

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	(1.1)	0.4	6.3	8.4	28.9	8.2	7.2	0.5	0.5	10.9	9.6	5.0	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.0	2.3	3.1	13.6	21.7	55.4	8.9	8.4	0.6	0.6	4.5	4.1	7.2	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(5.0)	(4.8)	(7.0)	(6.1)	26.9	-	68.4	1.0	1.0	5.3	4.2	(3.8)	1.5	
	GM	GM US EQUITY	64.1	1.2	(1.1)	(1.1)	(0.3)	4.5	5.9	6.2	1.2	1.0	3.0	2.9	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	48.5	0.1	(0.7)	12.2	24.9	8.1	7.7	7.7	1.1	1.0	2.9	2.8	12.4	10.9	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.7	(2.9)	(1.2)	(1.4)	0.0	(9.8)	4.9	4.5	0.7	0.6	1.6	1.5	16.8	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	51.3	(3.2)	3.5	(10.1)	(19.7)	(29.0)	-	41.1	6.8	5.5	22.0	13.2	(5.0)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	236.8	(1.2)	(2.0)	0.5	5.8	2.1	8.2	7.8	0.9	0.9	10.6	10.3	11.6	11.5	
	Honda	7267 JP EQUITY	59.3	(0.8)	(2.8)	(1.7)	5.1	(5.7)	7.3	6.9	0.6	0.6	7.0	6.4	8.5	8.6	
	Nissan	7201 JP EQUITY	39.4	(1.7)	(7.0)	(6.2)	(4.0)	(14.8)	7.5	6.8	0.6	0.6	2.5	2.2	8.0	8.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	78.6	(2.7)	(3.8)	1.4	13.3	6.3	7.7	7.4	0.9	0.8	2.5	2.6	12.2	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.4	(3.6)	(3.5)	2.7	5.6	1.8	5.7	5.4	0.6	0.6	2.0	2.1	11.6	11.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.7	(2.3)	(4.8)	(2.0)	1.5	(2.7)	7.8	7.2	0.8	0.7	4.3	4.5	10.5	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.8	(1.8)	(6.9)	(6.3)	4.0	2.6	6.0	5.7	1.0	0.9	1.5	1.3	18.7	17.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	22.6	(1.0)	(4.5)	(6.2)	0.7	(10.3)	4.6	4.4	0.4	0.4	2.1	2.0	9.7	9.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	0.5	(7.7)	(6.5)	11.7	26.2	9.4	9.0	0.8	0.8	7.4	6.9	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	19.9	0.4	(8.6)	(14.7)	11.9	(2.9)	8.7	7.6	2.1	1.7	5.7	4.9	26.2	24.7	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.6	0.3	(3.2)	0.1	9.8	(2.8)	35.2	29.4	2.1	1.9	12.1	10.9	6.1	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.9	0.2	(4.5)	(6.8)	(1.8)	(3.8)	8.2	7.7	1.2	1.1	6.0	5.1	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.9	0.3	(11.6)	(15.7)	(5.9)	(23.2)	6.9	5.1	0.3	0.3	7.7	7.4	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.0	(1.4)	(7.2)	(5.8)	4.0	15.9	4.9	4.3	0.9	0.8	-	-	20.2	18.9	
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.0	(4.4)	(11.4)	(4.8)	26.7	(2.0)	10.2	7.2	0.8	0.7	3.6	3.1	8.4	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.9	(0.1)	(2.1)	(6.0)	(6.1)	(6.0)	25.0	21.2	3.9	3.6	15.4	13.5	16.2	17.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.3	(0.4)	(3.6)	(4.6)	(6.8)	(19.8)	13.0	12.8	1.6	1.4	6.1	8.4	13.8	12.4		
Average				(1.2)	(4.0)	(3.1)	4.4	0.9	8.6	10.3	1.1	1.0	5.9	5.5	11.1	11.4	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	0.2	3.3	4.5	7.1	21.0	9.7	8.6	0.7	0.6	6.2	5.4	7.4	7.7	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(0.6)	1.4	1.7	6.7	6.7	11.8	9.3	1.0	0.9	5.6	4.9	9.0	10.6	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	(2.4)	(1.6)	(2.8)	(4.0)	11.2	18.9	15.4	2.9	2.6	9.3	7.9	15.8	17.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	0.1	1.8	(2.5)	10.4	47.9	21.0	12.2	0.4	0.4	6.7	5.7	2.0	3.3	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	0.0	2.1	6.2	21.4	78.2	9.1	7.6	0.9	0.8	6.2	5.0	9.9	11.1	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(2.7)	(6.6)	(13.5)	9.4	44.9	10.9	8.6	0.7	0.6	3.6	3.0	6.3	7.6	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	(1.3)	(3.6)	(3.3)	13.2	28.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.3	(1.9)	(2.7)	(8.4)	(18.2)	0.0	12.2	9.8	1.9	1.6	-	-	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	2.6	(0.8)	1.1	42.5	72.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.6)	(6.5)	(2.7)	18.7	58.1	6.5	5.4	0.4	0.3	2.1	1.8	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(5.0)	3.4	23.7	23.5	50.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	10.3	(1.6)	(1.1)	(5.8)	(5.2)	0.9	8.0	7.2	1.9	1.7	4.4	4.1	24.2	23.5	
	Magna	MGA US EQUITY	20.5	(1.3)	(3.6)	2.2	5.7	8.1	7.8	7.1	1.4	1.3	4.9	4.8	19.8	19.4	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	(2.0)	(3.0)	(7.5)	20.8	6.3	6.9	5.8	3.7	2.5	5.1	3.9	61.7	48.9	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	(2.8)	(4.0)	(4.2)	(0.1)	(13.1)	10.9	9.4	2.9	2.3	6.4	5.5	29.1	28.1	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.7	(2.4)	(4.8)	(5.6)	1.4	(1.1)	9.4	8.6	1.7	1.5	5.6	5.1	18.9	18.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.6	(1.2)	(0.4)	1.4	10.7	12.9	10.3	11.2	3.2	2.9	6.8	7.4	32.1	26.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.4	(8.4)	(17.7)	(6.5)	(3.4)	(9.3)	9.0	8.1	0.7	0.7	4.0	3.5	8.5	9.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	38.9	(4.3)	(10.0)	1.4	2.1	(11.0)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.8	4.3	8.3	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(2.3)	(5.5)	(4.8)	(2.0)	(10.7)	9.4	8.9	0.7	0.6	4.9	4.6	7.1	7.0	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(6.0)	(10.6)	(7.2)	3.4	(2.0)	9.5	8.6	0.8	0.7	4.5	4.0	8.6	9.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(6.5)	(15.3)	(13.6)	(10.3)	(20.4)	7.9	7.4	0.9	0.9	2.4	2.0	12.1	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	36.5	(3.3)	(7.1)	(7.0)	5.8	(4.6)	10.8	9.3	1.4	1.3	5.0	4.5	13.3	14.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(2.8)	(5.3)	(8.9)	(4.2)	(21.1)	5.8	5.3	1.4	1.2	3.9	3.6	24.0	23.4		
BASF	BAS GR EQUITY	80.1	(4.1)	(8.6)	(4.2)	4.4	(5.0)	12.3	11.2	1.7	1.6	8.4	7.3	12.9	14.0		
Hella	HLE GR EQUITY	6.6	(3.1)	(7.0)	1.0	20.6	10.6	12.0	11.2	1.6	1.5	4.9	4.6	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	(4.0)	(11.4)	(6.6)	13.9	(4.0)	7.6	6.9	1.4	1.2	3.3	2.9	18.7	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	9.5	(2.6)	(8.9)	1.0	20.7	9.9	11.8	9.4	1.5	1.3	4.5	4.1	12.3	14.7		
Average				(2.6)	(4.6)	(3.1)	7.3	11.9	10.2	8.8	1.4	1.2	5.1	4.6	14.6	14.7	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.7	(4.1)	(2.8)	(5.8)	(7.6)	(7.4)	8.5	7.5	0.6	0.6	4.3	3.8	8.1	8.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(0.9)	(0.9)	(9.5)	2.1	27.5	8.2	7.7	0.7	0.6	5.6	4.9	8.2	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(3.0)	0.9	0.0	(10.0)	(10.5)	-	-	1.0	1.0	13.5	12.4	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(2.1)	0.7	(5.0)	(10.9)	(9.4)	12.3	9.6	-	-	4.2	3.6	9.1	10.9	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.8	(3.1)	(8.0)	(8.8)	(14.0)	(20.3)	8.9	6.8	0.8	0.8	5.1	4.5	4.6	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	(1.6)	(6.7)	(2.3)	(8.0)	(13.8)	9.7	9.2	0.7	0.7	5.1	4.8	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	(1.1)	(1.5)	(1.7)	7.0	2.7	10.6	10.2	1.3	1.2	5.6	5.2	12.4	12.2	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(2.3)	(6.5)	(4.8)	(7.6)	(9.6)	7.9	7.5	0.8	0.8	5.9	5.4	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.1	(3.3)	(6.5)	(5.8)	(14.7)	(22.8)	7.5	6.7	0.9	0.8	4.0	3.6	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.1	(1.1)	(4.9)	(0.7)	20.5	21.7	9.8	9.0	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.1	(1.8)	(2.0)	(5.3)	(6.3)	27.2	20.4	1.6	1.6	7.8	6.9	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(0.9)	(6.8)	(11.3)	(3.9)	(11.4)	9.5	8.6	1.0	0.9	6.4	5.5	10.4	10.9	
	Average				(1.9)	(3.8)	(4.6)	(5.8)	(6.4)	9.5	8.4	1.0	0.9	5.5	4.9	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,177.0	(0.9)	(0.1)	(1.5)	(0.0)	4.0
KOSDAQ	753.5	(1.1)	1.7	0.2	3.4	8.6
미국 DOW	25,965.1	(1.8)	(2.4)	(1.7)	3.2	(0.8)
S&P500	2,884.1	(1.7)	(2.1)	(0.3)	6.6	2.5
NASDAQ	7,963.8	(2.0)	(1.6)	0.3	9.3	5.2
유럽 STOXX50	3,401.2	(1.8)	(3.2)	(1.3)	7.9	4.8
DAX30	12,092.7	(1.6)	(1.9)	0.7	9.7	4.4
아시아 NIKKEI225	21,923.7	(1.5)	(1.3)	0.7	7.8	(2.5)
SHCOMP	2,926.4	0.7	(6.3)	(9.8)	11.8	11.0
HANGSENG	29,363.0	0.5	(1.8)	(2.4)	5.1	12.0
SENSEX	38,276.6	(0.8)	(2.0)	(1.5)	3.5	8.6
신흥국 RTS (러시아)	1,237.9	(0.6)	(1.4)	1.0	3.1	6.3
BOVESPA (브라질)	94,388.7	(0.7)	(1.9)			

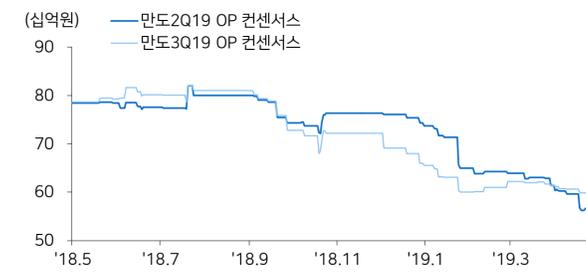
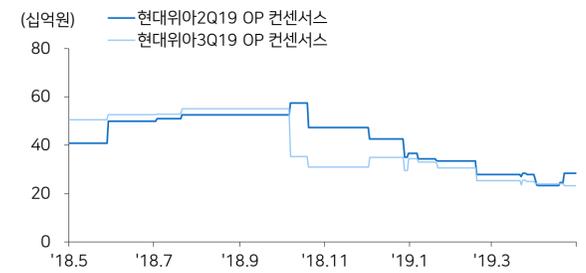
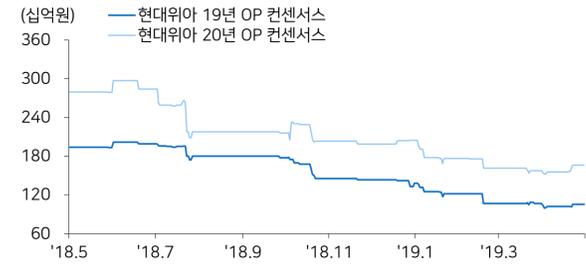


커버리지 컨센서스 추이 차트

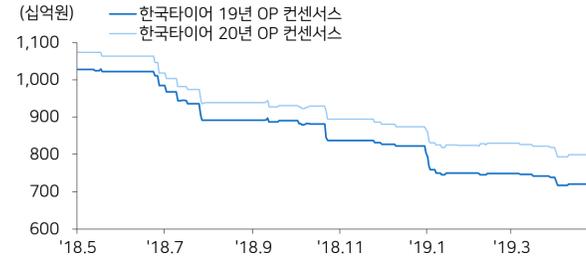
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

현대차 신형 쏘나타, 美서 통할까?... 9월 앨라배마서 양산 개시 (M오토데일리)
현대차의 대표 중형 세단 '쏘나타(DN8)'가 미국 시장에서 성공적으로 안착할 수 있을지 관심이 쏠리고 있음. 국내에서 비교적 성공적으로 런칭한 신형 쏘나타는 오는 9월부터 미국 현지 앨라배마공장에서 양산을 시작, 10월부터 판매를 개시할 예정.
<https://bit.ly/300X2IS>

"엔진 안정 ↑" 현대·기아차, '파워트레인 TF' 신설 (머니투데이)
현대·기아차가 차량의 동력전달체계인 '파워트레인'(엔진, 변속기 등)의 공급 및 A/S를 안정적으로 진행하기 위한 TF를 만들. 자사 차량 동력계통에서 품질 문제가 발생할 경우 적극 대응하고 앞으로 발생할 수 있는 품질 문제를 예방하기 위한 조치.
<https://bit.ly/2vFnckj>

현대차, 개인형 공유 모빌리티 시장 활성화 나선다 (CEO스코어데일리)
현대차가 전동킥보드 등 국내 개인형 공유 모빌리티 시장 발전 선도에 나선. 현대차와 카이스트는 서울 양재동 AT센터에서 '라스트마일 모빌리티 공유 서비스 포럼'을 개최하고 민간산학이 함께 교류하는 대화의 장을 마련.
<https://bit.ly/2H4Ti7p>

美 트럼프 대통령, 유럽차 관세 부과 '잠정' 유보 (글로벌이코노믹)
트럼프 대통령이 유럽산 차에 대한 관세 부과를 잠정 연기. 대통령은 최근 '결정을 내리지 못했다'고 밝힘. 이는 평소 "유럽은 미국을 올바르게 대우하지 못했다. 미국은 1년에 1810억 달러의 교역 손실을 보고있다"고 말한 데서 한 발 물러난 발언.
<https://bit.ly/2vHDPa>

현대차, 5G자동차연합 참여...5G 커넥티드카 개발 (전자신문)
현대차와 현대모비스가 5G 이동통신 기반 커넥티드카 기술을 개발하는 '5G자동차연합'에 합류. 자동차용 무선통신기술 고도화를 넘어 5G 시대에 가능한 인포테인먼트와 편의 서비스를 접목한 미래 자율주행차 기술을 선점하기 위한 행보.
<https://bit.ly/2vHsiWj>

현대차 임단협 '시동'...통상임금·정년연장 갈등 예고 (헤럴드경제)
완성차 업계에 노사 갈등이 진행 중인 가운데 현대자동차 노사가 2019년 임금 및 단체교섭에 시동을 걸. 통상임금과 정년연장을 포함해 불법 파견, 축적된 문제 해결 등 민감한 사안이 많아 난항이 예상된다.
<https://bit.ly/2LpLmDf>

S&T모티브, 올해 1Q 연결 영업익 138억..컨센비 5% ↓ (아이투자)
S&T모티브의 올해 1분기 연결기준 잠정 영업이익은 138억7500만원으로 최근 1개월간 증권사가 예상한 146억원 대비 5% 낮아 컨센서스에 부합한 실적을 올림.
<https://bit.ly/2Lv6LLf>

유명회 통상분부장 "자동차 232조 방심할 수 없어"...13일 방미 (MBC뉴스)
수입 자동차에 최대 25% 관세폭탄을 매길 수 있는 미국의 자동차 무역확장법 232조 조치 시한이 오는 18일로 다가온 가운데 유명회 통상교섭본부장이 다음주 미국을 방문해 최종 답변에 나설 예정.
<https://bit.ly/2H7rsc4>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 8일 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.