

2017-11-01

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

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	35.5	3.2	6.6	7.0	10.7	11.8	9.9	7.8	0.6	0.6	9.9	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.3	2.5	4.7	11.8	(3.7)	1.6	10.4	6.2	0.5	0.5	4.9	3.5	5.1	8.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.9)	(0.8)	1.5	(15.6)	(30.2)	-	61.2	0.9	0.8	249.6	11.2	-5.2	1.4
	GM	GM US EQUITY	68.3	(0.9)	(7.5)	6.4	19.5	24.1	6.8	7.4	1.5	1.3	3.2	3.4	17.5	19.1
	Ford	F US EQUITY	54.5	1.4	0.7	2.5	9.4	7.0	6.8	7.9	1.4	1.3	3.0	2.8	24.8	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	29.8	0.6	(0.6)	(3.1)	43.5	53.2	6.8	5.8	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	61.9	3.6	(1.7)	(2.8)	2.5	5.6	-	-	11.1	10.3	76.8	27.7	-23.7	-9.7
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.4	(1.2)	(0.5)	4.2	11.0	15.7	11.2	10.6	1.1	1.0	12.5	12.0	10.2	10.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.8	(0.5)	0.9	5.7	12.7	8.6	10.3	9.4	0.8	0.8	8.4	7.8	8.3	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.6	(0.9)	0.5	(1.4)	0.0	3.2	7.3	6.9	0.8	0.7	8.8	8.4	11.7	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	100.0	0.8	3.4	6.5	21.1	5.0	7.9	8.0	1.2	1.1	2.9	2.8	16.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.4	0.3	6.2	11.6	20.3	7.6	6.8	6.3	0.8	0.7	1.9	1.7	12.2	12.2
	BMW	BMW GR EQUITY	74.0	0.3	1.7	1.9	12.6	(0.2)	8.0	8.0	1.1	1.0	2.3	2.1	14.6	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.0	0.7	(0.0)	1.1	12.0	5.9	8.7	8.1	1.3	1.1	2.0	1.8	15.3	15.2
	Renault	RNO FP EQUITY	32.8	0.5	1.9	2.4	11.8	(0.5)	5.7	5.5	0.7	0.7	3.3	3.1	13.4	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.2	(1.2)	(6.4)	2.4	(0.4)	16.5	12.7	9.0	1.5	1.3	9.6	7.2	12.6	15.8
	Geely	175 HK EQUITY	31.0	2.5	(3.8)	9.8	36.1	130.0	20.1	15.0	5.7	4.3	13.2	9.7	31.2	32.1
	BYD	1211 HK EQUITY	28.2	1.1	(2.8)	(5.7)	41.5	49.1	34.0	23.3	2.9	2.7	14.5	11.7	8.7	11.7
	SAIC	600104 CH EQUITY	62.1	(4.1)	(4.0)	4.3	4.4	15.6	10.2	9.3	1.7	1.5	8.9	7.4	17.5	17.5
	Changan	200625 CH EQUITY	10.2	0.8	(4.9)	(1.2)	(1.1)	(0.9)	4.5	4.3	0.8	0.8	8.1	14.4	19.0	17.9
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	1.8	(5.9)	(5.2)	2.2	51.2	16.4	10.9	3.0	2.4	-	-	19.8	24.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.5	(1.9)	3.0	6.7	(4.1)	(6.6)	15.2	9.6	2.0	1.6	4.9	3.6	13.5	18.0
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.9	0.2	4.3	2.9	4.5	25.8	29.4	24.6	5.8	5.0	20.6	16.6	21.9	22.5
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	(2.2)	(0.4)	7.2	(5.9)	0.7	17.8	14.7	2.5	2.2	12.0	10.7	14.3	15.8
	Average		43.2	0.3	(0.2)	3.2	9.9	13.6	11.4	10.2	1.8	1.5	11.0	7.2	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.9	4.9	9.2	11.0	8.6	20.0	10.3	8.4	0.8	0.8	6.4	5.5	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	1.6	(3.2)	(1.2)	(9.7)	(0.6)	16.7	8.7	0.5	0.5	5.9	4.4	3.2	6.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	3.2	(2.3)	3.2	28.7	53.7	23.2	18.8	3.5	3.2	11.1	9.7	15.7	17.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.6	5.7	10.5	(7.4)	(9.4)	8.3	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.1	2.0	6.5	28.3	25.3	42.0	18.4	13.4	2.0	1.8	8.1	6.7	11.0	13.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	2.5	8.3	23.4	0.9	26.8	7.2	7.1	0.8	0.7	5.0	4.4	11.4	10.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	1.5	1.6	2.8	(13.3)	(18.6)	-	25.1	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.6	2.0	(5.0)	(15.4)	1.3	8.9	7.9	0.9	0.8	4.4	3.6	10.4	10.9
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	5.0	12.8	15.7	(21.6)	(15.8)	3.0	6.3	0.4	0.4	2.6	1.9	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	1.3	0.5	1.5	18.5	23.1	10.4	9.7	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	22.2	0.2	(1.8)	2.2	14.4	30.6	9.3	8.3	1.9	1.4	5.5	5.3	21.9	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.5	1.2	1.1	1.0	9.9	23.6	14.8	13.8	7.3	5.6	9.9	9.2	57.6	45.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.1	1.5	0.8	1.0	15.2	24.6	20.0	17.5	2.8	2.5	9.0	8.1	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.5	1.6	(10.3)	(4.2)	5.1	(7.8)	8.7	7.9	4.4	3.4	5.1	4.7	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.4	0.6	(0.1)	2.9	12.8	24.7	13.9	12.8	2.8	2.4	7.7	7.0	22.2	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	32.8	(1.9)	(0.9)	5.3	5.3	17.2	17.8	15.9	3.9	3.5	10.1	9.5	23.3	22.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.9	(3.5)	(5.8)	(1.5)	2.8	3.5	12.3	11.3	1.2	1.1	4.6	4.2	10.3	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	48.4	4.0	5.5	8.8	15.7	30.7	16.5	15.5	1.4	1.3	7.2	6.5	8.6	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	15.0	(0.1)	0.9	4.5	7.9	4.7	12.7	11.3	1.0	0.9	6.1	5.4	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	7.0	8.1	19.1	18.7	1.8	12.8	11.8	1.2	1.1	5.9	5.3	10.2	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	(6.2)	(9.2)	(4.7)	(1.1)	(1.7)	10.1	9.5	1.6	1.4	3.6	3.1	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	56.9	0.3	2.0	1.8	14.7	6.3	13.7	12.4	2.6	2.3	6.7	5.9	20.3	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.7	(0.4)	(1.7)	(1.3)	14.1	(15.0)	9.1	8.3	3.4	2.6	4.8	4.4	41.7	34.5
	BASF	BAS GR EQUITY	112.5	0.6	4.4	4.8	16.7	4.7	15.5	15.4	2.5	2.4	8.4	8.2	16.4	15.7
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	0.4	0.5	2.9	15.4	13.9	14.2	13.2	2.3	2.0	5.8	5.3	16.8	16.1
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	18.6	0.2	(2.2)	(8.1)	(8.3)	5.5	22.1	13.5	4.7	3.5	6.1	5.4	11.4	29.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	1.1	3.0	6.3	33.0	39.2	14.2	12.6	2.5	2.2	5.0	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.1	(0.2)	(4.4)	(7.5)	(0.8)	(12.0)	13.6	11.9	2.9	2.4	6.5	5.6	22.1	22.1
	GKN	GKN LN EQUITY	8.1	(1.0)	(0.9)	(8.4)	(1.4)	(11.7)	10.6	9.7	2.3	2.0	5.8	5.3	23.1	23.0
	Average		14.4	1.2	1.0	3.5	7.2	10.0	13.1	11.6	2.1	1.8	6.4	5.7	17.5	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(0.6)	(6.9)	(10.3)	(14.6)	(8.3)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.3	4.5	12.2	13.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.3	0.0	(2.3)	(3.0)	(4.5)	(5.9)	8.8	7.4	1.0	0.9	5.0	4.3	11.7	12.4
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	(2.2)	8.1	9.5	(15.2)	(18.6)	-	66.2	1.0	1.0	15.9	9.5	-8.3	1.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	1.9	(12.1)	(12.3)	(10.3)	(14.4)	10.5	8.8	1.4	1.2	4.2	3.5	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.4	(1.4)	(10.2)	(8.0)	(2.9)	(15.6)	10.6	7.7	1.5	1.3	5.7	4.8	15.6	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	(0.7)	0.3	4.0	11.6	6.0	13.0	11.1	1.2	1.1	6.2	5.5	9.7	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	43.1	(2.0)	(1.6)	5.6	14.8	15.5	13.8	12.5	1.7	1.6	6.2	5.8	12.7	13.1
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(0.6)	(0.2)	9.1	12.9	16.3	12.3	10.4	1.1	1.0	7.9	7.0	9.0	10.2
	Toyto Tire	5105 JP EQUITY	3.2	(2.3)	(2.7)	1.0	14.2	31.4	10.6	9.5	1.9	1.7	5.1	4.5	20.6	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	29.2	(0.4)	1.3	0.6	8.6	3.5	13.4	11.9	1.9	1.8	5.5	4.9	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	7.2	(0.2)	(1.2)	(1.5)	(2.8)	(4.5)	18.8	14.6	2.1	2.1	9.2	7.5	11.9	14.7
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.2	(0.4)	2.3	0.1	(7.8)	0.8	14.7	10.4	1.5	1.4	9.2	6.9	11.5	13.9
	Average		7.0	(0.8)	(2.1)	(0.3)	0.4	(0.6)	11.9	10.5	1.4	1.3	6.5	5.6	12.3	13.5

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,523.4	0.9	1.3	5.4	4.1	14.4
	KOSDAQ	694.2	0.7	1.0	6.3	6.3	10.5
미국	DOW	23,377.2	0.1	(0.3)	4.3	6.8	11.6
	S&P500	2,575.3	0.1	0.2	2.2	4.2	8.0
	NASDAQ	6,727.7	0.4	2.0	3.6	6.0	11.2
유럽	STOXX50	3,674.0	0.3	1.8	2.2	5.7	3.2
	DAX30	13,229.6	0.1	1.7	3.1	9.2	6.4
아시아	NIKKEI225	22,011.6	(0.0)	0.9	8.1	10.1	14.0
	SHCOMP	3,393.3	0.1	0.2	1.3	3.1	7.6
	HANGSENG	28,245.5	(0.3)	0.3	2.5	2.6	14.7
	SENSEX	33,213.1	(0.2)	1.9	6.2	2.0	11.0
신중국	RTS (러시아)	1,113.4	(0.9)	(1.2)	(2.1)	9.8	(0.1)
	BOVESPA (브라질)	74,308.5	(0.7)	(2.7)	0.0	12.7	13.6

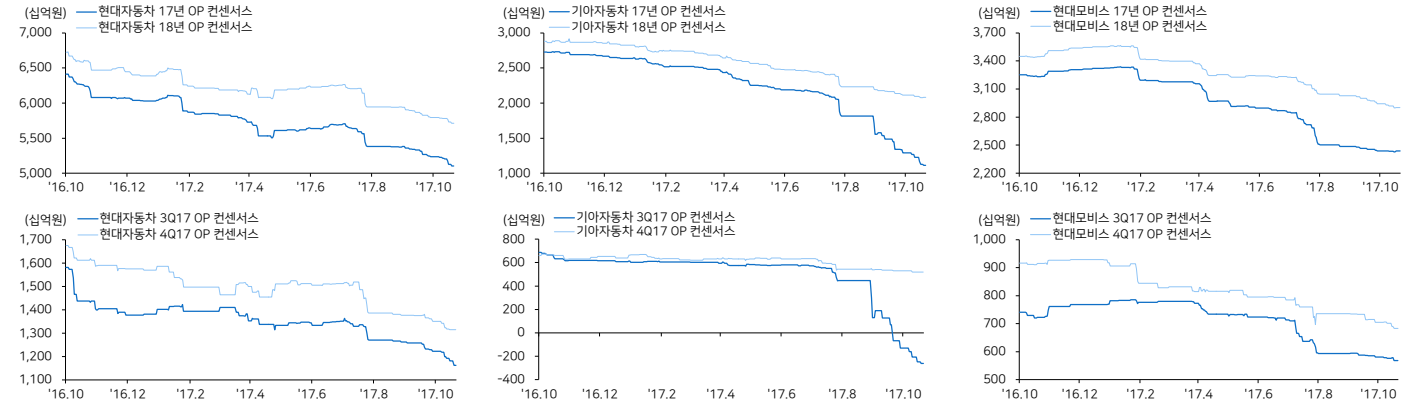
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

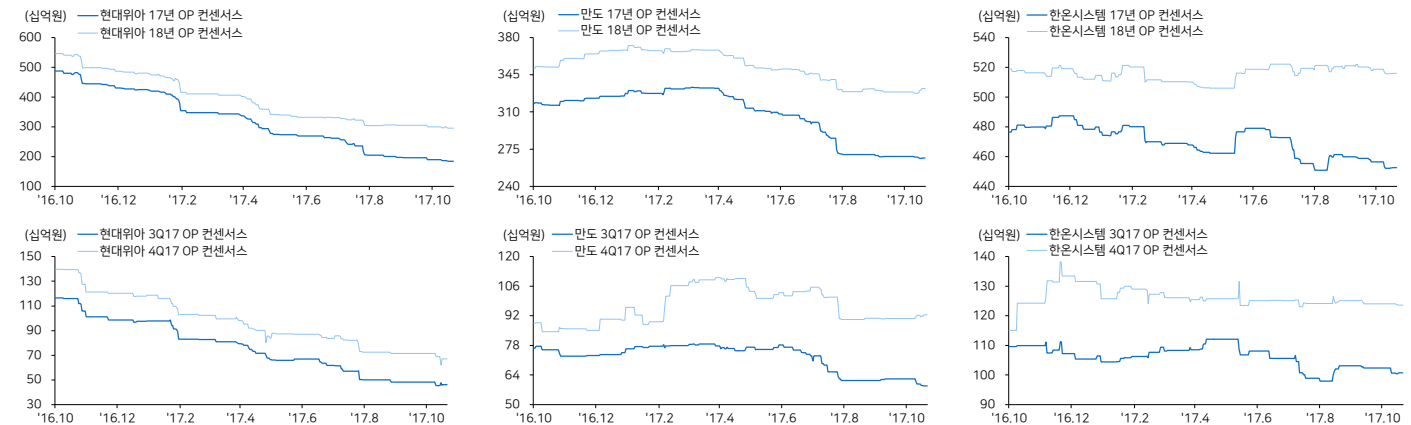
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,120.3	0.4	0.6	2.4	(0.1)	1.6	2.1
	엔/달러	113.6	0.0	0.1	(0.8)	(2.9)	(1.6)	(8.4)
	원/유로	1,304.1	0.2	1.7	3.5	0.8	(5.0)	(4.0)
	원/위안	168.7	0.3	0.8	2.2	(1.3)	(2.1)	0.1
	원/헤알	341.9	(0.0)	1.9	6.3	4.9	4.7	3.5
	원/루블	19.2	(0.0)	1.8	3.4	(3.0)	4.1	(5.6)
	원/루피	17.3	0.2	0.1	1.4	0.8	2.3	(0.9)
유가	WTI	54.4	0.4	3.6	5.2	8.4	10.2	16.0
	브렌트	61.4	0.8	5.2	6.7	16.6	18.6	27.1
	두바이	59.0	0.6	6.6	10.0	24.1	12.9	20.5
원자재	천연가스	1,293	N.A	0.8	(1.5)	(0.8)	(14.4)	(8.7)
	합성가스	1,625	N.A	(4.4)	(5.5)	13.6	1.6	(12.6)
	부타디엔	950	N.A	(18.5)	(32.1)	4.4	(22.4)	(38.2)

커버리지 컨센서스 추이 차트 (11/15 이후 4Q17E, 1Q18E로 일괄적으로 변경 예정)

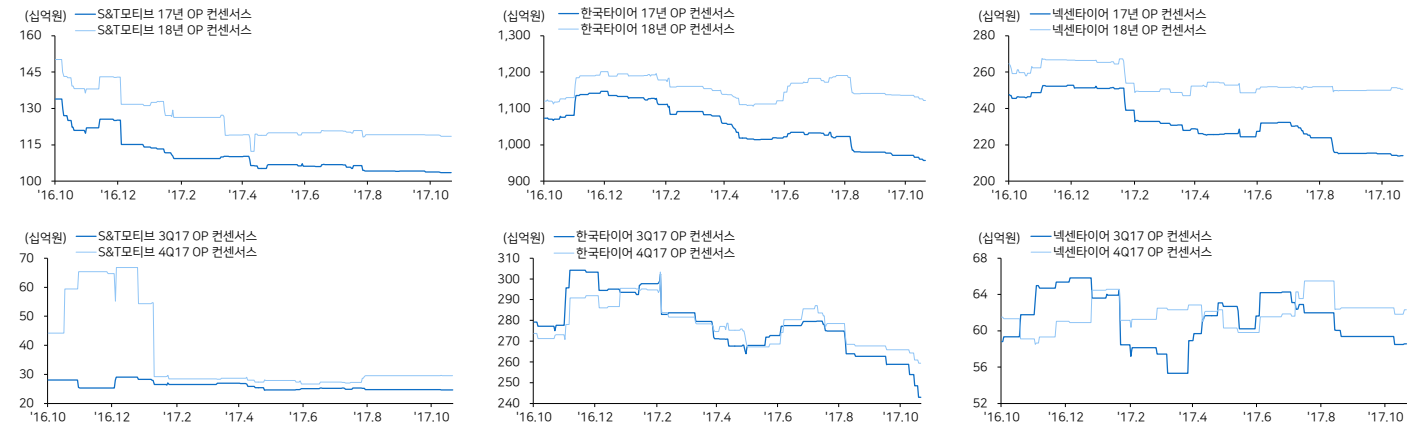
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차, BMW 출신 플랫폼 전문가 파예즈 라만 영입 (아시아경제)

현대차는 31일 BMW에서 플래그십 라인인 7시리즈와 고성능 모델 M 브랜드의 플랫폼 개발을 주도한 파예즈 라만을 제네시스 아키텍처개발실장(상무)으로 영입한다고 밝혔다.

<https://goo.gl/hUxizo>

현대차 노사 상견례...두 달여만에 임단협 교섭 재개 (뉴스원)

현대자동차 노사가 새 노조 집행부와 상견례를 갖고 노조 선거로 중단된 임금 및 단체협상을 재개. 6대 노조 집행부가 지난 8월말 새집행부 선거로 교섭 중단을 선언한 이후 두 달여 만.

<https://goo.gl/hbGLA3>

벤츠 자율주행 세계일주 시작...상하이 교통정체 풀어라 (IT조선)

메르세데스-벤츠는 세계 5대륙을 5개월간 누비는 자율주행 테스트를 실시한다고 밝혔다. 2018 CES가 열리는 미국 라스베이거스가 목적지. 테스트 차량은 부분 자율주행 시스템을 탑재한 S클래스.

<https://goo.gl/q1r7Rw>

현대·기아차 1.6GDI 결합조사 지지부진...고객들, 育에 절차공개 형원 (시사저널)

자동차 업계에 따르면 1.6 가마 GDI 엔진이 장착된 현대차 준중형 세단 아반떼 차주는 지난 26일부터 청와대 홈페이지 내 국민 청원을 활용, 5개월째 진전이 없는 제작결합조사에 대해 절차 공개를 요청.

<https://goo.gl/NnVA6j>

베트남에 힘 싣는 만도 (서울경제)

만도가 베트남에 힘을 쏟고 있을. 협력사의 베트남 진출을 지원하기 위해 CEO까지 발 벗고 나선.베트남의 저렴한 노동력을 활용, 원가 경쟁력을 강화하는 모습.

<https://goo.gl/R1pzZt>

韓中관계 정상화 발표에 현대차·롯데·대한항공 '반세' (데일리한국)

한중 양국이 사드로 경색된 교류협력을 정상화해 관계를 조속히 회복시키자는데 합의하면서 그간 부진을 면치 못했던 자동차와 항공, 유통 등 산업계에서도 기대감이 확대중.

<https://goo.gl/kCvM2E>

SKT, 학계와 '자율주행 드림팀' 출범...상용화 속도낸다 (파이낸셜뉴스)

SK텔레콤은 서울대, 연세대, 대구경북과학기술원(DGIST)과 함께 산학연 자율주행 공동연구 연합체 '아라운드 얼라이언스(AROUND Alliance)'를 10월 31일 발족했다고 밝혔다.

<http://bit.ly/2IAez1v>

친환경차 고속 질주...1월 1만대 시대 열렸다 (전자신문)

한국자동차산업협회와 한국수입자동차협회에 따르면 지난 9월 한 달간 국내에 판매된 친환경차는 모두 1만94대에 달한 것으로 집계. HEV는 8182대, EV는 1909대, 수소전기차(FCEV)는 3대가 판매.

<http://bit.ly/2z17Noh>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 1일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 1일 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.