



2018-01-30

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	17E	18E	17E	18E	17E	18E	17E	18E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	34.0	1.3	(4.9)	(1.0)	(1.0)	3.3	9.7	8.3	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.7	1.2	0.4	1.2	(1.9)	(8.9)	10.4	6.8	0.5	0.5	4.7	3.6	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.2	6.6	17.0	12.8	(6.4)	-	35.7	1.0	1.0	10.0	5.5	-4.9	2.8
	GM	GM US EQUITY	65.5	(1.1)	(0.6)	5.0	(3.6)	20.3	6.8	7.2	1.5	1.3	3.2	3.2	18.3	19.7
	Ford	F US EQUITY	47.4	(2.2)	(7.5)	(10.0)	(6.7)	0.7	6.2	6.9	1.3	1.2	2.3	2.7	23.7	18.4
	FCA	FCAU US EQUITY	40.4	(1.4)	1.1	37.1	42.6	105.0	8.9	6.5	1.3	1.2	2.5	2.0	16.6	18.3
	Tesla	TSLA US EQUITY	63.3	1.9	(0.6)	12.3	8.9	4.3	-	-	12.4	12.3	172.3	41.4	-28.9	-21.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.1	0.5	(0.5)	6.0	8.0	22.7	11.4	10.9	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	70.3	0.4	(0.8)	2.2	11.4	28.3	10.6	9.9	0.9	0.9	9.3	8.3	9.0	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	49.5	1.0	2.6	6.2	7.7	7.8	8.1	7.5	0.9	0.8	9.8	9.1	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	106.1	(0.2)	(0.8)	5.6	5.3	25.2	8.0	8.2	1.2	1.1	3.0	2.9	17.3	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	121.3	(0.4)	(3.3)	8.2	18.5	35.9	7.7	6.9	0.9	0.8	2.3	2.0	12.2	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	80.5	(0.3)	(2.8)	7.7	7.2	20.2	8.2	8.4	1.2	1.1	2.7	2.6	14.8	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.0	(0.1)	(3.4)	8.3	(9.3)	0.2	8.2	7.8	1.2	1.1	1.9	1.8	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	35.2	0.2	(1.6)	7.0	5.9	16.7	5.8	5.7	0.8	0.7	3.5	3.3	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.8	2.4	1.6	7.5	(3.3)	(4.9)	13.6	8.9	1.4	1.3	11.0	7.7	10.7	15.0
	Geely	175 HK EQUITY	30.4	(1.6)	0.0	(8.9)	4.9	36.6	18.4	13.3	5.4	4.1	12.2	8.9	33.2	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	28.5	(1.6)	(3.3)	7.9	8.7	50.9	38.0	25.0	2.9	2.7	14.3	11.5	8.2	11.5
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.1	(1.5)	2.1	7.6	4.9	13.5	11.5	10.4	1.9	1.7	9.1	7.8	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.8	1.0	2.1	5.6	(10.4)	(13.3)	4.2	3.9	0.7	0.7	8.3	15.6	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.6	4.5	3.1	(5.8)	1.5	6.0	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	21.3	(0.3)	(4.5)	(7.5)	(8.5)	(10.5)	13.8	8.8	1.9	1.5	4.6	3.4	13.6	18.4
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	49.0	3.8	3.3	(1.0)	17.5	26.2	34.5	28.0	6.8	5.9	22.7	18.2	21.6	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.0	0.9	(0.1)	1.8	11.2	9.8	20.8	17.5	2.8	2.5	14.8	13.2	18.3	15.4
	Average			0.3	(0.5)	4.2	4.6	13.5	11.9	10.7	1.9	1.6	8.3	7.3	13.4	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.3	1.4	(7.4)	(5.1)	(1.8)	(2.3)	9.9	8.7	0.8	0.7	6.0	5.5	8.2	8.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(0.6)	(4.8)	(5.1)	(2.8)	(12.7)	19.1	10.2	0.5	0.5	6.1	5.1	2.6	4.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.0	(2.2)	6.9	(5.0)	4.8	23.4	23.5	19.9	3.6	3.2	11.0	9.9	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.8	3.3	4.9	4.6	(5.3)	5.1	6.4	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	(0.5)	(5.2)	(11.3)	(14.5)	3.0	52.2	12.0	1.8	1.6	10.2	6.3	3.3	13.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(3.7)	13.8	10.8	21.2	26.3	8.8	8.6	0.9	0.8	6.3	5.2	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	2.1	10.9	7.6	(6.1)	(19.8)	-	42.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.8)	9.7	6.1	11.8	(9.8)	10.0	9.1	1.0	0.9	4.7	4.2	10.1	10.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(0.9)	8.1	4.1	(20.9)	3.1	7.3	0.4	0.4	2.8	2.1	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	14.1	(1.5)	2.6	10.4	11.5	30.8	11.5	10.2	3.2	3.5	6.5	5.9	33.4	28.0
	Magna	MGA US EQUITY	22.4	(1.4)	0.3	2.6	6.6	21.8	9.8	8.6	1.7	1.5	5.9	5.6	21.3	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.5	2.9	3.4	9.9	-	-	12.9	12.2	-	19.4	8.6	8.0	-232.0	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	12.9	0.6	0.9	8.8	11.4	27.2	22.2	19.2	3.1	2.8	10.1	9.0	13.9	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	(0.3)	(0.6)	1.7	1.8	5.9	8.9	8.0	5.3	4.2	5.2	4.8	54.4	47.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.8	(0.6)	0.6	11.2	7.5	21.1	14.9	13.4	3.0	2.6	8.4	7.7	22.2	20.5
	Cummins	CMU US EQUITY	33.9	(0.9)	0.6	8.0	6.3	14.1	18.7	16.2	4.2	3.7	10.8	9.9	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.9	0.3	(2.4)	2.8	7.6	10.7	13.6	12.4	1.3	1.3	5.2	4.8	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	54.7	(0.3)	(0.5)	3.7	17.8	36.7	17.9	16.7	1.5	1.5	8.6	8.0	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	0.7	(2.5)	(0.1)	(1.1)	7.6	12.8	11.4	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	0.3	(2.8)	2.4	14.3	23.6	12.8	12.1	1.3	1.2	6.4	5.7	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	0.1	(1.5)	1.9	(0.7)	3.6	11.0	10.4	1.7	1.5	4.2	3.7	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	64.9	(0.9)	(1.5)	8.6	12.5	26.9	15.6	13.9	3.0	2.6	7.6	6.8	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.4	0.5	(1.5)	10.1	20.3	34.8	10.4	9.7	4.1	3.2	5.5	5.1	44.2	35.7
	BASF	BAS GR EQUITY	115.6	(0.8)	(2.4)	3.5	1.2	19.0	14.7	14.7	2.6	2.4	8.1	8.1	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.7	0.9	1.0	13.9	13.2	31.1	16.3	14.8	2.6	2.3	6.7	6.1	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	21.5	(1.0)	0.5	7.5	13.0	2.5	25.5	16.2	4.9	4.1	6.8	6.1	9.8	27.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.4	(0.6)	(0.8)	12.1	18.1	55.1	16.7	14.4	2.9	2.5	5.7	5.1	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.4	(0.3)	(1.7)	3.1	9.6	8.1	15.1	13.2	3.3	2.8	7.2	6.2	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.2	(0.9)	0.0	35.2	34.7	34.0	16.1	13.7	3.2	2.9	8.1	7.3	21.0	22.2
	Average			(0.2)	0.4	5.4	8.0	13.9	14.4	12.5	2.2	2.1	7.0	6.2	15.1	17.3
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(0.7)	1.9	0.2	0.7	(17.6)	10.0	8.3	1.0	0.9	5.8	4.9	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	2.0	7.6	(1.2)	(6.6)	9.3	8.1	1.0	0.9	5.2	5.1	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	1.9	12.0	34.9	(10.9)	(23.1)	-	1167.2	0.9	0.9	17.2	9.9	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	0.4	(1.9)	11.5	10.2	7.8	12.3	10.7	1.7	1.5	5.0	4.8	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.4	(0.3)	0.1	10.4	10.8	9.7	12.2	9.4	1.8	1.6	6.4	5.6	15.6	18.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	0.0	0.1	3.2	0.2	12.5	13.4	11.2	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.5	(0.1)	(1.6)	3.4	(1.6)	14.6	14.0	12.9	1.7	1.6	6.6	6.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.7	(0.1)	(0.9)	1.7	10.7	26.7	13.8	11.1	1.2	1.1	8.8	7.6	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(0.6)	(2.2)	0.0	(10.9)	0.3	13.5	9.2	1.9	1.6	5.2	4.7	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.8	(0.2)	0.5	8.1	2.0	12.6	13.9	12.3	2.0	1.8	5.8	5.2	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	0.2	(0.6)	(1.7)	(13.4)	(16.0)	21.8	15.8	1.9	1.9	9.5	7.9	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(1.3)	(2.7)	(4.0)	4.3	(2.1)	18.2	12.7	1.6	1.4	10.9	8.1	9.4	11.5
	Average			(0.1)	(0.3)	4.4	0.4	1.5	13.5	11.3	1.5	1.4	7.1	6.1	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,598.2	0.9	3.8	5.3	3.8	8.2
	KOSDAQ	927.1	1.5	6.2	16.1	34.4	42.0
미국	DOW	26,439.5	(0.7)	0.9	7.0	12.8	21.1
	S&P500	2,853.5	(0.7)	0.7	6.7	10.6	15.4
	NASDAQ	7,466.5	(0.5)	0.8	8.2	11.4	17.1
유럽	STOXX50	3,643.0	(0.1)	(0.6)	4.0	(0.3)	5.1
	DAX30	13,324.5	(0.1)	(1.0)	3.1	0.8	9.6
아시아	NIKKEI225	23,629.3	(0.0)	(0.8)	3.8	7.3	18.4
	SHCOMP	3,523.0	(1.0)	0.6	6.5	3.9	8.3
	HANGSENG	32,966.9	(0.6)	1.8	10.2	16.3	22.2
	SENSEX	36,283.3	0.6	2.2	6.7	9.5	12.0
신흥국	RTS (러시아)	1,275.6	(0.9)	(0.8)	10.5	14.0	25.7
	BOVESPA (브라질)	84,698.0	(1.0)	4.3	10.9	11.5	29.3

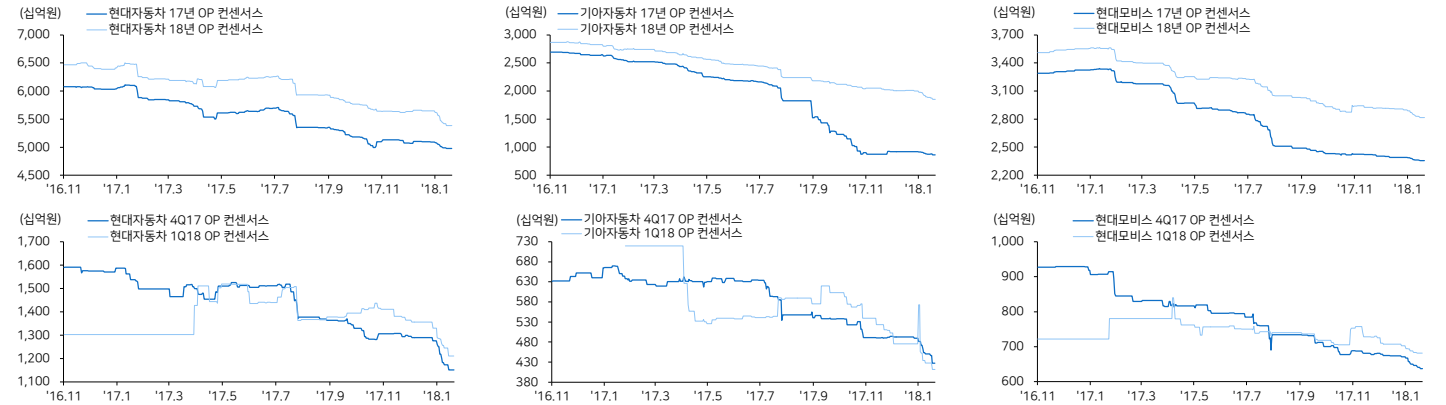
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

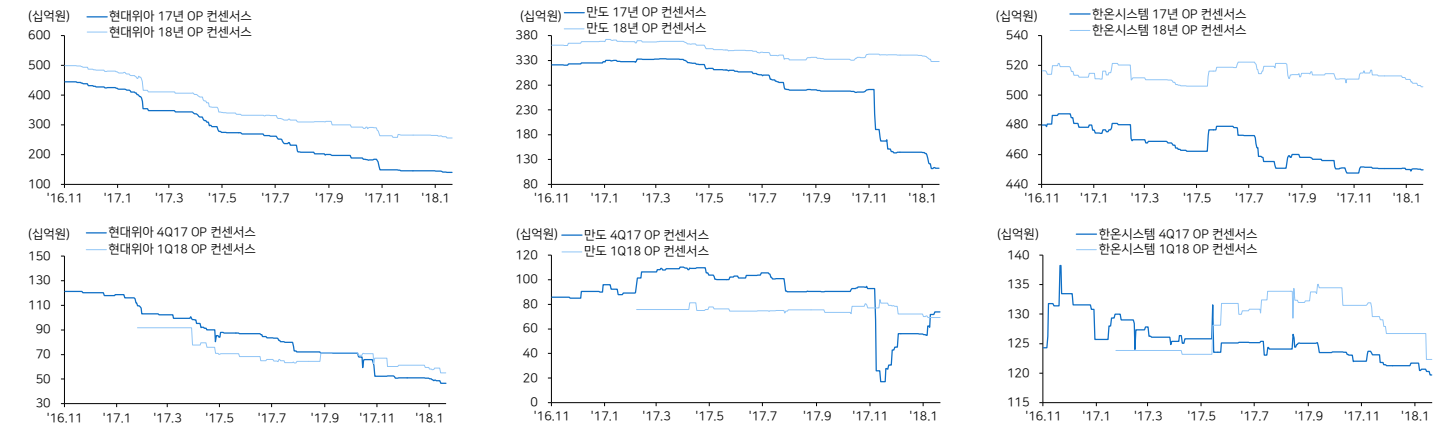
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,065.5	(0.1)	0.4	0.2	5.6	5.0	10.4
	엔/달러	109.0	0.0	1.2	3.4	3.9	1.2	4.4
	원/유로	1,322.7	0.1	(1.1)	(3.5)	(1.2)	(0.6)	(4.7)
	원/위안	168.4	(0.1)	(0.8)	(2.6)	0.5	(1.2)	1.4
	원/해알	339.4	(0.5)	(1.7)	(5.1)	0.8	5.5	10.3
	원/루블	19.0	0.0	0.2	(3.3)	2.0	(1.5)	2.7
	원/루피	16.8	(0.6)	(0.0)	(0.3)	3.5	4.1	3.3
유가 (달러)	WTI	65.5	(1.0)	3.2	8.4	21.5	31.7	23.2
	브렌트	69.4	(1.6)	0.5	3.8	14.8	32.1	25.0
	두바이	66.2	(0.1)	0.4	7.5	19.2	39.2	23.2
원자재 (달러)	천연가스	1,295	N/A	0.6	0.4	1.0	(8.2)	(37.0)
	합성가스	1,590	N/A	6.0	2.6	6.5	9.7	(46.1)
	부타디엔	1,270	N/A	6.7	15.5	9.0	39.6	(56.4)

커버리지 컨센서스 추이 차트

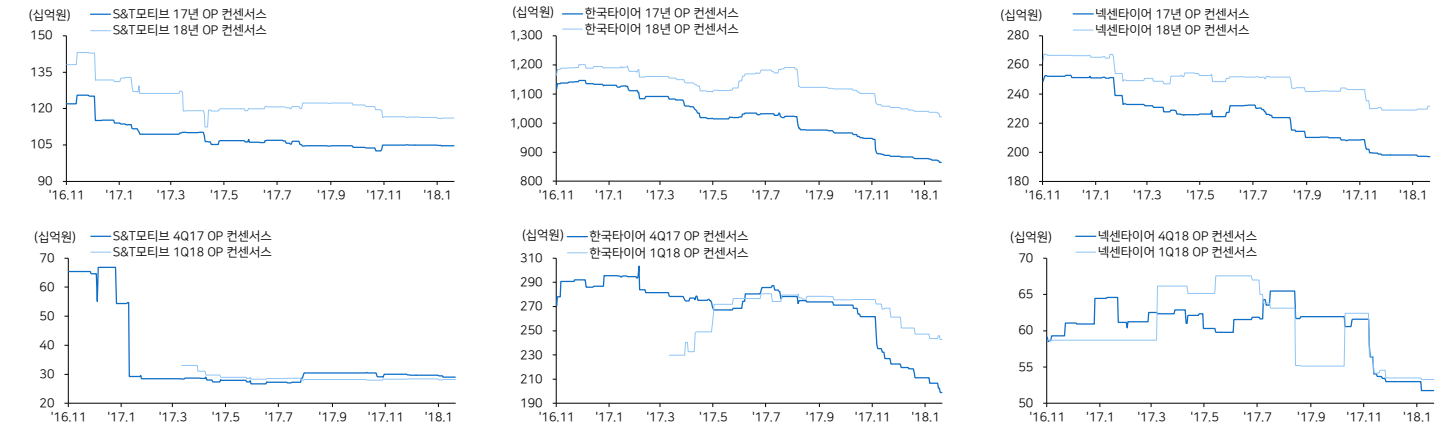
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차의 세대교체...이형근 이어 윤갑한 사퇴 (스카이데일리)

현대차는 29일 윤갑한 현대차 사장의 사임으로 인해 정몽구, 이원희 각자 대표이사로 변경했다고 공식. 이형근 전 기아차 부회장이 이어 윤갑한 사장이 사퇴하면서 현대차그룹의 세대교체가 본격화됐다는 평가.

<https://goo.gl/WCnQRG>

현대모비스, 북아메리카 공장 1년간 일시 영업 중단...'라인 재정비' (머니투데이)

현대모비스는 종속회사인 '모비스 북아메리카' 오키오 공장이 4월7일부터 영업을 정지한다고 29일 공식. 회사 측은 "JK차종 (캠글리) 단산 및 후속차종 수주에 따른 라인 재정비로 일시 중단"이라고 밝혔다. 예상 영업정지 기간 12개월.

<https://goo.gl/B8bbXk>

한국타이어, 스카니아 XT에 신차용 타이어 공급한다 (이투데이)

한국타이어가 유럽 프리미엄 상용차 브랜드 스카니아의 XT에 신차용 타이어를 공급할 예정. 한국타이어 관계자는 "이번 XT 공급을 통해 스카니아에서 판매하는 건설현장용 차종 전 모델에 신차용 타이어를 공급하게 됐다"고 언급.

<https://goo.gl/tt7G7M>

백운규 장관 "한미FTA 자동차 대응책, 준비한 것 있다" (디지털타임스)

백운규 산업통상자원부 장관이 오는 31일 한·미 자유무역협정(FTA) 개정 2차 협상을 앞두고 미국 측이 주장할 것으로 보이는 자동차와 자동차부품 무역 관련 압박에 대해 "내부적으로 준비한 게 있다"고 밝혔다.

<https://goo.gl/mxNWJu>

현대차, 2020년 포르세·페라리급 슈퍼카 출시한다 (조선비즈)

현대차는 20년 출시를 목표로 포르세와 페라리, 람보르기니급 슈퍼카 개발을 진행하는 것으로 확인. 현대차는 이 슈퍼카의 연간 판매 목표를 500대로 계획. 람보르기니급 슈퍼카의 글로벌 연간 판매량은 약 3000~4000대 수준.

<https://goo.gl/q6Gq6U>

"밀레니얼 세대 사로잡기"...현대차의 '젊은 마케팅' 눈길 (헤럴드경제)

밀레니얼 세대를 사로잡기 위한 현대자동차의 '젊은 마케팅'이 눈길을 끌고 있음. -현대차 구매자 중 20대 비율을 계속 늘려 지난해 12% 육박. 출시 앞둔 신형 '벨로스터' '벨로스터' 사전 마케팅 '후끈'.

<https://goo.gl/WWBQgN>

넥센타이어, '미국 굿 디자인 어워드 2017' 본상 수상 (뉴스토마토)

넥센타이어는 '미국 굿 디자인 어워드'에서 '엔페라 AU7' 제품이 수송디자인 부문 본상을 수상. 미국 굿 디자인 어워드는 미국 시카고 아테네움 건축 디자인 박물관과 유럽 건축예술-디자인-도시연구센터가 협력해 선정하는 상.

<https://goo.gl/3G3pJM>

중인터넷 3인방, 이번엔 전기차 눈독...기술 선점 전면전 (연합뉴스)

알리바바, 바이두, 텐센트가 이진기자동차 시장에 눈독을 들이고 기술 선점에 똥짓돈을 쏟아붓고 있음. 중국 전기차 업체 사오명은 최근중국 알리바바, 폭스콘 등으로부터 모두 3억4천800만 달러를 조달.

<https://goo.gl/DkyKQ3>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 30일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 30일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.