

2017-11-21

## 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	34.5	(0.3)	(2.5)	3.3	5.7	(7.9)	9.4	7.6	0.6	0.6	9.9	9.0	6.2	7.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	(0.3)	(5.7)	1.0	(5.5)	(13.0)	9.7	5.9	0.5	0.5	4.7	3.4	5.2	8.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	(3.0)	(5.9)	(8.6)	(28.0)	-	24.4	0.9	0.9	11.2	5.2	-4.7	3.6
	GM	GM US EQUITY	70.0	2.3	3.0	(1.6)	28.9	37.2	7.1	7.7	1.6	1.3	3.5	3.6	18.0	19.4
	Ford	F US EQUITY	52.9	1.0	(0.2)	0.2	14.9	11.6	6.7	7.8	1.4	1.3	2.9	2.7	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	29.6	1.0	1.3	4.8	39.5	67.6	6.7	5.7	1.0	0.9	1.8	1.6	16.7	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.0	(2.0)	(2.1)	(10.5)	(11.1)	(0.7)	-	-	10.9	10.7	131.7	32.7	-29.3	-19.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	220.5	0.2	(2.8)	(1.0)	12.5	16.2	10.6	10.1	1.1	1.0	12.4	11.9	10.5	10.5
	Honda	7267 JP EQUITY	65.1	0.5	(0.9)	7.6	22.5	20.9	10.3	9.5	0.9	0.8	8.7	8.0	8.6	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	43.9	(0.2)	(1.4)	(1.1)	(2.5)	(2.4)	7.2	6.7	0.8	0.7	9.2	8.6	11.8	11.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	95.9	0.9	(1.2)	1.8	15.4	2.6	7.6	7.7	1.2	1.1	2.8	2.7	16.0	14.6
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	107.4	3.9	4.8	12.6	28.3	16.8	7.1	6.5	0.8	0.8	2.0	1.8	12.0	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	71.3	0.3	(1.2)	(1.3)	7.1	(1.2)	7.7	7.7	1.1	1.0	2.3	2.2	14.7	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.7	(0.2)	(1.4)	(8.1)	2.8	0.1	8.1	7.6	1.2	1.1	1.9	1.7	15.0	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	33.1	2.1	2.3	3.9	14.8	0.5	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.5	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.5	0.1	(1.1)	(16.3)	(11.8)	10.8	12.3	8.4	1.4	1.2	9.6	7.1	11.8	15.2
	Geely	175 HK EQUITY	35.2	1.8	5.5	6.3	51.1	149.6	23.2	17.1	6.5	5.0	15.3	11.3	31.2	32.5
	BYD	1211 HK EQUITY	30.4	7.9	2.7	(2.2)	54.3	68.3	38.2	25.6	3.2	2.9	15.2	12.6	8.3	11.6
	SAIC	600104 CH EQUITY	63.9	(0.4)	1.8	1.6	13.2	16.2	10.8	9.8	1.8	1.6	9.4	7.9	17.3	17.4
	Changan	200625 CH EQUITY	9.6	(2.1)	(12.5)	(14.9)	(12.1)	(13.6)	4.1	3.9	0.8	0.7	7.7	14.4	18.5	17.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	15.7	(0.7)	5.2	2.8	10.5	54.9	18.8	12.4	3.4	2.7	-	-	19.4	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	22.7	0.3	1.2	(0.9)	13.0	(4.6)	14.8	9.2	2.0	1.6	4.8	3.6	13.5	18.5
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.9	0.9	3.9	9.0	12.3	24.1	30.1	25.2	6.0	5.2	20.6	16.8	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.8	(0.6)	(0.2)	2.3	2.1	5.6	18.9	15.8	2.6	2.3	13.6	12.2	17.7	15.8
	Average		43.0	0.5	0.1	(0.1)	11.6	14.1	11.6	10.4	1.9	1.6	8.2	7.1	13.5	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.9	0.0	(6.4)	3.0	1.2	(6.4)	9.9	8.1	0.8	0.7	6.1	5.3	8.5	9.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.8	(1.1)	(5.5)	(1.1)	(13.5)	(6.1)	16.3	8.7	0.5	0.5	5.7	4.3	3.2	5.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	(2.3)	(3.8)	(5.9)	11.3	31.4	22.7	18.9	3.4	3.2	10.6	9.4	15.8	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.3)	(0.1)	11.6	(1.9)	(14.1)	8.4	5.5	0.4	0.4	6.5	5.6	5.2	7.5
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	(0.8)	(1.6)	5.4	24.4	31.2	33.4	12.9	2.0	1.8	10.1	6.6	6.4	14.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.2)	(9.3)	6.6	3.5	1.7	6.8	7.0	0.7	0.6	4.6	4.0	11.0	9.7
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(1.2)	(2.4)	1.6	(4.3)	(19.2)	-	44.8	0.5	0.5	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.3)	(5.5)	(0.2)	(13.6)	1.0	8.6	7.7	0.9	0.8	4.2	3.5	10.5	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.5)	(7.5)	8.3	(12.2)	(17.4)	3.0	6.6	0.4	0.4	2.6	1.9	15.5	6.5
	Lear	LEA US EQUITY	13.1	1.1	1.4	1.8	24.5	23.3	10.5	9.8	2.9	2.4	5.8	5.4	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	21.3	0.7	1.7	(2.7)	17.0	19.2	9.1	8.2	1.6	1.4	5.4	5.1	21.8	21.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	29.8	3.5	6.9	5.5	10.7	18.9	15.1	14.2	7.3	5.7	10.2	9.6	57.7	44.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	11.7	1.5	(0.2)	0.1	16.7	17.3	19.7	17.3	2.7	2.5	8.9	8.0	14.0	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	1.6	2.6	(10.7)	10.5	3.5	8.5	7.8	4.4	3.4	4.9	4.6	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.1	0.8	0.6	0.3	18.1	29.6	13.7	12.7	2.8	2.4	7.7	7.1	22.2	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	29.1	0.2	(5.6)	(9.8)	6.0	3.2	15.7	13.9	3.5	3.1	9.1	8.4	23.2	23.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	0.5	3.6	(2.3)	10.6	7.8	12.6	11.5	1.2	1.2	4.7	4.4	10.2	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	50.0	0.2	(0.3)	12.5	21.5	35.4	16.9	15.9	1.4	1.4	7.8	7.2	8.8	8.8
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.7	1.1	(1.0)	1.9	11.2	4.5	12.5	11.2	1.0	0.9	6.2	5.5	8.1	8.5
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.6	(0.5)	(1.5)	19.3	35.7	14.3	13.4	12.4	1.3	1.2	6.1	5.5	10.2	10.7
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	0.8	(0.9)	(10.2)	3.2	(0.5)	9.8	9.2	1.5	1.4	3.4	3.0	16.9	15.8
	Continental	CON GR EQUITY	56.0	1.2	0.3	1.6	13.1	7.6	13.7	12.3	2.6	2.3	6.7	5.9	20.2	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.1	0.2	(0.6)	4.6	22.4	(8.1)	9.3	8.6	3.6	2.8	5.0	4.6	43.1	35.3
	BASF	BAS GR EQUITY	109.6	0.8	(1.3)	2.4	13.9	8.0	15.1	15.0	2.5	2.3	8.1	8.1	16.5	15.6
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	0.1	(2.2)	(4.0)	7.9	8.6	13.7	12.7	2.2	1.9	5.7	5.2	16.7	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	1.0	1.1	(4.7)	(14.5)	(3.4)	21.8	13.3	4.2	3.3	5.9	5.3	9.8	27.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.1	2.2	2.2	5.2	28.3	37.8	14.2	12.6	2.5	2.2	4.9	4.4	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	18.0	0.2	(0.3)	(4.3)	2.9	(9.2)	13.6	12.0	3.0	2.5	6.5	5.7	22.2	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	7.5	(0.1)	(3.8)	(0.4)	(4.3)	(14.5)	10.5	9.5	2.2	1.9	5.8	5.2	22.1	22.2
	Average		14.1	0.2	(1.4)	1.0	8.5	6.9	13.2	11.5	2.1	1.8	6.4	5.7	17.3	17.2
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	0.9	0.0	(7.3)	(9.7)	(9.1)	9.4	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.4	12.4
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	(4.0)	(9.4)	(6.6)	(11.4)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.4	11.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	1.6	(1.1)	3.7	(2.8)	(15.5)	-	76.4	1.0	1.0	16.1	9.1	-4.1	1.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.6	(0.6)	(9.3)	2.1	(5.1)	10.9	9.2	1.5	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.3	2.4	4.9	(9.7)	3.0	(3.4)	11.0	8.5	1.6	1.4	5.8	5.1	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	0.6	2.1	(7.6)	7.8	(0.8)	11.7	10.0	1.1	1.0	5.7	5.0	9.7	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	39.4	(0.3)	1.1	(9.8)	6.4	5.0	12.8	11.7	1.6	1.5	6.0	5.6	12.6	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	0.2	2.9	(2.6)	18.2	11.1	11.7	9.9	1.1	1.0	7.6	6.8	9.0	10.2
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.8	0.4	(1.6)	(12.6)	11.1	5.9	10.1	8.4	1.7	1.5	4.6	4.1	20.6	19.7
	Michelin	ML FP EQUITY	27.5	0.7	(0.6)	(2.3)	3.2	(0.4)	12.8	11.4	1.8	1.7	5.3	4.8	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.4	(0.7)	(3.2)	(10.0)	(8.9)	(9.4)	20.9	14.6	2.0	2.0	9.4	7.7	9.8	12.4
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.3	(0.3)	(0.3)	(2.4)	(12.4)	0.4	15.8	11.0	1.4	1.3	9.9	7.4	9.7	11.9
	Average		6.6	0.4	(0.1)	(7.0)	0.6	(2.8)	11.8	10.3	1.4	1.2	6.5	5.5	11.8	12.9

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

	지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,527.7	(0.2)	(0.1)	1.5	7.3	10.5
	KOSDAQ	785.3	1.2	5.9	16.7	22.5	22.2
미국	DOW	23,430.3	0.3	(0.0)	0.4	8.1	12.6
	S&P500	2,582.1	0.1	(0.1)	0.3	6.5	8.4
	NASDAQ	6,790.7	0.1	0.5	2.4	9.2	11.6
유럽	STOXX50	3,561.4	0.4	(0.4)	(1.2)	3.3	(0.7)
	DAX30	13,058.7	0.5	(0.1)	0.5	7.3	3.3
아시아	NIKKEI225	22,261.8	(0.6)	(0.5)	3.7	14.8	13.6
	SHCOMP	3,392.4	0.3	(1.6)	0.4	3.2	9.8
	HANGSENG	29,260.3	0.2	0.3	2.7	7.8	16.2
	SENSEX	33,359.9	0.1	1.0	3.0	5.8	9.5
신중국	RTS (러시아)	1,128.7	(0.3)	(1.7)	(0.5)	9.8	3.8
	BOVESPA (브라질)	73,437.3	1.3	0.7	(3.9)	6.9	17.2

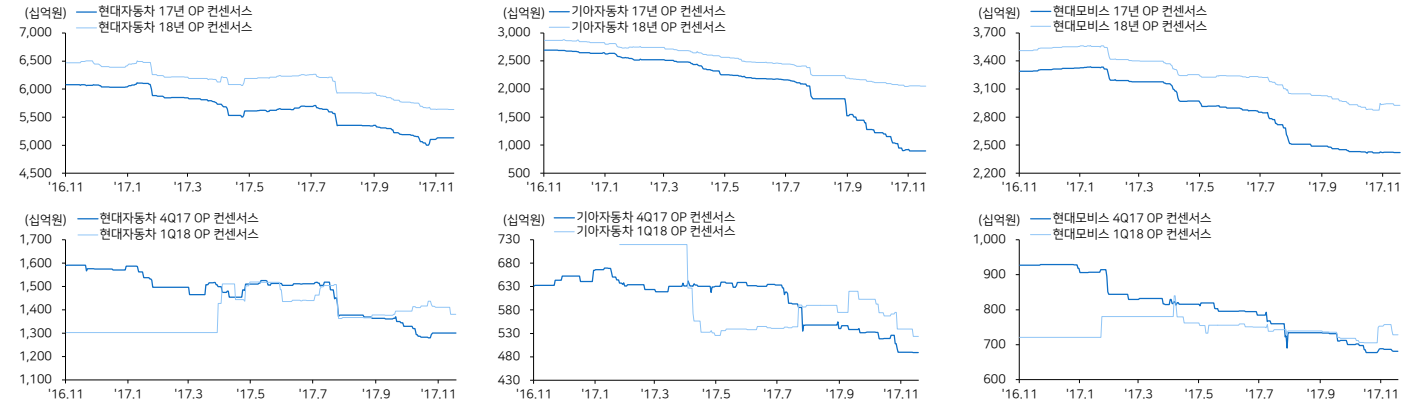
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

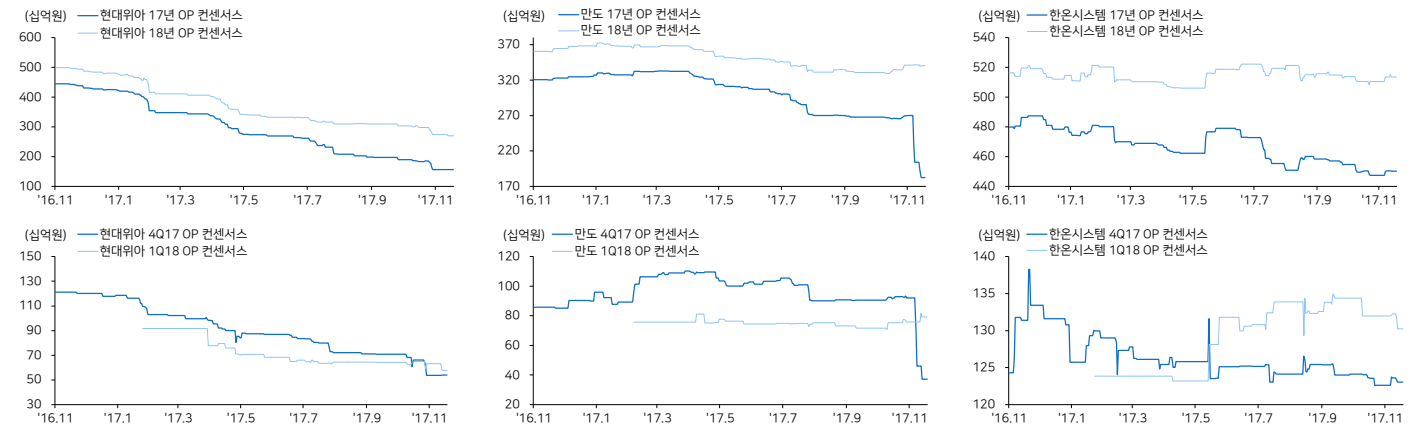
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,100.6	(0.3)	1.8	2.8	3.5	1.6	7.8
	엔/달러	112.6	(0.0)	0.7	0.7	(3.2)	(1.2)	(1.6)
	원/유로	1,290.0	0.5	1.2	3.7	3.7	(3.1)	(2.6)
	원/위안	165.7	(0.1)	1.8	3.1	3.1	(2.0)	3.9
	원/해알	336.5	0.1	(0.0)	3.8	6.9	1.5	4.6
	원/루블	18.4	0.2	0.0	6.6	4.3	7.2	(0.1)
	원/루피	16.9	(0.2)	1.3	2.8	5.0	2.5	3.0
유가	WTI	56.1	(0.8)	(1.2)	9.0	15.6	11.4	22.8
	브렌트	62.2	(0.9)	(1.6)	7.6	17.9	15.9	32.7
	두바이	60.5	(0.4)	(1.0)	9.5	20.0	19.0	39.3
원자재	천연고무	1,250	N/A	(2.5)	(2.5)	(9.6)	(13.0)	(24.1)
	합성고무	1,550	N/A	(2.8)	(8.8)	4.7	(3.1)	(8.8)
	부타디엔	980	N/A	3.7	(15.9)	(18.3)	(3.0)	(29.7)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

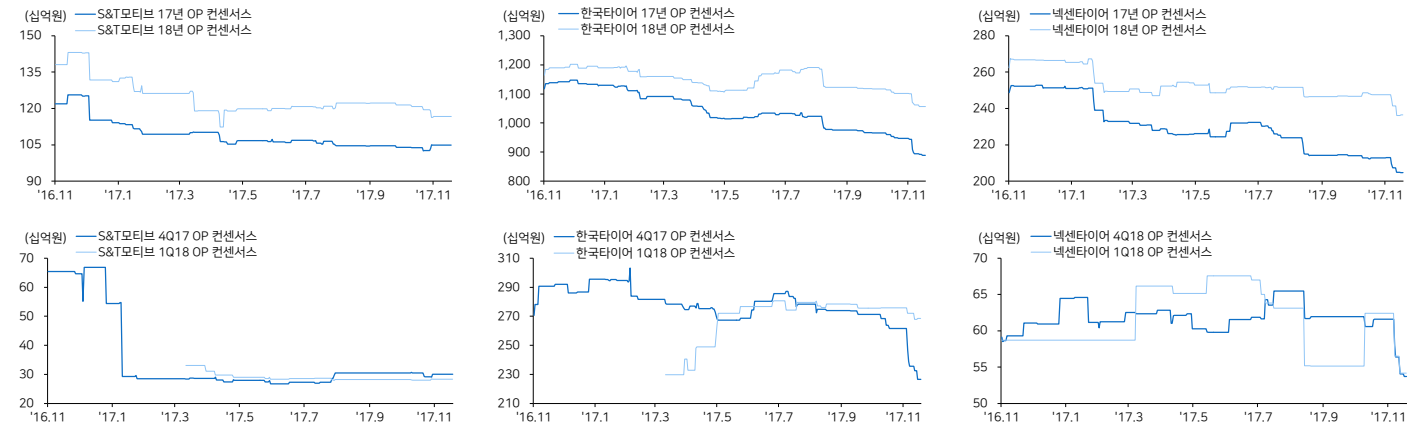
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 한미 FTA 개정 협상 변수 '자동차 부품' 급부상 (이투데이)

월스트리트저널에 따르면 미국이 NAFTA 협상을 진행 중인 가운데 이른바 '트레이싱 리스트(tracing list)'라는 강화된 규정을 제안. 이트레이싱 리스트에 포함된 원 · 부자재만으로 원산지를 판단하려는 의도.

<https://goo.gl/vXFyxc>

### KT · 현대차, 자율주행차 주도권 둘러싼 싸움...평창동계올림픽 마케팅 마찰 (이투데이)

20일 관련 업계에 따르면 평창동계 올림픽 '자율주행차 관련 마케팅'을 두고 최근 KT, 현대기아차, 평창올림픽조직위원회 법무팀이 비공식 회담을 열었으나 양 측은 이견을 좁히지 못하고 있음.

<https://goo.gl/QaRQ9F>

### 현대위아 'R&D 허브' 내달 의왕으로 통합 (매일경제)

현대위아가 경기 화성 남양연구소를 의왕 연구소로 전격 이전하면서 R&D센터 허브를 의왕에 구축할 계획.

<https://goo.gl/UWU31N>

### 한국 · 금호타이어, 세계 타이어 CEO회의 참석 (머니투데이)

대한타이어산업협회는 지난 17일 미국 캘리포니아 샌프란시스코에서 글로벌 주요 타이어업체 최고경영자회의(WBCSD TIP CEO meeting)가 개최됐다고 밝힘. 이번 회의에는 국내업체로는 한국타이어, 금호타이어가 참여.

<https://goo.gl/XQPRQ9>

### 현대차, 문재인 세일즈 외교에 지배구조 개편으로 화답할까 (비즈니스포스트)

20일 재계에 따르면 문 대통령이 동남아 순방에서 적극적으로 세일즈 외교를 펼치면서 현대차가 가장 수혜를 볼 기업으로 꼽히고 있음. 시장에서는 현대차가 정부의 지배구조 개편 요구에 응답해야할 때 라는 의견도 나옴.

<https://goo.gl/jZFgEJ>

### "만도헬라 사실상 불발파견"...하청근로자 306명 정규직 전환 (연합뉴스)

만도헬라일렉트로닉스(이하 만도헬라)의 하청 근로자 300여명이 정규직으로 전환. 중부지방고용노동청은 만도헬라에 대한 근로감독을 마치고 사내 하청 근로자 325명 전원을 직접 고용하도록 시정했다고 20일 밝힘.

<https://goo.gl/YbKKTU>

### 볼보, 2019년부터 우버 자율주행차 2만4천대 공급 (연합뉴스)

스웨덴의 볼보 자동차가 우버에 자율주행 차량으로 XC90 모델 2만4천 대를 공급하기로 했다고 일간 월스트리트저널(WSJ)이 20일(현지시간) 보도. 2019년부터 2021년까지 순차적으로 차량을 공급할 예정.

<https://goo.gl/HLFiwn>

### GM 전 부회장 '테슬라, 파산할 것...내년 배터리 힘들다' (연합인포맥스)

지난주 테슬라가 신행 차량을 선보이며 성장성에 대한 의구심을 잠재우기 위해 노력하고 있지만 '테슬라는 결국 파산할 것'이라고 미국 자동차업체 제너럴모터스(GM)의 전직 부회장이 전망.

<https://goo.gl/dwcMXT>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 21일 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.