



2019-01-18

## 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	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E	
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	27.7	0.8	5.3	9.7	11.6	4.4	11.2	7.6	0.5	0.5	12.0	9.6	3.5	5.1	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	14.2	0.3	1.9	3.7	17.7	10.6	9.5	7.6	0.5	0.5	4.0	3.3	5.4	6.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.4	0.5	3.2	6.6	(3.7)	-	-	0.8	0.9	6.0	5.1	-8.7	-5.1	
	GM	GM US EQUITY	60.6	1.6	10.2	10.4	19.8	(4.4)	6.1	6.2	1.4	1.2	3.3	2.9	23.2	20.9	
	Ford	F US EQUITY	37.3	0.8	(3.6)	(1.6)	(4.6)	(23.0)	6.3	6.5	0.9	0.8	2.2	2.1	13.8	10.8	
	FCA	FCAU US EQUITY	28.9	0.6	3.8	7.6	3.4	(15.5)	4.9	4.6	0.9	0.8	1.5	1.5	18.5	18.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	66.9	0.4	0.7	(0.3)	27.8	7.6	-	55.2	10.0	9.1	32.4	17.6	-6.7	10.9	
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.5	(0.8)	1.7	0.2	2.2	(9.1)	8.2	7.9	1.0	0.9	10.9	10.5	12.4	11.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.6	(0.1)	2.6	5.9	3.6	(3.8)	7.8	7.5	0.7	0.6	7.8	7.4	8.9	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.3	0.1	1.0	(2.2)	(9.9)	(12.7)	6.8	6.3	0.6	0.6	2.4	2.1	9.5	9.6	
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.1	(1.6)	(0.8)	4.6	(7.2)	(15.3)	6.5	6.0	0.8	0.7	2.1	3.1	12.6	12.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	92.9	(0.7)	(0.8)	1.4	1.5	0.8	5.9	5.2	0.6	0.6	1.7	1.4	11.3	11.7	
	BMW	BMW GR EQUITY	59.2	(0.4)	(1.8)	(3.7)	(5.3)	(10.9)	6.8	6.6	0.8	0.8	5.0	4.9	12.2	12.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.4	(1.1)	5.1	16.5	2.1	0.6	6.4	5.5	1.1	1.0	1.6	1.5	20.5	19.1	
	Renault	RNO FP EQUITY	21.2	(1.3)	(0.8)	2.7	(18.8)	(23.9)	4.0	3.8	0.4	0.4	2.1	1.9	11.6	11.3	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	8.3	(0.4)	4.3	13.5	14.0	(6.6)	7.8	7.6	0.8	0.7	5.4	5.1	10.2	10.1	
	Geely	175 HK EQUITY	14.9	0.7	5.5	(15.9)	(15.3)	(42.0)	7.0	6.5	2.0	1.6	4.3	3.8	32.0	28.4	
	BYD	1211 HK EQUITY	19.9	(6.1)	(8.0)	(20.5)	(13.1)	(1.4)	32.6	24.5	1.8	1.6	11.8	10.3	5.7	7.2	
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.4	(1.7)	0.8	0.1	(9.0)	(23.2)	7.9	7.4	1.2	1.1	5.8	4.8	15.8	15.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	0.3	(3.5)	6.4	(13.8)	(43.4)	6.9	4.8	0.3	0.3	4.9	4.4	5.0	6.6	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	4.9	0.1	4.0	16.3	0.4	(42.3)	4.6	3.9	0.9	0.8	-	-	21.6	21.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(0.3)	(0.5)	5.8	2.8	(26.6)	22.4	8.2	0.6	0.6	3.3	2.7	3.1	7.6	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.0	0.4	(0.7)	(5.6)	6.5	(21.7)	27.1	22.7	4.6	4.1	16.5	13.7	17.8	18.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.4	1.2	0.2	(4.7)	(3.3)	(18.6)	15.2	13.3	2.0	1.8	8.2	7.1	14.9	15.2	
	<b>Average</b>				<b>(0.1)</b>	<b>1.1</b>	<b>2.6</b>	<b>0.5</b>	<b>(13.2)</b>	<b>9.3</b>	<b>8.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.8</b>	<b>5.1</b>	<b>11.4</b>	<b>12.4</b>
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	3.5	5.6	3.5	8.4	(6.3)	10.2	8.7	0.6	0.6	4.9	4.0	6.5	7.2
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	1.2	1.8	4.9	11.3	(7.8)	-	13.4	0.3	0.3	7.8	5.7	-0.5	2.1
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	1.3	10.6	11.7	3.9	10.6	22.7	18.3	3.1	2.9	10.1	9.0	14.0	16.2
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.4	4.7	7.1	1.4	(8.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
		만도	204320 KS EQUITY	1.5	(1.9)	3.7	0.0	8.6	(22.8)	11.2	8.9	1.0	0.9	5.5	5.0	9.4	10.9
에스엘		005850 KS EQUITY	0.7	0.5	2.2	9.1	22.4	12.6	12.5	8.0	0.7	0.7	6.0	4.0	5.8	9.0	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	0.2	4.5	(4.8)	(2.2)	(23.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
S&T모티브		064960 KS EQUITY	0.4	4.0	0.7	7.0	13.3	(5.4)	7.3	7.7	0.6	0.5	2.6	2.0	8.0	7.2	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.1	0.6	7.5	1.3	4.9	(25.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear		LEA US EQUITY	10.8	0.9	3.7	24.6	11.8	(21.0)	8.3	8.2	2.4	2.2	4.6	4.5	27.5	24.8	
Magna		MGA US EQUITY	18.8	(0.3)	0.2	13.2	2.3	(17.3)	7.5	7.0	1.5	1.3	4.8	4.6	20.8	20.3	
Delphi		DLPH US EQUITY	1.5	(1.6)	(8.7)	7.8	(31.0)	(65.4)	3.7	4.7	4.8	3.1	3.7	4.2	172.8	93.2	
Autoliv		ALV US EQUITY	7.6	0.2	0.6	8.4	(5.0)	(27.2)	11.0	9.8	2.5	2.2	6.6	5.9	18.2	24.1	
Tenneco		TEN US EQUITY	3.0	2.5	6.7	19.7	(4.3)	(24.6)	5.1	4.7	18.1	5.4	7.7	4.4	23.9	32.2	
BorgWarner		BWA US EQUITY	9.4	1.1	2.0	17.8	5.8	(12.2)	9.2	8.7	2.0	1.7	5.7	5.3	22.5	20.8	
Cummins		CMI US EQUITY	26.1	2.6	4.1	10.4	(0.7)	6.8	10.7	9.4	3.2	2.8	6.9	6.1	30.2	30.3	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.9	2.2	6.1	6.6	(9.4)	(18.2)	9.0	8.5	0.8	0.8	3.9	3.7	9.3	9.3	
Denso		6902 JP EQUITY	41.3	(0.2)	0.4	1.5	(2.7)	(7.8)	12.9	11.8	1.1	1.0	5.6	5.1	8.3	8.6	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.3	0.6	0.4	0.3	(5.1)	(10.5)	9.5	8.8	0.7	0.7	5.0	4.6	7.8	7.9	
JTEKT		6473 JP EQUITY	4.7	0.7	4.8	3.1	(12.7)	(11.5)	9.6	8.7	0.8	0.8	4.9	4.5	9.0	9.3	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.3	0.3	1.1	2.8	(13.9)	(20.2)	8.9	7.9	1.1	1.0	2.7	2.4	13.1	13.2	
Continental		CON GR EQUITY	33.0	(0.8)	(0.5)	6.3	(7.6)	(36.4)	9.1	9.3	1.5	1.3	4.6	4.4	16.7	14.7	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.4	(1.9)	(1.9)	7.1	(25.5)	(32.9)	5.3	5.0	1.6	1.3	3.5	3.2	33.4	29.3	
BASF		BAS GR EQUITY	74.5	0.8	(0.5)	8.5	(8.2)	(23.8)	11.0	11.0	1.6	1.6	8.1	7.7	14.1	13.1	
Hella		HLE GR EQUITY	5.6	(1.1)	5.5	16.5	(4.6)	(23.5)	9.8	10.2	1.5	1.4	3.6	4.1	17.5	14.0	
Thyssenkrupp		TKA GR EQUITY	12.6	(0.6)	(2.7)	2.3	(22.3)	(29.9)	30.9	11.4	3.2	2.3	5.1	6.9	10.7	20.2	
Faurecia		EO FP EQUITY	6.2	(2.0)	0.5	15.2	(19.4)	(42.6)	6.9	6.5	1.3	1.2	2.6	2.6	19.5	18.5	
Valeo		FR FP EQUITY	7.9	(0.2)	(4.6)	7.4	(18.9)	(46.7)	8.8	7.6	1.3	1.2	4.0	3.7	13.9	15.1	
<b>Average</b>					<b>0.5</b>	<b>2.2</b>	<b>7.7</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(18.8)</b>	<b>9.8</b>	<b>8.8</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>5.1</b>	<b>4.6</b>	<b>15.7</b>	<b>16.4</b>
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	4.4	8.6	(5.3)	(14.2)	(9.3)	8.6	8.0	0.7	0.7	4.5	4.1	8.9	8.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.4	0.2	1.9	5.2	(12.0)	8.8	7.9	0.7	0.6	5.1	4.9	7.7	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.5	(0.2)	1.0	(6.2)	(0.6)	(16.3)	-	-	1.0	1.2	19.4	15.0	-13.7	-11.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.7	2.5	9.1	32.7	34.8	16.2	12.6	-	-	5.2	4.8	8.6	10.8	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	3.8	(5.8)	(1.5)	(5.5)	(7.9)	7.8	6.9	1.0	0.9	5.3	5.0	12.6	13.7	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.2)	(0.5)	(3.4)	(16.6)	(23.3)	9.3	8.6	0.7	0.7	5.1	4.8	7.9	8.1	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.0	(1.4)	(1.7)	(5.6)	(2.0)	0.0	10.5	10.4	1.3	1.2	5.1	4.8	12.5	11.6	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.6)	1.4	(2.5)	(2.2)	(4.4)	9.7	8.1	0.9	0.8	7.0	6.3	9.4	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	0.5	(1.4)	(6.4)	(25.1)	(14.4)	9.7	7.0	1.0	0.9	4.7	3.8	11.3	16.4	
	Michelin	ML FP EQUITY	20.6	0.8	0.2	4.2	(9.0)	(16.5)	9.3	8.2	1.3	1.2	4.7	4.1	14.6	15.2	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.1	0.6	(0.5)	0.0	(6.2)	25.5	20.6	1.7	1.7	8.3	7.6	7.0	8.3	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	2.0	(0.2)	(3.9)	(7.3)	4.3	(19.7)	13.4	10.3	1.2	1.1	7.8	6.5	9.0	11.0	
	<b>Average</b>				<b>0.8</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(2.5)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(10.7)</b>	<b>10.6</b>	<b>9.0</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>5.8</b>	<b>5.3</b>	<b>9.5</b>	<b>10.6</b>

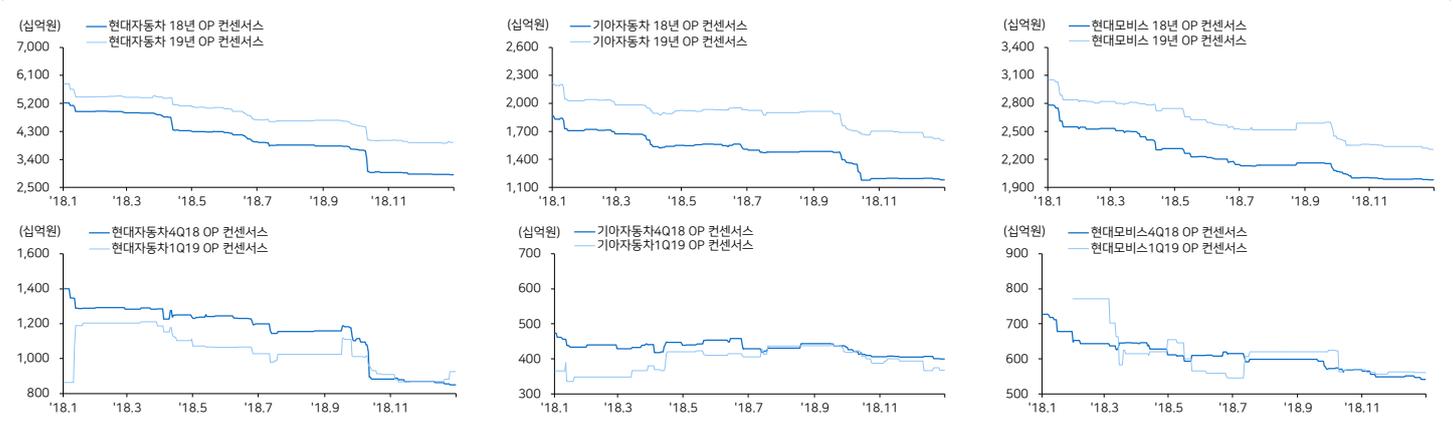
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 지수

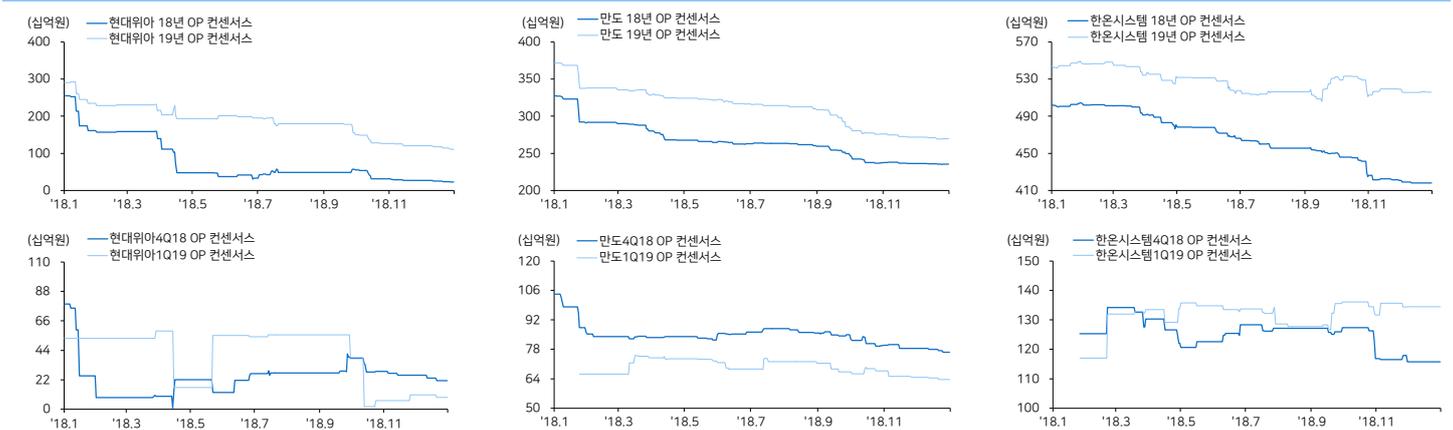
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,107.1	0.0	2.1	2.2	(1.9)	(8.0)
	KOSDAQ	686.4	(1.0)	0.4	4.0	(6.2)	(15.3)
미국	DOW	24,370.1	0.7	1.5	3.3	(5.2)	(3.0)
	S&P500	2,636.0	0.8	1.5	3.5	(6.2)	(6.2)
유럽	NASDAQ	7,084.5	0.7	1.4	4.9	(7.3)	(9.8)
	STOXX50	3,069.4	(0.3)	(0.2)	0.2	(5.4)	(11.2)
아시아	DAX30	10,918.6	(0.1)	(0.0)	1.4	(6.8)	(13.8)
	NIKKEI225	20,402.3	(0.2)	(0.1)	(3.4)	(10.0)	(10.5)
신중국	SHCOMP	2,559.6	(0.4)	1.0	(0.7)	2.9	(8.2)
	HANGSENG	26,755.6	(0.5)	0.9	3.6	5.1	(4.8)
	SENSEX	36,374.1	0.1	0.7	0.3	4.6	(0.4)
신중국	RTS (러시아)	1,157.1	0.4	1.3			

## 커버리지 컨센서스 추이 차트

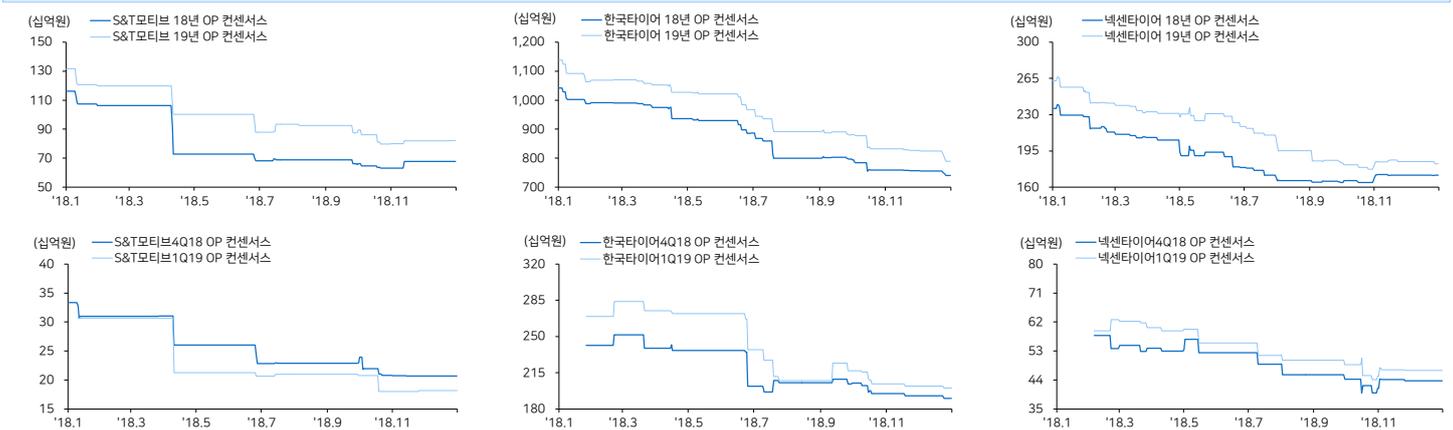
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한은시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

## 국내의 주요 뉴스

**현대기아차, 유럽서 '연100만대' 최초 달성...점유율도 사상 최대 (아시아경제)**  
 현대기아차가 지난해 유럽시장에서 처음으로 연간 판매 100만대를 돌파, 유럽에 첫 발을 디딘 지 41년 만, 시장점유율은 6.6%를 차지해 판매 대수와 점유율 모두 신기록을 달성.  
<https://bit.ly/2DFH0lw>

**현대차, '더 뉴 아이오닉' HEV·PHEV 출시...가격 2242만~3394만원 (아시아경제)**  
 현대차는 디자인을 변경하고 편의사양을 강화한 아이오닉의 상품성 개선 모델 '더 뉴 아이오닉' HEV·PHEV를 출시하고 판매에 돌입, 더 뉴 아이오닉은 등급 최초로 10.25인치 디스플레이 내비게이션, 차로 유지 보조, 고속도로 주행 보조 등이 적용됨.  
<https://bit.ly/2AFy122>

**기아차 쏘울 '美 현지생산' 보도는 루머... "광주공장 생산 지속" (뉴시스)**  
 기아차 광주공장의 대표적인 생산 모델인 쏘울이 미국 현지 조지아 공장에서 생산된다는 언론보도는 오보인 것으로 확인됨. 쏘울은 중국 현지 일부 물량을 제외하고, 해외 수출물량과 내수 판매 물량 모두 광주공장에서 계속해서 생산될 예정.  
<https://bit.ly/2RvV5H0>

**벤츠코리아 사장 "올해는 전기차의 해...EQC·PHEV 4종 출시" (연합뉴스)**  
 지난해 한국에서 수입자 최초로 연간 판매 7만대를 돌파한 메르세데스-벤츠 코리아가 올해 순수전기차 '더 뉴 EQC'와 최대 4종의 플러그인 하이브리드(PHEV) 모델을 내놓는다.  
<https://bit.ly/2HinaR0>

**수소전기차 활성화 정책, 현대차 '퍼스트 무버' 탄력 (뉴스토마토)**  
 정부가 수소경제 활성화에 대한 의지를 나타내면서 수소전기차(FCEV) 분야 '퍼스트 무버'로 자리매김하려는 현대자동차그룹의 행보가 탄력을 받고 있음. 정부는 17일 '수소경제 활성화 로드맵'을 발표, 수소차와 충전소 보급방안을 발표.  
<https://bit.ly/2A0U0mQ>

**KT와 현대모비스, 5G 기반 자율주행-커넥티드카 기술 공동개발 (비즈니스포스트)**  
 KT와 현대모비스가 5G 기반 자율주행-커넥티드카 기술 개발을 위해 협력, KT와 현대모비스는 17일 충청남도 서산에 있는 현대모비스 주행시험장에 5G통신망을 구축하고 자율주행-커넥티드카 기술 개발을 시작했다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2CttrCG>

**올해 전기차 사면 최대 1천900만 원 지원...수소차엔 3천600만 원 (SBS뉴스)**  
 올해 전기자동차와 수소자동차를 구매하면 각각 최대 1천900만원, 3천600만원이 지원됨. 환경부는 올해 친환경 자동차 구매보조금을 지난해 3만2천대에서 76% 늘어난 5만7천대에 지급할 계획.  
<https://bit.ly/2RCtsA0>

**화웨이, 中 자동차 기업과 5G 자율주행 개발 (ZDNet코리아)**  
 화웨이가 중국 자동차 기업과 손잡고 자율주행과 5G 카네트워크 개발을 본격화, 화웨이와 친한 자동차는 '5G 카네트워크 공동 혁신센터'를 설립하고 지능화 및 신재생에너지 영역에서 전략적인 협력을 진행키로 했다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2De8buy>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열 회사의 관계가 없으며 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성처: 김준성)  
 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.