

2018-03-28

## 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	33.9	3.0	1.0	(4.6)	(1.3)	4.8	9.6	8.5	0.6	0.6	10.0	9.8	6.0	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	12.9	1.0	(0.6)	(7.6)	(5.2)	2.9	9.7	6.5	0.5	0.4	4.3	3.5	4.9	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.6)	(1.6)	(7.9)	(2.7)	(4.4)	-	415.0	0.9	0.8	5.9	-	-4.7	0.2
	GM	GM US EQUITY	52.4	(3.1)	(5.5)	(13.2)	(15.6)	(14.1)	5.5	5.5	1.2	1.2	2.6	2.5	18.9	24.7
	Ford	F US EQUITY	46.1	0.0	(1.5)	2.1	(12.4)	(8.3)	6.1	7.0	1.3	1.1	2.2	2.8	23.7	16.6
	FCA	FCAU US EQUITY	33.6	(2.5)	(3.5)	(5.0)	10.8	15.7	7.4	5.1	1.1	1.0	2.1	1.6	16.6	19.8
	Tesla	TSLA US EQUITY	50.6	(8.2)	(10.1)	(20.5)	(10.4)	(18.1)	-	-	9.9	10.3	113.6	43.2	-32.8	-20.9
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.0	3.7	0.9	(4.8)	(4.6)	1.8	8.7	9.6	1.1	1.0	12.1	11.9	13.0	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	66.4	3.7	(0.6)	(6.9)	(6.5)	7.6	6.7	8.7	0.8	0.7	8.1	7.5	12.8	9.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	48.4	2.3	1.5	0.4	0.5	1.3	6.2	7.5	0.8	0.8	12.7	11.6	13.8	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	93.9	(0.5)	(4.2)	(6.0)	(7.3)	(1.3)	7.0	7.0	1.1	1.0	2.6	2.8	16.6	16.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.4	(0.8)	(3.0)	(4.9)	(7.0)	8.3	6.6	5.9	0.8	0.7	2.5	2.2	12.6	12.4
	BMW	BMW GR EQUITY	74.1	0.7	(0.2)	(2.2)	(1.7)	1.0	7.4	7.7	1.1	1.0	2.4	2.2	15.5	13.2
	Pugeot	UG FP EQUITY	22.8	0.7	0.7	4.2	10.5	(4.8)	8.3	7.5	1.2	1.1	2.0	1.8	14.5	14.5
	Renault	RNO FP EQUITY	36.8	1.0	(1.9)	5.3	11.6	13.8	6.0	5.8	0.8	0.7	3.7	3.3	13.6	13.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	15.2	(0.1)	(7.6)	(11.9)	(7.3)	(15.0)	11.6	8.0	1.2	1.1	10.3	7.4	10.6	14.3
	Geely	175 HK EQUITY	29.4	(1.0)	(12.7)	(6.1)	(9.8)	9.8	17.2	12.7	5.3	3.9	11.5	8.5	33.7	34.0
	BYD	1211 HK EQUITY	27.8	1.1	(3.5)	(2.4)	3.8	(5.9)	36.9	24.6	2.8	2.5	13.4	11.4	8.0	11.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	66.8	(1.6)	(9.2)	(0.3)	7.5	10.3	11.2	10.1	1.8	1.7	8.2	6.9	16.8	16.7
	Changan	200625 CH EQUITY	8.5	(0.5)	(5.1)	(8.6)	(7.0)	(22.2)	3.7	3.4	0.6	0.6	6.4	7.1	18.1	17.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	12.4	(2.4)	(4.7)	(14.7)	(10.7)	(12.6)	14.7	9.7	2.6	2.1	-	-	18.9	23.7
	Tata	TTMT IN EQUITY	17.4	(0.4)	(2.3)	(10.5)	(20.9)	(17.5)	12.9	8.3	1.5	1.3	3.9	3.0	12.2	16.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	44.2	1.0	0.6	0.0	(8.1)	12.1	32.6	26.7	6.4	5.5	20.4	16.5	21.2	22.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	15.3	(0.2)	0.5	2.3	(0.7)	21.1	20.6	17.6	2.5	2.2	12.3	10.9	17.7	14.2
	Average			0.0	(2.8)	(4.9)	(3.9)	(0.6)	10.8	10.0	1.7	1.5	7.5	6.7	13.7	14.1
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	5.4	4.9	7.5	(6.8)	5.4	9.7	8.8	0.8	0.7	5.9	5.3	8.2	8.6
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	3.5	1.5	(3.8)	(14.0)	(12.5)	17.3	11.6	0.5	0.5	5.8	5.3	2.6	3.6
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.4	2.1	(4.8)	(14.4)	(5.9)	21.2	18.3	3.2	3.0	9.9	8.9	15.7	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	0.3	(0.8)	(11.2)	(5.5)	2.7	4.6	5.8	0.4	0.4	6.5	5.6	8.5	6.4
	만도	204320 KS EQUITY	2.3	4.0	7.5	(5.0)	(20.7)	(4.1)	55.8	12.1	1.6	1.5	9.8	6.2	2.7	12.6
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	1.2	(4.0)	(10.6)	(12.4)	16.3	6.8	6.3	0.7	0.7	4.7	3.7	11.3	10.9
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(5.0)	(12.6)	(6.9)	(17.5)	-	-	0.4	-	-	-	-4.0	-
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.8)	(2.6)	(11.8)	(16.5)	(17.7)	7.9	7.3	0.8	0.7	3.5	3.5	10.1	10.4
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.1)	(4.0)	(4.0)	(5.0)	4.5	2.9	4.3	0.4	0.4	2.8	1.9	14.5	9.1
	Lear	LEA US EQUITY	13.3	(1.7)	(1.9)	(1.8)	3.7	7.2	10.9	9.6	3.0	3.4	6.2	5.6	33.4	31.3
	Magna	MGA US EQUITY	21.0	(1.3)	(1.9)	(3.7)	(4.1)	2.1	9.2	8.1	1.9	1.5	5.3	5.2	20.7	20.6
	Delphi	DLPH US EQUITY	4.5	(1.4)	(1.3)	(2.3)	(10.7)	-	10.5	9.9	278.5	10.5	7.0	6.6	218.1	169.1
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	(1.0)	(0.6)	0.8	14.8	19.2	23.7	19.7	3.3	2.9	10.5	9.1	13.9	16.2
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.9	(2.2)	(2.0)	(2.4)	(9.8)	(12.5)	7.9	7.0	4.1	3.7	4.7	4.4	55.9	48.0
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	(2.2)	(1.8)	(1.8)	(4.6)	(2.5)	12.9	11.3	2.6	2.4	7.5	6.6	22.2	21.9
	Cummins	CMU US EQUITY	28.1	(1.2)	(1.4)	(6.7)	(9.9)	(5.7)	15.4	12.6	3.4	3.2	9.0	7.8	23.2	26.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.4	4.5	1.0	(7.0)	(7.6)	(3.0)	12.1	11.0	1.2	1.1	4.7	4.3	10.3	10.7
	Denso	6902 JP EQUITY	47.8	4.3	0.4	(5.5)	(12.1)	3.3	14.7	13.8	1.3	1.2	6.6	6.1	9.2	9.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.0	2.4	(0.1)	(4.6)	(14.9)	(9.3)	11.2	9.8	0.8	0.8	5.7	5.1	7.7	8.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	3.5	0.9	(6.0)	(18.3)	(0.1)	9.7	9.7	1.0	0.9	5.3	4.9	11.2	10.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.1	3.1	2.4	(5.3)	(6.8)	(8.8)	9.8	9.3	1.5	1.4	3.6	3.2	16.7	15.5
	Continental	CON GR EQUITY	57.5	(0.9)	(3.3)	(3.8)	(4.8)	1.2	13.8	12.5	2.7	2.3	6.7	6.0	20.1	19.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.0	0.2	(4.7)	(7.4)	(16.1)	(7.5)	8.1	7.9	3.2	2.5	4.7	4.3	42.9	35.0
	BASF	BAS GR EQUITY	100.0	(0.1)	(3.3)	(6.2)	(12.5)	(8.0)	12.5	12.5	2.2	2.2	7.2	7.1	17.5	16.5
	Hella	HLE GR EQUITY	7.9	1.6	(2.2)	(4.6)	2.3	6.3	14.6	13.4	2.4	2.1	6.1	5.4	16.8	16.4
	Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	17.6	(0.1)	(2.2)	(4.1)	(11.4)	(15.0)	20.8	14.3	4.0	3.5	5.8	5.1	9.8	26.4
	Faurecia	EO FP EQUITY	11.8	1.4	(3.9)	(7.1)	(3.3)	10.3	14.3	12.1	2.6	2.3	5.1	4.6	18.6	19.5
	Valeo	FR FP EQUITY	17.1	0.6	(3.1)	(1.8)	(13.9)	(13.8)	12.6	12.3	2.8	2.5	6.2	5.8	22.0	20.5
	GKN	GKN LN EQUITY	11.2	(0.3)	1.3	(0.1)	36.6	26.7	15.8	13.2	3.2	2.9	8.2	7.3	21.1	22.4
	Average			0.7	(1.1)	(4.9)	(8.2)	(1.8)	12.6	10.8	2.1	1.9	6.2	5.5	17.3	18.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.6	0.6	(2.6)	(9.7)	(2.4)	(9.2)	9.9	8.2	1.0	0.9	5.9	4.7	10.6	11.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	0.4	0.8	2.9	3.8	(6.8)	9.0	8.4	0.9	0.9	5.1	5.1	11.0	10.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	0.8	(2.2)	3.0	(13.9)	8.9	(18.9)	-	-	0.7	0.8	16.4	12.3	-5.0	-6.0
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.2)	(2.8)	(11.3)	(18.9)	(22.6)	9.0	9.3	1.3	1.2	3.5	3.7	14.5	13.5
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.9	(0.6)	(4.7)	(9.4)	(18.0)	(19.7)	9.1	7.4	1.4	1.3	5.2	4.5	15.5	19.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.2	3.0	0.9	(6.2)	(7.6)	(7.7)	12.0	10.0	1.1	1.0	6.0	5.6	9.4	10.7
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	1.6	(0.5)	(4.6)	(12.9)	(10.8)	11.7	11.0	1.4	1.4	5.6	4.9	12.7	13.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	3.6	0.2	(8.0)	(11.3)	5.1	11.9	9.6	1.1	1.0	8.2	6.7	8.9	10.8
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	4.0	0.9	(9.9)	(21.5)	(27.4)	10.5	7.9	1.4	1.3	4.4	4.4	14.9	17.1
	Michelin	ML FP EQUITY	28.3	0.2	(6.4)	(6.4)	(2.8)	(4.7)	12.7	11.2	1.8	1.7	5.3	5.0	15.1	15.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	(0.8)	(3.0)	(3.2)	(6.7)	(19.3)	25.9	16.4	1.8	1.8	9.5	7.8	7.6	10.7
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.6	2.7	4.4	0.1	2.2	13.0	20.8	13.9	1.7	1.5	11.3	8.4	9.3	11.7
	Average			1.0	(0.8)	(6.8)	(7.4)	(11.5)	12.0	9.9	1.3	1.2	6.6	5.7	11.4	12.6

(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	%CHG				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,452.1	0.6	(1.3)	1.0	(0.6)	3.3
	KOSDAQ	858.8	0.6	(3.5)	0.2	7.6	32.5
미국	DOW	23,857.7	(1.4)	(3.5)	(6.1)	(3.7)	6.8
	S&P500	2,612.6	(1.7)	(3.8)	(4.8)	(2.6)	4.2
	NASDAQ	7,008.8	(2.9)	(4.8)	(4.4)	1.0	8.6
유럽	STOXX50	3,317.0	1.2	(2.8)	(3.5)	(5.9)	(6.9)
	DAX30	11,970.8	1.6	(2.7)	(3.7)	(7.8)	(5.8)
아시아	NIKKEI225	21,317.3	2.7	(0.8)	(3.4)	(6.4)	4.7
	SHCOMP	3,166.6	1.1	(3.8)	(2.8)	(3.9)	(5.2)
	HANGSENG	30,790.8	0.8	(2.4)	(0.2)	3.1	12.3
	SENSEX	33,174.4	0.3	0.5	(3.0)	(2.0)	6.0
신흥국	RTS (러시아)	1,244.0	1.1	(1.0)	(3.2)	8.1	10.5
	BOVESPA (브라질)	83,808.1	(1.5)	(0.4)	(3.6)	10.2	13.6

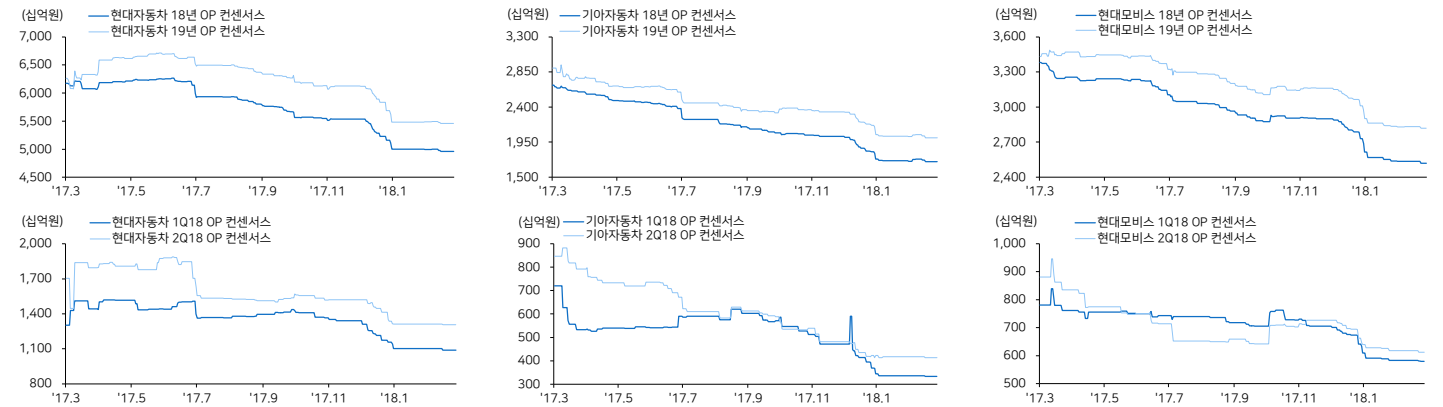
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 환율, 유가, 원자재

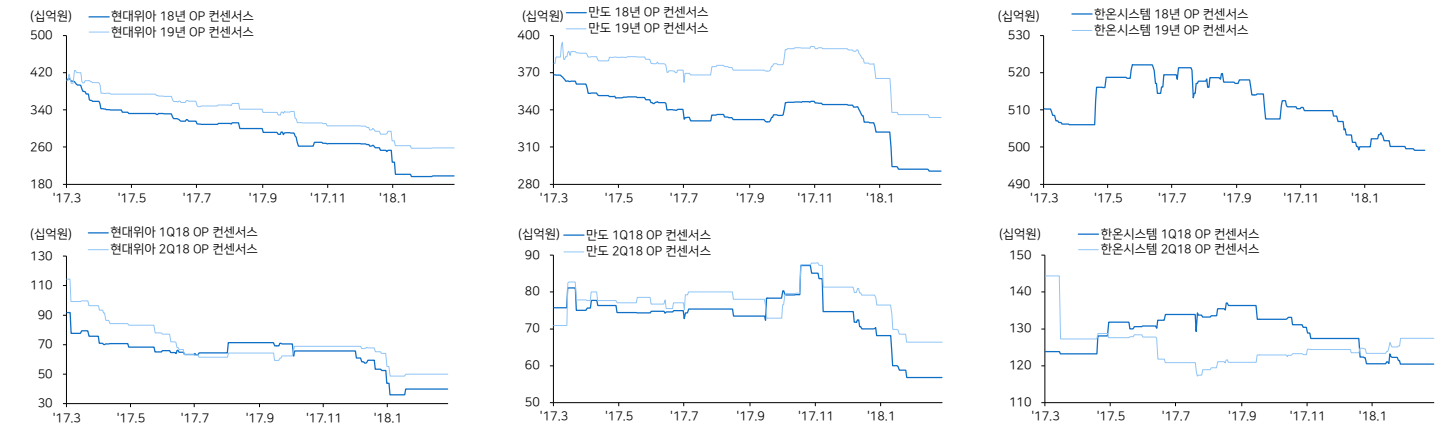
		증가	%CHG					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율 (원)	원/달러	1,070.4	1.0	(0.2)	0.1	0.4	6.6	4.0
	엔/달러	105.4	(0.0)	0.6	1.2	7.1	6.6	5.5
	원/유로	1,329.9	0.7	(0.8)	(0.6)	(4.0)	0.9	(9.2)
	원/위안	170.5	0.9	(1.0)	(0.5)	(3.9)	0.8	(5.0)
	원/해알	323.0	0.1	0.7	3.7	0.0	11.5	10.0
	원/루블	18.7	0.2	0.2	3.0	(0.5)	5.8	4.7
	원/루피	16.5	1.2	(0.4)	0.3	1.7	5.4	3.9
유가 (달러)	WTI	64.8	(0.6)	(0.5)	5.2	8.3	25.7	34.0
	브렌트	70.1	(0.0)	4.0	5.2	5.5	21.1	38.1
	두바이	62.8	(0.0)	0.8	0.1	2.0	16.9	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)

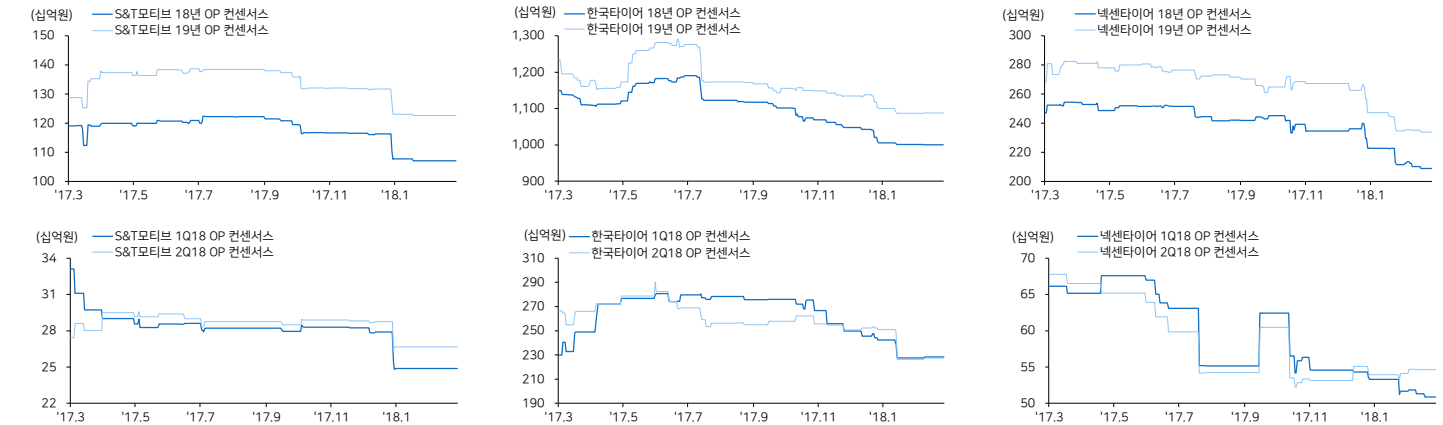
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한운시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

### \*현대차 기아차\* 아우디, 2020년 수소차 출시 선언 (글로벌이코노믹)

세계 주요 자동차 업체들이 미래차로 주목받는 수소차 개발 경쟁에 뛰고 있다고 27일 관련 업계에 따르면 독일 아우디가 오는 2020년 수소차 출시를 목표로 관련 기술 개발에 적극 나서고 있음.

<https://goo.gl/Fj8e42>

### 소형 SUV 현대차 '코나' 독주 지속...티볼리와 1000대 차 (아시아타임즈)

현대자동차 '코나'가 소형 스포츠유틸리티(SUV) 시장에서 쌍용자동차 '티볼리'를 제치고 간격을 더욱 벌리는 중.코나는 올들어 월 3000대 이상 판매되며 6873대의 누적 판매를 기록했다. 반면 티볼리는 5873대에 그침.

<https://goo.gl/6Arza9>

### 정부, 도공·현대차 SPC 만들어 수소차충전소 보급 추진(중합) (머니투데이)

국토교통부 장관은 수소차 충전소 보급계획에 대해 "한국도로공사(수소차 충전소) 부지를 제공하고 현대차가 시설을 설치하는 것으로 의견이 상당히 많이 정리 됐다"며 민간합동 SPC를 건설을 언급

<https://goo.gl/2mh5g6>

### 한국타이어, 트럭·버스 타이어 사업 강화 (덕벨)

한국타이어가 트럭·버스 타이어(TBR) 사업을 잇따라 강화. 중국 최대 민영버스회사 등 국내외 법인고객이 늘어나면서 TBR 부문 품질관리 서비스를 강화하기로 함.

<https://goo.gl/B2fo6H>

### [단독]현대차 \*픽업트럭\* 미국 생산...쏘나타 베나 생산라인 늘리나 (서울경제)

픽업트럭 판매 연장으로 미국공장 운영에 대한 현대차의 고심이 깊어질 전망이다. 혼류 생산 중인 현대차 미국 앨라배마 공장에서 적정 생산 차종은 4종인데 품질 저하 우려에도 불구하고 생산 차종을 늘릴지, 기존 생산 차종을 뺄지.

<https://goo.gl/LnYqH4>

### 기아차, \*스마트 판매전략\* 미국 인기몰이 (글로벌이코노믹)

인공지능(AI) 세일즈맨인 챗봇 '기안(Kian)' 등 기아자동차의 AI 관련 마케팅 · 판매 전략이 미국에서 큰 관심을 끌고 있음. 현지에서 판매 부진을 벗어나지 못하는 기아차의 새로운 돌파구가 될지 주목.

<https://goo.gl/4BaUu6>

### 주물업계, 생산중단 유보 결정... \*현대차 납품단가 인상 검토\* (뉴스핌)

주물업계 대표들이 모여 회의한 끝에 생산중단 조치를 유보하기로 결정. 주물업계 관계자는 "생산중단 강행을 논의했지만, 현대자동차가 납품단가 인상에 긍정적인 검토를 하고 있다는 답변이 와서 이 같은 결정을 내렸다"고 전했다.

<https://goo.gl/M9Zn3i>

### GM, 외투기업 지정 협조 요청...정부 \*부합 여부 검토 중\* (YTN)

한국GM의 부도 위험까지 경고한 GM 본사 사장이 정부에 외국인투자기업 지정 협조를 당부. 산업부는 GM의 투자계획이 외투지역 지정 요건에 부합하는지 검토 중이라고 설명.

<https://goo.gl/5XxYDr>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 3월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 28일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 3월 28일 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.