

2018-02-27

## 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	35.5	1.3	3.9	5.6	1.6	11.4	10.1	8.6	0.6	0.6	10.2	9.7	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.9	0.6	3.3	2.1	4.4	(3.3)	10.5	6.9	0.5	0.5	4.7	3.8	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.3)	(4.7)	(8.0)	4.6	(4.5)	-	458.3	1.0	0.9	6.5	13.7	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	62.4	1.5	1.1	(4.5)	(6.6)	16.7	6.6	6.6	1.4	1.4	3.1	3.0	18.9	24.8
	Ford	F US EQUITY	46.3	1.8	2.6	(5.5)	(9.0)	1.8	6.1	7.0	1.3	1.1	2.2	2.7	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	35.9	(0.3)	(2.8)	(12.3)	23.6	46.5	7.9	5.5	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.5
	Tesla	TSLA US EQUITY	64.7	1.5	6.5	4.2	13.3	2.7	-	-	12.7	13.1	140.2	52.6	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	239.1	0.5	(0.8)	(3.7)	4.2	18.9	9.8	10.1	1.2	1.1	12.8	12.2	12.5	10.9
	Honda	7267 JP EQUITY	70.6	1.2	1.1	(1.0)	5.9	27.5	8.0	9.4	0.9	0.8	8.6	7.8	11.4	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.7	0.8	0.2	(4.5)	4.9	4.3	6.6	7.4	0.8	0.8	12.1	11.0	13.1	10.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	99.0	(2.0)	(0.3)	(6.3)	0.4	13.1	7.5	7.5	1.2	1.1	2.8	2.4	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.2	1.7	(0.8)	(7.5)	0.3	29.5	7.1	6.4	0.9	0.8	2.5	2.3	12.6	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	75.1	0.8	0.5	(6.5)	1.6	10.7	7.6	7.9	1.1	1.0	2.5	2.3	15.3	13.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	21.5	0.6	1.0	(1.8)	(0.4)	0.2	8.1	7.7	1.1	1.0	1.8	1.7	14.6	14.8
	Renault	RNO FP EQUITY	34.1	(0.2)	(0.3)	(2.3)	2.0	16.3	5.6	5.5	0.7	0.7	3.4	2.9	13.6	13.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	17.0	4.6	7.0	(1.0)	(0.7)	(10.7)	13.2	8.7	1.4	1.2	11.0	7.8	10.7	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	31.3	6.5	12.1	1.4	(7.1)	34.5	18.6	13.6	5.6	4.2	12.4	8.9	33.6	34.5
	BYD	1211 HK EQUITY	29.3	2.1	3.7	0.1	4.4	55.7	38.7	25.8	3.0	2.7	14.6	11.9	8.1	11.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.3	1.2	6.7	(1.4)	8.6	13.2	11.5	10.4	1.9	1.7	8.9	7.6	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.1	1.7	3.7	(1.0)	7.9	(13.7)	4.2	3.8	0.7	0.6	7.0	12.9	18.2	17.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	14.5	1.9	1.2	11.2	(3.0)	0.7	17.3	11.3	3.0	2.5	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	19.5	3.3	0.9	(7.1)	(11.7)	(3.1)	14.6	9.1	1.7	1.5	4.3	3.3	12.2	16.7
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.9	3.5	3.2	(2.9)	5.8	18.3	33.2	27.2	6.6	5.6	20.7	16.8	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	2.3	1.5	(3.0)	2.8	7.0	19.9	17.0	2.5	2.2	10.6	9.3	13.2	14.2
	Average			1.4	2.0	(2.5)	2.1	11.4	11.5	10.5	1.8	1.6	7.8	7.3	13.4	14.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.5	1.5	3.6	(5.9)	(8.9)	(8.3)	9.2	8.3	0.7	0.7	5.4	5.2	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.6	0.7	4.0	(6.9)	(10.9)	(21.9)	17.9	11.4	0.5	0.5	5.9	5.5	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.9	1.2	4.5	(4.8)	(8.2)	7.1	22.9	19.6	3.5	3.2	10.7	9.6	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.7	(1.9)	5.5	4.0	3.5	5.3	6.7	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.4	0.8	5.4	(8.2)	(21.6)	(1.0)	57.7	12.3	1.7	1.5	9.8	6.3	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(2.0)	(5.3)	(14.4)	9.3	17.2	7.7	7.0	0.8	0.7	5.3	4.3	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.1	4.9	0.2	(8.8)	(11.9)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.4)	(1.3)	(11.4)	(5.7)	(16.2)	9.0	8.3	0.9	0.8	4.1	3.8	10.1	10.3
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(1.4)	(4.4)	(4.0)	(9.2)	3.0	5.0	0.4	0.4	3.1	2.2	14.9	8.4
	Lear	LEA US EQUITY	13.9	2.6	2.3	(2.0)	9.5	34.2	11.5	10.1	3.2	3.5	6.4	5.8	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	22.0	1.5	5.9	(2.7)	5.8	20.1	9.7	8.5	2.0	1.6	5.5	5.5	20.7	21.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.7	(1.8)	(3.1)	(12.0)	(5.2)	-	10.9	10.3	290.0	10.9	7.2	6.8	218.1	164.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	1.4	2.1	8.3	19.8	40.4	23.9	20.0	3.3	3.0	10.6	9.1	13.9	16.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	0.8	2.3	(5.3)	(0.7)	7.4	8.5	7.4	4.4	3.9	4.9	4.5	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.7	(0.8)	(0.6)	(9.2)	(1.8)	17.5	13.6	11.9	2.8	2.5	7.8	6.9	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	30.5	1.2	3.6	(10.8)	6.8	12.8	16.7	13.7	3.7	3.5	9.7	8.5	23.2	26.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	18.6	1.0	1.6	(2.9)	5.5	15.6	13.1	11.8	1.3	1.2	5.0	4.6	10.4	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	50.1	0.8	(0.7)	(10.4)	0.2	19.2	15.8	14.8	1.4	1.3	7.1	6.6	9.1	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.5	0.6	1.3	(9.9)	(9.4)	(1.9)	11.7	10.3	0.9	0.8	5.9	5.2	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.8	0.5	(1.8)	(14.9)	(13.0)	17.2	10.8	10.4	1.1	1.0	5.5	4.9	11.0	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.4	1.5	4.0	(2.5)	3.5	6.8	10.6	10.1	1.6	1.5	3.9	3.4	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	60.0	(0.0)	(0.6)	(7.7)	5.0	18.5	14.5	13.0	2.8	2.4	7.0	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	(1.5)	0.6	(18.2)	(6.2)	15.0	8.6	8.3	3.4	2.6	4.9	4.6	43.6	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	108.2	1.1	2.8	(6.6)	(5.8)	8.7	13.7	13.7	2.4	2.3	7.6	7.7	17.5	16.3
	Hella	HLE GR EQUITY	8.3	0.4	0.4	(2.8)	12.7	22.5	15.7	14.2	2.5	2.2	6.4	5.8	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.4	(0.8)	(0.8)	(14.5)	(1.6)	(10.6)	22.0	15.1	4.3	3.6	6.0	5.3	9.8	26.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.6	(0.4)	1.3	(5.6)	10.5	40.5	15.3	12.9	2.8	2.4	5.4	4.9	18.6	19.1
	Valeo	FR FP EQUITY	17.1	(1.1)	(9.4)	(15.8)	(8.5)	(4.3)	12.8	11.9	2.8	2.4	6.3	5.7	22.0	21.1
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	0.8	3.7	(1.4)	40.5	34.0	15.8	13.5	3.2	2.9	8.0	7.2	21.1	22.1
	Average			0.4	1.1	(6.9)	(0.2)	9.8	13.3	11.4	2.2	2.0	6.5	5.8	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	(2.2)	4.7	4.2	6.9	(6.4)	10.7	8.8	1.1	1.0	6.2	5.1	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	1.2	(3.6)	0.8	(7.6)	8.9	8.2	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(16.4)	(16.2)	(10.6)	(23.8)	(23.7)	-	-	0.8	0.8	16.7	10.7	-5.0	-3.8
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.9	(6.9)	(15.5)	(3.5)	(2.8)	10.3	10.4	1.5	1.4	4.0	4.2	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.7	1.0	0.5	(16.6)	(2.8)	(0.8)	10.2	8.1	1.5	1.4	5.5	4.7	15.5	19.7
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.5	1.4	0.3	(2.8)	6.1	17.8	13.0	10.9	1.2	1.1	6.4	5.6	9.4	10.6
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.7	0.3	(1.0)	(11.3)	(5.0)	3.4	12.4	11.5	1.5	1.4	5.8	5.1	12.7	12.9
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	0.3	0.4	(5.8)	6.6	29.1	13.0	10.3	1.2	1.1	8.6	7.3	8.9	11.0
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.6	(1.7)	2.2	(14.0)	(14.0)	(3.4)	11.7	8.2	1.6	1.4	4.7	4.4	14.9	18.4
	Michelin	ML FP EQUITY	29.9	0.8	1.4	(2.4)	7.2	9.9	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.2	6.5	(1.9)	(4.5)	(15.0)	22.6	16.2	1.8	1.9	9.4	7.8	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(0.1)	5.5	2.8	4.5	4.5	20.2	13.6	1.6	1.5	11.0	8.2	9.3	11.7
	Average			(0.0)	0.8	(6.5)	(0.5)	(0.0)	12.8	10.5	1.4	1.3	6.8	5.9	11.5	12.8

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,457.7	0.3	0.6	(4.5)	(2.0)	3.3
	KOSDAQ	874.4	(0.0)	(0.2)	(4.2)	10.3	34.5
미국	DOW	25,709.3	1.6	1.9	(3.4)	9.1	17.9
	S&P500	2,779.6	1.2	1.7	(3.2)	6.8	13.8
	NASDAQ	7,421.5	1.1	2.5	(1.1)	7.7	18.4
유럽	STOXX50	3,463.2	0.6	1.6	(5.1)	(3.3)	0.7
	DAX30	12,527.0	0.3	1.1	(6.1)	(4.1)	3.0
아시아	NIKKEI225	22,153.6	1.2	0.0	(6.3)	(1.5)	13.9
	SHCOMP	3,329.6	1.2	5.6	(6.4)	0.2	(0.1)
	HANGSENG	31,498.6	0.7	1.2	(5.0)	6.1	13.1
	SENSEX	34,445.8	0.9	2.0	(4.5)	2.3	9.0
신흥국	RTS (러시아)	1,324.6	1.8	4.9	3.2	14.3	26.8
	BOVESPA (브라질)	87,652.6	0.4	3.4	2.5	18.2	23.3

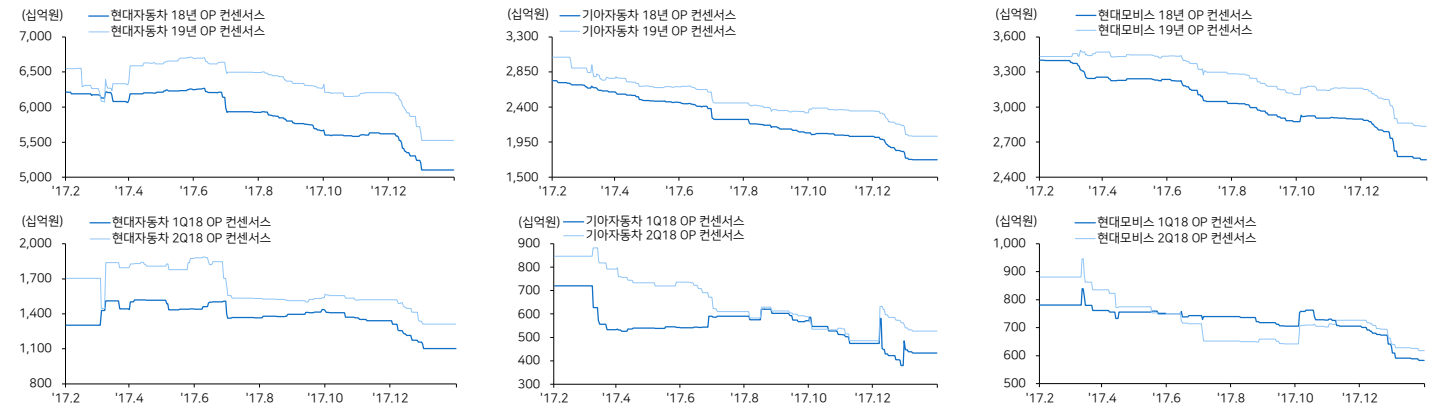
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

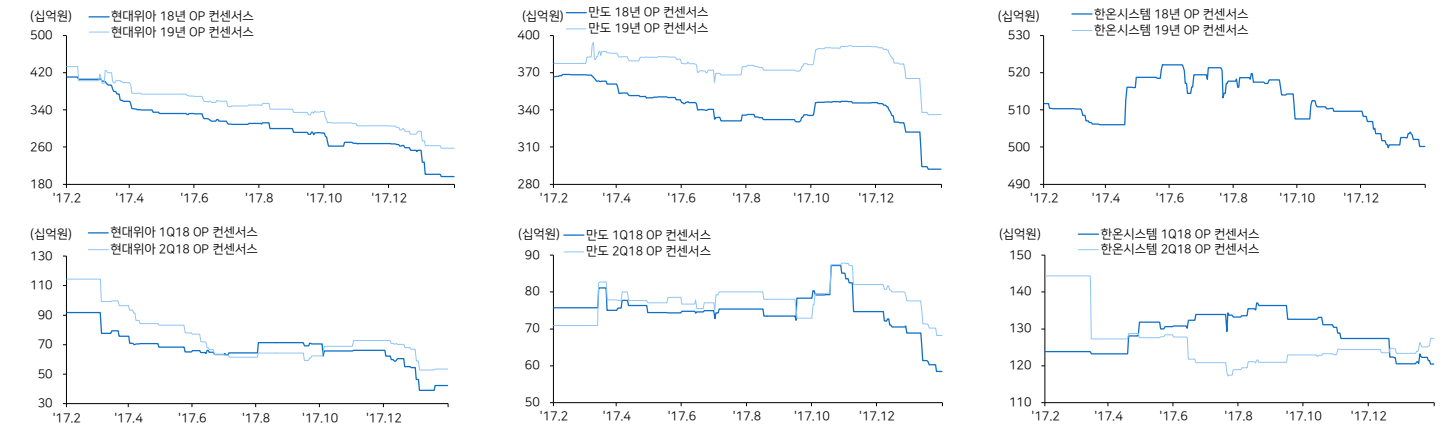
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,073.4	0.5	(0.5)	(0.9)	1.4	4.3	5.6
	엔/달러	107.0	(0.0)	0.4	1.9	3.9	2.2	5.4
	원/유로	1,322.5	0.4	0.1	0.1	(1.9)	1.0	(9.6)
	원/위안	169.9	0.2	(0.9)	(1.0)	(3.0)	(0.4)	(3.1)
	원/헤알	332.0	(0.0)	(0.4)	2.2	2.0	6.3	9.8
	원/루블	19.2	0.1	(1.2)	(1.1)	(2.9)	(0.5)	1.5
	원/루피	16.6	0.6	(0.1)	0.6	1.9	5.8	2.6
유가 (달러)	WTI	64.0	0.7	3.8	(3.2)	8.6	33.7	18.5
	브렌트	67.5	0.3	2.8	(4.2)	5.7	28.8	20.6
	두바이	62.8	0.0	0.8	(5.4)	3.0	24.8	15.4
원자재 (달러)	천연고무	1,250	N/A	2.9	(3.1)	(1.6)	(9.9)	(38.9)
	합성고무	1,680	N/A	0.0	2.4	7.0	5.0	(42.1)
	부타디엔	1,355	N/A	0.0	0.4	35.5	3.4	(54.8)

## 커버리지 컨센서스 추이 차트 - (1Q18, 2Q18, 2018, 2019)

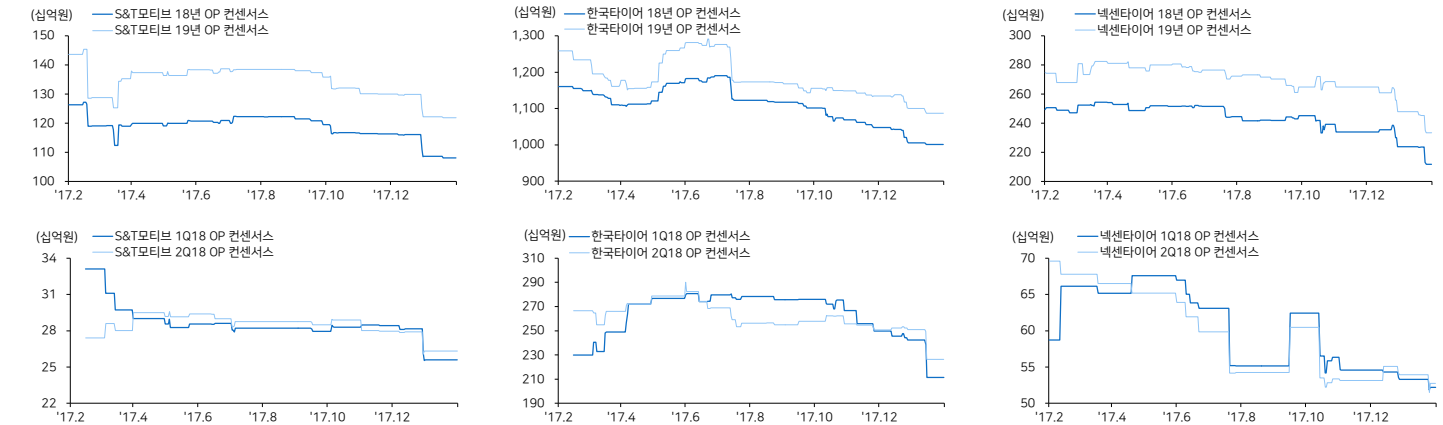
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 중 베이징기차, 벤츠 의존도 높아... 현대차, SUV로 위기탈출 (쿠키뉴스)

베이징기차의 벤츠 의존도가 높아지는 가운데, 북경현대차는 SUV로 중국 부진탈출 계획, 현대차는 올 1분기 '엔시스'를 출시해 SUV 라인업을 더 강화할 계획.  
<http://www.kukinews.com/news/article.html?no=527819>

## 현대모비스, 자율주행 센서·음성인식 집중 투자...수소전기차 핵심 부품 공장도 신축 (매일경제)

현대모비스가 2021년까지 연구개발 투자 비중을 현재 핵심 부품 매출 대비 7~10%까지 끌어올린다는 계획. 특히 전제 연구개발비 중 50%를 자율주행 센서와 지능형 음성인식, 생체인식 등 정보통신기술(CT) 분야에 집중.  
<https://goo.gl/2A1SN2>

## "전기차 성장에도 리튬 가격 떨어진다" (뉴스핌)

모건스탠리에 따르면 전기차 성장에 따른 리튬 수요 증가에도 전 세계 2위 리튬 생산국인 칠레의 최대 생산업자가 증산에 나서면서 오는 2021년까지 리튬 가격이 절반 가까이 하락할 것이라는 전망.  
<https://goo.gl/e6pKvu>

## 우버 CEO, 도요타와 자율주행 기술 관련 파트너십 언급 (데일리시큐)

우버와 도요타가 자율주행 차량 기술 개발을 위해 힘을 합칠 계획. 우버의 CEO 다라 코스로샤히는 도요타의 사장인 도요다 아키오와 논의를 하였고 자율주행을 위한 파트너십이 점점 커지고 있다고 언급.  
<https://goo.gl/uCeGV2>

## 정부 "5년 이상 생산할 신차 배정해야 한국GM 지원" (국민일보)

GM본사가 다음달 결정할 신차 배정은 정부가 한국GM 지원을 결정하는 가능자가 될 전망이다. 정부가 기대하는 신차는 25만~30만대 이상 생산하는 인기 차종이거나 생산라인과 R&D센터 등을 함께 세울 수 있는 차세대 자동차.  
<https://goo.gl/Fxkh3k>

## 중국산차 판매 중단 속출...동맹 수입사도 파산신청 (이데일리)

중국 판매 통합 2위 동맹자동차의 핵심 계열사인 동풍쑤싼(DFSK)의 수입사인 DFSK코리아가 최근 판매 부진과 경영 악화를 이유로 파산 신청. 중국산 자동차는 국내 진출과 출시 모델의 증가에도 판매량은 진전이 없는 상태.  
<https://goo.gl/Bh1CMi>

## 소형 전기차 대중화 시대...이마트 1호 고객 탄생 (연합뉴스)

이마트는 초소형 전기차 D2의 첫 고객에게 차량을 전달하고 인도식을 열었음. 그동안 사전예약만 이뤄졌으나, 정부의 인종과 지방자치단체별 보조금 지급 기준안 확정으로 실제 차량이 고객에게 인도.  
<https://goo.gl/aeD1f7>

## 佛 PSA, 밀레이서 차량 현지생산...동남아 진출 본격화 (연합뉴스)

PSA는 레이시아 재벌 나자(Naza) 그룹의 케다 주 구문 자동차 공장 지분 56%를 인수하고 차량 현지생산을 위한 합작투자 협약을 체결. 역내 생산기지 확보를 통해 동남아 시장 공략 본격화.  
<https://goo.gl/D7e5HM>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 2월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 2월 27일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 2월 27일 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.