



2018-03-21

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	33.6	0.7	(0.7)	(4.7)	1.7	7.8	9.6	8.4	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.6
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.0	1.8	(1.8)	(5.6)	(2.9)	4.4	9.8	6.6	0.5	0.5	4.3	3.5	4.9	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.2)	(1.6)	(10.8)	0.4	(5.8)	-	421.7	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	55.3	(0.3)	(2.9)	(9.5)	(13.2)	(5.1)	5.8	5.9	1.3	1.2	2.7	2.6	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	46.8	(0.2)	1.9	3.4	(12.6)	(5.1)	6.2	7.1	1.3	1.1	2.2	2.9	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	34.8	1.6	(0.1)	(4.5)	15.0	22.8	7.7	5.3	1.2	1.1	2.2	1.6	16.6	19.7
	Tesla	TSLA US EQUITY	56.2	(1.0)	(9.2)	(7.2)	(5.6)	(16.9)	-	-	11.1	11.4	124.3	47.5	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.2	0.4	(1.7)	(6.1)	(6.0)	1.7	8.7	9.5	1.1	1.0	12.2	11.9	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.4	0.1	(1.8)	(5.3)	(6.5)	9.3	6.9	8.8	0.8	0.7	8.3	7.5	12.5	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.6	0.6	(0.9)	(0.2)	0.2	(3.3)	6.2	7.5	0.8	0.7	12.7	11.6	13.6	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.8	0.5	1.5	(2.2)	(3.1)	3.2	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.9	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	106.6	1.2	3.7	(2.5)	(4.3)	14.4	6.8	6.1	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	73.3	1.0	1.6	(0.9)	(1.1)	1.8	7.4	7.8	1.1	1.0	2.3	2.3	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.4	0.0	(0.4)	5.1	10.3	(2.3)	8.2	7.6	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.3
	Renault	RNO FP EQUITY	37.0	0.8	1.1	9.6	14.0	16.9	6.1	5.9	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	14.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	16.1	(0.2)	(1.2)	0.5	1.0	(13.1)	12.7	8.4	1.3	1.2	10.5	7.4	10.6	14.5
	Geely	175 HK EQUITY	33.7	2.2	3.8	15.8	7.8	13.6	19.9	14.5	6.1	4.6	13.4	9.6	33.7	34.7
	BYD	1211 HK EQUITY	28.4	(0.9)	(4.2)	(0.8)	14.4	2.3	39.0	25.4	2.9	2.6	14.2	11.6	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	73.0	(1.0)	0.0	11.2	16.8	25.1	12.3	11.2	2.0	1.9	9.2	7.8	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	9.0	0.0	(1.2)	(2.6)	(2.2)	(17.6)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.3	8.2	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.0	(2.0)	(4.2)	(8.3)	0.9	(20.7)	15.7	10.2	2.7	2.2	-	-	18.8	23.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.6	0.9	(4.1)	(7.0)	(19.5)	(18.1)	13.2	8.5	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	43.6	0.3	0.5	0.2	(8.6)	8.1	32.4	26.6	6.4	5.5	20.1	16.2	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.1	(0.2)	1.1	4.6	(0.2)	14.7	20.0	17.1	2.5	2.2	10.7	9.3	13.2	14.2
	Average			0.3	(0.7)	(1.5)	(0.0)	1.5	11.1	10.3	1.8	1.5	7.7	6.8	13.5	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	3.3	4.2	4.9	(9.8)	8.1	9.3	8.4	0.7	0.7	5.5	5.3	8.2	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	1.5	2.0	(2.3)	(12.0)	(11.1)	17.1	11.2	0.5	0.4	5.7	5.3	2.6	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(2.9)	(4.1)	(11.1)	(4.9)	20.7	17.9	3.2	2.9	9.7	8.8	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.8	(5.2)	(12.0)	(2.1)	3.3	4.6	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	(0.4)	(1.1)	(6.6)	(25.4)	(5.6)	51.9	11.3	1.5	1.4	9.4	5.9	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.1	(1.1)	(8.8)	(5.9)	21.1	7.1	6.6	0.8	0.7	4.9	3.9	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(6.0)	(4.3)	0.4	(16.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.9)	(2.3)	(10.5)	(12.4)	(12.3)	8.1	7.5	0.8	0.7	3.6	3.6	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	1.0	(5.5)	5.6	15.7	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	2.0	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.5	(0.1)	(1.4)	(0.6)	4.9	13.1	11.2	9.8	3.1	3.4	6.3	5.7	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.4	1.1	4.9	2.7	(3.0)	7.0	9.4	8.3	1.9	1.6	5.4	5.3	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	(0.6)	(2.1)	(2.1)	(12.2)	-	10.6	10.0	282.0	10.6	7.1	6.6	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	0.2	(1.2)	2.6	16.7	21.2	23.8	19.7	3.3	3.0	10.6	9.2	13.9	16.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.0	(1.3)	(2.5)	(3.0)	(8.7)	(6.9)	8.1	7.1	4.2	3.7	4.7	4.4	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.3	(1.0)	(1.5)	(4.2)	(5.6)	1.3	13.1	11.5	2.7	2.4	7.6	6.7	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.5	0.9	0.4	(3.5)	(8.1)	(3.7)	15.7	12.7	3.5	3.2	9.1	7.9	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	0.0	(2.4)	(6.8)	(8.8)	(0.9)	12.0	10.8	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	47.5	0.3	(2.1)	(5.1)	(11.9)	5.4	14.7	13.8	1.3	1.2	6.7	6.2	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.1	1.3	(1.0)	(2.5)	(13.8)	(9.4)	11.3	10.0	0.9	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	1.3	(4.8)	(7.8)	(18.7)	(1.0)	9.8	9.7	1.0	0.9	5.3	4.9	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	2.7	0.1	(5.1)	(8.4)	(7.5)	9.8	9.4	1.5	1.4	3.6	3.2	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.6	1.1	2.5	(2.0)	(1.6)	6.5	14.2	12.9	2.7	2.4	6.9	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.4	1.4	1.7	(3.4)	(10.4)	3.8	8.5	8.3	3.3	2.6	4.8	4.6	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	102.0	1.1	1.0	(2.9)	(9.2)	(4.0)	12.9	13.0	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	8.0	1.5	(1.4)	(3.2)	4.4	4.1	15.1	13.7	2.4	2.1	6.2	5.6	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.8	0.5	2.7	(4.9)	(9.8)	(16.5)	21.3	14.6	4.1	3.6	5.8	5.3	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.2	1.8	0.8	(3.1)	1.3	16.4	14.8	12.6	2.7	2.4	5.2	4.7	18.6	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.4	1.3	1.7	(8.7)	(11.0)	(8.7)	13.0	12.7	2.9	2.6	6.4	5.9	22.0	20.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.0	0.1	(1.2)	1.5	39.6	23.1	15.6	13.4	3.1	2.9	8.0	7.2	21.1	22.4
	Average			0.7	(0.6)	(3.9)	(6.0)	1.3	12.8	10.9	2.1	1.9	6.2	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.8	(0.5)	(2.0)	(4.0)	2.2	(5.9)	10.2	8.4	1.0	0.9	6.0	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(0.8)	1.7	0.8	3.4	(8.6)	8.9	8.2	0.9	0.8	5.0	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	(5.0)	1.8	(23.8)	9.0	(15.4)	-	-	0.7	0.8	16.3	12.3	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(2.9)	(10.8)	(17.1)	(15.0)	9.3	9.5	1.3	1.2	3.6	3.8	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.2	(0.1)	(1.1)	(4.9)	(13.5)	(13.1)	9.6	7.5	1.4	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	2.6	(1.7)	(7.7)	(8.1)	(2.1)	12.2	10.1	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	0.0	(2.3)	(4.2)	(13.8)	(9.1)	11.8	11.1	1.5	1.4	5.5	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.4	(3.6)	(9.0)	(12.4)	7.6	12.0	9.6	1.1	1.0	8.2	6.7	8.9	10.8
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.5)	(4.0)	(9.0)	(25.2)	(27.3)	10.3	7.7	1.4	1.2	4.3	4.3	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	1.2	0.5	0.0	3.2	4.2	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.3	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.4	0.3	0.2	(1.6)	(18.8)	23.5	16.4	1.8	1.9	9.3	7.7	8.5	11.1
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	0.8	(0.5)	0.4	(0.8)	2.3	19.9	13.3	1.6	1.5	10.8	8.0	9.3	11.7
	Average			0.1	(1.1)	(4.9)	(5.8)	(8.1)	12.1	10.0	1.3	1.2	6.6	5.7	11.5	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,485.5	0.4	(0.4)	2.3	2.3	3.3
	KOSDAQ	890.4	1.1	0.5	1.7	20.3	34.7
미국	DOW	24,727.3	0.5	(1.1)	(1.0)	0.0	10.3
	S&P500	2,716.9	0.1	(1.7)	0.0	1.4	8.3
	NASDAQ	7,364.3	0.3	(2.0)	1.8	5.8	14.1
유럽	STOXX50	3,412.1	0.5	0.4	(0.5)	(4.4)	(3.6)
	DAX30	12,307.3	0.7	0.7	(1.3)	(6.1)	(2.3)
아시아	NIKKEI225	21,381.0	(0.5)	(2.7)	(2.7)	(6.5)	5.1
	SHCOMP	3,290.6	0.3	(0.6)	2.9	(0.3)	(2.0)
	HANGSENG	31,549.9	0.1	(0.2)	0.4	7.4	12.2
	SENSEX	32,996.8	0.2	(2.5)	(2.5)	(2.3)	1.9
신흥국	RTS (러시아)	1,256.0	1.2	(2.3)	(2.7)	11.4	12.1
	BOVESPA (브라질)	84,163.8	0.3	(2.6)	(1.9)	14.7	10.7

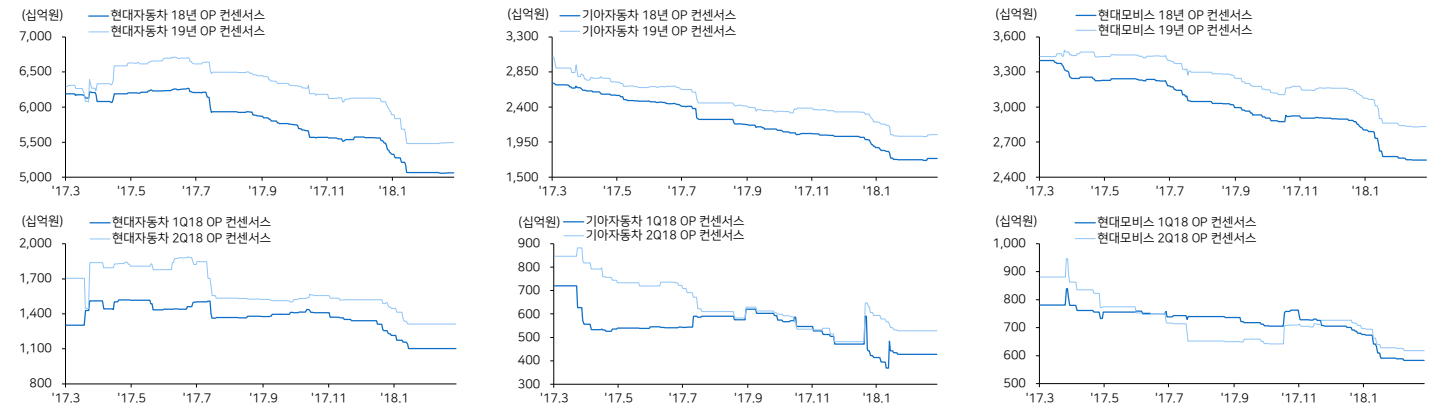
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

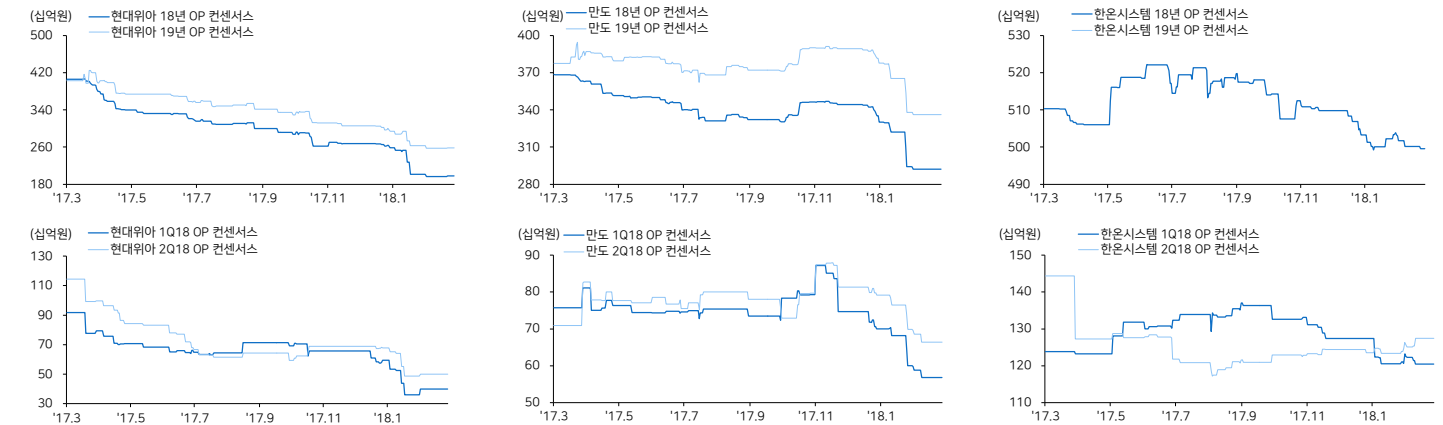
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,068.7	0.3	(0.1)	0.4	1.1	5.6	4.8
	엔/달러	106.5	0.0	(0.2)	1.2	6.4	5.6	4.9
	원/유로	1,319.7	(0.5)	(0.3)	0.6	(3.0)	2.7	(8.5)
	원/위안	168.8	0.2	(0.2)	0.3	(2.7)	1.5	(4.4)
	원/해알	323.7	0.0	0.9	1.7	0.9	11.5	12.4
	원/루블	18.5	0.5	0.5	2.4	(0.2)	5.5	4.8
	원/루피	16.4	0.3	0.4	1.1	2.8	7.1	4.6
유가 (달러)	WTI	63.7	0.3	4.5	3.3	9.2	26.1	34.6
	브렌트	67.4	2.1	4.3	3.3	4.4	19.8	30.6
	두바이	62.3	0.7	1.8	(0.2)	1.6	16.4	21.3
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)

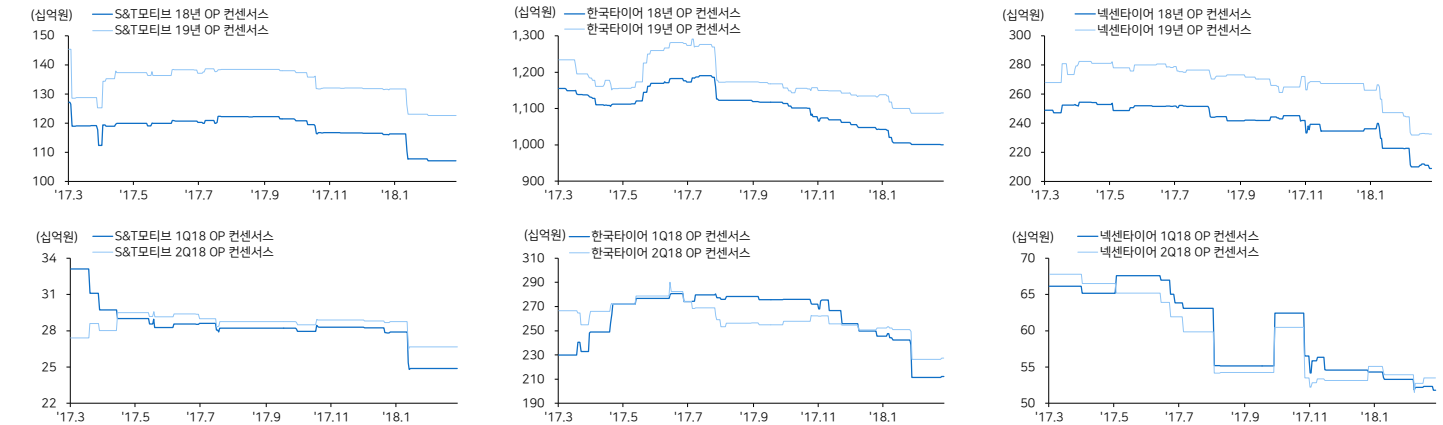
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

현대차 주요모델 대규모 할인 판매 (한국일보)

현대차 미국법인(HMA)에 따르면 모델에 따라 구입 시 최고 3,750달러까지 현금 보너스(Bonus Cash)를 지급하는 특별 대세일 시즌 오브 모어 이벤트(Season of More Event)가 오는 4월 2일까지 현대차 딜러에서 일제히 진행 중.
https://goo.gl/AX42wK

기아차, 6년만에 완전변경 'THE K9' 예약판매 개시 (한국일보)

기아차가 20일 6년 만에 완전변경 모델인 '더(THE) K9'을 공개하고 예약판매를 시작. 기아차는 더 K9 3.3 터보 가솔린 모델을 올 하반기 북미, 중동 등 해외 시장에도 수출해 연간 6,000대를 판매할 계획.
https://goo.gl/3CJWwj

전기·수소차 수요 폭증... 갑갑 못하는 '친환경차 보조금' (국민일보)

현대자동차의 수소전기차 '넥쏘'가 예약 판매량이 하루 만에 보조금 지급 대수를 3배 이상 초과하며 질주. 일반 전기차 수요도 일파감치 올해 보조금 지급 대수를 앞질러 우려했던 '보조금 고갈 사태'가 현실화.
https://goo.gl/VNMFbQd

도요타도 북미 자율주행차 시험운행 중단 (서울경제)

우버가 자율주행차의 시험 주행 중 보행자를 치어 숨지게 한 사건이 발생한 가운데 일본 자동차회사인 도요타가 미국 캘리포니아·미시간 주에서 진행해온 자율주행차 시험 운행을 전면 중단한다고 20일(현지시간) 밝혔다.
https://goo.gl/NPyJGA

'달리는 공기청정기' 현대차 수소전기차 넥쏘, 예약판매 인기 폭주 (브레이크뉴스)

현대차에 따르면 차세대 수소전기차 '넥쏘'가 예약판매 하루 만에 733대가 예약. 이는 올해 보조금 지급 대수 240여대의 3배가 넘는 수치로, 차세대 수소전기차에 대한 관심이 높음을 입증.
https://goo.gl/JFfUuV

기아차 "2020년 자동차선 변경 차량 출시" (지디넷코리아)

기아자동차도 현대자동차처럼 자동차선 변경이 가능한 차량을 오는 2020년 출시할 예정. 기아차는 자동차선 변경을 허용하는 국내 도로교통법이 마련해야 해당 기술이 탑재된 차량 출시가 용이할 것이라고 전망.
https://goo.gl/qoqpD1

한국GM 새 이사전에 남미를 투입... '브라질식 회생' 모색하나(연합뉴스)

한국GM이 비상근 임원인 '기타 비상무이사'를 전일 교체하면서 GM 남미사업부문 인사 2명을 영입. 이 때문에 업계에서는 GM이 브라질식 회생 모델을 적용해 한국GM 경영정상화를 추진하려는 것이 아니냐는 관측.
https://goo.gl/ecseii

폭스바겐 임원, '자율주행 자동차 시장에서 중국이 중요한 역할 한다' (데일리시큐)

폭스바겐(Volkswagen)의 전기 이동성 사업부 책임자 크리스티안 쾰러가 중국이 자율주행 자동차를 장려하는 규정을 채택할 것으로 기대한다고 중국이 운전자 없는 자율주행 자동차 수요 촉진에 중요한 역할을 할 수 있다고 언급.
https://goo.gl/9hDyLM

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 21일 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.