

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	29.0	(1.8)	1.1	13.4	5.9 #	27.8	8.3	7.3	0.5	0.5	10.8	9.6	5.0	5.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	1.2	1.1	21.5	22.9 #	53.4	8.6	8.2	0.6	0.6	4.4	4.0	7.2	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	(1.9)	(3.0)	0.0	5.9 #	34.0	108.5	29.1	1.0	1.0	4.4	4.0	0.9	3.4	
	GM	GM US EQUITY	65.3	1.5	(1.5)	7.1	3.2 #	21.5	6.1	6.3	1.2	1.0	3.1	3.0	22.4	16.8	
	Ford	F US EQUITY	48.1	10.7	9.0	18.7	20.2 #	15.9	8.1	8.0	1.1	1.0	2.9	2.7	10.6	9.7	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.9	1.0	(5.8)	4.9	(6.8) #	(3.1)	5.0	4.6	0.7	0.6	1.4	1.4	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.1	(5.0)	(14.0)	(15.6)	(20.7) #	(28.9)	-	37.2	6.9	5.5	20.2	12.2	(4.5)	8.8	
	Toyota	7203 JP EQUITY	234.0	0.1	(0.8)	6.4	3.4 #	7.5	8.3	7.8	0.9	0.9	10.9	10.3	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.3	(0.1)	(3.0)	3.5	(4.4) #	3.9	7.4	6.9	0.6	0.6	7.1	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.2	0.5	(4.9)	(1.6)	(2.7) #	(10.2)	7.7	6.9	0.6	0.6	2.5	2.1	8.0	8.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	80.5	0.8	0.0	13.7	11.4 #	13.3	7.8	7.6	0.9	0.8	2.6	2.6	12.3	11.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.7	0.7	(2.8)	11.8	5.2 #	19.2	5.8	5.6	0.6	0.6	2.5	2.3	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.1	0.6	(1.4)	12.2	3.0 #	1.6	8.2	7.6	0.8	0.8	2.7	3.9	10.6	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.2	(1.2)	(5.2)	9.1	7.8 #	13.1	6.4	6.1	1.1	1.0	1.7	1.5	18.7	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.3	2.3	(3.8)	5.2	1.0 #	(5.6)	4.6	4.5	0.5	0.4	2.2	2.1	10.1	10.2	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.7	(0.5)	(8.6)	10.4	25.0 #	58.9	10.0	9.5	0.9	0.9	8.1	7.7	9.3	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	21.5	(0.1)	(14.8)	6.9	26.7 #	17.8	9.3	8.2	2.2	1.9	6.2	5.4	26.1	24.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	24.5	0.4	(10.4)	13.1	16.1 #	6.8	35.4	29.8	2.1	2.0	12.2	11.1	6.3	6.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.5	(3.0)	(10.3)	2.0	1.5 #	(1.9)	8.3	7.8	1.2	1.1	6.2	5.3	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.4	(0.7)	(8.0)	2.4	10.3 #	(18.2)	7.4	5.7	0.4	0.3	7.2	6.8	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	1.3	(5.2)	12.1	19.5 #	37.3	5.3	4.6	1.0	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.2	(2.8)	(8.7)	23.7	24.2 #	23.0	13.0	8.7	0.9	0.8	3.8	3.3	8.2	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.3	(0.9)	(8.1)	2.6	4.8 #	0.6	25.2	21.1	4.0	3.6	15.8	13.6	16.4	17.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(0.9)	(3.7)	(2.1)	(1.5) #	(12.0)	12.7	13.3	1.6	1.4	7.0	12.1	14.6	12.4	
	Average				(0.2)	(4.9)	7.9	8.0	11.2	10.2	10.0	1.1	1.0	5.9	5.6	11.3	11.4
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(0.9)	(1.3)	8.4	2.3 #	19.6	9.3	8.5	0.7	0.6	5.5	4.9	7.3	7.6	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(7.6)	(12.9)	11.9	(4.5) #	16.2	11.4	9.2	1.0	0.9	5.5	4.9	9.2	10.6	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(1.6)	(2.8)	7.0	(3.2) #	18.5	19.3	15.7	3.0	2.7	9.4	8.0	15.7	17.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(4.3)	(6.5)	14.6	11.0 #	57.0	24.8	13.9	0.4	0.4	6.3	5.5	1.6	2.8	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.3)	(5.6)	7.5	18.0 #	50.6	8.9	7.4	0.8	0.8	6.1	4.9	9.9	11.1	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(3.5)	(9.6)	0.3	14.8 #	52.7	11.5	9.3	0.7	0.7	3.9	3.3	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(0.8)	(5.9)	11.1	13.5 #	26.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(2.2)	(7.9)	(0.5)	(18.9) #	7.7	12.5	10.1	2.0	1.7	-	-	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(4.1)	(6.1)	13.5	37.5 #	89.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	(13.1)	17.5	25.0 #	56.7	6.9	5.8	0.4	0.4	2.2	1.9	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(7.5)	(9.6)	32.2	20.3 #	61.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	10.4	(1.3)	(8.3)	7.5	(8.3) #	12.6	8.1	7.2	1.9	1.7	4.4	4.1	24.5	23.9	
	Magna	MGA US EQUITY	20.7	1.0	(3.1)	12.9	5.1 #	13.5	8.0	7.2	1.4	1.3	4.8	4.7	19.8	19.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.3	0.7	(13.4)	17.3	31.4 #	3.4	7.5	6.2	4.1	2.7	5.2	4.1	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.3	3.6	(4.8)	12.4	0.2 #	1.0	11.7	10.1	3.1	2.5	6.7	5.9	28.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.2	2.3	(3.4)	12.5	4.8 #	11.7	10.1	9.2	1.8	1.6	5.9	5.4	18.9	18.2	
	Cummins	CMI US EQUITY	29.8	0.7	(2.7)	4.7	14.4 #	26.8	10.5	11.1	3.2	2.9	6.9	7.3	30.8	27.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(2.8)	(12.9)	8.8	1.3 #	(3.3)	9.7	8.8	0.8	0.8	4.1	3.7	8.5	9.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	39.7	(1.9)	(6.3)	12.4	(3.5) #	(1.1)	11.8	10.9	1.0	0.9	4.9	4.4	8.3	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(1.5)	(4.0)	0.4	(4.3) #	(3.0)	9.7	9.1	0.7	0.6	4.9	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(2.9)	(5.2)	4.9	1.3 #	(1.0)	10.1	9.2	0.8	0.8	4.6	4.1	8.6	9.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	(4.3)	(10.1)	(1.9)	(5.7) #	(17.6)	8.2	7.7	1.0	0.9	2.4	2.1	12.1	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	39.5	1.9	(2.7)	13.1	9.1 #	12.4	12.1	10.5	1.6	1.4	5.4	4.8	13.4	14.6	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	1.3	(9.3)	7.1	(1.4) #	(11.3)	6.1	5.6	1.5	1.2	3.9	3.6	24.6	23.8	
	BASF	BAS GR EQUITY	86.4	0.1	(2.2)	10.3	12.5 #	9.6	13.5	12.3	1.8	1.7	9.1	8.1	12.8	13.9	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	0.5	1.0	25.0	20.6 #	27.1	12.8	12.0	1.7	1.5	5.2	4.9	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	1.3	(3.1)	26.2	20.1 #	18.2	8.6	7.9	1.6	1.4	3.6	3.2	18.7	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	10.2	6.6	3.9	29.0	20.9 #	39.4	12.5	10.1	1.6	1.4	4.8	4.4	12.6	14.8		
Average				(1.1)	(6.1)	11.4	8.3	20.1	10.6	9.3	1.5	1.3	5.2	4.7	14.5	14.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(1.6)	(2.1)	4.9	(5.3) #	(10.4)	8.4	7.4	0.7	0.6	4.3	3.8	8.3	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.5)	(2.4)	0.8	2.9 #	19.5	8.2	7.7	0.7	0.6	5.5	4.8	8.3	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(1.5)	(4.4)	3.3	(11.3) #	(7.6)	-	-	1.0	1.0	13.5	12.4	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.8)	(7.6)	0.9	(10.9) #	19.6	12.5	9.5	-	-	4.3	3.7	9.3	11.2	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.2	(1.7)	(6.2)	7.6	(6.4) #	(5.4)	9.3	7.1	0.9	0.8	5.1	4.5	4.8	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.7	0.4	(5.2)	2.9	(7.4) #	(13.3)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.8	0.3	(0.5)	3.3	5.4 #	4.0	10.7	10.3	1.3	1.2	5.5	5.1	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.7)	(4.6)	1.8	(8.7) #	(1.8)	8.1	7.7	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.1)	(2.7)	3.5	(13.3) #	(29.4)	7.8	6.9	0.9	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	27.0	0.7	(1.6)	11.8	23.4 #	32.8	10.3	9.5	1.6	1.4	5.4	4.9	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	1.5	(0.5)	(2.3)	(4.4) #	(1.2)	27.3	20.5	1.6	1.6	7.9	6.9	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.2	(4.4)	(5.9)	3.2 #	(2.5)	10.1	9.1	1.0	1.0	6.8	5.7	10.4	10.9	
	Average				(0.4)	(3.4)	2.7	(4.3)	0.1	9.7	8.6	1.0	0.9	5.6	5.0	9.3	9.8

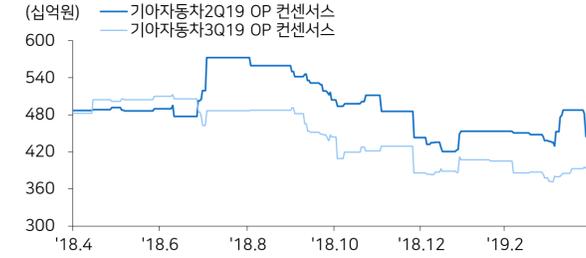
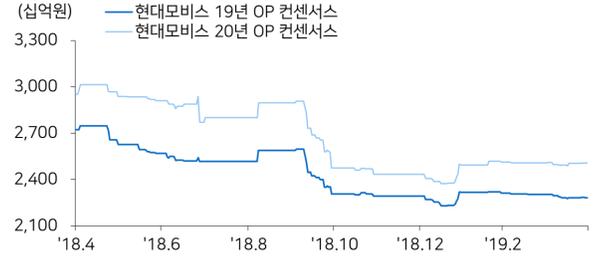
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수		종가 (pt)	증감률(%)				
지수	1D		1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,179.3	(0.5)	(1.7)	1.8	(0.2)	9.2
	KOSDAQ	741.0	(1.3)	(2.8)	1.6	4.2	17.7
미국	DOW	26,543.3	0.3	(0.1)	2.4	8.0	8.6
	S&P500	2,939.9	0.5	1.2	3.7	11.4	11.3
	NASDAQ	8,146.4	0.3	1.9	5.4	15.9	15.5
유럽	STOXX50	3,500.4	0.2	0.7	4.4	11.0	11.0
	DAX30	12,315.2	0.3	1.3	6.8	9.8	8.6
아시아	NIKKEI225	22,258.7	(0.2)	0.3	5.0	7.7	5.2
	SHCOMP	3,086.4	(1.2)	(5.6)	(0.1)	19.0	21.4
	HANGSENG	29,605					

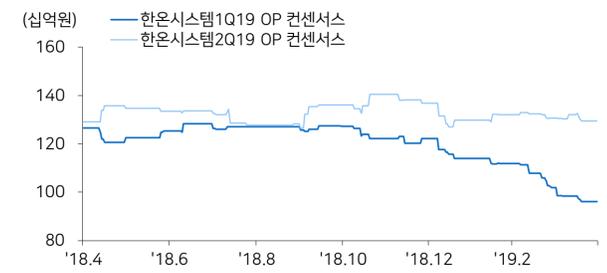
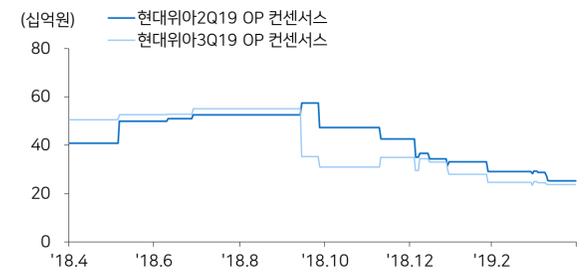
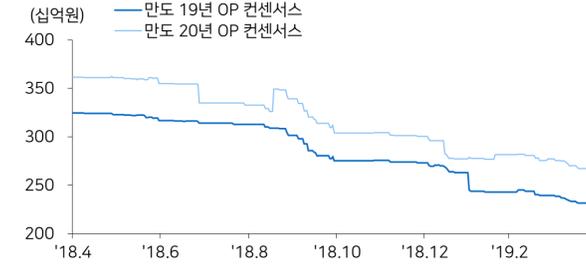
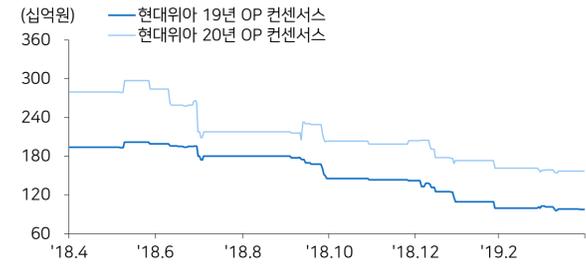


커버리지 컨센서스 추이 차트

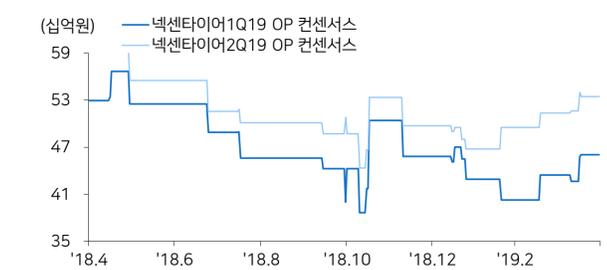
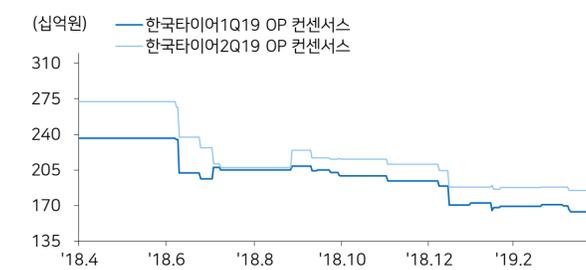
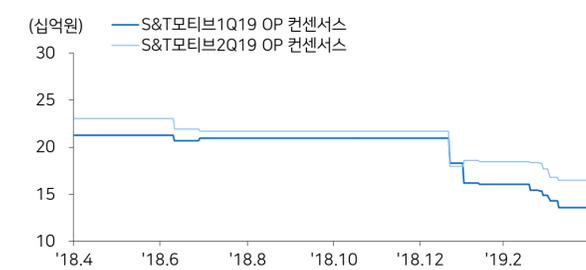
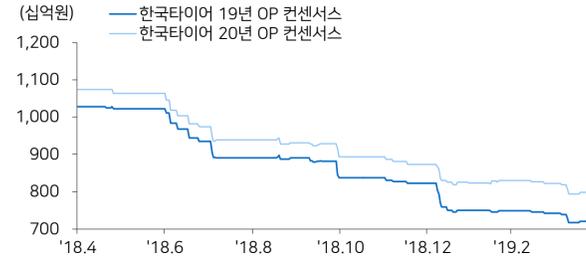
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 올해 말 인도네시아 공장 착공 (글로벌이코노믹)
'인구 2억7000만 거대시장을 잡아라' 현대차가 '포스트 차이나(Post China: 중국 대안시장)'로 낙점한 인도네시아에서 이르면 올해 말에 자동차 생산 공장을 설립 계획이라고 로이터통신 등 외신이 27일(현지시간) 보도.
<https://bit.ly/2Gy90wk>

현대차, 매달 2회 바뀌 타는 '현대 셀렉션'에 신형 쏘나타 투입 (전자신문)
현대자동차가 월 최대 2회 차종 변경이 가능한 '현대 셀렉션' 라인업에 신형 쏘나타를 투입. 현대차는 지난 1월 출범한 월 구독형(서비스스킬) 프로그램에 신형 쏘나타를 추가한다고 밝혔다.
<https://bit.ly/2Vo33Hd>

반등 시작한 현대차, 임단협 앞두고 깊어지는 시름 (디지털타임스)
올해 첫 단추를 잘 채운 현대차가 시름하고 있음. 아직 협상 테이블에 본격적으로 앉기도 전에 코앞으로 다가온 노동조합과 임금과 단체협약에서 난항이 예상되기 때문. 노사 불협화음이 찬물을 끼얹는 게 아니냐는 우려가 나오고 있음.
<https://bit.ly/2DDbVOP>

미국서 소형 SUV 잘 나간다 (한국일보)
제조사들이 가격이 저렴하고 사이즈가 작은 소형 SUV 생산에 열을 올리고 있음. 특히 일부 제조사들은 젊은 소비자 공략을 위해 소형 SUV를 전면 내세우는 전략을 취하고 있으나 중·장년층들의 관심이 더 큰 것으로 나타남.
<https://bit.ly/2WbCd1Q>

현대차그룹 살린 팰리세이드-텔루라이드 '투톱'...계열사 함박웃음 (디지털타임스)
현대차그룹 계열사들이 현대·기아차의 대형 SUV 신차 팰리세이드와 텔루라이드를 앞세워 시장 전망치를 훌쩍 웃도는 성적표를 내놓음. 정의선 부회장이 친정 체제 채비를 마친 이후 바닥을 찍었던 주요 계열사도 기지개를 켜는 모양새.
<https://bit.ly/2ZQle7M>

현대모비스 1분기 영업이익 4937억... 전년비 9.8%↑ (시사저널e)
현대모비스가 올해 1분기 4937억원의 영업이익을 기록, 전년 동기 대비 9.8% 증가했다고 밝힘. 매출액은 8조7378억원으로 6.6% 증가했고, 당기순이익도 4.3% 늘어난 4858억원으로 집계.
<https://bit.ly/2J2ek9l>

한국 전기차 `튐새시장` 노리는 중국차 (매일경제)
"1회 전기 충전으로 무려 520km를 달림. 중형 SUV임에도 현대·기아차 소형 SUV보다 더 저렴." 최근 중국 베이징차가 한국 시장에 전기차(EV) SUV인 'EX5' 모델 출시 계획을 밝히자 국내 완성차 업계 관계자는 충격을 감추지 못함.
<https://bit.ly/2XWVtRr>

"미국서 일본차 생산 늘려라!" 트럼프, 정상회담서 아베 '압박'... 토요타 46조원 투자 예정 (녹색경제)
미국 내 일본 자동차 생산을 늘리라는 것. 트럼프 대통령 '보호 무역주의'가 더욱 명징하게 드러나고 있음. 트럼프 대통령은 최근 아베 총리와 회담에서 일본 자동차업체들이 미국서 더 많은 차량을 생산하도록 압박함.
<https://bit.ly/2Pzfevg>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 4월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 4월 29일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 4월 29일 현재 동 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. 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 하시기를 바랍니다.