

## 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	27.1	0.0	(0.8)	(6.6)	5.0	35.5	7.7	6.7	0.5	0.5	10.7	9.4	5.1	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.7	(0.4)	(1.9)	(4.6)	15.6	48.3	8.1	7.8	0.6	0.5	4.2	3.8	7.3	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.1)	(3.8)	(17.9)	(15.4)	14.1	-	28.7	0.9	0.9	4.0	2.8	(4.3)	3.1	
	GM	GM US EQUITY	60.0	(4.3)	(4.9)	(10.0)	(11.1)	0.0	5.4	5.7	1.1	0.9	2.7	2.7	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	47.4	(2.6)	(3.8)	4.9	14.5	9.4	7.4	7.2	1.0	1.0	2.8	2.7	11.7	10.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	24.1	(1.7)	(11.7)	(12.6)	(2.3)	(10.8)	4.2	3.9	0.6	0.5	1.4	1.4	16.8	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	40.9	(6.0)	(16.9)	(26.6)	(34.6)	(43.0)	-	31.9	5.3	4.3	17.8	10.7	(5.6)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.6	(0.0)	(1.2)	(7.2)	(3.4)	(4.8)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.7	10.2	11.6	11.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	55.4	(0.0)	0.9	(11.0)	(9.4)	(10.3)	6.9	6.4	0.6	0.5	7.3	6.6	8.4	8.4	
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.4	(2.0)	(3.8)	(19.8)	(20.2)	(21.4)	8.0	6.8	0.5	0.5	2.1	1.8	6.3	7.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	72.4	(3.3)	(6.3)	(13.8)	(2.4)	1.4	7.0	6.7	0.8	0.7	2.2	2.2	12.1	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	96.4	(0.8)	(3.6)	(12.4)	(4.0)	(0.6)	5.4	5.1	0.6	0.5	1.8	1.6	11.5	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	55.5	(0.6)	(8.2)	(17.4)	(12.2)	(12.8)	7.3	6.4	0.7	0.7	4.1	4.2	10.1	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	(2.0)	(2.5)	(15.9)	(6.5)	8.1	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.3	18.9	18.0	
	Renault	RNO FP EQUITY	20.0	(0.8)	(3.1)	(20.2)	(14.7)	(13.8)	4.2	4.0	0.4	0.4	1.8	1.7	9.3	9.5	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	0.2	(4.4)	(18.3)	(13.1)	16.6	9.2	8.7	0.8	0.8	7.2	6.6	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	17.6	1.0	(7.6)	(28.7)	(17.6)	(15.0)	7.7	6.7	1.8	1.5	4.9	4.2	25.3	23.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	(0.9)	(4.4)	(17.2)	(7.8)	(16.9)	32.2	27.2	1.9	1.8	11.2	10.1	6.2	6.8	
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.3	(1.9)	(4.7)	(13.8)	(13.8)	(2.5)	7.8	7.3	1.1	1.0	5.6	4.8	14.6	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(1.5)	(7.6)	(23.0)	(21.7)	(14.8)	9.8	5.8	0.3	0.3	7.9	7.5	4.2	6.4	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.4	1.3	(4.6)	(24.1)	(9.9)	5.5	4.5	4.0	0.8	0.7	-	-	20.0	18.8	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.6	1.3	5.7	(22.7)	2.8	(1.9)	11.3	7.6	0.9	0.8	3.4	3.0	8.1	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.6	0.4	6.3	(2.1)	(0.2)	(6.9)	25.9	22.3	4.1	3.7	15.7	14.4	15.9	16.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	0.2	5.1	(3.8)	(0.9)	(14.1)	13.1	12.9	1.6	1.4	6.2	8.5	13.8	12.4		
<b>Average</b>				<b>(1.0)</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(14.6)</b>	<b>(7.5)</b>	<b>(2.5)</b>		<b>8.5</b>	<b>9.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>10.9</b>	<b>11.3</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.1	(0.5)	(0.9)	(9.8)	(0.9)	26.3	8.7	7.8	0.6	0.6	5.2	4.5	7.4	7.8	
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.7)	(5.0)	(18.7)	(6.0)	10.9	10.7	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	9.1	10.5	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	1.4	(4.3)	(12.0)	(12.0)	6.8	17.3	14.2	2.6	2.4	8.8	7.5	15.9	17.7	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.2)	(3.2)	(16.5)	3.3	40.5	18.7	10.9	0.4	0.4	6.0	5.1	2.0	3.3	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.2)	(2.4)	(9.2)	12.2	43.4	10.0	8.1	0.9	0.8	6.1	4.7	9.1	10.9	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	3.1	1.2	(11.9)	6.7	34.7	72.6	8.4	0.7	0.7	4.1	3.5	0.8	8.4	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.6)	(2.3)	(17.5)	0.0	22.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.0)	(8.6)	(20.2)	(25.8)	(20.2)	12.5	9.1	1.9	1.6	8.2	5.5	15.5	19.4	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.0	(11.5)	(20.5)	25.5	59.3	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.4)	(9.3)	(26.1)	4.8	39.6	6.2	5.3	0.3	0.3	1.9	1.7	5.2	5.7	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.5	(1.5)	(16.9)	15.8	38.1	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	9.5	(2.9)	(6.3)	(17.6)	(17.9)	(7.0)	7.2	6.5	1.7	1.5	4.0	3.7	24.2	23.6	
	Magna	MGA US EQUITY	17.1	(0.6)	(2.8)	(21.3)	(18.8)	(11.7)	7.0	6.3	1.1	1.0	4.3	4.2	17.8	17.8	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(5.6)	(11.7)	(30.2)	(22.4)	1.3	5.7	4.8	3.0	2.0	3.9	3.4	61.9	48.8	
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(3.9)	(9.5)	(24.2)	(20.3)	(25.4)	9.4	8.1	2.5	2.0	5.6	4.8	29.1	28.1	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(4.1)	(4.5)	(19.2)	(15.3)	(10.5)	8.4	7.7	1.5	1.3	5.0	4.6	19.0	18.2	
	Cummins	CMI US EQUITY	30.7	(0.5)	1.3	(1.5)	5.2	12.8	10.1	11.0	3.2	2.9	6.7	7.1	32.1	26.6	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	2.2	(1.3)	(20.4)	(13.9)	(15.2)	9.0	7.8	0.7	0.7	3.8	3.4	8.0	8.9	
	Denso	6902 JP EQUITY	36.9	(0.4)	(1.0)	(15.1)	(9.6)	(15.6)	10.8	9.9	0.9	0.8	4.4	4.1	8.4	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.7	0.2	(1.0)	(10.2)	(11.5)	(12.5)	9.1	8.6	0.6	0.6	4.7	4.3	7.1	6.9	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.8	(2.1)	(18.4)	(12.7)	(11.8)	8.8	7.8	0.7	0.7	4.5	3.7	8.2	9.0	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.8)	(2.8)	(21.5)	(23.1)	(20.3)	7.4	6.8	0.9	0.8	2.2	1.9	11.8	12.0	
	Continental	CON GR EQUITY	33.6	(1.1)	(4.1)	(19.2)	(12.1)	(9.1)	9.9	8.5	1.3	1.2	4.7	4.1	13.3	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(1.6)	(4.7)	(20.1)	(11.7)	(13.5)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.7	3.3	23.7	23.4		
BASF	BAS GR EQUITY	75.5	(0.8)	(2.7)	(16.6)	(5.3)	(6.4)	11.4	10.4	1.5	1.5	7.9	6.9	12.8	13.8		
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(1.0)	(4.2)	(11.2)	12.1	10.0	11.5	10.7	1.5	1.4	4.6	4.4	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	6.7	(1.4)	(5.4)	(23.4)	(10.6)	(8.7)	6.8	6.2	1.2	1.1	3.1	2.7	18.6	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.5	(0.8)	(6.2)	(17.9)	(4.5)	2.3	10.4	8.3	1.3	1.2	4.1	3.8	12.5	14.9		
<b>Average</b>				<b>(0.9)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(17.5)</b>	<b>(6.5)</b>	<b>4.9</b>		<b>9.9</b>	<b>8.2</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>4.9</b>	<b>4.3</b>	<b>14.1</b>	<b>14.7</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	(1.2)	(3.2)	(10.6)	(15.1)	(14.7)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	8.0	8.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(1.0)	4.2	1.5	6.5	20.2	8.5	7.5	0.7	0.6	5.8	5.1	8.2	8.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.5)	(8.0)	(13.2)	(19.9)	(22.5)	-	-	0.9	0.9	12.9	11.8	(7.1)	(4.8)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.0)	(2.5)	(11.3)	(12.7)	(15.8)	11.7	9.0	1.1	1.0	3.9	3.4	9.1	11.3	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(3.0)	(10.9)	(26.6)	(22.8)	(34.1)	7.6	5.9	0.7	0.7	4.6	4.1	5.3	7.4	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.5)	0.1	(12.6)	(10.7)	(18.2)	9.3	8.7	0.7	0.6	4.8	4.5	7.6	7.7	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.0	0.6	1.5	(6.0)	(6.4)	(6.2)	10.1	9.7	1.2	1.1	5.1	4.7	12.4	12.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	0.6	(2.0)	(11.4)	(15.8)	(16.9)	7.3	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)	(0.5)	(2.7)	(25.1)	8.0	7.1	1.0	0.9	4.2	3.8	15.1	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	25.3	0.0	(5.8)	(9.9)	2.7	16.3	9.3	8.5	1.4	1.3	5.0	4.5	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(1.2)	2.9	(2.1)	(7.5)	0.5	26.7	20.0	1.6	1.5	7.6	6.8	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	0.7	3.4	(13.6)	(12.8)	(16.3)	9.8	8.8	0.9	0.9	6.6	5.8	9.7	10.4	
	<b>Average</b>				<b>(0.4)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>(9.1)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>(11.9)</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>9.3</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,064.9	0.2	(1.3)	(7.0)	(7.4)	0.4
KOSDAQ	706.9	0.4	(3.1)	(7.2)	(4.9)	3.5
미국 DOW	25,776.6	(0.4)	0.5	(2.8)	(1.0)	5.4
S&P500	2,856.3	(0.3)	0.2	(1.8)	2.3	7.8
NASDAQ	7,750.8	(0.4)	(0.9)	(3.3)	3.0	11.2
유럽 STOXX50	3,386.7	0.0	0.0	(3.2)	3.6	8.3
DAX30	12,168.7	0.2	0.6	(0.5)	6.2	8.7
아시아 NIKKEI225	21,283.4	0.1	0.4	(4.4)	(0.7)	(1.7)
SHCOMP	2,891.7	(0.5)	(1.6)	(9.6)	3.1	12.1
HANGSENG	27,705.9	0.2	(2.0)	(7.		

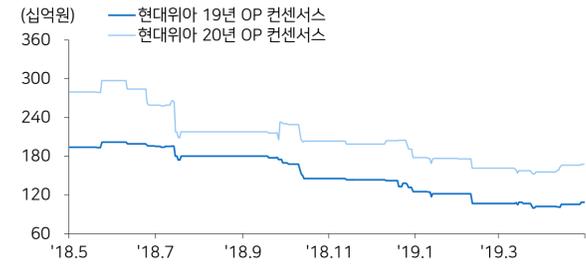


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

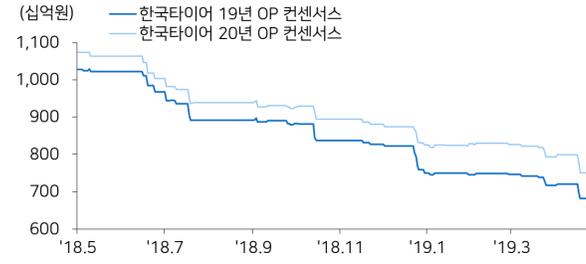
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

**현대차, 2025년께 세계 전기차 시장 '탑5' 진입 전망 (아이뉴스24)**  
 전기차 배터리 시장조사기관 SNE리서치가 전 세계 자동차 메이커들의 전기 자동차 개발·판매 계획을 분석한 결과에 따르면, 오는 2025년께 폭스바겐, 르노닛산, 현대기아차, 테슬라, 도요타 순으로 연간 1백만대 이상의 전기차를 판매할 것으로 전망.  
<https://bit.ly/30ApVTt>

**인도 경쟁위, 현대차 이어 1위 마르티스즈키도 불공정행위 조사 (M오토데일리)**  
 인도 경쟁위가 시장 점유율 2위 현대차에 이어 1위 마르티스즈키에 대해서도 불공정 행위에 대한 조사작업을 시작. 인도 경쟁위는 마르티스즈키가 자국의 판매딜러들의 차값 할인을 통제, 반경쟁 관행을 일삼았는지에 대한 의혹을 조사중.  
<https://bit.ly/2VWka3E>

**현대트랜시스, 북미서 전기차용 시트 1조원어치 수주 (매일경제)**  
 현대트랜시스가 북미 자동차시장에서 전기차용 시트 대량 수주에 성공. 현대트랜시스는 미국 전기차 스타트업 리비안(Rivian)과 1조원 규모에 달하는 시트 공급 계약을 맺었다고 22일 밝혔다. 공급기간은 2020년부터 2027년까지.  
<https://bit.ly/2M3hA7s>

**트럼프 관세 연기에 토요타 회장 "美 투자·고용 불구, 환영받지 못해 실망" (모터그래프)**  
 일본자동차공업협회 의장인 토요타의 토요타 아키오 회장은 지난 21일 논평을 통해 "오랫동안 미국에서의 투자와 고용을 창출하는 데 기여했음에도 불구하고 환영받지 못해 실망했다"면서 "의정으로서 미국의 결정에 깊은 슬픔을 느낀다"고 밝혔다.  
<https://bit.ly/2WhZk40>

**현대차, 전기차로 대륙 질주한다 (서울경제)**  
 현대차의 순수전기차 SUV인 코나 EV가 중국에서 인증을 받아 본격적으로 중국 시장을 공략할 준비를 갖추고. 전기차 시장에 경쟁력 있는 모델을 내놓을 수 있게 되면서 위축된 중국 시장에서 판매 회복의 계기가 될 것으로 보인다.  
<https://bit.ly/2JzZs2Z>

**기아 소형 SUV 쉐토스 7월 출시.. 코나, 티볼리 판도 혼돈다 (카가이)**  
 기아차가 이르면 7월에 소형 SUV SP2를 출시. 기아차는 차명을 '쉐토스'로 확정하고 인기가 점점 높아지는 소형 SUV 시장에 뛰어들. 쉐토스는 현대차 코나와 플랫폼을 공유하고 있어 쌍둥이차로 볼 수 있음.  
<https://bit.ly/2HKhEnd>

**수출차 수천대 실은 선박 화재 '이산화탄소'로 잡았다 (연합뉴스)**  
 현대차 수출 선박에 코나 등 2천여대의 차량이 10cm 미만 간격으로 다닥다닥 붙어있는 상황에서 화재가 발생해 대형피해 우려되었음. 물·분말 뿌리던 차량 피해 막대한 상황이었으나 30여대 전소된 뒤 이산화탄소 분출시켜 5시간 만에 진화.  
<https://bit.ly/2VTkaga>

**칼라일 만난 정의선 "자율주행 `오류 제로` 위해 고심" (매일경제)**  
 글로벌 주요 PEF 중 하나로 꼽히는 칼라일그룹이 투자 컨퍼런스를 서울에서 개최. 해당 컨퍼런스는 기관뿐 아니라 정의선 현대차그룹 부회장과 이규성 칼라일그룹 공동대표 간 대담이 진행되며 금융과 산업이 어우러지는 자리였다는 전언.  
<https://bit.ly/2HwxqDy>

## Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 23일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 5월 23일 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)  
 동 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.