



## 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	27.2	0.4	2.8	5.4	3.7	9.9	8.0	6.9	0.5	0.5	10.5	9.3	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.3	3.0	10.2	18.3	18.1	21.1	8.5	7.9	0.6	0.5	4.2	3.9	6.7	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	2.5	4.3	4.5	25.2	31.2	63.6	17.8	1.0	1.0	4.0	3.1	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	62.9	1.0	2.2	3.3	13.0	20.4	6.0	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	42.3	1.3	2.2	10.8	7.6	5.8	7.8	7.3	1.0	0.9	2.4	2.4	10.2	9.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.7	1.1	2.1	9.2	(1.9)	(2.5)	4.9	4.6	0.7	0.6	1.3	1.4	16.9	16.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	54.2	1.4	(5.4)	(2.8)	(20.0)	7.5	92.5	35.3	7.8	6.3	19.2	13.3	3.6	9.2	
	Toyota	7203 JP EQUITY	227.5	(0.5)	1.0	3.3	(0.4)	3.0	8.2	7.7	0.9	0.8	10.6	10.0	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(1.0)	(0.8)	3.3	(1.9)	0.8	7.4	6.9	0.6	0.6	7.1	6.4	8.5	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.1	(1.2)	(1.3)	0.5	2.3	(8.0)	7.5	6.9	0.6	0.6	2.4	2.1	8.4	8.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.7	0.1	(0.6)	9.9	11.4	3.4	7.3	7.1	0.8	0.8	2.4	2.4	12.3	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.4	(0.2)	(0.4)	(0.2)	3.0	9.1	5.5	5.3	0.6	0.6	2.4	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.1	(0.0)	0.8	1.4	0.9	(2.9)	7.6	7.2	0.8	0.7	2.5	3.8	10.6	10.9	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.6	(0.2)	(1.4)	8.4	14.2	11.1	6.3	5.9	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.1	(0.3)	(1.9)	6.4	7.5	(14.5)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.0	10.4	10.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.3	6.3	14.9	24.1	41.2	49.7	11.0	10.4	1.0	0.9	8.5	8.0	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	23.1	2.2	11.9	27.2	59.5	37.2	10.5	9.3	2.5	2.0	6.8	6.0	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	24.1	1.7	7.0	12.2	11.3	11.3	35.7	28.6	2.1	2.0	12.4	11.1	6.3	7.0	
	SAIC	600104 CH EQUITY	57.8	2.3	10.6	9.6	16.1	2.7	9.1	8.6	1.3	1.2	6.7	5.8	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	7.3	0.8	13.8	10.7	20.2	(12.2)	7.1	5.7	0.4	0.4	9.7	9.0	5.7	6.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	1.8	11.4	20.5	34.0	(18.0)	5.3	4.7	1.0	0.8	-	-	20.2	19.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.1	4.9	7.3	18.8	19.8	18.1	12.6	8.6	0.9	0.8	3.8	3.2	7.7	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.7	(0.4)	1.6	1.5	(1.8)	4.5	25.8	21.5	4.2	3.8	16.2	13.8	16.8	18.1	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	0.4	1.8	(1.6)	(7.9)	(8.2)	12.9	12.9	1.7	1.4	7.0	12.1	14.6	12.8	
	<b>Average</b>			<b>1.0</b>	<b>3.9</b>	<b>8.2</b>	<b>10.7</b>	<b>6.8</b>	<b>12.7</b>	<b>9.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>6.0</b>	<b>5.7</b>	<b>11.5</b>	<b>11.5</b>	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	0.7	4.9	10.0	15.0	15.6	9.4	8.6	0.7	0.6	5.3	4.7	7.3	7.5
		만도	204320 KS EQUITY	1.6	3.7	12.1	10.3	14.6	25.0	11.1	9.4	1.0	1.0	5.5	4.9	9.8	10.8
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(0.4)	5.7	0.4	9.5	2.1	19.1	15.4	3.0	2.6	9.2	7.7	15.9	17.9
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.0	18.0	20.1	31.0	37.0	24.9	15.2	0.4	0.4	6.7	5.9	1.7	2.8
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	4.2	3.0	11.8	14.5	28.4	8.7	7.3	0.8	0.7	3.8	2.9	9.9	10.8
		S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	2.1	8.3	29.6	46.1	62.7	12.8	10.3	0.8	0.7	4.6	3.9	6.4	7.5
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.1)	6.5	13.7	24.2	18.3	-	-	-	-	-	-	-	-
		우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(1.1)	1.5	(1.7)	(12.8)	2.7	13.7	10.9	2.1	1.8	8.2	6.4	16.7	17.7
서연이화		200880 KS EQUITY	0.2	(0.4)	13.1	39.4	51.5	53.0	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	3.0	12.1	25.0	56.1	50.1	7.0	5.8	0.4	0.4	2.2	1.9	5.8	6.6	
화신		010690 KS EQUITY	0.1	(0.9)	7.6	6.0	9.8	2.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear		LEA US EQUITY	11.0	2.0	5.3	6.9	6.7	14.8	8.5	7.7	2.0	1.8	4.7	4.4	24.4	23.9	
Magna		MGA US EQUITY	19.9	1.9	4.4	7.4	7.3	13.4	7.8	7.1	1.4	1.2	4.8	4.6	19.6	19.2	
Delphi		DLPH US EQUITY	2.4	4.4	8.2	18.3	40.5	1.5	7.8	6.4	4.3	2.9	5.3	4.2	62.9	51.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.0	2.0	1.6	4.5	3.8	0.4	11.2	9.7	2.8	2.3	6.4	5.6	28.4	28.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.1	2.3	2.8	12.3	8.9	10.9	10.1	9.2	1.8	1.6	5.9	5.4	18.9	18.0	
Cummins		CMI US EQUITY	29.1	0.5	0.7	5.2	16.7	9.9	10.5	11.0	3.2	2.9	6.9	7.2	30.7	27.3	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.7	(1.1)	(2.1)	2.9	3.8	(13.4)	9.3	8.4	0.8	0.8	3.9	3.5	8.8	9.3	
Denso		6902 JP EQUITY	37.6	1.5	3.7	3.8	(8.3)	(11.6)	11.3	10.4	0.9	0.9	4.7	4.3	8.4	8.6	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.3	(0.9)	(1.7)	1.2	1.2	(7.5)	9.9	9.3	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.0	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.1	(0.8)	(1.4)	10.6	11.2	(8.7)	10.0	9.2	0.9	0.8	4.9	4.4	8.9	9.3	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.4	(0.7)	1.1	1.6	2.6	(11.0)	8.7	8.1	1.1	1.0	2.8	2.4	12.2	12.2	
Continental		CON GR EQUITY	37.7	0.1	(0.6)	5.5	13.3	7.1	11.2	9.7	1.5	1.4	5.1	4.6	13.9	14.9	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.6	(0.4)	0.2	6.5	1.0	(21.6)	6.1	5.6	1.5	1.2	3.9	3.6	24.6	23.8	
BASF		BAS GR EQUITY	81.3	0.2	(0.1)	3.4	8.1	(3.0)	12.8	11.6	1.7	1.6	8.7	7.7	12.7	13.8	
Hella		HLE GR EQUITY	6.3	0.0	0.9	12.9	18.8	9.6	11.6	11.0	1.5	1.4	4.7	4.4	13.7	13.4	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.5	(1.7)	(2.8)	6.0	20.5	(8.2)	7.8	7.1	1.4	1.3	3.3	2.9	18.1	18.0	
Valeo		FR FP EQUITY	8.7	(1.7)	(2.0)	8.3	4.6	(10.0)	10.5	8.6	1.4	1.2	4.2	3.9	12.6	14.8	
<b>Average</b>				<b>0.6</b>	<b>3.7</b>	<b>9.4</b>	<b>14.5</b>	<b>8.8</b>	<b>10.5</b>	<b>9.2</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>14.6</b>	<b>14.8</b>	
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	1.0	2.5	(5.0)	9.0	(11.1)	8.6	7.7	0.7	0.6	4.4	3.9	8.4	8.6
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	0.9	6.3	16.6	19.2	28.8	9.2	8.7	0.7	0.7	5.6	5.0	8.4	8.2
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	1.1	1.8	(7.6)	(10.2)	(2.1)	-	-	1.0	1.0	12.7	11.6	(5.1)	(2.9)
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.5	3.5	10.3	(3.9)	30.0	13.0	9.9	-	-	4.4	3.8	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	2.2	3.3	10.7	(9.3)	(6.2)	9.1	6.9	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.0	0.1	5.7	1.9	(13.8)	10.0	9.4	0.8	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	(0.5)	(0.4)	1.7	2.9	4.0	10.7	10.2	1.3	1.2	5.4	5.0	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.1	0.3	4.0	(2.1)	(5.7)	8.3	7.9	0.8	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.3)	0.4	3.5	(7.5)	(29.9)	7.9	7.0	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.9	1.5	0.8	11.3	25.6	12.9	10.0	9.2	1.5	1.4	5.2	4.7	15.8	15.6	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.1	1.7	2.7	(0.4)	0.0	(1.8)	22.8	19.9	1.7	1.6	7.8	7.0	6.9	8.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.0	(1.7)	(0.7)	(4.4)	4.9	10.4	9.4	1.1	1.0	6.9	5.8	10.4	10.9	
	<b>Average</b>			<b>0.8</b>	<b>1.5</b>	<b>4.1</b>	<b>0.6</b>	<b>1.0</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	2,224.4	0.5	1.0	4.0	7.2	4.4
	KOSDAQ	760.2	0.4	1.4	2.8	10.8	7.5
미국	DOW	26,157.2	0.0	(0.2)	2.8	9.0	2.2
	S&P500	2,888.2	0.3	0.5	5.3	11.2	3.7
	NASDAQ	7,964.2	0.7	0.9	7.5	14.0	7.3
유럽	STOXX50	3,424.7	0.2	(0.3)	3.6	11.6	6.7
	DAX30	11,905.9	0.5	(0.4)	3.1	9.4	3.2
아시아	NIKKEI225	21,687.6	(0.5)	(0.1)	2.7	6.5	(4.0)
	SHCOMP	3,241.9	0.1	2.0	7.1	26.9	25.5
	HANGSENG	30,119.6	(0.1)	1.7	5.7	12.9	19.2
	SENSEX	38,585.4	(0.9)	(0.8)	4.1	7.2	13.5
신흥국							

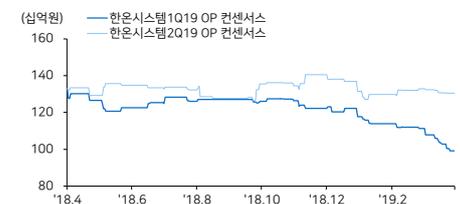
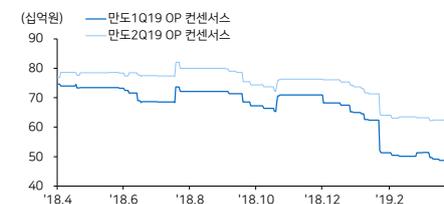


커버리지 컨센서스 추이 차트

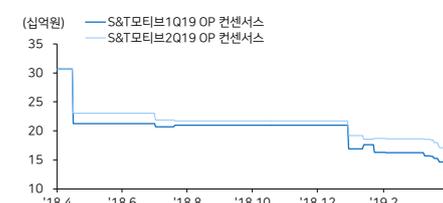
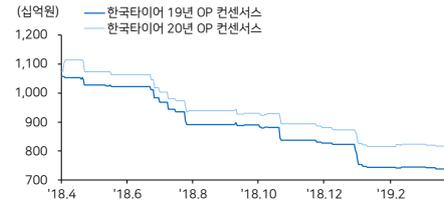
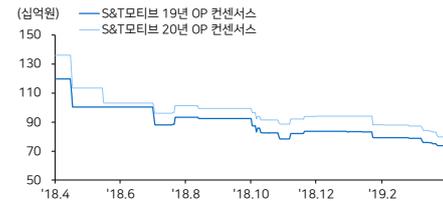
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

제네시스EV·베뉴·쏘나타, 뉴욕서 배일 뱀다 (전자신문)

현대차는 올해 미국 시장에 출시할 신차 4종을 17일 프레스데이를 시작으로 막을 여는 뉴욕모터쇼에 내놓음. 주요 출품 차종은 제네시스 '전기' 콘셉트카와 'G90', 현대차 초소형 스포츠유틸리티차량(SUV) '베뉴'와 중형 세단 '쏘나타' 신형 모델. <https://bit.ly/2G1oYKy>

기아차, 대형SUV 모하비 2021년부터 갑산 (뉴스핌)

기아자동차가 대형 SUV 모하비를 오는 2021년부터 전격 갑산. 누적 재고를 조정하고 주력 차종을 준대형 SUV 위주로 바꾸기 위한 전략적 생산라인 조정. 기아차는 내후년 준대형 SUV 텔루라이드 국내 생산·출시를 계획하고 있음. <https://bit.ly/2lcmgsG>

한국타이어, BMW 드라이빙센터에 2020년까지 타이어 독점 공급 (한국경제)

한국타이어는 BMW그룹코리아에서 운영하는 드라이빙 센터와 맺은 타이어 독점 공급 계약을 2020년까지 연장 했다고 10일 밝혔. 2014년 첫 계약을 맺은 지 5년 만. 한국타이어는 드라이빙 센터 시승 차량 등에 들어가는 타이어를 공급. <https://bit.ly/2VAKA75>

중국 지리자동차, 우한에 연산 15만대 규모 공장 설립 (글로벌이코노믹)

지리자동차 우한이성 우한 지역에 대규모 자동차 생산 공장 건설을 추진 중인 것으로 알려짐. 후베이성 지방정부 웹사이트는 우한 공장이 일반차와 전기차 등 연간 15만대의 자동차를 생산할 수 있는 능력을 갖추고 2년안에 본격 생산에 돌입한다고 전함. <https://bit.ly/2G7pWoi>

현대차, 포드 RS 수석 엔지니어 영입...고성능차 전략 '박차' (데일리카)

현대차가 포드의 고성능 RS 브랜드 수석 엔지니어를 영입하는 등 고성능차 사업 전략을 강화하는 모양새. 모터어시리티 등 해외 전문 매체들은 타이론 존슨 포드 RS 수석 엔지니어가 현대차 차량시험개발 책임자로 영입됐다고 일제히 전함. <https://bit.ly/2X34ist>

일자리 지키자...기아차 노조 '텔루라이드 미국 생산 중단하라' (연합뉴스)

글로벌 경기 둔화와 EV 확대 등에 따라 완성차업체들의 고용 위기가 심화하면서 노동조합들이 고용안정 방안을 요구. 반면 완성차업체는 이런 요구를 대부분 수용할 수 없다는 입장으로 단체협약 협상에서 고용 문제가 최대 쟁점으로 떠오름. <https://bit.ly/2JUPENNw>

한국타이어, 스타트업 비즈니스 모델 탈취 의혹 '도마위' (아시아타임즈)

한국타이어가 최근 선보인 '픽업&딜리버리' 서비스가 국내 스타트업 기업이 특허권을 획득한 사업 모델을 탈취한 것 이냐는 논란에 휘말림. 당장, 한국타이어는 문제가 없다는 입장이지만 공정위는 특허권 침해 가능성에 주목하고 있음. <https://bit.ly/2Daeq8b>

닛산, 유럽사업 재편 가속...스페인공장 직원 20% 감원 (뉴스1)

일본 닛산자동차가 유럽시장에서의 판매부진으로 인해 올해 중 스페인 바르셀로나 공장 직원을 약 20%(500여명) 감원키로 하는 등 유럽 사업의 재편을 서두를 방침이라고 니혼게이샤(닛케이)가 10일 보도. <https://bit.ly/2X4c4SR>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습디다. 당사는 2019년 4월 11일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 11일 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)  
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.