



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	28.6	2.3	4.7	8.1	2.3	16.0	8.4	7.3	0.5	0.5	10.9	9.6	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.6	4.9	22.6	18.9	44.7	8.7	8.3	0.6	0.6	4.5	4.1	7.0	7.0	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.9)	(1.7)	(0.9)	22.6	30.0	62.9	17.6	1.0	1.0	3.9	3.1	1.7	5.6	
	GM	GM US EQUITY	64.6	0.8	2.5	6.1	4.4	29.7	6.2	6.4	1.2	1.1	3.0	2.9	22.5	16.9	
	Ford	F US EQUITY	43.3	0.5	1.7	11.4	11.3	12.2	7.9	7.5	1.0	1.0	2.6	2.5	10.3	9.9	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.1	(1.0)	5.2	13.4	(1.8)	6.4	5.2	4.8	0.8	0.7	1.4	1.5	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.7	0.7	1.8	1.4	(9.6)	3.5	111.7	39.0	7.8	6.3	20.2	13.8	2.8	7.2	
	Toyota	7203 JP EQUITY	231.2	0.3	3.5	4.7	2.6	6.1	8.4	7.9	0.9	0.9	10.8	10.2	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.1	1.4	4.6	4.5	(0.0)	4.9	7.7	7.2	0.6	0.6	7.2	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	41.2	0.3	3.2	0.9	5.2	(4.1)	7.9	7.2	0.6	0.6	2.5	2.2	8.4	8.7	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.8	1.5	6.8	15.1	16.2	13.0	7.8	7.6	0.9	0.8	2.6	2.7	12.3	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.7	0.7	7.7	11.9	12.9	18.2	6.1	5.8	0.7	0.6	2.3	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.7	0.6	5.8	4.8	6.0	3.5	8.3	7.7	0.8	0.8	2.8	4.0	10.5	10.9	
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.7	1.1	5.7	11.4	16.4	20.1	6.8	6.4	1.2	1.0	1.8	1.5	18.9	17.7	
	Renault	RNO FP EQUITY	24.1	0.9	4.1	6.0	11.9	(7.3)	4.8	4.6	0.5	0.4	2.3	2.2	10.4	10.4	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.8	(2.0)	1.5	24.0	34.0	53.2	10.8	10.2	1.0	0.9	8.8	8.3	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	23.8	(3.7)	2.8	25.5	47.8	29.2	10.5	9.3	2.5	2.1	7.1	6.2	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.8	(3.9)	9.9	14.5	30.2	16.8	38.4	31.9	2.2	2.1	13.0	11.6	6.3	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	58.5	(2.3)	1.9	11.1	16.3	4.9	9.2	8.7	1.3	1.2	6.8	5.9	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	7.1	(1.3)	(4.0)	12.0	20.8	4.3	7.4	5.7	0.4	0.3	9.1	8.4	5.7	6.7	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	7.0	4.2	11.1	26.5	38.4	39.0	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	20.2	19.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	12.1	2.5	9.3	29.2	28.9	35.2	13.9	9.5	1.0	0.9	3.9	3.4	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.8	(0.1)	3.6	9.1	1.2	10.2	26.7	22.3	4.4	3.9	16.8	14.2	16.8	18.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.9	(0.5)	2.1	(0.7)	(6.8)	(7.6)	13.2	13.8	1.7	1.5	7.1	12.2	14.6	12.8		
Average				0.1	4.2	11.1	13.3	15.3		13.1	9.9	1.2	1.1	6.2	5.9	11.5	11.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	1.5	2.9	9.4	11.0	20.7	9.6	8.8	0.7	0.6	5.8	5.2	7.4	7.6	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.4)	5.1	18.2	12.1	32.2	12.3	10.3	1.1	1.1	5.9	5.3	9.6	10.7	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.8	2.8	6.2	8.9	0.8	9.9	20.2	16.4	3.2	2.8	9.7	8.2	15.8	17.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.3)	(1.5)	12.3	20.7	39.2	27.1	15.2	0.4	0.4	6.6	5.8	1.6	2.7	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.3	7.5	7.9	15.8	22.7	46.2	9.4	7.9	0.9	0.8	6.5	5.3	9.7	10.7	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	1.4	(4.0)	10.8	25.0	57.0	12.3	9.9	0.8	0.7	4.3	3.6	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.0	6.8	19.5	21.7	26.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	0.2	(1.4)	2.1	(14.8)	(3.2)	14.0	11.1	2.2	1.8	8.3	6.6	16.7	17.7	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	6.5	4.6	26.0	48.2	73.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	7.9	8.4	39.8	62.7	72.1	7.8	6.5	0.4	0.4	2.5	2.2	5.8	6.6	
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	6.3	23.0	45.6	37.7	42.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	11.2	0.2	1.8	11.4	4.1	17.5	8.7	7.9	2.1	1.8	4.8	4.5	24.4	23.9	
	Magna	MGA US EQUITY	20.9	1.5	6.2	14.9	11.3	19.5	8.2	7.4	1.5	1.3	4.9	4.8	19.6	19.2	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.6	0.8	8.2	34.0	64.8	21.6	8.6	7.1	4.7	3.2	5.7	4.5	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	1.5	6.8	10.4	9.1	8.7	12.2	10.5	3.0	2.5	6.9	6.0	28.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	1.1	2.9	14.5	8.3	19.2	10.4	9.5	1.9	1.6	6.0	5.5	18.9	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.1	1.1	2.0	4.5	11.5	18.9	10.8	11.4	3.3	3.0	7.1	7.5	30.7	27.3	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.7	4.2	6.9	10.4	8.2	(1.6)	10.0	9.1	0.9	0.8	4.2	3.7	8.8	9.3	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.2	2.3	6.0	12.2	(1.6)	(2.7)	12.2	11.2	1.0	0.9	5.1	4.6	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	0.1	2.1	2.0	1.2	(2.4)	10.1	9.6	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.7)	2.0	8.4	7.0	(3.9)	10.2	9.4	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	0.8	2.9	5.2	5.1	(8.5)	9.0	8.4	1.1	1.0	2.8	2.5	12.2	12.2	
	Continental	CON GR EQUITY	40.0	(0.4)	4.3	9.9	16.3	15.2	12.5	10.8	1.6	1.5	5.5	4.9	13.7	14.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.3	1.2	9.4	17.5	10.1	(12.1)	6.8	6.2	1.6	1.4	4.1	3.8	24.6	23.8		
BASF	BAS GR EQUITY	87.0	(0.3)	6.6	10.1	12.6	9.3	13.8	12.5	1.9	1.8	9.2	8.2	12.7	13.8		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	2.0	10.1	20.5	19.8	21.5	13.0	12.1	1.7	1.6	5.2	4.9	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	(0.4)	8.0	20.3	28.3	12.4	8.9	8.1	1.6	1.4	3.7	3.2	18.8	17.9		
Valeo	FR FP EQUITY	10.0	2.4	10.7	19.3	21.7	4.6	12.1	10.0	1.6	1.4	4.7	4.3	12.6	14.8		
Average				1.7	5.2	14.9	16.8	18.9		11.1	9.8	1.5	1.4	5.5	4.9	14.5	14.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	0.1	1.3	(5.8)	(2.2)	(11.2)	8.6	7.7	0.7	0.6	4.4	3.9	8.3	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(3.6)	(2.8)	0.0	12.6	19.2	8.6	8.0	0.7	0.7	5.5	4.9	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.4	0.1	(0.1)	(5.8)	(8.4)	(7.8)	-	-	1.0	1.1	13.7	12.6	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	(0.8)	3.0	11.9	(3.0)	34.3	13.4	10.3	-	-	4.6	3.9	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	0.4	5.3	15.3	(0.3)	0.4	9.9	7.5	0.9	0.9	5.4	4.8	4.8	7.4	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	1.1	3.2	5.4	2.2	(10.7)	10.3	9.7	0.8	0.7	5.2	4.9	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	0.3	0.9	3.4	4.0	4.0	10.8	10.4	1.3	1.2	5.4	5.0	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.1	1.3	6.0	(2.8)	(1.2)	8.4	8.0	0.9	0.8	6.0	5.5	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(1.6)	(0.1)	1.1	(8.4)	(27.8)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	27.0	(0.5)	3.0	12.0	26.3	18.8	10.5	9.6	1.6	1.4	5.4	4.9	15.8	15.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.2)	(2.4)	(5.1)	(4.5)	(3.4)	27.3	20.5	1.6	1.6	7.8	6.8	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.1	1.3	1.4	(0.9)	0.6	6.2	10.6	9.6	1.1	1.0	6.9	5.9	10.4	10.9	
	Average				(0.1)	1.2	2.8	(0.2)	1.4	10.1	9.0	1.0	1.0	5.7	5.0	9.4	9.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

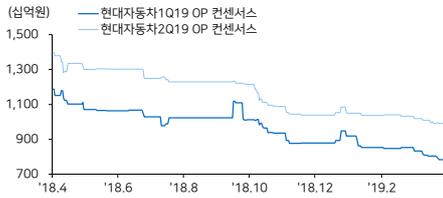
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,213.8	(1.4)	(0.5)	1.7	4.2	2.7
	KOSDAQ	753.5	(1.7)	(1.7)	0.6	8.2	1.8
미국	DOW	26,559.5	0.4	1.6	2.5	7.5	4.6
	S&P500	2,905.0	0.2	0.6	2.5	8.8	4.9
NASDAQ	NASDAQ	7,998.1	0.0	0.6	3.7	11.7	6.9
	STOXX50	3,499.2	0.6	1.9	2.6	11.6	9.0
유럽	DAX30	12,222.4	0.6	2.4	4.8	9.1	5.5
	NIKKEI225	22,090.1	(0.8)	1.7	2.4	6.9	(2.0)
SHCOMP	SHCOMP	3,250.2	(0.4)	1.9	5.2	25.2	27.4
	HANGSENG	29,963.3	(0.5)	0.4	1.7	10.6	17.2
SENSEX	SENSEX	39,					



커버리지 컨센서스 추이 차트

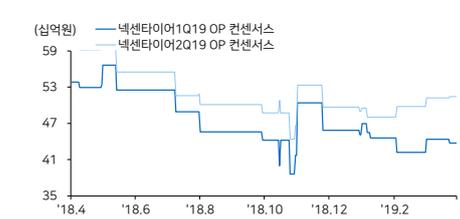
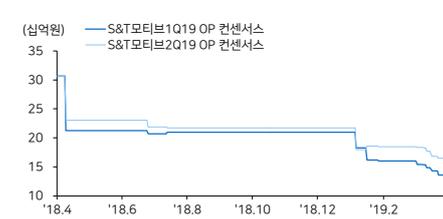
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대·기아차, 뉴욕서 엔트리 SUV `베뉴`·EV 콘셉트카 `하비니로` 세계 첫 공개 (한국경제)
현대·기아차가 2019 뉴욕 국제 오토쇼에서 각각 글로벌 엔트리 SUV인 `베뉴(VENU)`와 EV 콘셉트카 `하비니로`를 세계 최초로 공개하며 관람객들의 시선을 사로잡음.
<https://bit.ly/2GnJC0x>

EV 트렌드 2019, 5월2~5일 코엑스에서 개최 (오토타임즈)
EV 트렌드 코리아 2019가 브랜드 라인업을 확정하고 오는 5월2일부터 5일까지 서울 삼성동 코엑스에서 열릴 예정. 이번 박람회는 포르쉐코리아가 메인 스폰서로 참가하며 150여개 업체가 400개 부스를 운영.
<https://bit.ly/2XpyUJZ>

산업부, "전기차 확대에 불확실성 없다" (오토타임즈)
18일 산업부는 보도자료를 내고 2017년부터 2031년까지 15년간 전력수급전망과 전력설비 계획에 전기차 확산을 이미 반영했다며 환경부가 2030년까지 전기차 300만대 보급에 대해 전력 공급은 문제가 없다고 강조했다.
<https://bit.ly/2IGy6Hs>

자율주행 우버 탈락반나...1조1천400억원 투자자지 임박 (연합뉴스)
세계 최대의 차량호출 서비스기업인 우버가 자율주행 자동차 부문에서 10억 달러 투자를 유지할 것이라고 미국 WSJ이 보도. WSJ은 소식통들을 인용해 우버가 소프트뱅크, 도요타, 덴소로부터 이 같은 투자를 받는 합의에 근접했다고 전함.
<https://bit.ly/2Uppy2x>

"소비 살려라" 중국, 자동차 구매제한령도 없애나 (아주경제)
중국 정부가 올 들어 석달 만에 또 소비진작책을 마련 중. 자동차 소비를 장려하기 위해 자동차 구매제한령을 사실상 없애기로 하는 한편 친환경·스마트 가전제품 구매 시 최대 13만원까지 보조금도 지원한다는 계획.
<https://bit.ly/2IGkU5i>

이 와중에...현대차 노조 "정규직 1만명 증원해달라" (한국경제)
현대자동차 노동조합이 2025년까지 정년퇴직자 대체 인력 1만명을 정규직으로 증원해달라고 공식 요구하고 나섰다. 회사 측은 추가 채용은 커녕 기존 인력을 줄여야 할 것이라고 맞서고 있음.
<https://bit.ly/2Gteaq3>

인도 차량공유기업 '레브', 현대차 활용한 차량 구독프로그램 내놔 (비즈니스포스트)
현대차가 전략적으로 투자한 인도의 차량공유기업 '레브'에서 현대차를 활용한 차량 구독 프로그램 내용을 내놨. 레브는 최근 중 12~16.5인치 타이어휠이 공평가격보다 38.27%, 44.35% 부담하게 빛게 될린 것으로 추정되는 것이 배경.
<https://bit.ly/2UH6Xve>

美, 중국제 타이어휠에 44% 반덤핑 예비판정 (뉴시스)
미국 상무부는 중국에서 수입하는 타이어휠에 대해 최대 44% 반덤핑 관세를 부과하는 예비판정을 내림. 중국산 스티레일러 용 12~16.5인치 타이어휠이 공평가격보다 38.27%, 44.35% 부담하게 빛게 될린 것으로 추정되는 것이 배경.
<https://bit.ly/2UI0Nt0>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 19일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 19일 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.