

## 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	33.4	0.0	(1.9)	6.7	2.7	7.1	9.2	7.4	0.6	0.6	10.1	9.0	6.4	7.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.5	0.5	4.0	9.9	(8.6)	(4.2)	9.1	5.7	0.5	0.5	4.4	3.3	5.6	8.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.6	1.8	5.5	(12.4)	(28.0)	-	15.8	0.9	0.8	25.4	6.6	-1.3	5.5	
	GM	GM US EQUITY	75.3	0.6	(0.6)	15.7	26.4	35.1	7.4	7.8	1.5	1.3	3.5	3.7	19.6	18.6	
	Ford	F US EQUITY	54.4	0.2	0.4	2.2	4.9	6.7	7.0	7.9	1.4	1.3	3.2	2.9	24.1	17.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.1	1.1	(5.8)	(6.9)	42.3	65.7	6.7	5.6	1.0	0.8	1.8	1.5	16.3	15.9	
	Tesla	TLA US EQUITY	65.2	(1.9)	(2.9)	(1.7)	5.1	12.9	-	-	11.5	10.6	85.3	30.1	-23.7	-9.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.1	0.3	1.5	4.0	14.3	19.5	11.2	10.7	1.1	1.0	12.5	12.1	10.2	10.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.0	(0.8)	1.2	2.3	11.4	10.0	10.0	9.2	0.8	0.8	8.5	7.8	8.3	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.5	(1.6)	(0.6)	(6.3)	(5.0)	4.2	7.1	6.7	0.8	0.7	8.8	8.4	11.7	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.5	(0.7)	0.8	2.4	9.5	3.1	7.5	7.7	1.1	1.0	2.7	2.6	15.9	14.4	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.3	(0.2)	(0.5)	2.7	5.1	3.1	6.3	5.8	0.7	0.7	1.7	1.6	12.5	12.1	
	BMW	BMW GR EQUITY	74.8	(1.3)	(1.1)	1.4	6.3	1.6	7.9	7.8	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	0.1	(0.3)	3.2	9.8	12.1	8.5	7.9	1.2	1.1	2.0	1.8	15.6	15.1	
	Renault	RNO FP EQUITY	33.0	(1.4)	(1.4)	2.4	3.0	3.8	5.5	5.4	0.7	0.6	3.1	2.8	13.4	12.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	18.1	0.4	(6.0)	5.4	5.8	15.4	11.9	9.2	1.6	1.4	9.2	7.4	14.3	16.6	
	Geely	175 HK EQUITY	34.2	5.8	(2.4)	12.6	49.6	127.5	21.8	16.3	6.2	4.7	14.5	10.8	31.2	32.1	
	BYD	1211 HK EQUITY	31.3	3.0	(3.4)	7.4	48.3	66.2	36.8	25.5	3.2	2.9	15.6	12.5	8.9	11.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.2	(1.2)	1.9	7.5	4.0	19.7	10.5	9.6	1.7	1.6	9.1	7.8	17.5	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	11.0	1.6	1.0	3.8	0.8	1.6	4.4	4.3	0.9	0.8	8.6	14.9	19.6	18.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.8	5.1	1.2	(4.6)	28.4	74.4	17.7	11.9	3.3	2.6	-	-	19.9	24.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.6	(1.4)	1.6	3.7	(8.1)	(3.1)	15.1	9.5	2.0	1.6	4.9	3.7	13.5	18.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	40.7	(0.7)	(2.2)	(4.2)	2.5	25.0	28.9	23.9	5.5	4.8	20.2	16.4	20.5	21.0	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	0.4	2.8	6.9	(0.7)	9.3	18.2	15.0	2.5	2.3	12.2	10.9	14.3	15.8		
<b>Average</b>			<b>43.7</b>	<b>0.3</b>	<b>(0.4)</b>	<b>3.3</b>	<b>9.5</b>	<b>17.7</b>	<b>11.4</b>	<b>9.8</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.7</b>	<b>7.1</b>	<b>13.7</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.1	(0.4)	1.8	13.8	1.8	12.0	9.2	7.7	0.8	0.7	5.8	5.1	8.8	9.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.2	2.0	5.0	(2.1)	6.1	13.9	8.2	0.5	0.5	5.5	4.2	3.8	6.5	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.3	1.1	11.5	11.9	34.0	59.3	24.2	19.7	3.6	3.3	11.5	10.2	15.5	17.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(4.1)	(0.2)	0.2	(17.9)	(17.6)	7.5	5.0	0.4	0.4	6.3	5.5	5.2	7.5	
	만도	204320 KS EQUITY	2.8	1.4	10.6	25.8	24.0	28.2	16.7	12.5	1.8	1.6	7.8	6.5	11.1	13.4	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(0.5)	4.0	9.8	(5.6)	7.4	6.1	6.2	0.7	0.6	4.2	3.6	11.4	10.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.6)	(4.0)	(1.0)	(15.7)	(22.3)	-	24.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.4)	0.5	(1.8)	(17.1)	(2.6)	8.7	7.7	0.9	0.8	4.1	3.3	10.6	10.9	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.5	(1.4)	12.9	(28.0)	(23.1)	2.7	5.7	0.4	0.4	2.3	1.7	15.7	6.9	
	Lear	LEA US EQUITY	13.4	0.7	0.2	2.0	20.2	24.9	10.5	9.9	2.9	2.5	6.0	5.6	32.5	26.9	
	Magna	MGA US EQUITY	23.1	1.2	1.1	4.5	16.3	36.5	9.4	8.5	1.9	1.4	5.6	5.5	21.1	20.4	
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.2	(0.8)	(0.7)	(5.8)	6.5	26.4	14.5	13.5	7.1	5.5	9.7	9.0	57.6	45.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	(1.2)	(2.4)	(1.8)	15.2	23.7	19.8	17.2	2.7	2.5	8.9	8.0	14.0	15.3	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.9	1.9	4.1	8.3	10.6	6.3	9.6	8.8	4.9	3.9	5.4	4.9	53.7	45.2	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.5	0.3	2.1	4.5	16.2	32.1	14.1	13.0	2.8	2.5	8.0	7.3	21.9	20.3	
	Cummins	CMI US EQUITY	33.6	1.0	2.6	5.4	7.2	21.7	17.8	16.1	3.9	3.5	10.5	9.7	23.2	22.7	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.0	0.3	1.8	4.6	(0.5)	20.0	12.8	11.8	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.6	
	Denso	6902 JP EQUITY	45.5	(0.3)	1.3	1.2	19.2	19.6	15.6	14.6	1.3	1.2	6.7	6.1	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.7	0.0	0.0	2.1	5.9	7.1	12.3	11.0	1.0	0.9	6.0	5.3	8.1	8.5	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	0.3	2.6	5.0	(0.4)	(4.0)	11.5	10.7	1.1	1.0	5.4	4.9	10.2	10.5	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.6	0.9	0.9	3.4	7.4	2.1	10.8	10.2	1.7	1.5	3.8	3.4	16.8	15.7	
	Continental	CON GR EQUITY	57.0	0.2	(0.8)	0.5	11.2	6.3	13.4	12.1	2.6	2.3	6.6	5.9	20.3	19.6	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.0	(0.6)	(0.4)	3.3	10.2	(15.3)	9.1	8.3	3.4	2.6	4.9	4.5	41.7	34.5	
BASF	BAS GR EQUITY	110.8	0.4	1.7	2.1	11.5	1.6	15.1	15.0	2.4	2.3	8.2	7.9	16.0	15.5		
Hella	HLE GR EQUITY	7.7	0.8	0.6	(2.9)	14.8	20.9	14.2	13.1	2.3	2.0	6.0	5.5	16.9	16.1		
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	19.4	(0.4)	(1.7)	(6.8)	(9.2)	8.6	22.4	13.7	4.8	3.6	6.2	5.4	11.4	29.8		
Faurecia	EO FP EQUITY	11.0	(0.1)	(1.9)	1.8	26.1	38.9	13.6	12.0	2.4	2.1	4.7	4.2	18.4	18.2		
Valeo	FR FP EQUITY	19.5	(0.9)	(3.9)	(2.7)	2.3	(3.3)	14.1	12.3	3.0	2.6	6.7	5.8	22.3	22.2		
GKN	GKN LN EQUITY	7.8	0.4	(4.6)	(12.7)	(7.0)	(13.6)	10.1	9.2	2.2	2.0	5.6	5.1	23.1	23.0		
<b>Average</b>			<b>14.4</b>	<b>0.1</b>	<b>0.8</b>	<b>2.9</b>	<b>5.6</b>	<b>10.1</b>	<b>12.8</b>	<b>11.4</b>	<b>2.1</b>	<b>1.9</b>	<b>6.3</b>	<b>5.6</b>	<b>17.5</b>	<b>17.3</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.3	0.0	(1.7)	3.1	(8.7)	1.7	9.6	8.2	1.1	1.0	5.7	4.9	12.3	13.0	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	1.1	3.5	1.5	(2.9)	(1.5)	9.1	7.7	1.0	0.9	5.2	4.5	11.7	12.4	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	8.1	2.9	21.2	(14.9)	(26.5)	-	63.5	1.0	1.0	17.5	9.5	-8.3	1.6	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.0	2.7	6.2	(2.5)	(12.4)	11.2	9.2	1.6	1.4	4.3	3.8	15.3	15.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.7	1.0	2.8	4.2	(4.1)	(4.0)	11.2	8.2	1.7	1.4	6.1	5.2	15.9	18.6	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	(0.9)	(0.4)	3.9	5.7	9.3	12.7	10.9	1.2	1.1	6.1	5.4	9.7	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.8	1.5	3.8	9.5	13.4	22.6	14.1	12.8	1.7	1.6	6.5	6.0	12.7	13.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.1)	2.8	8.7	9.0	18.8	12.0	10.2	1.1	1.0	7.8	7.0	9.0	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	(0.5)	0.7	6.3	9.8	44.7	10.7	9.6	2.0	1.7	5.1	4.6	20.6	19.7	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.2	1.0	(1.0)	(2.5)	3.2	4.3	13.0	11.6	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.3	(0.2)	(0.8)	(1.6)	(6.5)	(1.2)	19.0	14.8	2.2	2.1	9.3	7.6	11.9	14.7	
	Apollo Tyres	APOLY IN EQUITY	2.1	(0.9)	(0.5)	(4.0)	(4.4)	1.8	13.9	10.0	1.5	1.3	9.0	6.7	11.8	14.1	
	<b>Average</b>			<b>7.2</b>	<b>0.3</b>	<b>1.3</b>	<b>3.9</b>	<b>(0.1)</b>	<b>3.9</b>	<b>12.0</b>	<b>10.5</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.7</b>	<b>12.5</b>	<b>13.8</b>

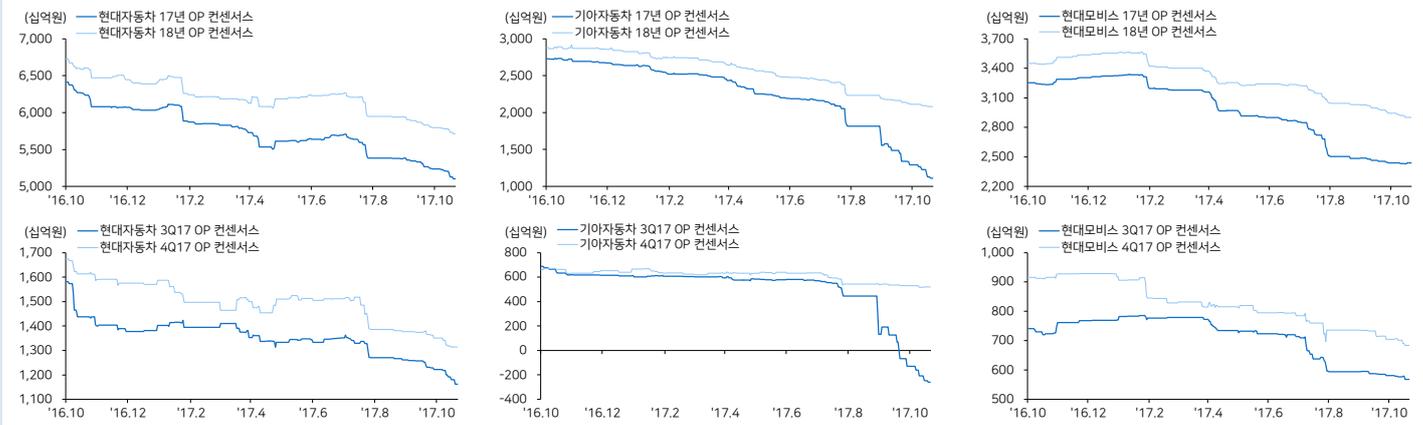
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

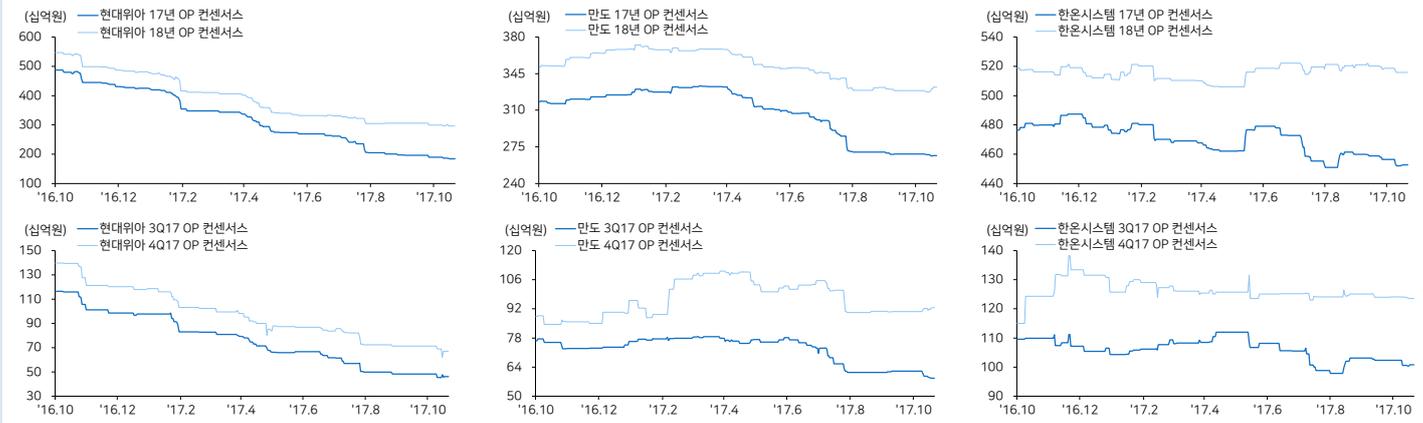
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,489.5	0.7	0.6	4.2	1.6	15.0
KOSDAQ	673.0	0.9	1.5	3.7	(0.5)	6.0
미국 DOW	23,328.6	0.7	2.0	4.4	8.1	13.5
S&P500	2,575.2	0.5	0.9	2.9	4.2	9.6
NASDAQ	6,629.1	0.4	0.4	3.1	3.8	12.2
유럽 STOXX50	3,605.1	0.1	0.0	1.8	4.4	4.8
DAX30	12,991.3	0.0	(0.0)	3.2	6.1	7.8
아시아 NIKKEI225	21,457.6	0.0	1.4	5.7	6.8	15.2
SHCOMP	3,378.6	0.3</				

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

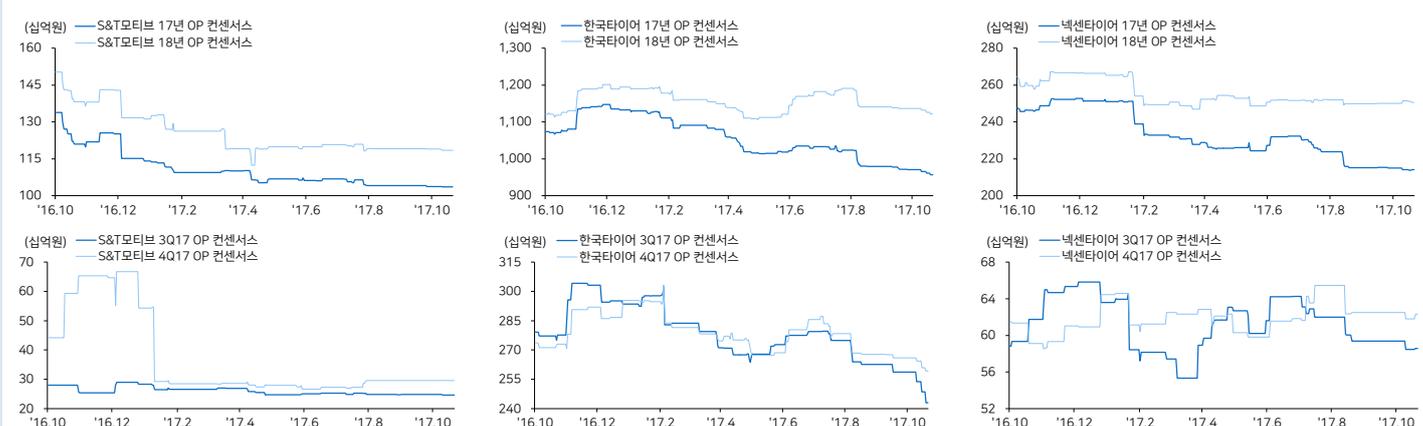
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모터 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권권리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차, 러 상트페테르부르크 제2공장 짓는다... 주정부 대표단 방한, 엔진공장 협의 (글로벌이코노믹)

현대차가 지난 2010년 러시아공장(HMMR)을 설립하면서 상트페테르부르크 주정부와 체결한 'St. Petersburg 프로젝트' 협약에 따라 러시아 상트페테르부르크에 현대차 제2공장을 건설 예정.

<https://goo.gl/EV1XZn>

### 기아차 니로, 미컨슈머리포트 車 소비자 신뢰도 1위 올라 (연합뉴스)

미국 컨슈머리포트는 19일 차량 64만 대에서 모은 자료를 바탕으로 연례 만족도 조사를 한 결과 기아차 니로가 1위로 꼽혔다고 밝혔. 브랜드 기준으로 기아차는 신뢰도 3위.

<https://goo.gl/5k2Jps>

### 피델리, 한국지사 출범 '한국 고급타이어 공략 (지피코리아)

글로벌 타이어기업 피델리가 한국 지사를 설립하고 본격적인 한국 시장 공략에 나선. 국내에서 브랜드 역량 강화와 맞춤형 현지화 전략을 통해 한국을 APAC 지역의 핵심 시장으로 키울 계획.

<https://goo.gl/FzHxQE>

### Ford 전동화 계획에 따라 LG화학 및 삼성SDI의 CAPA 부족 전망 (Automotive News)

다른 완성차 업체들과 마찬가지로 Ford가 향후 출시되는 13개의 전동화 차량에 필요한 배터리를 외부에서 조달할 계획에 따라 LG화학이나 삼성 SDI가 향후 CAPA 부족에 시달릴 것이라고 전망.

<https://goo.gl/35BEWZ>

### 외신 "기아차 브라질에 600억 투자", 회사 "딜러들의 자체적 계획" (비즈니스포스트)

기아차가 브라질에서 판매확대를 위해 내년 600억 원을 투자한다고 외신이 보도했으나, 기아차는 브라질 딜러들이 자체적으로 투자하는 것이라고 해명.

<https://goo.gl/Lpo3jf>

### "현대차 진전된 안 없으면 언제든 강대강 투쟁" (노컷뉴스)

전국금속노조 허부영 현대차지부장은 "예년보다 턱없이 낮게 제시하고 더 줄게 없다는 회사에 동의할 수 없다며 만약 사측이 강하게 나온다면 강대강 전락으로 투쟁하겠다"고 밝혔다.

<https://goo.gl/BVnZyM>

### 기아차 수출, 미국서 34만대 리콜 '2년전 동일한 원인' (한국일보)

수출이 북미시장에서 스티어링(운전대) 문제로 약 34만대가 리콜 될 예정. 미국 도로교통안전국에 따르면 2013년 7월 21일부터 2015년 9월 30일 사이 생산된 2014-2016년형 수출이 이번 리콜 대상.

<https://goo.gl/jdBwpe>

### 중국 자동차업체들, 안정성 향상 위해 ESC 표준화 계획 (KAMA)

중국 9개 주요 로컬업체가 차량 안정성 향상 및 상품성 개선을 위해 전자제어 주행안정장치(ESC)를 기본요소로 제공하기로 합의. 선진국들과 달리 중국은 ESC 의무장착 제도를 시행하지 않고 있는 상태.

<https://goo.gl/EEwnU6>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 23일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 23일 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 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.