



2018-03-22

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	34.0	1.3	(1.0)	(1.6)	1.0	8.8	9.7	8.5	0.6	0.6	10.0	9.9	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	(0.5)	(3.0)	(5.5)	(3.9)	4.6	9.8	6.5	0.5	0.4	4.3	3.5	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.4	0.2	(9.3)	0.2	(3.8)	-	423.3	0.9	0.8	6.0	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	56.4	1.9	(0.3)	(7.3)	(10.9)	(3.9)	5.9	6.0	1.3	1.2	2.8	2.7	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	47.2	1.0	0.7	4.7	(11.1)	(4.2)	6.2	7.1	1.3	1.2	2.2	2.9	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	35.5	2.0	2.6	(2.1)	17.0	23.9	7.9	5.4	1.2	1.1	2.2	1.7	16.6	19.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	57.3	1.9	(3.1)	(5.0)	(4.6)	(13.6)	-	-	11.3	11.6	126.3	48.2	-32.8	-20.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.6	0.4	(1.7)	(5.3)	(5.9)	1.8	8.7	9.5	1.1	1.0	12.2	12.0	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.5	0.1	(1.8)	(4.3)	(6.6)	8.7	6.9	8.8	0.8	0.7	8.3	7.5	12.5	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	47.7	0.6	(0.9)	0.7	(0.1)	(2.8)	6.2	7.5	0.8	0.7	12.6	11.4	13.6	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	96.2	(0.7)	1.1	(2.6)	(3.9)	2.3	7.3	7.3	1.1	1.0	2.7	2.9	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.6	(1.2)	0.1	(2.9)	(5.5)	12.8	6.7	6.0	0.8	0.7	2.5	2.3	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	73.5	0.1	2.3	(0.8)	(2.0)	1.1	7.4	7.8	1.1	1.0	2.3	2.3	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.3	(0.2)	(1.1)	5.5	9.2	(4.2)	8.2	7.5	1.2	1.1	1.9	1.8	14.5	14.5
	Renault	RNO FP EQUITY	36.6	(1.3)	(0.6)	9.2	11.3	14.4	6.0	5.9	0.8	0.7	3.7	3.4	13.6	14.0
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.9	(0.9)	(1.5)	(0.3)	0.2	(13.2)	12.5	8.3	1.3	1.2	10.8	7.4	10.6	14.5
	Geely	175 HK EQUITY	31.6	(6.2)	(1.5)	8.9	0.6	10.5	18.6	13.7	5.7	4.3	12.5	9.2	33.7	34.4
	BYD	1211 HK EQUITY	28.5	0.7	(2.8)	1.1	14.3	4.5	39.2	25.5	2.9	2.7	14.3	11.6	8.0	11.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	71.6	(2.0)	(1.9)	6.3	14.5	19.4	12.1	10.9	2.0	1.8	9.0	7.6	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	8.9	(0.1)	(0.2)	(3.9)	(1.6)	(17.7)	3.9	3.6	0.7	0.6	7.2	8.1	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	13.0	0.2	(2.0)	(6.8)	(4.0)	(16.3)	15.7	10.2	2.7	2.2	-	-	18.9	23.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	(1.5)	(5.7)	(6.9)	(20.9)	(18.9)	13.0	8.4	1.6	1.3	4.0	3.1	12.3	16.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.1	0.8	0.3	2.8	(8.5)	10.0	32.7	26.8	6.5	5.5	20.3	16.4	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.2	0.6	2.4	3.2	(0.1)	15.8	20.1	17.2	2.5	2.2	10.7	9.4	13.2	14.2
	Average			0.1	(0.7)	(1.0)	(0.8)	1.6	11.1	10.2	1.8	1.5	7.6	6.8	13.5	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	1.3	3.3	5.6	(9.0)	8.5	9.4	8.5	0.7	0.7	5.6	5.0	8.2	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	2.5	3.3	(0.5)	(11.2)	(9.6)	17.5	11.5	0.5	0.5	5.8	5.3	2.6	3.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	(2.9)	(4.1)	(12.0)	(3.7)	20.8	18.0	3.2	2.9	9.8	8.8	15.7	16.7
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.6	(3.8)	(9.4)	(4.3)	3.5	4.6	5.9	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.1	0.2	(1.5)	(7.9)	(25.2)	(3.6)	52.1	11.3	1.5	1.4	9.4	5.9	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(3.4)	(2.9)	(12.2)	(12.2)	21.3	6.9	6.4	0.7	0.7	4.7	3.8	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(5.8)	(4.8)	0.8	(14.1)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.2)	(2.8)	(10.7)	(12.8)	(11.8)	8.1	7.5	0.8	0.7	3.6	3.6	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	0.0	(5.0)	2.0	13.5	2.9	4.9	0.4	0.4	2.8	1.9	14.8	8.2
	Lear	LEA US EQUITY	13.8	2.1	2.2	0.6	7.0	14.4	11.4	10.0	3.2	3.5	6.4	5.8	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	22.2	3.5	8.3	4.4	(0.2)	9.4	9.7	8.6	2.0	1.6	5.6	5.5	20.7	20.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.6	1.5	1.8	(2.8)	(9.1)	-	10.8	10.1	286.1	10.7	7.1	6.7	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	14.0	1.1	(0.2)	3.9	17.1	20.6	24.1	19.9	3.4	3.0	10.7	9.3	13.9	16.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	3.1	2.4	1.3	(1.4)	(5.9)	(4.6)	8.3	7.3	4.3	3.8	4.8	4.5	55.9	47.1
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.5	2.0	1.0	(1.9)	(1.8)	3.0	13.4	11.7	2.7	2.5	7.7	6.8	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.6	0.3	1.2	(2.9)	(7.5)	(3.0)	15.7	12.8	3.5	3.3	9.2	8.0	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.2	0.0	(2.4)	(6.0)	(9.3)	(1.2)	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)	(4.4)	(13.1)	4.7	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)	(1.1)	(14.7)	(9.8)	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)	(4.7)	(19.4)	(0.6)	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	(3.2)	(8.7)	(7.9)	9.8	9.4	1.5	1.4	3.6	3.2	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	58.6	(0.1)	1.3	(3.0)	(1.3)	5.3	14.2	12.9	2.7	2.4	6.9	6.3	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.3	(0.6)	(0.8)	(5.1)	(12.1)	(0.1)	8.5	8.2	3.3	2.6	4.8	4.5	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	101.8	(0.3)	1.1	(3.3)	(9.6)	(4.6)	12.9	12.9	2.2	2.2	7.3	7.3	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	7.9	(0.9)	0.4	(4.6)	2.4	2.2	15.0	13.6	2.4	2.1	6.2	5.6	16.8	16.5
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	18.0	1.1	2.2	(3.1)	(8.8)	(12.7)	21.5	14.8	4.2	3.6	5.9	5.3	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	12.0	(1.1)	(1.0)	(7.2)	(0.9)	14.1	14.7	12.5	2.7	2.3	5.2	4.7	18.6	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.6	0.9	1.9	(9.4)	(10.5)	(9.8)	13.1	12.8	2.9	2.6	6.4	6.0	22.0	20.6
	GKN	GKN LN EQUITY	11.1	1.0	(2.0)	1.6	37.7	24.9	15.8	13.2	3.2	2.9	8.1	7.4	21.1	22.4
	Average			0.7	(0.3)	(3.6)	(6.1)	1.4	12.8	10.9	2.1	2.0	6.3	5.6	17.3	18.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.7	(1.1)	(4.4)	(3.9)	0.0	(5.6)	10.1	8.3	1.0	0.9	5.9	4.8	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	(1.2)	1.2	3.4	(7.2)	8.9	8.2	0.9	0.8	5.0	5.2	11.0	10.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.7	0.6	2.3	(24.2)	6.6	(9.2)	-	-	0.7	0.8	16.3	12.3	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.3	0.2	(7.5)	(16.2)	(13.1)	9.4	9.7	1.3	1.2	3.7	3.9	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	7.3	0.5	0.5	(3.3)	(13.5)	(13.2)	9.6	7.7	1.4	1.3	5.4	4.6	15.5	19.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	2.6	1.7	(4.2)	(8.9)	(2.7)	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)	(3.2)	(15.1)	(8.9)	11.8	11.1	1.5	1.4	5.6	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.4	(3.6)	(6.2)	(13.1)	7.1	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)	(9.6)	(25.3)	(27.1)	10.3	7.7	1.4	1.2	4.3	4.3	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	29.8	0.0	0.2	(1.0)	3.4	2.1	13.5	12.0	2.0	1.8	5.6	5.4	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(1.2)	(2.0)	(0.2)	(3.1)	(19.0)	26.4	16.7	1.8	1.9	9.7	7.9	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.5	(0.1)	(1.5)	0.0	(0.7)	4.7	19.9	13.3	1.6	1.5	10.8	8.1	9.3	11.7
	Average			0.2	(1.5)	(3.9)	(6.4)	(7.2)	12.1	10.0	1.3	1.2	6.7	5.7	11.4	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

	지수	증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,485.0	(0.0)	(0.0)	2.9	1.8	4.0
	KOSDAQ	885.6	(0.5)	(0.2)	1.8	16.3	36.5
미국	DOW	24,682.3	(0.2)	(0.3)	(0.5)	(0.4)	10.4
	S&P500	2,711.9	(0.2)	(1.4)	0.4	1.0	8.5
	NASDAQ	7,345.3	(0.3)	(2.0)	1.8	5.5	14.4
유럽	STOXX50	3,401.0	(0.3)	0.3	(0.9)	(4.3)	(4.0)
	DAX30	12,309.2	0.0	0.6	(1.2)	(5.8)	(2.2)
아시아	NIKKEI225	21,381.0	(0.5)	(2.7)	(2.7)	(6.5)	5.1
	SHCOMP	3,281.0	(0.3)	(0.3)	0.4	(0.5)	(2.1)
	HANGSENG	31,414.5	(0.4)	(0.1)	1.4	6.2	12.7
	SENSEX	33,136.2	0.4	(2.1)	(2.0)	(2.4)	3.8
신흥국	RTS (러시아)	1,270.1	1.1	1.5	(2.4)	11.8	13.1
	BOVESPA (브라질)	84,976.6	1.0	(1.2)	(1.2)	13.1	12.4

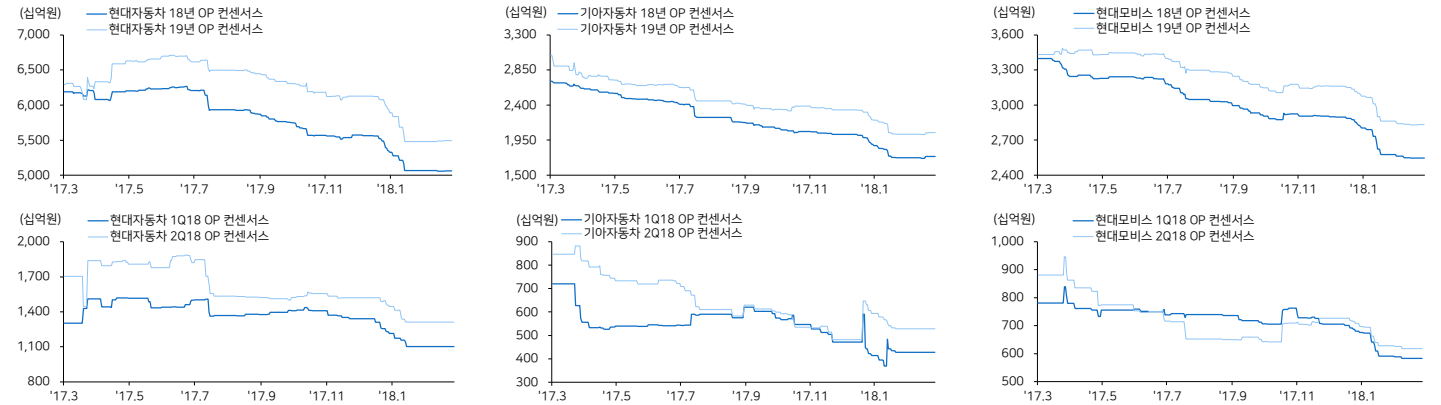
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

환율, 유가, 원자재

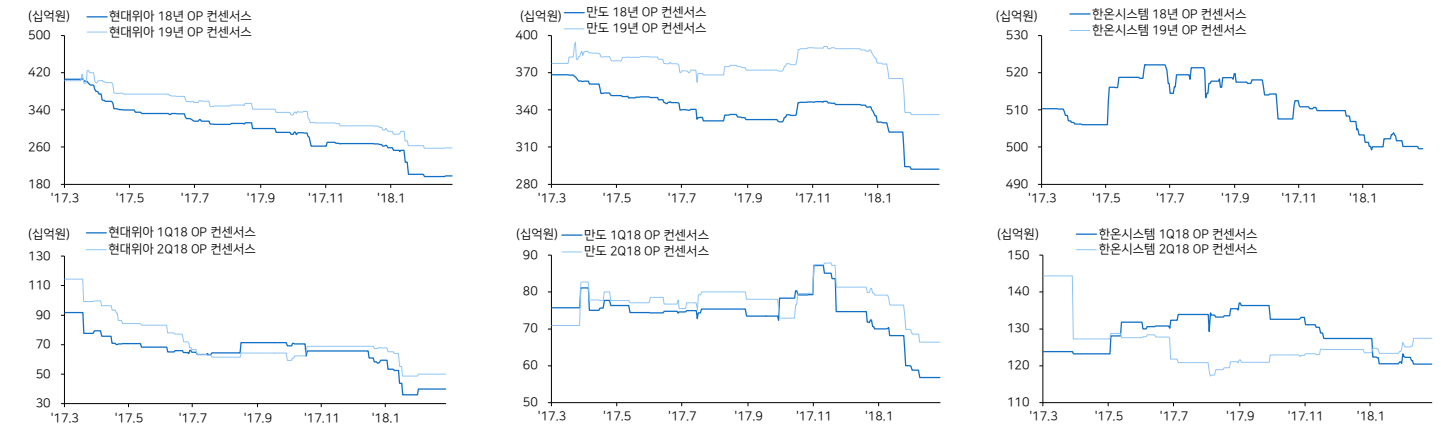
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,072.3	(0.3)	(0.7)	0.4	1.0	5.6	4.5
	엔/달러	106.0	0.0	0.3	0.7	6.9	5.6	4.8
	원/유로	1,314.4	0.4	0.4	0.9	(2.4)	2.5	(8.4)
	원/위안	169.6	(0.5)	(0.7)	0.1	(3.0)	1.4	(4.1)
	원/해알	325.4	(0.0)	0.1	2.1	(0.8)	11.4	11.2
	원/루블	18.7	(0.1)	(0.6)	2.1	(1.4)	4.9	3.3
	원/루피	16.4	(0.3)	(0.1)	1.0	2.8	6.3	4.3
유가 (달러)	WTI	65.6	0.7	7.3	4.6	12.3	29.6	36.6
	브렌트	69.5	3.0	7.1	6.2	7.0	23.1	36.3
	두바이	62.8	0.9	2.4	0.6	2.5	17.4	23.0
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)

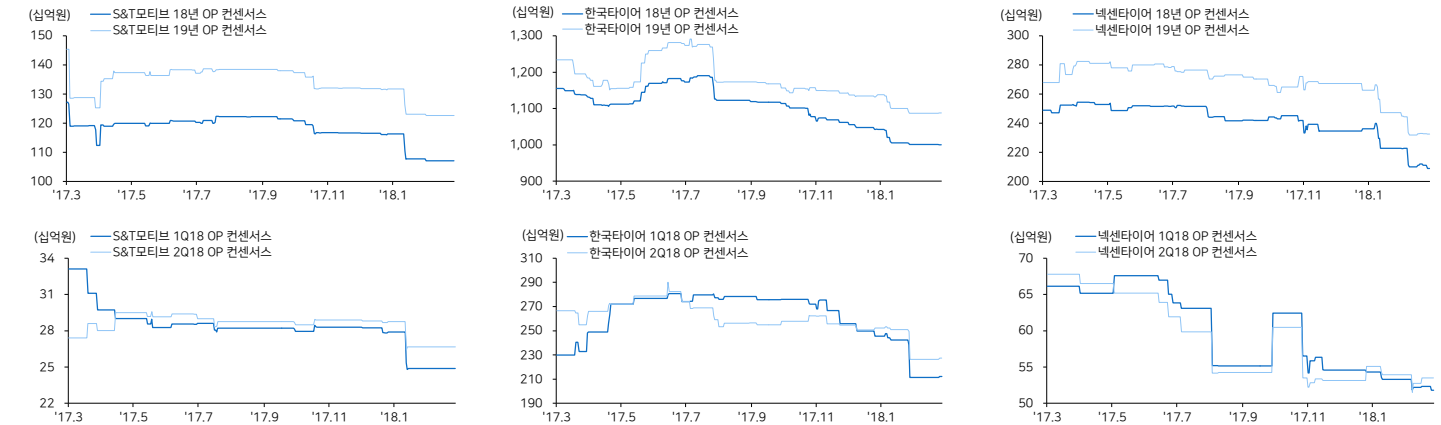
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

경쟁자 없는 현대·기아차, 신차 쏟아내며 내수시장 장악 (디지털타임스)

한국GM 이수호 현대·기아차 신차 출렁현상 심화. 현대차의 신형 반타페와 수소전기차 넥소, 기아차의 더 K9과 뉴 K3 등 내놓는 모델마다 사전 예약 주문이 쏟아지면서 동반 돌풍.
<https://goo.gl/sg7HyR>

현대차 신사옥 상반기 착공 '난망'...정부심사 또 '보류 판정' (연합뉴스)

서울 삼성동 한전부지에 현대차그룹이 신사옥으로 추진 중인 현대차 글로벌비즈니스센터(GBC) 건립이 정부의 수도권정비위원회 심의에서 또 보류. 인구유발 효과를 제대로 평가하지 않았다는 이유.
<https://goo.gl/HxocQj>

만도, 정몽원 회장과 사내이사진 전원교체...왜? (비즈니스위크)

만도가 정몽원 회장을 제외한 모든 사내이사진을 한 번에 교체할 계획. 오는 30일 개최할 정기주주총회에서 송범석, 김광근, 탁일환, 김만영 등 부사장급 임원 4명을 사내이사로 신규 선임하는 안건을 의결키로 함.
<https://goo.gl/Z2rcQv>

친환경 상용차' 액셀 발는 현대차 (서울경제)

현대차그룹이 버스과 트럭 등 상용 부문에서도 전기구동차 작업의 속도를 높이는 중. 내년부터 포터 등 소형 트럭의 전기차 모델 출시를 시작으로 중형 버스와 대형트럭 역시언트까지 친환경화에 나선다는 목표를 세움.
<https://goo.gl/n3tVCu>

기아차, 'K9 고급 브랜드 독립은 없다' (오토타임스)

기아차 제품개발팀 관계자들은 신형 K9을 위한 고급 브랜드 도입보다 기아차를 대표하는 플래그십으로 신차를 개발했다고 밝힘. 별도 브랜드 육성보다 기함의 성공을 통해 기아차 브랜드 자체 위상을 높이겠다는 설명.
<https://goo.gl/Vzke3S>

로이터 "현대차, 우버 사고 이후 자율주행차 개발 신중" (로이터)

로이터통신은 최근 미국에서 우버 자율주행차 보행자 사망 사고 이후 자율주행차 개발에 신중한 입장을 취하고 있다고 보도. 현대차 관계자는 "자율주행차 대량 생산에 신중한 태도를 취하고 있다"고 로이터를 통해 밝힘.
<https://goo.gl/k9nhXN>

제 앞가릴 못한 더블스타, 경영실적'영랑' (헤럴드경제)

산업은행이 금호타이어의 유일한 희망이라고 강조하는 중국 더블스타의 경영실적이 영망인 것으로 확인. 외형은 물론 내실에서도 훨씬 앞서는 금호타이어를 과연 경영할 수 있을 지 의문이 제기.
<https://goo.gl/ZRs9qH>

친환경차 보조금 고갈 전망..추가 보조금은 미정 (머니투데이)

21일 환경부에 따르면 올해 책정한 수소전기차 국고보조금은 1대당 2250만원으로, 지난해 이월 금액까지 포함해 총 240여대가 보조금 혜택을 받을 수 있음. 예상 수요에 비해 보조금 지원 대상이 턱없이 부족.
<https://goo.gl/ZmF99N>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 22일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 22일 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.