



## 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	27.3	1.6	6.2	6.7	4.1	4.9	8.0	6.9	0.5	0.5	10.3	9.2	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	15.8	3.4	10.0	15.9	12.1	15.0	8.5	7.7	0.5	0.5	4.2	3.8	6.6	6.9
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	3.2	3.8	2.6	20.3	21.7	62.1	17.4	1.0	0.9	3.9	3.1	1.7	5.6
	GM	GM US EQUITY	62.9	0.3	3.4	2.8	12.2	14.0	6.0	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	42.4	0.5	3.6	10.5	11.1	0.4	7.7	7.3	1.0	0.9	2.4	2.4	10.2	9.6
	FCA	FCAU US EQUITY	27.9	2.2	3.5	9.7	2.9	(8.0)	4.9	4.6	0.7	0.7	1.3	1.4	17.0	16.1
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.9	(0.6)	(5.5)	(3.9)	(18.5)	9.0	84.1	34.2	7.8	6.3	18.7	13.1	6.1	11.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	226.9	(0.8)	2.1	3.9	1.7	0.0	8.1	7.7	0.9	0.8	10.6	10.0	11.7	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.1	(1.5)	1.8	4.7	0.2	(2.9)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.1	6.5	8.6	8.6
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.5	(0.8)	1.3	2.7	4.2	(9.0)	7.6	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.4	8.8
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.9	1.1	2.7	11.2	16.9	1.9	7.4	7.2	0.8	0.8	2.4	2.5	12.3	12.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.9	2.0	3.3	1.4	6.7	5.5	5.6	5.4	0.6	0.6	2.4	2.3	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	61.5	(0.3)	5.6	2.0	1.9	(4.3)	7.5	7.2	0.8	0.8	2.6	3.8	10.9	11.0
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.0	(0.3)	2.3	9.7	18.0	6.8	6.3	5.9	1.1	1.0	1.7	1.4	18.8	17.6
	Renault	RNO FP EQUITY	23.5	(0.7)	1.7	7.9	10.3	(14.2)	4.6	4.4	0.5	0.4	2.3	2.1	10.4	10.5
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.4	(0.2)	9.5	15.6	36.9	31.1	10.1	9.6	0.9	0.8	8.0	7.5	9.3	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	22.5	2.4	14.4	21.5	54.9	28.1	10.2	9.1	2.4	2.0	6.6	5.8	26.3	25.0
	BYD	1211 HK EQUITY	23.3	1.2	8.5	8.3	7.0	0.8	34.3	27.8	2.0	1.9	12.1	10.9	6.4	6.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.8	(1.9)	7.7	6.0	11.4	(6.6)	8.7	8.2	1.2	1.1	6.4	5.5	14.7	14.2
	Changan	200625 CH EQUITY	6.8	0.2	8.2	6.9	15.6	(24.8)	6.7	5.4	0.4	0.3	8.5	7.9	5.7	6.8
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	0.5	9.1	14.7	37.4	(20.9)	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	20.2	18.9
Tata	TTMT IN EQUITY	10.3	(2.2)	7.0	10.7	9.6	8.8	11.5	8.0	0.8	0.8	3.6	3.1	7.7	9.9	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	0.3	4.2	2.3	(4.9)	6.4	25.6	21.3	4.2	3.8	16.0	13.6	16.8	18.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	1.3	0.9	(0.5)	(8.2)	(12.8)	12.7	12.7	1.7	1.4	7.0	11.9	14.7	12.8	
<b>Average</b>			<b>0.4</b>	<b>4.8</b>	<b>7.1</b>	<b>10.3</b>	<b>2.0</b>	<b>12.4</b>	<b>9.3</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.9</b>	<b>5.6</b>	<b>11.6</b>	<b>11.6</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.8	(0.7)	5.9	9.6	10.4	7.5	9.3	8.5	0.7	0.6	5.0	4.5	7.3	7.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	6.0	14.3	12.0	23.3	22.0	22.3	13.8	0.4	0.4	6.4	5.7	1.8	2.9
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.8	7.9	4.7	11.3	(1.2)	19.2	15.7	3.0	2.7	9.2	7.8	15.9	17.8
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.0	7.8	17.6	27.0	15.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	1.4	8.7	2.2	7.8	6.7	10.3	8.8	1.0	0.9	5.3	4.7	10.0	10.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.3	0.7	9.9	11.0	14.9	7.9	6.6	0.8	0.7	3.4	2.4	10.4	11.3
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.9	9.6	5.5	12.4	(6.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	3.7	3.7	27.4	39.6	50.6	11.5	9.8	0.8	0.7	4.2	3.6	6.9	7.6
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	6.3	21.5	49.9	38.1	6.7	5.6	0.4	0.4	2.1	1.8	5.8	6.6
	Lear	LEA US EQUITY	10.9	1.7	8.3	5.3	9.9	5.1	8.4	7.6	2.0	1.8	4.7	4.4	24.4	24.0
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	1.6	5.9	6.7	12.0	4.6	7.8	7.1	1.4	1.2	4.7	4.6	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.4	0.8	12.2	15.5	47.1	(12.5)	7.6	6.3	4.2	2.8	5.2	4.1	62.9	51.4
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	1.4	3.8	3.9	6.2	(4.3)	11.1	9.6	2.8	2.3	6.4	5.6	28.4	28.3
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.3	2.4	6.2	(24.3)	(17.1)	(40.2)	4.6	3.9	1.0	0.8	4.5	4.1	22.1	23.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	1.1	5.2	11.8	13.9	0.9	10.1	9.2	1.8	1.6	5.9	5.4	18.9	18.0
	Cummins	CMI US EQUITY	29.4	(0.0)	0.5	5.6	18.9	6.8	10.5	11.1	3.2	2.9	6.9	7.3	30.7	27.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.7	(1.3)	3.3	4.5	5.2	(15.0)	9.3	8.4	0.8	0.8	3.9	3.5	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	36.9	(2.0)	4.2	1.5	(10.0)	(16.3)	11.1	10.3	0.9	0.9	4.6	4.2	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.2)	0.7	2.4	1.0	(10.9)	9.9	9.4	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.0)	3.0	11.8	12.8	(13.7)	10.1	9.2	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	0.1	3.4	3.8	4.2	(13.9)	8.7	8.2	1.1	1.0	2.8	2.4	12.2	12.2
Continental	CON GR EQUITY	38.1	(0.8)	4.9	6.5	14.6	2.4	11.3	9.8	1.5	1.4	5.2	4.6	13.9	15.0	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.7	(1.3)	6.1	7.8	0.9	(21.5)	6.1	5.6	1.5	1.3	3.9	3.6	24.9	23.8	
BASF	BAS GR EQUITY	81.7	(0.3)	3.6	3.7	8.7	(6.8)	12.8	11.6	1.7	1.6	8.8	7.8	12.8	14.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(0.6)	7.3	14.2	20.2	1.9	11.6	11.2	1.6	1.4	4.8	4.5	14.4	13.4	
Thyssenkrupp	TKA GR EQUITY	10.3	(2.2)	(0.3)	4.8	(19.0)	(37.6)	14.4	9.4	2.0	1.5	6.7	6.0	20.3	17.2	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(0.8)	9.5	10.0	25.5	(8.7)	8.1	7.4	1.5	1.3	3.4	3.0	18.1	18.0	
Valeo	FR FP EQUITY	9.0	(2.1)	6.4	11.7	11.3	(8.8)	10.8	8.8	1.4	1.3	4.4	4.0	12.6	14.8	
<b>Average</b>			<b>0.5</b>	<b>5.6</b>	<b>8.2</b>	<b>12.6</b>	<b>(2.0)</b>	<b>10.2</b>	<b>8.9</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>5.0</b>	<b>4.5</b>	<b>15.1</b>	<b>15.2</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	0.1	5.6	(2.2)	8.6	(15.1)	8.5	7.6	0.7	0.6	4.4	3.9	8.4	8.7
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.5	7.4	15.6	18.8	19.3	9.2	8.6	0.7	0.7	5.4	4.9	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(1.2)	3.9	(9.8)	(11.4)	(9.6)	-	-	-	-	12.6	11.5	(5.1)	(2.9)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.8	4.1	10.2	(1.1)	19.7	13.0	9.9	-	-	4.4	3.8	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.1	(0.1)	3.7	9.9	(8.0)	(13.9)	9.1	6.8	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(1.4)	1.3	5.8	1.1	(16.7)	9.9	9.4	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.6	(0.3)	2.4	3.0	3.3	3.1	10.8	10.4	1.3	1.2	5.5	5.1	12.4	12.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(1.2)	2.3	5.4	(1.4)	(9.0)	8.3	7.9	0.9	0.8	6.0	5.5	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.3)	5.3	5.5	(6.9)	(32.0)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	25.8	(0.1)	1.9	10.6	26.7	7.8	10.0	9.2	1.5	1.4	5.3	4.8	15.8	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.0	0.7	(2.5)	(2.2)	(8.6)	22.3	19.5	1.6	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	(1.8)	(2.5)	3.7	(1.5)	9.3	10.6	9.6	1.1	1.0	7.0	5.9	10.4	10.9
	<b>Average</b>			<b>(0.4)</b>	<b>3.1</b>	<b>4.9</b>	<b>1.1</b>	<b>(3.3)</b>	<b>9.9</b>	<b>8.9</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</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	2,210.6	0.0	2.0	3.4	7.1	(1.9)
	KOSDAQ	751.9	0.0	2.1	2.2	10.6	(2.0)
미국	DOW	26,341.0	(0.3)	0.3	3.5	10.7	(0.6)
	S&P500	2,895.8	0.1	1.0	5.6	12.5	0.4
유럽	NASDAQ	7,953.9	0.2	1.6	7.4	15.3	2.8
	STOXX50	3,438.1	(0.3)	1.6	4.7	12.5	3.9
아시아	DAX30	11,963.4	(0.4)	2.4	4.4	10.7	0.1
	NIKKEI225	21,761.7	(0.2)	1.2	3.5	6.5	(7.3)
신종국	SHCOMP	3,244.8	(0.1)	5.0	9.3	27.5	19.3
	HANGSENG	30,077.2	0.5	3.5	6.5		

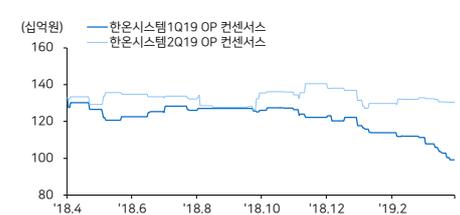
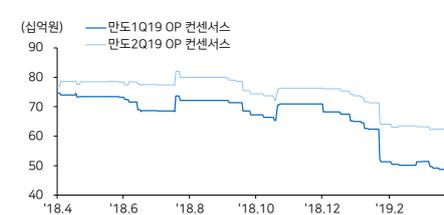


커버리지 컨센서스 추이 차트

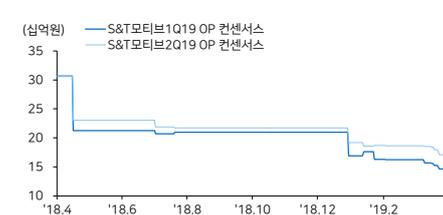
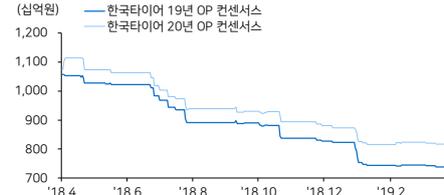
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모터브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

**‘모 SUV’? 현대차, 뉴질랜드서 판매 뜻하는 ‘파비스(Pavis)’ 상표등록 신청 (M오로대일리)**  
SUV 모델을 잇따라 출시하고 있는 현대차가 또 다른 SUV를 준비하는 것처럼 보임. 오토가이드 등 외신에 따르면 현대차는 뉴질랜드 특허청에 ‘파비스’라는 새로운 이름의 상표등록을 신청. <https://bit.ly/2WwQn29>

**현대차 고성능 경주차, ‘2019 WTCR 개막전’서 우승 (세계파이낸스)**  
현대자동차는 자사의 고성능 경주차 ‘i30 N TCR’이 글로벌 최정상급 투어링카 대회인 ‘2019 월드 투어링 카 컵’ 개막전 두 번째 경주에서 우승을 차지했다고 8일 밝혔다. <https://bit.ly/2Vqws1>

**유럽 판매 車, 이산화탄소 규제 앞서 탄소배출권 거래 서둘러 (파이낸셜뉴스)**  
유럽차 업체들이 보다 강화되는 이산화탄소 규제에 대응하기 위해 타사의 탄소배출권을 사들이고 있을. 그 결과 테슬라같은 EV 업체들은 다른 브랜드를 상대로 부수입을 올릴 것으로 추정되나 이를 사들이는 내연기관차 업체의 부담은 늘어날 전망이다. <https://bit.ly/2lbtvso>

**폭스바겐, 합부르크 도심서 레벨4 자율주행 테스트..과연 결과는? (데일리카)**  
폭스바겐그룹은 8일 독일 합부르크에서 자율주행 테스트를 시작했다고 밝혔다. 독일 도심 주행 환경에서 레벨4 자율주행 테스트를 실시하는 것은 이번이 처음. <https://bit.ly/2lK2RzL>

**中 축소 vs 印 확장...현대·기아차 ‘글로벌 구조조정 그림 나왔다’ (아시아타임즈)**  
현대·기아자동차가 ‘V 회복’을 위한 글로벌 시장의 구조조정에 박차를 가할. 부진을 겪는 중국을 대신해 인도시장을 키우고, 미국은 SUV(스포츠유틸리티) 라인업을 재검토해 판매량과 수익성을 동시에 끌어올리겠다는 전략. <https://bit.ly/2VvIOEj>

**“사바나항 확장, 기아차 수출입 청신호” (중앙일보)**  
조지아 사바나 항구 확장사업이 기아차 등 제조업과 농업 분야의 수출입을 활성화해 주 경기상승의 새 모멘텀(성장 동력)이 될 것이라 전망이 나온다. 조지아 항만청은 오는 2021년 말 완공을 목표로 사바나항 확장 프로젝트를 추진 중. <https://bit.ly/2TzJFLH>

**SNK모터스, 내년부터 소형 전기차 생산 (주간동아)**  
국내 EV 업체인 SNK모터스가 중국 봉귀모터스와 손을 잡고 내년부터 EV를 양산. SNK모터스는 최근 ‘내년 초 ‘뉴웨이브’ 브랜드의 소형 EV 출시를 시작으로 1t 트럭을 만들 예정’이라며 “다른 EV 모델도 내년 하반기 양산을 예정”이라고 밝혔다. <https://bit.ly/2v1ix5b>

**페덱스, 자율주행 배달 로봇 공개 (헬로티)**  
FedEx가 첨단 배달 솔루션을 개발. 이 솔루션은 페덱스 세이프데이 봇(FedEx SameDay Bot)으로서 주문당일 날 최종 소비자 집까지 배달함으로써 소매업체를 도우려는 목적으로 개발된 자율주행 배달기. <https://bit.ly/2WxXJxJ>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 9일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 9일 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: 김준선)  
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.