

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	29.6	1.8	5.7	15.4	7.8	25.9	8.7	7.5	0.5	0.5	11.1	9.8	4.9	5.4	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	1.7	3.8	29.9	22.8	62.6	8.8	8.4	0.6	0.6	4.5	4.2	7.1	7.0	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(0.6)	(3.2)	4.0	12.3	28.8	110.9	29.8	1.0	1.0	4.5	4.1	0.9	3.4	
	GM	GM US EQUITY	65.3	(0.3)	0.2	9.0	4.1	30.0	6.1	6.3	1.2	1.0	3.1	3.0	22.5	16.9	
	Ford	F US EQUITY	44.1	0.7	2.2	12.1	11.3	17.0	8.1	7.6	1.0	1.0	2.7	2.7	10.3	9.8	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.7	(1.6)	(6.0)	6.6	(6.3)	1.4	4.9	4.5	0.7	0.6	1.4	1.4	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	51.7	(2.0)	(5.4)	(2.2)	(11.3)	(10.3)	129.5	38.2	7.5	6.1	19.7	13.3	2.5	9.1	
	Toyota	7203 JP EQUITY	231.9	(1.5)	(0.9)	4.3	1.9	7.6	8.3	7.8	0.9	0.9	10.8	10.2	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	57.8	(2.8)	(2.4)	4.4	(5.8)	5.7	7.4	6.9	0.6	0.6	7.1	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(4.0)	(5.5)	(4.3)	(2.5)	(7.6)	7.7	7.0	0.6	0.6	2.6	2.2	8.0	8.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.6	(1.0)	3.5	15.7	14.2	18.0	7.8	7.6	0.9	0.8	2.6	2.6	12.4	11.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.6	(1.4)	2.6	13.2	9.6	26.0	5.9	5.6	0.6	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.2	(1.3)	1.1	9.9	4.6	5.2	8.2	7.6	0.8	0.8	2.7	3.9	10.6	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	28.3	(1.7)	0.8	11.7	12.6	27.5	6.6	6.3	1.1	1.0	1.8	1.5	18.9	17.7	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.1	(3.6)	(2.7)	5.1	3.8	(4.1)	4.5	4.4	0.5	0.4	2.2	2.1	10.4	10.4	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	13.4	(2.9)	2.6	23.2	21.8	49.3	10.4	9.8	0.9	0.9	8.6	8.1	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	22.6	(5.4)	(0.4)	14.7	26.2	16.7	9.8	8.7	2.4	1.9	6.7	5.8	26.4	24.9	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.6	(1.8)	5.4	9.9	17.5	3.8	36.8	30.7	2.2	2.1	12.9	11.6	6.3	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	57.1	0.0	(6.0)	11.1	8.3	3.6	8.9	8.3	1.3	1.2	6.7	5.7	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.8	0.2	(5.2)	5.5	13.7	(17.9)	7.7	5.9	0.4	0.3	8.5	7.7	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	(2.2)	6.1	25.4	26.3	40.2	5.5	4.9	1.0	0.9	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.5	(3.5)	(3.5)	30.5	29.1	35.2	13.5	9.0	0.9	0.9	3.8	3.3	7.9	9.9	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.8	(0.5)	(4.6)	7.6	7.7	4.4	25.1	21.0	4.1	3.7	15.9	13.5	16.8	18.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	0.4	(2.2)	0.5	(2.2)	(8.9)	12.8	13.5	1.7	1.4	7.0	12.1	14.6	12.4		
Average				(1.3)	(0.6)	10.8	9.5	14.3	15.0	10.2	1.2	1.1	6.1	5.8	11.4	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(0.6)	1.3	11.8	11.5	27.4	9.6	8.7	0.7	0.6	5.8	5.2	7.4	7.6	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(2.5)	(4.4)	22.9	9.1	24.0	12.0	10.0	1.1	1.0	5.8	5.2	9.6	10.7	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	(1.2)	(0.8)	8.8	0.4	12.8	19.6	16.0	3.1	2.7	9.5	8.0	15.7	17.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.8)	(0.8)	19.6	20.9	50.0	26.5	15.1	0.4	0.4	6.6	5.8	1.6	2.7	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	0.6	1.7	12.9	20.9	53.0	9.3	7.7	0.9	0.8	6.3	5.1	9.9	11.1	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.5)	1.5	7.7	20.3	58.3	12.3	9.9	0.8	0.7	4.3	3.6	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.2)	0.0	12.6	20.4	28.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(0.8)	(2.2)	(1.9)	(15.3)	(4.5)	13.2	10.7	2.1	1.8	8.3	7.3	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.8	10.3	26.5	56.8	95.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.8)	2.3	21.4	43.0	63.4	7.4	6.2	0.4	0.4	2.4	2.0	5.8	6.6	
	확신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.9)	3.3	37.3	28.4	50.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	11.1	(1.3)	(1.9)	15.9	2.8	11.9	8.5	7.6	2.0	1.8	4.7	4.4	24.6	24.0	
	Magna	MGA US EQUITY	21.1	(0.5)	1.8	18.0	9.8	19.2	8.1	7.3	1.4	1.3	4.9	4.8	19.8	19.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.5	(0.8)	(5.1)	31.0	49.1	20.9	8.1	6.7	4.4	3.0	5.5	4.3	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(0.8)	1.4	13.6	7.2	7.7	11.8	10.2	3.1	2.5	6.8	6.0	28.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	(0.2)	(0.7)	20.2	8.6	21.7	10.4	9.5	1.8	1.6	6.0	5.5	18.9	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.3	(0.4)	(0.6)	6.8	15.5	29.7	10.7	11.3	3.3	3.0	7.1	7.5	30.8	27.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.8	(3.0)	3.3	11.9	3.7	1.5	9.9	9.0	0.9	0.8	4.2	3.7	8.8	9.3	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.7	(2.0)	1.9	14.0	(2.1)	1.4	12.2	11.2	1.0	0.9	5.2	4.7	8.4	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.7)	(2.5)	1.5	(3.4)	(1.3)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.0	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	(1.5)	(2.1)	8.1	4.0	1.9	10.2	9.3	0.9	0.8	4.9	4.5	8.9	9.3	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(3.3)	(3.8)	3.0	(0.9)	(12.1)	8.7	8.1	1.0	1.0	2.7	2.4	12.1	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	39.1	(1.3)	(1.2)	10.8	10.6	18.3	12.1	10.4	1.6	1.4	5.4	4.8	13.7	14.9	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	7.1	(2.9)	1.4	16.2	5.1	(8.2)	6.6	6.0	1.6	1.3	4.1	3.7	24.6	23.8		
BASF	BAS GR EQUITY	86.6	(1.9)	1.1	12.1	14.7	11.8	13.6	12.3	1.8	1.7	9.2	8.1	12.8	13.9		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	0.2	5.0	23.8	20.7	29.8	12.9	12.0	1.7	1.6	5.3	5.0	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	0.2	1.9	26.3	25.4	19.1	8.8	8.0	1.6	1.4	3.6	3.2	18.7	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	9.7	(1.7)	2.6	19.1	14.8	7.5	11.8	9.6	1.5	1.4	4.5	4.2	12.6	14.8		
Average				(1.1)	0.4	15.2	13.9	21.4	10.9	9.6	1.5	1.4	5.5	4.9	14.6	14.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(0.9)	(1.7)	0.3	(3.6)	(11.2)	8.4	7.5	0.7	0.6	4.4	3.8	8.3	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.0	(7.3)	(1.0)	4.4	19.4	8.3	7.7	0.7	0.6	5.4	4.8	8.3	8.2	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.9)	(1.4)	2.2	(9.4)	(10.6)	-	-	1.0	1.1	13.6	12.5	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	0.9	0.2	12.3	(3.6)	31.8	13.4	10.1	-	-	4.6	3.9	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.4	(0.0)	(0.1)	15.4	(0.6)	1.4	9.7	7.4	0.9	0.9	5.2	4.6	4.8	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(2.9)	(1.8)	4.7	(6.8)	(10.1)	10.0	9.4	0.8	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.3	(0.5)	(1.2)	3.8	3.2	5.1	10.6	10.2	1.3	1.2	5.4	5.1	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(1.9)	(2.8)	5.0	(7.7)	1.3	8.2	7.8	0.8	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(2.2)	(3.5)	1.3	(13.1)	(27.7)	7.8	7.0	0.9	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.6	(1.2)	(1.3)	11.2	21.2	33.9	10.2	9.4	1.5	1.4	5.4	4.9	15.8	15.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.1	(0.2)	(2.7)	(4.1)	(1.8)	27.3	20.5	1.6	1.6	7.9	6.9	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.4)	(4.1)	(1.6)	(0.8)	0.9	10.1	9.1	1.0	1.0	6.7	5.7	10.4	10.9	
	Average				(0.9)	(1.8)	3.8	(2.9)	2.6	9.9	8.7	1.0	0.9	5.6	5.0	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

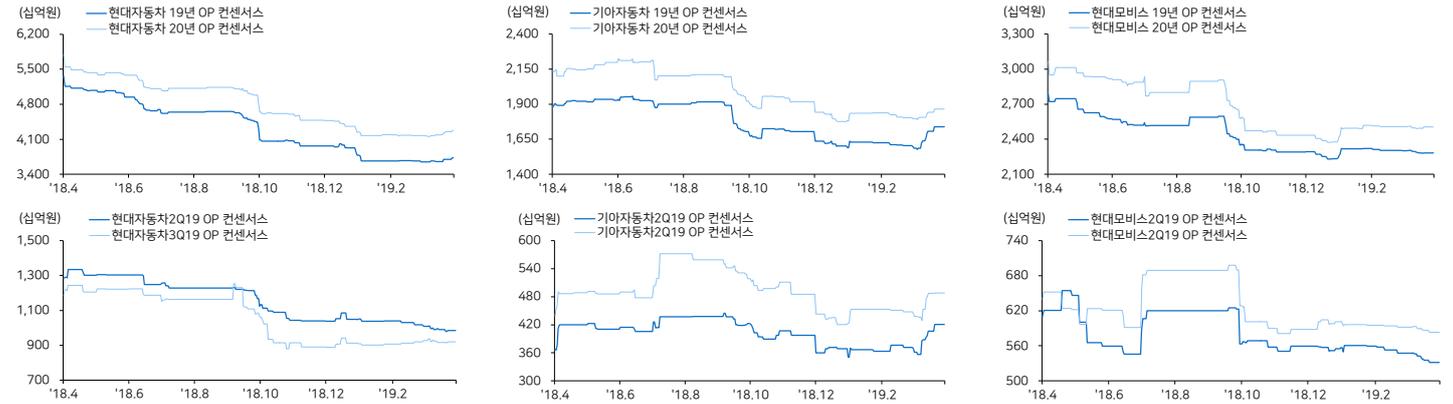
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,201.0	(0.9)	(2.0)	2.6	1.1	6.7
	KOSDAQ	757.8	(0.5)	(1.2)	4.2	6.5	10.3
미국	DOW	26,597.1	(0.2)	0.5	4.3	8.3	8.2
	S&P500	2,927.3	(0.2)	0.7	4.5	10.8	10.2
유럽	NASDAQ	8,102.0	(0.2)	1.3	6.0	14.5	14.0
	STOXX50	3,502.6	(0.0)	1.5	6.0	12.0	11.9
아시아	DAX30	12,313.2	0.6	2.4	8.4	10.6	10.0
	NIKKEI225	22,200.0	(0.3)	(0.3)	5.8	6.9	4.4
신중국	SHCOMP	3,201.6	0.1	(1.9)	5.2	23.1	23.0
	HANGSENG	29,805.8	(0.5)	(0.0)	4.5	8.1	19.2
	SENSEX	39,054.7	1.3	0.4			

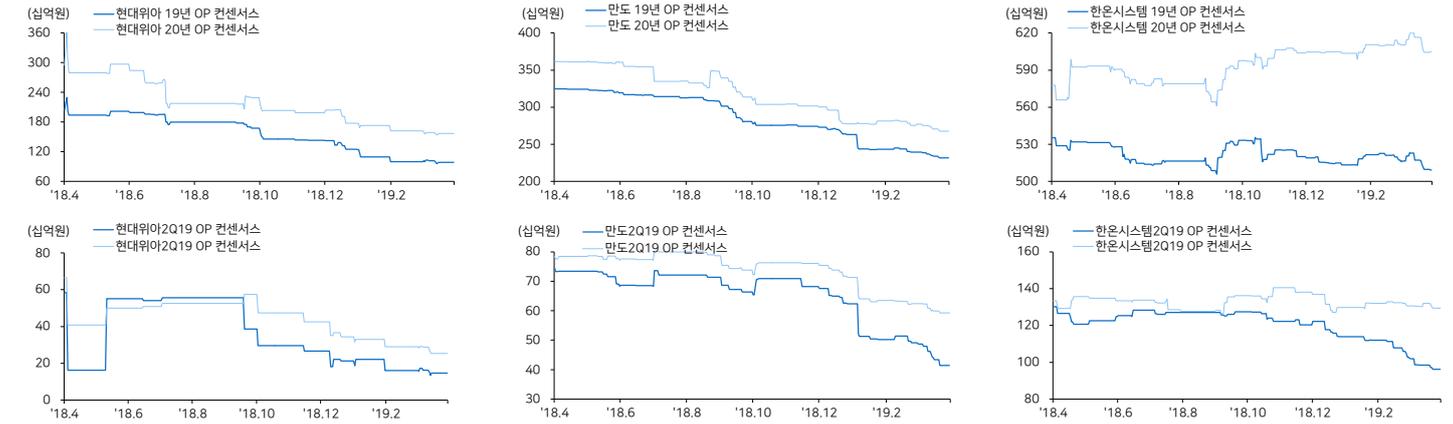


커버리지 컨센서스 추이 차트

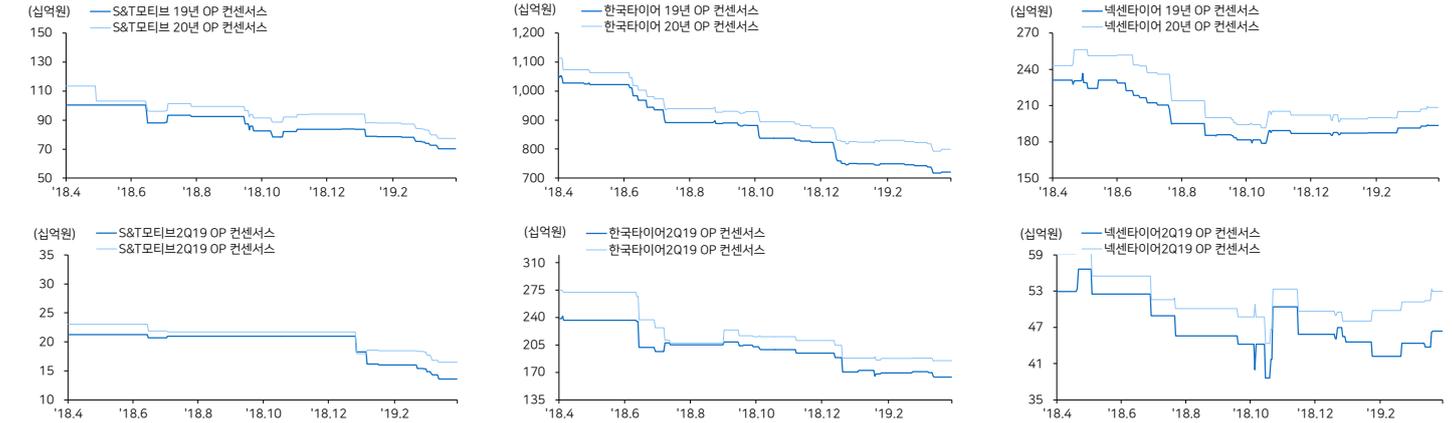
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

기아차 중국생산 모델, 아프리카·동남아로 달린다 (서울경제)
기아자동차가 중국 공장에서 생산된 차량을 아프리카와 동남아시아로 수출하기 시작. 미중 무역분쟁 등으로 위축된 중국 시장의 반등을 기다리다가 중국 이외의 해외 판로를 개척하겠다는 의지로 풀이됨.
<https://bit.ly/2L0FbP6>

크기가 공감합니다, 국내 포퓰러 루산 크기 제네시스 SUV의 정체 (오토포스트)
제네시스 GV70의 테스트콜이 포착됨. 다음 차체를 이용해서 테스트하는 것을 통상 '테스트 물'이라고 부르는데, 통상 위장막을 두르기 전 단계를 말함. GV70은 후륜구동 기반 SUV로 내년 하반기 출시를 앞두고 있음.
<https://bit.ly/2lFryje>

미 당국, 현대기아차 포함 6개사 총 1,230만대 '에어백 결함' 확대 조사 (M오토데일리)
미국 도로교통안전국이 현대 기아차를 대상으로 진행했던 '에어백 결함 조사'를 총 6개 브랜드까지 대폭 확대. 미국 도로교통안전국은 독일 에어백 업체 ZF-TRW에서 제작한 컨트롤 유닛이 전기적 과부하로 에어백의 작동결함이 발생한다고 밝힘.
<https://bit.ly/2Zz4NMI>

중 BAIC '프리미엄 전기차, 내년 한국 출시' (ZD넷코리아)
북경자동차그룹이 향후 국내 전기차 시장 판매 계획을 처음으로 밝힘. 제임스 고 BMK 대표이사과 이광호 BMK 마케팅 이사는 "한국에서는 B2B 시장을 우선 공략하고, 내년 말에 프리미엄 전기차 브랜드 알파스를 선보일 것"이라고 밝힘.
<https://bit.ly/2Zxj7p5>

펠리세이드가 해냈다...현대차, '신차 효과'에 영업이익 전년비 21% 증가 (조선비즈)
현대차가 펠리세이드와 제네시스 G90 등의 '신차 효과'에 힘입어 1분기 실적 개선에 성공. 현대차는 컨콜을 통해 올해 1분기 영업이익이 8249억원으로 전년동기대비 21.1% 증가했다고 밝힘.
<https://bit.ly/2ZvK5xg>

현대차 '배터리1공장 가동 중단, 중국 친환경 정책-공장 노후화가 이유' (한국금융)
현대차가 수직성과 친환경 정책 부합을 위해 중국 1공장 가동 중단을 결정했다고 밝힘. 현대차는 중국 자동차 시장은 경기 둔화 소비침체 등으로 역성장 중이며 당사를 포함한 중국 자동차 가동률 자체가 하락세라며 가동 중단 배경을 설명.
<https://bit.ly/2lUvP50>

日, 자동차연비 개선 '가속'...2030년까지 30% 상향 의무화 (연합뉴스)
일본이 자동차 연비를 2030년까지 현재 보다 30% 더 개선하도록 의무화. 현재는 휘발유차와 하이브리드차에만 연비규제를 적용하고 있으나 앞으로는 전기자동차(EV)도 대상에 포함해 같은 기준을 적용.
<https://bit.ly/2W6Ntb8>

포드, 아마존 이어 전기차 스타트업 리비안에 거액투자 (연합뉴스)
미국 자동차업체 포드가 전기차 스타트업 리비안에 5억 달러(약 5천755억원)를 투자. 포드 역시 자체 전기차 개발에 박차를 가하는 가운데 향후 전기차 시장에서 우위를 점하기 위한 '범용연형'의 일환으로 풀이됨.
<https://bit.ly/2PsfBu>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 4월 25일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견이 정확하게 반영되고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김성진)
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.