

2017-11-15

## 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	35.4	0.0	3.5	3.9	11.1	4.2	9.7	7.7	0.6	0.6	10.0	9.1	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	(2.1)	0.9	9.2	(1.8)	(4.8)	10.0	6.1	0.5	0.5	4.8	3.5	5.2	8.3
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	3.8	(1.3)	(6.7)	(26.9)	-	62.8	0.9	0.9	257.0	11.6	-5.2	1.4
	GM	GM US EQUITY	68.1	(1.3)	3.1	(6.3)	21.2	27.9	6.8	7.4	1.5	1.3	3.4	3.5	17.7	19.2
	Ford	F US EQUITY	53.2	(1.2)	(1.2)	(0.2)	10.2	10.1	6.6	7.7	1.4	1.3	2.9	2.8	25.2	17.2
	FCA	FCAU US EQUITY	30.1	1.1	(2.1)	(1.4)	38.9	61.6	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.9	(2.1)	0.9	(13.2)	(15.1)	(5.0)	-	-	10.7	10.3	139.7	33.0	-28.5	-17.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.8	0.0	(0.7)	3.4	13.7	18.7	11.0	10.5	1.1	1.1	12.5	11.8	10.5	10.5
	Honda	7267 JP EQUITY	66.1	(0.3)	(3.3)	9.5	21.4	16.2	10.6	9.7	0.9	0.8	8.7	7.9	8.4	8.8
	Nissan	7201 JP EQUITY	45.1	0.3	(2.3)	0.1	(1.3)	(0.5)	7.3	6.8	0.8	0.7	9.3	8.7	11.8	11.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	98.0	(1.0)	(3.0)	2.9	15.8	1.2	7.6	7.7	1.2	1.1	2.8	2.7	16.1	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.4	(0.5)	(3.2)	6.4	21.1	8.1	6.7	6.2	0.8	0.7	1.9	1.7	12.0	12.3
	BMW	BMW GR EQUITY	73.4	(0.1)	(1.5)	(1.3)	7.4	(1.3)	7.8	7.8	1.1	1.0	2.4	2.2	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.6	0.7	(7.9)	(6.4)	4.3	(2.2)	8.2	7.7	1.2	1.1	1.9	1.7	15.0	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	33.1	0.5	(5.4)	0.8	13.2	(3.4)	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	3.1	13.5	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.3	(0.8)	(5.9)	(21.1)	(12.0)	9.4	12.3	8.5	1.4	1.2	9.4	7.0	11.7	15.1
	Geely	175 HK EQUITY	36.1	6.4	7.8	4.6	48.4	154.1	23.4	17.4	6.6	5.0	15.6	11.6	31.1	32.3
	BYD	1211 HK EQUITY	30.1	(1.2)	2.7	(9.2)	47.0	63.7	36.6	24.4	3.1	2.8	14.8	12.3	8.6	11.7
	SAIC	600104 CH EQUITY	64.3	0.6	4.3	2.3	10.2	16.9	10.7	9.7	1.8	1.6	9.5	8.0	17.3	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	9.9	(3.7)	(2.8)	(5.4)	(2.9)	(2.7)	4.4	4.2	0.8	0.7	8.2	15.3	18.5	17.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.9	4.5	9.5	3.3	6.3	60.6	18.6	12.3	3.4	2.7	-	-	19.6	24.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.5	(0.9)	(8.3)	(2.5)	10.4	(4.1)	14.6	9.3	1.9	1.6	4.8	3.5	13.3	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.8	0.2	(1.2)	3.2	6.8	19.0	29.1	24.3	5.8	5.0	20.1	16.3	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	1.3	5.6	7.9	5.4	3.9	19.2	16.0	2.6	2.3	13.9	12.4	17.7	15.8
	Average		43.2	(0.1)	(0.3)	0.0	10.9	13.5	11.6	10.4	1.8	1.6	14.3	7.5	13.5	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	26.1	(1.8)	0.8	10.1	6.1	8.5	10.4	8.5	0.8	0.8	6.5	5.6	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(1.3)	5.4	5.4	(11.9)	1.6	16.9	9.3	0.6	0.5	5.9	4.6	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	(3.0)	0.8	5.7	21.1	35.8	22.8	18.6	3.5	3.2	10.9	9.7	15.8	17.4
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.8)	(0.4)	9.6	(2.2)	(12.4)	8.2	5.5	0.4	0.4	6.4	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	3.0	0.2	0.6	18.6	22.9	27.9	28.9	13.2	2.0	1.8	9.6	6.7	7.4	13.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(0.2)	4.1	22.1	2.7	20.8	7.2	7.1	0.8	0.7	4.8	4.1	11.4	10.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.2	0.0	0.2	(8.2)	(21.1)	-	25.4	0.5	0.5	-	-	-6.7	1.9
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.1)	5.0	5.0	(8.8)	0.8	9.1	8.1	0.9	0.8	4.4	3.7	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.3)	4.5	11.5	(18.0)	(15.6)	3.0	6.5	0.5	0.4	2.7	1.9	15.7	6.9
	Lear	LEA US EQUITY	13.2	0.3	0.3	0.9	21.1	21.2	10.3	9.7	2.9	2.4	5.8	5.3	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	21.2	(0.4)	(2.7)	(3.6)	14.3	17.4	8.9	8.0	1.6	1.3	5.3	5.1	21.8	21.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.7	4.9	3.1	2.9	7.3	15.7	14.8	13.9	7.2	5.6	10.0	9.3	57.7	44.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	11.9	(0.3)	(2.0)	(2.4)	12.5	19.8	19.6	17.2	2.7	2.5	8.8	7.9	14.0	15.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(0.7)	(1.5)	(10.1)	3.4	(4.7)	8.2	7.6	4.2	3.3	4.9	4.5	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.2	0.1	(0.6)	1.8	15.3	25.0	13.6	12.6	2.8	2.4	7.8	7.1	22.2	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	31.3	(0.0)	(1.6)	(2.0)	8.2	7.7	16.6	14.7	3.8	3.3	9.6	8.8	23.5	23.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	16.8	0.5	0.3	(3.5)	3.4	2.7	12.2	11.2	1.2	1.1	4.7	4.3	10.2	10.5
	Denso	6902 JP EQUITY	50.3	(0.5)	(0.5)	13.7	20.2	32.0	17.0	16.0	1.4	1.4	7.8	7.3	8.7	8.7
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.9	(0.2)	(1.4)	2.7	8.0	0.6	12.6	11.2	1.0	0.9	6.3	5.6	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.9	1.4	(0.3)	26.1	35.1	14.7	14.0	12.9	1.3	1.2	6.3	5.7	10.2	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(1.4)	(0.6)	(9.9)	1.6	(4.5)	9.7	9.1	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	57.2	0.7	(0.5)	1.2	14.8	4.9	13.8	12.4	2.6	2.3	6.8	6.0	20.2	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	(2.0)	3.4	2.7	16.8	(7.1)	9.2	8.5	3.5	2.7	5.0	4.6	43.1	35.3
	BASF	BAS GR EQUITY	112.1	(0.9)	(3.5)	4.5	14.4	3.7	15.2	15.1	2.5	2.3	8.3	8.3	16.5	15.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.5	0.4	(2.2)	(0.9)	13.2	12.7	14.1	13.0	2.3	2.0	6.0	5.5	16.7	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.7	(1.6)	(7.0)	(8.8)	(17.3)	1.3	20.8	12.9	4.3	3.3	5.9	5.2	10.8	29.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.2	0.4	(5.2)	1.5	27.2	34.3	14.0	12.4	2.5	2.1	4.9	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.4	0.1	(2.4)	(7.7)	2.2	(9.4)	13.7	12.0	3.0	2.5	6.6	5.8	22.2	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	8.0	0.3	(2.1)	(0.9)	(0.5)	(8.9)	10.6	9.7	2.3	2.0	5.9	5.4	22.7	22.4
	Average		14.4	(0.5)	(0.2)	3.0	7.7	7.8	13.2	11.5	2.1	1.8	6.5	5.7	17.5	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.1)	(5.2)	(9.8)	(12.9)	(10.4)	9.3	7.9	1.0	0.9	5.5	4.6	11.5	12.3
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	(4.6)	(3.1)	(6.7)	(10.4)	8.7	7.4	1.0	0.9	5.0	4.3	11.4	12.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	0.2	(0.8)	8.0	(6.9)	(20.1)	-	66.7	1.0	1.0	16.0	9.5	-8.3	1.6
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.0	0.3	6.2	(6.0)	0.4	(8.3)	11.0	9.3	1.5	1.3	4.4	4.2	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.1	0.4	(0.8)	(11.1)	(2.9)	(14.5)	10.5	8.1	1.5	1.3	5.7	5.0	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	1.1	(11.7)	(8.8)	5.7	(5.4)	11.6	9.9	1.1	1.0	5.7	5.0	9.7	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.5	0.5	(11.6)	(6.9)	2.4	3.1	12.8	11.6	1.6	1.4	5.9	5.5	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	3.1	(6.1)	0.2	13.0	8.8	11.7	10.0	1.1	1.0	7.7	6.8	9.0	10.2
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	0.0	(9.6)	(10.6)	6.7	9.7	10.2	8.6	1.8	1.5	4.7	4.2	20.6	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	28.1	(0.3)	(5.9)	(3.0)	1.3	(2.7)	12.8	11.4	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.6	(2.0)	(7.3)	(9.6)	(7.1)	(8.7)	19.7	14.6	2.0	2.0	9.6	7.9	9.8	12.4
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.3	(2.0)	(1.2)	(4.4)	(11.9)	(0.2)	15.4	10.7	1.4	1.3	9.5	7.1	10.0	12.1
	Average		6.7	(0.2)	(5.3)	(6.2)	(1.9)	(4.9)	11.7	10.2	1.4	1.2	6.5	5.5	11.9	13.0

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,526.6	(0.1)	(0.7)	2.1	8.2	10.3
	KOSDAQ	756.5	2.0	7.9	14.1	20.2	17.2
미국	DOW	23,409.5	(0.1)	(0.6)	2.4	6.4	12.0
	S&P500	2,578.9	(0.2)	(0.5)	1.0	4.6	7.9
	NASDAQ	6,737.9	(0.3)	(0.4)	2.0	6.3	10.1
유럽	STOXX50	3,556.4	(0.5)	(2.8)	(1.3)	3.1	(2.2)
	DAX30	13,033.5	(0.3)	(2.6)	0.3	7.1	2.1
아시아	NIKKEI225	22,380.0	(0.0)	(2.4)	5.8	13.3	12.6
	SHCOMP	3,429.5	(0.5)	0.5	1.2	5.5	11.0
	HANGSENG	29,152.1	(0.1)	0.5	2.4	7.3	14.9
	SENSEX	32,941.9	(0.3)	(1.3)	1.6	4.7	9.1
신중국	RTS (러시아)	1,136.9	(1.0)	(0.9)	(1.7)	10.3	3.4
	BOVESPA (브라질)	70,826.6	(2.3)	(2.2)	(8.0)	3.7	3.8

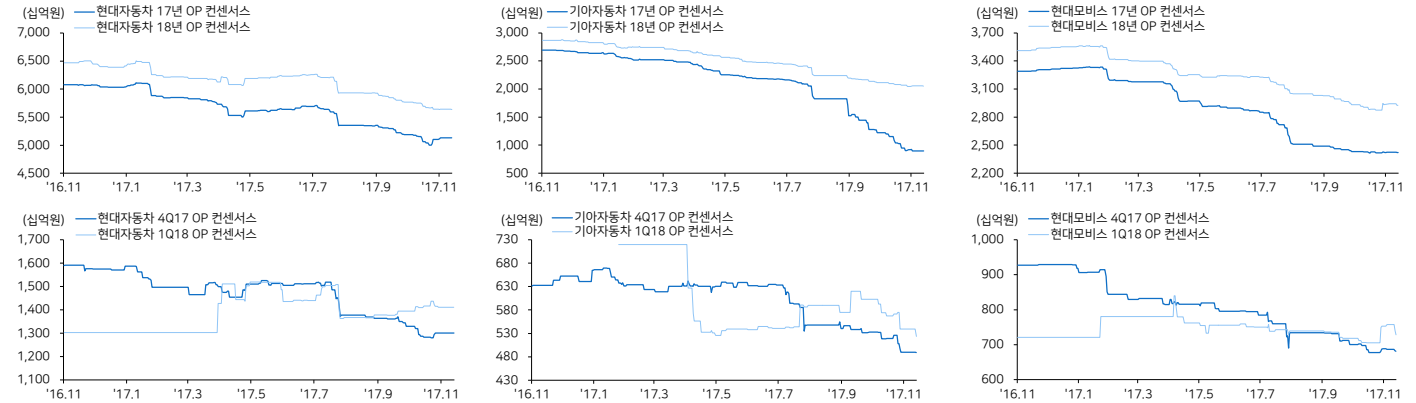
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

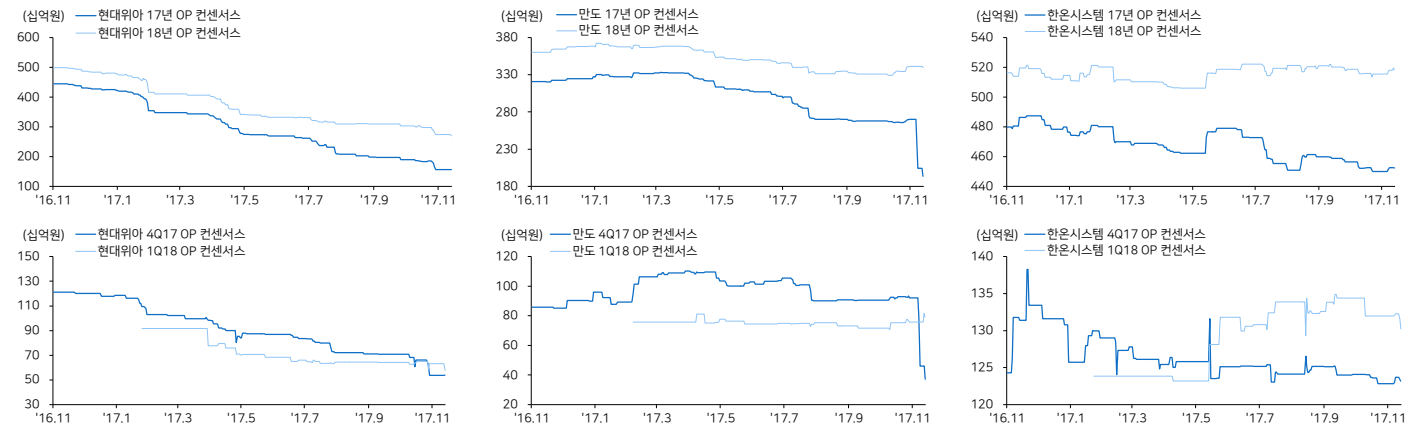
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,118.1	0.2	(0.6)	0.9	1.9	0.5	4.8
	엔/달러	113.5	0.1	0.5	(1.1)	(3.4)	0.3	(4.4)
	원/유로	1,305.2	0.0	(1.2)	1.9	3.2	(5.8)	(3.1)
	원/위안	168.3	0.2	(0.3)	1.7	1.4	(3.5)	1.5
	원/해알	336.4	1.6	1.2	5.8	6.1	7.0	1.2
	원/루블	18.5	2.1	1.7	6.7	3.1	7.6	(4.1)
	원/루피	17.1	0.2	0.0	2.0	4.0	2.6	1.3
유가	WTI	55.0	(3.0)	(3.8)	7.0	15.7	15.1	27.1
	브렌트	61.4	(2.7)	(3.5)	7.5	21.1	20.8	38.3
	두바이	61.2	(0.2)	(1.1)	11.1	20.8	23.6	44.1
원자재	천연고무	1,283	N/A	(2.1)	(1.7)	(4.3)	(10.5)	(20.8)
	합성고무	1,595	N/A	6.7	(6.2)	10.0	(0.3)	(8.9)
	부타디엔	945	N/A	0.0	(19.9)	(10.1)	(10.0)	(31.4)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

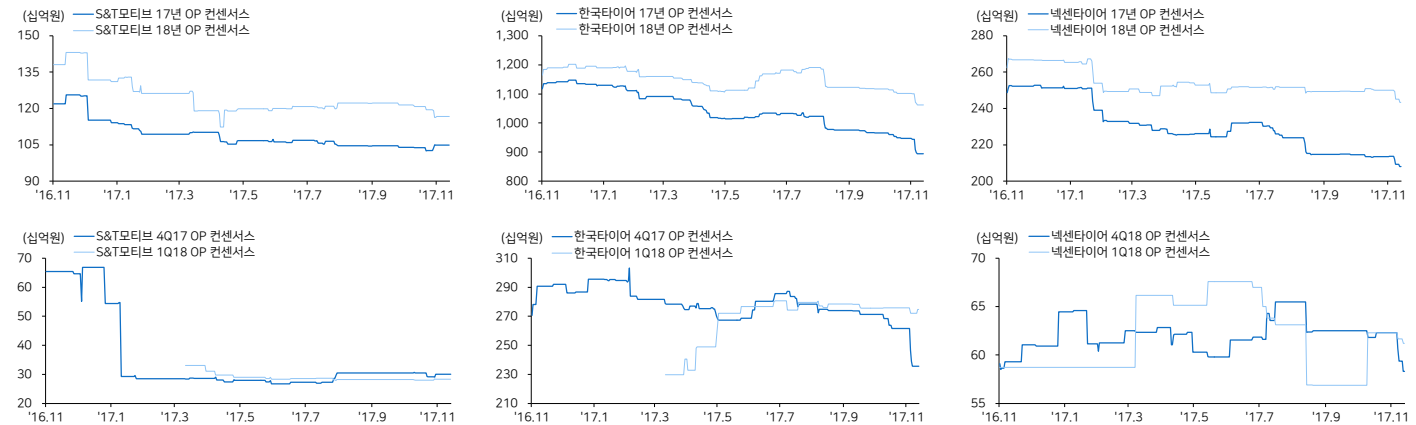
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차 '글로벌 수소소' 회장 맡는다 (예일경제)

현대자동차가 BMW, 도요타, 제네럴모터스(GM) 등 세계적인 완성차 및 부품업체, 에너지업체 등이 참여하는 '글로벌 수소위원회' 회장사를 맡음. 1월 출범한 수소위원회는 초기 13개 회원사에서 현재 28개사로 늘어남.

<https://goo.gl/Eb7h6Q>

## 文대통령 '현대차·삼성전자 TSR 이용 통관간소화' 러에 요청 (연합뉴스)

문 대통령은 러시아 총리와 회담에서 현대차 등 많은 한국 기업이 시베리아 횡단열차(TSR)를 이용할 수 있게 통관 절차 간소화 및 절차 확보 등을 요청. 또 내년 민영화는 현대차의 상트페테르부르크 투자 특혜계약에 대한 후속 계약 관심 요청.

<https://goo.gl/BwA5mJ>

## 만도 '통상임금 폐소로 3분기 영업손실 956억원' (연합뉴스)

만도는 공정공시를 통해 "11월 8일 통상임금 소수 2심 결과를 반영해 3분기 재무제표를 수정했다"며 "판결 결과를 당사 전 직원에 적용하는 것을 가장, 비용과 충당부채를 반영한 것"이라고 설명.

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

## 中 '자동차 굴기' 가속...지리, 美·플라잉카 개발사 인수 (연합뉴스)

중국의 완성차 업체 지리(Geely·吉利)가 플라잉카(하늘을 나는 자동차) 스타트업인 미국의 테라퓨지아(Terrafugia)를 인수했다고 중국 매체가 14일 전함. 구체적인 인수가격은 알려지지 않음.

<https://goo.gl/qYCx8J>

## 현대차 제네시스, 'G70' 두바이 국제 모터쇼 공개 (NSP통신)

현대차 제네시스 브랜드가 14일(현지시간) 아랍에미리트두바이의 '두바이 월드 트레이드 센터'에서 열리는 두바이 국제 모터쇼에서 제네시스 'G70'을 공개. 중동지역의 본격적인 판매를 강화한다는 계획.

<https://goo.gl/k7z5s8>

## 연말 다가오는데...현대·기아차, 임단협 진통 (아이뉴스24)

현대기아차 임단협 협상이 난항을 겪고 있음. 노조는 국내 실적 호조를 앞세워 30% 성과급을 요구하고 있으나, 사측은 해외 실적 부진으로 이를 받아줄 수 없다며 '평행선' 싸움을 이어가고 있음.

<https://goo.gl/R2vtLH>

## 한국타이어, 미셸린 출신 존 오버링 마케팅 이사 선임 (글로벌이코노믹)

한국타이어가 캐나다 법인은 14일(현지시간) 판매 마케팅부 이사에 요코하마 타이어, 미셸린 북미 등에서 임원으로 역임했던 존 오버링(John Overing)을 선임했다며 캐나다 시장 내 판매 성장에 도움을 줄 것이라고 밝힘.

<https://goo.gl/Jh4Rin>

## 인기폭발! 아이오닉... 부품 공급 부족이 '관건' (아시아타임즈)

현대자동차의 전기차 아이오닉이 국내외 모두 인기를 끌고 있지만, 생산물량 목표치, 공장파업, 배터리 수급 등의 문제로 공급 부족은 계속될 것으로 보임.

<https://goo.gl/LRtHfh>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용은 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.