



2018-03-07

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	34.6	2.6	(2.5)	(0.3)	(2.8)	13.8	9.8	8.4	0.6	0.6	10.1	9.9	6.0	6.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.8	1.8	(0.6)	(0.1)	2.3	3.3	10.4	6.8	0.5	0.5	4.7	3.7	4.9	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.0	(6.7)	(8.1)	(3.6)	(7.2)	-	427.5	0.9	0.9	6.1	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	56.4	0.5	(5.6)	(9.4)	(10.0)	0.7	6.0	6.0	1.3	1.3	2.8	2.7	18.9	24.8
	Ford	F US EQUITY	44.9	0.5	0.2	(1.2)	(13.2)	(6.5)	6.0	6.8	1.2	1.1	2.1	2.6	23.7	16.7
	FCA	FCAU US EQUITY	34.8	5.1	(0.8)	(6.8)	25.5	29.8	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.9	(1.5)	(6.5)	(1.7)	4.8	(4.7)	-	-	11.7	12.1	129.4	48.2	-32.8	-21.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	224.6	1.0	(6.7)	(6.6)	(0.7)	10.4	8.9	9.5	1.1	1.0	12.2	11.7	12.8	10.8
	Honda	7267 JP EQUITY	66.4	1.6	(7.7)	(4.5)	(2.4)	19.1	7.2	8.8	0.8	0.8	8.2	7.4	11.9	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.0	0.5	(1.8)	(3.4)	3.1	1.8	6.4	7.3	0.8	0.7	11.9	10.8	13.4	10.6
	Daimler	DAI GR EQUITY	95.5	(0.1)	(3.4)	(4.4)	(2.4)	4.7	7.2	7.2	1.1	1.0	2.6	2.7	16.6	16.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.5	1.4	(2.7)	(5.3)	(2.8)	19.0	6.7	6.1	0.8	0.7	2.4	2.1	12.6	12.7
	BMW	BMW GR EQUITY	72.0	0.8	(4.0)	(4.5)	(1.1)	2.9	7.2	7.6	1.0	1.0	2.3	2.2	15.4	13.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.9	0.3	5.8	6.6	13.1	3.8	8.4	7.9	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.9
	Renault	RNO FP EQUITY	34.8	1.5	0.8	6.8	6.5	15.9	5.7	5.6	0.7	0.7	3.5	3.0	13.6	13.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.6	(0.3)	(3.9)	3.8	3.9	(10.7)	12.9	8.5	1.3	1.2	10.8	7.6	10.6	14.6
	Geely	175 HK EQUITY	29.8	0.8	(2.4)	11.9	0.0	25.9	17.8	13.0	5.4	4.1	11.6	8.3	33.7	34.7
	BYD	1211 HK EQUITY	29.7	5.7	3.2	11.5	19.4	60.0	39.5	25.9	3.0	2.7	14.7	12.0	8.1	11.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	69.0	(0.3)	2.0	3.1	11.8	19.8	11.7	10.6	1.9	1.8	9.1	7.7	16.9	16.8
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	(0.4)	(4.2)	(0.4)	3.2	(15.9)	4.0	3.6	0.7	0.6	7.2	8.1	18.2	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.7	0.0	(7.6)	7.3	2.9	(1.0)	16.5	10.7	2.9	2.3	-	-	19.0	24.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.0	(1.6)	(6.9)	(8.3)	(13.8)	(8.4)	13.6	8.4	1.6	1.4	4.0	3.1	12.3	16.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	42.7	(2.0)	(4.3)	(3.4)	(3.0)	8.8	31.7	26.0	6.3	5.4	19.6	15.8	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.7	(2.7)	(2.1)	(3.6)	4.4	7.5	19.5	16.6	2.4	2.2	10.4	9.1	13.2	14.2
	Average			0.6	(3.0)	(1.1)	1.5	6.8	11.1	10.2	1.7	1.5	7.5	6.6	13.4	14.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.4	(0.9)	(5.2)	(9.7)	(16.5)	(7.0)	8.7	7.8	0.7	0.7	5.1	4.8	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	1.6	(4.0)	(5.5)	(16.7)	(16.3)	17.2	10.9	0.5	0.4	5.7	5.3	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	1.2	(4.3)	(4.3)	(8.6)	8.4	21.9	18.8	3.3	3.1	10.3	9.2	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.8	(6.3)	(11.6)	(0.2)	9.2	4.9	6.2	0.4	0.4	6.6	5.7	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.3)	(6.3)	1.1	(27.1)	(0.8)	54.0	11.6	1.6	1.4	9.4	6.1	2.7	12.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	0.0	(7.0)	(11.1)	(1.8)	22.0	7.1	6.5	0.8	0.7	4.9	3.9	11.3	11.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.0	(0.8)	0.7	(5.1)	(6.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	0.1	(2.4)	(11.7)	(5.1)	(13.0)	8.8	8.1	0.9	0.8	4.0	3.9	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(5.0)	(8.4)	0.5	(1.4)	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	1.5	(0.8)	1.3	7.4	22.1	11.1	9.7	3.1	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.1	0.4	(7.2)	(4.0)	(4.2)	8.8	8.9	7.8	1.8	1.5	5.1	5.0	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	1.7	(1.6)	(10.9)	(12.0)	-	10.6	9.9	280.3	10.5	7.0	6.5	218.1	162.9
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	1.4	3.2	4.8	19.0	38.8	24.2	20.2	3.4	3.0	10.7	9.2	13.9	16.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	0.5	0.8	0.3	(2.9)	0.3	8.2	7.2	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	0.3	(2.4)	(9.8)	(7.9)	5.3	12.8	11.2	2.6	2.4	7.4	6.5	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.3	(0.2)	(5.5)	(8.1)	(2.9)	0.7	15.6	12.7	3.4	3.2	9.1	7.8	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.7	1.4	(6.3)	(4.9)	(0.5)	6.2	12.5	11.2	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.8
	Denso	6902 JP EQUITY	47.4	1.2	(7.6)	(7.7)	(2.4)	14.0	14.9	13.9	1.3	1.2	6.6	6.1	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	1.8	(4.8)	(2.2)	(9.0)	(0.8)	11.4	10.1	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	1.5	(8.7)	(9.7)	(15.9)	8.4	10.1	9.8	1.0	0.9	5.2	4.7	11.0	10.4
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	1.5	(9.3)	(10.4)	(4.5)	(1.0)	9.7	9.2	1.5	1.3	3.5	3.1	16.5	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.2	0.4	(1.6)	(5.2)	(0.5)	13.4	14.1	12.6	2.7	2.4	6.8	6.1	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	1.4	(2.1)	(4.2)	(8.1)	8.4	8.6	8.2	3.3	2.6	4.8	4.5	42.9	34.6
	BASF	BAS GR EQUITY	101.5	(0.8)	(3.7)	(6.3)	(10.5)	0.7	12.8	12.9	2.2	2.2	7.2	7.2	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	1.3	(1.8)	1.8	10.9	12.8	15.2	13.8	2.4	2.2	6.2	5.6	16.9	16.5
	ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.5	1.4	(3.6)	(11.6)	(4.6)	(15.1)	21.0	14.4	4.1	3.5	5.8	5.0	9.8	26.5
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.8	1.8	(6.7)	(6.3)	2.1	27.7	14.3	11.9	2.6	2.3	5.1	4.5	18.6	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	17.3	3.0	0.5	(8.0)	(8.0)	(5.1)	12.9	12.3	2.8	2.5	6.3	5.8	22.0	20.7
	GKN	GKN LN EQUITY	10.7	(1.1)	(2.2)	3.5	41.2	31.1	15.5	13.4	3.1	2.9	7.8	7.2	21.1	22.7
	Average			0.8	(4.0)	(5.6)	(4.0)	5.7	12.8	10.9	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	7.1	(2.0)	0.0	5.9	8.1	(0.2)	10.7	8.8	1.1	1.0	6.2	5.1	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	1.3	(0.4)	1.3	0.0	(6.2)	8.9	8.2	0.9	0.8	5.0	5.1	11.0	11.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.6	(9.9)	(27.9)	(2.3)	(14.2)	-	-	0.7	0.8	16.3	12.3	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	2.0	0.0	(11.7)	(8.7)	(2.7)	10.2	10.3	1.4	1.3	3.9	4.1	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.2	0.7	(3.8)	(15.0)	(9.5)	(6.8)	9.7	7.6	1.5	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.3	2.4	(4.2)	(0.8)	2.3	8.4	12.5	10.4	1.1	1.0	6.2	5.7	9.4	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(0.1)	(4.3)	(6.4)	(7.7)	(2.1)	11.9	11.1	1.5	1.4	5.5	4.8	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	2.2	(4.6)	(2.3)	0.5	23.3	12.5	9.9	1.1	1.0	8.4	6.8	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.8	(7.2)	(13.9)	(16.5)	(15.1)	10.8	7.7	1.5	1.3	4.5	4.3	14.9	18.1
	Michelin	ML FP EQUITY	28.9	(0.4)	(3.4)	(1.1)	(1.6)	4.9	13.1	11.6	1.9	1.8	5.4	5.1	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	0.2	(2.6)	0.2	(4.1)	(18.9)	22.6	16.1	1.8	1.8	9.1	7.5	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.4	(0.2)	(3.7)	(1.0)	6.3	2.1	19.4	13.1	1.6	1.5	10.6	7.9	9.3	11.7
	Average			0.8	(3.4)	(5.1)	(2.5)	(3.2)	12.3	10.1	1.4	1.2	6.6	5.7	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,411.4	1.5	(1.9)	0.6	(2.1)	2.8
	KOSDAQ	859.2	1.7	(1.7)	3.5	14.0	30.5
미국	DOW	24,884.1	0.0	(2.1)	(0.1)	3.1	14.1
	S&P500	2,728.1	0.3	(0.6)	1.2	3.8	10.7
	NASDAQ	7,372.0	0.6	0.6	3.6	8.8	15.3
유럽	STOXX50	3,357.9	0.1	(2.9)	(1.1)	(5.7)	(2.2)
	DAX30	12,113.9	0.2	(3.0)	(2.2)	(6.8)	(0.8)
아시아	NIKKEI225	21,417.8	1.8	(4.3)	(1.1)	(4.8)	10.4
	SHCOMP	3,289.6	1.0	(0.1)	(0.6)	0.5	(2.3)
	HANGSENG	30,510.7	2.1	(2.4)	0.6	7.8	10.9
	SENSEX	33,317.2	(1.3)	(3.3)	(2.6)	2.2	5.2
신흥국	RTS (러시아)	1,281.4	0.2	(2.2)	4.0	13.3	15.8
	BOVESPA (브라질)	85,653.0	(0.4)	(1.5)	2.1	16.9	16.7

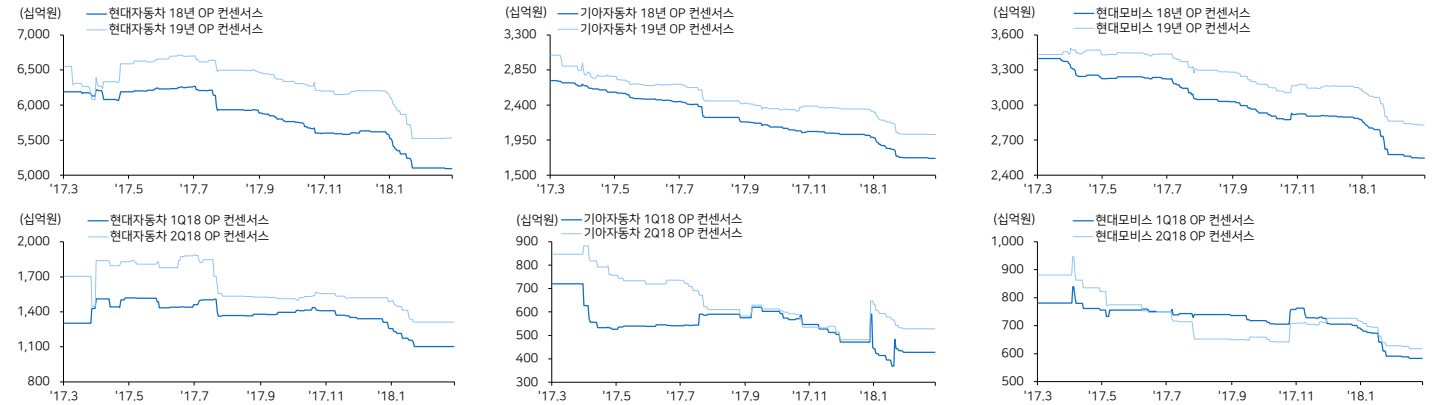
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

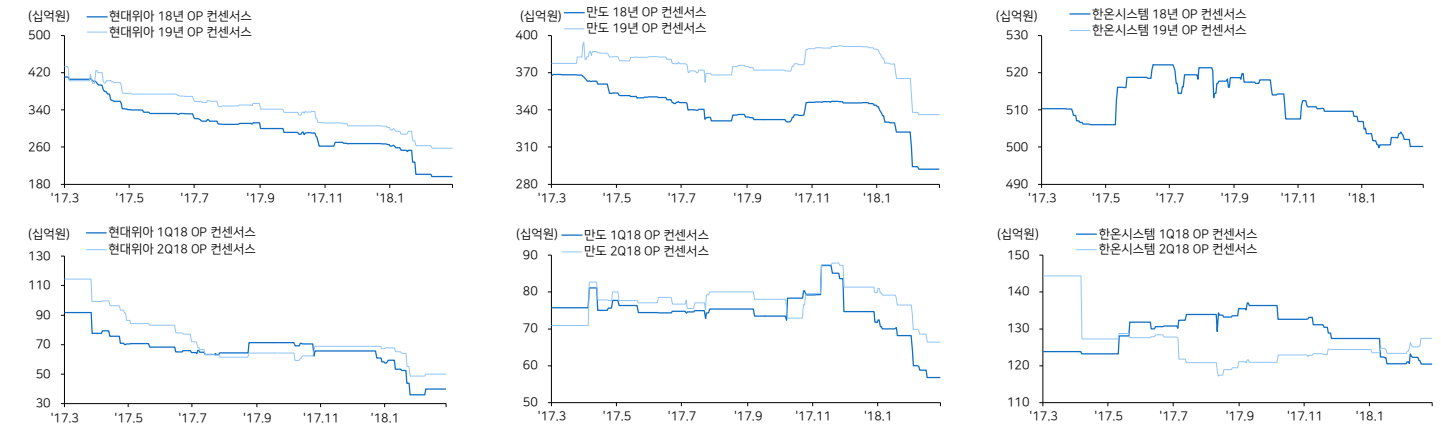
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,076.0	0.6	(0.4)	1.4	1.6	5.5	7.6
	엔/달러	106.1	(0.0)	0.5	3.0	6.5	2.2	7.4
	원/유로	1,328.6	0.3	(0.5)	1.5	(2.5)	1.9	(7.7)
	원/위안	169.3	0.6	0.2	2.2	(2.3)	2.6	(0.8)
	원/해알	331.2	0.1	1.1	0.6	0.3	9.8	11.4
	원/루블	18.8	0.0	2.6	0.3	(1.5)	5.6	5.3
	원/루피	16.6	0.3	(0.3)	2.5	2.3	6.9	4.8
유가 (달러)	WTI	62.3	(0.4)	(1.1)	(1.7)	11.4	26.8	17.2
	브렌트	65.6	0.0	(1.6)	(2.0)	7.1	20.9	17.0
	두바이	62.2	0.4	(0.8)	(3.2)	4.8	17.9	14.5
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)
	부타디옌	1,355	N/A	0.0	0.4	35.5	3.4	(54.8)

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

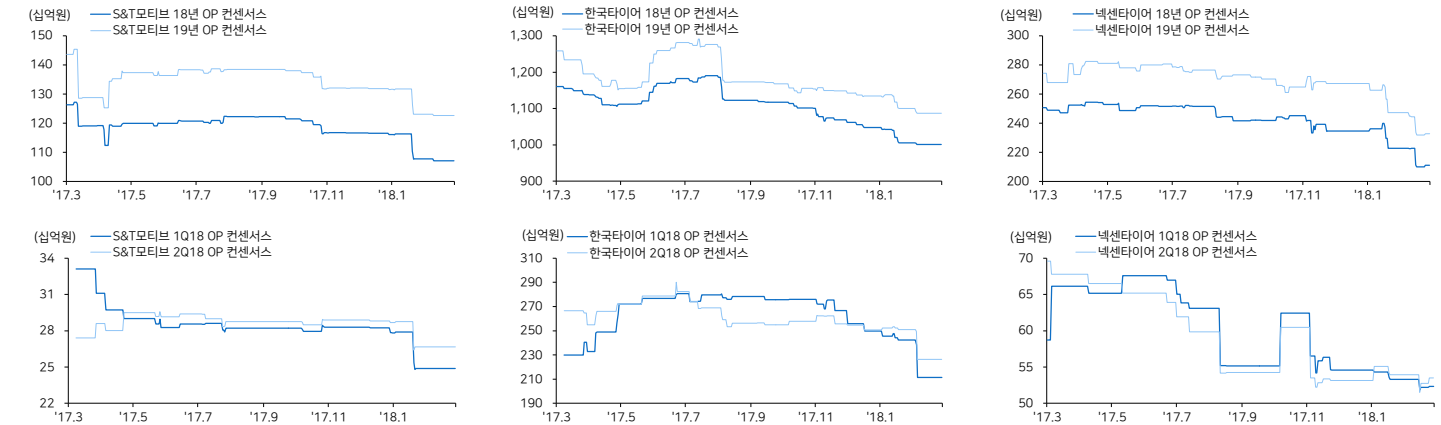
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

국내의 주요 뉴스

정의선 세 번째 승부수 '현대차, 디자인 전부 바뀔까' (아시아투데이)

현대차가 2018 제네바 모터쇼에서 현대차의 새로운 디자인 방향성인 '센슈어스 스포티니스(Sensuous Sportiness)'를 발표하고 이를 적용한 컨셉트카 'Le Fil Rouge(르 필 루즈, HDC-1)'를 공개.
<https://goo.gl/yf56g2x>

정의선 부회장 그룹 모데 현대건설 사내이사 맡을까 (뉴스웨이)

정의선 현대차그룹 부회장이 현대건설 등 건설 계열사로 보폭을 넓힐 가능성이 있다는 관측이 제기. 예컨대 이달 예정인 현대건설 주주총회에서 현대건설 사내이사로 이름을 올릴 가능성을 배제할 수 없다는 의미.
<https://goo.gl/3BRwxw>

기아차, 2018 제네바 모터쇼서 '신형 씨드' 세계 최초 공개 (NEWS1)

기아차는 6일(현지시간) '2018 제네바 국제 모터쇼'에서 신형 씨드를 세계 최초로 공개. 신형 씨드는 디자인부터 상품성까지 유럽 소비자들을 겨냥해 탄생한 유럽 전라형 모델로 5도어 해치백 모델 및 스포츠왜건 모델을 함께 공개.
<https://goo.gl/mx7yLj>

산업부, "자율주행차 국가표준 200종으로 확대...국제 주도국 도약" (디지털데일리)

산업부는 자율주행차 산업의 국제 주도국 도약을 위해 "자율주행차 표준화 계획에 따라 자율주행차 국가표준(KS)을 2017년 말 93종에서 2021년 까지 200종으로 확대한다"고 밝힘.
<https://goo.gl/pEi71K>

정의선 중국행, '협한행' 극복하나 (더벨)

정의선 현대기아차 부회장이 중국 보야오(BOAO) 포럼에 참석해 중국 차량호출 서비스(카해일링) 업체인 디디추싱 측과 만날 것으로 관측. 전기차 공급 현실화 주목.
<https://goo.gl/L7fUhh>

[제네바모터쇼 2018] 현대차, 신형 싼타페 유럽서 SUV 위상 높인다 (뉴스웨이)

현대차는 제네바 모터쇼에서 2012년 출시 후 6년 만에 새롭게 선보이는 4세대 신형 싼타페를 유럽에서 최초 공개. 이를 통해 다시 한 번 판매 신장과 더불어 브랜드 위상을 높일 것을 기대.
<https://goo.gl/JU6P5L>

"노조 MOU 동의 안하면 금호타이어 합정관리"...인식 같이한 정부와 재관단 (조선비즈)

정부와 재관단은 금호타이어 노조가 무분규 등 자구와 이행 협약서(이하 MOU)를 체결하지 않으면 법정관리(회생절차) 외에는 금호타이어 처리방안이 없다는 데 인식을 같이한 것으로 확인.
<https://goo.gl/d6fYRS>

도요타, 디젤차 유럽판매 종료... 하이브리드차 집중 (뉴스시스)

일본 도요타자동차가 유럽에서 디젤 승용차 판매를 종료한다고 니혼게이아이신문이 보도. 독일 및 영국 등 유럽 각국에서는 환경오염 문제로 디젤 차량의 시가치 진입 규제 방안이 논의되는 등 디젤차 이탈이 진행되고 있기 때문.
<https://goo.gl/Pbp1f2>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 7일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 7일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 7일 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 있으며정확확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.