

2018-02-02

## 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	35.4	(0.9)	1.3	7.4	0.3	8.8	10.1	8.6	0.6	0.6	10.2	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	(0.9)	1.3	4.7	(2.3)	(6.8)	10.5	6.9	0.5	0.5	4.7	3.7	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.3)	(1.3)	13.1	12.0	(7.3)	-	28.1	1.0	1.0	6.9	4.5	-4.7	3.6
	GM	GM US EQUITY	64.6	0.0	(1.7)	3.5	(1.6)	22.1	6.7	7.1	1.5	1.3	3.1	3.1	18.9	19.4
	Ford	F US EQUITY	46.5	(0.5)	(5.6)	(11.6)	(10.6)	0.9	6.1	6.8	1.3	1.1	2.2	2.7	23.7	18.2
	FCA	FCAU US EQUITY	39.7	(0.6)	(1.3)	34.6	36.6	98.7	8.6	6.3	1.3	1.2	2.4	1.9	16.6	18.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	63.2	(1.4)	3.4	12.2	8.8	9.3	-	-	12.4	12.3	172.8	41.2	-28.9	-21.5
	Toyota	7203 JP EQUITY	243.2	1.8	0.3	5.6	6.5	20.9	11.4	10.9	1.2	1.1	13.0	12.5	10.9	10.7
	Honda	7267 JP EQUITY	68.4	0.9	(2.1)	(0.1)	2.6	20.1	10.4	9.7	0.9	0.8	9.1	8.2	9.0	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	48.4	0.6	0.2	4.2	5.4	7.1	8.0	7.4	0.9	0.8	9.7	9.0	11.6	11.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	102.8	(2.6)	(3.7)	1.4	(1.3)	19.9	7.6	7.8	1.2	1.1	2.9	2.9	16.6	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	118.8	(0.7)	(2.4)	5.3	6.2	32.6	7.5	6.7	0.9	0.8	2.2	2.0	12.2	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	79.5	(0.5)	(1.9)	5.4	2.4	16.0	8.0	8.3	1.1	1.1	2.7	2.5	15.0	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.6	3.1	1.1	10.0	(10.4)	1.8	8.3	7.9	1.2	1.1	1.9	1.8	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	35.0	(0.2)	(0.9)	5.3	2.0	15.4	5.7	5.6	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	(1.6)	(0.1)	(2.1)	(2.3)	(5.0)	13.3	8.7	1.4	1.2	10.8	7.7	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	30.1	(2.2)	(3.5)	(10.4)	1.7	34.8	17.9	13.1	5.3	4.0	11.8	8.6	33.4	34.6
	BYD	1211 HK EQUITY	27.8	(1.6)	(2.3)	4.0	6.2	49.1	37.4	24.8	2.9	2.6	13.9	11.3	8.2	11.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.3	1.4	(0.0)	9.8	13.4	15.9	11.6	10.5	1.9	1.7	9.3	7.9	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	9.4	0.0	(1.7)	1.8	(13.7)	(13.5)	4.0	3.8	0.7	0.6	7.4	13.7	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.7	(1.3)	4.8	(5.6)	(0.3)	3.7	16.2	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	20.9	(1.5)	(2.5)	(10.4)	(9.5)	(10.6)	14.0	8.7	1.8	1.5	4.6	3.4	13.6	18.3
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	47.6	(1.1)	(0.4)	(1.6)	14.3	20.6	34.0	27.4	6.7	5.7	22.0	17.5	21.4	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	16.6	4.7	5.7	6.1	19.6	12.9	21.6	18.0	2.7	2.4	11.0	9.8	12.0	13.5
	Average			(0.3)	(0.6)	3.2	2.9	12.8	11.9	10.6	1.8	1.6	7.8	6.9	13.1	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.9	(0.6)	(8.2)	(4.3)	(7.5)	(0.4)	9.8	8.8	0.8	0.7	5.9	5.5	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.7	(1.1)	(7.6)	(4.4)	(4.8)	(14.5)	19.0	11.5	0.5	0.5	6.1	5.5	2.6	4.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	7.1	1.5	(0.7)	(1.9)	0.8	24.4	23.6	20.0	3.6	3.3	11.0	9.9	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.3	3.1	12.3	8.3	(1.0)	5.3	6.8	0.4	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.6	(0.4)	(5.6)	(9.9)	(13.5)	5.3	63.1	12.1	1.8	1.6	10.6	6.3	2.7	14.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	1.5	(5.5)	10.0	22.0	24.2	8.9	8.7	0.9	0.9	6.3	5.3	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	1.1	2.1	9.2	(10.9)	(19.7)	-	42.0	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.4)	(2.6)	5.0	7.7	(8.7)	9.9	9.0	1.0	0.9	4.6	4.1	10.1	10.5
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.6	(6.5)	10.0	4.5	(21.2)	3.1	7.4	0.5	0.4	2.9	2.2	15.1	5.9
	Lear	LEA US EQUITY	14.0	(0.2)	0.5	9.1	8.8	31.8	11.4	10.1	3.2	3.5	6.4	5.8	33.4	31.2
	Magna	MGA US EQUITY	21.8	(0.8)	(3.2)	0.1	2.9	21.7	9.5	8.4	1.6	1.4	5.7	5.5	21.3	21.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	5.3	1.0	0.6	6.3	-	-	12.5	11.8	-	18.8	8.3	7.8	-232.0	94.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	(2.3)	8.7	17.0	18.6	37.4	23.8	19.9	3.3	3.0	10.7	9.2	13.9	16.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.2	(1.0)	(2.0)	(1.9)	(1.5)	5.9	8.6	7.7	5.1	4.1	5.0	4.6	54.4	47.5
	BorgWarner	BWA US EQUITY	12.7	0.2	0.2	10.4	7.0	23.0	14.8	13.3	3.0	2.6	8.4	7.6	22.2	20.5
	Cummins	CMU US EQUITY	33.7	0.6	(0.1)	7.1	9.5	20.1	18.5	16.1	4.2	3.7	10.8	9.9	23.1	22.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.7	1.7	(0.8)	2.4	14.3	14.7	13.5	12.3	1.3	1.2	5.2	4.8	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	53.7	1.3	(2.1)	2.2	8.5	29.2	17.5	16.3	1.5	1.4	8.4	7.8	9.0	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	0.6	(1.6)	(1.7)	(4.1)	8.3	12.6	11.2	1.0	0.9	6.3	5.5	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.7	2.6	1.3	3.0	2.5	28.1	12.8	12.2	1.3	1.2	6.3	5.6	10.8	11.0
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	1.9	(1.5)	0.8	7.6	7.0	10.8	10.3	1.7	1.5	4.0	3.5	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	63.6	(1.6)	(2.4)	5.7	7.3	23.5	15.2	13.6	2.9	2.5	7.4	6.6	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	12.7	(10.9)	(11.0)	(3.3)	3.9	16.4	9.2	8.6	3.6	2.8	5.0	4.7	44.0	35.2
	BASF	BAS GR EQUITY	113.3	(2.0)	(3.6)	0.5	(3.5)	13.0	14.2	14.3	2.5	2.3	7.9	8.0	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.4	(0.8)	(1.0)	10.0	9.4	26.3	15.7	14.3	2.5	2.2	6.5	5.9	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	20.7	(2.1)	(3.2)	2.5	6.1	(2.6)	24.3	15.2	4.7	3.9	6.6	5.9	9.8	28.0
	Faurecia	EO FP EQUITY	13.4	0.6	0.4	11.7	14.0	53.5	16.6	14.3	2.9	2.5	5.7	5.1	18.6	18.3
	Valeo	FR FP EQUITY	20.0	(1.9)	(2.7)	0.0	6.1	6.3	14.7	12.8	3.2	2.7	7.0	6.0	22.0	22.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.1	0.2	(2.2)	32.6	32.7	31.2	15.7	13.4	3.1	2.8	8.1	7.2	21.0	22.2
	Average			0.1	(2.0)	4.4	5.3	13.5	14.2	12.4	2.2	2.0	6.9	6.1	15.1	17.4
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	2.6	(2.1)	(0.2)	(0.9)	(12.6)	10.1	8.3	1.0	0.9	5.8	4.9	10.9	11.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.0	(0.8)	5.5	(2.7)	(6.3)	9.2	8.0	1.0	0.9	5.2	5.1	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	10.4	14.9	47.0	2.5	(12.0)	-	1284.5	1.0	1.0	17.7	10.1	-5.0	0.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	2.1	(0.1)	0.9	10.5	19.6	5.5	12.2	10.5	1.7	1.5	4.8	4.7	14.0	14.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	9.1	(0.9)	(2.7)	6.8	14.2	9.6	11.8	8.2	1.8	1.5	6.2	5.3	15.5	18.0
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	1.1	(1.7)	2.1	(3.6)	11.0	13.2	11.0	1.2	1.1	6.3	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	40.2	1.6	(1.1)	2.9	(2.0)	14.3	13.9	12.9	1.7	1.6	6.6	6.0	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.7	2.1	0.5	2.4	10.2	26.2	13.9	11.2	1.2	1.1	8.8	7.6	8.9	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.9	1.6	0.0	1.2	(8.5)	4.9	13.7	9.3	1.9	1.6	5.2	4.7	14.9	19.2
	Michelin	ML FP EQUITY	30.7	(0.7)	1.0	7.0	1.8	11.6	13.8	12.2	2.0	1.8	5.7	5.2	15.1	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.1	0.4	(1.7)	(1.4)	(14.4)	(16.5)	21.6	15.6	1.9	1.9	9.4	7.8	9.1	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	2.9	(1.8)	(1.9)	10.6	(5.5)	18.5	12.9	1.6	1.5	11.0	8.2	9.4	11.5
	Average			1.1	(0.7)	3.7	2.2	2.0	13.4	11.2	1.5	1.4	7.0	6.0	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,568.5	0.1	0.2	3.6	0.9	5.8
	KOSDAQ	908.2	(0.6)	1.1	11.8	30.7	38.1
미국	DOW	26,186.7	0.1	(0.8)	5.9	11.7	19.2
	S&P500	2,822.0	(0.1)	(0.6)	5.5	9.4	14.0
	NASDAQ	7,385.9	(0.3)	(0.3)	7.0	10.0	16.1
유럽	STOXX50	3,577.4	(0.9)	(1.5)	2.1	(3.2)	2.9
	DAX30	13,003.9	(1.4)	(2.2)	0.7	(3.4)	6.1
아시아	NIKKEI225	23,486.1	1.7	(0.8)	3.2	4.2	17.0
	SHCOMP	3,447.0	(1.0)	(2.9)	2.9	1.9	4.9
	HANGSENG	32,642.1	(0.7)	(0.0)	7.0	14.5	18.2
	SENSEX	35,906.7	(0.2)	(0.7)	6.2	6.9	10.2
신흥국	RTS (러시아)	1,293.1	0.8	(1.4)	12.0	14.8	27.5
	BOVESPA (브라질)	85,495.2	0.7	2.2	11.9	15.8	28.5

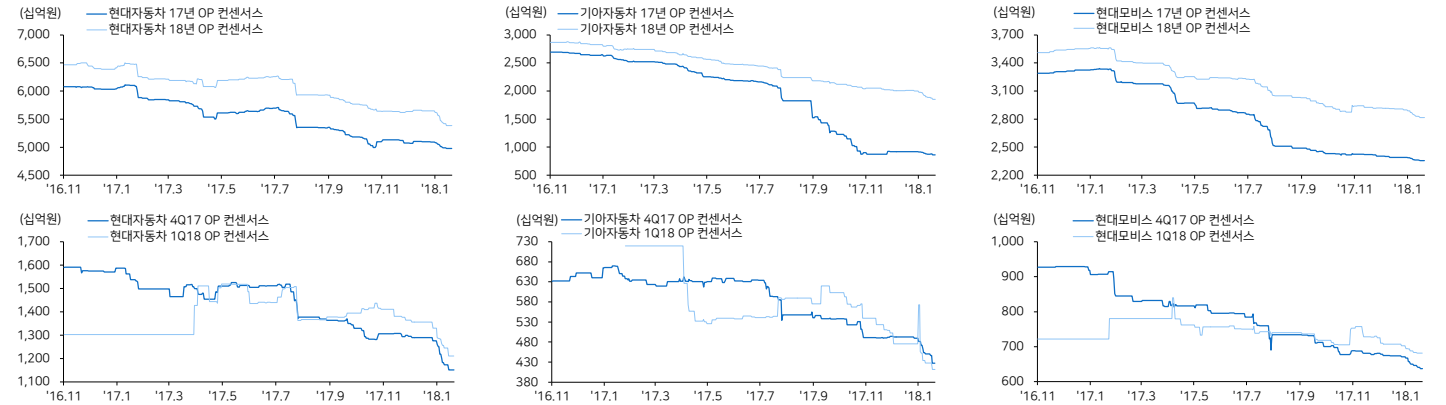
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

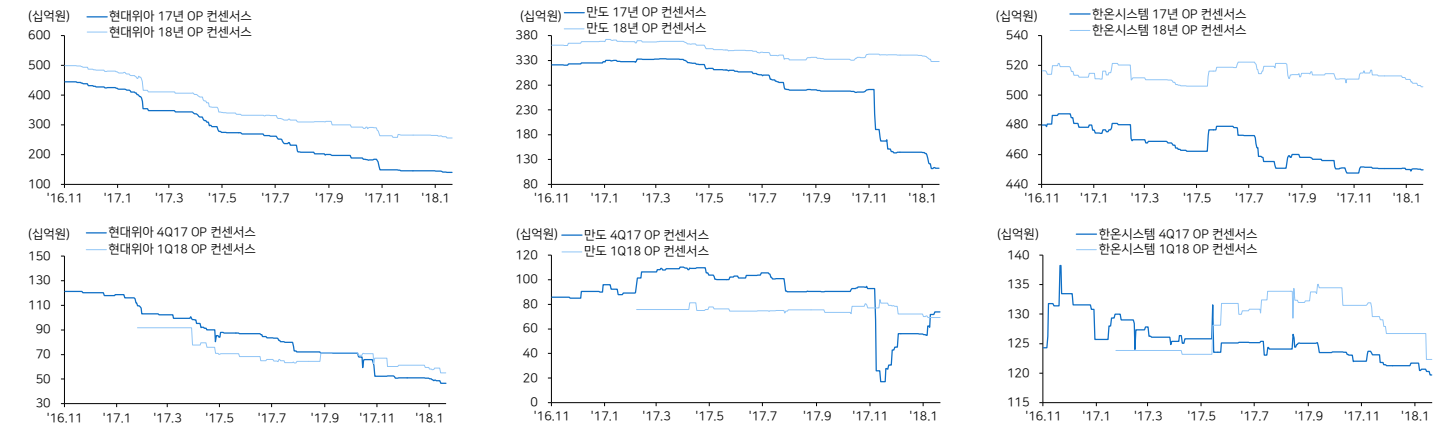
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,071.8	(0.4)	(1.2)	(0.5)	4.0	4.6	8.1
	엔/달러	109.4	0.0	(0.7)	2.6	4.3	1.2	3.1
	원/유로	1,331.8	(0.2)	(0.9)	(3.9)	(2.6)	(0.5)	(6.3)
	원/위안	170.2	(0.3)	(1.6)	(3.7)	(0.9)	(2.0)	(1.2)
	원/헤알	338.2	(0.0)	(0.1)	(3.5)	0.7	6.7	8.3
	원/루블	19.1	0.0	(1.1)	(3.4)	(0.2)	(3.1)	0.7
	원/루피	16.7	0.3	(0.5)	0.1	3.0	4.5	2.5
유가 (달러)	WTI	66.0	1.9	0.7	9.2	21.5	34.2	22.4
	브렌트	69.7	1.2	(1.0)	4.2	15.2	34.6	22.7
	두바이	66.1	0.5	(0.4)	7.3	18.9	38.9	23.0
원자재 (달러)	천연고무	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

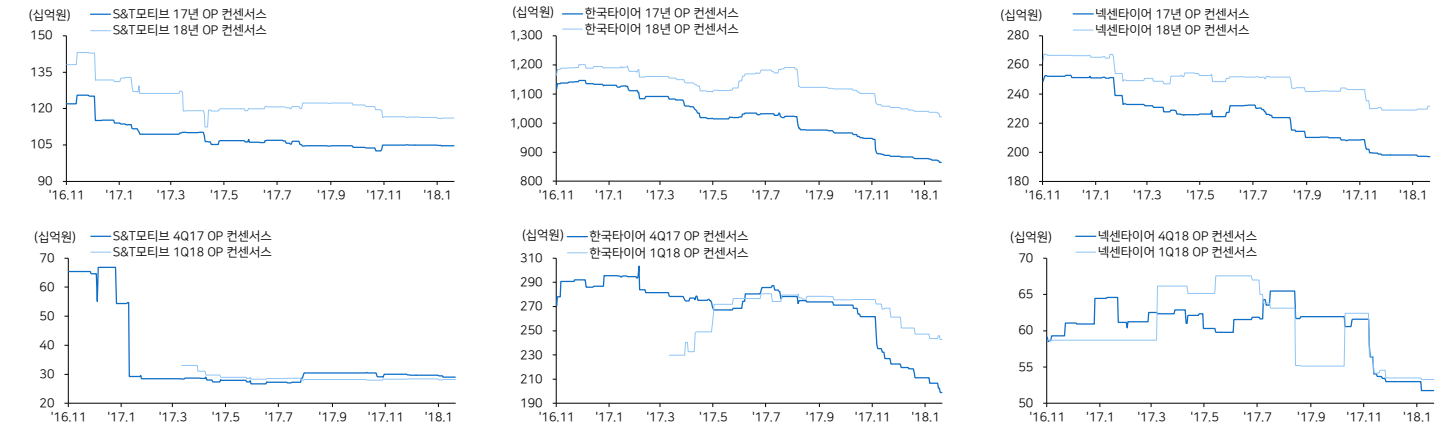
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 현대차, 신형 벨로스터 사전계약 시작...2135만원부터 (이데일리)

현대차는 1일 올해 첫 신차인 신형 벨로스터의 사전계약 접수를 시작했다고 밝혔다. 현대차는 이날 신형 벨로스터의 주요 사양과 가격대를 공개하고 전국 영업점을 통해 사전계약을 접수했다. 판매는 오는 12월부터 시작. <https://goo.gl/iikUfj>

## 국회입법조사처 "미국차 수입쿼터 늘려줘도 영향 미미" (NEWS1)

국회입법조사처에 따르면 한미 FTA 개정 과정에서 미국산 자동차 수입쿼터를 기존 2.5만대에서 5만대로 늘리라는 미국의 요구를 받아들여도 현재 미국차 판매가 예초에 2.5만대에 한참 못미치는 1만대 수준에 불과하므로 영향 미미. <https://goo.gl/aDpMqQ>

## 현대·기아차 '서버형 음성인식' 기존모델도 적용 (파이낸셜뉴스)

현대·기아차의 '서버형 음성인식' 기술이 내비게이션 업데이트를 통해 기존 모델로 확대 적용. '서버형 음성인식'은 카카오의 인공 지능 플랫폼 '카카오 (아이)'의 음성인식 서버를 활용한 일종의 커넥티드카 기술. <https://goo.gl/qdZpQK>

## 웨이모 자율 주행 기술 가장 안정적인 것으로 확인 (THEGEAR)

웨이모의 자율 주행 기술이 경쟁 업체보다 훨씬 안정적이라는 것이 수치로 확인. 주행거리 1,000마일(약 1,610킬로미터) 당 수동 전환율을 계산한 수치가 웨이모는 0.18, GM 크루즈 0.8, 닛산 4.8 마일당 24, 벤츠 774.6. <http://thegear.co.kr/15726>

## 현대·기아차 안방 장악력 커졌다...1월 내수 두자릿수↑ (한국경제)

현대·기아자동차의 안방 장악력이 커지고 있음, 새해 첫 달 내수 시장에서 신차 라인업을 앞세워 큰 폭의 판매 성장세를 올림. 현대차 51,426대 (YoY +14%), 기아차 39,105대 (YoY +7.4%) 판매. <https://goo.gl/3TfqPG>

## 현대·기아차, 미주서 무난한 출발...스포츠세단·SUV 기대 (연남뉴스)

지난해 미국 자동차 시장에서 고전을 면치 못한 현대차와 기아차가 새해 첫 달 비교적 무난한 판매 달성. 1월 미국 내 현대차·제네시스 판매 대수는 4만1,242대 (YoY -11%), 기아차 3만5,612대 (YoY 0.0%). <https://goo.gl/bVuF5c>

## 원숭이 실험' 파문 커지자 전화 나선 독일 자동차 업체 (SBS)

다임러, 폭스바겐, BMW 등 독일 자동차업체들이 원숭이를 대상으로 한 배기가스 흡입실험 파문이 커지자 연루된 업체들이 담당 임원에 대한 인사조치를 내리는 등 진화에 나서고 있음. <https://goo.gl/BqY8TN>

## 벤츠 전기차 브랜드 첫 EQ C, 2019년부터 중국에서 생산 (IT조선)

메르세데스-벤츠는 새 전기차 브랜드 EQ의 최초 양산차 EQ C를 2019년부터 중국의 다임러-베이징자동차 합자회사 BBAC의 중국 공장에서 만들 예정이라고 밝힘. <https://goo.gl/w5Pr2Z>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주안사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 2일 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.