



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	28.0	1.9	2.7	5.6	0.0	12.9	8.2	7.1	0.5	0.5	10.8	9.6	4.8	5.4
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.1	1.2	5.5	21.9	18.2	42.4	8.6	8.2	0.6	0.6	4.4	4.1	7.0	7.0
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.2	0.7	3.5	25.0	33.3	64.0	17.9	1.0	1.0	4.0	3.2	1.7	5.6
	GM	GM US EQUITY	63.8	0.8	1.9	5.0	4.5	25.2	6.1	6.3	1.2	1.0	3.0	2.9	22.5	16.9
	Ford	F US EQUITY	42.9	1.5	1.8	12.7	13.6	8.4	7.9	7.4	1.0	1.0	2.5	2.5	10.3	9.9
	FCA	FCAU US EQUITY	29.2	1.3	6.1	16.1	0.2	3.6	5.2	4.8	0.8	0.7	1.5	1.5	16.9	16.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.0	(0.8)	(1.7)	(1.5)	(21.9)	(0.2)	110.6	38.4	7.7	6.2	20.0	13.6	2.8	7.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	229.3	2.0	2.3	4.6	2.3	4.7	8.4	7.9	0.9	0.9	10.8	10.1	11.6	11.5
	Honda	7267 JP EQUITY	58.0	1.0	1.9	3.7	(1.4)	2.5	7.5	7.0	0.6	0.6	7.1	6.5	8.5	8.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.8	2.4	3.4	0.7	4.8	(4.9)	7.9	7.1	0.6	0.6	2.5	2.1	8.4	8.7
	Daimler	DAI GR EQUITY	79.7	2.3	5.5	13.1	18.6	10.1	7.7	7.5	0.9	0.8	2.6	2.6	12.3	11.9
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.9	3.3	8.9	11.8	13.1	14.8	6.0	5.8	0.7	0.6	2.3	2.2	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	64.4	1.1	5.5	4.3	8.4	2.7	8.2	7.7	0.8	0.8	2.8	4.0	10.5	10.9
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.4	1.4	7.2	10.8	16.4	18.9	6.7	6.3	1.1	1.0	1.8	1.5	18.8	17.6
	Renault	RNO FP EQUITY	23.9	2.0	4.0	6.0	12.8	(8.4)	4.7	4.6	0.5	0.4	2.3	2.1	10.4	10.4
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.9	9.9	2.2	29.7	36.7	58.0	11.1	10.5	1.0	0.9	8.8	8.3	9.3	9.3
	Geely	175 HK EQUITY	24.6	12.8	6.3	31.8	53.5	37.4	10.9	9.6	2.6	2.2	7.4	6.5	26.3	25.0
	BYD	1211 HK EQUITY	27.0	13.7	13.0	19.5	35.5	19.9	39.9	33.2	2.3	2.2	13.5	12.0	6.3	6.8
	SAIC	600104 CH EQUITY	59.8	6.0	3.4	14.7	19.0	9.9	9.4	8.9	1.4	1.2	7.0	6.0	14.6	14.1
	Changan	200625 CH EQUITY	7.4	5.2	(2.5)	12.3	22.4	5.2	7.4	5.8	0.4	0.4	10.0	9.2	5.7	6.7
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	6.4	4.3	23.2	32.8	36.3	5.5	4.9	1.0	0.9	-	-	20.2	19.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.8	(0.5)	11.9	26.5	25.8	28.1	13.5	9.3	1.0	0.9	3.9	3.3	7.9	9.9
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.7	1.4	3.4	8.0	1.4	8.3	26.7	22.3	4.4	3.9	16.7	14.2	16.8	18.1
	Mahindra	MM IN EQUITY	14.0	0.7	3.0	0.4	(6.4)	(9.4)	13.2	13.9	1.7	1.5	7.1	12.2	14.6	12.8
	Average			2.9	4.1	11.6	13.8	14.1	13.2	10.0	1.2	1.1	6.2	5.9	11.5	11.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.3	2.0	1.5	7.7	9.3	20.2	9.5	8.6	0.7	0.6	5.7	5.1	7.4	7.6
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	6.5	9.9	17.2	12.6	29.9	12.4	10.4	1.1	1.1	5.9	5.3	9.6	10.7
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	4.6	2.5	5.5	(2.0)	8.3	19.6	15.9	3.1	2.7	9.5	8.0	15.8	17.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	3.1	(0.4)	16.6	22.3	42.9	27.5	15.4	0.4	0.4	6.7	5.9	1.6	2.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	(0.4)	1.7	5.2	14.2	40.4	8.8	7.3	0.8	0.7	6.0	4.9	9.7	10.7
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	2.3	(5.4)	9.0	23.4	54.9	12.1	9.8	0.7	0.7	4.2	3.6	6.4	7.5
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	6.5	15.5	19.3	28.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	0.0	2.1	2.4	(14.9)	(0.9)	14.0	11.1	2.2	1.8	8.3	6.6	16.7	17.7
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.6)	1.4	23.3	39.2	60.6	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	4.4	33.5	50.8	60.2	7.3	6.1	0.4	0.4	2.3	2.0	5.8	6.6
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.5	27.1	38.7	29.6	33.2	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	0.9	1.6	10.8	4.5	16.9	8.7	7.8	2.1	1.8	4.8	4.5	24.4	23.9
	Magna	MGA US EQUITY	20.6	1.5	4.0	14.3	11.3	13.8	8.1	7.3	1.4	1.3	4.8	4.7	19.6	19.2
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.6	0.5	8.7	37.0	67.4	15.5	8.5	7.1	4.7	3.1	5.6	4.5	62.8	51.3
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	3.3	6.5	8.7	9.9	4.4	12.0	10.4	3.0	2.5	6.8	5.9	28.3	28.3
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	(0.8)	1.7	15.0	8.5	14.8	10.3	9.4	1.8	1.6	5.9	5.5	18.9	18.0
	Cummins	CMI US EQUITY	29.6	(0.8)	2.1	5.4	14.4	13.5	10.7	11.3	3.3	3.0	7.0	7.4	30.7	27.3
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	2.5	4.2	7.1	3.8	(6.7)	9.6	8.8	0.8	0.8	4.0	3.6	8.8	9.3
	Denso	6902 JP EQUITY	39.1	1.5	5.5	10.4	(3.8)	(6.4)	11.9	11.0	1.0	0.9	5.0	4.5	8.4	8.6
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	1.6	2.1	2.6	1.1	(2.8)	10.1	9.5	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.0
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	1.8	3.7	12.1	8.8	(2.8)	10.4	9.5	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	1.1	2.4	4.9	4.3	(10.0)	8.9	8.3	1.1	1.0	2.8	2.4	12.2	12.2
	Continental	CON GR EQUITY	40.2	1.4	6.9	9.8	21.7	12.5	12.5	10.8	1.6	1.5	5.5	4.9	13.7	14.8
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.2	3.2	9.4	14.2	12.8	(16.0)	6.7	6.2	1.6	1.4	4.1	3.8	24.6	23.7
	BASF	BAS GR EQUITY	87.4	1.8	7.8	10.7	17.2	7.5	13.8	12.5	1.9	1.8	9.2	8.2	12.7	13.8
	Hella	HLE GR EQUITY	6.8	1.9	8.4	14.9	22.1	16.5	12.7	11.8	1.7	1.5	5.1	4.8	13.6	13.3
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	3.0	14.0	19.7	36.8	10.2	8.9	8.1	1.6	1.4	3.7	3.2	18.8	17.9
	Valeo	FR FP EQUITY	9.7	3.3	11.7	15.8	22.5	(0.7)	11.8	9.7	1.5	1.4	4.6	4.2	12.6	14.8
	Average			1.5	5.0	13.3	15.9	15.9	11.0	9.7	1.5	1.4	5.5	4.9	14.5	14.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	0.6	(0.5)	(6.6)	(2.3)	(13.9)	8.6	7.7	0.7	0.6	4.4	3.9	8.3	8.6
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.1	2.3	(0.5)	4.8	16.9	24.0	9.0	8.3	0.7	0.7	5.6	5.0	8.3	8.2
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	(1.3)	2.2	(6.6)	(8.5)	(9.0)	-	-	1.0	1.1	13.7	12.6	(7.1)	(4.8)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	2.4	4.2	13.8	(2.4)	29.6	13.5	10.4	-	-	4.6	3.9	9.3	11.2
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	1.6	4.6	14.1	0.7	(4.8)	9.8	7.5	0.9	0.9	5.4	4.8	4.8	7.4
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	1.9	1.8	4.4	1.1	(13.2)	10.1	9.6	0.8	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	(0.1)	0.9	3.1	3.7	2.5	10.8	10.3	1.3	1.2	5.3	5.0	12.4	12.2
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	0.9	2.0	5.6	(2.8)	(3.2)	8.4	8.0	0.9	0.8	6.0	5.5	10.8	10.7
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	2.2	2.7	2.2	(6.9)	(28.4)	8.1	7.2	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	27.2	0.4	5.3	11.6	31.9	20.1	10.5	9.7	1.6	1.4	5.5	5.0	15.8	15.6
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.4	(3.3)	(4.6)	(4.3)	(3.9)	26.3	20.5	1.6	1.6	7.8	6.8	6.3	7.4
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(0.8)	0.2	(0.7)	(0.7)	3.4	10.5	9.4	1.1	1.0	6.8	5.8	10.4	10.9
	Average			0.9	1.8	3.4	0.3	0.2	10.1	9.0	1.1	1.0	5.7	5.0	9.4	9.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,245.9	(0.1)	1.0	3.0	5.7	4.5
	KOSDAQ	766.9	0.2	0.9	1.8	10.1	4.9
미국	DOW	26,449.5	(0.0)	1.1	2.1	7.1	4.2
	S&P500	2,900.5	(0.2)	0.4	2.4	8.6	4.8
	NASDAQ	7,996.1	(0.1)	0.4	3.7	11.7	6.8
유럽	STOXX50	3,477.7	0.4	1.5	2.7	10.9	8.3
	DAX30	12,153.1	0.4	2.1	4.3	8.5	4.9
아시아	NIKKEI225	22,278.0	0.3	2.7	3.2	7.8	(1.7)
	SHCOMP	3,263.1	0.3	0.7	5.4	25.7	31.2
	HANGSENG	30,124.7	(0.0)	0.0	2.4	11.2	18.3
	SENSEX	39,275.6	1.0	0.9	3.3	8.0	12.9
신흥국	RTS (러시아)	1,265.5	0.8	0.2	4.3	7.6	11.0
	BOVESPA (브라질)	93,284.8	(1.1)	(2.8)	(6.7)	(2.9)	11.3

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

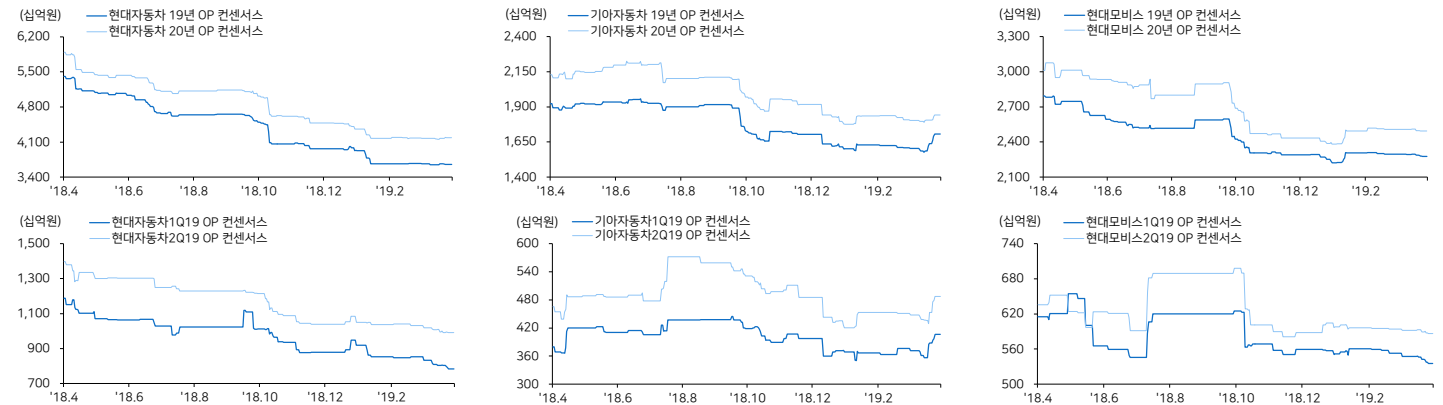
환율, 유가, 원자재

		증감률(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,134.9	0.1	0.3	(0.2)	(1.1)	(0.7)	(6.0)
	엔/달러	112.0	0.0	(0.3)	(0.5)	(2.0)	0.2	(4.3)
	원/유로	1,283.8	0.1	(0.0)	(0.0)	(0.5)	1.5	3.1
	원/위안	169.7	(0.3)	(0.1)	(0.6)	(2.2)	(4.2)	0.1
	원/해알	287.5	(0.1)	2.9	3.8	4.3	6.4	9.6
	원/루블	17.8	(0.1)	(0.4)	(1.0)	(4.2)	(2.5)	(1.4)
유가 (달러)	원/루피	16.3	0.0	1.0	1.3	(3.6)	(5.9)	0.5
	WTI	63.7	(0.1)	0.2	7.8	18.4	(7.2)	(7.0)
	브렌트	71.6	(0.1)	(0.2)	6.6	17.1	(10.5)	0.1
	두바이	70.2	(0.1)	(0.3)	4.9	19.2	(12.6)	4.1
원자재 (달러)	천연고무	1,413	N/A	2.2	3.7	10.8	15.3	19.5
	합성고무	1,300	N/A	(5.1)	(9.7)	(10.0)	(19.5)	(16.1)
	부타디엔	920	N/A	(1.6)	(12.0)	(21.4)	(26.1)	(30.8)

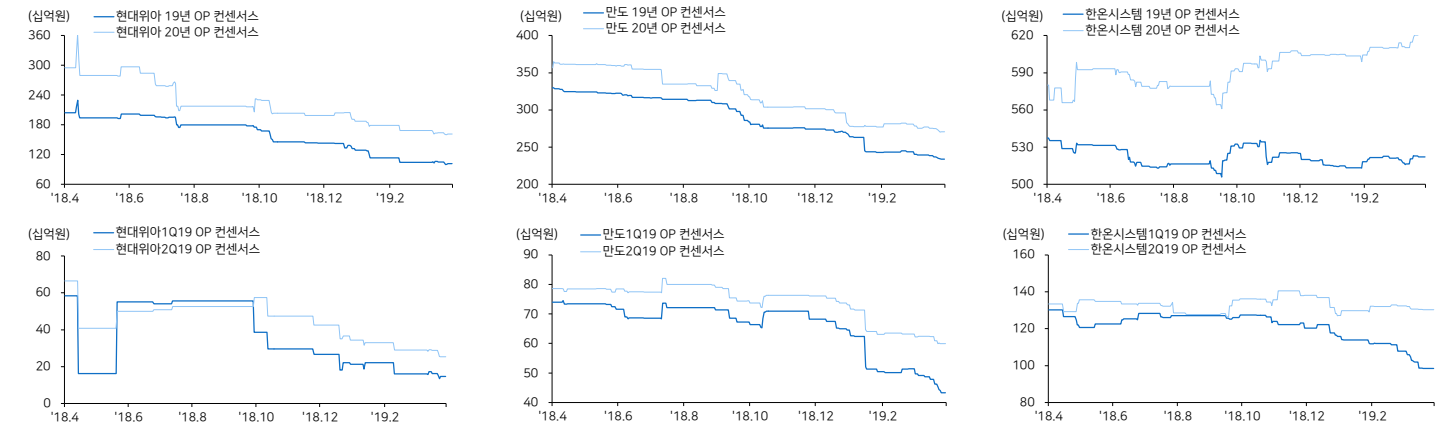


커버리지 컨센서스 추이 차트

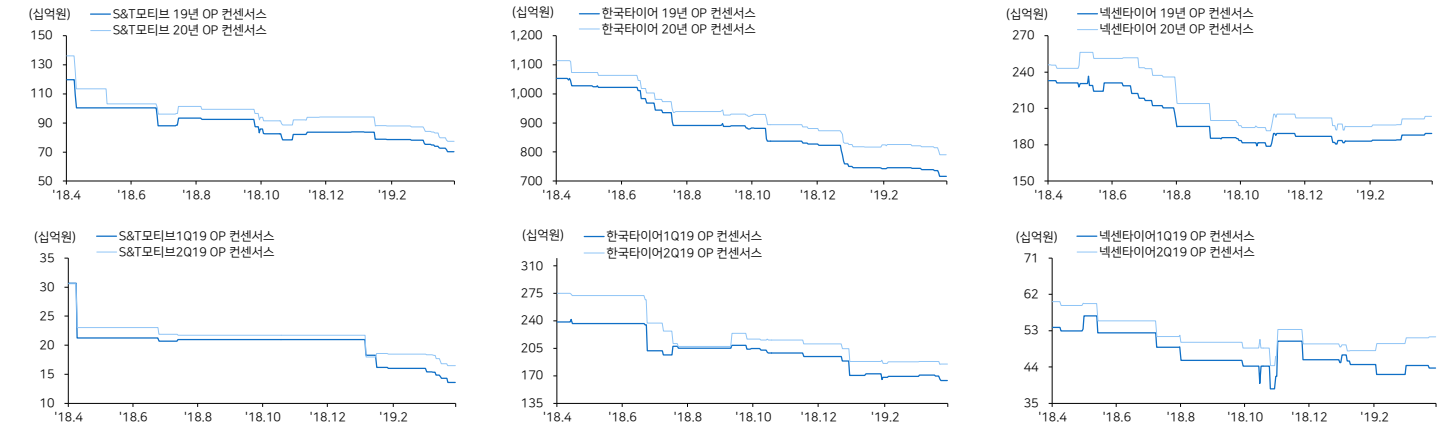
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대차, DSRC 방식 V2X 우선 채택... '차량 통신방식 논란' ↑ (전자신문)

현대자동차가 오는 2021년에 출시하는 신형 제네시스 G90부터 근거리전용무선통신 기반 V2X 기능을 기본 사양으로 탑재한다. 'V2X' 표준을 두고 국내 1위 현대차가 하나의 기술을 택하면서 차량통신 방식을 둘러싼 공방이 거세질 것으로 전망됨.

<https://bit.ly/2UiiY3w>

현대캐피탈, 브라질에 합작법인 세워 자동차금융 진출 (비즈니스포스트)

현대캐피탈은 유럽 대표 금융그룹인 산탄데르와 함께 설립한 '반코현대캐피탈브라질'(Banco Hyundai Capital Brasil)이 정식 출범한다고 17일 밝혔다. 현대캐피탈은 3월20일 반코현대캐피탈브라질 본사에서 출범식을 열었다.

<https://bit.ly/2Gwm8Pf>

기아차 스마트 할부 프로그램 탄생 (여성소비자신문)

기아자동차는 4월 현대카드를(M 계열) 통해 기아자동차를 할부로 구매한 고객을 대상으로 현재 할부 금리 대비 0.9%~1.4% 할부 금리를 인하해 주는 '스마트 할부 프로그램'을 선보인다.

<https://bit.ly/2lqAsuy>

전기차 경쟁 뛰어든 제네시스, 브랜드 최초 '시티카' 공개 (사사저널)

제네시스가 전기차 시장에 뛰어든 제네시스는 '2019 뉴욕 국제 오토쇼'에서 시티카 기반의 소형 전기 콘셉트카를 공개. 제네시스가 내놓은 '민트 콘셉트'는 브랜드 최초의 전기 콘셉트카.

<https://bit.ly/2DuzGsD>

현대차, 준중형까지 LPG라인업 확대...긴장하는 '르노삼성' (아시아타임즈)

현대차가 신형 쏘나타를 시작으로 그랜저와 아반떼 등에도 LPG(액화석유가스)차 판매를 본격화한다. 규제가 풀리면서 신속하게 LPG차 판매를 시작했던 르노삼성자동차와의 판매 경쟁이 불가피할 전망이다.

<https://bit.ly/2Gqyszg>

현대차, 기아차 '미지급금' 불동뿔나 (FETV)

현대자동차 노동조합이 올해 임금 및 단체협약 협상 테이블에 '통상임금 미지급금 요구안'을 올리기로 결정. 기아자동차 노동자가 지난달 합의한 통상임금 미지급분 지급액(1인당 평균 1900만원)만큼 돈을 더 내놓으라는 주장.

<https://bit.ly/2Xn5lId>

현대차 '차량 개발도 '애자일'하게'... 남양연구소 PM중심 재편 (동아닷컴)

현대자동차의 신장부인 경기 화성시 남양연구소가 6월까지 대규모 조직 개편을 할. 남양연구소는 현대차 최초의 외국인 사내이사로 선임된 알버트 비어만 연구개발본부장(사진)이 직원 1명 등과 함께 현대 - 기아차의 신차를 개발하는 곳.

<https://bit.ly/2Gkdzdc>

쏘카가 자율주행 기술 속속 사들이는 이유는? (한국경제)

차량공용 기업 쏘카가 가상현실(VR) 기술 스타트업인 플라리언트를 인수하며 자율주행 기반 모빌리티(이동수단) 플랫폼 구축에 나선. 곧 다가올 자율주행 시대에 걸맞은 플랫폼을 선제적으로 구축하겠다는 의도로 업계는 해석.

<https://bit.ly/2XIM5aj>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 18일 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 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.