



2018-01-04

## 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	33.2	0.7	(1.6)	(6.2)	0.0	(5.0)	9.3	7.2	0.6	0.6	9.7	8.9	6.1	7.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	(0.6)	(1.5)	(1.5)	0.0	(14.2)	9.7	5.8	0.5	0.5	4.4	3.2	5.0	8.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	2.2	(1.7)	0.0	(22.2)	-	30.9	0.9	0.9	8.7	4.8	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	64.7	2.4	2.4	0.1	(1.4)	20.4	6.8	7.3	1.5	1.3	3.1	3.2	18.1	19.5
	Ford	F US EQUITY	53.9	0.8	1.3	1.4	3.4	10.4	7.0	8.1	1.5	1.3	3.1	2.9	25.2	17.3
	FCA	FCAU US EQUITY	31.5	4.1	3.7	12.3	6.8	73.4	7.1	6.0	1.1	1.0	2.0	1.6	16.8	16.2
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.7	(1.0)	(0.0)	3.5	(8.9)	(10.0)	-	-	11.2	11.1	138.5	33.7	-28.7	-19.3
	Toyota	7203 JP EQUITY	223.0	(0.1)	(0.9)	2.9	7.2	19.0	10.8	10.3	1.1	1.1	12.6	12.1	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	66.3	(0.1)	(0.9)	2.0	14.6	23.5	10.4	9.7	0.9	0.8	9.0	8.1	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	44.9	(0.1)	0.3	3.0	3.1	(0.4)	7.7	7.1	0.8	0.8	9.5	8.8	11.5	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.6	1.0	(0.6)	3.8	4.9	11.4	7.7	7.9	1.2	1.1	2.9	2.8	16.1	14.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.9	1.5	0.5	0.5	17.5	24.8	7.3	6.6	0.9	0.8	2.1	1.8	12.0	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	72.1	0.5	(0.8)	3.9	0.8	4.7	7.8	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	14.7	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	19.8	1.2	0.1	1.3	(16.1)	(5.1)	7.6	7.3	1.1	1.0	1.7	1.6	14.8	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	31.8	0.3	(0.1)	1.1	(0.2)	4.1	5.6	5.4	0.7	0.6	3.3	3.0	13.5	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.2	0.5	10.5	5.2	(2.7)	(1.2)	13.3	8.9	1.5	1.3	10.3	7.6	11.3	15.3
	Geely	175 HK EQUITY	34.6	3.7	10.5	0.9	9.5	67.8	22.4	16.5	6.4	4.9	14.8	10.9	32.0	33.4
	BYD	1211 HK EQUITY	28.5	2.2	10.3	2.8	(9.8)	46.7	37.2	24.6	2.9	2.6	14.5	11.7	8.4	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	60.3	(0.8)	(0.6)	1.8	4.4	2.4	10.3	9.3	1.7	1.6	8.8	7.4	17.4	17.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.3	1.2	2.8	5.1	(15.0)	(13.2)	4.0	3.8	0.7	0.6	7.7	14.3	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.8	3.1	9.4	3.6	(2.5)	55.5	17.9	11.9	3.2	2.6	-	-	19.3	24.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	23.2	(1.2)	2.7	7.5	2.4	1.6	15.2	9.6	2.0	1.7	5.0	3.7	13.6	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.7	(1.4)	(2.4)	10.8	20.0	27.7	33.7	28.2	6.7	5.8	23.0	18.7	21.6	22.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.8	0.3	1.1	7.8	17.2	11.4	20.3	16.9	2.8	2.4	14.3	12.7	17.7	15.7
	Average			0.7	1.8	3.0	2.5	12.8	11.9	10.6	1.9	1.6	8.1	7.2	13.5	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.0	(0.2)	(1.3)	(4.5)	6.9	2.4	10.0	8.2	0.8	0.7	6.1	5.3	8.4	9.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(0.5)	0.2	(2.5)	(2.5)	(7.3)	16.7	9.0	0.5	0.5	5.7	4.4	3.1	5.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.3	1.5	3.0	(0.4)	8.7	25.1	24.3	20.2	3.7	3.4	11.4	10.1	15.8	17.0
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.8)	(4.4)	(7.4)	2.8	(17.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.9	0.7	1.3	(5.2)	21.4	23.4	37.8	12.7	2.0	1.8	10.2	6.6	5.2	14.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(3.8)	(2.4)	4.6	29.0	13.7	7.6	7.5	0.8	0.7	5.4	4.5	11.3	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	0.4	(12.6)	(13.8)	(31.9)	-	38.1	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.0	2.0	(0.3)	(2.4)	(5.2)	9.2	8.2	0.9	0.8	4.3	3.7	10.3	10.8
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	1.5	(7.6)	4.0	(28.5)	2.8	6.1	0.4	0.4	2.4	1.7	15.2	6.4
	Lear	LEA US EQUITY	12.9	0.7	1.8	1.0	3.3	25.6	10.6	10.0	3.0	2.5	6.0	5.5	33.4	27.4
	Magna	MGA US EQUITY	21.9	(0.0)	0.0	1.4	6.1	23.4	9.6	8.6	1.6	1.4	5.6	5.4	21.8	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.1	(1.9)	3.6	3.8	-	-	12.1	11.5	12.8	8.6	8.1	7.5	-246.7	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	11.9	0.9	1.2	(0.5)	4.0	15.7	20.6	18.2	2.9	2.6	9.3	8.3	14.0	15.1
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	1.6	2.1	1.9	(4.9)	1.6	8.9	8.1	4.5	3.5	5.1	4.8	53.6	45.2
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	0.5	1.1	(5.4)	0.4	20.5	13.6	12.5	2.8	2.4	7.8	7.1	22.1	20.1
	Cummins	CMU US EQUITY	31.6	1.1	1.6	8.5	4.8	9.6	17.5	15.4	3.9	3.5	10.0	9.2	23.1	23.1
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.7	0.3	(0.5)	5.5	6.4	7.5	13.2	12.0	1.3	1.2	5.0	4.6	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	50.9	0.1	(1.0)	8.8	18.2	40.8	17.4	16.3	1.5	1.4	8.0	7.5	8.9	8.9
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	0.0	(1.0)	0.9	3.7	8.2	12.9	11.4	1.0	0.9	6.2	5.5	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.3	1.1	(0.6)	1.2	20.5	16.1	12.8	12.0	1.3	1.2	6.2	5.5	10.6	10.8
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.0	(1.3)	3.5	(0.9)	9.5	10.7	10.2	1.7	1.5	3.7	3.2	16.5	15.4
	Continental	CON GR EQUITY	58.8	2.1	1.7	4.2	7.2	21.2	14.5	13.1	2.8	2.4	7.1	6.4	20.1	19.4
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.3	2.6	(1.1)	1.6	6.5	15.5	9.4	8.7	3.7	2.8	5.1	4.7	43.7	35.5
	BASF	BAS GR EQUITY	108.1	0.5	(1.6)	(1.2)	2.4	11.0	14.9	14.7	2.5	2.4	8.1	8.0	16.5	15.8
	Hella	HLE GR EQUITY	7.4	0.9	(0.7)	3.5	2.5	16.9	14.5	13.3	2.3	2.0	6.0	5.5	16.6	16.0
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.0	4.3	5.0	12.0	1.9	(2.7)	24.6	15.4	4.8	4.0	6.4	6.2	9.8	28.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.7	1.7	(0.5)	4.2	10.5	45.2	14.9	13.1	2.7	2.3	5.2	4.7	18.5	18.2
	Valeo	FR FP EQUITY	19.4	2.1	1.5	6.6	0.8	5.6	14.8	12.9	3.2	2.7	7.0	6.1	22.3	22.8
	GKN	GKN LN EQUITY	7.9	0.1	1.3	4.5	(8.8)	(3.3)	11.4	10.0	2.4	2.1	6.2	5.5	21.3	22.6
	Average			0.4	0.4	1.1	4.8	9.6	13.9	12.1	2.3	2.0	6.6	5.8	15.5	17.7
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.8)	(0.2)	2.1	(10.3)	(16.0)	9.6	7.9	1.0	0.9	5.6	4.7	11.2	12.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(1.3)	(0.4)	0.0	(11.3)	(11.3)	8.5	7.4	0.9	0.8	5.0	4.4	11.1	11.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	19.0	20.4	(20.0)	(11.0)	(29.9)	-	1040.1	0.8	0.8	16.7	9.6	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.3)	(0.6)	(2.8)	(6.1)	(3.2)	11.0	9.8	1.6	1.3	4.3	4.1	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	8.4	(1.4)	(2.3)	(0.8)	(4.4)	(8.9)	11.4	8.8	1.6	1.4	5.9	5.2	15.5	17.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	0.3	(2.7)	3.4	1.2	9.5	12.9	10.8	1.2	1.1	6.2	5.4	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.3	0.0	(3.1)	3.2	1.8	8.3	13.5	12.5	1.6	1.5	6.5	5.9	12.7	12.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	0.5	(2.0)	6.2	14.8	21.8	13.5	10.9	1.2	1.1	8.4	7.2	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.8	1.2	(2.3)	2.5	(8.3)	(0.7)	13.5	9.2	1.9	1.6	5.0	4.5	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	27.9	1.1	(0.4)	0.1	(0.5)	2.4	13.1	11.7	1.9	1.7	5.4	4.9	15.1	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	0.6	2.6	0.0	(14.9)	(20.2)	20.9	15.5	1.9	1.9	9.4	7.8	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	0.9	0.4	11.1	13.0	7.5	19.0	13.3	1.6	1.5	11.2	8.4	9.4	11.5
	Average			0.2	(0.8)	1.4	(3.6)	(3.3)	13.1	11.0	1.5	1.3	6.9	5.8	11.6	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수	증가	1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,486.4	0.3	1.9	(0.6)	3.8	4.4
KOSDAQ	822.3	1.2	8.0	5.1	26.0	25.3
미국 DOW	24,922.7	0.4	0.7	2.9	10.1	16.0
S&P500	2,713.1	0.6	1.2	2.7	7.0	11.7
NASDAQ	7,065.5	0.8	1.9	3.2	8.2	15.6
유럽 STOXX50	3,509.9	0.6	(1.2)	(0.5)	(2.7)	0.5
DAX30	12,978.2	0.8	(0.7)	0.9	0.6	4.0
아시아 NIKKEI225	22,764.9	(0.1)	(0.6)	(0.2)	11.8	13.6
SHCOMP	3,369.1	0.6	1.9	1.8	0.6	5.9
HANGSENG	30,561.0	0.1	3.3	4.9	7.7	20.4
SENSEX	33,793.4	(0.1)	(0.3)	2.9	7.3	8.2
신중국 RTS (러시아)	1,183.1	2.5	3.4	4.4	4.1	18.2
BOVESPA (브라질)	77,995.2	0.1	3.7	7.9	1.6	23.3

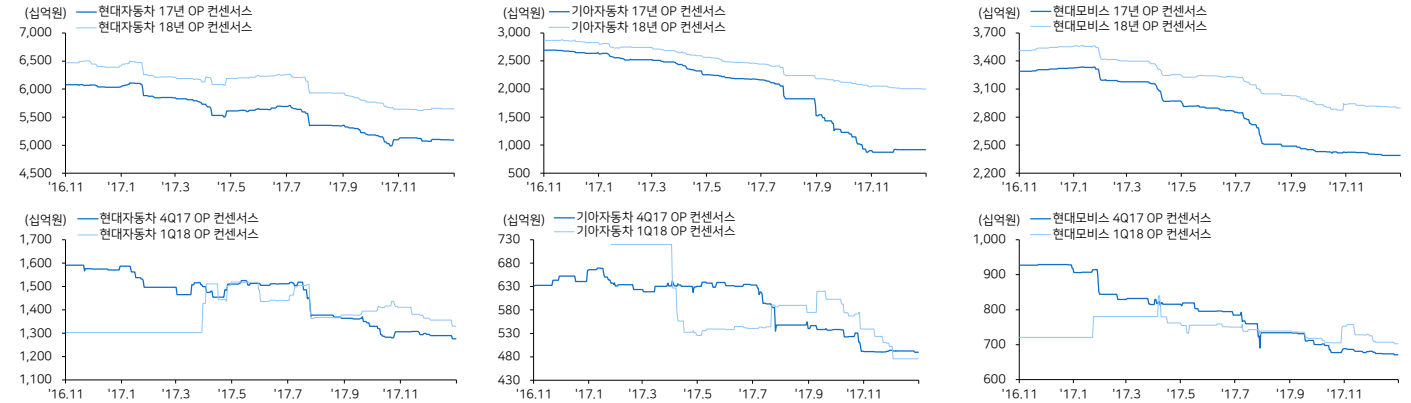
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

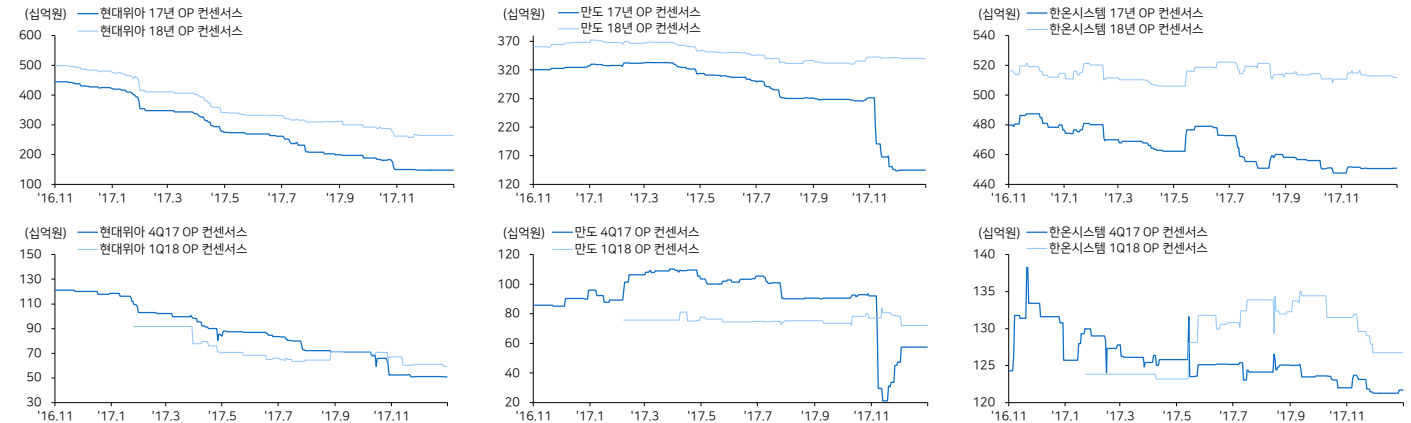
	증가	1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,064.7	(0.3)	0.9	2.3	7.7	13.0	
	엔/달러	112.5	0.0	0.3	(0.1)	0.2	4.2	
	원/유로	1,284.0	(0.5)	(0.6)	0.6	4.7	1.9	(1.8)
	원/위안	163.8	(0.2)	(0.0)	0.4	5.3	3.0	5.5
	원/해알	329.0	(0.0)	(1.8)	1.8	10.8	5.7	13.1
	원/루블	18.6	0.0	(0.2)	(0.8)	6.4	3.9	6.6
	원/루피	16.8	(0.2)	(0.1)	0.9	4.5	5.5	5.1
유가	WTI	61.9	2.6	3.3	6.1	22.8	31.6	18.3
	브렌트	67.9	2.1	1.4	6.6	21.3	36.8	22.5
	두바이	64.0	(0.4)	4.7	4.5	17.0	37.8	22.9
원자재	천연고무	1,290	N/A	(1.0)	1.6	(4.8)	(2.6)	(32.4)
	합성고무	1,520	N/A	0.0	(3.2)	(12.1)	16.9	(21.6)
	부타디엔	1,100	N/A	0.0	10.0	(29.0)	20.9	(38.2)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

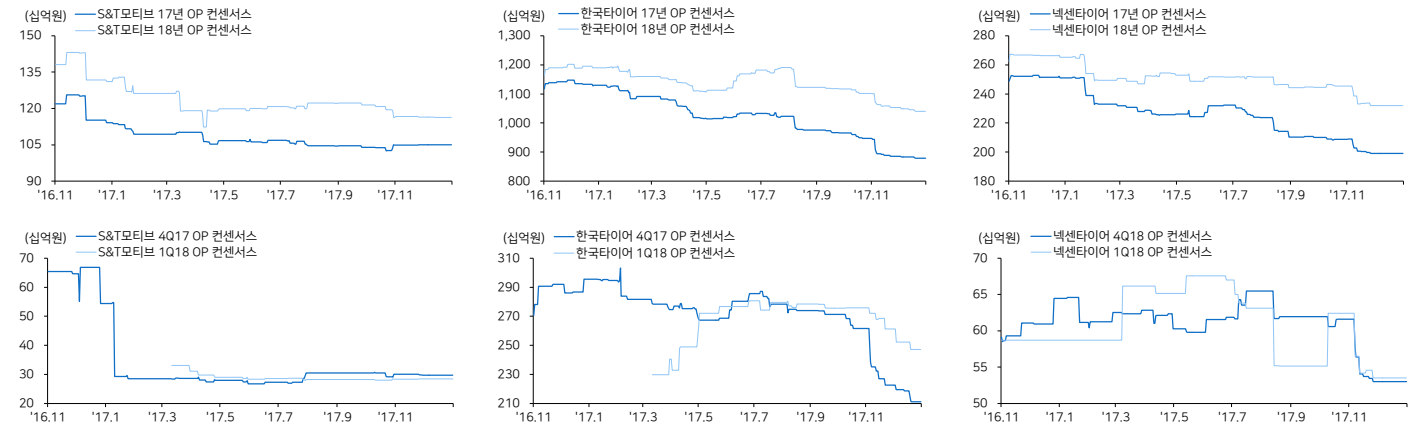
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대차 노조 4일부터 5일간 부분파업 재개 (연합뉴스)

노조는 4~5일, 8~9일 나흘간 4시간 부분파업을 하고, 10일에는 6시간 파업하기로 결의. 아울러 그룹 본사와 청와대 등에서 진행하던 1인 시위를 계속하고, 회사 내부거대 실태조사 등을 공정거래위원회에 의뢰하기로 함.

<https://goo.gl/9QF2eH>

### 현대차 GBC 브레이크?...후, 뒤늦게 비행안전 제기 (매일경제)

국방부가 GBC 건립과 관련하여 '비행안전 및 레이더 전파 영향 평가'를 요청한것으로 확인되면서 GBC 건립에 제동. 초고층 빌딩의 비행안전 이슈는 이미 완공된 롯데월드타워 건설의 발목을 잡았던 사건.

<https://goo.gl/kpnlAV>

### 현대차, 2017년 미국 판매 전년보다 부진 (뉴스핌)

현대차는 지난해 12월 미국에서 6만3694대(YoY +2%)를 판매했다고 밝힘. 17년 전체 판매량은 68만5555대로 1년 전 77만5005대보다 부진. 기아차는 지난해 12월 4만3039대 (YoY -20.8%) 판매. 연간으로는 58만 9668대.

<https://goo.gl/djan4i>

### 완전자율주행 카셰어링카, CES 2018에 등장 (지디넷코리아)

델파이가 운영하는 자율주행 소프트웨어 회사 애플티브(Aptiv)는 2일(현지시간) 미국 카셰어링 전문 업체 '리프트(Lyft)'와 협력한 BMW 5시리즈 기반 완전 자율주행차를 공개. CES 2018에 참석한 리프트 고객은 이용 가능.

<https://goo.gl/DRm5R1>

### 김상조 "3월까지 지배구조 개선"...현대차·미래에셋 부담 가중 (머니투데이)

김상조 공정거래위원장이 지난해 연말까지 기업 지배구조를 개선하라고 주문한데 이어, 3월 주주총회 전까지로 2차 데드라인을 정함. 공정위의 지배구조 개선 압박에 가장 부담을 느끼는 곳은 현대차.

<https://goo.gl/4QY6y>

### 정진행 현대차 사장 "중국어 죽기 살기로, 미국 투자는 계획대로" (디지털타임스)

정진행 현대차 사장이 지난해 부진의 주요인 중 하나로 꼽히는 중국 시장에서 총력을 펼치겠다고 공언하고, 미국에서는 이미 언급했던 31억 달러 투자를 계획대로 집행한다고 밝힘.

<https://goo.gl/qtdmeh>

### 작년 글로벌 자동차 판매량 9000만대 첫 돌파 (아시아경제)

지난해 전 세계에서 판매된 승용차와 트럭 판매량이 사상 처음으로 9000만대를 돌파했다고 2일(현지시간) 월스트리트 저널(WSJ)이 보도. 서유럽에서의 반등, 브라질·러시아 등 신흥시장의 회복에 기인.

<https://goo.gl/2FBC2B>

### 연준금리인상 불동..용자부담에 美 자동차 판매 2년연속 줄듯 (파이낸셜뉴스)

미국의 자동차 판매가 지난해 2009년 이후 처음 감소한 데 이어 올해에도 연방준비제도(연준)의 추가 금리 인상 여파로 또다시 후퇴할 것으로 예상된다고 블룸버그통신이 2일(현지시간) 보도.

<https://goo.gl/CmkZNN>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 4일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 4일 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.