

2018-09-27

## 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	휴장	(0.4)	3.6	(0.4)	(13.7)	7.9	6.3	0.5	0.5	10.2	8.9	5.0	6.0
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.0	휴장	1.5	10.6	8.1	9.9	8.1	6.5	0.5	0.5	3.8	3.2	6.3	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	휴장	(2.7)	(3.6)	(2.5)	(9.6)	-	29.3	0.8	0.8	7.2	4.0	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	52.9	(3.5)	(4.4)	(6.7)	(18.2)	(6.8)	5.6	5.6	1.3	1.1	2.8	2.5	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	41.8	(2.1)	(2.0)	(3.0)	(18.5)	(13.3)	6.9	6.8	1.0	0.9	2.4	2.3	15.8	11.9
	FCA	FCAU US EQUITY	31.2	(1.7)	2.2	7.0	(6.3)	(13.8)	4.9	4.6	0.9	0.8	1.5	1.4	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.3	0.4	5.6	(6.8)	(12.0)	(1.0)	-	103.4	9.2	8.6	41.6	18.1	-26.7	-2.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.1	(1.3)	1.0	2.9	(0.7)	5.8	8.9	8.3	1.0	0.9	11.3	10.9	11.9	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	61.5	(1.8)	4.4	4.2	3.3	(1.7)	8.5	7.9	0.7	0.7	8.1	7.6	8.7	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.1	(4.1)	(1.8)	2.2	(1.5)	(4.6)	7.7	7.0	0.7	0.7	12.4	11.6	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.3	(0.8)	(3.7)	(0.9)	(2.9)	(18.1)	6.3	6.0	0.8	0.8	1.8	1.7	15.2	14.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.1	(1.1)	(0.8)	7.5	1.7	(7.6)	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	1.9	11.3	11.6
	BMW	BMW GR EQUITY	66.5	(1.5)	(6.8)	(4.2)	(0.8)	(8.6)	7.0	6.8	0.9	0.8	3.9	3.7	12.9	12.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.7	(0.4)	(7.4)	(0.4)	14.7	23.6	6.9	6.1	1.3	1.1	2.0	1.7	18.8	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	28.6	(0.7)	(4.4)	2.1	(1.4)	(20.5)	4.8	4.6	0.6	0.6	2.7	2.5	12.7	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.0	(3.2)	13.9	8.1	(21.0)	(37.8)	6.0	5.7	0.7	0.7	5.5	5.1	13.1	12.6
	Geely	175 HK EQUITY	20.4	0.0	12.6	(2.7)	(23.6)	(34.4)	9.1	7.3	2.7	2.1	6.0	4.9	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	21.5	1.4	15.5	17.1	18.6	(20.7)	35.4	27.4	2.3	2.1	11.9	10.4	7.1	8.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	60.2	0.9	7.2	11.7	(9.8)	(7.0)	9.7	9.0	1.5	1.4	7.8	6.8	16.0	15.9
	Changan	200625 CH EQUITY	5.4	(0.2)	(0.3)	(5.9)	(21.3)	(20.6)	5.4	4.7	0.5	0.5	5.5	3.8	11.1	11.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	9.0	(4.9)	4.3	14.9	(8.9)	(32.1)	8.1	6.7	1.7	1.4	-	-	22.5	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.2	(4.0)	(8.1)	(9.5)	(16.5)	(30.5)	9.6	6.8	0.8	0.7	3.1	2.6	8.4	10.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.5	(1.6)	(6.3)	(14.1)	(11.9)	(10.2)	24.8	20.3	4.9	4.2	15.8	13.0	21.0	21.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	17.0	(0.0)	(5.7)	(7.8)	(0.6)	19.6	17.1	14.5	2.7	2.4	10.1	8.7	15.7	17.0
	Average			(1.4)	0.3	1.1	(5.8)	(10.9)	8.7	9.5	1.3	1.2	6.5	5.6	12.8	13.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.7	휴장	(1.5)	(3.9)	2.3	(4.1)	9.7	8.2	0.7	0.6	5.0	4.0	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	휴장	(2.0)	(2.7)	0.1	(22.1)	50.8	8.6	0.4	0.3	6.2	4.5	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	휴장	10.4	10.9	21.6	11.8	22.4	19.2	3.3	3.0	10.6	9.4	15.3	16.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	휴장	(6.5)	(3.7)	(3.7)	(26.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	휴장	1.6	(4.9)	(9.3)	(26.3)	10.6	8.6	1.1	1.0	5.3	4.7	10.5	12.2
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	휴장	4.7	1.2	15.2	0.0	10.2	7.4	0.7	0.7	5.6	4.4	7.1	9.2
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	휴장	(4.7)	(5.5)	(4.7)	(23.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	휴장	(4.8)	(5.9)	(7.6)	(22.5)	7.0	6.3	0.6	0.5	3.1	2.3	8.5	8.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	휴장	(2.8)	(7.5)	(20.8)	(26.1)	3.4	5.2	0.3	0.3	1.8	1.1	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.7	(5.6)	(5.4)	(10.7)	(25.7)	(22.1)	7.7	7.1	2.4	2.1	4.3	4.1	28.0	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	20.1	(4.7)	(2.1)	(0.4)	(14.2)	(5.3)	7.7	7.1	1.5	1.3	4.9	4.6	20.9	21.9
	Delphi	DLPH US EQUITY	3.3	(3.1)	(1.7)	(8.0)	(28.8)	(31.0)	6.9	6.4	7.5	4.1	5.2	4.7	187.5	114.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(4.7)	(0.2)	(2.5)	(17.2)	(18.6)	11.2	9.7	2.6	2.1	6.4	5.5	19.9	23.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.5	(3.7)	(1.2)	(0.3)	(6.1)	(20.8)	6.3	5.5	2.9	2.3	3.9	3.4	47.5	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(2.4)	1.1	(2.2)	(3.4)	(13.7)	9.8	9.2	2.1	1.9	5.9	5.4	22.7	21.2
	Cummins	CMI US EQUITY	27.0	(0.6)	1.8	5.1	10.7	(7.8)	11.1	9.9	3.2	2.8	7.0	6.2	29.5	29.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.0	(0.5)	4.6	9.6	8.7	(1.8)	10.3	9.5	1.0	1.0	4.4	4.0	10.5	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	46.0	0.7	3.7	12.7	8.3	2.7	14.5	13.3	1.2	1.1	6.3	5.7	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(0.1)	1.9	3.8	9.8	13.8	10.9	10.0	0.9	0.8	5.6	5.1	8.2	8.3
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	(1.3)	3.2	11.2	7.4	8.8	9.9	9.5	1.0	0.9	5.1	4.6	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	(0.2)	3.2	6.8	(0.8)	(2.5)	9.7	8.9	1.3	1.2	3.2	2.8	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	39.8	(0.9)	(0.5)	(2.6)	(25.7)	(30.5)	10.6	9.5	1.7	1.5	5.2	4.6	17.0	17.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	9.4	(1.4)	(3.4)	(5.2)	(9.1)	(13.0)	7.0	6.3	2.2	1.8	4.1	3.7	35.9	31.8
	BASF	BAS GR EQUITY	96.0	(0.4)	0.3	(0.2)	(1.5)	(2.8)	12.1	11.3	2.2	2.0	7.3	6.8	16.8	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	7.4	(0.4)	1.2	0.4	0.0	(4.0)	12.1	12.2	1.9	1.7	4.9	4.9	16.4	14.8
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.7	(0.3)	1.1	2.8	0.9	(4.1)	21.6	12.6	3.7	2.7	6.8	5.9	17.6	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.4	(2.8)	(3.1)	2.5	(18.9)	(18.2)	9.8	8.7	1.9	1.6	3.7	3.2	20.4	20.1
	Valeo	FR FP EQUITY	11.9	(1.9)	(3.7)	(1.0)	(24.5)	(29.0)	9.6	8.3	1.8	1.6	4.5	4.0	19.3	19.5
	Average			(1.7)	(0.3)	(0.1)	(5.0)	(12.4)	10.8	8.9	1.8	1.5	5.2	4.5	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.1	휴장	6.2	9.4	9.4	(7.4)	9.1	8.1	0.9	0.8	5.1	4.5	10.2	10.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	휴장	(4.8)	(9.3)	(14.9)	(25.7)	8.2	7.1	0.7	0.6	4.6	4.1	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	휴장	(3.9)	(10.8)	(22.7)	5.3	-	-	1.0	1.1	15.3	12.7	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.0)	(5.1)	(1.7)	6.6	(0.2)	20.9	11.2	-	-	5.2	4.2	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.2	(1.6)	(2.5)	(0.5)	(4.0)	(12.7)	8.2	6.8	1.2	1.1	5.0	4.7	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	(0.7)	3.3	5.0	(5.2)	(8.7)	9.8	9.5	0.9	0.9	5.3	5.0	9.4	9.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	32.6	0.2	3.4	6.6	(2.2)	(3.7)	10.7	10.6	1.3	1.2	4.7	4.5	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.7	5.5	9.5	5.6	5.6	9.8	9.3	1.0	0.9	6.9	6.4	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.5	3.1	14.1	21.1	16.1	10.9	8.5	1.5	1.3	4.8	4.4	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.9	(2.1)	(2.8)	(1.0)	(4.5)	(13.8)	10.0	8.9	1.5	1.3	5.0	4.4	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.6)	(0.2)	5.1	7.2	(2.4)	24.0	19.2	1.9	1.8	9.0	8.0	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	(1.8)	(5.0)	(13.0)	(14.7)	(15.2)	12.2	9.6	1.2	1.1	7.5	6.2	10.3	12.0
	Average			(0.7)	(0.4)	1.2	(1.7)	(5.3)	11.3	9.2	1.2	1.1	5.9	5.2	10.4	11.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,339.2	휴장	0.9	2.0	(0.8)	(3.2)
	KOSDAQ	827.8	휴장	(0.8)	3.7	(0.3)	(0.2)
미국	DOW	26,492.2	(0.3)	0.9	2.7	9.1	9.5
	S&P500	2,915.6	(0.1)	0.4	1.4	7.1	9.7
	NASDAQ	8,007.5	0.2	0.6	0.8	5.9	10.9
	STOXX50	3,418.2	(0.0)	1.5	(0.3)	1.5	4.3
유럽	DAX30	12,361.2	(0.1)	1.2	(0.3)	1.0	4.9
	NIKKEI225	24,033.8	0.4	2.6	6.3	7.6	15.7
아시아	SHCOMP	2,806.8	0.9	4.0	2.8	(1.3)	(10.4)
	HANGSENG	27,813.6	1.1	2.7	0.5	(4.0)	(8.2)
	SENSEX	36,359.0	(0.8)	(2.5)	(4.9)	2.4	10.0
	RTS (러시아)	1,171.9	0.2	3.3	10.1	5.2	(4.8)
신흥국	BOVESPA (브라질)	78,630.1	0.8	0.4	3.1	10.1	(7.6)

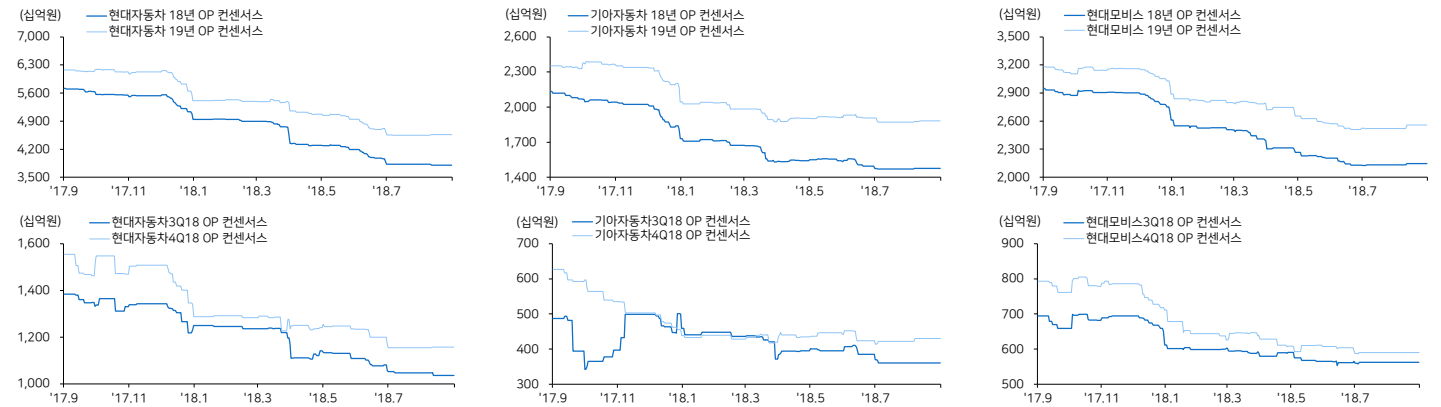
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

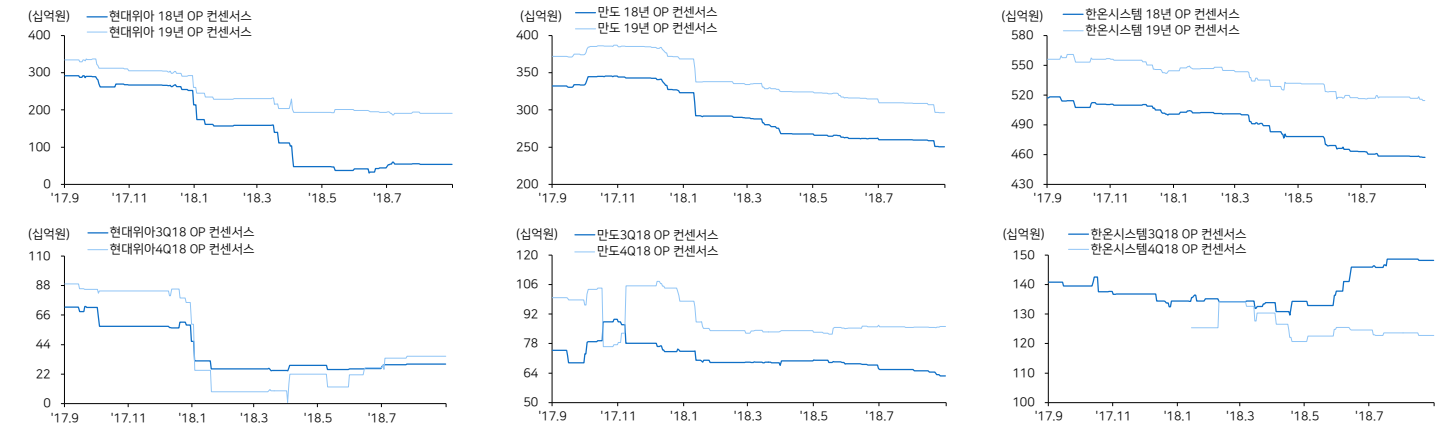
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,116.7	0.1	0.2	(0.6)	0.2	(3.7)	1.9
	엔/달러	112.8	0.2	(0.4)	(1.5)	(2.4)	(6.5)	(0.5)
	원/유로	1,314.1	0.1	(0.6)	(1.4)	(0.9)	1.9	2.1
	원/위안	162.4	0.2	0.6	0.2	4.7	5.3	5.7
	원/헤알	274.0	0.1	(1.1)	(0.8)	7.4	18.5	31.1
	원/루블	17.0	(0.0)	(1.3)	(3.1)	4.3	10.8	15.9
유가 (달러)	원/루피	15.4	0.1	1.2	3.3	6.5	8.2	13.3
	WTI	72.3	0.0	1.6	5.2	2.5	10.3	39.3
	브렌트	82.1	0.3	3.4	8.3	7.6	17.1	40.5
	두바이	79.0	0.9	3.7	6.2	10.1	18.5	39.1
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

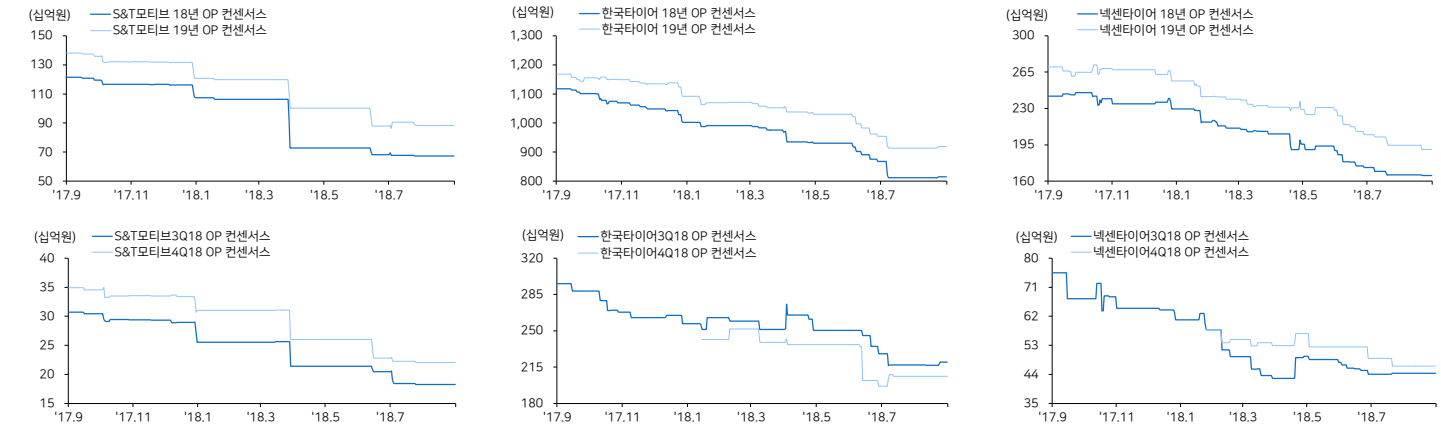
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 한미 FTA 개정협상문 서명 (글로벌이코노믹)

한국과 미국이 한미 자유무역협정(FTA) 개정협상 결과문서에 서명. 산업통상자원부는 "미국 뉴욕에서 개최된 한미 정상회담 계기에 김현중 통상교섭본부장과 로버트 라이트하이저 미 무역대표가 결과문서에 서명을 했다"고 밝혔다.

<https://bit.ly/2N4OrnM>

## 기아차, 인도 딜러 50곳 확보...시장 공략 전열을 (아시아경제)

기아차는 인도 딜러사 50곳과 협력의향서(LOI)를 체결. 기아차는 인도에서 첫 신차를 출시하는 내년 7월까지 딜러를 두 배인 100개로 확대한다는 목표.

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

## 현대기아차 비정규직 추척연휴 내내 단식농성...직접고용 촉구 (연합뉴스)

서울지방법원노동청에서 다섯째 단식농성 중인 현대·기아차 비정규직 노동자들이 지난 14년간의 불법파견에 대한 책임자 처벌과 비정규직 노동자에 대한 직접고용 명령을 정부에 요구.

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

## 중·일, AI·자율주행차 협력 논의들 출범 '아베 내달 방중시 합의' (전자신문)

중국과 일본이 첨단 기술 분야 협력 방안을 논의하는 '이노베이션 대화'를 출범할 계획이라고 교도통신이 전함. 인공지능(AI)과 자율주행차량 기술 분야가 핵심 협력 분야.

<https://bit.ly/2ObzKE1>

## 트럼프 "한국수, 관세 면제 검토" 지시에 자동차업계 '기대감' (연합뉴스)

도널드 트럼프 미국 대통령이 한국에 대한 수입 자동차 관세 부과 면제를 "검토해보라"고 지시한 것과 관련, 국내 자동차업계는 우려했던 '재앙'은 피해질 수 있을 것이라는 기대감이 확대.

<https://bit.ly/2OR4TtA>

## 일본 자동차업계...트럼프 "미일무역협정 협상 개시" (아시아경제)

유엔총회 참석차 미국을 방문 중인 아베 신조(安倍晋三) 일본 총리가 도널드 트럼프 대통령과 만나 양국 무역협정을 위한 공식협상 개시에 합의. 협상기간 미국으로 수출되는 일본산 자동차에 대한 고율관세는 유예.

<https://bit.ly/2N9qJqE>

## 한국타이어, 1조원 통관 배팅...국내 최초 F1 독립공급사 되나

한국타이어는 최근 국제자동차연맹(FIA)에 2020년부터 2023년까지 F1 대회 타이어 공급을 위한 입찰서를 제출. 제안서에는 전용 제품 개발 및 시설 비용 등을 포함한 4년간 총 1조원 가량의 투자 계획 내용이 담겼.

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

## 포드자동차 '미중 무역전쟁 대응 차원, 중국서 더 많은 자동차 생산' (이코노미스트)

25일 블룸버그통신에 따르면 조 하인리히 포드 글로벌부문 부대표는 "고조되는 미중 무역전쟁에 따른 갈등에 대응해 중국 공장에서 더 많은 자동차를 생산하는 계획을 앞당겼"고 밝혔다.

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

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 9월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 9월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 9월 27일 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.