



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	0.4	3.6	2.0	4.1	10.8	8.0	6.9	0.5	0.5	10.6	9.5	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.4	1.1	8.4	17.2	19.4	22.0	8.5	8.0	0.6	0.5	4.4	4.0	6.8	6.9	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.6	5.1	5.3	25.9	31.5	63.9	17.9	1.0	1.0	4.0	3.2	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	63.3	0.2	1.4	1.8	5.8	21.7	6.0	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	42.8	0.6	1.6	9.1	6.5	6.6	7.8	7.4	1.0	0.9	2.5	2.4	10.2	9.6	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.7	(0.3)	2.0	8.8	(3.7)	(3.2)	4.9	4.6	0.7	0.6	1.4	1.4	16.9	16.1	
	Tesla	TSLA US EQUITY	52.9	(2.8)	0.2	(7.7)	(22.7)	6.4	90.0	34.4	7.6	6.2	18.9	13.1	3.6	9.2	
	Toyota	7203 JP EQUITY	225.0	(0.8)	(0.5)	1.9	(1.2)	2.0	8.1	7.7	0.9	0.8	10.6	10.0	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.0	(1.2)	(2.8)	0.9	(3.0)	(0.6)	7.3	6.8	0.6	0.6	7.0	6.4	8.5	8.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.2	0.5	(1.4)	0.0	2.8	(7.6)	7.6	6.9	0.6	0.6	2.5	2.1	8.4	8.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	76.1	0.3	(1.3)	8.3	13.2	5.9	7.3	7.1	0.8	0.8	2.4	2.4	12.3	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.4	1.8	0.1	1.9	5.8	13.3	5.6	5.4	0.6	0.6	2.4	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.5	0.4	0.2	0.5	2.3	(1.1)	7.7	7.3	0.8	0.8	2.6	3.8	10.6	10.9	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.3	2.5	0.7	9.0	15.6	13.2	6.4	6.0	1.1	1.0	1.7	1.4	18.8	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.3	0.8	(1.7)	4.4	10.8	(13.2)	4.6	4.4	0.5	0.4	2.2	2.1	10.4	10.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.7	(1.3)	9.0	22.7	39.4	42.2	10.8	10.2	1.0	0.9	8.7	8.2	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	23.1	(0.5)	7.7	25.1	58.7	25.1	10.4	9.1	2.4	2.0	6.8	6.0	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.9	(1.2)	3.5	9.3	9.9	4.3	35.2	28.3	2.0	1.9	12.3	11.0	6.3	7.0	
	SAIC	600104 CH EQUITY	57.5	(0.9)	6.7	8.4	15.1	2.1	9.0	8.5	1.3	1.2	6.7	5.7	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	7.3	0.2	10.4	11.9	20.4	(10.5)	7.1	5.7	0.4	0.4	9.6	8.8	5.7	6.8	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(2.2)	6.3	15.8	31.2	9.2	5.2	4.6	1.0	0.8	-	-	20.2	19.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.3	1.0	5.8	18.1	21.0	18.7	12.7	8.7	0.9	0.8	3.8	3.2	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.9	0.0	1.1	0.4	(1.8)	(1.4)	25.8	21.5	4.2	3.8	16.3	13.8	16.8	18.1	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.8	0.4	3.0	(2.2)	(7.6)	(12.5)	12.9	12.9	1.7	1.4	7.1	12.2	14.6	12.8	
	Average			0.0	2.8	7.1	10.5	7.1	12.7	9.4	1.2	1.0	6.0	5.7	11.5	11.5	
	부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	0.2	3.7	8.9	15.3	15.9	9.4	8.6	0.7	0.6	5.3	4.8	7.3	7.5
		만도	204320 KS EQUITY	1.7	4.1	14.7	12.3	19.4	30.7	11.6	9.8	1.1	1.0	5.6	5.0	9.7	10.7
		한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(0.8)	1.7	1.7	8.6	4.3	18.9	15.3	3.0	2.6	9.1	7.7	15.9	17.9
		현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	17.3	18.6	30.7	38.8	25.9	15.3	0.4	0.4	6.6	5.9	1.6	2.7
		에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	1.3	6.2	10.1	15.9	32.9	8.8	7.4	0.8	0.8	3.9	3.0	9.9	10.8
		S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.1)	8.1	25.8	45.9	66.3	12.8	10.3	0.8	0.7	4.5	3.9	6.4	7.5
		성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.7	8.4	11.8	26.3	18.3	-	-	-	-	-	-	-	-
우리산업		215360 KS EQUITY	0.3	3.7	4.9	0.6	(9.6)	0.3	14.2	11.3	2.2	1.9	8.4	6.7	16.7	17.7	
서연이화		200880 KS EQUITY	0.2	3.3	14.6	34.4	56.5	56.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공		043370 KS EQUITY	0.2	3.9	14.7	27.7	62.1	55.7	7.2	6.0	0.4	0.4	2.3	2.0	5.8	6.6	
확신		010690 KS EQUITY	0.1	9.9	17.7	17.2	20.6	11.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear		LEA US EQUITY	11.1	0.0	3.6	5.3	6.0	12.7	8.5	7.7	2.0	1.8	4.7	4.4	24.4	23.9	
Magna		MGA US EQUITY	19.8	(0.7)	2.0	5.7	6.1	12.3	7.8	7.1	1.4	1.2	4.8	4.7	19.6	19.2	
Delphi		DLP US EQUITY	2.5	1.3	5.5	19.9	47.3	3.1	7.9	6.5	4.4	2.9	5.4	4.2	62.9	51.4	
Autoliv		ALV US EQUITY	8.1	1.2	2.1	3.9	6.9	0.9	11.3	9.8	2.8	2.3	6.5	5.7	28.4	28.3	
BorgWarner		BWA US EQUITY	10.1	(0.0)	0.9	10.7	9.1	12.9	10.1	9.2	1.8	1.6	5.9	5.4	18.9	18.0	
Cummins		CMI US EQUITY	29.6	1.2	0.7	4.1	17.9	13.1	10.6	11.2	3.2	3.0	7.0	7.3	30.7	27.3	
Aisin Seiki		7259 JP EQUITY	12.9	1.5	(0.7)	2.6	5.4	(12.9)	9.4	8.5	0.8	0.8	4.0	3.5	8.8	9.3	
Denso		6902 JP EQUITY	38.2	1.8	2.6	5.0	(6.6)	(10.1)	11.5	10.6	0.9	0.9	4.8	4.3	8.4	8.6	
Sumitomo Electric		5802 JP EQUITY	12.3	0.1	(1.0)	(0.6)	1.3	(3.7)	9.9	9.4	0.7	0.7	4.9	4.6	7.1	7.0	
JTEKT		6473 JP EQUITY	5.1	(0.1)	(0.9)	8.1	11.1	(10.2)	10.0	9.2	0.9	0.8	4.8	4.4	8.9	9.3	
Toyota Boshoku		3116 JP EQUITY	3.4	0.3	0.9	(0.5)	2.9	(12.5)	8.7	8.1	1.1	1.0	2.8	2.4	12.2	12.2	
Continental		CON GR EQUITY	38.5	2.1	1.0	6.2	18.7	9.9	11.5	10.0	1.6	1.4	5.3	4.7	13.7	14.8	
Schaeffler		SHA GR EQUITY	6.7	1.2	(0.0)	7.7	3.6	(21.0)	6.2	5.7	1.5	1.3	3.9	3.6	24.6	23.8	
BASF		BAS GR EQUITY	82.1	0.8	0.4	3.2	10.0	(0.4)	12.9	11.7	1.7	1.6	8.8	7.8	12.7	13.8	
Hella		HLE GR EQUITY	6.4	0.4	0.5	11.4	12.9	8.1	11.8	11.1	1.5	1.4	4.9	4.6	13.6	13.3	
Faurecia		EO FP EQUITY	7.9	5.1	2.4	9.6	30.0	(2.1)	8.2	7.5	1.5	1.3	3.4	3.0	18.1	18.0	
Valeo		FR FP EQUITY	9.0	3.4	(0.3)	10.7	15.5	(5.5)	10.8	8.9	1.4	1.3	4.3	4.0	12.6	14.8	
Average				1.4	4.4	9.6	16.8	10.8	10.6	9.4	1.5	1.3	5.2	4.7	14.5	14.8	
타이어		한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(1.6)	(0.5)	(4.8)	7.3	(12.3)	8.5	7.6	0.7	0.6	4.4	3.9	8.3	8.6
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	(1.4)	3.8	16.2	17.6	28.1	9.1	8.5	0.7	0.7	5.5	4.9	8.4	8.3
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	2.4	2.9	(5.7)	(8.1)	1.3	-	-	1.0	1.1	13.7	12.6	(7.1)	(4.8)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.4	1.3	10.4	(3.1)	33.1	13.0	10.0	-	-	4.5	3.8	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	(0.2)	0.8	9.8	(8.4)	(5.0)	9.2	6.9	0.9	0.9	5.5	4.9	5.5	8.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	(0.3)	0.7	3.1	1.6	(14.2)	9.9	9.4	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	0.3	(0.9)	1.3	3.2	4.2	10.7	10.3	1.3	1.2	5.4	5.0	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.7	0.2	2.6	(1.4)	(4.9)	8.3	7.9	0.9	0.8	6.0	5.5	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	1.1	0.4	2.2	(6.5)	(28.6)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.4	1.7	1.9	12.3	31.4	15.3	10.2	9.4	1.5	1.4	5.3	4.8	15.8	15.6	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(1.2)	1.4	(1.9)	(1.2)	(3.6)	22.5	19.6	1.7	1.6	7.7	6.9	6.9	8.0	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.2)	(4.2)	(5.9)	(5.5)	(1.6)	10.3	9.3	1.1	1.0	6.8	5.8	10.4	10.9	
	Average			(0.0)	0.8	2.9	0.4	0.7	9.9	8.8	1.0	1.0	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	2,224.4	0.0	0.8	3.1	7.2	2.9
	KOSDAQ	766.5	0.8	2.0	1.6	11.7	4.8
미국	DOW	26,143.1	(0.1)	(0.9)	1.9	8.9	4.4
	S&P500	2,888.3	0.0	0.3	3.8	11.2	5.9
	NASDAQ	7,947.4	(0.2)	0.7	5.2	14.0	8.4
유럽	STOXX50	3,435.3	0.3	(0.2)	4.0	11.9	7.0
	DAX30	11,935.2	0.2	(0.4)	3.4	9.6	3.4
아시아	NIKKEI225	21,711.4	0.1	(0.1)	1.0	6.6	(4.3)
	SHCOMP	3,190.0	(1.6)	(0.8)	4.2	24.9	22.4
	HANGSENG	29,839.5	(0.9)	(0.5)	3.2	11.9	15.7
	SENSEX	38,607.0	0.1	(0.2)	4.2	7.2	13.5
	RTS (러시아)	1,245					



커버리지 컨센서스 추이 차트

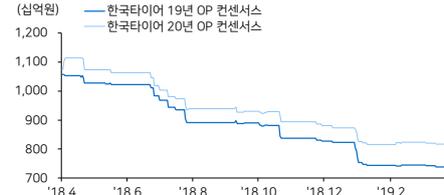
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대차, '국내 순수 독자 기술로 수소연료전지 발전 착수' (이대일리)
현대자동차가 수소경제 활성화를 위한 친환경 수소연료전지 발전 시범 사업에 나선. 현대차와 한국동서발전, 덕양은 11일 현대차 양재 사옥에서 '수소연료전지 발전 시범사업 MOU(업무협약)'를 체결했다고 밝혔다.
<https://bit.ly/2UHMqwb>

기아차, 공급 차질 우려 해소 위해 유럽 현지서 EV 생산 고려 (M오토데일리)
기아차가 급증하고 있는 유럽시장 전기차 수요에 대응하기 위해 전기차 현지 생산을 고려중. 오토데일리뉴스 유럽판은 엠일리오 에라리 기아차 유럽지역 CEO는 기아차가 유럽지역에서 판매할 전기차를 현지에서 생산하는 것을 고려하고 있다고 보도.
<https://bit.ly/2G3fK2>

제철 3세 한국타이어 조현식·현범철, 첫술부터 '갑질' 경고등 (월요신문)
3세 시대를 연 한국타이어그룹이 '갑질' 논란에 휩싸임. 아버지로부터 바통을 이어받은 조현식 부회장과 조현범 사장은 사명 교체와 새 먹거리 창출을 선언했지만 그 과정에서 대기업인 지위를 악용, 중소기업을 압박했다는 지적을 받고 있음.
<https://bit.ly/2v2mg2m>

'美전기차에 보조금 더...수소차 보조금 2028년까지 연장' (뉴스원)
미국 의회에서 EV 보조금 지급 한도를 기존 20만대에서 40만대로 확대하는 법안이 발의. 새 법이 적용되면 이미 보조금이 끊긴 전기차 제조업체도 40만달러까지 추가로 7000달러의 보조금을 받을 수 있게 됨.
<https://bit.ly/2D8AUcx>

市-현대차, 1.7조 기여금 이행 합의...GBC 7월 착공 유력 (뉴스원)
현대차그룹이 서울시와 1조7000억원의 기여금 이행 활용에 합의하면서 GBC의 7월 착공이 유력시됨. 서울시 관계자는 12일 "기여금 이행과 관련해 현대차그룹과 합의했다"며 "건축 심의 허가 후 7월 착공이 가능할 것"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2Ku3V8Y>

현대차 스타렉스·벤츠 A200 등 6만5000대 리콜... '최고속도 위반' 등 (디지털타임스)
최고속도 제한장치 범위를 약간 초과한 현대차 스타렉스 5만4161대와 후방 안개등 광도가 기준치를 초과한 A200 등 벤츠 차량 4596대 등이 리콜 조치를 받음.
<https://bit.ly/2JlUwPt>

글로벌 자동차 업체, 中 합작사 지분 늘린다 (한국경제)
글로벌 기업들이 중국 현지에서 운영하는 합작사 지분을 늘리고 있음. 중국 정부가 자산업에서 외국인 주식 소유 제한 규정을 전면 폐지하겠다고 발표한 데 따른 행보. VW은 중국 EV 합작사업체인 장하이자동차(JAC)의 지분 인수를 추진중.
<https://bit.ly/2Uxsp5N>

우버, IPO로 100억달러 조달 노린다 (이코노미리뷰)
세계 최대 차량 호출 업체 우버가 다음 달 상장을 준비. 시장에서는 우버의 기업가치를 최대 1200억달러(약 137조)까지 추산. 우버의 IPO는 올해 내 최대 규모가 될 것으로 보임. 전체 상장 기록으로만 봐도 10억원 안에 드는 수준.
<https://bit.ly/2Kt1kvl>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 12일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김준성)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.