

## 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	27.3	(0.8)	(5.9)	2.0	5.8	24.3	7.7	6.8	0.5	0.5	10.7	9.4	5.1	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.0	(4.4)	4.2	18.0	41.4	8.4	8.0	0.6	0.6	4.4	4.0	7.2	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	0.2	(6.5)	(15.9)	(12.5)	23.2	-	63.9	0.9	0.9	5.0	3.9	(3.8)	1.5	
	GM	GM US EQUITY	62.4	1.3	(3.9)	(6.7)	(4.8)	5.1	5.6	5.9	1.2	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	48.5	1.6	(1.3)	8.4	21.6	7.3	7.6	7.3	1.1	1.0	2.8	2.7	11.7	10.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	26.7	1.0	(4.9)	(9.9)	(1.3)	(12.3)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.6	1.5	16.8	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	48.9	2.3	(6.0)	(13.2)	(23.5)	(32.5)	-	38.6	6.4	5.2	21.1	12.7	(5.0)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.8	(0.2)	(4.3)	(4.4)	(1.2)	(1.7)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.5	10.0	11.7	11.3	
	Honda	7267 JP EQUITY	55.0	(0.5)	(8.9)	(10.1)	(5.7)	(12.6)	6.8	6.3	0.6	0.5	7.1	6.4	8.4	8.4	
	Nissan	7201 JP EQUITY	38.4	(2.9)	(4.3)	(10.3)	(10.1)	(17.3)	7.3	6.6	0.6	0.5	2.2	1.9	7.7	8.2	
	Daimler	DAI GR EQUITY	75.7	1.7	(5.2)	(6.0)	7.1	3.0	7.3	7.0	0.8	0.8	2.3	2.4	12.1	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	100.0	(0.2)	(3.3)	(4.0)	2.8	3.7	5.6	5.2	0.6	0.5	1.9	2.0	11.6	11.4	
	BMW	BMW GR EQUITY	58.9	(0.3)	(6.1)	(9.8)	(2.1)	(9.1)	7.7	6.8	0.7	0.7	4.6	4.6	10.1	10.9	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.4	2.2	(3.2)	(12.0)	0.7	0.9	5.8	5.5	1.0	0.9	1.5	1.3	18.8	17.9	
	Renault	RNO FP EQUITY	20.9	(2.3)	(8.9)	(14.7)	(7.7)	(19.2)	4.2	4.0	0.4	0.4	1.9	1.8	9.7	9.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	(0.5)	(2.0)	(10.6)	1.4	22.8	9.5	8.9	0.8	0.8	7.4	6.9	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	18.7	(1.3)	(6.7)	(19.7)	(2.9)	(8.0)	8.2	7.1	1.9	1.6	5.3	4.6	25.9	24.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	22.4	(1.7)	(5.4)	(7.2)	(3.8)	(9.8)	33.6	28.2	2.0	1.9	11.7	10.5	6.1	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	51.0	(1.0)	(3.5)	(10.0)	(3.7)	(5.4)	8.0	7.5	1.1	1.0	5.8	4.9	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(0.8)	(3.9)	(16.9)	(14.1)	(17.0)	7.6	5.5	0.3	0.3	7.3	7.1	5.2	6.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.7	(4.3)	(7.8)	(13.4)	(1.4)	14.4	4.6	4.0	0.9	0.7	-	-	20.0	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	9.7	2.1	(3.4)	(20.4)	14.1	2.4	11.2	7.4	0.8	0.7	3.5	3.0	8.4	10.1		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.5	0.5	(1.9)	(10.6)	(5.1)	(12.1)	24.7	21.3	3.9	3.5	14.6	13.5	16.0	17.1		
Mahindra	MM IN EQUITY	12.9	(0.5)	(3.4)	(10.1)	(2.1)	(19.9)	12.6	12.4	1.6	1.3	6.0	8.3	13.8	12.4		
<b>Average</b>				<b>(0.1)</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>8.4</b>	<b>9.9</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.3</b>	<b>11.0</b>	<b>11.4</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	(0.9)	(9.0)	(2.3)	(0.7)	11.0	8.8	7.9	0.6	0.6	5.4	4.7	7.4	7.7	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(2.3)	(7.4)	(13.0)	(5.2)	(1.0)	10.9	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	9.1	10.6	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(1.7)	(4.6)	(4.2)	(7.3)	7.0	17.9	14.7	2.8	2.5	9.1	7.8	15.9	17.8	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(1.1)	(7.9)	(11.2)	6.7	33.4	19.1	11.2	0.4	0.4	6.1	5.2	2.0	3.3	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	3.7	(6.0)	(4.4)	14.6	38.4	8.6	7.1	0.8	0.8	5.8	4.7	9.9	11.1	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.7	(1.9)	(12.0)	2.8	40.7	37.5	8.1	0.7	0.6	3.9	3.2	1.7	8.4	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.0)	(9.3)	(15.2)	3.0	22.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.3	(6.7)	(15.8)	(19.5)	(17.9)	11.4	9.2	1.8	1.5	-	-	17.5	17.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.0	(3.3)	(1.7)	38.3	72.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.1)	(4.5)	(13.3)	10.4	46.4	6.2	5.2	0.4	0.3	2.0	1.7	5.8	6.6	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	3.7	(7.3)	(7.0)	16.7	45.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	10.1	1.3	(3.5)	(13.5)	(12.3)	(1.5)	7.7	6.9	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.5	
	Magna	MGA US EQUITY	17.5	(0.2)	(15.7)	(16.5)	(12.1)	(10.0)	7.0	6.3	1.1	1.0	4.4	4.3	18.1	18.0	
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.2	0.4	(3.4)	(18.0)	17.4	20.3	6.7	5.6	3.5	2.4	4.4	3.9	61.7	48.9	
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.4	0.7	(4.7)	(14.3)	(5.8)	(15.9)	10.4	8.9	2.7	2.2	6.1	5.3	29.1	28.1	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.0	(0.2)	(8.1)	(17.4)	(10.3)	(6.7)	8.7	7.9	1.6	1.4	5.2	4.8	18.9	18.1	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.1	1.2	(2.9)	(3.2)	6.2	10.2	10.0	10.8	3.1	2.9	6.6	7.1	32.1	26.7	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	0.3	(5.2)	(14.8)	(12.1)	(13.8)	9.1	7.8	0.7	0.7	3.9	3.4	8.0	9.0	
	Denso	6902 JP EQUITY	37.2	(1.2)	(6.1)	(10.2)	(8.2)	(15.0)	10.9	9.9	0.9	0.8	4.5	4.1	8.4	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	1.3	(3.6)	(8.9)	(7.6)	(10.8)	9.2	8.7	0.6	0.6	4.8	4.4	7.1	6.9	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(1.1)	(9.0)	(18.0)	(11.3)	(9.7)	8.8	7.9	0.7	0.7	4.5	3.8	8.2	9.0	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	0.5	(7.6)	(19.9)	(19.7)	(24.9)	7.5	6.8	0.9	0.8	2.2	1.9	11.8	12.0		
Continental	CON GR EQUITY	34.2	0.5	(7.5)	(15.7)	(3.9)	(6.8)	10.1	8.7	1.3	1.2	4.7	4.2	13.3	14.3		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	0.1	(1.6)	(11.9)	(6.6)	(12.6)	5.8	5.2	1.4	1.2	3.8	3.4	24.0	23.4		
BASF	BAS GR EQUITY	77.3	(0.1)	(4.9)	(11.6)	(2.3)	(8.8)	11.8	10.7	1.6	1.5	8.0	7.0	12.9	13.9		
Hella	HLE GR EQUITY	6.6	2.4	(2.4)	(2.3)	19.5	10.7	11.7	10.9	1.5	1.4	4.7	4.6	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	6.8	(0.2)	(10.0)	(18.6)	(1.3)	(9.8)	6.9	6.3	1.2	1.1	3.1	2.7	18.6	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.9	3.1	(7.6)	(7.8)	11.2	7.0	10.9	8.7	1.4	1.2	4.3	3.9	12.3	14.6		
<b>Average</b>				<b>0.4</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(11.6)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>5.9</b>	<b>10.0</b>	<b>8.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>4.8</b>	<b>4.3</b>	<b>14.3</b>	<b>14.7</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.6	(0.5)	(3.7)	(8.1)	(10.6)	(13.8)	8.2	7.3	0.6	0.6	4.1	3.6	8.0	8.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.7	(1.8)	(10.7)	0.6	12.4	8.0	7.5	0.6	0.6	5.5	4.9	8.2	8.1	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.0	(4.9)	(13.7)	(13.7)	(13.2)	-	-	0.9	1.0	13.2	12.2	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.9)	(3.6)	(9.8)	(13.2)	(16.0)	11.9	9.3	-	-	4.0	3.5	9.1	10.9	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	0.2	(6.0)	(15.9)	(10.0)	(27.1)	8.3	6.4	0.8	0.7	5.0	4.4	4.6	7.3	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.1	(7.2)	(10.5)	(10.7)	(20.9)	9.1	8.6	0.7	0.6	4.8	4.5	7.7	7.8	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	(3.0)	(6.5)	(8.1)	(2.9)	(7.0)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.0	4.6	12.4	12.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	(2.9)	(8.8)	(14.7)	(16.9)	(21.5)	7.2	6.8	0.7	0.7	5.7	5.2	10.8	10.7	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.1)	4.3	(2.2)	(10.9)	(26.9)	7.9	7.0	1.0	0.9	4.1	3.8	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	2.7	(1.4)	(6.1)	8.3	21.1	9.6	8.8	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	(0.9)	(5.1)	(6.2)	(8.6)	(1.3)	25.8	19.3	1.5	1.5	7.5	6.7	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(3.5)	(8.0)	(17.6)	(10.4)	(21.9)	9.4	8.4	0.9	0.9	6.4	5.6	9.9	10.5	
	<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(10.4)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(13.0)</b>	<b>9.1</b>	<b>8.2</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>5.3</b>	<b>4.8</b>	<b>9.2</b>	<b>9.7</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,081.8	0.1	(4.4)	(7.2)	(5.2)	(0.3)
	KOSDAQ	710.2	0.2	(5.7)	(7.4)	(3.9)	4.2
미국	DOW	25,532.1	0.8	(1.7)	(3.3)	0.4	1.8
	S&P500	2,834.4	0.8	(1.7)	(2.5)	3.2	4.9
	NASDAQ	7,734.5	1.1	(2.9)	(3.1)	4.1	8.4
유럽	STOXX50	3,364.4	1.3	(1.1)	(2.5)	3.8	5.5
	DAX30	11,991.6	1.0	(0.8)	(0.2)	6.1	5.6
아시아	NIKKEI225	21,067.2	(0.6)	(3.9)	(5.0)	0.8	(3.4)
	SHCOMP	2,883.6	(0.7)	(1.5)	(9.3)	7.5	8.1
	HANGSENG	28,122.0	(1.5)	(3.7)	(5.7)	0.8	7.7
	SENSEX	37,318.5	0.6	(2.5)	(4.1)	4.2	5.8
신흥국	RTS (러시아)	1,241.5</					

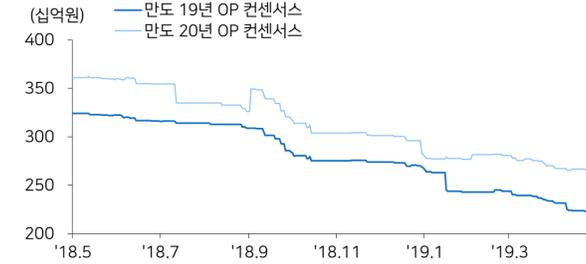
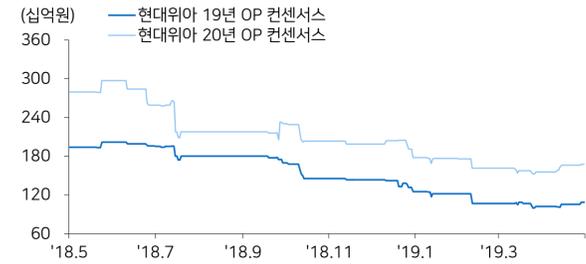


**커버리지 컨센서스 추이 차트**

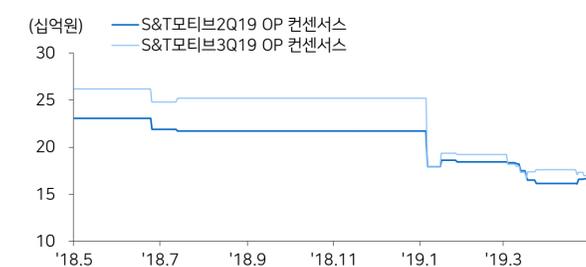
**현대차 / 기아차 / 현대모비스**



**현대위아 / 만도 / 한온시스템**



**S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어**



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

**국내외 주요 뉴스**

**기아차, 하이클래스 소형SUV 외장 렌더링 이미지 공개 (ZD넷코리아)**  
기아자동차의 새로운 소형 SUV 아심작이 모습을 드러냄. 기아차는 '하이클래스 소형 SUV'의 첫번째 외장 렌더링 이미지를 14일 공개. 이 모델은 올 하반기 국내를 시작으로, 인도·유럽·중국 등 글로벌 시장에 출시.  
<https://bit.ly/2JG8Q4o>

**현대차, 팰리세이드 등 내수 '급가속'...中 출시 신차 '핑크' (아시아타임즈)**  
현대차가 우리나라에서는 '그랜저부터 팰리세이드'까지 차종을 막론하고 흥행 신기록을 이어가고 있지만 중국에서는 출시하는 신차마다 부진을 겪고 있음. 지난해 중국 공략을 위해 선보인 모델들이 경쟁력이 크게 약화하고 있는 것으로 나타남.  
<https://bit.ly/2VYixBW>

**FT "韓, 트럼프 자동차 관세 면제 위해 총력" (뉴시스)**  
한국 정부가 도널드 트럼프 정부의 수입자동차 자동차 25% 관세부와 조치에서 면제되기 위해 마지막 노력을 기울이고 있다고 파이낸셜타임스(FT)가 보도. 트럼프 정부는 오는 18일 수입 완성차 및 부품에 대한 관세 부과 계획을 밝힐 예정.  
<https://bit.ly/2VADuDq>

**테슬라 전기차 홍콩서도 화재...상하이 이어 2번째 '안전 우려' (뉴시스)**  
지난달 중국 상하이에서 발화 사고를 일으켜 안전에 우려가 제기된 테슬라 EV가 홍콩에서 다시 화재로 불길에 휩싸임. 테슬라 모델S 전기차는 지난 12일 홍콩 산포공 플라자 지하주차장에 정차한지 30분 만에 외관상 자연 발화하는 사고가 발생.  
<https://bit.ly/2VG3ZHF>

**"제로백이 1.85초"...현대차, '고성능 전기차' 개발한다 (노컷뉴스)**  
현대기아자동차가 고성능 전기차 시장에 도전. 이미 고성능 전기차 업계에서 독보적인 기술력을 보유한 크로아티아의 리막社에 1,000억 원을 투자하고 개발에 뛰어듬.  
<https://bit.ly/2LDRI7s>

**현대모비스, 전기차·수소전기차 전동화 조직 더 늘린다 (전자신문)**  
현대모비스가 전동화 조직을 현재 270명 수준에서 올해 말까지 340명으로 대폭 늘림. 회사는 작년 초 조직 개편으로 전동화 사업부를 신설. 당시 각 본부 단위로 흩어져 있던 전동화 사업 관련 부서들을 일원화해 조직 역량과 효율을 극대화함.  
<https://bit.ly/2HiAnY5>

**혁신 가전 선보인 다이슨, 전기차 만든다..."2021년 출시" (뉴시스)**  
혁신 가전을 선보여 '가전계의 애플'로 불려온 다이슨이 전기차 시장에 뛰어듬. 14일 업계에 따르면 다이슨의 창업자인 제임스 다이슨은 지난 8일(현지시간) 임직원들에게 메일을 보내 전기차 관련 특허 신청 현황과 제품 출시에 대해 언급.  
<https://bit.ly/2W1sLRT>

**전기차 보조금 확 깎은 中..."해불만 하다 vs 신중해야" (디지털타임스)**  
중국인 전기차 보조금을 조만간 우리나라의 5분의 1 수준까지 줄임. 보조금 지급 대상이 아닌 한국산 배터리를 탑재한 전기차들도 경쟁할 길이 열린 것. 새로운 보조금 정책은 오는 6월 26일부터 적용.  
<https://bit.ly/2HkWg9d>

**Compliance Notice**

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 15일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 5월 15일 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.