

2018-02-20

## 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	34.1	0.3	(3.7)	(4.3)	(1.0)	7.3	9.7	8.3	0.6	0.6	10.0	9.5	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.4	1.5	(2.4)	(2.8)	(1.9)	(6.4)	10.2	6.7	0.5	0.5	4.5	3.5	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	2.1	2.7	8.3	10.1	(0.2)	-	79.0	1.0	1.0	6.8	4.7	-4.7	1.3
	GM	GM US EQUITY	61.5	휴장	(0.9)	(4.8)	(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	휴장	0.8	(10.6)	(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	휴장	4.0	(6.4)	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	휴장	8.1	(4.2)	6.5	(3.4)	-	-	11.9	12.3	132.3	43.0	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	241.1	2.4	(1.2)	(4.7)	6.5	20.5	10.1	10.2	1.2	1.1	13.0	12.3	11.8	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	69.9	2.0	1.5	(3.8)	4.4	27.5	8.3	9.4	0.9	0.8	8.5	7.7	11.0	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	1.0	(0.0)	(2.3)	5.6	2.6	6.9	7.3	0.8	0.8	11.7	10.6	12.5	11.0
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.8	(2.7)	(1.3)	(6.0)	2.2	16.9	7.5	7.6	1.2	1.1	2.8	2.4	16.6	15.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	112.1	0.1	1.0	(8.0)	6.6	31.6	7.2	6.5	0.9	0.8	2.1	1.9	12.4	12.8
	BMW	BMW GR EQUITY	75.1	(1.0)	(0.0)	(7.8)	2.8	9.7	7.6	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	15.1	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.4	(1.0)	1.6	(3.3)	(4.0)	(1.1)	8.0	7.6	1.1	1.0	1.7	1.7	14.7	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	34.4	0.1	3.3	(2.7)	3.4	16.3	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	3.1	13.6	13.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.7	휴장	(1.7)	(8.6)	(2.2)	(12.4)	12.4	8.2	1.3	1.1	10.1	7.2	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	27.8	휴장	3.7	(9.2)	(18.8)	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	2.6	(2.8)	49.9	37.5	25.0	2.9	2.6	13.8	11.2	8.1	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	65.3	휴장	(2.4)	1.2	0.3	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	(2.0)	(4.3)	(16.1)	3.9	3.7	0.7	0.6	6.4	11.7	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.2	휴장	7.8	6.7	(6.5)	3.2	17.1	11.2	3.0	2.4	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	19.4	(0.5)	0.0	(11.8)	(12.8)	(3.1)	15.0	9.2	1.7	1.4	4.3	3.3	12.1	16.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.7	(1.3)	(2.4)	(6.4)	3.6	14.8	31.6	25.4	6.2	5.3	20.0	15.9	21.4	22.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.9	(2.6)	(3.4)	(5.3)	2.9	5.8	19.6	16.7	2.4	2.2	10.5	9.3	13.2	14.2
	Average			0.2	0.8	(4.2)	0.1	10.6	11.3	10.2	1.7	1.5	7.5	6.6	13.3	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	(0.4)	(8.8)	(16.3)	(12.5)	(9.1)	8.9	7.9	0.7	0.7	5.2	4.8	8.2	8.8
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	2.2	(4.3)	(15.2)	(14.3)	(25.3)	17.2	10.1	0.5	0.4	5.7	5.1	2.6	4.5
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	2.1	(5.4)	(2.8)	(3.9)	3.4	21.9	18.7	3.3	3.0	10.3	9.2	15.7	16.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	3.6	(3.5)	10.9	7.1	3.7	5.4	6.8	0.4	0.4	6.7	5.8	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	1.7	3.7	(15.2)	(23.6)	(4.2)	54.7	11.6	1.6	1.4	9.5	6.1	2.7	13.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	2.0	(3.8)	9.0	22.3	25.3	8.1	7.4	0.9	0.8	5.7	4.6	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(4.1)	3.2	(12.3)	(15.2)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	3.2	(8.0)	0.6	1.1	(14.3)	9.1	8.4	0.9	0.8	4.2	3.8	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(4.7)	2.3	(0.9)	(15.0)	3.1	5.3	0.4	0.4	3.0	2.1	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	휴장	1.6	(0.8)	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	휴장	2.0	(7.1)	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	휴장	(2.5)	(10.0)	-	-	11.3	10.8	299.2	14.3	7.4	7.0	218.1	111.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.5	휴장	3.8	6.9	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	휴장	(0.1)	(8.6)	(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	휴장	(0.7)	(8.3)	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	휴장	0.9	(12.4)	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	18.3	1.8	(1.1)	(5.3)	3.9	13.6	12.9	11.7	1.3	1.2	4.9	4.5	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	50.5	2.7	(1.4)	(10.5)	(1.7)	19.1	15.9	14.9	1.4	1.3	7.1	6.6	9.1	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	2.5	1.2	(14.0)	(11.2)	(2.1)	11.4	10.1	0.9	0.8	5.9	5.2	7.9	8.2
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.9	3.1	0.9	(14.8)	(13.4)	18.3	10.8	10.5	1.1	1.0	5.7	5.1	11.2	10.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	1.3	(2.9)	(6.9)	2.5	4.3	10.2	9.7	1.6	1.4	3.7	3.3	16.3	15.3
	Continental	CON GR EQUITY	60.6	(0.7)	1.7	(8.4)	6.8	19.3	14.6	13.1	2.8	2.4	7.1	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	0.5	0.4	(20.5)	(6.1)	14.7	8.6	8.2	3.3	2.6	4.9	4.6	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	105.8	0.1	0.6	(11.1)	(5.3)	7.0	13.4	13.4	2.3	2.3	7.5	7.5	17.2	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	1.1	4.2	(3.8)	13.3	22.0	15.6	14.1	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	18.7	(1.6)	(2.8)	(13.6)	2.9	(12.9)	22.2	15.1	4.3	3.6	6.1	5.3	9.8	26.8
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.5	(0.6)	1.4	(7.5)	11.9	40.4	15.1	12.7	2.8	2.4	5.4	4.8	18.6	19.1
	Valeo	FR FP EQUITY	19.0	(0.8)	2.3	(8.5)	2.8	5.5	14.1	12.5	3.1	2.6	6.7	5.8	22.0	22.5
	GKN	GKN LN EQUITY	10.6	(0.5)	3.7	(5.6)	37.1	31.3	15.3	13.1	3.1	2.8	7.8	7.0	21.1	22.1
	Average			0.5	(0.8)	(6.8)	1.0	9.2	13.2	11.2	2.1	2.0	6.4	5.7	17.3	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	0.7	2.4	3.8	0.0	(10.2)	10.2	8.4	1.0	0.9	6.0	4.9	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.8	0.0	0.0	(0.4)	(8.7)	8.8	7.9	0.9	0.8	5.0	4.9	11.0	11.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	4.3	(5.9)	17.3	(4.1)	(6.9)	-	-	0.9	0.9	17.4	10.4	-5.0	-1.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	휴장	(1.1)	(11.8)	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	휴장	(1.1)	(15.2)	(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	5.5	1.8	2.5	(2.0)	8.2	15.9	13.0	10.8	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.1	(2.3)	(1.9)	(10.0)	(2.3)	2.6	12.5	11.6	1.5	1.4	5.8	5.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	3.8	3.0	(6.5)	9.4	28.3	12.9	10.4	1.2	1.1	8.6	7.4	8.9	10.7
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.5	(8.2)	(16.0)	(13.2)	(3.8)	11.4	7.9	1.6	1.4	4.6	4.3	14.9	19.1
	Michelin	ML FP EQUITY	29.6	(1.3)	(0.6)	(3.8)	6.0	8.7	13.3	11.9	1.9	1.8	5.5	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	3.3	(3.8)	(6.2)	(9.5)	(17.7)	22.3	15.9	1.8	1.8	9.2	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.4	(2.6)	(6.0)	(3.9)	8.1	(5.8)	18.9	12.8	1.6	1.4	10.5	7.9	9.3	11.6
	Average			0.4	(1.5)	(5.6)	1.0	(0.2)	12.6	10.1	1.4	1.3	6.7	5.8	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,442.8	0.9	1.5	(3.1)	(3.4)	3.6
	KOSDAQ	875.8	3.3	1.6	(0.5)	11.5	36.1
미국	DOW	25,219.4	휴장	4.3	(3.3)	8.0	16.4
	S&P500	2,732.2	휴장	4.3	(2.8)	5.9	12.6
	NASDAQ	7,239.5	휴장	5.3	(1.3)	6.7	16.5
유럽	STOXX50	3,407.8	(0.6)	1.2	(6.6)	(3.9)	(1.1)
	DAX30	12,385.6	(0.5)	0.8	(7.8)	(4.7)	1.8
아시아	NIKKEI225	22,149.2	2.0	3.6	(7.0)	(0.5)	13.8
	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	33,774.7	(0.7)	(0.7)	(4.9)	1.3	7.1
신흥국	RTS (러시아)	1,259.0	(0.3)	4.4	(0.9)	11.2	22.5
	BOVESPA (브라질)	84,792.7	0.3	4.0	4.4	15.5	23.4

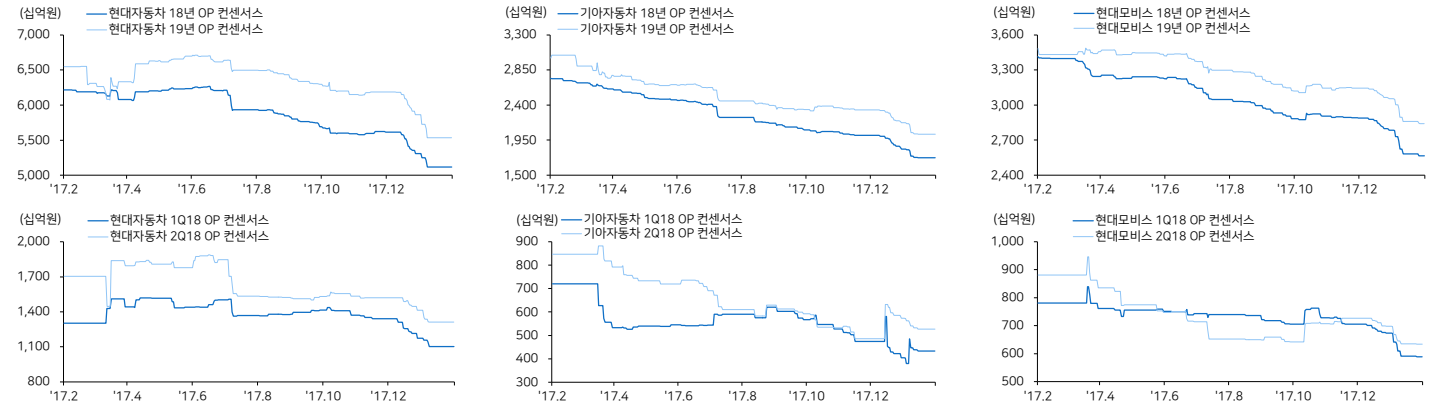
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

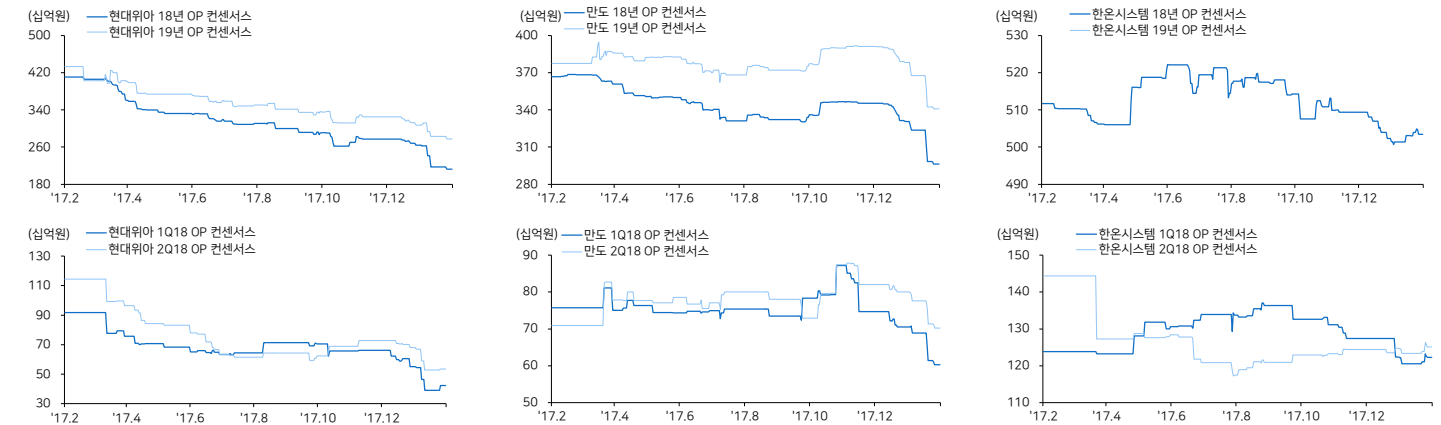
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,067.6	(0.4)	1.6	(0.2)	3.1	6.7	7.5
	엔/달러	106.6	(0.0)	1.1	4.1	5.6	2.2	6.1
	원/유로	1,324.0	0.8	0.4	(1.4)	(2.6)	1.0	(8.1)
	원/위안	168.4	(0.4)	1.8	(1.1)	(1.6)	1.5	(0.9)
	원/헤알	330.1	(3.0)	(0.8)	1.1	2.1	9.0	12.4
	원/루블	18.9	(0.1)	(0.4)	0.1	(2.3)	1.8	4.6
	원/루피	16.6	1.4	2.4	0.2	1.9	7.5	2.8
유가 (달러)	WTI	62.5	1.3	5.4	(1.4)	10.5	28.8	17.0
	브렌트	65.5	1.1	4.7	(4.5)	4.5	24.3	17.4
	두바이	62.3	0.0	1.7	(5.7)	3.4	25.6	15.1
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 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

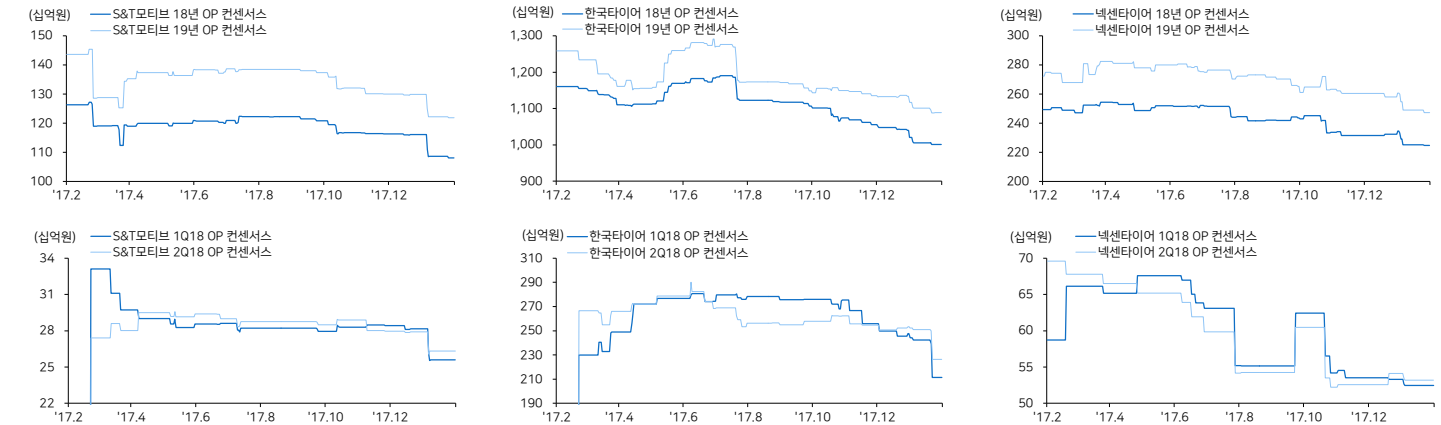
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### 현대·기아차, 올해 유럽시장 사상최초 100만대 판매 청신호 (뉴스토마토)

현대기아차가 미국과 중국 시장에서 고전하고 있는 것과는 달리 유럽 시장에서는 판매량이 증가. 현재 추세라면 현대기아차는 올해 유럽 시장에서 사상 처음 연간 판매실적 100만대를 돌파할 전망이다.  
<http://bit.ly/2EQfhjh>

### 기아차 파키스탄 재진출...2700억원 투입해 CKD 공장 설립 (아주경제)

기아차가 약 3000억원을 투자해 파키스탄에 반조립제품(CKD) 공장을 새로 짓는 중. 지난 2004년 현지 시장에서 철수한 지 14년 만에 재진출. 유럽과 중동 시장을 공략할 수출 전초기지가 될 것으로 기대.  
<http://bit.ly/2CakC40>

### 제조설비 및 갖춤 KT·포스코ICT, 결국 현대차 전기차 충전사업 포기 (전자신문)

KT와 포스코ICT가 현대자동차에 충전서비스 전담 파트너사 자격 포기 의사를 전달. 지난해 12월, 현대차는 올해 1만8000대 전기차를 판매할 계획으로 대영재비·포스코ICT·한중연·KT 4개사를 우선사업자로 선정할 바 있음.  
<http://bit.ly/2ESRy25>

### 전기차 2025년 터닝포인트...가격인하로 본격 대중화 (머니투데이)

전기차 상용화 '터닝포인트'가 2025년 경이 될 것이라고 다니엘 스필라치 닷산 부사장이 18일(현지시간) 전망했다. 이 무렵 배터리 발전으로 전기차 가격이 내연기관차 수준으로 떨어져 본격적인 대중화가 이뤄질 수 있다는 관측.  
<http://bit.ly/2ESWJji>

### 현대차, 미래차 시장서 '현대속도'...스마트팩토리 담당 '생기개발기획팀' 신설 (아시아투데이)

현대차가 주문생산 및 자율생산으로 대표되는 차세대 스마트공장의 '생산기술 개발'에 대비하기 위한 조직을 구축. 신차개발기간 단축에 이어 생산기간과 비용-불량까지 줄일 수 있는 차세대 기술과 생산방식을 확보위함.  
<http://bit.ly/2Fh4qWU>

### GM-정부, 본격 협의 시작되나...앵글 사당 3번째 방한 (연합뉴스)

GMOI 설 연휴 직전 군산공장 폐쇄를 발표하고 한국 정부의 한국GM 지원을 요청한 가운데, GM 본사의 최고위급 임원이 다시 방한해 20일부터 정부·정치권과 GM 간 본격적 협의를 시작할 것으로 알려졌다.  
<http://bit.ly/2EDX2KC>

### 미국 연비 규정 완화...타깃은 한국차? (이투데이)

트럼프 행정부가 자동차 연비 기준을 완화하려는 움직임을 보임. 이는 자국 자동차 산업 보호를 위한 미국 정부의 보호무역 정책의 일환으로, 일본 자동차와 한국 자동차가 정책의 피해자가 될 수 있다는 분석이 나온다.  
<http://bit.ly/2Gt8t8q>

### "인도 전기차 수입 부품 의존도 높다, 현지 생산 압박해야" (전자신문)

인도 정부 산하 경제정책기구인 니티 아요그(NITI AAYOG)의 사라스와트 위원은 현지 언론과 인터뷰에서 전기차 개발에 필요한 부품 대부분을 국내에서 생산해야 한다고 주장. 현재는 전기차 핵심 부품의 80% 상당을 수입.  
<http://bit.ly/2EGdaen>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 20일 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.