

## 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	(0.4)	1.8	16.4	6.9	25.9	8.5	7.4	0.5	0.5	10.9	9.7	5.0	5.5	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.3	0.0	4.9	28.9	26.2	53.1	9.0	8.6	0.6	0.6	4.6	4.2	7.2	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.8	1.3	0.8	3.7	5.9	39.1	-	74.4	1.1	1.1	5.7	4.4	(3.8)	1.5	
	GM	GM US EQUITY	64.1	(0.5)	(2.4)	2.6	(0.1)	6.3	5.9	6.2	1.2	1.0	2.9	2.9	22.7	17.0	
	Ford	F US EQUITY	47.9	(1.4)	7.6	14.7	18.1	10.9	7.8	7.8	1.1	1.0	2.9	2.7	11.3	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.3	(2.0)	(2.3)	(0.9)	(12.0)	(3.8)	4.8	4.4	0.7	0.6	1.3	1.4	16.9	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.4	(2.0)	(9.5)	(19.1)	(25.0)	(32.0)	-	37.6	6.3	5.1	20.3	12.2	(4.7)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.7	0.1	(0.8)	3.2	3.8	5.3	8.3	7.8	0.9	0.9	10.9	10.3	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	58.8	(0.1)	(3.0)	(0.3)	(4.4)	(4.5)	7.4	6.9	0.6	0.6	7.2	6.5	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	0.5	(4.9)	(4.2)	(3.5)	(13.1)	7.7	6.9	0.6	0.6	2.5	2.2	8.0	8.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	81.7	0.4	(1.0)	7.5	10.6	11.1	8.0	7.7	0.9	0.8	2.7	2.7	12.2	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.4	(0.7)	(2.8)	7.1	4.5	8.1	5.8	5.6	0.6	0.6	1.9	2.4	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.5	0.0	(2.1)	8.9	2.4	(1.2)	8.1	7.5	0.8	0.8	2.7	3.9	10.6	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.6	(0.0)	(5.5)	3.1	5.0	12.3	6.4	6.1	1.1	1.0	1.7	1.5	18.7	17.6	
	Renault	RNO FP EQUITY	23.5	(0.3)	(3.0)	0.3	(1.0)	(7.8)	4.7	4.6	0.5	0.4	2.3	2.1	9.8	9.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.3	(2.5)	(8.3)	5.1	17.7	26.9	9.9	9.5	0.9	0.8	7.8	7.3	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	21.2	(1.7)	(11.8)	(0.5)	19.2	(8.3)	9.2	8.2	2.2	1.8	6.1	5.3	26.1	24.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	25.1	0.7	(4.6)	8.1	14.2	3.8	36.2	30.2	2.1	2.0	12.2	11.1	6.1	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	55.4	2.5	(3.6)	3.6	2.7	(2.6)	8.5	8.1	1.2	1.1	6.3	5.4	14.6	14.2	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.3	(0.5)	(6.6)	(1.9)	1.7	(23.2)	7.4	5.5	0.3	0.3	8.9	8.4	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.1	(8.0)	9.0	12.5	15.5	5.2	4.6	1.0	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	11.2	(0.6)	(8.8)	5.6	18.0	12.6	12.9	8.6	0.9	0.8	3.8	3.2	8.2	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.5	(2.6)	(8.9)	(3.2)	(4.3)	(6.6)	24.6	20.5	3.9	3.5	15.4	13.3	16.4	17.9	
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.4	(2.1)	(4.2)	(3.5)	(6.3)	(17.6)	12.4	13.0	1.6	1.4	5.9	8.5	14.6	12.4	
<b>Average</b>				<b>(0.5)</b>	<b>(3.8)</b>	<b>3.8</b>	<b>5.1</b>	<b>4.1</b>	<b>8.9</b>	<b>10.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>6.0</b>	<b>5.6</b>	<b>11.1</b>	<b>11.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(0.9)	(0.6)	12.0	3.8	23.3	9.7	8.6	0.7	0.6	6.1	5.3	7.3	7.7	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(3.3)	(8.1)	14.6	4.9	2.5	12.1	9.6	1.1	1.0	5.7	5.0	9.1	10.7	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.7	(1.2)	0.4	9.6	0.4	16.7	20.0	16.2	3.1	2.8	9.7	8.2	15.7	17.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.2)	(1.2)	18.4	15.6	61.2	22.3	12.9	0.4	0.4	7.0	6.0	2.0	3.3	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	0.6	(0.4)	7.5	22.1	67.0	9.2	7.7	0.9	0.8	6.3	5.0	9.9	11.1	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(4.3)	(8.1)	(4.3)	11.6	51.5	11.4	9.2	0.7	0.7	3.8	3.2	6.4	7.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.4)	(1.8)	12.6	20.4	35.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(0.5)	(4.7)	(1.3)	(13.4)	1.5	12.7	10.3	2.0	1.7	-	-	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.0)	(5.1)	15.2	45.1	76.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	5.8	(1.8)	20.4	37.2	76.3	7.4	6.2	0.4	0.4	2.4	2.0	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.5	1.1	44.1	31.2	66.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	10.3	(0.3)	(6.9)	1.1	(8.6)	2.8	8.0	7.2	1.9	1.7	4.4	4.1	24.2	23.5	
	Magna	MGA US EQUITY	20.8	(1.6)	(2.2)	8.7	4.4	8.1	8.0	7.2	1.4	1.3	4.8	4.7	19.8	19.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(2.2)	(12.1)	3.8	18.0	(4.0)	7.1	5.9	3.9	2.6	5.1	4.0	62.8	51.3	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	(1.2)	(7.7)	0.8	(1.3)	(9.3)	11.1	9.5	3.0	2.4	6.5	5.6	29.3	28.3	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(1.7)	(5.7)	1.3	(0.4)	0.0	9.7	8.9	1.8	1.5	5.7	5.2	18.9	18.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.4	(0.5)	(0.4)	1.9	12.8	16.4	10.3	11.1	3.2	2.9	6.8	7.3	31.9	26.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(2.8)	(12.9)	2.1	1.8	(1.6)	9.7	8.8	0.8	0.8	4.1	3.7	8.5	9.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	40.0	(1.9)	(6.3)	9.3	(1.6)	(4.2)	11.8	11.0	1.0	0.9	4.9	4.5	8.3	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(1.5)	(4.0)	(3.3)	(3.8)	(6.8)	9.7	9.1	0.7	0.6	5.0	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(2.9)	(5.2)	(1.4)	7.8	2.4	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)	(5.2)	(3.8)	(13.3)	8.4	7.8	1.0	0.9	2.5	2.2	12.1	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	38.5	(1.4)	(3.9)	4.4	8.8	0.6	11.4	9.9	1.5	1.4	5.3	4.8	13.4	14.6	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(0.3)	(10.9)	3.0	(3.5)	(20.2)	6.1	5.5	1.4	1.2	4.0	3.7	24.0	23.4	
BASF	BAS GR EQUITY	87.2	(0.0)	(2.4)	8.9	12.6	6.9	13.4	12.2	1.8	1.7	9.1	8.1	12.8	13.9		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(1.3)	(0.6)	15.8	20.3	18.1	12.8	11.9	1.7	1.5	5.2	4.9	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.2	(3.0)	(4.7)	13.0	17.9	4.3	8.3	7.6	1.5	1.3	3.5	3.1	18.7	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	10.2	(2.2)	2.0	17.8	19.4	17.4	12.5	10.0	1.6	1.4	4.8	4.4	12.6	14.8		
<b>Average</b>				<b>(1.4)</b>	<b>(4.4)</b>	<b>7.4</b>	<b>9.5</b>	<b>16.9</b>	<b>10.6</b>	<b>9.2</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>5.2</b>	<b>4.7</b>	<b>14.6</b>	<b>14.7</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.9	(0.6)	(0.6)	2.8	(5.6)	(0.1)	8.5	7.5	0.7	0.6	4.4	3.8	8.3	8.6	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(2.9)	(1.5)	(2.9)	2.9	23.6	8.2	7.7	0.7	0.6	5.5	4.8	8.3	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(2.5)	(3.4)	4.0	(10.8)	(12.6)	-	-	1.0	1.0	13.5	12.4	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.2)	(9.3)	(3.7)	(14.3)	(9.4)	12.1	9.4	-	-	4.1	3.5	9.1	11.0	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	5.0	(3.6)	(7.8)	(0.9)	(11.9)	(15.2)	9.3	7.1	0.9	0.8	5.2	4.6	4.6	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.4	(5.2)	(0.5)	(8.0)	(16.3)	9.8	9.3	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	0.3	(0.5)	1.0	5.0	2.0	10.7	10.3	1.3	1.2	5.5	5.2	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.7)	(4.6)	(1.4)	(9.0)	(7.9)	8.1	7.7	0.8	0.8	6.0	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(0.1)	(2.7)	0.1	(14.0)	(25.3)	7.8	6.9	0.9	0.9	4.0	3.7	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	27.0	(1.1)	(0.6)	5.4	21.3	27.1	10.2	9.4	1.6	1.4	5.4	4.9	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.8)	0.6	(0.5)	(4.4)	(4.8)	27.5	20.6	1.6	1.6	7.9	7.0	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	(1.6)	(1.7)	(6.9)	(0.9)	(6.6)	10.0	9.0	1.0	1.0	6.8	5.8	10.4	10.9	
	<b>Average</b>				<b>(1.1)</b>	<b>(2.9)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(5.7)</b>	<b>(4.7)</b>	<b>9.7</b>	<b>8.6</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.6</b>	<b>5.0</b>	<b>9.3</b>	<b>9.8</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

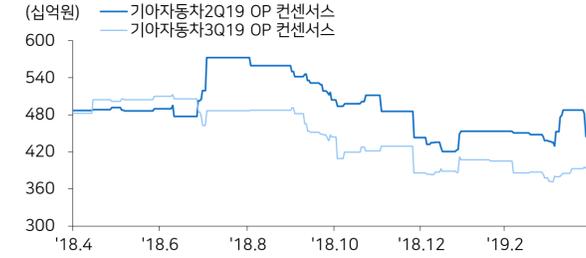
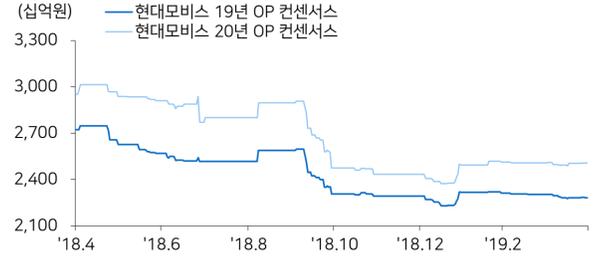
## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,203.6	(0.6)	(0.8)	1.6	0.0	8.8
	KOSDAQ	754.7	0.6	(0.9)	2.4	5.3	14.8
미국	DOW	26,430.1	(0.6)	(0.6)	0.7	5.5	4.1
	S&P500	2,923.7	(0.8)	(0.1)	2.0	8.0	6.7
	NASDAQ	8,049.6	(0.6)	(0.6)	2.8	10.8	8.3
유럽	STOXX50	3,514.6	0.0	0.3	3.8	10.8	9.7
	DAX30	12,344.1	0.1	0.9	5.7	10.4	7.6
아시아	NIKKEI225	22,258.7	(0.2)	0.3	5.0	7.7	5.2
	SHCOMP	3,078.3	0.5	(3.8)	(2.9)	17.6	18.1
	HANGSENG	29,699.1	(0.6)	(0.9)	0.5	6.3	16.9
	SENSEX	39,031.6	(0.1)	1.0			

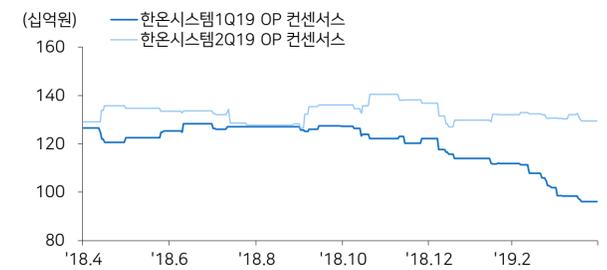
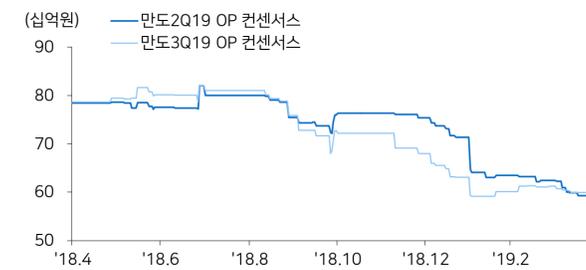
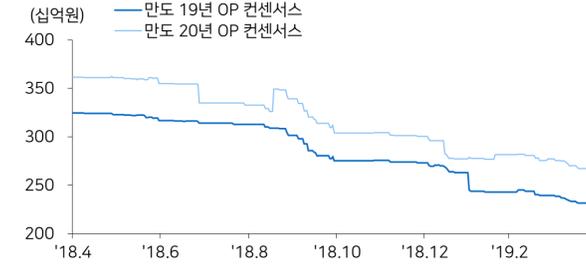
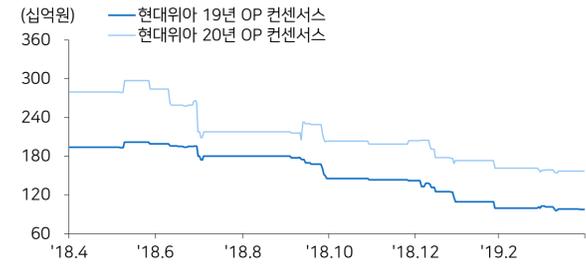


커버리지 컨센서스 추이 차트

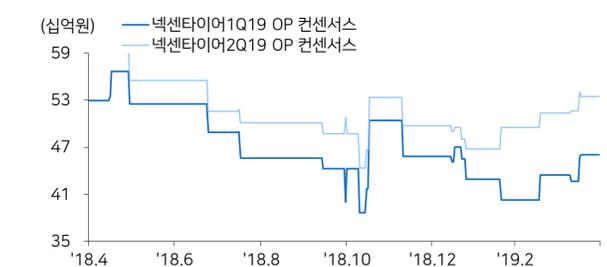
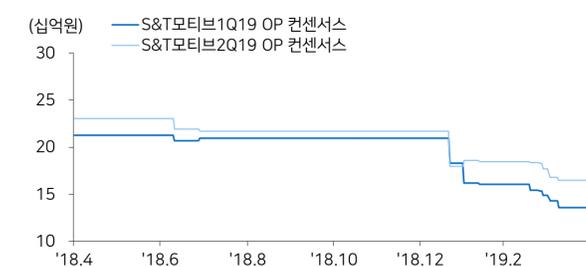
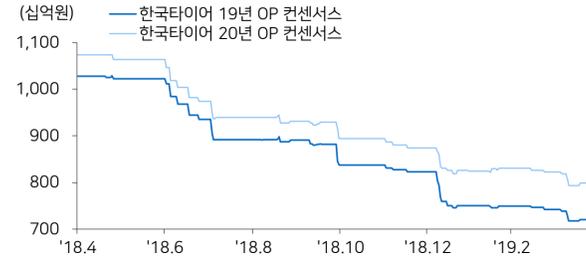
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

**현대차, '제네시스 G80 美 생산 필요론' 대두... 고율관세 대응 목적 (조선비즈)**  
현대차그룹 내부에서 올 하반기 출시되는 신형 제네시스 G80을 미국에서도 생산해야 한다는 주장이 대두되고 있는 것으로 알려졌다. 판매 부진으로 가동률이 떨어진 미국 공장을 되살리고 미국 정부의 수입차 고율관세 움직임에 대응하기 위한 목적. <https://bit.ly/2XVCyqQ>

**현대차 SUV 美시장 약진... 북미 올해의 유틸리티차 코나 55% ↑ (연합뉴스)**  
현대차가 효자 SUV 코나의 약진 덕분에 지난달 미국 시장에서 선전. 현대차 미국판매법인에 올해 4월 미국 시장에서 5만5천420대를 판매, 전년 같은 달 대비 1% 증가했다고 밝혔다. 현대차는 9개월 연속 성장세를 이어갔다고 말했다. <https://bit.ly/2WkNeOK>

**"고용감소 아닌 고용대란"... 현대차 노조 `미래차 공포` (매일경제)**  
"자율주행차는 외형 조립 후 시트만 넣으면 완성. 고용 감소가 아닌 고용 대란 가능성." 지난달 하순 현대차 노조가 소개한 `미래형차 발전 동향` 보고서의 일부 내용. 전기차·자율주행차 혁신이 지속되는 가운데 노조의 `미래차 공포`도 커지고 있음. <https://bit.ly/2GWgC8B>

**FCA그룹, 하만·구글과 손잡고 자동차 클라우드 플랫폼 선점 (IT조선)**  
피아트크라이슬러오토모빌스(FCA)그룹이 하만, 구글과 협력해 올해 말 클라우드 기반 자동차 커넥티드 플랫폼 서비스를 공급할 계획. 이에 따라 자동차 업체들의 플랫폼 선점과 제휴 경쟁이 한층 달아오를 전망이다. <https://bit.ly/2GO43Lp>

**현대차, 베트남서 1분기 1만대 돌파... 사상 최고치 (이데일리)**  
현대자동차가 올 1분기(1~3월) 베트남 시장에서 1만 5573대를 판매하며 사상 최고치 판매를 기록(+65.8%, YoY). 일본 자동차 업체가 주류를 이루고 있는 동남아 시장에서 이런 성적이라고 의미가 더 큼. <https://bit.ly/2ITyI24>

**현대차, 인도서 비상 압박이 커지고 달린다 (매일경제)**  
현대차의 인도 시장 공략에 비상이 걸림. 중국 시장 판매 부진을 만회할 대안인 인도 시장에서 최근 자동차 내수가 꺾이는 `이상 징후`가 나타나고 있기 때문. 이 여파로 현대차는 1분기 인도에서 3.4% 역성장하는 등 일부 충격을 받고 있음. <https://bit.ly/2USodBR>

**싸게 팔면 패널티 부과... 공정위, 금호·넥센타이어 검찰 고발 (한국경제)**  
공정거래위원회가 온라인 판매가를 지정·강제한 금호와 넥센타이어에 과징금 총 59억 8천만원을 부과하고, 법인을 검찰에 고발. 공정거래위원회에 따르면 금호타이어는 2014년 1월부터 2016년 7월까지 온라인 판매가를 지정·강제. <https://bit.ly/2PJfVbN>

**테슬라 2020년 `로보택시` 예고로 불붙는 MaaS... 국내시장은 정차중 (전자신문)**  
테슬라가 2020년 이후 `로보택시` 서비스 출시를 예고하면서 `서비스로서 이동성` 시장에서 주도권 경쟁이 본격화될 전망이다. 현재 로보택시를 서비스 중인 곳은 웨이모 뿐이지만, 내년이면 5~6개 업체가 해당 서비스를 제공하게 됨. <https://bit.ly/2XUVK7a>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 2일 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 하시기를 바랍니다.