

2018-10-11

## 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	25.6	(1.6)	(7.0)	(6.3)	(1.2)	(20.0)	7.5	5.9	0.5	0.4	10.1	8.9	4.9	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(0.1)	(1.5)	(0.6)	9.5	6.4	8.1	6.4	0.5	0.5	3.7	3.2	6.2	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.5)	(6.7)	(7.5)	(11.1)	(14.7)	-	27.3	0.8	0.7	6.7	3.7	-4.4	2.8
	GM	GM US EQUITY	52.6	(0.2)	(4.1)	(3.7)	(18.7)	(16.6)	5.5	5.5	1.2	1.0	2.7	2.4	22.6	20.2
	Ford	F US EQUITY	40.2	(1.5)	(3.4)	(6.0)	(21.6)	(23.0)	6.6	6.4	0.9	0.9	2.3	2.1	15.8	11.9
	FCA	FCAU US EQUITY	28.5	(5.3)	(9.0)	(4.7)	(20.5)	(30.2)	4.5	4.2	0.8	0.7	1.4	1.3	19.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.1	(2.3)	(12.9)	(10.0)	(20.3)	(15.7)	-	80.6	8.0	7.5	33.8	15.5	-26.2	-0.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.6	(0.4)	(5.8)	0.9	(5.2)	(1.2)	8.5	8.0	1.0	0.9	11.1	10.7	11.9	11.6
	Honda	7267 JP EQUITY	59.2	(0.5)	(8.0)	1.0	(1.0)	(15.2)	8.1	7.6	0.7	0.6	7.9	7.4	8.6	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.2	0.0	(2.6)	(0.7)	0.9	(8.3)	7.5	6.8	0.7	0.7	12.1	10.2	9.8	10.2
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.3	(1.8)	(4.5)	(1.3)	(6.7)	(17.9)	6.3	6.0	0.8	0.8	2.3	1.7	15.1	14.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.4	(3.9)	(8.1)	2.4	(1.4)	(18.4)	5.6	4.8	0.6	0.5	1.6	1.8	11.3	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	64.5	(1.4)	(4.3)	(6.7)	(4.5)	(16.2)	7.2	6.8	0.9	0.8	4.2	3.9	12.3	11.8
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.6	(4.8)	(7.6)	(10.3)	(1.9)	2.5	6.2	5.4	1.1	0.9	1.7	1.5	18.5	18.4
	Renault	RNO FP EQUITY	27.7	(0.7)	(3.6)	1.3	(3.1)	(23.8)	4.7	4.5	0.6	0.5	2.6	2.4	12.7	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	9.6	1.0	3.5	22.4	(5.5)	(36.8)	5.9	5.7	0.7	0.7	5.3	4.9	13.2	12.6
	Geely	175 HK EQUITY	18.0	2.7	(7.3)	(2.1)	(30.6)	(42.1)	7.9	6.3	2.4	1.8	5.1	4.1	34.3	33.5
	BYD	1211 HK EQUITY	20.4	(1.9)	(7.4)	14.2	5.5	(20.2)	32.8	25.5	2.0	1.9	11.5	10.1	7.0	8.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.6	(2.3)	(7.4)	3.8	(15.4)	(11.2)	9.0	8.3	1.4	1.3	7.4	6.4	16.1	16.0
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(4.5)	(9.9)	(13.4)	(19.6)	(27.4)	4.9	4.4	0.5	0.5	4.8	3.2	10.8	11.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.9	0.2	(7.2)	(0.7)	(21.5)	(31.9)	7.1	5.9	1.5	1.2	-	-	22.5	22.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	2.4	(17.1)	(29.4)	(29.5)	(47.0)	8.1	5.6	0.6	0.6	2.9	2.4	8.0	10.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.5	4.3	(3.6)	(18.0)	(25.6)	(24.9)	22.8	18.9	4.3	3.7	13.9	11.4	20.0	21.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.6	(0.1)	(3.5)	(19.0)	(17.9)	(3.2)	14.5	12.4	2.2	2.0	9.0	7.8	16.9	18.0
	Average			(1.0)	(6.1)	(4.0)	(11.2)	(18.9)	8.1	8.8	1.2	1.1	6.1	5.3	12.7	13.0
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.0	(1.2)	(7.0)	(7.6)	1.7	(21.6)	8.9	7.6	0.6	0.6	4.5	3.6	7.4	8.1
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.1)	(7.2)	(10.5)	(3.6)	(25.6)	47.5	8.0	0.3	0.3	5.9	4.3	1.0	3.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(4.4)	(7.8)	(4.4)	16.7	5.3	20.2	16.7	3.0	2.7	9.7	8.5	15.2	17.1
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.5)	(4.9)	(6.1)	(3.2)	(33.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(6.0)	(16.2)	(19.0)	(27.9)	(40.2)	8.5	6.8	0.9	0.8	4.8	4.2	11.1	12.5
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.0)	(6.3)	(5.2)	3.8	(20.2)	9.7	6.6	0.6	0.6	5.4	4.0	6.7	9.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.5)	(11.1)	(13.9)	(14.7)	(29.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.4	(0.9)	(4.0)	(14.9)	(13.1)	(28.1)	6.3	5.9	0.5	0.5	2.7	1.9	8.6	8.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.1	(2.4)	(7.4)	(14.7)	(22.2)	(25.2)	3.1	4.8	0.3	0.3	1.6	1.0	9.0	5.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.1	(4.0)	(10.4)	(15.3)	(29.8)	(30.7)	7.1	6.5	2.2	1.9	4.1	3.8	27.9	26.1
	Magna	MGA US EQUITY	18.4	(4.1)	(11.9)	(10.2)	(22.5)	(20.8)	6.9	6.4	1.3	1.2	4.6	4.2	20.9	21.9
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.4	(1.7)	(23.1)	(32.7)	(47.2)	(52.4)	5.2	5.0	5.6	3.2	4.4	4.0	177.9	108.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(2.9)	(7.5)	(7.0)	(24.4)	(26.2)	10.3	9.0	2.4	1.9	6.1	5.2	19.9	24.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	(4.7)	(10.4)	(11.7)	(14.5)	(34.1)	5.6	4.9	2.5	2.1	4.8	3.8	47.4	40.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.2	(5.7)	(11.6)	(12.9)	(16.6)	(27.2)	8.7	8.2	1.9	1.7	5.4	4.9	22.7	21.2
	Cummins	CMI US EQUITY	27.6	(2.0)	(1.8)	3.8	7.8	(8.7)	11.0	9.8	3.2	2.8	7.1	6.2	29.5	29.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	15.0	0.4	(8.5)	(1.3)	1.2	(15.2)	9.3	8.7	0.9	0.9	4.3	3.9	10.5	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	43.9	(0.7)	(7.9)	3.3	2.9	(6.3)	13.5	12.4	1.1	1.1	6.1	5.6	8.5	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(0.4)	(4.8)	0.8	3.2	3.7	10.3	9.4	0.8	0.8	5.5	5.0	8.1	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	(2.2)	(7.1)	8.7	11.6	1.4	10.2	9.3	1.0	0.9	5.3	4.7	10.6	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.9	(1.1)	(5.2)	8.5	1.3	(15.1)	9.6	8.7	1.3	1.2	3.3	2.9	13.9	14.0
	Continental	CON GR EQUITY	36.2	(3.8)	(10.0)	(6.9)	(30.7)	(38.9)	9.6	8.6	1.5	1.4	4.8	4.2	17.0	17.1
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	(2.9)	(8.1)	(5.9)	(12.4)	(23.6)	6.5	5.8	2.1	1.7	3.9	3.5	35.7	31.7
	BSF	BAS GR EQUITY	86.1	(2.7)	(7.0)	(6.8)	(12.0)	(14.1)	11.0	10.2	1.9	1.8	6.9	6.4	16.7	16.9
	Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(8.4)	(13.9)	(14.0)	(16.5)	(25.1)	9.4	10.0	1.5	1.4	3.9	3.9	17.3	14.7
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	16.7	(2.5)	(2.6)	6.0	(2.3)	(6.9)	21.6	12.5	3.7	2.7	6.9	5.9	17.5	23.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.4	(4.8)	(11.4)	(10.0)	(23.8)	(30.8)	8.7	7.8	1.7	1.4	3.4	3.1	20.3	19.9
	Valeo	FR FP EQUITY	10.0	(2.9)	(9.4)	(10.7)	(35.0)	(41.1)	8.1	7.0	1.5	1.3	4.0	3.5	19.1	19.2
	Average			(2.8)	(8.5)	(7.2)	(11.2)	(22.5)	9.8	8.1	1.6	1.4	4.9	4.3	17.6	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.9	(0.3)	(3.4)	4.2	12.8	(7.4)	8.8	7.8	0.8	0.8	5.0	4.4	10.0	10.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.4)	(4.5)	(6.1)	(11.3)	(25.5)	8.5	7.2	0.7	0.6	5.0	4.5	8.1	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(0.8)	(4.2)	(7.2)	(20.8)	(21.1)	-	-	1.0	1.1	15.1	12.5	-9.8	-10.3
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(6.6)	(9.2)	(17.0)	(7.8)	(18.4)	17.5	9.8	-	-	4.6	3.8	6.4	11.0
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.6	(3.8)	(12.2)	(10.7)	(12.8)	(25.2)	7.4	6.0	1.0	1.0	4.8	4.5	14.6	17.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.5	0.5	(3.2)	5.3	(3.0)	(17.3)	9.8	9.4	0.9	0.8	5.5	5.2	9.3	9.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.6	(1.5)	8.9	6.5	(8.9)	10.7	10.7	1.3	1.2	5.1	4.8	12.7	11.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.0	(4.3)	5.3	6.5	(7.7)	9.2	8.9	0.9	0.9	6.8	6.3	10.4	10.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.4)	(4.0)	11.1	23.3	4.4	11.0	8.2	1.4	1.2	4.8	4.3	13.8	16.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.4	(4.1)	(5.2)	(0.1)	(2.7)	(17.3)	9.8	8.7	1.4	1.3	5.0	4.4	15.4	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	0.2	(3.6)	(1.8)	0.8	(5.1)	23.8	19.6	1.8	1.7	8.7	7.8	7.8	9.5
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.9	6.4	4.1	(7.1)	(19.1)	(25.2)	11.7	9.2	1.1	1.0	7.3	6.1	10.1	11.8
	Average			(0.9)	(4.3)	(0.9)	(3.0)	(15.4)	10.8	8.9	1.1	1.0	5.8	5.2	10.3	11.4

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,228.6	(1.1)	(4.7)	(2.4)	(2.3)	(8.8)
	KOSDAQ	747.5	(2.6)	(8.5)	(8.9)	(7.1)	(15.6)
미국	DOW	25,598.7	(3.1)	(4.6)	(1.4)	3.6	5.8
	S&P500	2,785.7	(3.3)	(4.8)	(3.5)	0.4	5.4
	NASDAQ	7,422.1	(4.1)	(7.5)	(6.9)	(3.8)	5.0
유럽	STOXX50	3,266.9	(1.7)	(4.1)	(1.4)	(4.5)	(4.5)
	DAX30	11,712.5	(2.2)	(4.7)	(2.2)	(5.7)	(4.7)
아시아	NIKKEI225	23,506.0	0.2	(3.2)	3.7	7.2	8.4
	SHCOMP	2,725.8	0.2	(2.9)	2.3	(1.9)	(15.0)
	HANGSENG	26,193.1	0.1	(3.3)	(0.9)	(7.5)	(15.2)
	SENSEX	34,760.9	1.3	(3.4)	(7.1)	(4.2)	2.4
신흥국	RTS (러시아)	1,143.4	(1.4)	(4.4)	8.3	(3.6)	5.5
	BOVESPA (브라질)	83,679.1	(2.8)	0.5	12.1	12.5	(1.8)

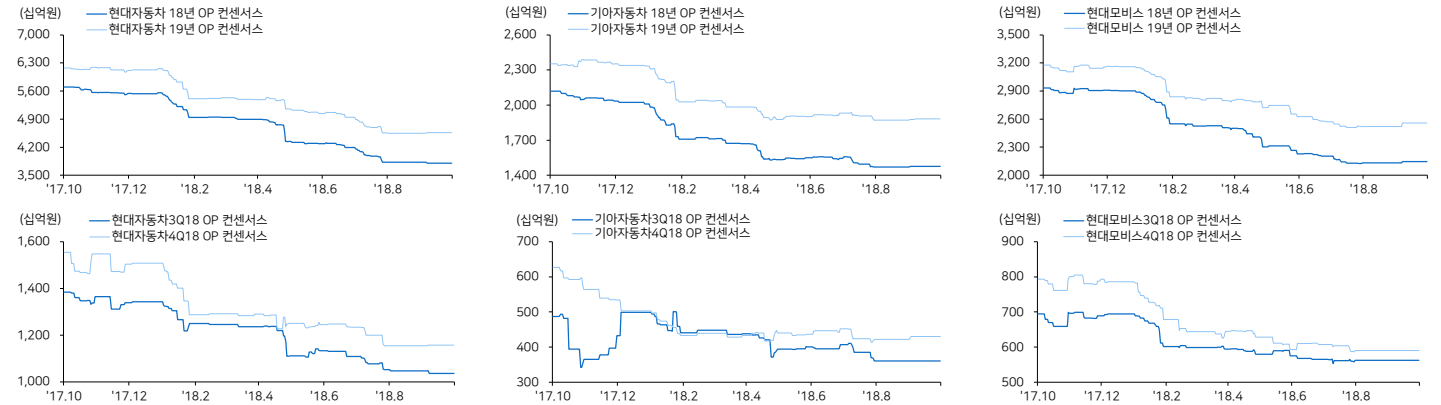
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

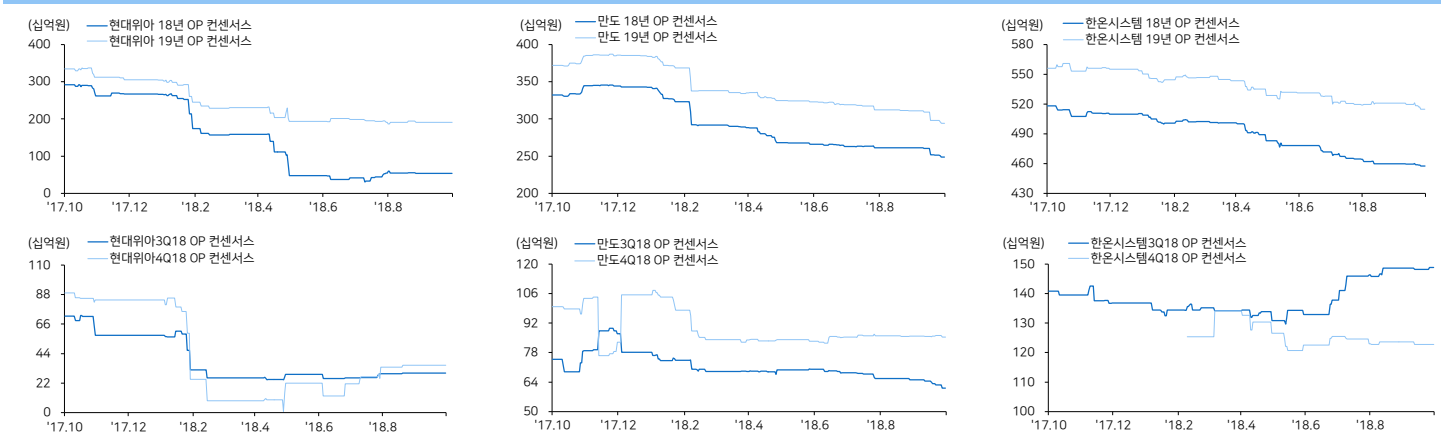
		증가 (pt)	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,133.7	0.1	(1.3)	(0.5)	(1.5)	(5.9)	0.2
	엔/달러	112.3	0.0	1.5	(0.6)	(0.2)	(4.9)	0.2
	원/유로	1,303.8	0.0	(0.6)	0.1	0.5	0.7	2.7
	원/위안	164.2	(0.1)	(0.8)	0.3	2.4	3.3	5.1
	원/헤알	304.3	0.0	(3.9)	(11.1)	(4.3)	3.9	17.3
	원/루블	17.1	0.2	(0.8)	(5.2)	5.8	0.1	14.7
	원/루피	15.3	(0.1)	(0.2)	2.0	6.2	7.4	13.9
유가 (달러)	WTI	72.6	(0.7)	(2.3)	4.9	3.2	8.7	41.6
	브렌트	83.1	(2.2)	(3.7)	7.4	5.4	17.0	46.8
	두바이	81.8	(1.7)	(2.7)	8.3	8.1	21.7	49.9
원자재 (달러)	천연가스	1,235	N/A	2.5	1.9	(0.6)	4.9	(5.9)
	합성가스	1,600	N/A	0.0	(8.6)	(4.8)	5.3	(7.0)
	부타디엔	1,345	N/A	(6.6)	(18.5)	(15.9)	(2.5)	(3.9)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

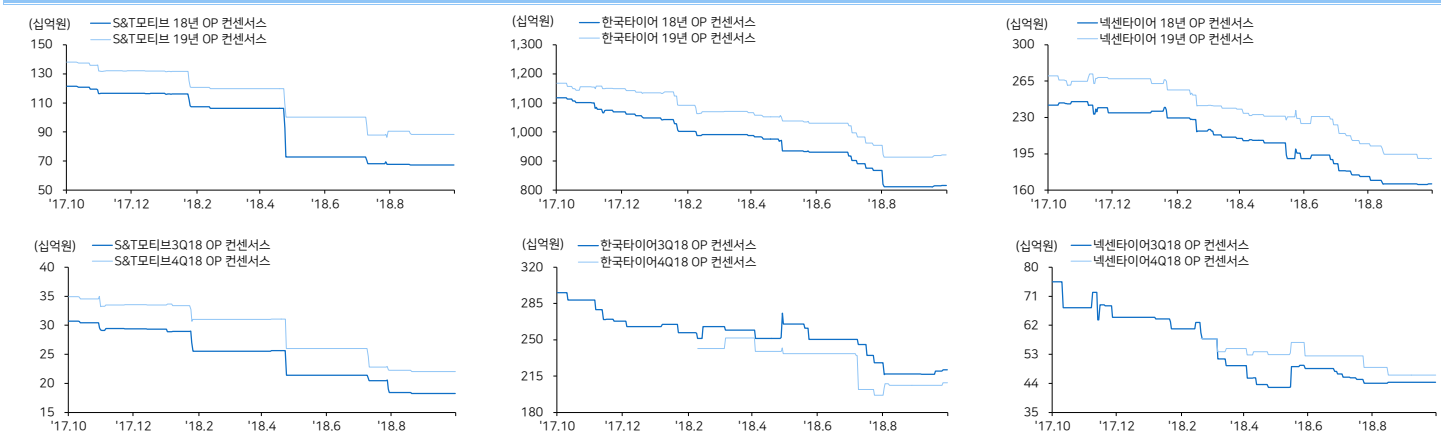
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## \*자율주행차 주변 인건행동 예측\*, 현대차, AI 기술 확보 (이데일리)

현대차는 미국의 AI 전문 스타트업 오토마타에 전략적 투자를 단행한다고 밝혔다. 현대차는 협업을 통해 자율주행, 로보틱스, 스마트 시티 등 미래 혁신 산업 분야에서 폭넓게 활용될 수 있는 고도화된 AI 기술 확보에 나선다.

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

## 현대차, 국내 최초 중도 사용자 품질인증제도 도입 (매일경제)

현대자동차가 중고 상용차의 신뢰도를 높일 수 있는 방안으로 품질인증제도를 도입, 현대차는 인증 중고차 위탁사인 오토플러스와 함께 국내 최초로 제조사가 품질 인증 기준을 제시하는 '상용 중고차 품질 인증 프로그램'을 제정.

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

## EU, 車 탄소배출 35% 감축키로...전기차는 세급공제 (뉴스엔)

유럽연합(EU) 회원국들이 9일(현지시간) 자동차의 이산화탄소(CO2) 배출량을 오는 2030년까지 35% 줄이기로 합의. 이에 따라 유럽 최대 자동차 제조기업들은 향후 강력한 규제를 적용받게 됨.

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

## 미-중 갈등...중국서 GM 등 미국자동차 판매 직격탄 (조선경제)

GM은 2018년 7~9월기 YoY -14.9% 감소했다고 밝혔다. 중국 내 다른 미국 브랜드 자동차의 판매 감소도 두드러지면서 무역분쟁에 따른 대응으로 미국차 구입을 꺼리는 움직임이 확산됐을 가능성이 있다고 일본 교토통신이 보도.

<https://bit.ly/20h0P9R>

## 금속노조 '현대차, 그들 차원 임금인상 가이드라인 철폐하라' (연합뉴스)

전국금속노조는 현대자동차그룹에 "본사의 단체교섭 가이드라인을 철폐하고 노사 간 자율교섭을 보장하라"고 10일 요구.

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

## 현대차, 공정거래 위반 최대 대기업집단 (경향비즈)

국회 정무위원회 소속 유의동 바른미래당 의원이 10일 공정거래위원회로부터 제출받은 자료를 보면, 국내 10대 재벌 중 최근 1년반 동안 공정거래 관련법 위반을 가장 많이 한 곳은 현대자동차그룹으로 나타났다.

<https://bit.ly/2A3X66R>

## 문 대통령, 13~21일 유럽순방...철강·자동차 등 경제외교 나설듯 (이투데이)

문 대통령이 7박 9일 일정으로 프랑스와 이탈리아/교황청/벨기에/덴마크 등을 방문. 문 대통령은 미 중 무역전쟁으로 어려움을 겪는 수출 기업의 활로를 모색하고 한반도 평화정착에 EU의 지지와 협조를 당부할 것으로 보임.

<https://bit.ly/2A44y1A>

## G2 패권싸움 여파...중국 장사 안 되는 후업계 (한국경제)

자동차 업계가 무역전쟁 여파로 세계 최대 자동차시장인 중국에서 고전 중. 중국이 미국산 자동차에 고율 관세를 부과하고 중국 경제성장세가 하락하며 판매가 급감. VW, 2개월 연속 판매 감소, 재규어·랜드로버도 46% 감소.

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

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 10월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 10월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 10월 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.