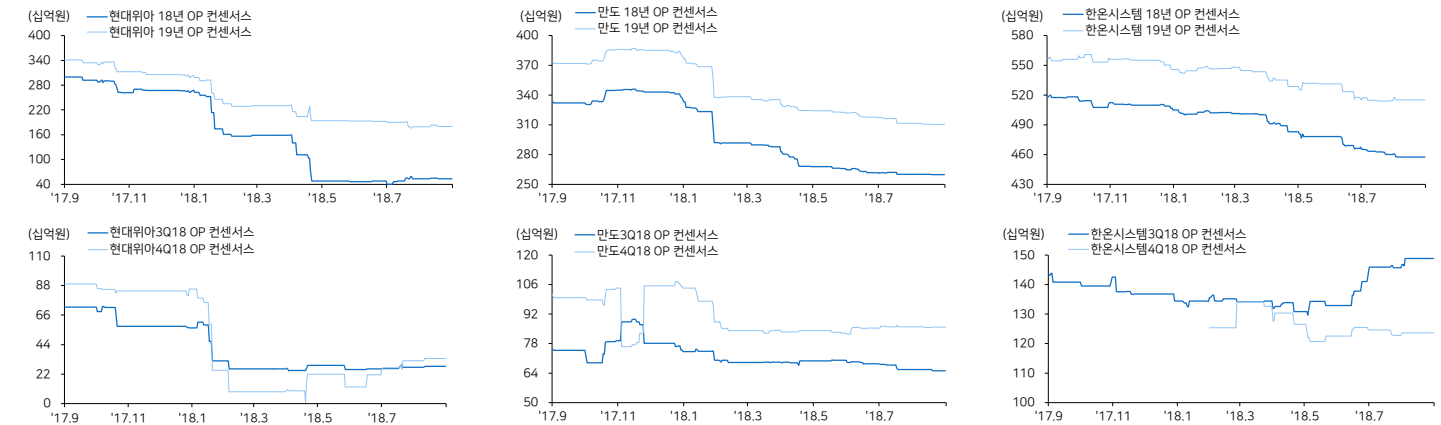
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,128.5	(0.5)	(1.6)	0.0	(4.7)	(5.6)	0.3
	엔/달러	111.1	0.0	0.3	(0.4)	(1.0)	(4.2)	(1.6)
	원/유로	1,304.5	0.1	(1.2)	(0.8)	(2.9)	0.5	4.1
	원/위안	164.6	(0.3)	(1.1)	0.2	2.1	2.2	5.2
	원/헤알	278.4	(0.7)	(3.4)	5.0	4.2	17.2	30.8
	원/루블	16.1	(0.7)	1.8	4.7	6.4	16.0	22.5
유가 (달러)	원/루피	15.6	0.5	0.1	5.3	2.4	5.1	13.7
	WTI	67.6	0.0	(3.3)	(0.1)	2.2	8.9	40.6
	브렌트	77.4	0.7	(1.0)	6.3	1.2	18.1	43.9
	두바이	75.6	0.7	4.2	5.4	1.7	22.5	44.6
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

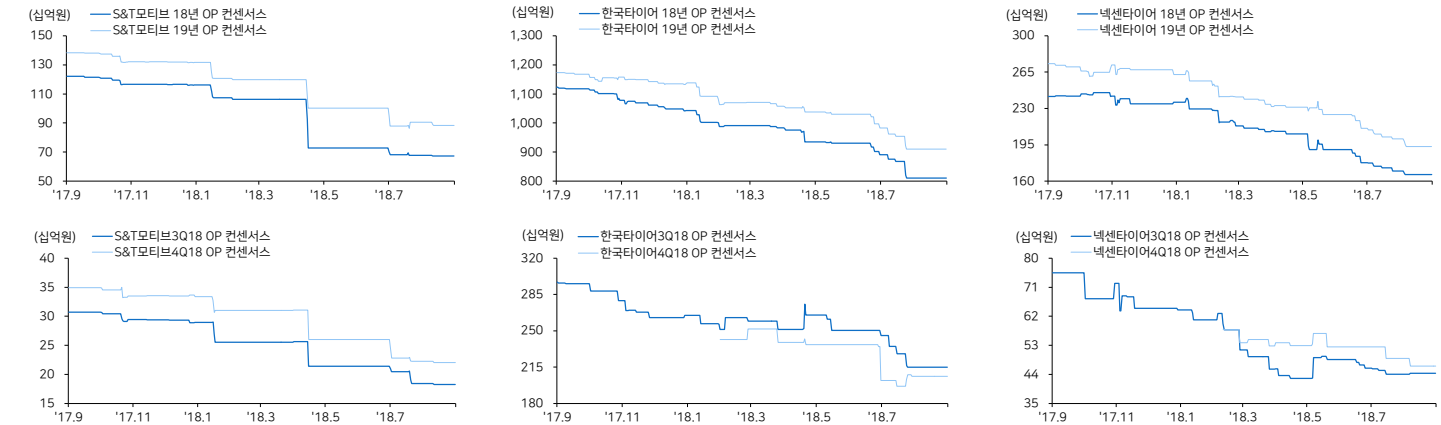
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 수출전용 SUV '크레타' 내년 국내 투입 검토.. SUV 경쟁력 강화

현대차가 SUV 라인업 강화를 위해 해외 전용 SUV인 크레타의 국내 판매를 검토. 크레타는 15년부터 인도와 러시아, 중남미 등에서 판매하고 있는 준중형급 SUV로, 중국에서는 ix25라는 이름으로 판매. <https://bit.ly/2N3eDnK>

## 공급과잉 몇?...현대·기아차, 차제고 1년만에 2배 '폭증' (아시아타임즈)

자동차업계 따르면 2016년 약 15만대에 불과했던 현대·기아차의 중국 재고물량은 2017년 우리 정부의 사드(고도미사일 방어체계) 배치에 따른 후폭풍으로 판매가 급감하면서 최대 30만대까지 늘어난 것으로 추정. <https://bit.ly/2Mf8vU4>

## 현대위아, IMTS 2018에서 첨단 공장자동화 시스템 선보임 (헤럴드경제)

현대위아는 10일 미국 시카고에서 열린 국제공작기계 전시회 'IMTS(International Manufacturing Technology Show) 2018'에서 첨단 공장자동화 시스템과 공작기계 신제품 5종 등 총 11종의 공작기계를 공개. <https://bit.ly/2N1ng20>

## 모건 스탠리 '자율 주행차 웨이모 기업 가치, 1천750억 弗 (연합인포맥스)

알파벳 산하 자율 주행차 부문 웨이모의 기업 가치가 1천750억 달러(197조2천250억 원)에 달하는 것으로 모건 스탠리가 평가. 1웨이모가 올해 제한적으로 시장에 진출하고 내년에는 비즈니스를 본격적으로 확대할 전망. <https://bit.ly/2wZGzj>

## 뉴욕서 배일 뱀은 대형SUV '텔루라이드'...기아차 '국내 출시 계획 없다' (한국경제)

기아자동차가 미국 뉴욕에서 8인승 SUV '텔루라이드'를 깜짝 공개. 텔루라이드는 기아차가 2019년 북미 시장을 겨냥해 내놓을 신모델로 관심을 모으고 있음. 기아차 조지아공장에서 생산돼 북미 전용 모델로 판매될 계획. <https://bit.ly/2CD7hSS>

## 기아차 기함 K9, 1세대 한계 벗고 5개월째 순항 (데일리안)

기아차의 플래그십 세단 K9 2세대 풀체인지 모델이 출시 5개월째 세 자릿수 판매실적을 유지. 세 달 반짝 신차효과만 누리고 판매가 곤두박질 친 1세대 모델과 달리 기아차의 볼륨 모델 중 하나로 자리 잡을 것이라는 기대감이 확대. <https://bit.ly/2Ohrora>

## 韓 배터리서, 中 보조금 못 받았..사드보복 끝나지 않았다 (전자신문)

중국이 전기차 배터리 보조금 지원 제도를 한국산에 대해 배제. 지난 5월 형식승인을 받은 SK이노베이션 배터리 탑재 전기차도 보조금 명단에 이름을 올리지 못함. 사드로 빚어진 무역보복 여진이 아직도 가시지 않은 셈. <https://bit.ly/2NwxEOO>

## 포드, 中 생산 라인 美로 옮기라는 트럼프 압박 일출 (연합인포맥스)

포드는 트럼프 대통령이 트위터를 통해 포드가 중국에 대한 관세 보복 피해를 보지 않으려면 미국에서 생산하고 해외의 데 대해 해당 모델인 소형차 '포커스 액티브' 해지배 라인을 중국에서 미국으로 옮길 계획이 없다고 일출. <https://bit.ly/2QktpnN>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 11일 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.