

## 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	35.1	7.4	5.3	8.1	8.9	8.5	9.8	7.8	0.6	0.6	10.0	9.2	6.3	7.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	3.0	3.0	8.9	(7.4)	(2.1)	9.5	5.9	0.5	0.5	4.6	3.4	5.4	8.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	1.3	(3.3)	3.3	(17.8)	(31.0)	-	15.1	0.9	0.8	23.9	6.2	-1.3	5.5	
	GM	GM US EQUITY	72.4	0.3	(0.2)	12.4	27.0	31.6	7.2	7.7	1.6	1.3	3.5	3.7	17.5	19.1	
	Ford	F US EQUITY	54.9	1.9	0.3	2.8	10.9	5.8	7.0	8.1	1.4	1.3	2.9	2.8	21.6	17.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.9	1.1	4.5	(1.0)	45.1	48.2	6.8	5.7	1.0	0.9	1.8	1.5	16.7	16.1	
	Tesla	TLA US EQUITY	61.3	0.1	(7.3)	(5.5)	(5.1)	5.2	-	-	10.8	10.0	80.7	28.5	-23.7	-9.7	
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.1	0.6	0.7	4.2	12.5	15.0	11.2	10.7	1.1	1.0	12.6	12.1	10.2	10.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.9	0.6	1.5	4.6	13.9	8.1	10.3	9.4	0.8	0.8	8.4	7.8	8.3	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.9	0.9	0.3	(2.6)	(4.8)	3.8	7.3	6.9	0.8	0.7	8.9	8.4	11.7	11.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	98.4	1.2	1.7	4.8	15.3	2.6	7.7	7.8	1.2	1.1	2.8	2.6	16.0	14.6	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.6	0.3	1.0	3.3	8.6	1.4	6.3	5.9	0.7	0.7	1.7	1.6	12.4	12.2	
	BMW	BMW GR EQUITY	73.7	1.0	(1.3)	1.6	9.1	(2.7)	7.9	7.8	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.1	0.9	0.3	2.5	8.4	6.5	8.6	7.9	1.3	1.1	2.0	1.7	15.4	15.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	32.8	1.5	(0.5)	2.4	3.6	0.7	5.6	5.4	0.7	0.6	3.2	3.0	13.4	12.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.7	0.0	0.0	9.2	3.9	18.5	12.2	9.2	1.6	1.4	9.3	7.4	14.2	16.5	
	Geely	175 HK EQUITY	32.5	(2.1)	1.2	11.0	37.4	135.9	20.9	15.6	5.9	4.5	13.8	10.2	31.2	32.1	
	BYD	1211 HK EQUITY	29.6	(0.7)	(3.8)	(6.6)	44.8	54.2	34.5	23.9	3.0	2.8	14.9	11.9	8.9	11.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.0	(1.7)	(2.1)	6.1	6.0	15.1	10.4	9.5	1.7	1.6	9.0	7.7	19.5	17.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	10.5	(4.5)	(1.3)	1.0	(2.9)	(0.8)	4.4	4.2	0.9	0.8	8.4	15.1	19.2	18.0	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.3	(3.0)	2.7	(0.5)	12.1	61.4	17.4	11.7	3.2	2.6	-	-	19.8	24.2	
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.0	(0.6)	(3.2)	3.6	(5.8)	(7.9)	15.0	9.3	2.0	1.6	4.8	3.6	13.5	18.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.2	2.5	3.6	4.2	6.2	26.6	30.2	25.0	5.8	5.0	21.0	17.1	20.5	21.0	
Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	0.6	0.2	11.4	(1.8)	2.7	18.2	15.0	2.5	2.2	12.2	10.8	14.3	15.8		
<b>Average</b>			<b>43.3</b>	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	<b>3.8</b>	<b>9.1</b>	<b>13.7</b>	<b>11.5</b>	<b>9.8</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>8.6</b>	<b>7.1</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	7.1	2.8	10.6	3.6	12.8	9.6	8.0	0.8	0.7	6.1	5.3	8.8	9.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.9	6.1	6.7	5.0	1.6	7.4	15.3	8.8	0.6	0.5	5.6	4.4	3.8	6.5	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	(2.7)	(5.2)	(0.4)	22.6	47.7	22.7	18.4	3.4	3.1	10.9	9.5	15.7	17.7	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.1	2.2	7.9	(10.2)	(14.2)	8.0	5.3	0.4	0.4	6.4	5.5	5.2	7.5	
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	7.5	10.1	26.9	28.9	34.6	18.2	13.6	1.9	1.7	8.3	6.9	11.1	13.4	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	5.6	10.2	17.7	1.4	18.6	6.8	6.8	0.7	0.7	4.6	4.1	11.4	10.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(1.4)	(0.3)	(15.0)	(21.1)	-	24.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.7	(2.6)	(5.8)	(21.8)	(5.3)	8.6	7.6	0.9	0.8	4.0	3.2	10.4	10.8	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.5	5.0	5.9	(26.7)	(22.7)	2.8	5.8	0.4	0.4	2.4	1.7	15.7	6.9	
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	3.3	2.7	2.6	17.6	25.6	10.5	9.9	2.9	2.4	5.9	5.5	33.2	27.3	
	Magna	MGA US EQUITY	22.8	0.4	0.8	3.5	14.1	35.1	9.4	8.4	1.9	1.4	5.6	5.4	21.8	21.4	
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.7	1.7	1.5	(3.9)	9.3	25.0	14.8	13.8	7.3	5.6	9.9	9.2	57.6	45.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	0.9	(0.8)	(1.1)	13.2	17.8	19.8	17.3	2.8	2.5	8.9	8.0	14.1	15.2	
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.9	1.8	4.0	8.3	11.3	4.4	9.8	8.9	5.0	4.0	5.3	4.8	53.7	45.2	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.7	3.3	2.5	5.0	16.4	30.0	14.3	13.3	2.9	2.5	8.0	7.4	22.0	20.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	33.7	1.0	1.9	6.5	7.6	17.5	18.0	16.2	3.9	3.6	10.5	9.8	23.2	22.7	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(1.2)	(2.0)	0.2	(3.4)	12.9	12.5	11.5	1.2	1.2	4.7	4.3	10.3	10.6	
	Denso	6902 JP EQUITY	46.2	(0.4)	2.1	4.2	20.6	18.4	15.7	14.7	1.3	1.2	6.8	6.2	8.6	8.7	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	0.3	2.8	7.5	8.2	5.3	12.6	11.3	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	0.1	3.0	9.5	2.1	(5.2)	11.8	11.0	1.1	1.0	5.5	4.9	10.2	10.5	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(0.7)	(1.6)	0.8	2.4	(3.2)	10.5	9.9	1.7	1.5	3.8	3.3	16.9	15.8	
	Continental	CON GR EQUITY	56.7	1.1	1.1	1.5	11.2	6.8	13.5	12.2	2.6	2.3	6.5	5.8	20.3	19.6	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.0	0.7	0.9	2.2	12.3	(13.6)	9.2	8.4	3.5	2.7	4.9	4.5	41.7	34.5	
	BASF	BAS GR EQUITY	111.9	1.9	2.9	4.5	14.3	1.3	15.3	15.2	2.5	2.4	8.2	8.0	16.2	15.6	
	Hella	HLE GR EQUITY	7.6	2.2	1.3	(1.1)	15.1	16.5	14.4	13.3	2.3	2.0	6.0	5.4	16.8	16.1	
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.8	0.1	(1.7)	(7.0)	(10.9)	2.3	22.1	13.5	4.7	3.5	6.1	5.3	11.4	29.8	
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.0	0.5	2.2	4.0	27.5	37.8	13.9	12.3	2.5	2.1	4.8	4.3	18.4	18.2	
	Valeo	FR FP EQUITY	18.4	0.8	(5.0)	(7.1)	(3.7)	(11.0)	13.6	11.9	2.9	2.4	6.4	5.6	22.1	22.1	
	GKN	GKN LN EQUITY	8.1	0.3	4.7	(7.5)	(4.1)	(12.0)	10.6	9.6	2.3	2.0	5.8	5.3	23.1	23.0	
	<b>Average</b>			<b>14.4</b>	<b>1.6</b>	<b>1.7</b>	<b>3.0</b>	<b>6.1</b>	<b>9.0</b>	<b>13.0</b>	<b>11.6</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>6.3</b>	<b>5.7</b>	<b>17.6</b>	<b>17.3</b>
	타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.0	(1.0)	(4.1)	(2.9)	(33.8)	(6.1)	9.2	7.8	1.1	0.9	5.5	4.7	12.2	13.0
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	0.0	(1.9)	(0.8)	(5.5)	(6.8)	8.9	7.4	1.0	0.9	5.0	4.3	11.7	12.4
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.9	12.4	16.4	(14.5)	(20.6)	-	66.1	1.0	1.0	15.9	9.5	-8.3	1.6
Cooper Tire & Rubber		CTB US EQUITY	2.1	(1.2)	(3.2)	(1.0)	(6.7)	(16.0)	10.8	8.9	1.6	1.3	4.1	3.7	15.3	15.8	
Goodyear Tire & Rubber		GT US EQUITY	9.5	(0.8)	0.2	2.0	(5.9)	(6.2)	11.0	7.9	1.7	1.4	6.0	5.1	15.9	18.6	
Sumitomo Rubber		5110 JP EQUITY	5.6	0.4	1.5	3.8	11.1	6.3	13.0	11.1	1.2	1.1	6.2	5.5	9.7	10.7	
Bridgestone		5108 JP EQUITY	43.7	0.2	0.0	6.4	14.3	16.7	13.9	12.6	1.7	1.6	6.3	5.9	12.7	13.1	
Yokohama Rubber		5101 JP EQUITY	4.2	(0.1)	0.9	7.8	13.5	14.9	12.2	10.3	1.1	1.0	7.8	7.0	9.0	10.2	
Toyo Tire		5105 JP EQUITY	3.3	(0.8)	0.7	6.2	9.7	34.2	10.8	9.7	2.0	1.7	5.1	4.6	20.6	19.7	
Michelin		ML FP EQUITY	29.9	1.9	5.0	0.4	8.6	6.0	13.6	12.1	2.0	1.8	5.6	5.0	15.1	15.4	
Cheng Shin Rubber		2105 TT EQUITY	7.3	0.3	0.0	(0.5)	(3.1)	(3.5)	19.0	14.8	2.2	2.1	9.3	7.6	11.9	14.7	
Apollo Tyres		APOLY IN EQUITY	2.1	(1.1)	(2.0)	(1.3)	(8.9)	(3.8)	14.1	10.0	1.5	1.3	8.9	6.7	11.6	14.1	
<b>Average</b>				<b>7.2</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0.1</b>	<b>2.3</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0.1</b>	<b>12.1</b>	<b>10.5</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.6</b>	<b>12.5</b>	<b>13.8</b>

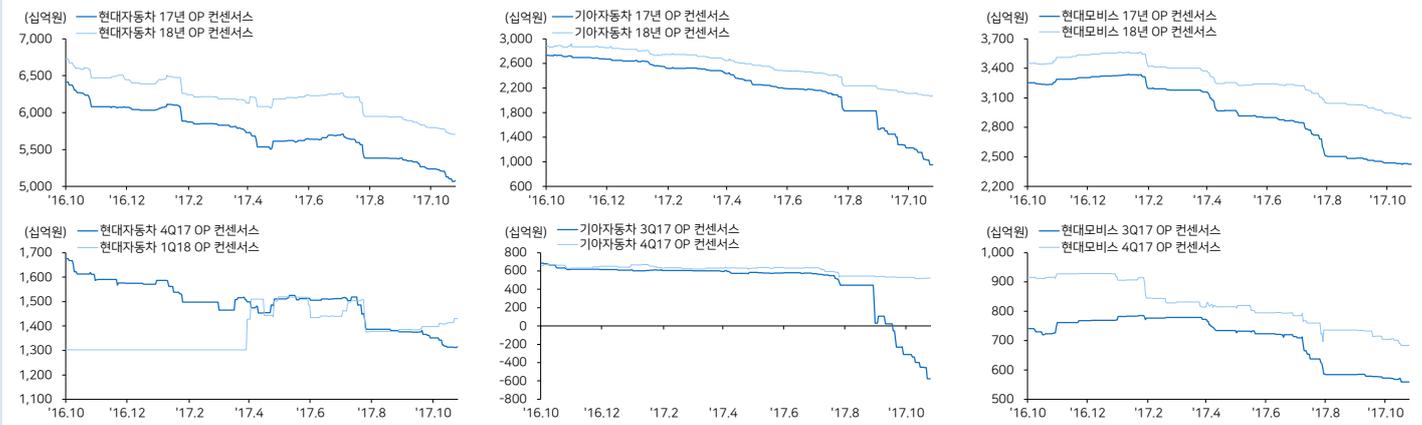
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

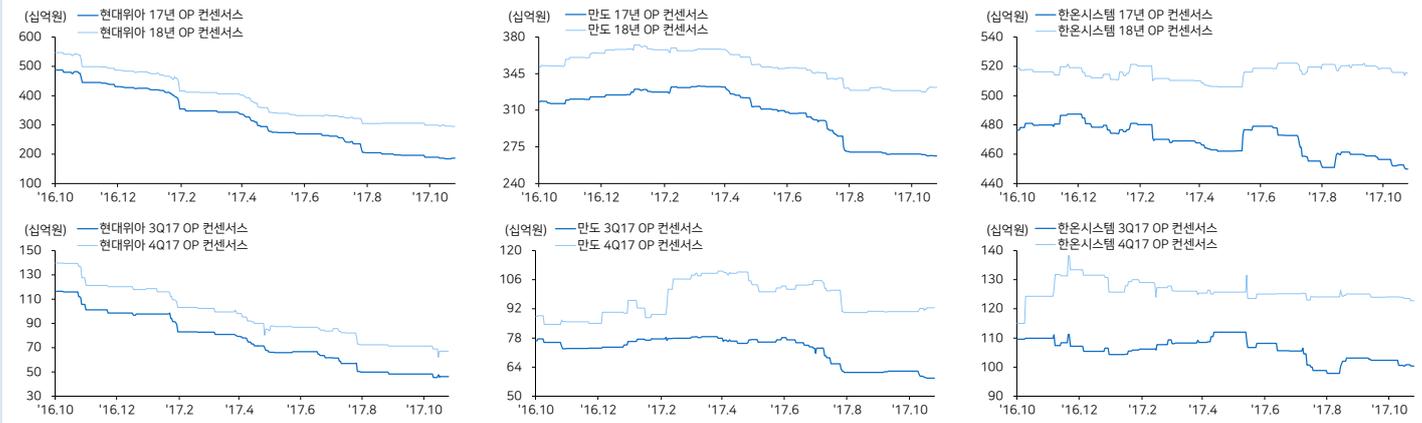
지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,480.6	(0.5)	0.3	4.6	1.5	12.3
KOSDAQ	680.6	(1.2)	2.0	4.8	2.1	7.8
미국 DOW	23,400.9	0.3	1.0	5.0	7.8	11.6
S&P500	2,560.4	0.1	(0.1)	2.5	3.3	7.2
NASDAQ	6,556.8	(0.1)	(0.7)	2.8	2.1	8.8
유럽 STOXX50	3,637.2	1.3	1.0	2.9	4.2	1.6
DAX30	13,133.3	1.4	1.1	4.2	6.7	5.3
아시아 NIKKEI225	21,739.8	0.1	1.4	7.3	8.3	12.9
SHCOMP	3,407.6	0.3				

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

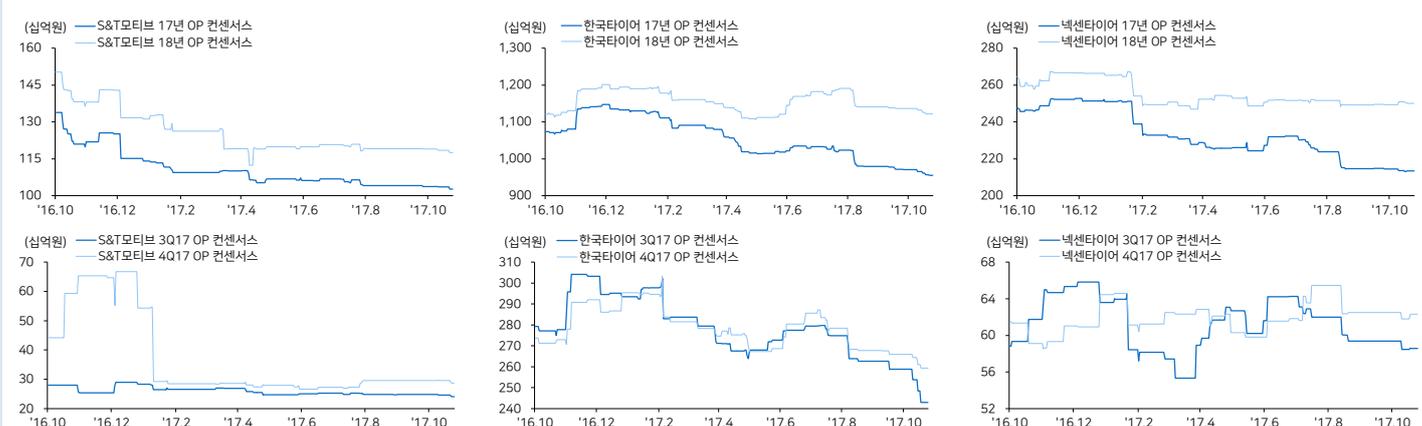
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내외 주요 뉴스

### 현대·기아차, 해외권역본부 출범... 현지 자율경영 체제로 (연합뉴스)

현대·기아차는 내년부터 단계적으로 글로벌 주요 사업 현장에 권역별 '자율 경영시스템'을 도입하고, 현지 조직이 효율적으로 운영할 수 있도록 본사의 역할과 기능도 일부 조정한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/bPDCGb>

### LPG 충전소 활용 '수소복합충전소' 준공... 수소차 인프라 구축 속도 내나? (동아닷컴)

현대차는 26일 울산에서 기존 LPG 충전소를 활용해 수소차 충전 인프라를 구축한 수소복합충전소 준공식을 개최, 현대자동차는 이를 통해 수소차 대중화에 나선다는 전략.

<https://goo.gl/ZVQvgE>

### 테슬라·슬라시티 수백명 감원 할바람... "1천200명 해고" 관측도 (연합뉴스)

전·현직 직원의 증언에 따르면 테슬라와 자회사인 슬라시티에서 최근 직원 해고가 이어지고 있다고 CNBC 방송이 25일(현지시간) 보도. 지금까지 약 1천200명이 직장을 잃은 것으로 추산.

<https://goo.gl/XDWMhD>

### '한국타이어 사망 사고' 노동청 조사 왜 이리나 (미디어오늘)

한국타이어 금산공장 사망 사고와 관련해 대전지방노동청이 전수 점검에 돌입했지만 노조와의 합의 사항을 어기고 일방적으로 공장에 개선 작업 명령을 내린. 노조는 항의표시로 점검 도중 공장에서 철수.

<https://goo.gl/n3Y7GA>

### GM 한국 떠난다? 자동차 시장 확대 노린 포스 (한국일보)

내년 초 시작될 한미 FTA 재협상에서 미국 측이 한국GM 철수를 앞세우며 한국의 자동차 안전·환경규제 제거를 요구할 가능성이 높음. 우리 정부는 이에 대한 대응 전략 수립에 나선 것으로 확인.

<https://goo.gl/3o7bQ7>

### LG전자 "전장부품 사업, 글로벌 톱3 목표" (IT조선)

LG전자는 26일 2017년 3분기 실적 발표 콘퍼런스콜을 통해 전장부품(VC) 사업 부문이 2018년 하반기부터 큰폭 성장할 것이라고 밝힘. 중장기적으로는 글로벌 톱3를 목표.

<https://goo.gl/bYcJPN>

### 미국 10월 판매, 전년동기대비 2-4% 소폭 감소 전망 (Automotive News)

LMC, KKB, Edmunds의 애널리스트에 따르면, 10월 산업수요는 허리케인으로 발생한 신규수요에도 불구하고 전년동기대비 2-4% 감소하며 올해 들어 두번째로 좋은 실적을 달성할 것으로 예상.

<https://goo.gl/aE1SYE>

### 닛산, 최신 자율주행 기술 '프로파일럿' 도쿄 실제 도로 시연 (동아닷컴)

닛산이 최신 자율주행기술 '프로파일럿(ProPILOT)'이 적용된 시제품 차량을 도쿄 공공도로에서 26일 시연. 음파탐지기 12개, 카메라 12개, 밀리미터파 레이더 9개, 레이저 스캐너 6개, 고화질 지도 탑재.

<https://goo.gl/eoE8f7>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 10월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로서 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 10월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 10월 27일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 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.