

## 국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 배, %)

산업	기업명	Ticker	시가총액	%CHG					PER		PBR		EV/EBITDA		ROE	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.0	(1.3)	5.1	12.8	0.3	8.4	9.1	7.5	0.6	0.6	10.0	9.0	6.6	7.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	(0.6)	4.1	4.9	(14.2)	(7.1)	8.4	5.4	0.5	0.4	4.0	3.2	5.9	8.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	2.8	5.0	0.7	(13.6)	(28.3)	-	15.5	0.9	0.8	24.8	6.5	-1.3	5.5
	GM	GM US EQUITY	75.3	2.2	2.1	18.3	26.2	37.4	7.4	7.8	1.5	1.3	3.5	3.6	19.6	18.8
	Ford	F US EQUITY	53.9	(0.6)	(2.1)	4.2	3.2	8.5	6.9	7.9	1.4	1.3	3.1	2.9	24.2	17.1
	FCA	FCU US EQUITY	30.7	0.9	0.9	6.2	48.0	83.0	7.1	5.9	1.0	0.9	1.9	1.6	16.3	15.9
	Tesla	TLA US EQUITY	66.8	(0.0)	(0.4)	(5.8)	8.5	17.0	-	-	11.7	10.7	87.0	30.4	-23.3	-9.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	226.6	(0.4)	1.7	7.2	10.2	19.0	11.0	10.5	1.1	1.0	12.5	12.1	10.2	10.2
	Honda	7267 JP EQUITY	61.8	(0.6)	(0.0)	5.3	8.1	8.7	9.9	9.1	0.8	0.7	8.5	7.8	8.3	8.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.1	(0.4)	(0.1)	(3.7)	(5.7)	7.2	7.2	6.8	0.8	0.7	8.9	8.5	11.7	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.5	(0.2)	(1.3)	3.0	4.8	2.1	7.5	7.6	1.1	1.0	2.6	2.6	15.9	14.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	(0.3)	0.6	6.7	1.7	8.9	6.3	5.9	0.7	0.7	1.7	1.6	12.3	12.1
	BMW	BMW GR EQUITY	75.5	(0.6)	(2.0)	3.4	4.2	5.4	7.9	7.9	1.1	1.0	2.3	2.1	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	(0.2)	(2.1)	7.8	6.3	15.3	8.5	7.9	1.2	1.1	2.0	1.8	15.5	15.1
	Renault	RNO FP EQUITY	33.3	0.2	(1.6)	7.0	1.5	8.5	5.6	5.5	0.7	0.6	3.1	2.9	13.4	12.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.7	0.0	13.3	13.8	8.4	24.0	12.4	9.6	1.7	1.5	8.7	7.1	14.6	16.7
	Geely	175 HK EQUITY	34.8	0.9	(1.5)	31.5	45.2	153.8	22.2	16.7	6.2	4.7	14.7	11.0	31.1	31.9
	BYD	1211 HK EQUITY	31.4	0.4	(2.4)	40.4	59.2	69.7	37.8	26.4	3.3	3.0	15.5	12.5	8.9	11.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.0	(0.4)	5.9	10.1	0.4	25.8	10.3	9.4	1.7	1.6	9.0	7.7	17.5	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	10.9	0.2	1.5	2.2	2.8	(3.3)	4.3	4.1	0.9	0.8	7.8	13.6	19.6	18.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.5	(0.9)	(5.8)	(2.7)	32.3	73.5	17.3	11.7	3.2	2.6	-	-	19.9	24.3
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.5	1.1	(0.0)	5.0	(5.9)	(6.3)	15.0	9.4	2.0	1.6	4.9	3.6	13.5	18.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.4	(0.4)	(0.4)	(2.4)	4.2	29.6	29.5	24.4	5.6	4.9	20.6	16.8	20.5	21.0
Mahindra	MM IN EQUITY	14.3	(1.0)	1.7	2.7	(3.7)	3.5	17.5	14.4	2.5	2.2	11.9	10.6	14.3	15.8	
<b>Average</b>			<b>43.8</b>	<b>(0.0)</b>	<b>0.7</b>	<b>6.5</b>	<b>8.5</b>	<b>19.9</b>	<b>11.4</b>	<b>9.9</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.6</b>	<b>7.0</b>	<b>13.7</b>	<b>14.3</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	2.3	4.7	14.1	(2.8)	9.2	8.9	7.5	0.8	0.7	5.6	4.9	8.9	9.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(1.4)	0.6	8.1	(3.3)	1.7	13.5	7.8	0.5	0.5	5.2	4.0	3.8	6.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(2.8)	(3.6)	(0.4)	20.8	39.1	21.6	17.8	3.3	3.0	10.4	9.2	16.0	17.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.8)	1.0	3.6	(18.1)	(17.9)	7.5	5.0	0.4	0.4	6.3	5.5	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.5	(0.7)	5.5	17.5	14.2	18.0	15.0	11.5	1.6	1.5	6.9	5.9	11.2	13.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.6	(1.3)	1.9	2.2	(8.5)	2.2	5.9	5.9	0.6	0.6	4.0	3.5	11.4	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.2	4.1	4.1	(14.6)	(18.5)	-	25.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.0)	(6.5)	(5.1)	(13.6)	(7.3)	8.7	7.7	0.9	0.8	4.0	3.2	10.5	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.3)	9.4	7.3	(24.0)	(26.4)	2.7	5.8	0.4	0.4	2.4	1.7	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	0.6	(0.2)	6.0	17.6	31.3	10.4	9.9	2.9	2.5	5.9	5.6	32.4	26.8
	Magna	MGA US EQUITY	22.7	0.7	1.5	7.4	13.8	38.4	9.3	8.4	1.9	1.3	5.5	5.3	21.1	20.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.2	(0.6)	(3.0)	(0.4)	6.6	32.2	14.6	13.5	7.2	5.5	9.7	9.1	57.6	45.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.3	(0.2)	(0.5)	(0.9)	8.0	30.9	20.3	17.7	2.8	2.6	9.0	8.1	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.7	0.5	(1.3)	8.7	4.2	6.8	9.2	8.5	4.7	3.8	5.1	4.6	53.6	45.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.2	0.4	(1.4)	5.9	10.5	34.5	13.8	12.9	2.8	2.5	7.8	7.2	21.9	20.4
	Cummins	CMI US EQUITY	32.6	0.4	0.3	3.6	4.1	19.4	17.4	15.7	3.8	3.5	10.2	9.5	23.2	22.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.8	0.2	0.2	10.3	(3.4)	19.3	12.5	11.6	1.3	1.2	4.7	4.3	10.3	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	45.3	(0.4)	(1.3)	6.6	15.7	22.2	15.3	14.4	1.3	1.2	6.6	6.0	8.4	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	0.4	1.3	7.9	4.4	8.0	12.3	11.0	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.6	0.5	0.7	10.1	(5.2)	(3.7)	11.2	10.5	1.1	1.0	5.2	4.7	10.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	0.8	1.8	10.8	3.9	2.4	10.7	10.1	1.7	1.5	3.8	3.4	16.8	15.7
	Continental	CON GR EQUITY	57.4	(0.1)	(0.1)	5.7	9.5	8.7	13.4	12.1	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.0	(1.5)	(0.1)	10.7	7.5	(12.5)	9.1	8.3	3.4	2.6	4.9	4.5	41.7	34.5
BASF	BAS GR EQUITY	108.8	(0.1)	(1.1)	3.3	6.4	(1.9)	15.0	14.8	2.4	2.3	8.1	7.8	15.8	15.4	
Hella	HLE GR EQUITY	7.6	(0.5)	1.6	0.6	14.3	23.3	14.1	13.1	2.3	2.0	5.9	5.4	16.9	16.1	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.7	0.3	1.5	(8.9)	(10.6)	8.9	23.0	14.0	5.0	3.7	6.3	5.6	11.6	30.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	(2.1)	(0.8)	10.4	27.3	44.7	13.8	12.2	2.5	2.1	4.8	4.3	18.4	18.2	
Valeo	FR FP EQUITY	20.2	(0.7)	0.9	3.3	(1.6)	3.1	14.6	12.7	3.1	2.7	6.9	6.0	22.4	22.3	
GKN	GKN LN EQUITY	8.2	(9.9)	(10.7)	(5.8)	(3.8)	(9.8)	10.0	9.1	2.3	2.0	5.6	5.1	24.5	23.9	
<b>Average</b>			<b>14.3</b>	<b>(0.4)</b>	<b>0.3</b>	<b>5.1</b>	<b>2.8</b>	<b>10.7</b>	<b>12.6</b>	<b>11.3</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>6.2</b>	<b>5.6</b>	<b>17.6</b>	<b>17.3</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.4	1.0	2.4	(0.2)	(6.1)	5.3	9.6	8.2	1.1	1.0	5.7	4.9	12.5	13.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(0.8)	(1.9)	(3.4)	(2.6)	(2.3)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.0	4.4	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.6)	2.9	20.3	(14.2)	(27.8)	-	21.2	1.0	0.9	17.4	9.5	-11.2	4.5
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(1.2)	0.0	6.2	(1.9)	(14.9)	10.9	9.0	1.6	1.4	4.2	3.7	15.3	15.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.4	0.9	0.7	2.4	(9.0)	(3.3)	10.9	7.9	1.6	1.4	5.9	5.0	15.9	18.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	1.0	1.8	7.3	5.3	14.5	12.9	11.0	1.2	1.1	6.0	5.2	9.5	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.5	1.2	2.5	9.2	8.7	22.3	13.6	12.3	1.7	1.5	6.2	5.7	12.7	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	0.4	0.8	9.2	4.5	17.6	11.7	10.1	1.1	1.0	7.8	7.0	9.1	10.0
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	1.2	2.2	7.6	8.2	43.0	10.7	9.5	2.0	1.7	4.9	4.2	20.3	19.8
	Michelin	ML FP EQUITY	29.4	0.0	0.4	4.9	(0.3)	9.2	12.9	11.5	1.9	1.7	5.4	4.8	15.2	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.3	(0.2)	(0.8)	(0.7)	(6.6)	(3.0)	19.1	14.9	2.2	2.2	9.4	7.7	11.9	14.7
	Apollo Tyres	APOLY IN EQUITY	2.1	(0.1)	(0.0)	(6.6)	(3.5)	8.9	13.9	10.1	1.5	1.3	9.0	6.8	11.8	14.1
	<b>Average</b>			<b>7.2</b>	<b>0.2</b>	<b>1.0</b>	<b>4.3</b>	<b>(1.2)</b>	<b>5.4</b>	<b>11.9</b>	<b>10.5</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.5</b>	<b>5.6</b>	<b>12.6</b>

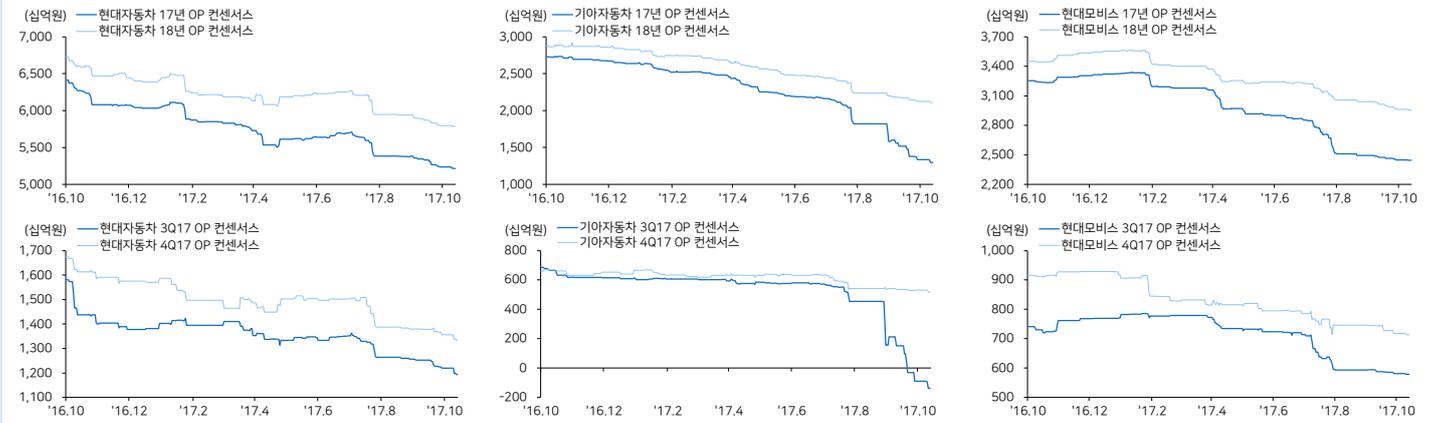
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

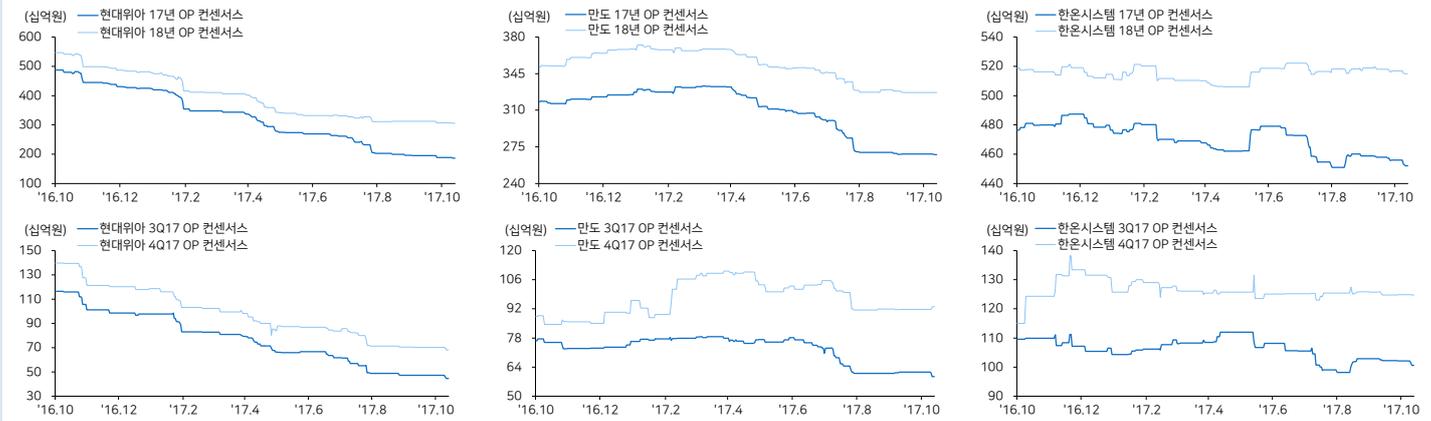
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,473.6	(0.0)	4.2	3.7	2.4	15.9
KOSDAQ	663.1	(0.5)	2.3	(1.2)	1.4	7.3
미국 DOW	22,871.7	0.1	0.4	2.7	5.7	11.8
S&P500	2,553.2	0.1	0.2	2.1	3.8	9.6
NASDAQ	6,605.8	0.2	0.2	2.4	4.6	13.8
유럽 STOXX50	3,604.6	(0.0)	0.0	2.5	2.2	4.5
DAX30	12,991.9	0.1	0.3	3.8	2.9	7.3
아시아 NIKKEI225	21,155.2	1.0	2.6	6.3	5.2	15.4
SHCOMP	3,390.5	0.1				

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

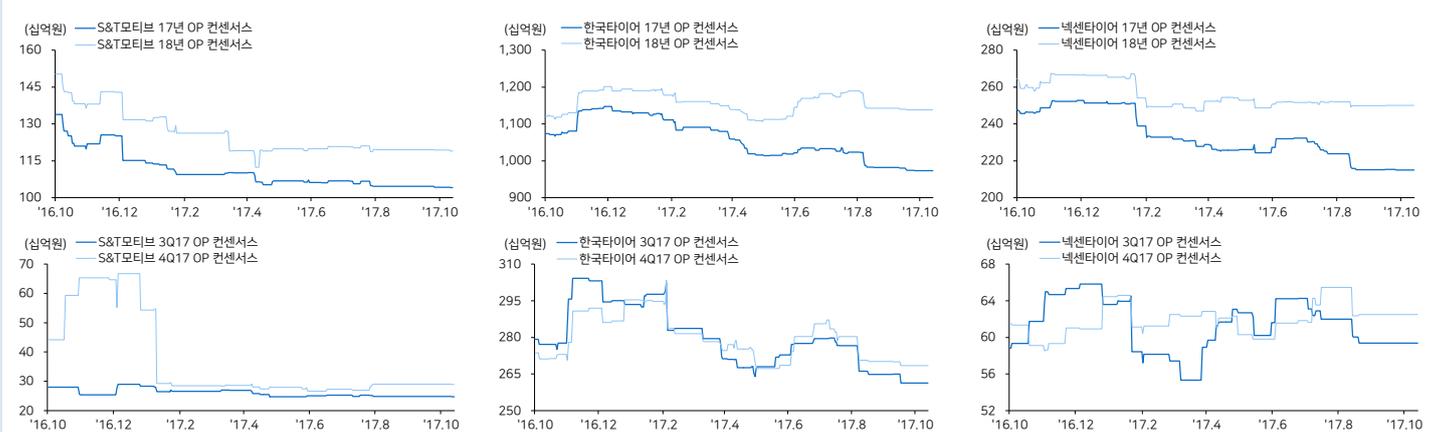
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 사우디 여성 운전허용에 고급차 판매시장 후끈 (뉴스타운경제)

사우디가 18년 6월부터 여성 운전을 허용하면서 자동차 업계가 바빠짐. 잠재여성수요는 9백만명 수준이며, LMC에 따르면 향후 연간 15-20%의 산업수요 성장을 기대할 수 있음.

<http://bit.ly/2garFN9>

### 기아차 '보증 중고차' 美시장서 인기...3분기 역대 2위 판매 (연합뉴스)

10년, 10만 마일(160,934km) 구동장치 보증'을 내건 기아차의 '보증 중고차'(CPO, Certified Pre-Owned) 프로그램이 미국 시장에서 인기를 끌고 있음. 올해 3분기 1만8천596대를 팔아 역대 2위 판매기록

<https://goo.gl/6sW4js>

### 아이오닉·니로에 고배제강 제품 사용...현대차 "안전문제 없다" (연합뉴스)

현대차 관계자는 "고배제강의 알루미늄 판재가 일부 입고됐다"며 "차량 경량화를 위해 아이오닉과 니로에 사용됐다"면서 안전에는 이상이 없음을 밝힘. 충돌 테스트 등을 거쳐 주요국 안전 기준을 충족했기 때문.

<https://goo.gl/sBr6ef>

### 벨로다인 자율주행 차량용 라이다 센서 4배 증산 (IT News)

데이비드 홀 벨로다인 라이다 설립자 겸 CEO는 자율주행 자동차 주문과 신규 설치가 급격히 증가함에 따라 대규모증산을 시작한 것을 포함해 생산 역량을 크게 늘리고 있다고 밝힘.

<http://bit.ly/2y1Qq1>

### 신임 VW 브라질 대표, 브라질 자동차시장 향후 4년간 40% 성장 전망 (KAMA, ANE)

신임 VW 브라질 대표는 최근 한 컨퍼런스에서 중남미 경제가 깊은 불황에서 벗어나기 시작하면서 브라질 자동차 시장이 향후 4년간 40% 성장할 것으로 전망하였음.

<http://bit.ly/2xGafIV>

### 테슬라, 지난주 400명 해고 (Automotive News)

현지 뉴스와 전 직원에 따르면, 지난주 테슬라는 400명의 직원을 해고 하였음. 테슬라는 전사 차원의 연간 리부 후 성과가 부진했던 인원을 대상으로 진행한 인사절차라고 밝힘.

<http://bit.ly/2gbeiME>

### 금호타이어 재권단 16일 실사 '돌입' (데일리한국)

자율협약을 진행 중인 금호타이어 재권단이 다음 주부터 경영 정상화 방안을 위한 실사 작업 진행. 실사 결과를 토대로 연말까지 중국 공장 매각, 신규 유동성 지원, 인력 감축 등 경영 정상화 방안 마련.

<https://goo.gl/SzflTQ>

### "전기차 2040년 5억대 돌파...투자비용 3천조원" (연합뉴스)

블룸버그에 따르면 모건스탠리는 전 세계에서 전기차 기반을 갖추는 데 투입돼야 할 비용이 2040년까지 2.7조달러(3천59조 원)에 이른다고 전망. (전기차 1.3, 기반시설 0.8, 자본재 0.6 급속 및 채광 0.2)

<http://bit.ly/2yFXrNs>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 16일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 간사로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 16일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 16일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김준성, 이준현)  
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완전성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.