



2018-03-16

## 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	34.7	1.0	1.9	1.9	2.3	15.4	9.9	8.6	0.6	0.6	10.1	9.9	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.1	(1.4)	(2.9)	(0.8)	(2.7)	4.7	9.9	6.6	0.5	0.5	4.4	3.6	4.9	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.6	(0.2)	(9.7)	(1.2)	(4.0)	-	425.0	0.9	0.9	6.1	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	56.7	0.4	0.0	(9.6)	(7.6)	(2.6)	6.0	6.0	1.3	1.3	2.8	2.7	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	47.0	0.5	4.3	2.9	(11.0)	(3.6)	6.2	7.1	1.3	1.1	2.2	2.9	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	34.8	0.8	(0.8)	(5.6)	20.0	26.9	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	58.8	(0.3)	(1.1)	(2.5)	(5.2)	(14.3)	-	-	11.6	12.0	129.1	48.8	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.1	(0.1)	1.7	(3.8)	(0.5)	7.0	8.8	9.6	1.1	1.0	12.4	12.1	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	67.5	0.2	0.8	(2.1)	(2.3)	13.8	7.0	8.8	0.8	0.8	8.3	7.6	12.5	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.8	(0.3)	0.8	0.6	2.3	(0.6)	6.2	7.5	0.8	0.8	12.7	11.6	13.6	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.2	0.9	0.4	(5.1)	(3.8)	3.0	7.2	7.2	1.1	1.0	2.7	2.8	16.6	16.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	107.8	2.6	2.8	(3.8)	(2.9)	17.3	6.9	6.2	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.5
	BMW	BMW GR EQUITY	72.9	1.1	0.2	(2.6)	(1.0)	0.3	7.3	7.7	1.1	1.0	2.3	2.3	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.7	0.4	(1.3)	6.4	10.8	0.8	8.3	7.7	1.2	1.1	2.0	1.9	14.5	14.1
	Renault	RNO FP EQUITY	37.2	0.9	(0.4)	10.9	13.8	18.9	6.1	6.0	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	13.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.4	0.7	0.3	2.9	0.1	(9.5)	12.8	8.5	1.3	1.2	10.7	7.6	10.6	14.5
	Geely	175 HK EQUITY	32.2	0.4	6.5	15.9	5.4	26.7	19.0	13.9	5.8	4.4	12.7	9.1	33.7	34.7
	BYD	1211 HK EQUITY	29.2	(1.0)	1.0	4.3	16.0	33.2	40.0	26.0	3.0	2.7	14.6	11.9	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	72.6	(0.3)	2.6	10.7	18.2	26.5	12.2	11.1	2.0	1.8	9.2	7.8	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.1	(0.9)	(2.3)	(2.5)	(18.0)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.4	8.3	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.1	(1.0)	(2.4)	(7.7)	1.5	(12.6)	15.8	10.3	2.8	2.2	-	-	18.9	23.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	18.4	(0.3)	2.3	(4.8)	(12.8)	(12.1)	13.7	8.8	1.7	1.4	4.1	3.2	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.9	(0.1)	1.2	0.0	(3.6)	9.1	32.6	26.7	6.4	5.5	20.2	16.3	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.0	0.9	1.1	(1.2)	(0.9)	13.6	19.9	17.0	2.5	2.2	10.6	9.3	13.2	14.2
	Average			0.2	0.7	(0.5)	1.1	5.7	11.2	10.3	1.8	1.5	7.7	6.8	13.5	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	0.0	5.0	2.0	(14.2)	6.0	9.1	8.2	0.7	0.7	5.4	5.1	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(1.3)	2.1	(0.7)	(15.4)	(13.3)	16.8	10.6	0.4	0.4	5.6	5.0	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(2.1)	0.0	(2.1)	(11.6)	(7.8)	21.0	18.1	3.2	2.9	9.8	8.9	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(2.3)	(2.2)	(9.0)	2.9	3.3	4.7	6.0	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	(1.1)	0.0	(2.8)	(26.2)	(1.9)	52.3	11.3	1.5	1.4	9.4	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.1)	1.1	(12.0)	(2.0)	21.5	7.0	6.5	0.7	0.7	4.8	3.9	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.2	0.4	(0.2)	3.5	0.3	(10.2)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.3)	(1.3)	(6.8)	(11.0)	(13.5)	8.2	7.6	0.8	0.8	3.7	3.6	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	1.5	(5.9)	6.0	6.8	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	0.4	1.0	(1.4)	9.7	13.2	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.7	6.1	7.6	3.4	1.0	8.9	9.5	8.4	1.9	1.6	5.4	5.4	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(0.4)	0.5	(8.4)	(6.6)	-	10.6	9.9	279.9	10.5	7.0	6.5	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.9	(0.5)	(0.2)	2.2	18.8	19.3	24.0	19.9	3.3	3.0	10.7	9.3	13.9	16.4
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(0.3)	(0.9)	(3.3)	(4.2)	(5.3)	8.2	7.2	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	0.2	1.7	(3.8)	(1.6)	3.9	13.3	11.6	2.7	2.5	7.6	6.8	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.4	0.3	0.6	(2.9)	(5.6)	(3.1)	15.6	12.7	3.4	3.2	9.1	8.0	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	(0.8)	(0.2)	(3.9)	(1.2)	6.2	12.2	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	48.2	(0.6)	1.8	(2.6)	(5.4)	12.1	14.9	14.0	1.3	1.2	6.8	6.3	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.2	(0.1)	1.6	0.2	(10.5)	(5.1)	11.3	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(3.0)	(0.3)	(5.4)	(15.2)	4.2	9.8	9.7	1.0	0.9	5.3	4.9	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	(0.2)	2.3	(2.2)	(3.5)	(3.5)	9.8	9.3	1.5	1.4	3.6	3.2	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.6	1.0	(0.5)	(2.8)	(0.2)	7.5	14.2	12.8	2.7	2.4	6.9	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.6	1.6	(2.3)	0.5	(4.0)	6.5	8.7	8.4	3.4	2.7	4.9	4.6	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	101.8	0.9	(1.1)	(2.9)	(10.3)	(2.5)	12.9	12.9	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	0.9	(0.9)	(1.4)	11.1	4.7	15.0	13.7	2.4	2.1	6.2	5.6	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	1.6	1.6	(4.1)	(6.9)	(15.6)	21.4	14.7	4.1	3.6	5.9	5.3	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.4	1.3	2.3	(3.9)	3.7	22.2	15.0	12.7	2.7	2.4	5.3	4.8	18.6	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	17.6	1.6	0.0	(7.0)	(7.9)	(10.1)	13.1	12.8	2.9	2.6	6.4	6.0	22.0	20.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	(1.7)	2.1	3.7	44.4	27.0	15.8	13.7	3.2	2.9	8.0	7.4	21.1	22.7
	Average			(0.1)	0.6	(2.7)	(3.1)	2.7	12.8	10.9	2.1	2.0	6.2	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(2.5)	(1.8)	1.5	1.8	(7.7)	10.3	8.5	1.0	0.9	6.0	4.9	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	3.3	3.8	3.8	(7.5)	9.1	8.4	1.0	0.9	5.1	5.3	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.4	1.9	(22.8)	3.8	(9.0)	-	-	0.7	0.7	16.2	12.2	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.5)	(7.0)	(17.6)	(12.9)	(12.3)	9.4	9.6	1.3	1.2	3.6	3.9	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.2	(0.0)	(1.5)	(6.4)	(10.9)	(13.6)	9.6	7.5	1.4	1.3	5.3	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	(1.4)	(0.3)	(4.9)	(2.5)	0.1	12.1	10.1	1.1	1.0	6.1	5.7	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.8	(0.3)	1.9	(6.3)	(8.5)	(4.7)	12.0	11.2	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.7)	1.2	(1.9)	(3.3)	13.0	12.2	9.8	1.1	1.0	8.3	6.8	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(0.4)	2.3	(6.2)	(18.2)	(22.9)	10.7	7.8	1.5	1.3	4.4	4.3	14.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	30.1	0.7	1.1	3.2	5.3	5.9	13.6	12.1	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	(0.2)	2.4	3.0	(1.4)	(16.8)	22.6	16.5	1.8	1.9	9.4	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(0.2)	2.5	2.0	6.8	4.2	20.2	13.5	1.6	1.5	10.9	8.1	9.3	11.7
	Average			(0.3)	1.0	(3.4)	(2.5)	(6.1)	12.2	10.1	1.3	1.2	6.7	5.8	11.5	12.7

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,492.4	0.3	2.4	2.9	0.4	4.5
	KOSDAQ	890.4	0.4	4.3	5.0	15.4	32.6
미국	DOW	24,873.7	0.5	(0.1)	(1.3)	0.9	11.7
	S&P500	2,747.3	(0.1)	0.3	0.6	2.7	9.9
	NASDAQ	7,481.7	(0.2)	0.7	3.1	7.9	16.0
	STOXX50	3,414.1	0.7	0.0	(0.4)	(4.1)	(2.9)
유럽	DAX30	12,345.6	0.9	(0.1)	(0.9)	(5.8)	(1.4)
	NIKKEI225	21,804.0	0.1	2.0	0.4	(3.3)	9.5
아시아	SHCOMP	3,291.1	(0.0)	0.1	2.9	0.8	(1.9)
	HANGSENG	31,541.1	0.3	2.9	1.4	9.3	13.4
	SENSEX	33,685.5	(0.4)	1.0	(1.0)	0.7	4.4
	RTS (러시아)	1,247.3	(0.3)	(1.8)	(1.3)	8.6	11.0
신흥국	BOVESPA (브라질)	84,928.2	(1.3)	(0.1)	0.8	17.0	12.1

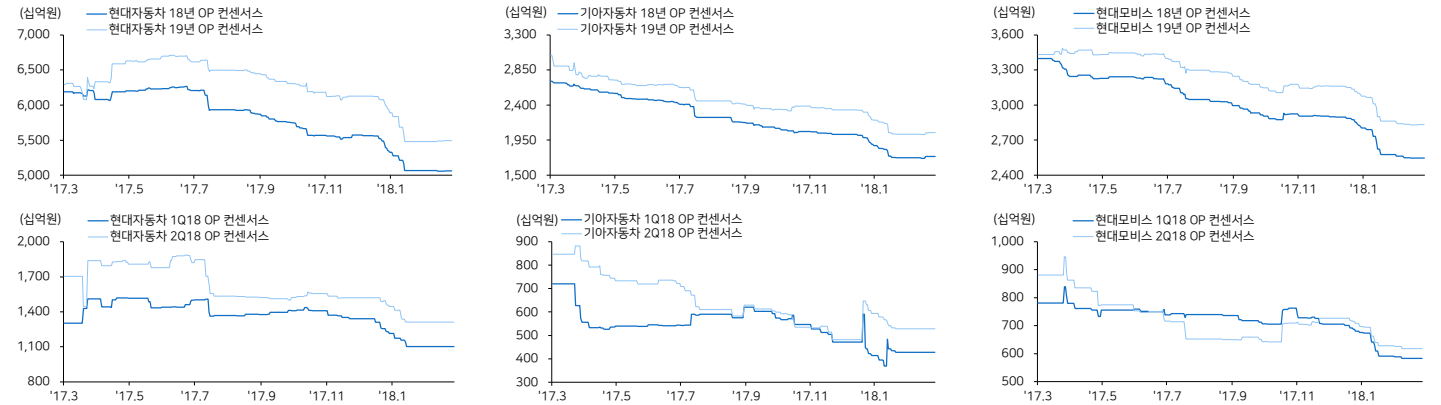
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

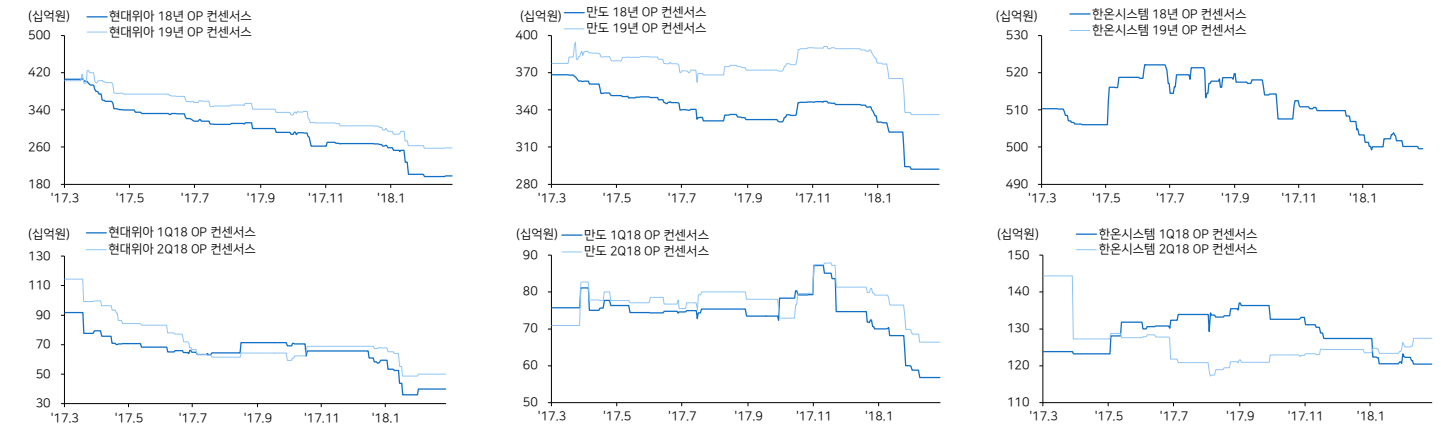
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,065.5	(0.1)	0.4	0.7	2.2	6.2	7.3
	엔/달러	106.3	0.0	0.5	(0.1)	5.8	4.9	6.6
	원/유로	1,318.1	0.1	0.5	1.3	(2.7)	2.4	(7.9)
	원/위안	168.6	(0.1)	0.2	0.4	(2.3)	2.5	(1.9)
	원/해알	325.6	0.0	0.5	1.5	1.3	10.6	11.1
	원/루블	18.6	(0.0)	1.0	1.5	(0.7)	4.5	4.9
	원/루피	16.4	0.1	0.1	2.3	3.6	7.6	6.1
유가 (달러)	WTI	61.2	0.4	1.8	(0.2)	6.8	22.6	25.2
	브렌트	65.1	0.4	2.4	1.2	3.0	17.1	25.7
	두바이	61.5	0.2	1.7	(1.3)	1.3	15.4	19.6
원자재 (달러)	천연고무	1,243	N/A	(1.0)	0.0	(4.8)	(14.5)	(36.4)
	합성고무	1,660	N/A	0.0	(1.2)	9.2	(5.1)	(34.9)
	부타디엔	1,390	N/A	0.0	2.6	27.5	(5.4)	(45.5)

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

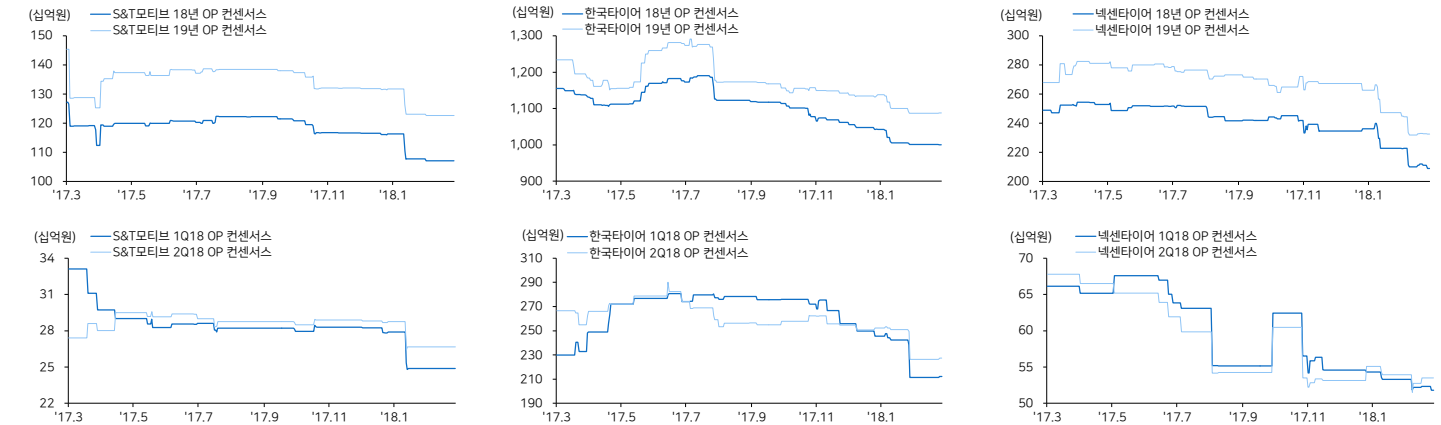
## 현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한은시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

## 기아차 카렌자, 미국서 베스트 가죽용 대형차 뽑혀 (연합뉴스)

기아차 카렌자(한국명 K7)가 미국 매체 US 뉴스 앤드 월드리포트가 선정한 '베스트 가죽용 대형차'에 뽑혔다고 기아차 미국판매법인(KMA)이 15일(현지시간) 밝힌.  
<https://goo.gl/eUQxcP>

## 눈 앞에서 AJ렌터카 농친 현대차... "미래차 플랫폼 질실한데" (인베스트조선)

글로벌 완성차 업체 중에서 카셰어링·카셰어링(차량 호출) 등 차량공유 업체를 보유하고 있지 않은 기업은 현대차가 유일. AJ렌터카는 현대차의 유력한 인수 대상 중 하나였으나 인수 실패.  
<https://goo.gl/ariNpo>

## 한국GM 노조 "기본급 동결철폐... 1인당 3000만원어치 주식 달라" (조선비즈)

한국GM 노조가 올해 기본급을 동결하고 성과급(최근 3년 평균 1066만원)을 안 받는 대신 조합원 전원에게 1인당 3000만원어치 주식을 달라고 요구. 노사는 이르면 19일부터 이 안을 놓고 협상.  
<https://goo.gl/9WqNve>

## "GM에 자율차 배정요구... 지속 투자 약속 받아야" (조선비즈)

오주 자동차 전문가들은 한국GM 사태와 관련, 한국 정부가 신차와 전기차, 자율주행차를 한국 공정에 배정하고 앞으로 계속 투자할 것이라는 약속을 GM으로부터 확실하게 받아내야 한다고 강조.  
<https://goo.gl/XzcEcq>

## 기아차 '더 K9' 내부 공개... 시야 넓어지고 대형·음성 내비 (연합뉴스)

기아차가 다음달 초 출시할 세단 '더(THE) K9'의 내부를 19일 렌더링(3차원 컴퓨터그래픽) 이미지를 통해 먼저 공개. 앞유리 양 옆을 최대한 넓히고 A필러 영역을 줄여 시야를 최대한 확보한 것이 특징.  
<https://goo.gl/1i1oX8>

## 정익선 정성미, 현대글로벌비즈 이노션 향한 공경위 할 어행계 피하나 (비즈니스포스트)

현대차, 현대제철, 현대글로벌비즈, 현대위아 등 현대차그룹 계열사들이 16일 정기 주주총회를 열기로 하면서 현대차그룹이 지배구조 개선 방안을 추가로 내놓을지 주목.  
<https://goo.gl/bo1H4H>

## 커지는 중국 고급차시장... 현대·기아차, 대응 시급 (뉴스타토)

중국이 글로벌 고급차 최대 시장으로 떠오르고 있음, 지난해 고급차 판매량이 크게 증가하면서 시장 성장을 이끌고 있음. 반면 중국 고급차 시장에 국내 업체는 보이지 않고 있어 빠른 시장 대응이 필요.  
<https://goo.gl/ecxyYA>

## 폭스바겐그룹, 전기차 대량생산체제 갖춘다 (머니투데이)

폭스바겐그룹이 2022년까지 전기차 생산공장을 16곳으로 늘릴 계획. 현재 3곳에 더해 앞으로 2년 내 그룹의 9개 공장에 전기차 생산을 위한 설비를 구축하며 유럽과 중국시장에 대용량 배터리 제조사와의 파트너십 체결도 마칠.  
<https://goo.gl/VV3ihy>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지하고 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 16일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 16일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 16일 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.