

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 | 27.1 | (0.8) | 6.7 | 5.8 | 3.3 | 5.8 | 8.0 | 6.8 | 0.5 | 0.5 | 10.5 | 9.3 | 4.8 | 5.4 |
| | 기아자동차 | 000270 KS EQUITY | 15.8 | (0.1) | 11.0 | 15.8 | 13.6 | 15.1 | 8.3 | 7.7 | 0.5 | 0.5 | 4.1 | 3.7 | 6.7 | 6.9 |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS EQUITY | 0.8 | (0.2) | 2.4 | 2.4 | 21.7 | 23.3 | 62.0 | 17.3 | 1.0 | 0.9 | 3.9 | 3.1 | 1.7 | 5.6 |
| | GM | GM US EQUITY | 62.5 | (0.5) | 2.8 | 2.3 | 10.5 | 19.0 | 6.0 | 6.1 | 1.2 | 1.0 | 2.9 | 2.9 | 22.6 | 17.0 |
| | Ford | F US EQUITY | 41.9 | (1.0) | 2.2 | 9.4 | 5.6 | 2.9 | 7.7 | 7.2 | 1.0 | 0.9 | 2.4 | 2.4 | 10.2 | 9.6 |
| | FCA | FCAU US EQUITY | 27.5 | (1.6) | 0.7 | 8.0 | (1.5) | (8.6) | 4.9 | 4.5 | 0.7 | 0.6 | 1.3 | 1.4 | 16.9 | 16.1 |
| | Tesla | TSLA US EQUITY | 53.7 | (0.3) | (4.7) | (4.2) | (19.6) | 3.6 | 91.3 | 34.9 | 7.9 | 6.4 | 19.0 | 13.2 | 3.6 | 9.2 |
| | Toyota | 7203 JP EQUITY | 228.9 | 0.6 | 2.1 | 4.6 | 1.9 | 1.1 | 8.2 | 7.8 | 0.9 | 0.9 | 10.7 | 10.1 | 11.6 | 11.5 |
| | Honda | 7267 JP EQUITY | 58.5 | 0.4 | 1.1 | 5.1 | 1.6 | (2.0) | 7.5 | 7.0 | 0.6 | 0.6 | 7.1 | 6.5 | 8.5 | 8.7 |
| | Nissan | 7201 JP EQUITY | 40.6 | 0.1 | 0.5 | 2.9 | 4.4 | (8.9) | 7.6 | 6.9 | 0.6 | 0.6 | 2.5 | 2.2 | 8.4 | 8.8 |
| | Daimler | DAI GR EQUITY | 75.8 | (1.3) | 0.2 | 9.8 | 12.2 | 1.4 | 7.3 | 7.1 | 0.8 | 0.8 | 2.4 | 2.4 | 12.3 | 11.9 |
| | Volkswagen | VOW GR EQUITY | 96.7 | (1.4) | 0.4 | (0.0) | 3.1 | 5.0 | 5.5 | 5.3 | 0.6 | 0.6 | 2.4 | 2.2 | 11.8 | 11.3 |
| | BMW | BMW GR EQUITY | 61.2 | (0.5) | 2.7 | 1.4 | 0.3 | (4.2) | 7.6 | 7.2 | 0.8 | 0.7 | 2.5 | 3.8 | 10.9 | 11.0 |
| | Pugeot | UG FP EQUITY | 26.7 | (0.9) | (0.3) | 8.6 | 15.9 | 6.0 | 6.3 | 5.9 | 1.1 | 0.9 | 1.6 | 1.4 | 18.8 | 17.6 |
| | Renault | RNO FP EQUITY | 23.2 | (1.2) | (0.4) | 6.6 | 7.7 | (14.8) | 4.5 | 4.4 | 0.5 | 0.4 | 2.2 | 2.1 | 10.4 | 10.5 |
| | Great Wall | 2333 HK EQUITY | 12.6 | 1.6 | 10.1 | 17.4 | 33.1 | 31.8 | 10.3 | 9.8 | 0.9 | 0.9 | 8.0 | 7.6 | 9.3 | 9.3 |
| | Geely | 175 HK EQUITY | 22.7 | 0.9 | 11.3 | 22.7 | 57.5 | 25.9 | 10.2 | 9.1 | 2.4 | 2.0 | 6.7 | 5.8 | 26.3 | 25.0 |
| | BYD | 1211 HK EQUITY | 23.9 | 1.3 | 7.3 | 9.7 | 10.4 | 4.0 | 35.0 | 28.1 | 2.0 | 1.9 | 12.3 | 11.0 | 6.4 | 6.9 |
| | SAIC | 600104 CH EQUITY | 56.8 | 1.8 | 7.5 | 7.9 | 15.1 | (2.6) | 8.9 | 8.4 | 1.3 | 1.2 | 6.6 | 5.6 | 14.7 | 14.2 |
| | Changan | 200625 CH EQUITY | 6.9 | 4.9 | 11.3 | 12.1 | 19.7 | (17.5) | 7.0 | 5.6 | 0.4 | 0.4 | 8.6 | 8.0 | 5.7 | 6.8 |
| | Brilliance | 1114 HK EQUITY | 6.4 | 2.0 | 9.6 | 17.0 | 32.8 | (19.5) | 5.2 | 4.6 | 1.0 | 0.8 | - | - | 20.2 | 19.0 |
| | Tata | TTMT IN EQUITY | 10.6 | 2.7 | 1.5 | 13.6 | 10.8 | 9.1 | 12.0 | 8.2 | 0.9 | 0.8 | 3.7 | 3.2 | 7.7 | 9.9 |
| | Maruti Suzuki India | MSIL IN EQUITY | 35.9 | 1.2 | 4.7 | 3.6 | (2.4) | 3.3 | 25.9 | 21.6 | 4.2 | 3.8 | 16.3 | 13.8 | 16.8 | 18.1 |
| Mahindra | MM IN EQUITY | 13.7 | 0.1 | (0.1) | (0.3) | (8.9) | (12.6) | 12.7 | 12.7 | 1.7 | 1.4 | 7.0 | 11.9 | 14.7 | 12.8 | |
| Average | | | 0.2 | 3.8 | 7.4 | 9.6 | 2.5 | 12.5 | 9.3 | 1.1 | 1.0 | 5.9 | 5.6 | 11.5 | 11.5 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS EQUITY | 21.9 | 0.4 | 8.2 | 10.0 | 14.5 | 9.2 | 9.3 | 8.5 | 0.7 | 0.6 | 5.2 | 4.6 | 7.3 | 7.5 |
| | 만도 | 204320 KS EQUITY | 1.5 | 2.0 | 11.7 | 4.3 | 8.9 | 15.8 | 10.7 | 9.0 | 1.0 | 0.9 | 5.3 | 4.8 | 9.9 | 10.9 |
| | 한온시스템 | 018880 KS EQUITY | 6.5 | (0.8) | 6.6 | 3.8 | 13.0 | 2.5 | 19.1 | 15.5 | 3.0 | 2.7 | 9.2 | 7.7 | 15.9 | 17.9 |
| | 현대위아 | 011210 KS EQUITY | 1.4 | 2.6 | 17.9 | 14.9 | 28.6 | 27.9 | 24.6 | 14.9 | 0.4 | 0.4 | 6.6 | 5.9 | 1.7 | 2.8 |
| | 에스엘 | 005850 KS EQUITY | 0.8 | 0.2 | 0.9 | 10.1 | 10.7 | 18.8 | 7.9 | 6.6 | 0.8 | 0.7 | 3.4 | 2.4 | 10.4 | 11.3 |
| | S&T모터브 | 064960 KS EQUITY | 0.6 | 0.6 | 5.7 | 28.2 | 42.3 | 52.9 | 12.5 | 10.1 | 0.8 | 0.7 | 4.4 | 3.7 | 6.4 | 7.5 |
| | 성우하이텍 | 015750 KS EQUITY | 0.4 | (0.9) | 8.7 | 16.5 | 25.5 | 15.6 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 우리산업 | 215360 KS EQUITY | 0.3 | 0.6 | 4.0 | (2.0) | (13.7) | (1.9) | 13.9 | 11.0 | 2.1 | 1.8 | 8.2 | 6.5 | 16.7 | 17.7 |
| | 서연이화 | 200880 KS EQUITY | 0.2 | (0.8) | 9.8 | 37.8 | 52.8 | 48.9 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 평화정공 | 043370 KS EQUITY | 0.2 | 1.5 | 9.4 | 23.3 | 52.7 | 43.7 | 6.8 | 5.6 | 0.4 | 0.4 | 2.2 | 1.9 | 5.8 | 6.6 |
| | 확신 | 010690 KS EQUITY | 0.1 | (0.6) | 8.6 | 4.9 | 13.0 | (3.3) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Lear | LEA US EQUITY | 10.8 | (0.4) | 7.1 | 4.8 | 5.5 | 8.1 | 8.4 | 7.5 | 2.0 | 1.8 | 4.6 | 4.3 | 24.4 | 24.0 |
| | Magna | MGA US EQUITY | 19.6 | (1.2) | 3.6 | 5.4 | 7.5 | 6.7 | 7.7 | 7.0 | 1.4 | 1.2 | 4.7 | 4.6 | 19.6 | 19.2 |
| | Delphi | DLPH US EQUITY | 2.3 | (1.9) | 9.9 | 13.3 | 34.9 | (4.4) | 7.4 | 6.2 | 4.1 | 2.8 | 5.2 | 4.1 | 62.9 | 51.4 |
| | Autoliv | ALV US EQUITY | 7.8 | (1.3) | 2.3 | 2.5 | 2.1 | (4.4) | 10.9 | 9.5 | 2.7 | 2.2 | 6.3 | 5.5 | 28.4 | 28.3 |
| | BorgWarner | BWA US EQUITY | 9.9 | (1.9) | 2.7 | 9.7 | 8.1 | 2.2 | 9.9 | 9.0 | 1.8 | 1.5 | 5.7 | 5.3 | 18.9 | 18.0 |
| | Cummins | CMI US EQUITY | 29.1 | (0.9) | (0.1) | 4.6 | 17.6 | 7.2 | 10.4 | 11.0 | 3.2 | 2.9 | 6.8 | 7.2 | 30.7 | 27.3 |
| | Aisin Seiki | 7259 JP EQUITY | 12.9 | 0.7 | 0.8 | 5.2 | 6.1 | (14.7) | 9.3 | 8.5 | 0.8 | 0.8 | 4.0 | 3.5 | 8.8 | 9.3 |
| | Denso | 6902 JP EQUITY | 37.1 | 0.3 | 3.4 | 1.8 | (9.6) | (15.5) | 11.2 | 10.3 | 0.9 | 0.9 | 4.7 | 4.2 | 8.4 | 8.6 |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP EQUITY | 12.4 | 0.4 | (0.3) | 2.8 | 2.5 | (10.2) | 9.9 | 9.4 | 0.7 | 0.7 | 5.0 | 4.6 | 7.1 | 7.1 |
| | JTEKT | 6473 JP EQUITY | 5.1 | 0.6 | 0.3 | 12.4 | 13.8 | (11.2) | 10.1 | 9.3 | 0.9 | 0.8 | 4.9 | 4.5 | 8.9 | 9.3 |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP EQUITY | 3.4 | (0.2) | 2.3 | 3.6 | 3.4 | (13.2) | 8.8 | 8.2 | 1.1 | 1.0 | 2.8 | 2.4 | 12.2 | 12.2 |
| | Continental | CON GR EQUITY | 37.7 | (1.1) | 0.9 | 5.4 | 10.9 | 2.8 | 11.1 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 5.1 | 4.6 | 13.9 | 15.0 |
| Schaeffler | SHA GR EQUITY | 6.6 | (0.8) | 2.7 | 6.9 | (0.1) | (23.6) | 6.1 | 5.6 | 1.5 | 1.2 | 3.9 | 3.6 | 24.9 | 23.8 | |
| BASF | BAS GR EQUITY | 81.3 | (0.5) | 2.2 | 3.2 | 8.3 | (5.8) | 12.8 | 11.6 | 1.7 | 1.6 | 8.7 | 7.6 | 12.8 | 14.0 | |
| Hella | HLE GR EQUITY | 6.3 | (1.1) | 3.6 | 12.9 | 16.8 | 0.5 | 11.7 | 11.0 | 1.5 | 1.4 | 4.7 | 4.4 | 13.7 | 13.4 | |
| Faurecia | EO FP EQUITY | 7.6 | (2.0) | 3.9 | 7.8 | 15.6 | (11.1) | 7.9 | 7.3 | 1.4 | 1.3 | 3.3 | 2.9 | 18.1 | 18.0 | |
| Valeo | FR FP EQUITY | 8.9 | (1.4) | 2.1 | 10.1 | 3.8 | (11.2) | 10.7 | 8.7 | 1.4 | 1.3 | 4.3 | 3.9 | 12.6 | 14.8 | |
| Average | | | (0.3) | 4.7 | 8.8 | 13.7 | 4.0 | 10.4 | 9.1 | 1.4 | 1.3 | 5.1 | 4.6 | 14.6 | 14.9 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS EQUITY | 5.0 | (1.0) | 3.9 | (3.1) | 8.5 | (15.7) | 8.5 | 7.6 | 0.7 | 0.6 | 4.4 | 3.9 | 8.4 | 8.7 |
| | 넥센타이어 | 002350 KS EQUITY | 1.1 | 0.0 | 5.8 | 15.6 | 17.6 | 21.0 | 9.2 | 8.6 | 0.7 | 0.7 | 5.5 | 4.9 | 8.4 | 8.2 |
| | 금호타이어 | 073240 KS EQUITY | 1.3 | 0.0 | 4.8 | (9.8) | (10.5) | (8.9) | - | - | 1.0 | 1.0 | 12.6 | 11.5 | (5.1) | (2.9) |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US EQUITY | 1.8 | (1.4) | 3.2 | 8.7 | (3.6) | 19.7 | 12.8 | 9.8 | - | - | 4.4 | 3.7 | 9.3 | 11.2 |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US EQUITY | 5.1 | (1.4) | 2.6 | 8.3 | (11.4) | (11.7) | 8.9 | 6.7 | 0.9 | 0.8 | 5.5 | 4.9 | 5.5 | 8.3 |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP EQUITY | 3.7 | 0.5 | 0.7 | 6.4 | 2.4 | (16.7) | 10.0 | 9.4 | 0.8 | 0.7 | 5.1 | 4.8 | 7.7 | 7.8 |
| | Bridgestone | 5108 JP EQUITY | 34.5 | (0.6) | 1.0 | 2.3 | 4.3 | 1.9 | 10.7 | 10.3 | 1.3 | 1.2 | 5.4 | 5.0 | 12.4 | 12.2 |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP EQUITY | 3.7 | (0.4) | 0.7 | 5.0 | (1.2) | (9.4) | 8.3 | 7.8 | 0.8 | 0.8 | 6.0 | 5.4 | 10.8 | 10.7 |
| | Toyo Tire | 5105 JP EQUITY | 2.1 | (1.1) | 1.6 | 4.4 | (7.0) | (32.4) | 7.9 | 7.0 | 1.0 | 0.9 | 4.0 | 3.7 | 15.1 | 14.0 |
| | Michelin | ML FP EQUITY | 25.5 | (0.9) | 0.6 | 9.6 | 22.4 | 6.6 | 9.9 | 9.1 | 1.5 | 1.4 | 5.2 | 4.7 | 15.8 | 15.6 |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT EQUITY | 5.0 | 0.4 | (0.2) | (2.1) | (1.6) | (8.2) | 22.4 | 19.6 | 1.6 | 1.6 | 7.7 | 6.9 | 6.9 | 8.0 |
| | Apollo Tyres | APTY IN EQUITY | 2.0 | (1.9) | (2.4) | 1.7 | (5.0) | 0.8 | 10.4 | 9.4 | 1.1 | 1.0 | 6.9 | 5.8 | 10.4 | 10.9 |
| | Average | | | (0.6) | 1.9 | 4.1 | 0.4 | (4.2) | 9.8 | 8.8 | 1.0 | 0.9 | 5.6 | 5.0 | 9.5 | 10.0 |

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

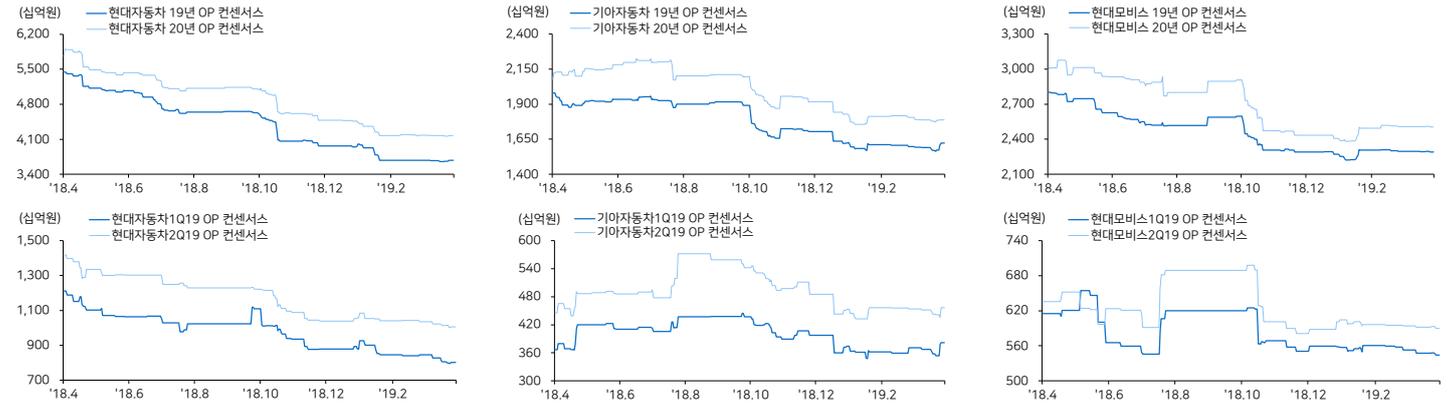
국내의 주요 지수

| 지수 | 종가 (pt) | 증감률(%) | | | | | |
|--------|------------|----------|-------|-------|-----|------|-------|
| | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| 한국 | KOSPI | 2,213.6 | 0.1 | 1.7 | 3.6 | 7.3 | (0.7) |
| | KOSDAQ | 756.8 | 0.7 | 2.3 | 2.8 | 10.8 | 1.2 |
| 미국 | DOW | 26,150.6 | (0.7) | (0.1) | 2.8 | 9.5 | (1.1) |
| | S&P500 | 2,878.2 | (0.6) | 0.4 | 4.9 | 11.3 | (0.1) |
| NASDAQ | NASDAQ | 7,909.3 | (0.6) | 0.8 | 6.8 | 13.2 | 6.6 |
| | STOXX50 | 3,417.2 | (0.6) | 0.6 | 4.1 | 11.1 | 4.6 |
| 유럽 | DAX30 | 11,850.6 | (0.9) | 0.8 | 3.4 | 8.5 | 1.2 |
| | NIKKEI225 | 21,802.6 | 0.2 | 1.4 | 3.7 | 8.1 | (7.2) |
| 아시아 | SHCOMP | 3,239.7 | (0.2) | 2.2 | 9.1 | 27.8 | 18.9 |
| | HANGSENG | 30,157.5 | 0.3 | 2.0 | 6.8 | 13.7 | 15.1 |
| | SENSEX | 38,939.2 | 0.6 | (0.3) | 6.2 | 7.8 | 12.0 |
| | RTS (러시아) | | | | | | |

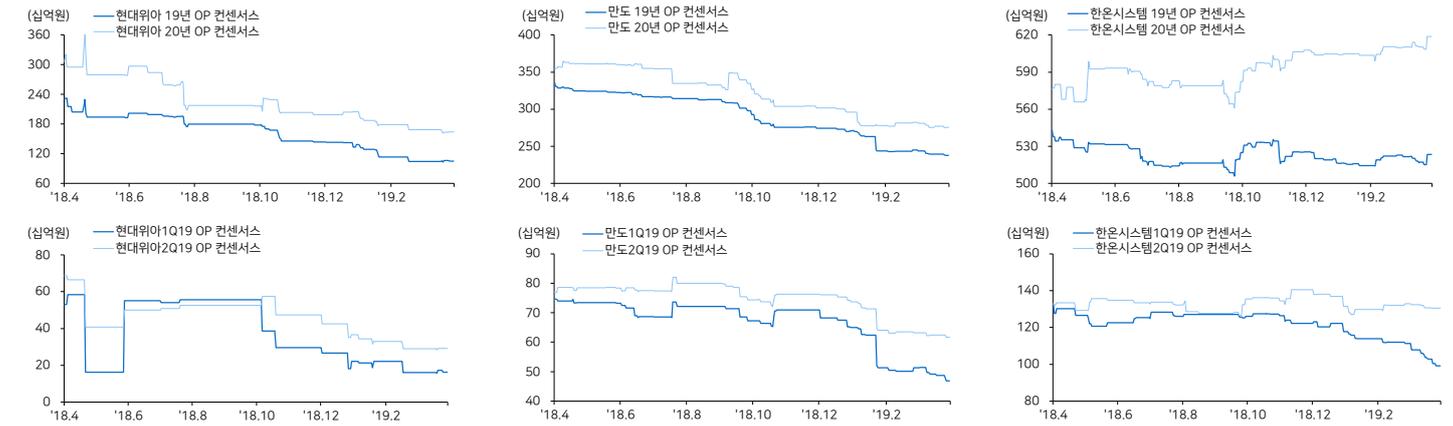


커버리지 컨센서스 추이 차트

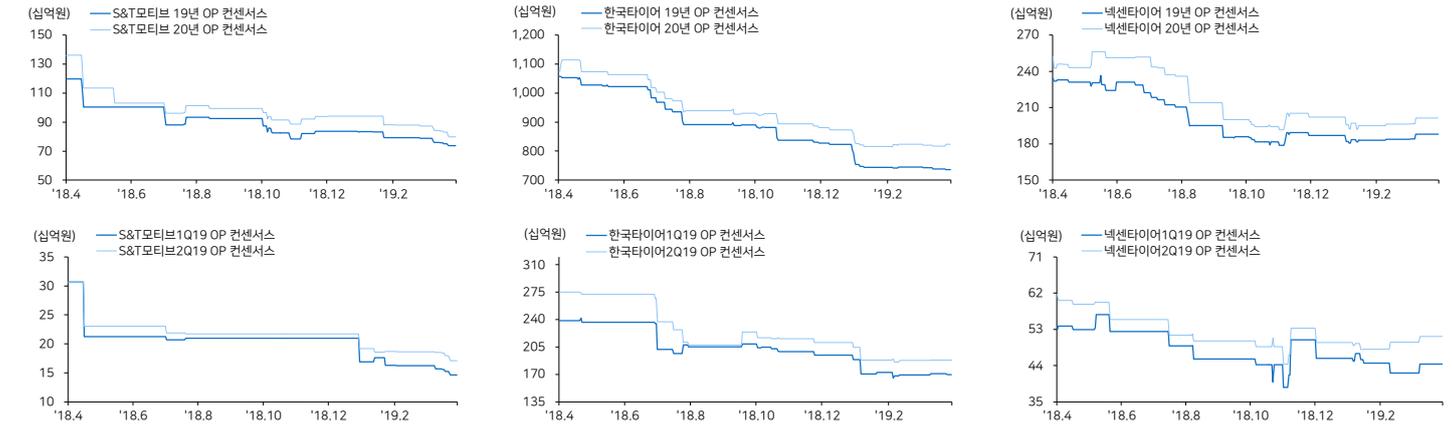
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대차, 엔트리 SUV '베뉴' 렌더링 최초 공개... '일레니얼 세대 잡는다' (아주경제)
현대자동차가 9일 오후 6시 예정인 엔트리 SUV '베뉴'의 렌더링(완성 상상도)을 처음 공개. 렌더링을 통해 첫선을 보인 베뉴는 '트렌디한 디자인의 엔트리 SUV'를 콘셉트로 개발됨.
<https://bit.ly/2InOAEe>

현대위아 회사재 '홍행'...수요예측서 모집액 4배 확보 (연합인포맥스)
현대위아(신용등급 'AA-')가 발행하려는 회사채에 모집액의 4배에 해당하는 투자수요가 몰림. 현대위아는 1천200억원 규모 회사채를 발행하기 위해 이날 실시한 수요예측에서 총 4천800억원의 기관 매수주문을 확보.
<https://bit.ly/2GbmH2>

GM-BMW 자율주행차에 블록체인 기술 활용 (파이낸셜뉴스)
미국의 GM과 독일의 BMW가 자율주행차량 관련 블록체인 기술 활용에 적극 협력할 방침. 양사는 효율적인 자율주행차량의 운영을 위하여 데이터 공유를 위해 분산원장기술을 적용한 기술 표준 확보에 적극적으로 나서고 있음.
<https://bit.ly/2WUbpTt>

현대차·네이버가 주목한 그림, '올해 7조원 투자 유치' (서울경제)
동남아시아 최대 송차공유 플랫폼 '그림'이 올해 말까지 65억 달러를 유치할 예정이라고 9일 밝혔다. 그림은 이미 현재 진행 중인 투자 '시리즈 B'를 통해 소프트뱅크 등 주요 전략 투자자들로부터 45억 달러(약 5조 1,000억원) 이상을 투자받고 있다.
<https://bit.ly/2D0oL2T>

기아차, 3월 러시아 판매실적 1위 차지...현대차는 3위 (글로벌이코노믹)
기아차가 지난 3월 러시아에서 가장 자동차를 많이 판 업체에 등극. 현대차는 3위를 차지. 지난 3월 한달 동안 러시아 자동차 판매실적 10대 기업 중 기아자동차가 모두 전년 같은 달보다 2.4% 늘어난 1만9560대를 판매했다.
<https://bit.ly/2X0C55h>

'올의 비명'을 공갈죄로 유야먼 현대차 협력사 한은시스템 공경위에 신고 (한겨레)
올의 '살러달라'는 비명을 공갈죄로 울아내는 '신중 갑질'을 저질렀다는 비난을 받고 있는 현대차 1차 협력사 한은시스템이 불공정 하도급거래 혐의로 공정거래위원회에 신고됨.
<https://bit.ly/2WV0p6C>

무디스 "미 자동차 관세로 한국 경제성장률 0.3%P 하락" (이투데이)
국제신용평가사 무디스가 미국의 수입산 자동차 관세 부과로 한국을 비롯한 주요 자동차 수출국의 올해 경제성장률이 0.2~0.3%포인트 하락할 것으로 전망. 무디스는 "관세 부과로 한국과 독일, 일본 경제 모델리즘을 저하할 것"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/217BKuh>

미국-유럽 무역전쟁, 중국은 내심 웃는다 (뉴스웍)
미국이 유럽산 제품 112억 달러에 대해 관세를 부과하기로 최종 결정함에 따라 중국이 내심 웃고 있음. 미국은 현재 중국과 무역전쟁을 마무리하지 못하고 있는 상황에서 유럽과 무역전쟁을 개시할 재비를 하는 등 전선을 넓히고 있음.
<https://bit.ly/2Z8N0J4>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 자본을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성일자: 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.