

## 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	27.2	0.4	0.0	(7.9)	5.4	36.1	7.7	6.7	0.5	0.5	10.7	9.4	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.5	(0.9)	(3.7)	(7.1)	14.6	47.0	8.0	7.7	0.6	0.5	4.1	3.8	7.3	7.1		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	(5.0)	(17.9)	(15.7)	13.5	-	28.5	0.9	0.9	4.0	2.8	(4.3)	3.1		
	GM	GM US EQUITY	59.2	(1.2)	(6.0)	(11.8)	(12.2)	(2.2)	5.3	5.7	1.1	0.9	2.7	2.6	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	46.7	(1.2)	(5.3)	3.7	13.1	7.9	7.3	7.1	1.0	1.0	2.7	2.6	11.7	10.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	23.5	(2.3)	(14.0)	(10.1)	(4.6)	(11.6)	4.1	3.8	0.6	0.5	1.3	1.3	16.8	16.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	41.4	1.4	(14.4)	(25.9)	(33.7)	(40.0)	-	32.3	5.4	4.4	18.0	10.8	(5.6)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	230.0	0.1	(0.0)	(5.7)	(3.3)	(4.7)	7.9	7.5	0.9	0.8	10.5	10.2	11.6	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	55.1	(0.9)	0.7	(9.3)	(10.2)	(11.1)	6.9	6.4	0.6	0.5	7.2	6.5	8.4	8.4		
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.2	(1.1)	(5.0)	(17.4)	(21.1)	(22.2)	8.1	6.8	0.5	0.5	2.1	1.8	6.0	7.2		
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.6	(0.4)	(12.1)	(19.5)	(9.0)	(5.8)	6.6	6.3	0.7	0.7	2.0	2.0	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	94.9	(2.1)	(4.1)	(13.2)	(6.0)	(2.1)	5.3	5.0	0.6	0.5	1.7	1.6	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	54.8	(1.3)	(9.2)	(18.2)	(13.3)	(13.7)	7.2	6.3	0.7	0.7	4.0	4.1	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.7	(1.8)	(4.1)	(17.1)	(8.2)	6.2	5.6	5.3	1.0	0.9	1.4	1.2	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	19.6	(1.9)	(3.9)	(20.3)	(16.4)	(17.3)	4.1	3.9	0.4	0.4	1.8	1.7	9.3	9.5		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.7	(3.2)	(13.1)	(23.3)	(20.8)	6.4	8.4	7.9	0.7	0.7	6.8	6.3	9.2	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	16.8	(4.2)	(9.4)	(27.8)	(21.1)	(18.6)	7.4	6.4	1.7	1.4	4.7	4.0	25.3	23.8		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.1	(3.2)	(7.0)	(18.5)	(10.7)	(19.6)	31.2	26.3	1.8	1.7	11.0	9.9	6.2	6.8		
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.9	(4.7)	(10.3)	(17.9)	(17.8)	(7.1)	7.4	6.9	1.1	1.0	5.3	4.5	14.6	14.1		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.0	(2.1)	(9.3)	(24.7)	(23.3)	(16.6)	9.6	5.7	0.3	0.3	7.0	6.7	4.2	6.4		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.3	(3.5)	(6.9)	(25.1)	(13.0)	1.8	4.3	3.8	0.8	0.7	-	-	20.0	18.8		
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.4	(2.2)	(0.1)	(21.7)	0.5	(4.1)	11.1	7.4	0.8	0.8	3.4	3.0	8.1	10.1		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.7	0.4	6.9	(1.2)	0.2	(6.5)	26.0	22.4	4.1	3.7	15.7	14.5	15.9	16.9		
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(0.2)	5.7	(4.3)	(1.1)	(14.3)	13.1	12.9	1.6	1.4	6.2	8.5	13.8	12.4			
<b>Average</b>				<b>(1.5)</b>	<b>(5.6)</b>	<b>(15.4)</b>	<b>(9.5)</b>	<b>(4.8)</b>		<b>8.4</b>	<b>9.2</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.5</b>	<b>5.0</b>	<b>10.9</b>	<b>11.3</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.2	0.5	(0.2)	(8.8)	(0.5)	26.9	8.8	7.8	0.6	0.6	5.2	4.5	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.2	(3.9)	(16.5)	(5.9)	11.1	10.7	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	9.1	10.5		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.9	(2.6)	(10.1)	(11.2)	7.8	17.5	14.3	2.7	2.4	8.8	7.5	15.9	17.7		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(0.7)	(4.1)	(16.5)	2.6	39.5	18.6	10.8	0.4	0.4	6.0	5.1	2.0	3.3		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.5	(2.4)	(9.4)	12.7	44.0	10.1	8.1	0.9	0.8	6.2	4.7	9.1	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	(0.3)	0.8	(11.8)	6.4	34.3	72.4	8.4	0.7	0.7	4.1	3.5	0.8	8.4		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.0)	(6.3)	(19.0)	(2.0)	20.2	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.0)	(6.7)	(21.2)	(27.3)	(21.8)	12.2	8.9	1.9	1.6	8.0	5.4	15.5	19.4		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.3)	(10.0)	(22.9)	22.6	55.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	3.0	(4.8)	(22.5)	8.0	43.8	6.4	5.5	0.3	0.3	2.0	1.7	5.2	5.7		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.0	(4.4)	(16.2)	15.8	38.1	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.3	(1.4)	(6.1)	(18.7)	(19.0)	(8.4)	7.1	6.4	1.7	1.5	3.9	3.6	24.2	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	16.9	(0.6)	(2.3)	(22.6)	(20.0)	(13.1)	6.9	6.2	1.1	1.0	4.2	4.2	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(3.6)	(12.3)	(30.7)	(25.2)	(1.4)	5.5	4.7	2.9	1.9	3.8	3.3	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(0.3)	(8.4)	(23.8)	(20.6)	(26.5)	9.4	8.0	2.5	2.0	5.6	4.8	29.1	28.1		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	0.5	(3.2)	(18.7)	(14.9)	(10.2)	8.4	7.7	1.5	1.3	5.0	4.6	19.0	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	29.8	(1.9)	(2.0)	(4.5)	2.5	10.0	9.9	10.7	3.1	2.9	6.5	6.9	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(2.8)	(3.3)	(20.2)	(16.3)	(17.6)	8.7	7.5	0.7	0.6	3.8	3.3	8.0	8.9		
	Denso	6902 JP EQUITY	36.7	(1.0)	(0.9)	(14.3)	(10.5)	(16.4)	10.7	9.8	0.9	0.8	4.4	4.0	8.4	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.6	(1.5)	(1.3)	(10.1)	(12.9)	(13.9)	9.0	8.5	0.6	0.6	4.7	4.3	7.1	6.9		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.4	(2.4)	(2.5)	(19.1)	(14.8)	(13.9)	9.1	8.0	0.7	0.6	4.3	3.6	8.2	9.0		
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	(1.3)	(3.7)	(19.8)	(24.1)	(21.3)	7.3	6.7	0.8	0.8	2.2	1.8	11.8	12.0		
	Continental	CON GR EQUITY	32.8	(2.5)	(4.2)	(19.8)	(14.3)	(11.2)	9.7	8.3	1.3	1.2	4.6	4.0	13.3	14.3		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(0.8)	(4.3)	(20.4)	(12.4)	(12.5)	5.4	5.0	1.3	1.1	3.7	3.3	23.7	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	74.0	(2.1)	(5.9)	(18.7)	(7.3)	(7.7)	11.2	10.2	1.5	1.4	7.7	6.8	12.8	13.8			
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(2.6)	(5.3)	(12.8)	9.3	7.1	11.2	10.5	1.5	1.4	4.6	4.3	13.6	13.3			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	(3.7)	(6.7)	(25.5)	(13.9)	(12.1)	6.6	6.0	1.2	1.0	3.0	2.6	18.6	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	(3.1)	(6.6)	(18.7)	(7.5)	(1.9)	10.1	8.0	1.3	1.1	4.1	3.7	12.5	14.9			
<b>Average</b>				<b>(1.3)</b>	<b>(4.3)</b>	<b>(17.6)</b>	<b>(7.5)</b>	<b>3.8</b>		<b>9.8</b>	<b>8.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.1</b>	<b>4.8</b>	<b>4.2</b>	<b>14.1</b>	<b>14.7</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	0.3	(2.8)	(9.6)	(14.8)	(14.4)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	8.0	8.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.5	3.0	2.0	7.0	20.8	8.5	7.5	0.7	0.6	5.8	5.1	8.2	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.7)	(7.9)	(13.1)	(20.5)	(23.1)	-	-	0.9	0.9	12.8	11.8	(7.1)	(4.8)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.1	(1.3)	(11.1)	(12.6)	(15.2)	11.8	9.1	1.1	1.0	3.9	3.4	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(2.3)	(9.3)	(27.4)	(24.7)	(35.3)	7.4	5.7	0.7	0.6	4.6	4.1	5.3	7.4		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.4)	0.3	(10.3)	(11.0)	(18.6)	9.2	8.7	0.7	0.6	4.8	4.5	7.6	7.7		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.8	(0.8)	1.4	(6.3)	(7.2)	(7.0)	10.0	9.6	1.2	1.1	5.0	4.6	12.4	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.5	(0.8)	(2.4)	(10.5)	(16.5)	(17.6)	7.2	7.0	0.8	0.7	5.8	5.2	10.8	10.7		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.4)	(3.3)	0.2	(4.1)	(26.2)	7.8	7.0	1.0	0.9	4.1	3.8	15.1	14.0		
	Michelin	ML FP EQUITY	24.8	(2.2)	(7.0)	(10.6)	0.4	12.8	9.1	8.4	1.4	1.3	4.9	4.4	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.7)	3.1	(2.9)	(8.2)	(0.3)	26.5	19.9	1.6	1.5	7.6	6.8	6.3	7.4		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	0.2	4.3	(12.2)	(12.6)	(16.1)	9.8	8.8	0.9	0.9	6.7	5.8	9.7	10.4		
	<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(8.6)</b>	<b>(10.7)</b>	<b>(12.6)</b>		<b>9.1</b>	<b>8.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>5.3</b>	<b>4.8</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	2,059.6	(0.3)	(0.4)	(6.4)	(7.7)	0.1
KOSDAQ	696.9	(1.4)	(2.9)	(8.0)	(6.3)	2.0
미국 DOW	25,490.5	(1.1)	(1.4)	(4.4)	(2.1)	5.0
S&P500	2,822.2	(1.2)	(1.9)	(3.8)	1.1	7.2
NASDAQ	7,628.3	(1.6)	(3.4)	(6.1)	1.3	9.9
유럽 STOXX50	3,327.2	(1.8)	(3.2)	(5.0)	1.7	6.1
DAX30	11,952.4	(1.8)	(2.9)	(2.9)	4.3	6.8
아시아 NIKKEI225	21,151.1	(0.6)	0.4	(4.7)	(1.3)	(2.3)
SHCOMP	2,852.5	(1.4)	(3.5)	(10.9)	1.7	10.6
HANGSENG	27,267.1	(1.6)	(3.6)	(8.5)		

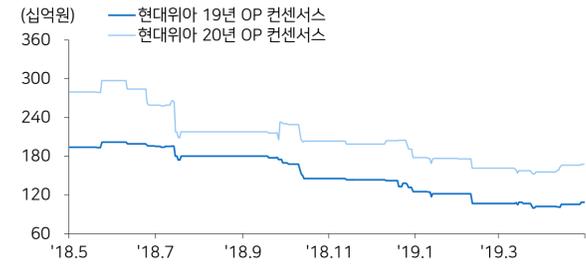


**커버리지 컨센서스 추이 차트**

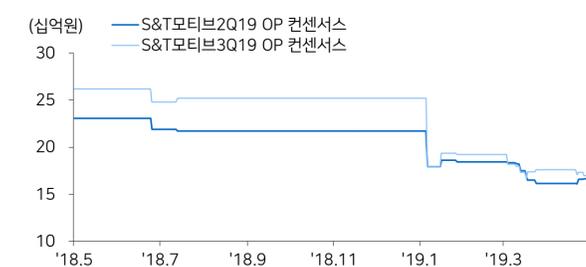
**현대차 / 기아차 / 현대모비스**



**현대위아 / 만도 / 한온시스템**



**S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어**



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

**국내외 주요 뉴스**

**수소차 액셀 밝는 현대차 "월 1000대 생산간다" (디지털타임스)**  
현대자동차가 올해 수소연료전지차 '넥쏘(쏘니)' 생산을 대폭 늘리며 본격적인 수소차 시대를 열었다. 이를 위해 현대차는 2013년 수소차 양산 이후 최초로 월 생산량을 1000대까지 끌어올릴 계획인 것으로 확인됨.  
<https://bit.ly/30zSlgt>

**현대차 GBC 지구단위계획 통과...하반기 착공 (조선비즈)**  
현대자동차의 GBC 개발부지 지구단위계획 변경 절차가 마무리되면서 하반기 착공에 들어갈 것으로 전망됨. 서울시는 국제교류 복합지구 지구단위계획 결정(변경)과 현대차부지 특별계획구역 세부개발계획(안)을 수정가결했다고 23일 밝힘.  
<https://bit.ly/2M6Uzk7>

**EU "미국, 유럽과는 무역협상 준비 아직 안 된 듯" (뉴스핌)**  
파리에서 로버트 라이트하이저 미국 무역대표부 대표와 회동한 뒤 기자들과 만난 말트룸 집행위원은 "EU 쪽에서는 협상을 시작할 준비가 돼 있고, 그렇게 할 의사가 있다"면서도 "하지만 미국은 관세 협상을 시작할 준비가 된 것 같지 않다"고 말함.  
<https://bit.ly/2M2uRx3>

**"애플이 테슬라 인수? 꿈도 꾸지 마라" (초이스경제)**  
"애플이 몇 해러 우발적으로 보행자를 살상하는 테슬라를 인수하나?" 혹은 애플이나 아마존이 테슬라를 인수할지도 모른다는 기대를 가진 투자자에게 찬물을 끼얹는 악담. 이 말은 테슬라 주식을 사야 한다고 강조하던 모건스탠리 애널리스트의 이야기.  
<https://bit.ly/2M6aZJE>

**현대차 정의선 "밀레니얼 세대, 車 소유가 아닌 공유 희망해" (머니투데이)**  
정의선 현대자동차그룹 수석부회장이 '면허 딸 생각 안 하는 아들' 이야기를 털어놓으며 변화하고 있는 자동차 시장을 짚었다. 자동차 소비가 '소유'에서 '공유'로 바뀌고 있는 만큼 현대차그룹도 고객 중심의 혁신이 필요하다고 강조.  
<https://bit.ly/2M6UNYv>

**기아차, 中 전략 SUV 'KX5 4WD' 출격...반등 신호탄 쏜다 (헤럴드경제)**  
지난해 광주 모터쇼에서 기아차가 공개한 준중형 SUV 스포티지의 중국 전략형 차종인 '더 뉴 KX5'의 사론구동 모델이 현지에서 양산에 들어감. 앞서 출시한 신형 KX3·K3와 함께 중국시장 점유율 확대의 첨병 역할을 할 것으로 전망됨.  
<https://bit.ly/2YFe18U>

**한온시스템, 中 충칭공장 준공...2022년 컴프레서 100만대 생산 (조선비즈)**  
한온시스템은 23일 중국 충칭에서 중국 합자회사의 충칭공장 준공식을 개최. 이날 행사는 한온시스템 경영진과 양아평 충칭시 부구청장, 김신호 한국총영사관 영사, 중국남방공업그룹과 장안차와 장성기차의 주요 임원 등 60여명이 참석.  
<https://bit.ly/2Wo1Gsu>

**"테슬라 '자율주행' 오토파일럿 사람 운전할 때보다 위험" (뉴스원)**  
미국의 유력 소비자 전문지 컨슈머리포트(CR)가 테슬라의 자율주행 보조시스템인 오토파일럿 기능에 대해 심각한 안전성 문제가 있다는 우려를 제기.  
<https://bit.ly/2YHntZF>

**Compliance Notice**

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 5월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 5월 24일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 5월 24일 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.