



## 국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시총 (조원)	증감률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)		
				1D	5D	1M	3M	6M	19E	20E	19E	20E	19E	20E	19E	20E	
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	26.4	(0.4)	3.3	1.6	3.3	(0.8)	7.7	6.6	0.5	0.4	10.2	9.1	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	15.2	2.7	8.6	7.3	7.3	9.4	8.2	7.4	0.5	0.5	4.0	3.6	6.5	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.2)	(0.2)	(1.4)	19.3	17.5	60.8	17.0	1.0	0.9	3.8	3.0	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	62.1	1.0	4.7	(1.2)	16.4	13.3	6.0	6.1	1.2	1.0	2.9	2.9	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	41.9	1.2	5.4	4.9	14.4	1.0	7.7	7.2	1.0	0.9	2.4	2.4	10.2	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.0	(0.1)	3.7	5.9	2.4	(12.7)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.1	1.4	17.1	16.4	
	Tesla	TSLA US EQUITY	52.6	(8.2)	(3.9)	(6.2)	(15.7)	(5.0)	71.0	31.8	7.6	6.0	17.5	12.4	7.2	12.4	
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.0	0.7	4.0	2.5	6.7	(3.3)	8.1	7.7	0.9	0.8	10.6	9.9	11.7	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.3	0.9	5.4	2.3	9.8	(4.9)	7.5	7.0	0.6	0.6	7.1	6.5	8.6	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.5	0.6	3.7	0.4	8.5	(9.0)	7.7	7.0	0.6	0.6	2.5	2.2	8.4	8.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.5	1.1	9.5	5.4	19.1	(0.4)	7.4	7.2	0.9	0.8	2.4	2.5	12.3	12.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.4	1.3	7.3	(1.6)	9.5	2.5	5.6	5.4	0.6	0.6	2.4	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	60.8	1.0	8.0	(1.8)	2.3	(6.3)	7.4	7.1	0.8	0.8	4.2	3.8	11.1	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.9	0.3	9.3	1.0	23.3	5.7	6.4	6.0	1.1	1.0	1.6	1.4	18.8	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.5	0.5	7.7	3.4	15.0	(14.5)	4.6	4.5	0.5	0.4	2.3	2.1	10.4	10.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.6	2.5	13.3	6.8	48.8	36.6	10.2	9.7	0.9	0.8	8.1	7.6	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	21.8	2.4	13.2	8.8	41.1	16.6	10.0	8.8	2.3	1.9	6.4	5.6	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.6	0.5	7.6	2.2	7.4	(2.7)	33.9	27.4	2.0	1.9	12.2	11.0	6.4	6.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.5	5.3	12.8	1.7	15.6	(14.0)	8.8	8.3	1.3	1.1	6.5	5.6	14.9	14.4	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.8	3.9	10.6	(1.1)	22.3	(28.8)	6.7	5.3	0.4	0.3	8.4	7.8	5.7	6.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	4.1	10.7	5.5	47.0	(23.2)	5.1	4.4	0.9	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.6	2.4	20.9	6.2	20.6	(4.7)	11.6	8.1	0.9	0.8	3.6	3.1	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	0.6	7.8	(0.1)	(1.7)	3.0	24.6	20.6	4.1	3.7	15.1	12.8	17.6	18.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	(0.8)	(0.4)	(0.5)	(10.0)	(15.1)	11.9	11.7	1.6	1.4	6.8	11.2	15.3	13.3	
	<b>Average</b>				<b>1.2</b>	<b>7.1</b>	<b>2.3</b>	<b>13.6</b>	<b>(2.2)</b>	<b>12.2</b>	<b>9.1</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.9</b>	<b>5.5</b>	<b>11.8</b>	<b>11.7</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.3	1.4	4.5	4.0	9.5	4.8	9.0	8.2	0.6	0.6	4.8	4.2	7.4	7.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.5	7.6	(2.9)	13.6	7.5	19.9	12.3	0.4	0.4	6.0	5.4	1.8	2.9	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	3.0	5.8	(2.1)	6.8	(7.4)	18.5	15.1	2.9	2.6	8.9	7.5	15.9	17.8	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	4.8	1.2	14.6	8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.8	6.6	(8.1)	3.2	2.3	9.9	8.4	0.9	0.9	5.1	4.6	10.0	10.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.7)	3.0	5.1	11.9	16.2	7.8	6.5	0.8	0.7	3.3	2.4	10.4	11.3	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	0.2	(3.9)	5.4	(14.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	0.1	3.5	16.1	43.8	41.5	10.9	9.3	0.7	0.7	3.9	3.3	6.9	7.6	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	8.0	7.5	38.8	31.6	6.3	5.3	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6	
	Lear	LEA US EQUITY	10.6	1.6	11.1	(1.6)	18.3	3.1	8.2	7.4	2.0	1.7	4.5	4.3	24.4	24.0	
	Magna	MGA US EQUITY	19.3	1.6	7.5	(0.6)	14.7	(0.4)	7.6	6.9	1.3	1.2	4.6	4.5	19.6	19.2	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	3.9	18.7	2.3	56.7	(22.9)	7.4	6.2	4.2	2.8	5.2	4.7	62.9	51.4	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	0.7	8.3	(3.9)	13.0	(4.9)	11.0	9.5	2.7	2.3	6.4	5.5	28.5	28.4	
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.2	3.1	9.2	(31.3)	(14.1)	(42.7)	4.3	3.8	1.0	0.8	4.4	4.0	22.1	23.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.0	1.8	12.1	4.0	19.9	(1.4)	10.0	9.1	1.8	1.6	5.8	5.3	18.9	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	29.2	1.2	4.8	5.4	20.0	7.2	10.5	11.1	3.2	2.9	6.9	7.2	30.8	27.3	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.9	0.1	10.5	(1.5)	14.1	(17.1)	9.5	8.6	0.8	0.8	4.0	3.5	8.8	9.3	
	Denso	6902 JP EQUITY	37.1	2.9	7.1	(3.1)	(3.8)	(18.6)	11.2	10.4	0.9	0.9	4.7	4.2	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.6)	4.0	(0.9)	6.8	(11.5)	10.0	9.5	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.1	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.6)	8.3	5.6	21.4	(14.7)	10.1	9.3	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	0.6	4.4	(3.7)	8.1	(17.0)	8.6	8.1	1.1	1.0	2.7	2.4	12.2	12.2	
	Continental	CON GR EQUITY	37.9	0.5	9.9	1.2	17.3	1.0	11.3	9.8	1.5	1.4	5.2	4.6	14.0	15.1	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	1.4	9.2	(5.0)	3.1	(24.3)	6.1	5.6	1.5	1.3	3.9	3.6	24.9	23.8	
	BASF	BAS GR EQUITY	81.1	0.2	5.0	1.3	9.1	(8.1)	12.8	11.6	1.7	1.7	8.7	7.6	12.6	13.8	
	Hella	HLE GR EQUITY	6.3	0.8	14.0	9.4	25.2	(3.1)	11.4	11.0	1.6	1.4	4.7	4.4	14.4	13.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.5	(1.1)	11.5	(0.4)	(14.6)	(36.3)	11.8	9.7	1.9	1.6	7.0	6.1	21.2	18.5		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	(0.3)	17.2	(1.1)	34.6	(11.9)	8.0	7.3	1.5	1.3	3.3	2.9	18.1	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	9.0	1.6	15.3	0.9	19.3	(9.6)	10.9	8.9	1.4	1.3	4.4	4.0	12.6	14.8		
<b>Average</b>				<b>0.9</b>	<b>8.2</b>	<b>0.4</b>	<b>14.4</b>	<b>(5.4)</b>	<b>10.0</b>	<b>8.8</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>5.0</b>	<b>4.5</b>	<b>15.2</b>	<b>15.2</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	1.4	5.4	(5.5)	(0.5)	(16.6)	8.4	7.4	0.7	0.6	4.4	3.8	8.5	8.9	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.0	7.1	8.4	11.6	14.9	8.8	8.3	0.7	0.6	5.3	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	1.2	4.0	(11.2)	(13.3)	(9.3)	-	-	-	-	12.7	11.6	(5.1)	(2.9)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	2.5	4.6	(1.7)	(3.2)	17.7	12.9	9.8	-	-	4.4	3.7	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	2.2	8.1	(2.0)	(8.8)	(16.8)	9.0	6.8	0.9	0.8	5.5	4.9	5.5	8.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.9)	3.6	(1.4)	5.8	(18.2)	9.9	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.4	0.8	4.4	0.1	6.6	2.8	10.8	10.4	1.3	1.2	5.4	5.0	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.8	6.0	(2.6)	5.2	(10.8)	8.3	7.9	0.9	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.1	5.3	(3.6)	(0.3)	(34.2)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.7	0.6	7.8	6.4	28.1	9.1	10.0	9.3	1.5	1.4	5.2	4.8	15.7	15.5	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.6	(0.5)	(3.2)	1.2	(8.8)	22.3	19.5	1.6	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.4	2.5	(0.1)	(4.5)	12.6	10.7	9.7	1.1	1.0	7.0	5.9	10.4	11.0	
	<b>Average</b>				<b>1.1</b>	<b>5.1</b>	<b>(1.4)</b>	<b>1.3</b>	<b>(4.1)</b>	<b>9.9</b>	<b>8.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.6</b>	<b>5.0</b>	<b>9.5</b>	<b>10.0</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,206.5	0.1	3.7	1.3	9.8	(2.7)
	KOSDAQ	751.6	0.3	4.4	0.5	13.1	(2.9)
미국	DOW	26,384.6	0.6	2.6	2.2	12.6	(0.9)
	S&P500	2,879.4	0.2	2.3	3.1	13.7	(0.8)
NASDAQ	NASDAQ	7,891.8	(0.0)	2.9	4.1	17.1	0.2
	STOXX50	3,441.9	0.2	3.7	3.8	13.2	2.0
유럽	DAX30	11,988.0	0.3	4.9	3.4	11.3	(2.1)
	NIKKEI225	21,725.0	0.1	3.3	(0.0)	11.1	(8.7)
SHCOMP	SHCOMP	3,246.6	0.9	8.4	6.3	29.1	15.1
	HANGSENG	29,936.3	(0.2)	4.0	3.4	16.8	12.7
SENSEX	SENSEX	38,684.7	(0.5)	0.4	7.3	8.4	10.0
	RTS (러시아)	1,219.9					

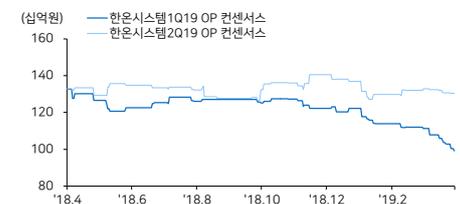
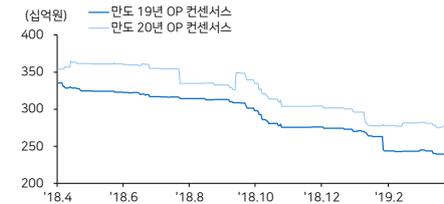


커버리지 컨센서스 추이 차트

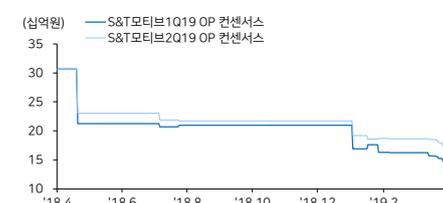
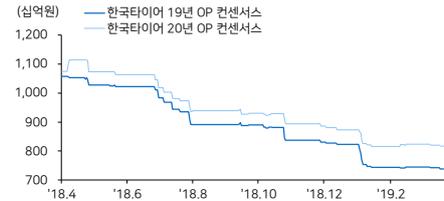
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

\*수요 없다...현대차 쓰나미 신형 출시에도 중고차 시세 올라 (아시아타임즈)

구형 쓰나미의 중고차 시세가 신형 출시에도 상승. SK엔카닷컴이 2019년 4월 중고차 시세를 공개. 이 시세는 현대차, 기아차, 쌍용차 등 국내 완성차 브랜드와 BMW, 메르세데스-벤츠, 렉서스 등 수입 브랜드의 2016년식 인기 차종을 보여줌. <https://bit.ly/2UgE5tz>

포드 '중국 올인' 3년내 신차 30종 (헤럴드경제)

포드가 중국에서 향후 3년 내 세 모델 30종을 선보일. 지난해 대규모 적자를 기록한 유럽시장에서는 대대적인 구조조정에 나선 반면, 세계 최대 자동차시장 중국에서는 세 모델을 확대해 시장 침체를 돌파하겠다는 의지로 해석됨. <https://bit.ly/2YpF3QB>

자동차가 수집한 정보 '돈' 된다...新 비즈니스 꿈틀 (대덕넷)

정보통신 기술과 자동차를 연결시켜 양방향 소통이 가능한 차량 '커넥티드 카'. 이 미래형 자동차를 활용한 새로운 비즈니스 창출이 꿈틀대고 있음. 자동차가 움직일 때 마다 얻어지는 정보를 사파하는 비즈니스가 움직이기 시작한 것. <https://bit.ly/2UyJkE0>

\*국경폐쇄 시 일주일 내 새 자동차 공장 마비될수도\* (뉴스엔)

트럼프 미국 대통령이 언일 멕시코-미 남부 국경 폐쇄를 압박하는 가운데, 미국 자동차 전문가들이 국경 폐쇄 시 공장이 일주일 안에 문을 닫을 것이라는 우려를 나타냄. 미 자동차 공장의 경우 높은 인건비 탓에 부품을 멕시코산에 의존하고 있기 때문. <https://bit.ly/20L3qpe>

현대차, 신흥국 약진이 '가뭄 속 단비'...공장 가동률 'UP' (CEO스코어데일리)

현대차가 미국 및 중국 등 글로벌 시장에서 부진한 가운데 인도·브라질·러시아 등 신흥국의 약진이 두드러짐. 판매 성장이 바탕으로 신흥 시장의 현지 공장 가동률도 모두 100%를 넘어서 생산공장 중 가동률 순위 1~3위를 나란히 차지. <https://bit.ly/2CXyH3P>

현대차 2위 러시아 차시장 다임러, '3300억원 투자' 공장 완공 "연 2만5천대 생산" (녹색경제신문)

다임러가 모스크바에 벤츠 공장을 짓고 러시아 공력에 나섬. 현재 러시아 자동차 시장은 세계 10위권 내외이며 현대자동차는 시장점유율 2위. 러시아 자동차 시장은 2016년 바닥을 친 뒤 다시 성장하는 추세. <https://bit.ly/2V6m6aP>

Tesla sales tall off as credit shrinks; shares fall (Automotive News)

Tesla Inc. reported a drop-off in deliveries in the first quarter after U.S. incentives for its vehicles shrank and the company struggled to quickly get Model 3 sedans to overseas consumers. <https://bit.ly/2Y0bZV5>

폭스바겐그룹, 인도 3개법인 하나로 통합 (글로벌이코노믹)

VW 그룹은 인도 내 폭스바겐, 폭스바겐 그룹 판매 및 스킵코 등 3개 회사를 하나의 법인으로 통합. 외신과 현지언론에 3개 회사의 이사회가 이같은 결정을 승인했다고 보도하고 이는 지난해 착수한 인도 2.0 프로젝트의 일환이라고 설명. <https://bit.ly/2FRkPzS>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 5일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준선)  
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.