

2018-09-17

## 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	27.7	0.8	(2.6)	2.4	(3.4)	(17.8)	7.9	6.3	0.5	0.5	10.3	9.1	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	(0.3)	(0.6)	5.1	5.7	4.6	8.1	6.5	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	3.9	0.8	(2.2)	(6.1)	(7.8)	-	30.1	0.9	0.8	7.4	4.1	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	54.8	1.1	2.1	(4.6)	(21.1)	(8.7)	5.8	5.8	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	42.2	0.9	1.9	(0.6)	(20.5)	(15.2)	7.0	6.8	1.0	0.9	2.4	2.3	15.8	11.9
	FCA	FCAU US EQUITY	30.4	0.2	5.7	12.1	(16.1)	(17.0)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.6	1.4	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.5	2.0	12.1	(12.0)	(17.6)	(8.1)	-	91.7	9.0	8.5	38.3	17.3	-26.7	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.7	1.0	3.8	1.1	(9.4)	(0.5)	8.6	8.1	1.0	0.9	11.1	10.6	11.8	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	58.3	1.2	1.4	(2.3)	(8.9)	(12.5)	8.0	7.5	0.7	0.6	7.9	7.3	8.7	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.8	1.4	3.8	1.9	(2.8)	(5.7)	7.8	7.0	0.7	0.7	12.5	11.7	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	77.1	(0.1)	1.5	(0.3)	(11.4)	(20.3)	6.4	6.1	0.8	0.8	2.3	2.1	15.3	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.8	1.1	5.4	2.8	(11.3)	(14.4)	5.6	5.0	0.6	0.6	1.8	1.8	11.3	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	70.3	0.6	2.3	1.4	(3.3)	(3.4)	7.3	7.1	0.9	0.9	3.6	3.5	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.1	0.2	2.1	(2.3)	12.6	25.2	7.0	6.2	1.3	1.1	2.0	1.8	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.5	2.9	2.8	3.6	(12.1)	(22.6)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.8	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.1	3.0	5.9	(0.2)	(35.7)	(49.3)	5.1	4.8	0.7	0.6	4.9	4.5	13.6	13.2
	Geely	175 HK EQUITY	19.6	1.7	0.7	0.7	(34.1)	(42.2)	8.7	6.9	2.6	2.0	5.6	4.4	34.6	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	19.7	8.1	9.5	15.4	(4.3)	(33.9)	30.9	23.7	2.0	1.9	11.1	9.7	7.2	8.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.0	1.9	3.3	3.6	(19.7)	(20.3)	9.0	8.3	1.4	1.3	7.2	6.3	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	0.5	(4.3)	(4.7)	(24.9)	(23.4)	5.4	4.6	0.5	0.5	5.8	3.2	11.4	11.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	8.5	4.8	1.9	22.2	(19.1)	(38.9)	7.5	6.2	1.6	1.3	-	-	22.7	22.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	13.1	1.6	(1.2)	6.1	(12.0)	(21.5)	11.0	7.8	0.9	0.8	3.4	2.9	8.4	10.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.6	1.6	(1.5)	(6.2)	(3.6)	(0.6)	27.2	22.3	5.3	4.6	17.7	14.6	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	1.5	1.8	0.1	4.7	28.5	18.2	15.5	2.9	2.5	10.8	9.3	15.7	17.0
	Average			1.5	2.3	1.5	(11.4)	(13.9)	8.8	9.4	1.3	1.2	6.5	5.6	12.9	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	2.5	(4.4)	(2.6)	3.4	(2.2)	9.8	8.3	0.7	0.7	5.2	4.2	7.5	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.7)	(4.2)	(6.2)	(9.7)	(22.7)	52.7	9.1	0.4	0.4	6.2	4.6	0.9	3.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.8	(3.2)	1.3	9.1	2.1	20.2	17.5	3.0	2.8	9.5	8.4	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.1	5.3	0.9	(4.8)	(23.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	2.2	(6.3)	(9.7)	(13.3)	(25.7)	10.0	8.0	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	2.3	(1.9)	(0.7)	2.5	(9.8)	9.7	7.0	0.7	0.6	5.3	4.1	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.8	(0.2)	1.7	(4.7)	(27.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	2.6	(0.2)	(5.4)	(0.5)	(21.7)	7.4	6.6	0.6	0.6	3.4	2.5	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	(4.3)	(9.1)	(19.9)	(25.4)	3.5	5.4	0.3	0.3	1.8	1.2	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	11.9	1.6	2.3	(6.2)	(20.2)	(15.2)	8.4	7.7	2.6	2.3	4.8	4.4	28.2	27.0
	Magna	MGA US EQUITY	20.8	0.8	4.0	1.4	(17.0)	(2.7)	7.9	7.3	1.5	1.4	5.0	4.7	21.1	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.5	3.8	3.0	(11.6)	(31.0)	(27.7)	7.2	6.7	7.9	4.4	5.4	4.9	179.8	93.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	1.6	2.6	(4.5)	(23.3)	(18.9)	11.2	9.7	2.5	2.0	6.4	5.4	19.9	22.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	1.5	0.6	0.5	(7.5)	(22.1)	6.3	5.5	2.9	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	1.2	2.7	0.7	(7.0)	(12.8)	10.0	9.3	2.2	1.9	6.0	5.4	23.0	21.6
	Cummins	CMU US EQUITY	26.2	0.7	1.5	1.7	0.0	(11.9)	10.6	9.6	3.1	2.7	6.7	6.0	29.5	28.5
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.2	0.6	3.5	6.5	(7.9)	(10.3)	9.6	9.0	1.0	0.9	4.2	3.8	10.6	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	43.2	2.2	4.0	1.8	(1.8)	(9.5)	13.5	12.4	1.1	1.1	5.9	5.4	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.6	2.0	3.1	(2.8)	1.3	3.9	10.4	9.5	0.8	0.8	5.4	4.9	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	3.3	5.4	8.0	(1.7)	(0.6)	9.4	8.9	1.0	0.9	4.9	4.5	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	2.1	4.7	0.1	(9.0)	(9.2)	9.1	8.4	1.2	1.1	2.9	2.6	14.0	14.1
	Continental	CON GR EQUITY	39.3	0.4	0.4	(17.9)	(33.1)	(32.3)	10.5	9.4	1.7	1.5	5.1	4.5	17.0	17.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.6	1.1	3.4	(6.7)	(15.3)	(16.1)	7.1	6.4	2.3	1.8	4.0	3.6	36.4	32.1
	BASF	BAS GR EQUITY	93.2	(0.4)	1.2	0.3	(12.0)	(8.1)	11.8	11.0	2.1	1.9	7.1	6.6	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	2.0	2.6	(3.8)	(14.3)	(9.4)	11.8	11.7	1.9	1.7	4.9	4.8	16.2	15.3
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	15.4	(0.1)	1.0	(3.3)	(18.4)	(13.2)	20.1	11.7	3.4	2.5	6.4	5.6	17.6	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.3	3.1	0.3	(2.7)	(27.8)	(22.9)	9.7	8.7	1.9	1.6	3.7	3.2	20.4	20.1
	Valeo	FR FP EQUITY	11.7	4.6	0.2	(4.8)	(29.9)	(32.9)	9.5	8.2	1.8	1.5	4.5	4.0	19.3	19.5
	Average			1.7	1.1	(2.4)	(11.1)	(15.3)	10.5	8.8	1.7	1.5	5.1	4.5	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.7	0.7	(1.6)	2.7	0.8	(16.4)	8.6	7.7	0.8	0.8	4.9	4.3	10.1	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.6	(2.4)	(8.9)	(13.8)	(22.6)	8.3	7.1	0.7	0.6	4.7	4.2	8.6	9.1
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.6	(0.2)	(2.7)	(10.9)	(19.6)	15.1	-	-	1.0	1.2	15.6	12.9	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.7	(0.5)	2.4	12.3	(0.5)	21.8	11.7	-	-	5.5	4.4	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.3	1.2	(0.3)	(0.3)	(5.7)	(17.1)	8.1	6.7	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.3	1.9	2.3	(2.7)	(12.7)	(16.2)	9.3	9.0	0.9	0.8	5.2	4.8	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	31.6	1.7	5.1	0.1	(6.2)	(10.5)	10.3	10.2	1.2	1.2	4.6	4.3	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	1.0	2.6	(2.5)	(4.8)	(7.2)	9.0	8.6	0.9	0.8	6.6	6.1	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	2.4	8.3	5.3	12.5	4.3	10.2	8.0	1.4	1.2	4.6	4.2	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	24.1	0.5	2.9	(5.4)	(8.7)	(18.9)	10.2	9.0	1.5	1.4	5.1	4.4	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	0.9	1.2	0.3	2.1	(5.8)	23.7	18.6	1.9	1.8	9.0	8.0	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.2	4.8	(1.8)	(8.3)	(10.1)	(9.1)	12.9	10.2	1.3	1.2	7.9	6.6	10.4	12.0
	Average			1.3	0.8	(2.3)	(4.7)	(9.7)	11.2	9.0	1.1	1.1	5.8	5.2	10.4	11.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,318.3	1.4	1.6	3.2	(3.6)	(7.0)
	KOSDAQ	834.9	0.5	2.0	8.1	(3.6)	(6.7)
미국	DOW	26,154.7	0.0	0.9	1.9	4.2	4.8
	S&P500	2,905.0	0.0	1.2	1.9	4.5	5.6
	NASDAQ	8,010.0	(0.0)	1.4	2.5	3.4	7.1
유럽	STOXX50	3,344.6	0.3	1.6	(0.8)	(4.6)	(2.7)
	DAX30	12,124.3	0.6	1.4	(0.7)	(6.8)	(2.1)
아시아	NIKKEI225	23,094.7	1.2	3.5	3.7	1.1	6.5
	SHCOMP	2,681.6	(0.2)	(0.8)	0.5	(11.3)	(18.0)
	HANGSENG	27,286.4	1.0	1.2	0.3	(10.0)	(13.4)
	SENSEX	38,090.6	1.0	(0.4)	0.4	6.9	14.8
신흥국	RTS (러시아)	1,094.7	0.9	4.2	4.0	(2.0)	(12.7)
	BOVESPA (브라질)	75,429.1	1.0	(1.3)	(0.8)	6.6	(11.1)

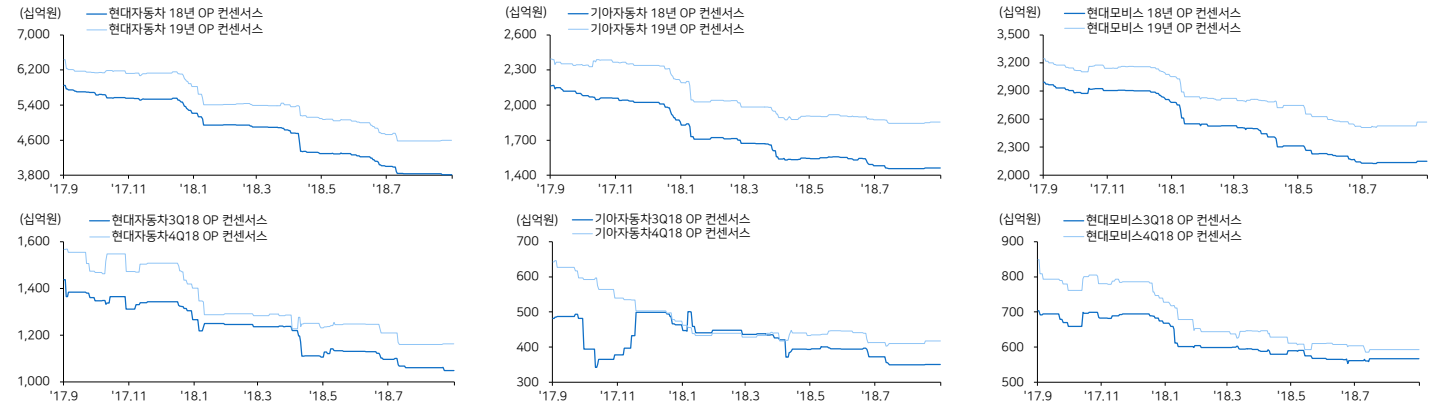
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

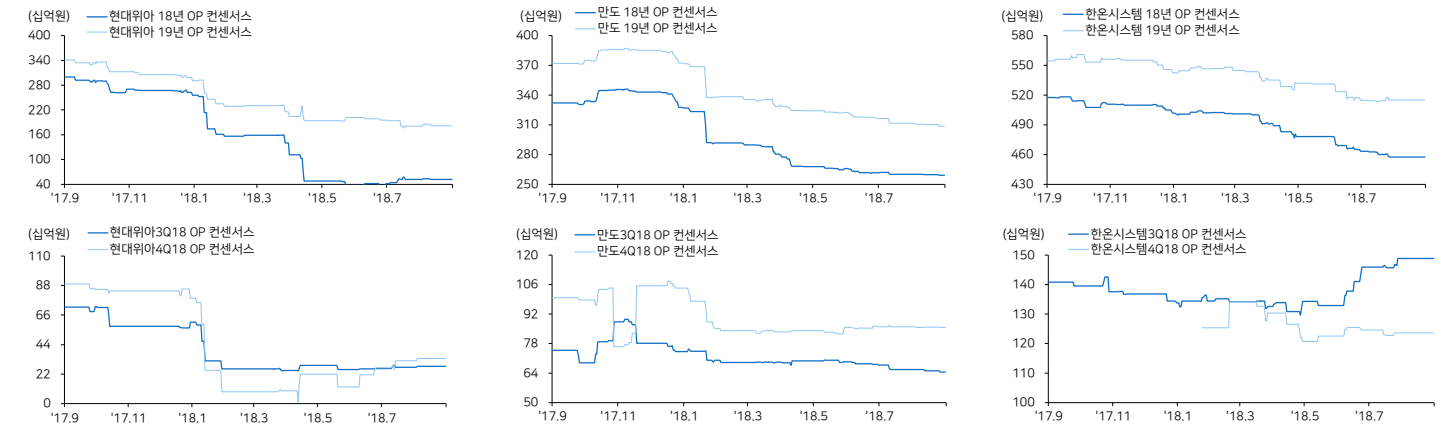
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,116.8	0.5	0.5	1.0	(3.0)	(4.7)	1.4
	엔/달러	112.1	(0.1)	(1.0)	(0.8)	(1.3)	(5.1)	(1.6)
	원/유로	1,307.8	(0.2)	(0.2)	(1.5)	(2.3)	0.9	2.9
	원/위안	162.6	0.8	1.0	0.8	4.1	3.6	6.2
	원/헤알	268.8	(1.0)	3.4	8.5	6.5	21.5	35.3
	원/루블	16.5	(0.5)	(2.2)	3.2	5.7	13.0	19.7
	원/루피	15.5	0.6	0.7	3.8	3.0	5.7	13.6
유가 (달러)	WTI	69.0	0.6	1.8	2.9	3.1	13.2	38.3
	브렌트	78.1	(0.1)	1.6	7.8	2.8	20.3	40.8
	두바이	76.1	(0.1)	1.5	6.6	3.0	24.1	43.0
원자재 (달러)	천연고무	1,205	N/A	(0.6)	(3.4)	(4.6)	(2.2)	(14.8)
	합성고무	1,700	N/A	(1.4)	(4.2)	(8.1)	9.7	(2.9)
	부타디엔	1,570	N/A	(1.9)	(8.5)	(6.5)	9.8	1.3

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

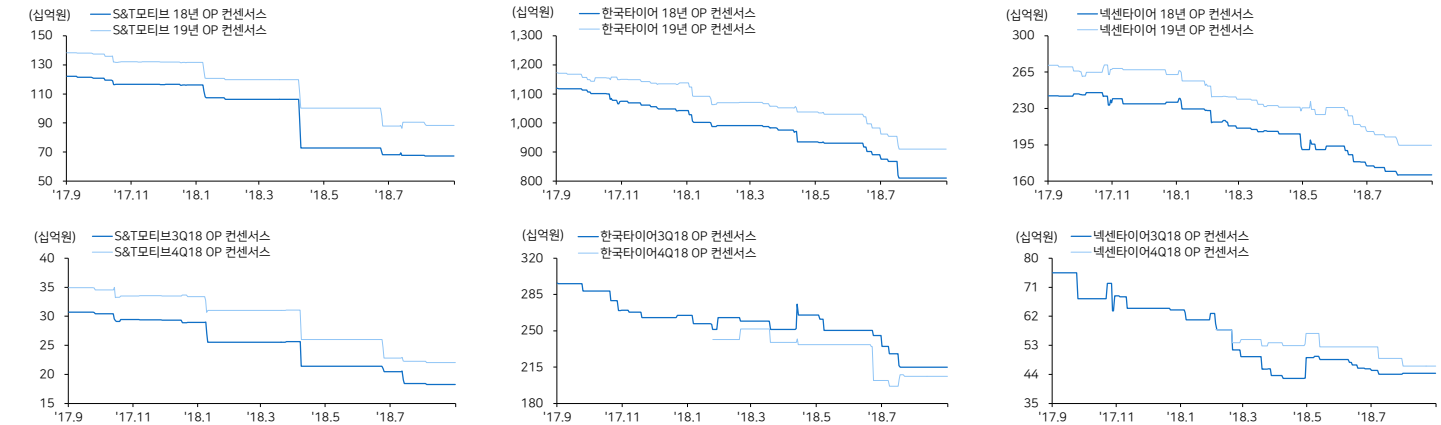
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 정의선 현대차 부회장, 그룹 총괄수석부회장으로 승진 (연합뉴스)

정의선 현대차 부회장이 현대자동차그룹의 총괄수석부회장으로 승진. 현대차그룹 전체를 총괄하는 부회장으로 역할이 확대된 것으로, 현대 일가의 3세 경영을 대비한 포석이란 해석.

<https://bit.ly/2pbllJU>

### 현대차 폭스바겐 브랜드 체험관 총괄임원 영입 (머니투데이)

현대차는 폭스바겐그룹의 브랜드 체험관 '포럼'의 총책임자인 코넬리아 슈나이더를 고객경험본부 내 스페이스노베이션담당 상무로 영입, 현대 모터스튜디오 운영과 스페이스 마케팅, 모터쇼 등 글로벌 전시회 기획·운영 등을 담당.

<https://bit.ly/2NILLbY>

### LG전자가 미국 자동차 부품 시장 공략을 위해 설립한 미국 미시간주(州) 헤이즐 파크 소재 전기자동차 부품 공장이 지난 12일부터 본격 가동에 들어간 것으로 14일 확인. 전기자동차 배터리팩을 중심으로 생산.

<https://bit.ly/20oMpQJ>

### 엔진의 종말' BMW, 내년 미국서 디젤차 완전 철수한다 (지피코리아)

BMW가 2019년부터 북미시장에 디젤 모델 출시를 하지 않을 것이라는 소식. BMW는 올해 북미시장에서 328d, 540d xDrive, X5 35d를 출시한 바 있으나, 내년이면 모두 사라질 계획.

<https://bit.ly/2NjK02t>

### 정의선 현대차 수석부회장, 美 행정부 면담 방북 '불참'(NEW1)

정의선 현대자동차 총괄 수석부회장이 미국 행정부 및 의회 고위 인사들과 일정으로 인해 18~20일 열리는 평양 남북정상회담 특별수행단 명단에서 빠짐.

<https://bit.ly/2pdOR3A>

### 기아차, 인도 판매 '데데이' 확정...내년 4월 출격 (글로벌이코노믹)

17일 관련 업계에 따르면 기아차가 첫 인도 판매 시점을 내년 4월 확정했다. 애초 8월보다 4개월가량 앞당겨진 셈이다. 공사 기간이 2개월 줄면서 생산 시점이 빨라졌기 때문.

<https://bit.ly/2NMSqCR>

### 현대차, 사내하도급 6천700명 정규직 특별채용 도달 (연합뉴스)

현대차는 2012년부터 정규직으로 특별채용된 사내하도급 근로자가 6천700명을 기록했다고 밝힘. 노사 합의에 따라 향후 사내하도급 근로자 2천800명을 정규직으로 추가 채용해 2021년까지 총 9천500명으로 확대할 계획.

<https://bit.ly/2xbPsW7>

### BMW drives to cut battery costs, share costs on autonomous vehicles (REUTERS)

BMW AG plans more deals with mining companies to secure electric vehicle battery materials, and is open to forming alliances to share the costs of developing autonomous-vehicle systems.

<https://reut.rs/2QvV6dL>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2018년 9월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 17일 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.