

2018-09-21

## 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	27.6	2.0	0.4	2.8	1.6	(16.5)	7.9	6.3	0.5	0.5	10.2	8.9	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.1	0.9	2.0	8.1	13.1	9.6	8.2	6.6	0.5	0.5	3.8	3.3	6.3	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.1)	0.3	(5.6)	(2.6)	(11.5)	-	29.1	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	56.9	1.0	5.3	(1.9)	(14.0)	(2.2)	6.1	6.0	1.4	1.1	3.1	2.7	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	43.7	0.3	4.7	0.9	(17.4)	(10.7)	7.2	7.1	1.0	0.9	2.6	2.4	15.8	11.9
	FCA	FCAU US EQUITY	31.8	1.9	5.0	12.4	(9.9)	(13.1)	5.0	4.7	0.9	0.8	1.6	1.5	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.9	(0.2)	3.1	(3.3)	(17.6)	(3.9)	-	92.7	9.1	8.6	38.0	17.4	-26.7	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	226.2	(0.6)	4.8	3.8	(5.6)	1.8	8.8	8.2	1.0	0.9	11.2	10.7	11.9	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	61.5	1.0	9.7	2.9	0.3	(6.2)	8.5	7.9	0.7	0.7	8.1	7.6	8.7	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.7	0.4	6.1	4.6	1.1	(2.6)	8.0	7.2	0.7	0.7	12.6	11.8	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.8	1.9	3.9	3.8	(5.3)	(16.6)	6.7	6.4	0.9	0.8	2.5	2.3	15.3	14.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.0	2.1	8.5	9.4	(1.4)	(7.1)	6.1	5.3	0.7	0.6	1.8	2.4	11.3	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	73.0	2.1	3.5	4.4	2.0	(0.8)	7.5	7.3	1.0	0.9	3.7	3.6	13.1	12.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	29.8	(0.4)	5.4	2.0	19.5	33.1	7.4	6.6	1.4	1.2	2.2	1.9	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	30.3	1.4	8.8	7.1	(3.5)	(18.1)	5.1	4.9	0.6	0.6	2.9	2.7	12.7	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.5	1.8	16.2	5.8	(25.0)	(41.9)	5.8	5.5	0.7	0.7	5.1	4.7	13.4	13.1
	Geely	175 HK EQUITY	19.1	0.0	(0.7)	(8.8)	(31.8)	(42.1)	8.4	6.7	2.5	2.0	5.5	4.3	34.5	33.9
	BYD	1211 HK EQUITY	20.3	(0.7)	13.8	8.9	8.3	(30.0)	32.3	24.9	2.1	2.0	11.3	9.9	7.2	8.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.6	(0.6)	3.0	4.3	(17.2)	(18.0)	9.1	8.4	1.4	1.3	7.3	6.3	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(3.0)	(4.4)	(9.8)	(24.4)	(26.7)	5.1	4.4	0.5	0.5	4.4	2.8	11.4	11.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.0	1.3	11.4	23.1	(14.1)	(34.1)	8.0	6.6	1.7	1.4	-	-	22.6	22.5
	Tata	TTMT IN EQUITY	12.4	0.4	(5.5)	(6.0)	(17.7)	(24.3)	10.5	7.4	0.9	0.8	3.3	2.8	8.4	10.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	38.6	(2.2)	(3.6)	(9.9)	(7.4)	(7.5)	25.8	21.2	5.1	4.4	16.8	13.9	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	18.4	0.2	0.6	(0.9)	7.4	27.3	18.2	15.4	2.9	2.5	10.8	9.3	15.7	17.0
	Average			0.5	4.2	2.0	(6.8)	(11.5)	8.9	9.5	1.3	1.2	6.5	5.6	12.8	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	1.6	1.6	(2.8)	3.5	(5.1)	9.7	8.3	0.7	0.7	5.1	4.1	7.4	8.2
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	2.1	(2.4)	(7.2)	(1.2)	(25.4)	50.9	8.7	0.4	0.3	6.2	4.5	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	2.0	6.3	6.3	18.2	8.1	21.3	18.3	3.2	2.9	10.1	8.9	15.4	16.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.7)	(2.7)	(6.6)	0.3	(27.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.1	2.1	(10.3)	(9.4)	(25.3)	10.0	8.1	1.1	1.0	5.3	4.6	11.0	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	0.0	5.6	1.0	7.5	(3.2)	10.1	7.3	0.7	0.6	5.5	4.3	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(3.4)	(6.8)	(2.4)	(26.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	0.2	0.3	(7.1)	(2.8)	(21.6)	7.2	6.5	0.6	0.5	3.3	2.4	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.8)	(1.6)	(10.5)	(18.5)	(26.8)	3.4	5.2	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	11.8	2.8	1.3	(7.7)	(19.9)	(14.5)	8.5	7.8	2.6	2.3	4.8	4.5	28.0	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	21.7	3.8	5.3	2.6	(10.9)	1.4	8.2	7.5	1.6	1.4	5.2	4.8	21.0	22.0
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.6	2.7	6.4	(9.4)	(29.2)	(25.3)	7.4	6.9	8.1	4.5	5.5	5.0	187.5	114.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	9.1	5.1	8.4	0.0	(16.8)	(12.6)	11.9	10.4	2.8	2.1	6.7	5.8	20.0	22.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	5.1	9.6	4.7	(1.2)	(14.4)	6.8	5.9	3.1	2.5	4.1	3.5	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	1.4	3.3	(0.3)	(2.4)	(8.6)	10.3	9.6	2.2	2.0	6.2	5.6	23.0	21.5
	Cummins	CMU US EQUITY	27.5	1.7	6.0	3.7	8.8	(6.3)	11.3	10.1	3.3	2.8	7.1	6.3	29.5	29.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.8	0.9	6.7	10.3	4.1	(6.6)	10.1	9.4	1.0	1.0	4.4	4.0	10.5	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	45.4	0.9	8.8	9.5	4.2	(3.0)	14.3	13.1	1.2	1.1	6.2	5.7	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	0.3	8.2	3.1	8.9	9.9	10.9	10.0	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	0.1	9.4	11.9	6.6	4.0	9.9	9.4	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	0.6	8.6	7.6	(4.0)	(6.0)	9.6	8.9	1.3	1.2	3.2	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	41.6	4.0	5.6	(14.4)	(27.3)	(29.1)	11.1	9.9	1.8	1.6	5.4	4.8	17.0	17.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	10.3	6.0	8.3	0.3	(5.6)	(9.2)	7.6	6.9	2.5	2.0	4.3	3.9	36.3	32.2
	BASF	BAS GR EQUITY	97.6	1.8	3.4	2.5	(5.5)	(4.5)	12.2	11.4	2.2	2.0	7.4	6.8	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	2.4	6.7	(0.9)	(8.5)	(6.5)	12.5	12.3	1.9	1.8	5.1	4.9	16.0	15.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.6	0.6	6.9	3.3	(8.3)	(6.6)	21.5	12.5	3.7	2.7	6.8	5.9	17.6	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	10.1	3.9	10.9	3.0	(19.2)	(16.9)	10.5	9.3	2.1	1.7	3.9	3.5	20.4	20.1
	Valeo	FR FP EQUITY	12.8	3.3	13.6	1.0	(22.0)	(26.6)	10.3	8.9	1.9	1.7	4.8	4.2	19.3	19.5
	Average			1.8	5.1	(0.4)	(5.5)	(12.1)	11.0	9.1	1.8	1.6	5.3	4.6	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	(0.5)	6.4	4.4	11.9	(9.6)	9.0	8.1	0.9	0.8	5.1	4.5	10.1	10.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	(3.8)	(11.7)	(13.7)	(25.4)	8.2	7.1	0.7	0.6	4.6	4.1	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(2.1)	(5.7)	(15.0)	(19.8)	8.3	-	-	1.0	1.1	15.2	12.6	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.3	2.5	0.0	9.1	2.0	21.9	11.8	-	-	5.5	4.4	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.5	1.4	5.5	0.8	(1.5)	(12.1)	8.4	7.0	1.2	1.1	5.1	4.8	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.4	0.5	8.4	2.1	(6.8)	(14.0)	9.7	9.3	0.9	0.8	5.3	5.0	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.3	0.5	8.3	4.1	(3.4)	(7.0)	10.6	10.5	1.3	1.2	4.7	4.4	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.4	8.0	3.0	2.2	(2.0)	9.4	8.9	0.9	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.2)	11.3	11.0	21.0	10.8	10.7	8.4	1.4	1.3	4.8	4.3	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	25.1	2.0	4.0	(1.5)	(2.2)	(15.6)	10.5	9.3	1.6	1.4	5.3	4.6	15.4	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(1.1)	1.9	0.5	5.5	(3.6)	23.9	19.2	1.9	1.8	9.0	8.0	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.1	0.4	3.9	(8.7)	(12.5)	(8.8)	12.8	10.1	1.3	1.2	7.9	6.5	10.4	12.0
	Average			(0.0)	4.5	(0.7)	(1.1)	(6.3)	11.5	9.3	1.2	1.1	5.9	5.3	10.4	11.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,323.5	0.6	1.6	2.4	(0.6)	(6.5)
	KOSDAQ	821.1	(0.7)	(1.2)	4.3	(0.6)	(7.3)
미국	DOW	26,657.0	1.0	2.0	3.5	8.1	7.8
	S&P500	2,930.8	0.8	0.9	2.6	5.9	7.9
	NASDAQ	8,028.2	1.0	0.2	2.2	4.1	9.3
	STOXX50	3,403.1	1.0	2.1	(0.3)	(0.0)	0.1
유럽	DAX30	12,326.5	0.9	2.2	(0.5)	(1.5)	0.1
	NIKKEI225	23,674.9	0.0	4.7	6.5	4.3	10.7
아시아	SHCOMP	2,729.2	(0.1)	1.6	(0.2)	(5.1)	(16.8)
	HANGSENG	27,477.7	0.3	1.7	(1.0)	(6.2)	(12.5)
	SENSEX	37,121.2	(0.5)	(0.8)	(3.0)	4.4	12.5
	RTS (러시아)	1,140.7	0.6	5.2	6.4	2.7	(10.2)
신흥국	BOVESPA (브라질)	78,116.0	(0.1)	4.6	2.3	8.3	(7.2)

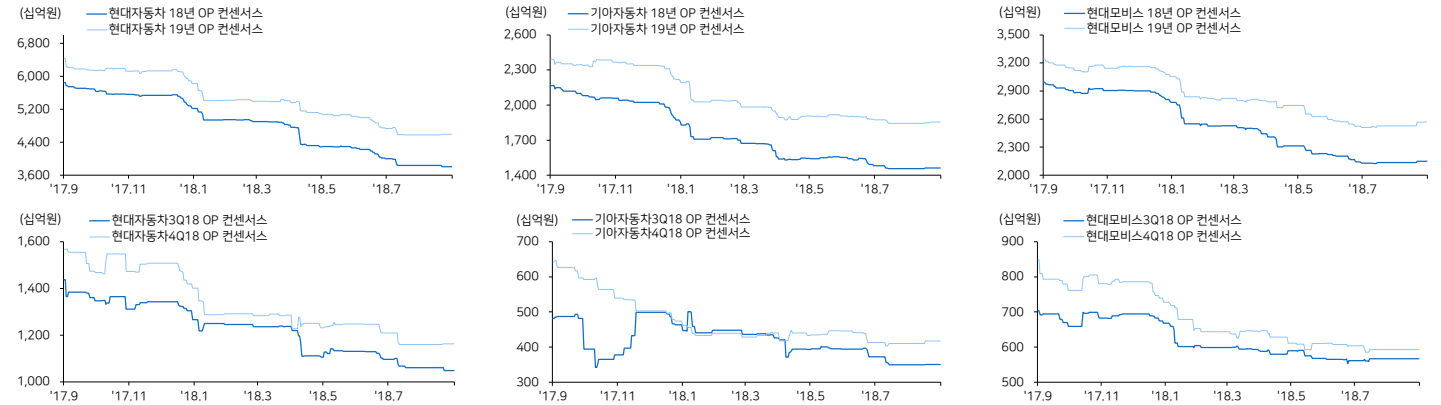
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

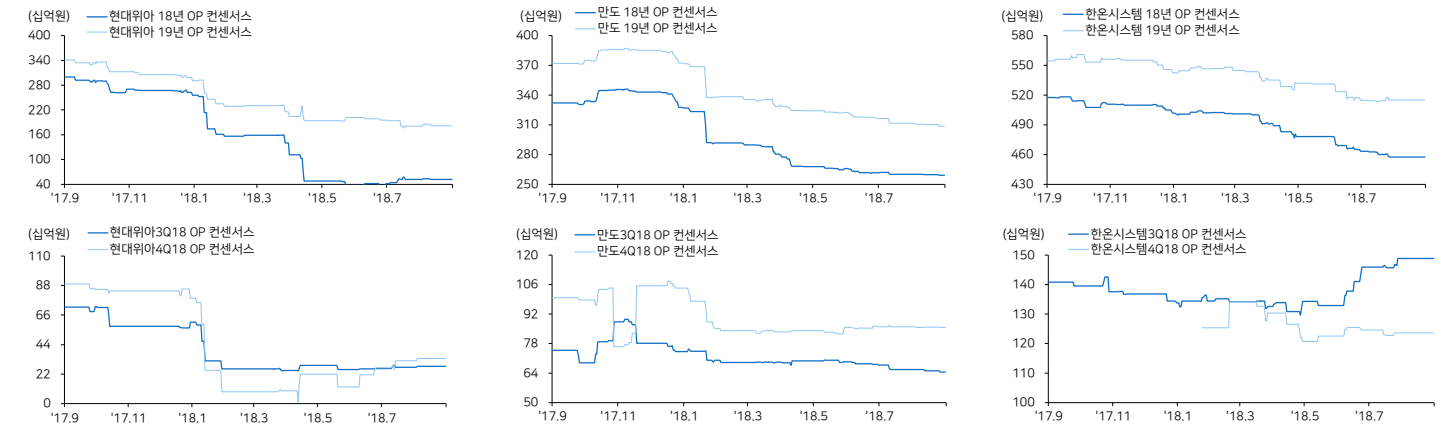
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,117.2	0.0	0.4	(0.1)	(0.6)	(4.7)	1.4
	엔/달러	112.5	0.0	(0.4)	(1.9)	(2.2)	(5.7)	(0.0)
	원/유로	1,315.8	0.0	(0.9)	(1.8)	(2.1)	(0.2)	2.8
	원/위안	163.2	(0.0)	0.0	(0.1)	4.8	3.1	5.8
	원/헤알	274.0	0.0	(1.9)	0.6	7.6	18.7	31.8
	원/루블	16.8	0.2	(2.0)	(1.5)	3.8	11.4	16.3
유가 (달러)	원/루피	15.6	0.0	(0.1)	2.7	5.2	5.0	12.0
	WTI	70.3	(0.1)	1.8	4.3	7.2	7.8	39.0
	브렌트	78.7	(0.9)	0.7	9.0	5.3	16.7	39.8
	두바이	76.0	(0.8)	0.8	7.3	6.6	18.4	39.2
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

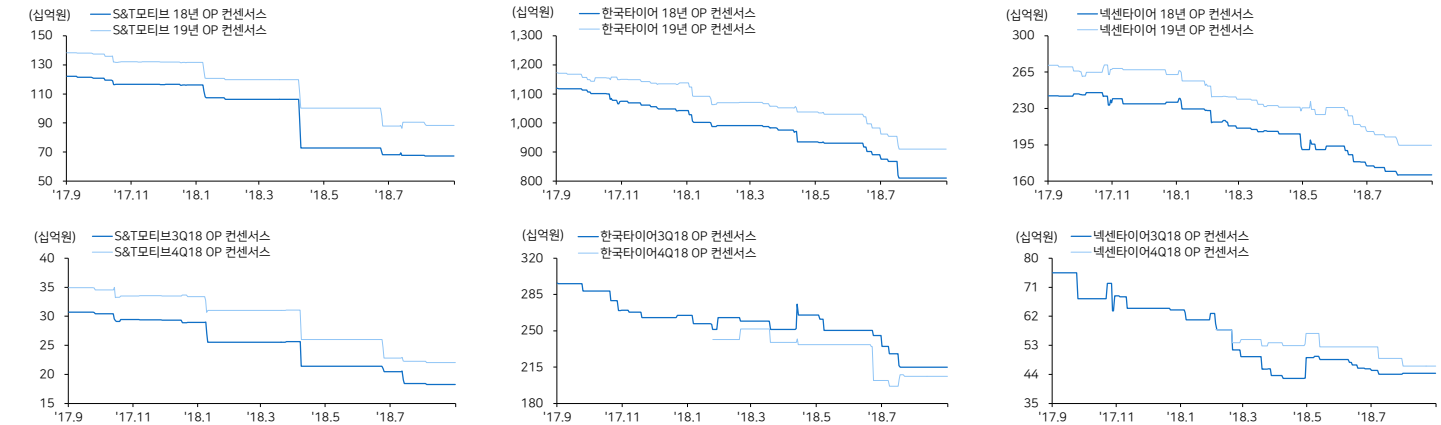
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 한운시스템, 1조4000억에 세계3위 車 부품사 인수 (조선비즈)

한운시스템이 세계 3위 車 부품 회사 마그나 인터내셔널(Magna International)의 유압 제어(Fluid Pressure & Controls) 사업 부분을 인수한다고 20일 밝혔다. 마그나 사업 부문 인수 금액은 12억3000만달러(약 1조4000억원).  
<https://bit.ly/2NwJrgY>

## 정의선, 로스 만나 '미국 고용 기어' 25% 관세 예외 설득 (중앙일보)

정 수석부회장은 미국에서 행정부 및 의회 관계자들과 연세 회동을 가졌다. 18~19일 월버 로스 미국 상무장관을 만난 데 이어 로버트 라이트하이저 미 무역대표부(USTR) 대표와 면담. "미국 고용 기어" 25% 관세 예외 설득.  
<https://bit.ly/2DgRPN>

## 인도 법원, 협소한 현대차에 벌금 135억원 부과 확정.. 불공정거래 행위 인정 (오트데일리)

인도 현지 언론에 따르면 인도 국가 회사법을 할스 법원은 인도 공정거래 규제 기관인 CCI가 지난해 6월 현대차가 판매딜러사들을 대상으로 불공정거래를 했다가 현대차 인도법인에 부과한 135억원의 벌금이 정당하다고 판결.  
<https://bit.ly/2XoAe06>

## 기아차 '씨드GT·프로씨드', 11월 생산...국내 미출시 전망 (글로벌이코노믹)

기아차는 신형 프로씨드를 다음 달 열리는 파리모터쇼에서 공개한 뒤 11월부터 본격적인 양산에 돌입. 신형 씨드는 유럽 전락 차 중인 만큼 신형 씨드는 슬로바키아 공장에서 생산한다. 판매는 내년 초부터 시작할 계획.  
<https://bit.ly/2OG8n1R>

## 현대차, 코나 하이브리드 출시...친환경 SUV 시장서 도요타에 '도전장' (조선비즈)

현대차그룹 관계자에 따르면 현대차는 최근 코나를 생산 중인 울산1공장에서 코나 하이브리드 모델의 테스트차량(P1)을 만들 계획. 코나 하이브리드 테스트차량은 다음달 중순부터 11월까지 한 달간 60여대 정도가 제작.  
<https://bit.ly/2OKw0Xi>

## 현대차·기아차 미국 충돌 내구성 테스트 1, 2위 (아시아투데이)

IIHS 홈페이지와 현대차 미국판매법인(HMA)에 따르면 IIHS가 2018~2019 연식 차급별로 안전등급인 톰페이프티픽(TSP)·톰페이프티픽 플러스(TSP+)를 선정할 결과, 현대차 10종과 기아차 9종이 각각 이 등급을 받음.  
<https://bit.ly/2DgEFPD>

## 정부 중재 표명 2주 만에 ... 기아차 사내하도급 1300명 정규직 채용 (중앙일보)

기아차가 2019년까지 1300여명의 사내하도급 비정규직 전원을 정규직으로 채용. 기아자동차와 금속노조 기아자동차 노동조합(이하 노조)은 20일 이와 같은 방안에 합의하고, 이를 금속노조 기아차 비정규직지회에 통보.  
<https://bit.ly/2DgODCz>

## 현대차, '싼타페·코나·넥쏘' IDEA 디자인상 수상 (이데일리)

현대차는 미국 산업디자인협회(IDSA)가 주관하는 '2018 IDEA 디자인상' 자동차 운송 부문에서 싼타페, 코나, 넥쏘 3개 차종이 동시에 '은상'을 수상했다고 20일 밝혔다.  
<https://bit.ly/2xGhRdc>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 21일 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.