



2018-03-20

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	33.4	(3.8)	(1.3)	(1.3)	(0.7)	6.7	9.5	8.3	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.7	(3.5)	(4.4)	(4.3)	(5.7)	0.2	9.6	6.4	0.5	0.4	4.2	3.4	4.9	7.1
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.4	(2.1)	(10.6)	0.4	(6.3)	-	422.5	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	55.6	(2.5)	(2.2)	(9.9)	(12.9)	(4.4)	5.8	5.9	1.3	1.2	2.7	2.6	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	46.9	(1.3)	1.9	3.8	(12.2)	(5.0)	6.2	7.1	1.3	1.1	2.2	2.9	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	34.3	(1.5)	(2.0)	(7.3)	14.0	21.5	7.5	5.2	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.8	(2.4)	(9.2)	(6.5)	(5.3)	(16.4)	-	-	11.2	11.5	125.5	47.9	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.7	(0.8)	(1.9)	(6.4)	(5.8)	1.8	8.7	9.5	1.1	1.0	12.2	12.0	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.8	(1.1)	(2.7)	(3.9)	(6.5)	9.9	6.9	8.7	0.8	0.7	8.3	7.5	12.5	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	(0.9)	(1.5)	(0.4)	0.1	(3.5)	6.2	7.4	0.8	0.7	12.7	11.6	13.6	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	97.1	(1.2)	(0.1)	(2.7)	(3.6)	3.3	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.9	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.3	(2.3)	(0.1)	(6.1)	(7.1)	13.6	6.7	6.0	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	73.2	(0.8)	(0.6)	(2.4)	(2.2)	0.5	7.3	7.7	1.1	1.0	2.3	2.3	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.5	(1.0)	(2.4)	5.3	9.7	(2.1)	8.2	7.6	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.1
	Renault	RNO FP EQUITY	37.0	(0.8)	(0.5)	7.5	12.0	16.3	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	14.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.3	(0.3)	(1.0)	1.4	0.3	(12.5)	12.7	8.4	1.3	1.2	10.6	7.5	10.6	14.5
	Geely	175 HK EQUITY	33.0	1.7	0.9	15.7	8.0	12.1	19.4	14.2	5.9	4.5	13.1	9.4	33.7	34.7
	BYD	1211 HK EQUITY	29.0	(0.4)	(2.9)	2.0	15.4	7.4	39.4	25.6	2.9	2.7	14.5	11.8	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	73.9	1.3	0.5	12.4	18.4	27.7	12.4	11.3	2.0	1.9	9.3	7.9	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.1	(0.4)	(1.2)	(2.6)	(2.4)	(18.4)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.5	8.4	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.3	0.4	(4.7)	(7.0)	4.0	(18.0)	16.0	10.4	2.8	2.3	-	-	18.8	23.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.5	(1.2)	(4.8)	(9.1)	(20.6)	(19.1)	13.0	8.4	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	1.1	(0.4)	0.6	(9.9)	8.0	32.3	26.5	6.4	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	0.3	0.8	4.8	(3.7)	14.9	20.1	17.1	2.5	2.2	10.7	9.4	13.2	14.2
	Average			(0.9)	(1.6)	(1.5)	(0.6)	1.4	11.1	10.2	1.8	1.5	7.7	6.8	13.5	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(2.4)	0.7	1.3	(14.6)	3.2	9.0	8.1	0.7	0.7	5.3	5.0	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	(2.2)	(1.5)	(2.2)	(14.5)	(13.4)	16.8	10.7	0.4	0.4	5.6	5.1	2.6	4.2
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(2.1)	(2.1)	(13.0)	(7.5)	20.8	18.0	3.2	2.9	9.8	8.8	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.6)	(7.2)	(11.4)	(3.3)	2.5	4.6	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(0.4)	(2.4)	(2.6)	(24.1)	(6.0)	52.2	11.3	1.5	1.4	9.4	6.0	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.6)	(2.9)	(11.8)	(9.2)	21.1	7.0	6.5	0.8	0.7	4.8	3.9	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.5)	(6.1)	(2.3)	(2.8)	(16.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.2)	(1.8)	(8.5)	(13.3)	(11.6)	8.2	7.6	0.8	0.8	3.7	3.6	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.4)	(1.9)	(4.2)	4.1	8.5	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.6	(1.0)	(0.3)	(0.4)	6.5	13.6	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.2	(0.9)	3.4	1.8	(3.5)	6.5	9.3	8.2	1.9	1.5	5.3	5.3	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(0.2)	(1.1)	(5.2)	(10.5)	-	10.7	10.1	283.8	10.6	7.1	6.7	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	(1.3)	(1.2)	1.6	16.5	21.9	23.8	19.7	3.3	3.0	10.6	9.2	13.9	16.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(0.5)	(0.7)	(0.9)	(6.2)	(4.6)	8.2	7.2	4.3	3.7	4.8	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.4	(1.7)	(0.4)	(3.1)	(3.1)	3.0	13.2	11.6	2.7	2.5	7.7	6.8	22.2	21.9
	Cummins	CM I US EQUITY	28.3	(1.8)	(0.3)	(3.6)	(8.3)	(4.7)	15.5	12.6	3.4	3.2	9.1	7.9	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	0.5	(3.8)	(6.6)	(8.3)	0.0	12.0	10.8	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	47.6	(1.5)	(2.5)	(5.0)	(10.0)	7.6	14.7	13.8	1.3	1.2	6.7	6.2	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	(1.7)	(1.8)	(3.9)	(14.4)	(10.0)	11.2	9.8	0.8	0.8	5.7	5.0	7.7	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.6)	(5.3)	(8.4)	(19.2)	0.0	9.6	9.6	1.0	0.9	5.3	4.8	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.0	(0.7)	(2.7)	(8.0)	(9.3)	(8.9)	9.5	9.1	1.5	1.3	3.5	3.1	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.5	(0.7)	(0.5)	(3.5)	(3.1)	6.5	14.1	12.7	2.7	2.4	6.9	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.3	(2.3)	(1.6)	(2.8)	(12.1)	1.9	8.4	8.1	3.3	2.6	4.8	4.5	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	101.8	(1.2)	(1.8)	(3.8)	(11.4)	(4.1)	12.8	12.8	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(0.1)	(4.4)	(4.5)	5.5	2.0	14.9	13.5	2.4	2.1	6.2	5.5	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.9	(0.9)	1.0	(4.5)	(10.6)	(14.4)	21.2	14.6	4.1	3.6	5.8	5.3	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.0	(2.1)	(2.1)	(3.8)	(0.9)	16.1	14.6	12.4	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.4
	Valeo	FR FP EQUITY	17.3	(2.0)	(0.7)	(8.8)	(11.4)	(11.3)	12.8	12.6	2.8	2.5	6.3	5.9	22.0	20.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	(0.6)	0.0	2.3	41.6	22.0	15.6	13.3	3.1	2.8	8.0	7.3	21.1	22.4
	Average			(1.3)	(1.8)	(3.9)	(6.7)	0.7	12.7	10.8	2.1	1.9	6.2	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(0.5)	(4.3)	1.9	1.1	(6.3)	10.3	8.5	1.0	0.9	6.0	4.9	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.4)	0.4	2.9	3.8	(8.2)	9.0	8.3	0.9	0.9	5.1	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	5.0	9.0	(18.6)	9.3	(2.9)	-	-	0.7	0.8	16.4	12.4	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.5)	(7.3)	(16.0)	(16.1)	(13.7)	9.3	9.6	1.3	1.2	3.6	3.9	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.2	(1.5)	(2.8)	(5.3)	(12.7)	(12.5)	9.6	7.5	1.4	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.1	(1.2)	(5.1)	(9.9)	(10.7)	(3.9)	11.9	9.9	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	10.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.4	(1.0)	(2.5)	(4.6)	(13.7)	(9.3)	11.8	11.1	1.5	1.4	5.6	5.0	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.6)	(4.7)	(8.9)	(12.3)	8.0	11.9	9.5	1.1	1.0	8.2	6.7	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.8)	(4.5)	(8.5)	(24.4)	(26.1)	10.4	7.7	1.4	1.2	4.4	4.3	14.9	17.6
	Michelin	ML FP EQUITY	29.7	(1.7)	(0.3)	0.3	2.1	3.4	13.4	11.9	1.9	1.8	5.5	5.3	15.1	15.8
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.4)	(0.8)	1.9	(2.7)	(18.6)	22.4	16.3	1.8	1.8	9.3	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.5	(1.7)	(0.3)	(1.3)	0.5	(0.4)	19.8	13.2	1.6	1.5	10.8	8.0	9.3	11.7
	Average			(1.1)	(2.5)	(5.1)	(6.1)	(7.2)	12.0	10.0	1.3	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	2,475.0	(0.8)	(0.4)	2.5	0.1	2.6
	KOSDAQ	881.0	(1.5)	(0.4)	1.9	16.6	31.9
미국	DOW	24,610.9	(1.3)	(2.3)	(2.4)	(0.6)	10.0
	S&P500	2,712.9	(1.4)	(2.5)	(0.7)	1.2	8.2
	NASDAQ	7,344.2	(1.8)	(3.2)	1.4	5.5	13.7
유럽	STOXX50	3,394.8	(1.2)	(1.0)	(1.2)	(4.4)	(3.7)
	DAX30	12,217.0	(1.4)	(1.6)	(2.2)	(6.5)	(2.8)
아시아	NIKKEI225	21,480.9	(0.9)	(1.6)	(2.0)	(6.2)	5.8
	SHCOMP	3,279.3	0.3	(1.4)	2.5	(0.3)	(2.6)
	HANGSENG	31,513.8	0.0	(0.3)	2.1	7.8	12.0
	SENSEX	32,923.1	(0.8)	(2.9)	(2.3)	(2.5)	1.6
신흥국	RTS (러시아)	1,241.3	(1.0)	(3.3)	(1.9)	9.9	10.6
	BOVESPA (브라질)	83,913.1	(1.1)	(3.4)	(1.0)	15.5	10.4

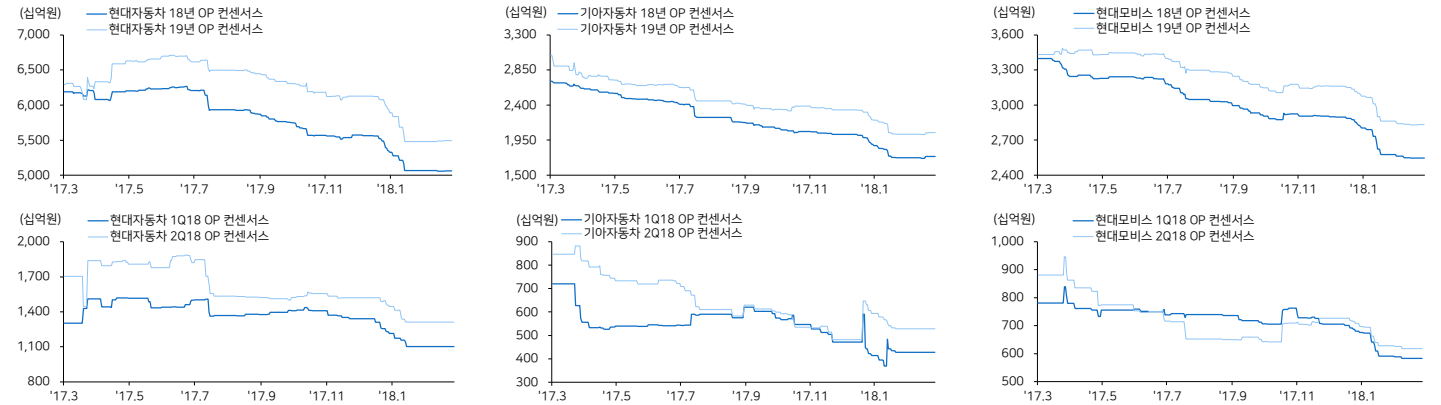
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

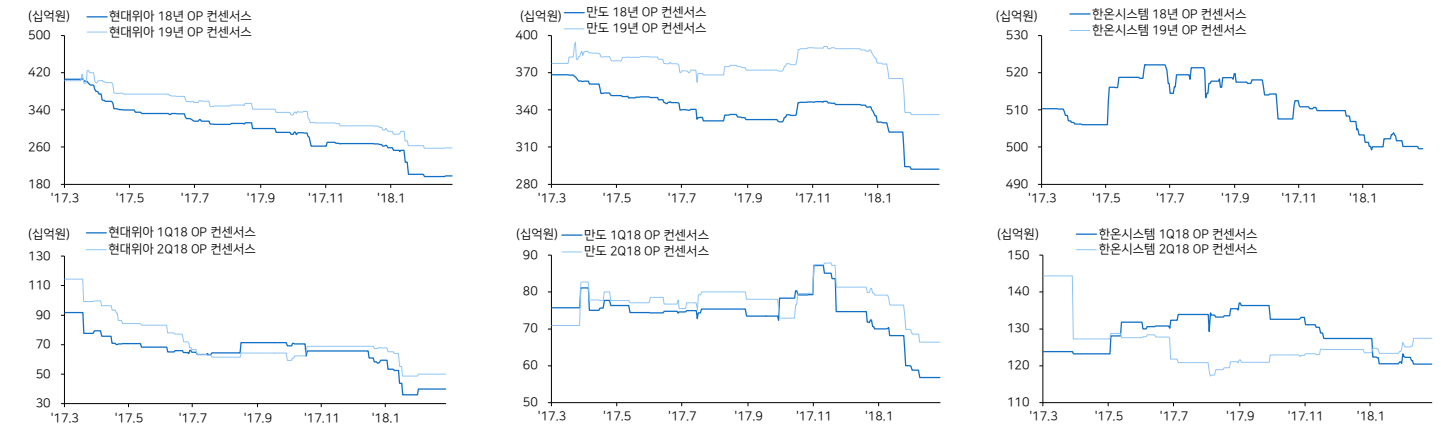
		총가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,071.5	(0.5)	(0.6)	(0.4)	1.2	5.6	4.5
	엔/달러	106.0	0.1	0.5	1.2	7.0	5.8	6.1
	원/유로	1,313.6	0.1	(0.2)	0.8	(2.5)	3.2	(8.1)
	원/위안	169.1	(0.3)	(0.5)	(0.4)	(2.8)	1.6	(4.6)
	원/헤알	326.7	(0.0)	0.1	1.3	0.5	10.5	11.0
	원/루블	18.6	0.1	0.7	2.4	(0.9)	4.8	4.7
	원/루피	16.4	(0.1)	(0.4)	0.7	3.0	7.0	4.3
유가 (달러)	WTI	62.1	0.0	2.3	0.3	6.9	23.2	28.7
	브렌트	66.1	(0.2)	1.7	0.6	3.5	19.8	27.6
	두바이	61.9	(0.2)	0.9	(0.7)	1.4	16.5	20.4
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)

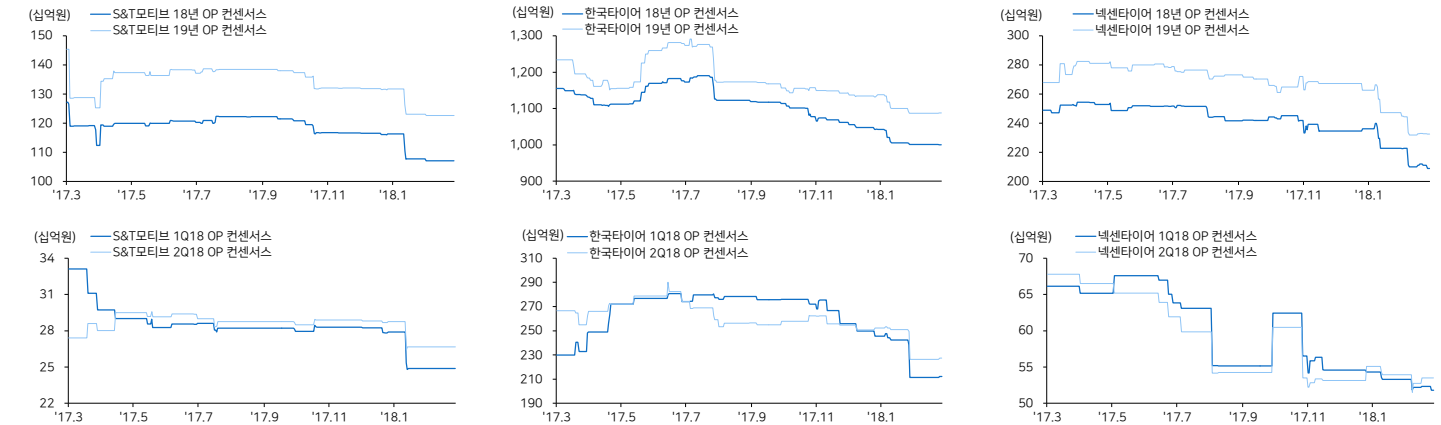
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대·기아차 "미 사고난 에어백, 한국판매차원 장착 안해" (한겨레)

미국에서 현대·기아차 차량의 에어백 결함으로 4명의 사망자가 발생해 현지 교통당국이 원인 조사에 나선 가운데, 현대·기아차는 "미국에서 발견된 에어백 결함 문제가 국내 판매 차량과는 관련이 없다"고 밝힘.

<https://goo.gl/eJwspr>

"미국 철강관세 한국 제외, 이변주 중 결본 날 것" (한국경제)

백운강 산업통상자원부 장관은 미국의 철강 관세 부과 대상국에서 한국이 제외될 가능성에 대해 긍정적으로 답변. FTA 개정 협상에서 한국이 양보해야 하는 것 아니냐는 질문에는 "그렇지 않다"고 언급.

<https://goo.gl/FBg9xC>

이동길 회장-김호타이어 노조, 해외매각 논의 결렬...연담 지속키로 (한국금융)

이동길 산업은행 회장이 광주를 방문해 김호타이어 노조와 면담을 했음에도 불구하고, 더블스타 매각에 관한 뚜렷한 입장 차이만 확인. 다만 앞으로 이 회장은 노조와 형식과 시간에 구애 없이 대화를 지속하기로 합의.

<https://goo.gl/efkQdT>

우버 자율주행차, 애리조나서 교통사고...보행자 숨져 (연합뉴스)

우버의 자율주행차가 미국 애리조나 주 피닉스 교외에서 교통사고를 내 보행자가 숨졌다고 AP통신 등 미국 언론이 19일(현지시간) 보도. 구체적인 사고 정황은 알려지지 않음.

<https://goo.gl/JyUBC6>

정의선 부회장에 실리는 무게...정몽구 회장보다 등기이사 직할 많아져 (녹색경제)

현대자동차그룹이 정의선 부회장으로의 승계작업에 속도를 내고 있음. 정몽구 회장이 현대건설 등기이사에서 물러나면서 현대차그룹 최초로 정의선 부회장의 그룹사 내 등기이사 직할이 정몽구 회장보다 많아짐.

<https://goo.gl/naFAMo>

"한 달에 1대도 못 팔아"... 한승 쉬는 GM 대리점 (세계일보)

한국 GM 사태로 딜러들 상당수가 월 1대도 팔지 못하는 상황에 부딪혀 생계를 호소하며 이직하는가 하면 대리점들은 운 영비조차 마련하기 힘들 정도.

<https://goo.gl/3xE4Vj>

현대차, 특정 모델 집중화 현상 가속화... "독이나, 약이나" (아시아투데이)

판매 급감을 맞은 현대자동차가 올해 '신차 물량공세'로 판매량 향상에 나선 계획. 현대차가 국내 포함해 중국·미국·유럽 등 '빅4 시장'에서 출시할 차량은 대략 26종. 전년도 같은 시장에 출시된 차량 대비 2배 가까운 수치

<https://goo.gl/WgJ71i>

中 인터넷 공룡 '3총사', 자동차업체들 쥘락पर्ल락다 (연합뉴스)

중국 IT업계 공룡들이 자동차 산업에 끼어들면서 영향력을 갈수록 확대하고 있다고 월 스트리트 저널이 보도. 바이두와 알리바바, 텐센트는 전기차, 차량공유, 자율주행차, 온라인 자동차 판매에 대한 투자 확대하며 입지 강화.

<https://goo.gl/bqgxxL>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 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.