

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

(단위: 조원, 백, %)

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	(1.0)	6.7	4.5	7.1	9.2	7.4	0.6	0.6	10.1	9.0	6.3	7.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	1.3	4.6	11.3	(7.3)	(3.8)	9.3	5.8	0.5	0.5	4.5	3.4	5.5	8.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.9)	(2.1)	4.5	(14.2)	(27.7)	-	15.7	0.9	0.8	25.1	6.6	-1.3	5.5	
	GM	GM US EQUITY	74.4	(1.0)	(1.3)	14.5	25.2	33.8	7.3	7.7	1.5	1.3	3.5	3.6	19.6	18.6	
	Ford	F US EQUITY	54.1	(0.5)	(0.7)	1.7	4.4	6.2	6.9	7.9	1.4	1.3	2.9	2.9	22.0	17.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.8	(1.0)	(6.3)	(7.8)	40.9	64.0	6.6	5.5	1.0	0.8	1.8	1.5	16.3	15.9	
	Tesla	TLA US EQUITY	63.6	(2.3)	(3.9)	(4.0)	2.6	10.3	-	-	11.2	10.3	83.5	29.5	-23.7	-9.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	226.7	(0.3)	1.5	3.7	14.8	18.6	11.2	10.6	1.1	1.0	12.5	12.1	10.2	10.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.6	1.3	2.1	3.6	14.1	9.7	10.2	9.3	0.8	0.8	8.6	7.9	8.3	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.1	1.7	1.3	(4.8)	(2.9)	5.5	7.3	6.9	0.8	0.7	8.9	8.5	11.7	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.5	0.4	0.5	2.8	10.0	3.5	7.5	7.6	1.1	1.0	2.7	2.6	16.1	14.6	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.1	0.1	(0.9)	2.8	5.2	3.2	6.3	5.8	0.7	0.7	1.7	1.6	12.5	12.1	
	BMW	BMW GR EQUITY	74.2	(0.3)	(1.2)	1.1	5.9	1.3	7.8	7.8	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	(0.7)	(2.2)	2.5	9.1	11.4	8.4	7.8	1.2	1.1	2.0	1.7	15.6	15.1	
	Renault	RNO FP EQUITY	32.8	(0.1)	(2.1)	2.3	2.9	3.7	5.5	5.4	0.7	0.6	3.0	2.8	13.4	12.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.9	(0.8)	(4.2)	4.6	5.0	16.1	11.9	9.2	1.6	1.4	9.1	7.3	14.2	16.5	
	Geely	175 HK EQUITY	33.5	(2.1)	(3.2)	10.3	38.3	125.5	21.4	16.0	6.0	4.6	14.1	10.5	31.2	32.1	
	BYD	1211 HK EQUITY	30.4	(3.7)	(6.1)	3.4	45.9	59.4	35.4	24.6	3.1	2.8	15.2	12.2	8.9	11.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.7	(0.6)	1.2	6.9	2.4	18.9	10.5	9.6	1.7	1.6	9.1	7.8	17.5	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	10.8	(0.7)	(0.7)	3.1	(0.5)	3.0	4.4	4.2	0.9	0.8	8.4	14.5	19.6	18.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.8	0.2	2.9	(4.4)	18.7	76.8	17.7	11.9	3.3	2.7	-	-	19.9	24.3	
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.3	(1.0)	(0.5)	2.7	(8.9)	(4.8)	15.1	9.4	2.0	1.6	4.9	3.6	13.5	18.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.1	1.1	(0.7)	(3.1)	3.5	23.7	29.2	24.2	5.6	4.9	20.4	16.6	20.5	21.0	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.6)	3.2	6.2	(1.6)	8.1	18.1	14.9	2.5	2.2	12.2	10.8	14.3	15.8	
	Average			43.4	(0.4)	(0.8)	2.9	8.5	17.1	11.4	9.8	1.8	1.6	8.6	7.1	13.6	14.3
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.9	(1.0)	1.9	12.6	0.6	8.9	9.2	7.7	0.8	0.7	5.7	5.0	8.7	9.7
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	0.6	1.1	5.6	(1.8)	5.4	14.5	8.3	0.5	0.5	5.5	4.2	3.8	6.5
		한온시스템	018880 KS EQUITY	7.8	7.0	16.9	19.8	41.3	70.4	25.8	21.1	3.9	3.6	12.3	10.9	15.6	17.3
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	4.3	2.3	4.5	(13.6)	(14.0)	7.8	5.2	0.4	0.4	6.4	5.5	5.2	7.5
		만도	204320 KS EQUITY	2.9	5.0	15.3	32.1	29.7	33.0	17.6	13.2	1.9	1.7	8.1	6.7	11.1	13.4
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.0	2.6	11.0	(4.4)	5.1	6.2	6.2	0.7	0.6	4.2	3.7	11.4	10.3
		화신	010690 KS EQUITY	0.2	2.3	(1.8)	1.2	(13.0)	(19.7)	-	24.9	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
		S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.2	0.8	(1.5)	(21.2)	(2.3)	8.7	7.7	0.9	0.8	4.1	3.3	10.6	10.9
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	1.5	1.5	14.6	(26.9)	(22.6)	2.7	5.8	0.4	0.4	2.4	1.7	15.7	6.9	
Lear		LEA US EQUITY	13.3	(0.8)	(1.0)	1.2	19.2	23.9	10.4	9.8	2.9	2.4	5.9	5.6	32.5	26.9	
Magna		MGA US EQUITY	22.9	(0.7)	3.6	3.7	15.5	35.5	9.3	8.4	1.9	1.4	5.6	5.4	21.1	20.4	
Delphi		DLPH US EQUITY	29.4	1.0	(0.2)	(4.9)	7.5	27.6	14.6	13.6	7.2	5.5	9.8	9.1	57.6	45.5	
Autoliv		ALV US EQUITY	12.1	(0.1)	(3.1)	(1.9)	15.1	23.6	19.8	17.2	2.8	2.5	8.9	8.0	14.0	15.3	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.8	(0.7)	1.5	7.5	9.9	5.5	9.5	8.7	4.9	3.9	5.3	4.9	53.7	45.2	
BorgWarner		BWA US EQUITY	12.5	(0.1)	(0.1)	4.3	16.1	31.9	14.0	13.0	2.8	2.4	7.9	7.2	21.9	20.3	
Cummins		CMI US EQUITY	33.6	0.1	1.8	5.5	7.3	21.8	17.9	16.1	3.9	3.5	10.5	9.7	23.2	22.7	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	18.1	1.0	3.0	5.7	1.1	20.5	12.9	11.9	1.3	1.2	4.8	4.4	10.3	10.6	
Denso		6902 JP EQUITY	45.9	1.3	2.5	2.5	21.9	20.0	15.7	14.7	1.3	1.2	6.9	6.3	8.5	8.6	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	14.8	0.9	2.5	3.0	7.8	7.9	12.4	11.1	1.0	0.9	6.0	5.4	8.1	8.5	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.8	1.5	3.7	6.6	2.4	(3.6)	11.7	10.9	1.1	1.0	5.4	4.9	10.2	10.5	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	4.6	1.3	2.7	4.7	9.7	4.4	11.0	10.3	1.7	1.5	3.9	3.4	16.8	15.7	
Continental		CON GR EQUITY	56.4	(0.7)	(1.1)	(0.2)	10.4	5.5	13.3	12.0	2.6	2.2	6.5	5.8	20.3	19.6	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	12.1	1.7	0.3	5.0	12.0	(13.9)	9.2	8.4	3.5	2.7	4.9	4.5	41.7	34.5	
BASF		BAS GR EQUITY	110.7	0.3	2.0	2.4	11.9	1.9	15.2	15.0	2.4	2.3	8.2	7.9	16.0	15.5	
Hella		HLE GR EQUITY	7.6	(0.9)	(0.9)	(3.8)	13.8	19.8	14.0	13.0	2.3	2.0	5.9	5.4	16.9	16.1	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	19.4	0.4	(1.6)	(6.4)	(8.8)	9.0	22.5	13.8	4.8	3.6	6.2	5.4	11.4	29.8	
Faurecia		EO FP EQUITY	11.1	1.3	(1.0)	3.1	27.8	40.8	13.8	12.2	2.4	2.1	4.8	4.3	18.4	18.2	
Valeo		FR FP EQUITY	19.3	(0.4)	(3.9)	(3.1)	1.9	(3.7)	14.0	12.3	3.0	2.6	6.6	5.8	22.3	22.2	
GKN		GKN LN EQUITY	8.2	5.1	3.9	(8.2)	(2.2)	(9.2)	10.7	9.7	2.3	2.1	5.9	5.4	23.1	23.0	
Average				14.4	1.0	1.6	3.8	6.5	10.6	12.9	11.6	2.2	1.9	6.3	5.7	17.5	17.3
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	7.3	(0.3)	(0.7)	2.8	(9.9)	(1.3)	9.6	8.1	1.1	1.0	5.6	4.8	12.2	13.0
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	(1.9)	(0.8)	(0.4)	(4.7)	(4.0)	9.0	7.5	1.0	0.9	5.1	4.4	11.7	12.4
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(3.0)	0.2	17.5	(18.3)	(28.8)	-	61.6	0.9	0.9	17.4	9.5	-8.3	1.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(0.5)	2.0	5.6	(3.0)	(12.9)	11.1	9.2	1.6	1.4	4.3	3.8	15.3	15.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.7	(0.1)	2.6	4.1	(4.2)	(4.1)	11.2	8.1	1.7	1.4	6.1	5.1	15.9	18.6	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.7	3.1	2.6	7.2	10.1	11.9	13.1	11.2	1.2	1.1	6.3	5.5	9.7	10.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	44.8	0.5	4.4	10.0	15.9	22.3	14.2	12.9	1.8	1.6	6.5	6.0	12.7	13.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	2.9	1.8	11.8	14.2	21.5	12.4	10.5	1.1	1.0	8.0	7.1	9.0	10.2	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	3.3	0.5	0.0	6.8	11.9	42.5	10.8	9.7	2.0	1.7	5.1	4.6	20.6	19.7	
	Michelin	ML FP EQUITY	29.2	0.7	0.5	(1.8)	3.9	5.0	13.1	11.7	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.3	0.0	(1.2)	(1.6)	(7.3)	(2.1)	19.0	14.8	2.2	2.1	9.3	7.6	11.9	14.7	
	Apollo Tyres	APOLY IN EQUITY	2.1	(0.6)	(1.0)	(4.6)	(5.5)	(0.7)	14.0	10.1	1.5	1.3	9.0	6.7	11.7	14.1	
	Average			7.2	0.1	0.7	4.5	0.5	3.5	12.2	10.6	1.5	1.3	6.6	5.7	12.5	13.8

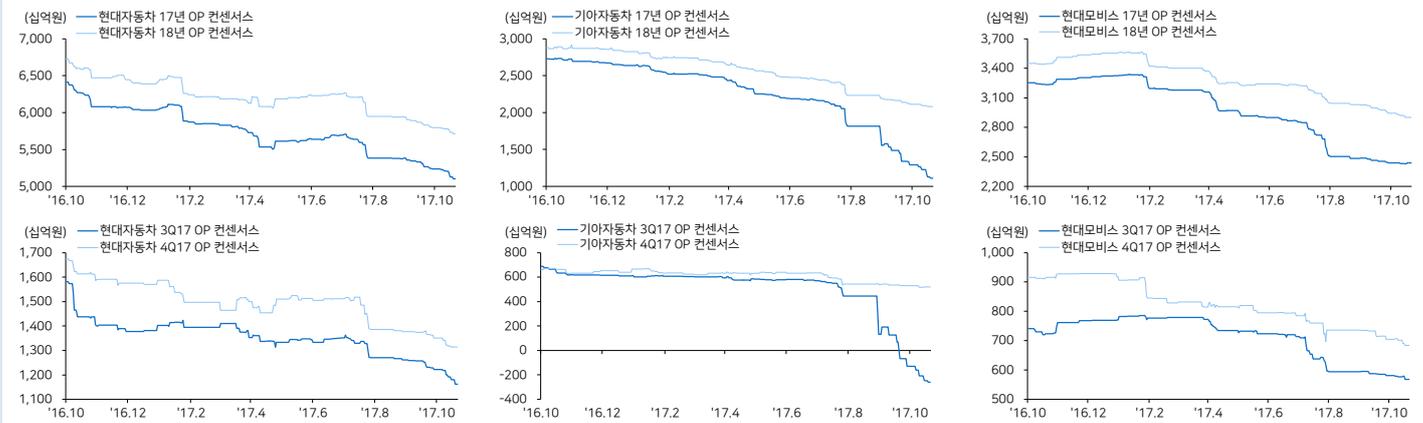
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

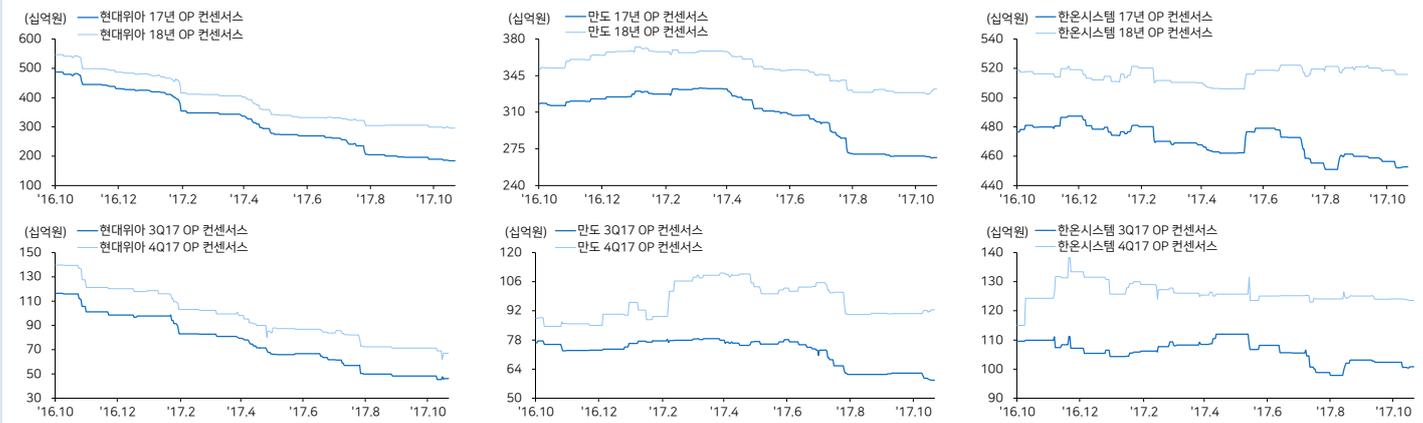
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,490.1	0.0	0.4	4.2	1.6	14.6
KOSDAQ	675.9	0.4	2.5	4.1	(0.2)	7.9
미국 DOW	23,274.0	(0.2)	1.4	4.1	7.8	13.3
S&P500	2,565.0	(0.4)	0.3	2.5	3.7	9.2
NASDAQ	6,586.8	(0.6)	(0.6)	2.5	3.1	11.4
유럽 STOXX50	3,608.9	0.1	0.1	1.9	4.6	4.9
DAX30	13,003.1	0.1	(0.0)	3.3	6.2	7.9
아시아 NIKKEI225	21,696.7	1.1	2.1	6.9	8.6	14.9
SHCOMP	3,380.7					

커버리지 컨센서스 추이 차트

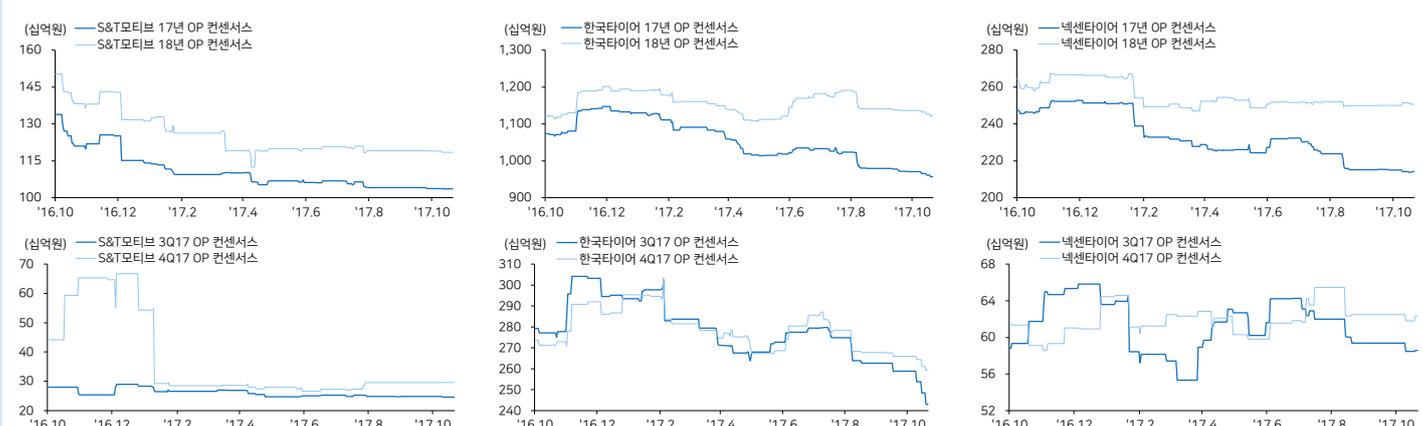
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내외 주요 뉴스

현대차, 中서 바이두와 손잡고 자율주행차 개발 (머니투데이)

현대차가 바이두가 주도하는 자율주행차 개발 플랫폼 '아폴로 프로젝트'에 참여할. 현대차 관계자는 "중국에서 바이두 플랫폼 및 소프트웨어로 자율주행차를 개발, 시험(테스팅)하게 된다"고 밝혔다.

<https://goo.gl/CIP5m>

코트라 "니캅 두른 319만 운전 시작...사우디 자동차 수출 부상" (중앙일보)

KOTRA는 '사우디아라비아 여성운전 허용 결정, 현지 반응과 시사점' 보고서에서 "경제활동 연령층인 30~54세 여성 인구 319만 명의 새 시장이 형성돼 자동차 수출에 청신호가 켜졌다"고 분석.

<https://goo.gl/7Ze8d6>

넥센타이어, 獠 자동차 전문지 테스트서 호평 (뉴시스)

넥센타이어의 겨울용 타이어 '윈가드 스포츠2'와 사계절용 타이어 '엔블루 4시즌'이 독일의 자동차 전문지인 '아우토티브'가 실시한 타이어 성능 테스트에서 좋은 성과를 거뒀.

<https://goo.gl/bF1VBw>

전기차 박차 中, 세계 최대 리튬업체 SQM 지분매입 4조원 투자 (헤럴드경제)

중국 국영 화학기업 시노켄(Sinochem·중국중화집단공사)이 세계 최대 리튬 생산업체 중 하나인 칠레 SQM의 지분 40억 달러(약 4조5000억 원) 입찰 경쟁에 나선

<https://goo.gl/sfLJCF>

도요타출신 임원 영입 추진...현대차, 美시장 반격 나서나 (서울경제)

오토모티브뉴스는 현대차 미국 판매법인이 도요타와 렉서스의 판매와 마케팅 담당 임원이었던 브라이언 스피스를 영입 중이라고 보도. 해당 매체는 "HMA가 곧 관련 인사를 발표할 것"이라고 전망.

<https://goo.gl/4DUwwP>

한국타이어, 금산공장 사망 사고로 공장 운영 전면 중단 (머니투데이)

충남 금산공장에서 근로자가 사망하는 사고가 발생하여 공장 가동이 전면 중단. 대전지방노동청이 작업중지를 명령. 정확한 사고원인이 파악돼야 생산이 재개될 예정.

<https://goo.gl/rNwyy>

테슬라, 중국 상하이에 공장 짓는다 (중앙일보)

월스트리트저널(WSJ)은 테슬라가 상하이 경제특구에 100% 지분을 갖는 공장을 설립기로 상하이시와 합의했다고 22일(현지시간) 전했다. 미국과 비교하면 생산 비용을 3분의 1 정도로 절감 가능.

<https://goo.gl/zoEB39>

中 전기차배터리, 미국-유럽 등에서 '찬밥' (투데이에너지)

'SNE리서치'의 분석에 따르면, 전체시장 중 약 50%를 차지하는 미국과 유럽 등 선진시장에 출하된 전기차에 채용된 배터리는 100% 한국 및 일본산 배터리만 사용.

<https://goo.gl/1ghja1>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사자 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 24일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 김중성, 이준현)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.