



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	29.1	1.5	5.8	10.1	4.6	16.2	8.7	7.5	0.5	0.5	11.0	9.8	4.8	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	0.8	3.2	25.1	17.7	50.3	8.7	8.3	0.6	0.6	4.5	4.1	7.0	7.0	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	0.6	(2.4)	1.4	14.9	29.2	111.5	29.9	1.0	1.0	4.5	4.1	0.9	3.4	
	GM	GM US EQUITY	64.7	0.8	0.7	9.3	5.7	24.0	6.1	6.3	1.2	1.0	3.0	3.0	22.5	16.9	
	Ford	F US EQUITY	43.3	1.6	1.8	11.2	13.9	10.6	8.0	7.6	1.0	1.0	2.6	2.6	10.3	9.8	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.8	(0.6)	(3.0)	8.3	(3.6)	(5.3)	5.0	4.6	0.7	0.7	1.4	1.4	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	52.1	0.4	(0.9)	(0.2)	(8.2)	(10.3)	132.1	39.0	7.6	6.2	19.8	13.4	2.5	9.1	
	Toyota	7203 JP EQUITY	233.1	0.4	2.6	3.6	4.0	6.3	8.4	7.9	0.9	0.9	10.9	10.2	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.9	0.5	1.4	4.2	(1.6)	5.4	7.6	7.1	0.6	0.6	7.2	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	40.6	(0.2)	0.8	(1.5)	4.1	(5.6)	7.7	7.0	0.6	0.6	2.5	2.1	8.4	8.7	
	Daimler	DAI GR EQUITY	81.0	(0.1)	4.4	16.9	17.4	15.6	7.9	7.7	0.9	0.8	2.6	2.6	12.4	11.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.6	(1.2)	5.1	14.8	13.8	18.8	6.0	5.7	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.7	(0.3)	2.9	11.4	7.3	5.4	8.3	7.7	0.8	0.8	2.8	4.0	10.6	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.7	(0.5)	3.3	13.6	17.7	23.4	6.8	6.4	1.2	1.0	1.8	1.5	18.9	17.7	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.8	(1.8)	0.8	8.9	9.3	(3.6)	4.7	4.6	0.5	0.4	2.3	2.1	10.4	10.4	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.4	(0.3)	4.8	23.2	30.1	56.9	10.7	10.1	1.0	0.9	8.5	8.0	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	23.6	(1.5)	5.6	17.1	40.0	22.2	10.4	9.2	2.5	2.1	7.0	6.1	26.3	25.0	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.0	(2.4)	7.7	9.1	21.2	5.7	37.5	31.3	2.2	2.1	12.7	11.4	6.3	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	56.4	(0.0)	(0.4)	8.3	10.5	2.8	8.9	8.3	1.3	1.2	6.6	5.6	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.7	(2.0)	(0.5)	1.1	14.0	(10.8)	7.4	5.8	0.4	0.3	8.2	7.5	5.5	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.9	(2.2)	9.1	26.1	32.1	39.8	5.6	5.0	1.1	0.9	-	-	20.2	19.0	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.9	(1.4)	7.3	32.1	32.1	35.7	13.6	9.3	1.0	0.9	3.9	3.4	7.9	9.9	
Maruti Suzuki India	MSL IN EQUITY	34.9	(3.7)	(4.0)	7.6	0.1	4.1	25.3	21.1	4.1	3.7	15.8	13.4	16.8	18.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(1.1)	(1.8)	(1.9)	(4.5)	(9.6)	12.8	13.4	1.7	1.4	7.0	12.0	14.6	12.8		
Average				(0.5)	2.2	10.4	11.9	12.8	15.1	10.3	1.2	1.1	6.1	5.8	11.4	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	2.2	4.0	9.1	9.1	22.5	9.7	8.8	0.7	0.6	5.9	5.3	7.4	7.6	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.7	4.3	20.4	11.8	23.4	12.3	10.2	1.1	1.0	5.9	5.3	9.6	10.7	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	1.6	5.0	7.3	1.6	10.6	19.9	16.2	3.1	2.8	9.6	8.1	15.7	17.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	1.4	3.1	19.0	18.1	40.3	26.7	15.3	0.4	0.4	6.6	5.8	1.6	2.7	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	1.5	0.6	10.4	22.6	41.0	9.2	7.7	0.9	0.8	6.3	5.0	9.9	11.1	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.3)	4.3	7.5	26.4	65.5	12.4	10.0	0.8	0.7	4.3	3.7	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	1.6	0.0	10.3	21.0	24.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(1.4)	0.5	(13.1)	(3.0)	13.3	10.8	2.1	1.8	8.3	7.4	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	3.3	6.6	17.9	55.4	81.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	3.2	21.5	49.9	67.7	7.6	6.3	0.4	0.4	2.4	2.1	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.8)	5.8	35.3	29.5	44.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	0.1	(0.8)	17.4	6.5	8.8	8.6	7.7	2.0	1.8	4.7	4.4	24.6	24.0	
	Magna	MGA US EQUITY	20.9	0.2	4.3	18.6	12.3	14.8	8.2	7.4	1.4	1.3	4.9	4.8	19.8	19.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.5	(2.9)	(1.8)	32.0	55.0	14.0	8.1	6.8	4.5	3.0	5.4	4.3	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	(0.9)	1.3	14.5	10.6	2.9	11.9	10.3	3.2	2.6	6.8	6.0	28.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.4	(0.2)	(0.6)	20.4	11.4	16.1	10.4	9.5	1.9	1.6	6.0	5.5	18.9	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.0	0.5	1.1	7.2	16.3	23.9	10.7	11.3	3.3	3.0	7.1	7.5	30.8	27.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	14.0	(2.7)	9.1	12.1	9.1	2.4	10.3	9.3	0.9	0.8	4.2	3.8	8.8	9.3	
	Denso	6902 JP EQUITY	41.1	(0.9)	5.5	13.1	1.6	(0.1)	12.4	11.4	1.0	1.0	5.2	4.7	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	0.1	0.7	0.2	0.1	(2.0)	10.0	9.5	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(0.9)	1.2	5.5	8.1	(0.5)	10.3	9.5	0.9	0.8	5.0	4.5	8.9	9.3	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.0)	0.7	3.2	3.2	(12.1)	9.0	8.4	1.1	1.0	2.8	2.5	12.1	12.0	
Continental	CON GR EQUITY	39.4	(1.8)	0.6	12.3	15.8	14.1	12.2	10.6	1.6	1.4	5.4	4.8	13.7	14.9		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.3	(0.4)	5.7	19.7	9.8	(7.8)	6.8	6.2	1.6	1.4	4.1	3.8	24.6	23.8		
BASF	BAS GR EQUITY	87.8	0.4	4.2	14.2	17.7	10.7	13.8	12.5	1.9	1.8	9.2	8.2	12.8	13.9		
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	(0.7)	7.0	23.6	21.6	23.0	12.9	12.0	1.7	1.6	5.2	4.9	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.4	(1.0)	4.0	26.0	31.9	15.3	8.7	8.0	1.6	1.4	3.6	3.2	18.9	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	9.8	(2.1)	4.9	21.2	23.6	4.5	11.9	9.7	1.5	1.4	4.6	4.2	12.6	14.8		
Average				(0.3)	2.9	14.8	17.1	18.4	11.0	9.7	1.5	1.4	5.5	5.0	14.6	14.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	5.0	(0.5)	(0.2)	(3.0)	(4.9)	(12.4)	8.5	7.6	0.7	0.6	4.4	3.9	8.3	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.9)	(5.1)	(2.4)	2.5	17.1	8.3	7.7	0.7	0.6	5.4	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.4	(1.8)	(2.3)	(7.7)	(10.0)	-	-	1.0	1.1	13.7	12.6	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.1)	0.1	11.3	(3.8)	23.9	13.3	10.0	-	-	4.5	3.8	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.3	(1.2)	0.8	15.5	(0.1)	(3.0)	9.7	7.4	0.9	0.9	5.2	4.6	4.8	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(1.1)	3.0	4.4	(1.9)	(9.7)	10.3	9.7	0.8	0.7	5.2	4.9	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	(0.6)	(0.7)	1.8	4.4	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	(1.1)	(0.1)	4.4	(4.8)	(0.3)	8.4	7.9	0.9	0.8	6.0	5.5	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.8)	0.8	0.3	(9.7)	(27.9)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.7	(1.4)	(0.4)	12.5	24.4	32.8	10.3	9.5	1.6	1.4	5.4	4.9	15.8	15.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.0	0.0	(4.5)	(3.8)	(3.5)	27.3	20.5	1.6	1.6	7.8	6.8	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	1.1	(1.4)	(1.8)	(2.2)	3.4	10.3	9.3	1.1	1.0	6.8	5.7	10.4	10.9	
	Average				(0.6)	(0.3)	2.5	(2.2)	1.0	10.0	8.8	1.0	1.0	5.6	5.0	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

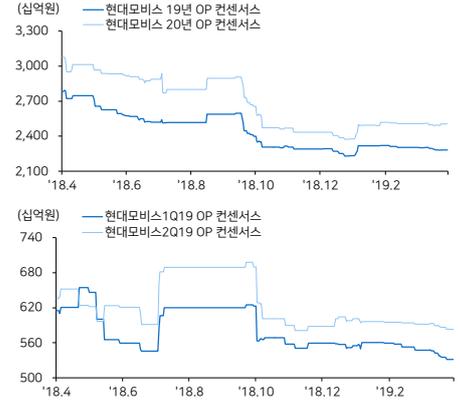
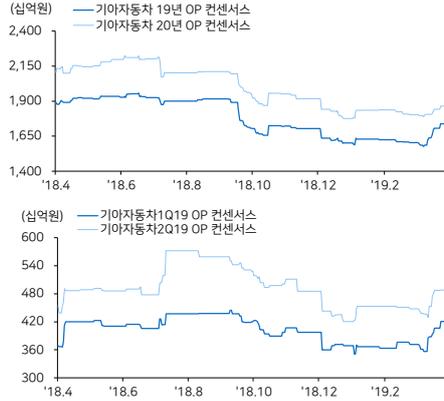
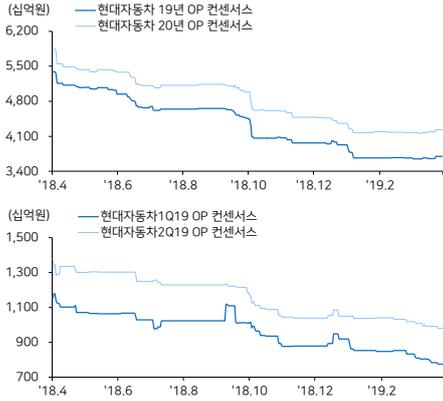
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,220.5	0.2	(1.3)	1.5	3.5	5.9
KOSDAQ	761.4	(0.1)	(0.5)	2.3	8.1	8.9
미국 DOW	26,656.4	0.5	1.0	4.5	8.5	5.8
S&P500	2,933.7	0.9	1.0	4.7	11.2	7.0
NASDAQ	8,120.8	1.3	1.8	6.3	15.6	9.2
유럽 STOXX50	3,503.9	0.1	1.6	2.8	11.8	9.1
DAX30	12,235.5	0.1	2.0	3.8	9.2	5.9
아시아 NIKKEI225	22,259.7	0.2	0.2	2.9	8.2	0.8
SHCOMP	3,198.6	(0.5)	(1.7)	3.0	23.4	22.9
HANGSENG	29,963.2	(0.0)	0.2	2.9	10.5	

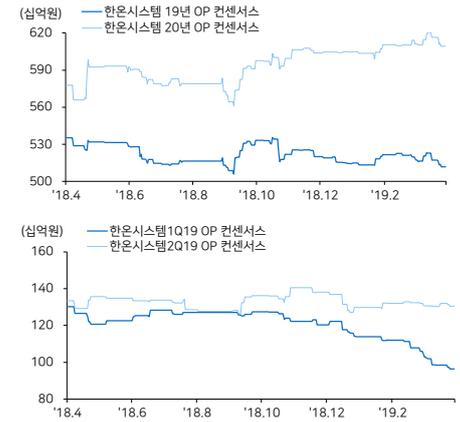
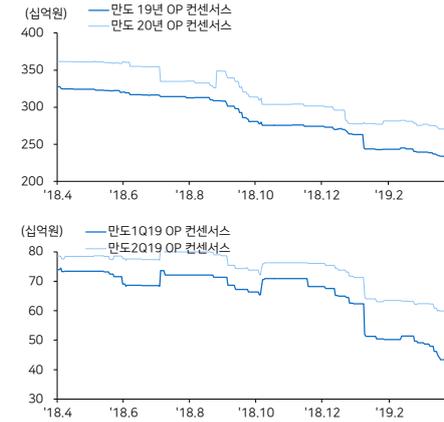
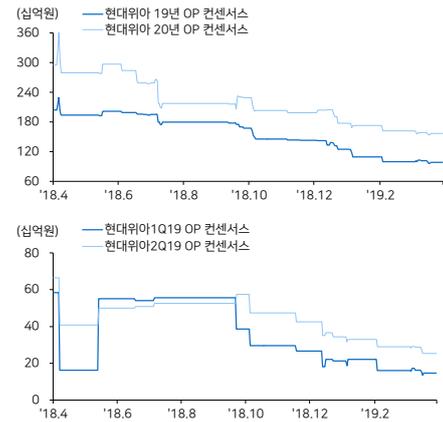


커버리지 컨센서스 추이 차트

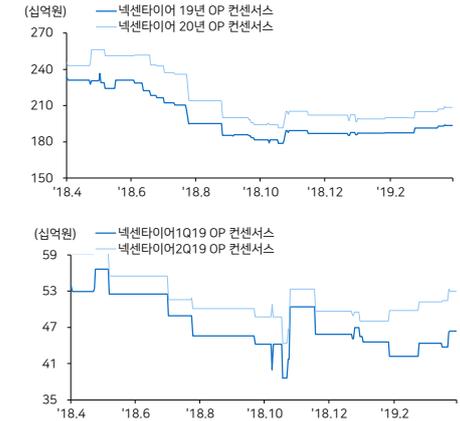
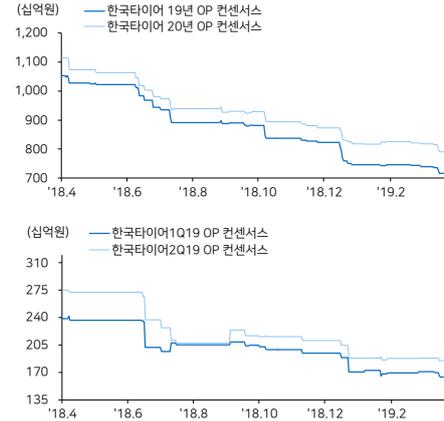
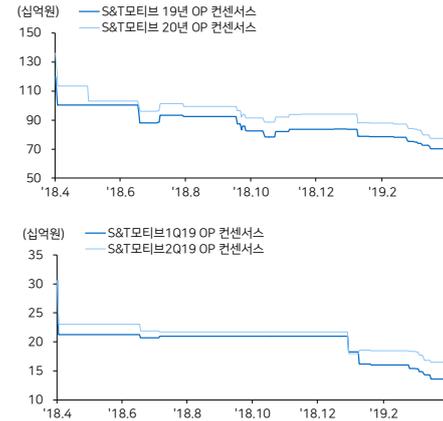
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대·기아차, 올해 목표 판매 초과 달성...800만대 고지 넘어설까 (아시아타임즈)
현대·기아차가 올해 목표 판매량을 초과 달성할 것이라 전망이 나온다. 현대차와 기아차는 올 1분기를 기점으로 펠리세이드, 텔루라이드 등 신차를 앞세워 본격적인 실적 개선에 나서고 있고 목표 판매량 초과 달성에 대한 기대감은 커지고 있음. <https://bit.ly/2GAsoJU>

현대차, 24일 1분기 실적발표...신차 효과는 하반기 가시화 예상 (한국금융)
올 1분기 실적발표를 앞두고 현대자동차가 한결 나아진 성적표를 받을 것으로 보임. 공격적인 신차 출시로 한껏 끌어올린 기대치보다는 다소 낮은 실적이지만, 신형 SUV 출시가 집중된 하반기부터 본격적인 반등이 가능할 것이라는 전망이 있다. <https://bit.ly/2IYTsjx>

인도 EV시장 '가속페달' 밟는 현대차 (헤럴드경제)
현대자동차가 인도 전기자동차(EV) 시장 공략에 1조원대 투자를 결정한 가운데 반제품조립(CKD) 방식으로 생산체계를 결정. 단 국내 수입이 어려운 배터리 부품 제조는 현지 공급업체와 협력을 추진. <https://bit.ly/2Ptxczh>

발전하는 중국 수소차시장... 기술은 '아직' (투데이에너지)
최근 중국 정부 수도의 신에너지차량 육성정책 하에 상용차 중심으로 수소차 시장이 빠르게 성장 중. 그러나 아직 핵심기술 및 부품에 대한 수입의존도가 고수 수소차 보급이 시범 단계에 머물러 있음. <https://bit.ly/2VjKTeI>

현대차, 기후변화 대응 최우수 기업 선정 (울산세일일본)
현대차가 세계적인 지속가능경영 평가기관으로부터 국내 기업 최고의 평가를 받음. 현대자동차는 글로벌 환경경영 인증기관인 '탄소정보공개 프로젝트'가 실시한 2018년도 평가에서 국내 기업 중 최고 성적을 받았다고 23일 밝혔다. <https://bit.ly/2KWQbUa>

현대차 등 주요 후업체, 유럽 CO2규제 비상...꺾아주고 빌려주고 (데일리안)
EU 승용차 평균 CO2 규제기준은 2015년 130g/km에서 2021년 95g/km까지 강화. 유럽 내 글로벌 업체 11개사 중 이 기준을 충족시킬 수 있는 회사는 볼보, 재규어 랜드로버(JLR), 토요타, 르노-닛산 등 4개 회사 뿐. <https://bit.ly/2XzrsGX>

Waymo firms up plans for autonomous car assembly plant in Detroit (Automotive News)
The Google said it has reached an agreement with American Axle & Manufacturing Inc. to lease a factory in Detroit, where it will integrate its self-driving systems onto vehicles provided by FCA and Jaguar. <https://bit.ly/2KYCF6Y>

테슬라 자동차, 중서 자체 발화로 전소... 안정성 문제 제기 (YTN)
상하이에서 미국 전기차 업체 테슬라의 자동차가 자연 발화 후 전소해 사측이 조사에 나선. 22일 로이터통신 등은 중국 상하이 외 한 건물에 주차 중이던 미국 전기차 업체 테슬라의 자동차 '모델 S'가 자연 발화 하는 사고가 발생했다고 보도. <https://bit.ly/2ICzprl>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 경계하게 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.