

2018-02-19

## 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	휴장	(1.9)	(0.3)	(1.6)	6.9	9.7	8.3	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.2	휴장	(4.3)	(0.3)	(3.7)	(7.8)	10.0	6.6	0.5	0.5	4.5	3.5	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	휴장	1.3	6.6	7.8	(2.2)	-	77.4	1.0	1.0	6.7	4.6	-4.7	1.3
	GM	GM US EQUITY	61.5	(1.8)	(0.9)	(6.3)	(6.4)	18.0	6.5	6.5	1.4	1.4	3.0	2.8	18.9	23.7
	Ford	F US EQUITY	45.0	(1.4)	0.8	(11.1)	(10.6)	1.6	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	36.8	0.0	4.0	(4.3)	29.0	78.1	8.1	5.6	1.2	1.1	2.3	1.7	16.6	19.3
	Tesla	TSLA US EQUITY	60.5	0.4	8.1	(2.6)	6.5	(3.4)	-	-	11.9	12.3	132.3	43.0	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	236.7	0.9	(4.5)	(6.4)	4.2	17.7	9.9	10.0	1.2	1.1	12.8	12.2	11.8	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	68.8	1.1	(2.6)	(5.1)	2.8	25.0	8.5	9.2	0.9	0.8	8.5	7.7	10.4	9.2
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.4	0.2	(4.1)	(2.6)	4.3	1.5	6.8	7.2	0.8	0.7	11.8	10.6	12.5	11.0
	Daimler	DAI GR EQUITY	102.9	0.8	2.3	(2.5)	5.1	20.2	7.7	7.8	1.2	1.1	2.9	2.5	16.6	15.8
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.8	(0.1)	1.5	(6.9)	6.5	31.5	7.2	6.5	0.9	0.8	2.1	1.9	12.4	12.8
	BMW	BMW GR EQUITY	76.0	0.8	1.7	(5.3)	3.8	10.8	7.6	8.0	1.1	1.0	2.5	2.4	15.1	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.7	0.8	2.9	(1.5)	(3.0)	(0.1)	8.0	7.7	1.1	1.0	1.8	1.7	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	34.5	2.0	6.3	(1.6)	3.3	16.1	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	3.2	13.6	12.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.7	휴장	(1.7)	(7.8)	(2.1)	(12.4)	12.4	8.2	1.3	1.2	10.1	7.2	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	27.8	휴장	3.7	(7.9)	(17.3)	21.3	16.7	12.2	5.0	3.8	10.6	7.7	33.4	34.4
	BYD	1211 HK EQUITY	27.4	휴장	4.9	3.6	4.9	49.9	37.6	25.0	2.9	2.6	13.8	11.2	8.1	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.3	휴장	(2.4)	2.1	(0.0)	13.5	11.1	10.0	1.8	1.7	8.5	7.2	16.8	16.6
	Changan	200625 CH EQUITY	8.7	휴장	1.3	(0.7)	(6.3)	(16.1)	3.9	3.7	0.7	0.6	6.4	11.7	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.3	휴장	7.8	6.7	(7.2)	3.2	17.2	11.2	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	19.5	(1.3)	(1.1)	(11.5)	(12.1)	(2.5)	15.0	9.2	1.7	1.5	4.3	3.3	12.1	16.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.3	(2.0)	(2.1)	(5.7)	5.9	16.3	32.0	26.2	6.3	5.4	20.3	16.2	21.4	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.3	(0.7)	(1.1)	(2.0)	5.0	8.6	20.1	17.2	2.5	2.2	10.8	9.4	13.2	14.2
	Average			0.3	0.7	(3.1)	0.3	10.6	11.3	10.2	1.7	1.5	7.5	6.6	13.3	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	휴장	(7.6)	(12.0)	(12.1)	(8.7)	8.9	8.0	0.7	0.7	5.2	4.9	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	휴장	(7.3)	(15.0)	(17.1)	(26.9)	16.9	9.9	0.4	0.4	5.7	5.0	2.6	4.5
	한은시스템	018880 KS EQUITY	6.4	휴장	(6.2)	(4.4)	(8.0)	1.3	21.5	18.4	3.3	3.0	10.0	9.0	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	휴장	(7.1)	10.6	3.1	0.1	5.2	6.6	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	휴장	0.6	(14.8)	(25.5)	(5.8)	53.8	11.4	1.6	1.4	9.4	6.1	2.7	13.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	휴장	(1.0)	6.2	16.0	22.9	8.1	7.9	0.9	0.8	5.7	4.8	11.1	10.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	휴장	(2.9)	4.7	(13.0)	(14.9)	-	39.5	0.4	0.4	-	-	-4.0	1.0
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	휴장	(11.2)	(2.6)	(2.4)	(17.0)	8.8	8.2	0.9	0.8	4.0	3.7	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	휴장	(2.7)	6.3	(4.8)	(15.4)	3.1	5.2	0.4	0.4	3.0	2.1	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	(1.2)	1.6	(0.7)	8.4	33.4	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.7	(0.9)	2.0	(8.9)	1.2	17.5	9.1	8.0	1.5	1.4	5.5	5.2	21.3	21.8
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.8	(2.1)	(2.5)	(11.2)	-	-	11.3	10.8	299.2	14.3	7.5	7.0	-64.0	111.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	(0.4)	3.8	7.5	20.3	38.2	23.4	19.3	3.3	2.9	10.4	8.9	13.9	16.5
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.9)	(0.1)	(8.4)	(1.6)	6.9	8.3	7.3	4.3	3.8	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	(0.9)	(0.7)	(8.6)	0.5	17.8	13.7	12.0	2.8	2.5	7.8	6.9	22.2	21.7
	Cummins	CMU US EQUITY	29.3	0.4	0.9	(9.9)	3.9	9.8	16.1	13.2	3.6	3.3	9.4	8.3	23.2	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.1	0.8	(6.0)	(6.6)	2.5	11.5	12.7	11.4	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	49.4	(0.3)	(6.7)	(11.9)	(4.0)	16.0	15.5	14.5	1.4	1.3	7.0	6.5	9.1	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	1.4	(3.4)	(15.5)	(12.3)	(4.4)	11.1	9.9	0.9	0.8	5.8	5.2	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.7	0.5	(6.5)	(16.2)	(16.3)	14.8	10.5	10.2	1.1	1.0	5.5	5.0	11.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.3	(8.8)	(7.5)	2.0	3.0	10.1	9.6	1.6	1.4	3.7	3.3	16.3	15.3
	Continental	CON GR EQUITY	61.2	0.8	2.7	(6.3)	7.5	20.1	14.7	13.1	2.8	2.5	7.2	6.4	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	(0.2)	1.2	(19.5)	(6.6)	14.2	8.5	8.2	3.3	2.6	4.9	4.6	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	106.0	0.3	1.6	(9.7)	(5.4)	6.9	13.4	13.3	2.3	2.3	7.5	7.5	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.2	1.0	5.6	(2.8)	12.1	20.7	15.5	14.0	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	19.0	1.1	(0.8)	(8.2)	4.6	(11.4)	22.6	15.2	4.4	3.7	6.2	5.4	9.8	26.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	(2.5)	3.1	(5.8)	12.5	41.3	15.2	13.2	2.8	2.4	5.4	4.8	18.6	18.4
	Valeo	FR FP EQUITY	19.2	0.8	3.6	(7.2)	3.6	6.4	14.2	12.4	3.1	2.6	6.8	5.8	22.0	22.5
	GKN	GKN LN EQUITY	10.7	0.4	4.3	(6.4)	37.7	31.9	15.4	13.1	3.1	2.8	7.8	7.1	21.1	22.1
	Average			(0.0)	(1.7)	(6.5)	(0.2)	8.3	13.1	11.4	2.1	1.9	6.4	5.7	15.1	17.5
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	휴장	0.4	3.2	0.2	(10.8)	10.1	8.4	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	휴장	(0.4)	(1.2)	(1.2)	(9.5)	8.7	7.7	0.9	0.8	5.0	4.9	11.0	11.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.9	휴장	(8.5)	14.1	(6.7)	(10.7)	-	-	0.9	0.9	17.2	10.3	-5.0	-1.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(2.3)	(1.1)	(10.6)	4.9	6.4	11.1	8.9	1.6	1.3	4.3	4.2	14.5	13.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.6	(1.0)	(1.1)	(13.0)	(0.9)	(0.3)	10.1	8.1	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.4	1.1	(0.9)	(3.1)	6.9	13.9	12.8	10.6	1.2	1.1	6.3	5.5	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	38.1	2.2	(1.8)	(9.1)	(0.3)	5.0	12.8	11.9	1.6	1.5	6.0	5.4	12.7	12.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.8	(4.2)	(9.5)	5.6	23.6	12.5	10.0	1.1	1.0	8.4	7.2	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.5	2.7	(11.8)	(14.0)	(13.3)	(4.3)	11.4	7.8	1.6	1.3	4.6	4.3	14.9	19.1
	Michelin	ML FP EQUITY	30.1	2.5	3.4	(1.3)	7.4	10.1	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	3.3	(3.8)	(6.6)	(10.2)	(17.7)	22.3	15.9	1.8	1.8	9.2	7.6	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(4.2)	(3.1)	(0.2)	10.6	(3.3)	19.3	13.2	1.6	1.5	10.7	8.0	9.3	11.6
	Average			0.6	(2.5)	(5.1)	0.6	(0.3)	12.6	10.1	1.4	1.3	6.7	5.8	11.5	12.9

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,421.8	휴장	1.1	(3.3)	(3.8)	3.8
	KOSDAQ	848.0	휴장	2.2	(4.9)	10.4	34.7
미국	DOW	25,219.4	0.1	4.3	(3.3)	8.0	16.4
	S&P500	2,732.2	0.0	4.3	(2.8)	5.9	12.6
	NASDAQ	7,239.5	(0.2)	5.3	(1.3)	6.7	16.5
	STOXX50	3,426.8	1.1	3.0	(6.1)	(3.4)	(0.6)
유럽	DAX30	12,452.0	0.9	2.8	(7.3)	(4.2)	2.4
	NIKKEI225	21,720.3	1.2	(0.8)	(8.8)	(3.0)	11.6
아시아	SHCOMP	3,199.2	휴장	(3.3)	(6.2)	(6.0)	(1.6)
	HANGSENG	31,115.4	휴장	2.2	(2.5)	7.2	13.5
	SENSEX	34,010.8	(0.8)	(1.2)	(4.2)	2.0	7.9
	RTS (러시아)	1,263.3	0.1	6.5	(0.6)	11.6	22.9
신흥국	BOVESPA (브라질)	84,524.6	0.3	2.1	4.1	15.1	23.0

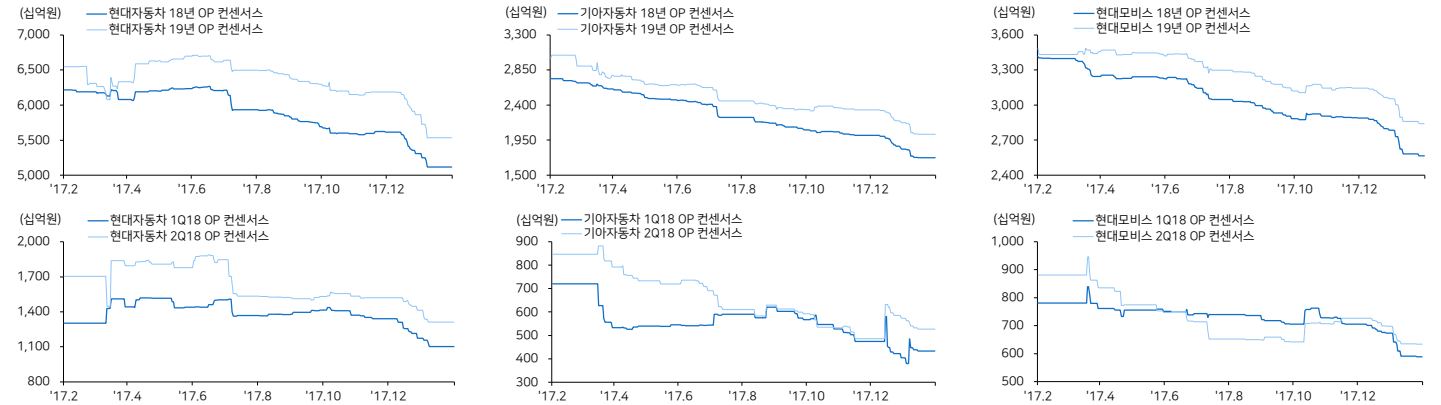
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

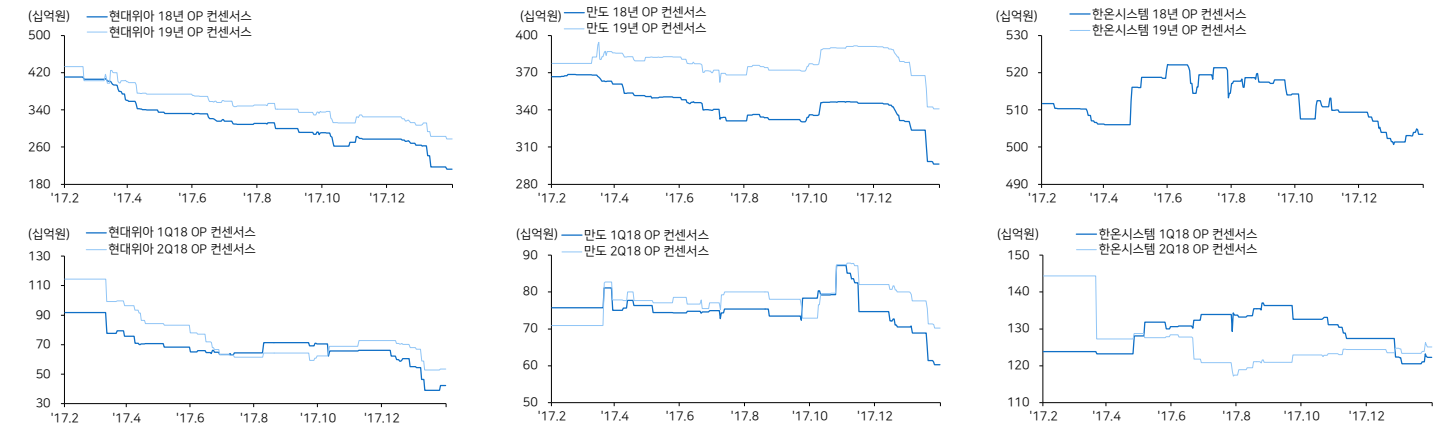
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,063.1	0.9	2.7	(0.0)	3.6	7.4	7.4
	엔/달러	106.2	(0.1)	2.4	4.0	6.4	3.7	6.6
	원/유로	1,334.6	0.1	0.2	(2.4)	(2.6)	0.3	(9.1)
	원/위안	167.6	0.9	3.0	(1.5)	(0.9)	1.8	(0.6)
	원/헤알	330.3	(0.2)	(0.9)	(0.1)	1.4	9.0	11.9
	원/루블	18.9	(0.2)	(1.7)	(0.5)	(2.6)	1.0	5.0
	원/루피	16.6	1.4	2.4	0.2	1.9	7.5	2.8
유가 (달러)	WTI	61.7	0.6	4.2	(3.2)	11.9	31.9	15.6
	브렌트	64.8	0.8	3.3	(6.2)	5.7	29.0	16.5
	두바이	62.3	0.0	1.7	(5.7)	3.4	25.6	15.1
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 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

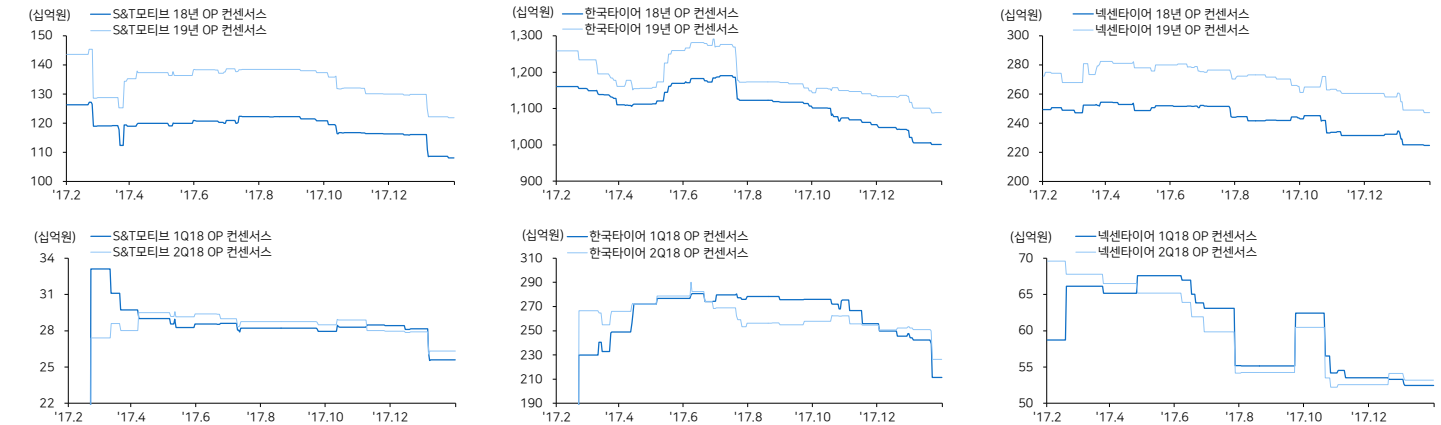
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 미 내구품질조사, 기아 2위 · 현대차 3위 (한겨레)

미국의 시장조사업체 제이디파워(J.D.Power)가 최근 발표한 '2018 자동차 내구품질조사'에서 19개 일반 브랜드 가운데 기아자동차가 2위, 현대자동차가 3위로 역대 최고 성적을 냈다.

<https://goo.gl/cYPrle>

## [GM 군산공장 폐쇄 후폭풍]다음달 신차 배정 여부에 촉각 (아시아경제)

GM의 한국GM 군산공장 폐쇄 결정 이후 다음달 예정된 신차 배정에 이목이 집중. 신차 배정 상황에 따라 추가 구조조정 여부를 가늠할 수 있기 때문. 신차 배정 여부는 정부의 지원에 따라 결정될 가능성도 존재.

<https://goo.gl/Rw4YR8>

## 트럼프 "한미 FTA는 재앙... GM, 내 덕에 미국으로 돌아와" (오마이뉴스)

도널드 트럼프 미국 대통령이 '미국 노동자를 위한 공정 무역' 회의에서 한미 FTA를 '재앙'(disaster)이라고 비난하면서 제너럴 모터스(GM)가 자기 덕분에 한국에서 디트로이트로 돌아오고 있다고 언급.

<https://goo.gl/ddAh29>

## 테슬라, 합작사 요구로 중국공장 설립 교착상태 (연합뉴스)

테슬라의 상하이 독자 전기차 공장설립이 교착상태에 빠짐. 협의 과정에서 중국 측과 공장 소유권 구조조정에 의견 불일치. 중국 정부는 반드시 중국 현지 합작사와 합자 공장을 건설할 것을 요구.

<https://goo.gl/zJLr8K>

## 기아차, 영문 이름 변경한 3세대 '씨드' 공개 (글로벌이코노믹)

기아차는 2018 제네바 모터쇼를 앞두고 신형 해치백 씨드(Ceed)를 공개. 이번 신형 씨드는 3세대 모델로 영문 이름을 기존 Cee'd에서 아포스트로피를 제외한 Ceed로 변경. 2018년 2분기 유럽에서 판매될 예정.

<https://goo.gl/u6mVBW>

## 현대 · 기아차, 유럽서 '올해의 차 · 친환경차' 수상 잇따라 (연합뉴스)

기아차의 고성능 스포츠세단 '스팅어'는 최근 발표된 '슬로바키아 올해의 차'(CAR OF THE YEAR)에 선정. 현대차 아이오닉 일렉트릭(전기차)은 독일 ADAC가 선정한 '최고 친환경 차' 상을 수상.

<http://bit.ly/2HsNj2b>

## "경제 성장 덕에" 유럽연합 1월 신차 판매량 6.8% 증가 (아주경제)

유럽연합(EU)의 지난해 자동차 판매량이 10년래 최고 수준을 보인 가운데 경제 성장 신호가 나옴에 따라 지난 1월 기준 자동차 판매량도 전월 대비 6.8% 상승하면서 상승세를 지속.

<https://goo.gl/Dtm8d3>

## 웨이모, 애리조나서 자율주행 차량호출 서비스 시동 (블로터)

<블룸버그통신>은 구글 모회사 알파벳의 자율주행차 웨이모가 지난 1월 미국 애리조나주에서 운송네트워크회사(TNC) 승인을 받았다고 2월17일(현지시간) 전했다. 이로써 웨이모는 차량호출 서비스를 제공 가능.

<https://goo.gl/KNm6tA>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 19일 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.