

## 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	27.6	2.8	0.0	(3.7)	7.5	31.9	7.8	6.8	0.5	0.5	10.8	9.5	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.3	1.5	0.7	0.4	19.8	47.3	8.4	8.1	0.6	0.6	4.3	3.9	7.3	7.1		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.7)	(2.8)	(16.3)	(12.4)	13.7	-	29.4	0.9	0.9	4.1	2.9	(4.3)	3.1		
	GM	GM US EQUITY	62.6	(0.1)	1.1	(8.3)	(7.5)	5.4	5.6	6.0	1.2	1.0	2.8	2.8	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	48.9	(0.1)	2.0	7.6	15.0	13.5	7.6	7.4	1.1	1.0	2.9	2.8	11.7	10.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	24.7	(0.1)	(6.8)	(18.9)	(11.1)	(15.5)	4.3	4.0	0.6	0.6	1.4	1.4	16.6	15.9		
	Tesla	TSLA US EQUITY	43.6	(2.7)	(9.5)	(24.8)	(32.1)	(40.9)	-	34.2	5.6	4.6	18.7	11.3	(5.6)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.9	0.4	(0.3)	(6.2)	(3.0)	(2.8)	8.0	7.5	0.9	0.8	10.6	10.1	11.7	11.3		
	Honda	7267 JP EQUITY	55.6	0.6	0.5	(11.5)	(8.8)	(10.1)	6.9	6.4	0.6	0.5	7.1	6.4	8.4	8.4		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.2	(1.3)	(11.0)	(18.0)	(18.8)	(19.3)	7.7	6.6	0.5	0.5	2.1	1.8	7.1	7.8		
	Daimler	DAI GR EQUITY	74.4	(2.4)	(0.1)	(11.7)	1.0	4.8	7.2	6.9	0.8	0.8	2.3	2.3	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.4	(1.7)	(2.6)	(11.9)	(3.1)	3.8	5.4	5.1	0.6	0.5	1.8	1.6	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	56.2	(2.0)	(4.8)	(16.6)	(10.6)	(12.1)	7.4	6.5	0.7	0.7	4.4	4.5	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.3	(1.7)	1.8	(15.4)	(5.3)	8.4	5.8	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	20.0	(2.0)	(6.9)	(20.7)	(15.6)	(13.2)	4.1	3.9	0.4	0.4	1.8	1.7	9.3	9.5		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(2.6)	(4.2)	(18.8)	(9.9)	14.3	9.2	8.6	0.8	0.8	7.1	6.6	9.2	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	17.4	(3.4)	(8.4)	(30.4)	(17.4)	(17.4)	7.7	6.7	1.8	1.5	4.9	4.2	25.4	23.9		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.8	(1.7)	(5.7)	(18.9)	(7.5)	(18.4)	32.5	27.2	1.9	1.8	11.2	10.2	6.1	6.8		
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.2	(2.4)	(2.5)	(16.0)	(13.1)	(2.1)	7.9	7.4	1.1	1.0	5.7	4.9	14.6	14.1		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(3.6)	(6.5)	(25.9)	(20.2)	(14.6)	9.6	6.1	0.3	0.3	8.2	7.7	4.4	6.2		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	(5.3)	(11.5)	(27.8)	(9.8)	1.5	4.4	3.9	0.8	0.7	-	-	20.0	18.8		
	Tata	TTMT IN EQUITY	10.1	7.5	5.2	(19.5)	12.1	3.3	11.7	7.7	0.9	0.8	3.6	3.1	8.4	9.9		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.5	5.6	8.3	(4.9)	4.2	(4.6)	26.6	22.9	4.2	3.8	16.2	14.8	15.9	16.9		
	Mahindra	MM IN EQUITY	13.9	5.4	5.8	(4.6)	3.0	(15.1)	13.4	13.2	1.7	1.4	6.3	8.6	13.8	12.4		
	<b>Average</b>				<b>(0.5)</b>	<b>(2.5)</b>	<b>(14.6)</b>	<b>(6.0)</b>	<b>(2.0)</b>		<b>8.6</b>	<b>9.5</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.7</b>	<b>5.2</b>	<b>10.9</b>	<b>11.3</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	2.4	1.2	(5.2)	1.2	17.3	9.0	8.0	0.6	0.6	5.4	4.7	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.2)	(2.1)	(18.1)	(4.7)	4.3	10.9	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	9.1	10.6		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.4)	(2.2)	(9.2)	(8.1)	5.1	17.8	14.6	2.7	2.5	9.0	7.7	15.9	17.7		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	1.4	(1.4)	(12.6)	6.9	34.0	19.1	11.2	0.4	0.4	6.1	5.2	2.0	3.3		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	3.6	4.8	(8.4)	16.8	41.7	10.4	7.2	0.9	0.9	6.4	4.9	9.6	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.5	3.4	(15.8)	5.1	35.0	71.7	8.3	0.7	0.7	4.1	3.4	0.8	8.4		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.2	(1.1)	(17.8)	1.7	18.2	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.9)	(4.4)	(21.1)	(26.3)	(23.6)	11.3	9.2	1.9	1.6	8.3	5.6	18.0	19.4		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(4.0)	(9.2)	(18.3)	27.1	56.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(8.5)	(28.3)	8.0	39.8	6.3	5.5	0.3	0.3	2.0	1.7	5.2	5.7		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.9)	(4.7)	(20.3)	12.1	31.2	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.7	(2.1)	(2.6)	(16.8)	(16.9)	(2.0)	7.4	6.7	1.8	1.6	4.1	3.8	24.3	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	17.0	(1.6)	(3.4)	(22.7)	(17.2)	(10.7)	6.8	6.1	1.1	1.0	4.3	4.2	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(2.6)	(8.8)	(28.3)	3.2	11.8	6.0	5.1	3.2	2.1	4.0	3.6	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.0	(2.1)	(5.6)	(22.5)	(18.8)	(20.1)	9.7	8.4	2.6	2.1	5.8	5.0	29.1	28.1		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.9	(0.9)	(1.8)	(18.3)	(14.1)	(5.9)	8.5	7.8	1.5	1.3	5.1	4.6	18.9	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	30.3	1.2	1.4	(4.0)	3.7	12.6	10.0	10.9	3.1	2.9	6.6	7.0	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	(1.2)	(1.2)	(25.4)	(14.6)	(15.2)	8.9	7.6	0.7	0.7	3.9	3.4	8.0	9.0		
	Denso	6902 JP EQUITY	37.0	0.3	(1.9)	(16.5)	(9.8)	(14.8)	10.8	9.9	0.9	0.8	4.4	4.1	8.4	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	0.5	0.9	(9.9)	(9.8)	(10.9)	9.2	8.7	0.6	0.6	4.7	4.3	7.1	6.9		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	(0.7)	(2.6)	(20.1)	(14.7)	(12.8)	8.7	7.7	0.7	0.7	4.5	3.7	8.2	9.0		
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.9)	1.4	(21.6)	(21.3)	(18.5)	7.5	6.9	0.9	0.8	2.3	1.9	11.8	12.0		
	Continental	CON GR EQUITY	33.6	(1.6)	(1.4)	(19.3)	(12.9)	(6.9)	9.9	8.5	1.3	1.2	4.7	4.1	13.3	14.3		
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.1	(3.6)	(3.7)	(20.2)	(14.1)	(12.5)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.7	3.3	23.9	23.4		
	BASF	BAS GR EQUITY	75.8	(2.4)	(2.2)	(16.6)	(6.8)	(6.7)	11.4	10.4	1.5	1.5	7.9	6.9	12.8	13.8		
Hella	HLE GR EQUITY	6.5	(2.2)	0.3	(11.2)	10.9	12.1	11.5	10.7	1.5	1.4	4.6	4.5	13.6	13.3			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.7	(2.5)	(2.0)	(24.0)	(13.2)	(8.0)	6.8	6.2	1.2	1.1	3.1	2.7	18.6	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(3.2)	(2.8)	(18.9)	(6.7)	4.8	10.3	8.2	1.3	1.2	4.1	3.8	12.3	14.6			
<b>Average</b>				<b>(1.1)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(17.7)</b>	<b>(5.2)</b>	<b>4.7</b>		<b>9.9</b>	<b>8.2</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>4.9</b>	<b>4.3</b>	<b>14.2</b>	<b>14.7</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.5	(0.4)	(0.9)	(8.7)	(11.8)	(14.5)	8.2	7.3	0.6	0.6	4.1	3.6	7.9	8.2		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	2.0	7.6	0.5	7.6	13.2	8.6	7.7	0.7	0.6	5.8	5.1	8.2	8.4		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(3.5)	(2.4)	(10.6)	(16.5)	(18.6)	-	-	0.9	1.0	13.1	12.0	(7.1)	(4.8)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.3)	(1.0)	(12.2)	(15.6)	(14.2)	11.8	9.3	-	-	4.0	3.4	9.1	10.9		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.2	(2.7)	(7.7)	(25.4)	(21.0)	(31.6)	7.8	6.0	0.7	0.7	4.7	4.2	4.4	6.6		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.1	(0.7)	(14.1)	(11.7)	(18.6)	9.1	8.6	0.7	0.6	4.8	4.5	7.6	7.7		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.6	0.3	(3.1)	(8.2)	(7.9)	(6.4)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.0	4.6	12.4	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(0.5)	(1.1)	(13.4)	(16.8)	(18.2)	7.2	7.0	0.8	0.7	5.8	5.2	10.8	10.7		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(0.4)	(1.6)	(2.3)	(6.6)	(24.3)	7.8	7.0	0.9	0.9	4.1	3.8	15.1	14.0		
	Michelin	ML FP EQUITY	25.9	(1.8)	1.5	(8.0)	4.9	21.3	9.5	8.7	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	1.8	0.6	(4.5)	(8.6)	(2.4)	26.2	19.6	1.6	1.5	7.5	6.7	6.3	7.4		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	2.9	(1.9)	(16.7)	(12.6)	(19.0)	9.7	8.7	0.9	0.9	6.6	5.8	9.7	10.4		
	<b>Average</b>				<b>(0.3)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(9.9)</b>	<b>(10.3)</b>	<b>(12.3)</b>		<b>9.2</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	2,055.7	(0.0)	(1.1)	(7.2)	(7.8)	(1.0)
	KOSDAQ	702.1	(1.7)	(0.9)	(7.9)	(6.1)	0.9
미국	DOW	25,679.9	(0.3)	1.4	(3.3)	(1.1)	5.0
	S&P500	2,840.2	(0.7)	1.0	(2.2)	2.0	7.5
	NASDAQ	7,702.4	(1.5)	0.7	(3.7)	2.8	11.5
유럽	STOXX50	3,369.8	(1.6)	1.5	(3.7)	3.3	6.8
	DAX30	12,041.3	(1.6)	1.4	(1.5)	5.4	7.1
아시아	NIKKEI225	21,301.7	0.2	0.5	(4.0)	(0.8)	(1.0)
	SHCOMP	2,870.6	(0.4)	(1.1)	(12.2)	4.3	8.3
	HANGSENG	27,787.6	(0.6)				

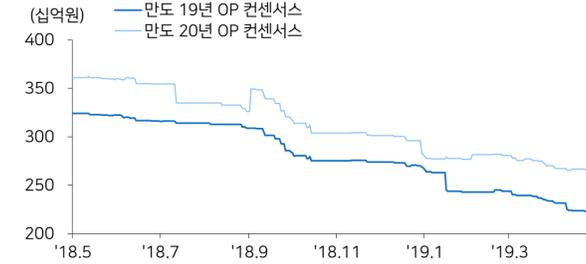
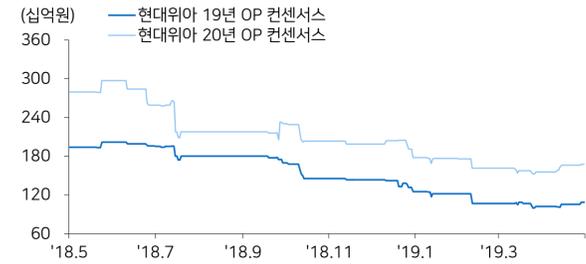


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

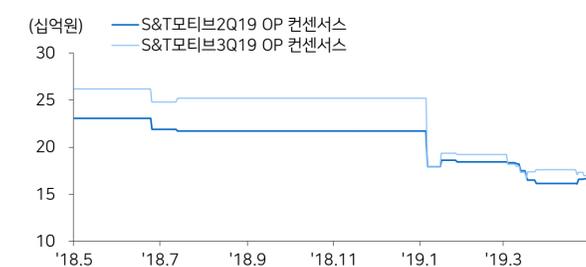
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

### 확 바뀐 체질..현대차 간판모델은 'SUV' (이데일리)

현대자동차의 올해 SUV 매출액과 판매량이 처음으로 세단을 추월할 것으로 전망됨. 글로벌 자동차 시장이 SUV 중심으로 재편되고, 대형 SUV 팔리세이드가 예상 밖의 큰 인기를 끌면서 지난해 4분기에 이어 올해 1분기에도 SUV가 세단을 넘어섬. <https://bit.ly/2Ep0uLg>

### 전기차 시장 확대에 빨라지는 전용 플랫폼 개발 경쟁 (아이뉴스24)

글로벌 완성차업체가 전기차 전용 플랫폼 개발에 한창. 개발에 뛰어들어 업체는 플랫폼 기술 표준화를 위한 개방에 나서며 등 움직임도 활발. 현대차, 폭스바겐, 테슬라 등 글로벌 완성차업체들이 전기차 전용 플랫폼 개발 경쟁에 뛰어듦. <https://bit.ly/2LWOEHg>

### "5년후 전세계 신차 12% '자율주행' 탑재" (동아일보)

5년 후에는 새로 생산되는 승용차 10대 중 1대 이상에 자율주행 시스템이 적용될 것이라는 전망이 나온다. 2024년에는 자율주행의 핵심 기술인 'V2X'가 장착된 승용차 생산대수가 1120만 대에 이르러 전체 신차의 12%를 차지할 것으로 추산됨. <https://bit.ly/2X0UD6c>

### 중 베이징에 100km 규모 무인자동차 시범구역 조성 추진 (연합뉴스)

중국 베이징(北京)에 100km 규모의 무인자동차 시범구역이 들어섬. 기술기업들이 몰려있는 베이징시 하이톈(海澱)구는 전날 이러한 내용을 담은 '중관촌(中關村) 과학단지 스마트 네트워크 자동차산업 발전 지원 조치'를 발표. <https://bit.ly/2WiuGf>

### 기아차, 전기차 전용 정비 작업장 마련... "국내에서 처음" (CNB저널)

기아자동차는 전기차 고객의 차량 점검 용이성을 높이고 작업 편의성을 확보하기 위해 서비스 협력사 오토큐에 국내 최초로 전기차 정비 작업장 'EV 워크베이(EV Workbay)'를 설치했다고 20일 밝힘. <https://bit.ly/2YE9gMU>

### 벤츠·BMW마저... 수입차 시장 `내리막길` (디지털타임스)

파죽지세로 성장하던 국내 수입차 시장이 올해 들어 심상찮음. 수입차 '양대 산맥'이자 '라이벌'인 벤츠와 BMW 판매량은 동반 감소. 아우디와 폭스바겐도 '신차 가뭄' 때문에 매출가스 조작 사태 이후 2년만에 또다시 '개점 휴업'에 들어감. <https://bit.ly/2VzWXiY>

### 포드자동차, 올 8월까지 인력 10%인 7000명 감원 (한국경제)

최근 실적 부진을 겪고 있는 미국 포드자동차가 전 세계에서 근무 중인 자사 직원 10%에 해당하는 7000명을 감원. 짐 해킷 포드 CEO는 이날 직원들에게 보낸 이메일을 통해 오는 8월까지 이같은 구조조정을 단행할 계획이라고 밝힘. <https://bit.ly/2QdhGb6>

### 벤츠 첫 전기차 'EQC' 시동, 프리미엄 전기차 경쟁 격전 예고 (한겨레)

전통 자동차 제조업체들이 전기차 개발 경쟁에 뛰어드는 것은 갈수록 높아지는 환경 기준을 충족하고 시장 변화에 대응하기 위해서임. 세계 첫 내연기관을 발명한 메르세데스-벤츠가 뒤늦게 BEV '이큐시'(EQC)를 내놓은 배경. <https://bit.ly/2Ht7pFd>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 21일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 21일 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.