

2018-01-31

## 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	34.4	1.0	(3.1)	0.0	(3.1)	7.6	9.8	8.4	0.6	0.6	10.0	9.6	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	0.9	1.2	2.1	(3.4)	(6.6)	10.5	6.9	0.5	0.5	4.7	3.7	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(2.7)	3.9	13.9	10.8	(6.6)	-	28.0	1.0	1.0	6.9	4.4	-4.7	3.6
	GM	GM US EQUITY	65.2	(0.7)	(1.6)	4.2	(1.5)	19.4	6.7	7.1	1.5	1.3	3.2	3.2	18.3	19.7
	Ford	F US EQUITY	47.2	(0.5)	(7.5)	(10.4)	(7.5)	0.1	6.2	6.9	1.3	1.2	2.2	2.7	23.7	18.4
	FCA	FCAU US EQUITY	40.1	(0.9)	0.6	35.8	40.5	102.9	8.8	6.3	1.3	1.2	2.5	2.0	16.6	18.4
	Tesla	TSLA US EQUITY	62.8	(1.1)	(2.0)	11.1	8.0	3.2	-	-	12.3	12.2	171.1	41.1	-28.9	-21.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.8	(0.2)	(1.4)	5.8	9.1	22.4	11.4	10.9	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	70.2	(0.6)	(3.1)	1.6	11.4	26.3	10.6	9.9	0.9	0.8	9.2	8.3	9.0	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	49.0	(1.5)	0.0	4.7	7.1	7.3	8.0	7.4	0.9	0.8	9.8	9.1	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	105.5	(1.1)	(2.2)	4.5	3.9	23.9	7.9	8.1	1.2	1.1	3.0	2.9	16.4	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	119.7	(1.9)	(3.7)	6.2	12.7	33.4	7.6	6.8	0.9	0.8	2.3	2.0	12.2	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	80.2	(1.0)	(2.8)	6.7	5.9	19.0	8.1	8.4	1.1	1.1	2.7	2.6	14.8	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.0	(0.7)	(2.7)	7.6	(9.7)	(0.4)	8.1	7.8	1.2	1.1	1.9	1.8	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	35.0	(1.2)	(2.3)	5.7	4.7	15.3	5.7	5.6	0.7	0.7	3.5	3.2	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	1.0	1.7	8.6	(1.1)	(3.0)	13.8	9.1	1.4	1.3	10.8	7.7	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	30.4	(0.2)	(5.7)	(9.0)	2.1	36.5	18.1	13.2	5.4	4.1	11.9	8.7	33.4	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	28.8	(0.1)	(4.7)	7.9	7.5	50.8	38.0	25.2	2.9	2.7	14.3	11.6	8.2	11.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.3	(0.1)	1.3	7.4	9.3	14.2	11.5	10.4	1.9	1.7	9.2	7.8	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.7	(1.0)	1.5	4.5	(11.9)	(13.2)	4.1	3.9	0.7	0.6	8.2	15.4	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.0	2.6	4.1	(3.3)	2.4	2.1	16.6	11.0	2.9	2.4	-	-	19.0	23.9
	Tata	TTMT IN EQUITY	21.2	(0.9)	(6.2)	(8.3)	(7.6)	(11.0)	13.5	8.7	1.9	1.5	4.6	3.4	13.6	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	48.7	(0.6)	2.8	(1.6)	16.6	23.5	34.3	27.8	6.8	5.8	22.6	18.1	21.6	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.0	0.1	0.7	1.8	13.8	9.0	20.5	17.0	2.8	2.5	13.2	11.7	13.9	15.4
	Average			(0.5)	(1.3)	3.7	4.1	13.0	11.9	10.6	1.8	1.6	8.0	7.2	13.2	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.9	(1.6)	(8.4)	(6.7)	(7.9)	(0.2)	9.7	8.7	0.8	0.7	5.8	5.4	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(0.5)	(5.1)	(5.5)	(4.8)	(11.0)	19.0	11.0	0.5	0.5	6.1	5.3	2.6	4.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	(1.5)	2.4	(6.5)	0.0	26.8	23.2	19.6	3.5	3.2	10.8	9.7	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.8)	(1.0)	3.1	0.1	(5.9)	5.0	6.3	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	0.7	(3.8)	(10.7)	(15.6)	7.4	62.9	12.1	1.8	1.6	10.5	6.3	2.7	14.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(0.9)	(0.6)	9.8	17.2	20.9	8.7	8.5	0.9	0.8	6.2	5.2	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.4	8.0	8.0	(7.1)	(19.3)	-	42.2	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.5)	3.2	4.5	7.3	(7.8)	9.9	9.0	1.0	0.9	4.6	4.1	10.1	10.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.2)	(2.6)	5.7	(3.1)	(22.6)	3.0	7.2	0.4	0.4	2.8	2.1	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	14.4	1.3	4.9	11.9	14.1	32.5	11.7	10.4	3.2	3.6	6.6	5.9	33.4	31.2
	Magna	MGA US EQUITY	22.2	(1.1)	(2.2)	1.5	5.6	20.4	9.7	8.5	1.6	1.5	5.8	5.6	21.3	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.4	(1.8)	1.0	7.9	-	-	12.7	12.0	-	19.0	8.4	7.9	-232.0	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	8.1	9.1	17.6	21.5	37.5	24.0	20.6	3.3	3.0	10.6	9.4	13.9	15.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.3	0.4	1.6	2.0	4.4	6.2	8.9	8.0	5.3	4.2	5.2	4.8	54.4	47.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.9	(0.2)	1.1	11.0	8.3	20.9	14.8	13.4	3.0	2.6	8.5	7.7	22.2	20.5
	Cummins	CMU US EQUITY	33.4	(1.9)	(0.6)	6.0	3.8	12.0	18.3	15.9	4.1	3.6	10.7	9.8	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.7	(1.1)	(3.4)	1.7	10.3	12.0	13.4	12.2	1.3	1.2	5.2	4.8	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	54.6	(0.8)	(2.8)	2.9	12.4	31.2	17.7	16.5	1.5	1.4	8.5	8.0	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.8	(0.8)	(3.5)	(0.9)	(1.7)	5.7	12.7	11.3	1.0	0.9	6.3	5.6	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.6	(1.6)	(6.4)	0.8	5.1	23.9	12.5	11.9	1.3	1.2	6.2	5.6	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	(1.7)	(4.3)	0.2	4.0	2.4	10.8	10.2	1.7	1.5	4.1	3.6	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	65.2	0.0	(1.1)	8.6	12.3	26.9	15.6	13.9	3.0	2.6	7.6	6.8	20.0	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	14.1	(2.2)	(2.0)	7.6	17.3	31.8	10.2	9.5	4.0	3.1	5.5	5.1	44.2	35.7
	BASF	BAS GR EQUITY	115.8	(0.3)	(2.6)	3.1	1.2	18.6	14.6	14.7	2.6	2.4	8.1	8.2	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.5	(2.0)	1.9	11.6	12.0	28.4	16.0	14.5	2.6	2.3	6.6	6.0	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	21.3	(1.6)	(1.2)	5.8	11.7	0.8	25.1	15.7	4.9	4.0	6.8	6.1	9.8	27.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.3	(0.8)	(0.8)	11.3	17.4	53.8	16.5	14.3	2.9	2.5	5.7	5.1	18.5	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.3	(1.3)	(2.4)	1.8	8.8	6.7	14.9	13.1	3.3	2.8	7.1	6.2	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.2	(0.8)	(1.9)	34.1	33.8	32.9	15.9	13.6	3.1	2.9	8.1	7.3	21.0	22.2
	Average			(0.9)	(0.9)	4.6	6.6	13.9	14.3	12.4	2.2	2.1	7.0	6.2	15.1	17.4
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.8)	(0.4)	(1.6)	(0.6)	(14.1)	9.9	8.1	1.0	0.9	5.7	4.8	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.2)	0.0	6.4	(2.3)	(5.6)	9.2	8.0	1.0	0.9	5.2	5.1	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	(2.5)	7.0	31.5	(11.1)	(22.9)	-	1137.8	0.9	0.9	17.1	9.8	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.2	(0.5)	(1.3)	10.9	21.7	7.3	12.3	10.6	1.7	1.5	5.0	4.7	13.9	13.8
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.4	(0.6)	0.7	9.7	13.7	9.0	12.1	9.3	1.8	1.6	6.4	5.5	15.6	18.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.6	(0.2)	(0.9)	3.0	0.7	12.7	13.4	11.2	1.2	1.1	6.5	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.5	(0.7)	(2.3)	2.7	(0.2)	15.5	13.9	12.9	1.7	1.6	6.6	6.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.7	(0.3)	(3.1)	1.4	11.0	26.0	13.7	11.1	1.2	1.1	8.8	7.6	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	(0.1)	(3.1)	(0.1)	(8.9)	2.4	13.5	9.1	1.9	1.6	5.2	4.7	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.8	(0.5)	1.1	7.5	3.1	12.0	13.8	12.2	2.0	1.8	5.8	5.2	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	(1.0)	(1.2)	(2.7)	(14.1)	(16.4)	21.6	15.6	1.9	1.9	9.4	7.8	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.3	0.4	(3.7)	5.1	(3.0)	18.3	12.7	1.6	1.4	10.9	8.1	9.4	11.5
	Average			(0.7)	(0.8)	3.7	1.0	2.0	13.4	11.3	1.5	1.4	7.0	6.1	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	%CHG				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	(1.2)	1.2	4.1	1.8	6.9
	KOSDAQ	(0.7)	3.0	15.3	32.7	41.6
미국	DOW	(1.4)	(0.5)	5.5	11.7	19.5
	S&P500	(1.1)	(0.6)	5.6	9.7	14.2
	NASDAQ	(0.9)	(0.8)	7.2	10.5	16.1
유럽	STOXX50	(1.0)	(1.8)	2.9	(1.5)	4.0
	DAX30	(1.0)	(2.7)	2.2	(0.2)	8.5
아시아	NIKKEI225	(1.4)	(3.4)	2.3	5.8	16.9
	SHCOMP	(1.0)	(1.6)	5.5	2.8	6.6
	HANGSENG	(1.1)	(1.0)	9.0	15.4	19.3
	SENSEX	(0.7)	0.7	5.8	8.3	11.5
신흥국	RTS (러시아)	(0.0)	(0.7)	10.4	13.4	25.7
	BOVESPA (브라질)	(0.3)	3.4	10.6	12.9	29.0

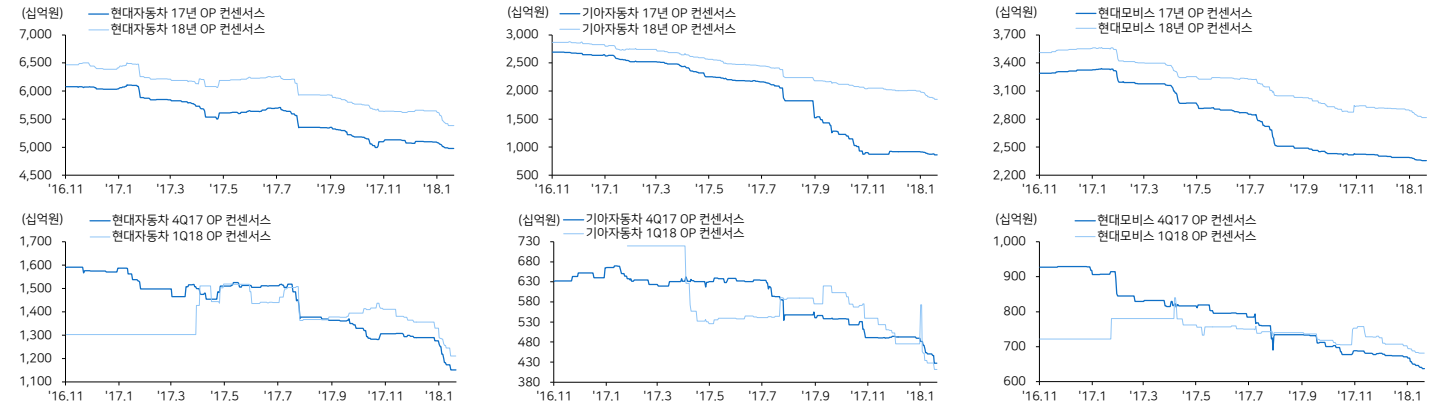
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

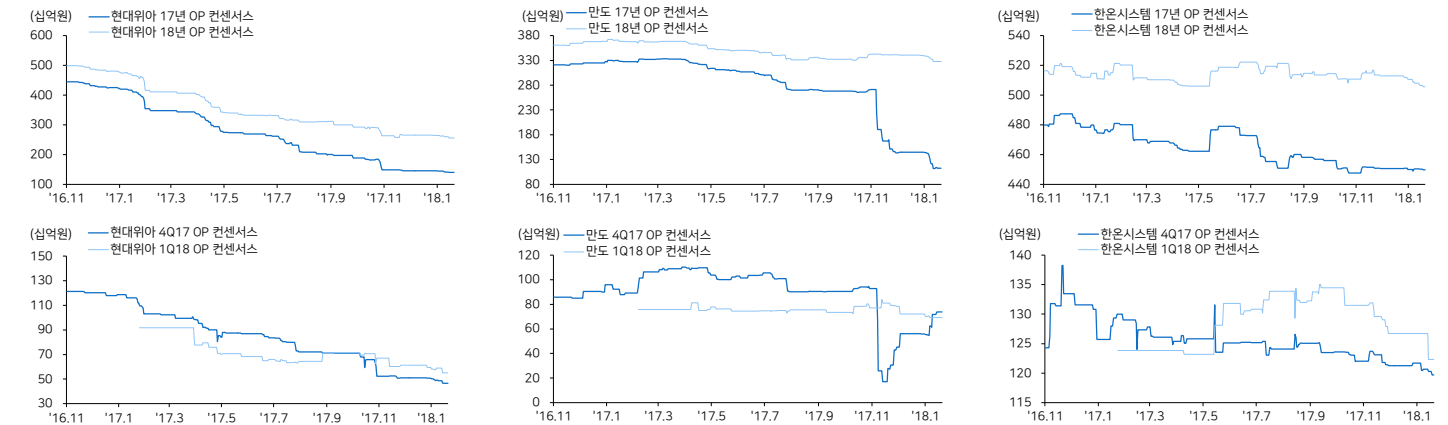
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,073.7	(0.8)	(0.3)	(0.7)	4.8	4.2	9.5
	엔/달러	108.8	0.0	0.4	3.5	4.5	1.4	3.7
	원/유로	1,326.5	(0.3)	(1.1)	(3.5)	(1.5)	(0.9)	(4.9)
	원/위안	169.7	(0.7)	(1.4)	(3.4)	(0.3)	(1.9)	0.7
	원/헤알	337.3	(0.0)	0.3	(4.5)	1.3	6.2	8.4
	원/루블	19.0	(0.1)	(0.4)	(3.4)	0.6	(1.7)	0.5
	원/루피	16.9	(0.7)	(0.6)	(0.8)	2.8	3.3	2.5
유가 (달러)	WTI	64.0	(2.4)	(0.7)	5.9	18.2	28.7	21.6
	브렌트	68.5	(1.4)	(2.1)	2.4	12.5	30.4	24.0
	두바이	66.2	(0.0)	(0.0)	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)
	합성고무	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

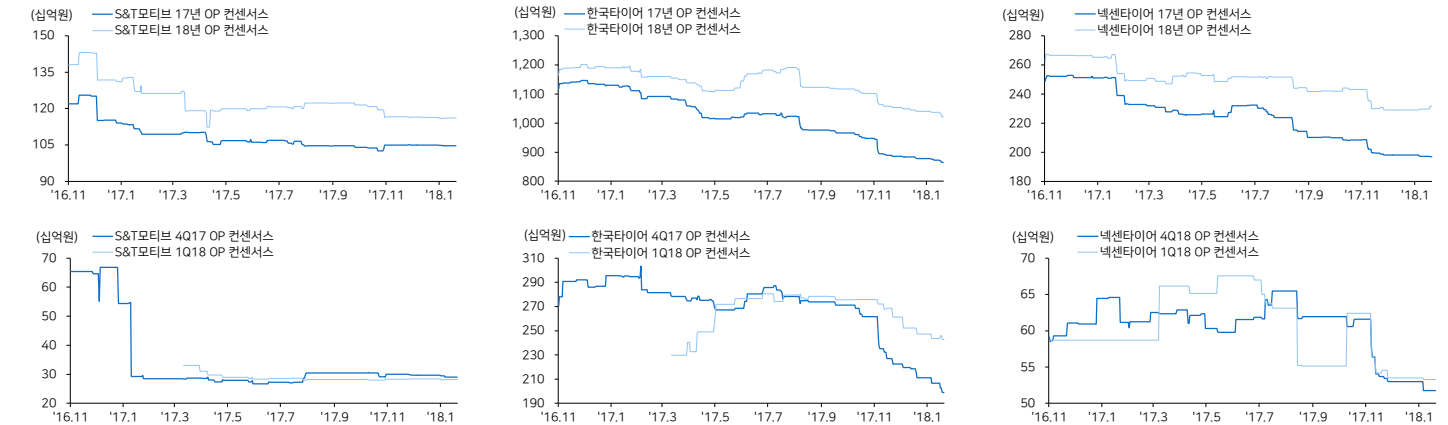
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한운시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 6년만 4세대 신형 싼타페 공개...다음 달 사전 계약 (뉴스핌)

현대차가 6년 만에 내놓은 신형 싼타페에 대한 자신감을 드러낸, 미디어 설명회를 통해 사전 공개된 4세대 싼타페는 인간 중심형의 디자인 변화는 물론 안전 및 편의사항까지 갖추며 중형 SUV 시장의 돌풍을 예고, 내달 7일 사전계약.

<https://goo.gl/DDJm2s>

## 기아차, 북미FTA 재협상에도 올해 멕시코공장 생산량 목표 늘려 (비즈니스포스트)

기아자동차가 올해 멕시코 공장 생산량을 40% 늘린다는 외국언론의 보도가 나온. 30일 중국매체 신화넷에 따르면 기아차 멕시코 법인인은 29일 2018년 생산목표를 2017년보다 40% 늘린 31만4천 대로 제시.

<https://goo.gl/nGzvyv>

## "에슬로 현대차=북경 텍스 이미지 벗어" (서울신문)

베이징 798예술자구의 현대 모터 스튜디오가 중국인들이 현대라는 브랜드에 대해 다시 생각하는 계기가 되고 있음. 기존에 현대차는 중국인들에게 텍스나 관용차라는 이미지가 강했던 이를 벗어나고 있음.

<https://goo.gl/HBw9rh>

## 타이어 판매부터 후 토털 서비스 제공으로 경쟁력 강화 (조선비즈)

글로벌 타이어 시장의 경쟁이 심화되면서 한국타이어가 차량 토털 서비스 제공으로 경쟁력 강화 중. 티스테이션에서 한국타이어 제품만이 아니라 다양한 브랜드 제품을 판매하고, 애프터마켓 소비자화 점점도 늘리는 중

<https://goo.gl/5Zk81Q>

## 기아차, 인도 전략형 콘셉트카 'SP' 티저 이미지 공개 (NEWS1)

기아자동차가 인도 시장 공략을 위해 개발한 소형 스포츠유틸리티차량(SUV) 콘셉트카 'SP'의 티저 이미지를 30일 공개. 기아차는 다음 달 7일부터 14일까지 인도 뉴델리에서 열리는 '오토 엑스포 2018'에 SP를 출품.

<https://goo.gl/FoYFfg>

## 캐나다 소비자단체, 기아차 포르테 결함에 집단소송 절차 발아 (비즈니스포스트)

캐나다 소비자단체인 자동차보호협회가 퀘벡 고등법원에 기아차 포르테 소유주들을 대신해 집단소송을 제기할 수 있는 권한을 달라고 요청. 2010~2015년에 생산된 포르테에서 엔진 소음이 발생하는 현상(노킹 현상)이 이유.

<https://goo.gl/FLJY2N>

## 막 오른 한미 FTA 개정협상 2차전... '자동차·세이프가드' 공방 예고 (글로벌이코노믹)

한미 자유무역협정(FTA) 개정협상이 2라운드에 돌입. 2차 개정협상은 오늘부터 이틀간 서울에서 진행. 이번 협상에서도 분야별로 치열한 공방을 벌일 예정. 1차 협상 당시 미국측은 자동차 분야를 집중 거론.

<https://goo.gl/H2Nhhj>

## 웨이모, 자율 주행 퍼시픽 미네벤 수천 대 추가 주문 (더기어)

웨이모가 크라이슬러에게 자율주행 퍼시픽 미니밴 수천 대를 추가로 주문했다고 29일(현지시간) 공식 트위터를 통해 발표. 2018년 말 첫 인도를 시작해 순차적으로 수천 대를 공급할 예정으로 정확한 주문량은 공개하지 않음.

<https://goo.gl/YBEt2>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 31일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.