

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	28.7	(0.7)	3.1	(2.2)	6.3	24.0	8.1	7.1	0.5	0.5	10.9	9.6	5.1	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.0	(4.5)	(4.3)	(9.1)	7.7	29.4	7.7	7.4	0.6	0.5	4.0	3.6	7.3	7.1	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.1)	(5.5)	(20.6)	(20.0)	2.1	-	27.0	0.8	0.8	3.8	2.7	(4.3)	3.1	
	GM	GM US EQUITY	56.2	(4.3)	(5.1)	(12.8)	(15.7)	(12.1)	5.1	5.4	1.0	0.9	2.5	2.5	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	45.2	(2.3)	(3.4)	(7.9)	8.3	1.2	7.0	6.8	1.0	0.9	2.6	2.2	11.6	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	23.3	(5.8)	(0.9)	(7.0)	(5.2)	(15.7)	4.1	3.8	0.6	0.5	1.3	1.3	16.8	16.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	39.2	(1.6)	(5.3)	(24.1)	(37.2)	(47.2)	-	30.6	5.1	4.1	17.3	10.4	(5.6)	9.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	228.6	(2.8)	(1.8)	(7.5)	(4.5)	(9.2)	7.8	7.4	0.9	0.8	10.5	10.2	11.7	11.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	52.7	(4.3)	(5.0)	(14.5)	(16.0)	(18.9)	6.5	6.1	0.5	0.5	7.1	6.4	8.3	8.4	
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.0	(5.3)	(0.8)	(17.8)	(23.7)	(27.0)	9.2	7.2	0.5	0.5	2.0	2.1	5.1	6.8	
	Daimler	DAI GR EQUITY	65.7	(2.1)	(2.5)	(20.8)	(13.3)	(7.1)	6.4	6.1	0.7	0.7	1.9	2.0	12.1	11.9	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	93.3	(2.4)	(2.2)	(13.7)	(10.5)	(3.6)	5.2	4.9	0.6	0.5	1.7	1.6	11.5	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	53.5	(1.6)	(2.3)	(18.2)	(17.0)	(14.1)	7.1	6.2	0.7	0.6	4.0	4.1	10.1	11.0	
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.0	(0.6)	(3.0)	(12.8)	(12.5)	2.9	5.5	5.2	1.0	0.8	1.4	1.2	18.9	18.0	
	Renault	RNO FP EQUITY	21.2	(4.5)	7.9	(11.5)	(11.1)	(13.1)	4.6	4.3	0.4	0.4	1.9	1.8	8.9	9.4	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	1.1	6.1	(8.8)	(4.0)	10.5	9.3	8.8	0.8	0.8	7.1	6.6	9.2	9.3	
	Geely	175 HK EQUITY	17.8	0.3	3.2	(18.1)	(16.6)	(18.8)	7.8	6.8	1.8	1.5	5.0	4.3	25.8	24.4	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.4	(1.9)	0.9	(14.3)	(8.8)	(19.3)	31.9	26.8	1.9	1.8	11.1	10.0	6.2	6.9	
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.2	(0.4)	2.0	(12.5)	(16.5)	(5.6)	7.6	7.1	1.1	1.0	5.8	5.0	14.5	14.1	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.3)	(0.6)	(18.2)	(25.3)	(9.2)	9.7	5.6	0.3	0.3	9.0	8.5	4.0	6.3	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.1	1.9	13.8	(4.3)	(0.4)	14.5	5.1	4.5	0.9	0.8	-	-	19.7	18.5	
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	(1.5)	(5.3)	(17.6)	(4.3)	(1.6)	11.1	7.7	0.8	0.7	3.4	3.0	8.0	10.5	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.5	0.0	(3.1)	2.4	(0.9)	(11.7)	25.8	22.2	4.0	3.7	15.6	14.4	15.9	16.9	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	(2.2)	(2.8)	0.2	(0.4)	(15.0)	13.2	13.1	1.7	1.4	6.3	8.6	13.8	12.4		
Average				(2.0)	(1.1)	(12.3)	(9.7)	(6.7)	8.5	9.3	1.0	0.9	5.6	5.1	10.8	11.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	20.7	(1.8)	1.4	(6.9)	(1.6)	19.6	9.0	8.0	0.6	0.6	5.4	4.7	7.4	7.8	
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(3.1)	(2.2)	(12.7)	(13.1)	(8.1)	10.4	8.3	0.9	0.8	5.2	4.6	9.1	10.5	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(1.7)	2.2	(5.3)	(6.8)	7.4	18.3	15.0	2.8	2.6	9.2	7.8	15.9	17.6	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(6.8)	(6.3)	(16.9)	(9.8)	17.2	15.9	9.7	0.3	0.3	5.5	4.7	2.2	3.5	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(2.2)	(0.2)	(7.7)	5.7	36.8	10.2	8.2	0.9	0.8	6.3	4.8	9.0	10.8	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.4)	13.7	12.0	15.2	49.4	80.0	9.5	0.8	0.8	4.9	4.1	0.9	8.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.7)	(1.0)	(15.6)	(6.5)	7.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.3)	3.9	(13.6)	(23.6)	(23.0)	12.6	9.2	1.9	1.6	8.3	5.6	15.5	19.4	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(2.8)	(3.7)	(14.2)	20.0	43.5	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.5)	(3.1)	(17.7)	0.5	20.9	6.7	5.4	0.3	0.3	2.3	1.9	4.6	5.4	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.9	1.8	(19.7)	10.0	21.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	8.8	(5.7)	(5.6)	(17.8)	(22.0)	(12.6)	6.7	6.0	1.6	1.4	3.8	3.5	24.2	23.6	
	Magna	MGA US EQUITY	16.5	(2.2)	(1.4)	(21.4)	(18.3)	(13.9)	6.8	6.1	1.1	1.0	4.1	4.0	17.8	17.8	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(7.3)	(11.3)	(29.6)	(30.5)	(10.7)	4.9	4.1	2.6	1.7	3.5	3.1	61.9	48.8	
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.4	(4.2)	(4.5)	(21.6)	(25.6)	(28.3)	9.0	7.7	2.4	1.9	5.4	4.6	28.9	28.0	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(3.1)	0.0	(13.1)	(13.3)	(10.4)	8.4	7.7	1.5	1.3	5.0	4.6	19.0	18.2	
	Cummins	CMI US EQUITY	28.2	(4.9)	(5.3)	(9.3)	(2.4)	(0.2)	9.3	10.1	2.9	2.7	6.2	6.6	32.1	26.6	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	(2.3)	(0.6)	(16.3)	(16.0)	(21.8)	8.8	7.7	0.7	0.6	3.9	3.4	8.0	8.7	
	Denso	6902 JP EQUITY	36.3	(4.1)	(1.8)	(13.4)	(12.3)	(21.0)	10.5	9.7	0.9	0.8	4.4	4.0	8.3	8.6	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	(2.0)	(2.2)	(11.1)	(14.2)	(19.7)	9.1	8.3	0.6	0.6	4.8	4.2	7.0	6.9	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	(1.9)	(2.0)	(19.4)	(16.5)	(20.5)	9.2	7.9	0.7	0.6	4.3	3.5	7.8	8.8	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.7	(3.9)	(4.1)	(19.0)	(27.2)	(25.1)	7.2	6.5	0.8	0.7	2.1	1.7	11.3	11.7	
	Continental	CON GR EQUITY	32.2	(1.9)	(2.5)	(17.9)	(17.3)	(8.8)	9.6	8.3	1.3	1.1	4.5	3.9	13.3	14.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	(0.8)	(3.2)	(13.6)	(21.5)	(14.2)	5.2	4.8	1.3	1.1	3.6	3.2	23.7	23.4		
BASF	BAS GR EQUITY	72.0	(1.4)	(3.3)	(18.4)	(13.2)	(8.5)	11.1	10.1	1.5	1.4	7.6	6.7	12.7	13.7		
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(1.7)	(4.5)	(14.8)	0.3	12.5	10.8	10.1	1.4	1.3	4.4	4.1	13.6	13.3		
Faurecia	EO FP EQUITY	6.1	(3.6)	(7.9)	(26.7)	(25.0)	(3.9)	6.2	5.6	1.1	1.0	2.9	2.5	18.4	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	7.6	(2.1)	(9.0)	(26.6)	(18.1)	(6.0)	9.3	7.4	1.2	1.1	3.8	3.5	12.5	14.9		
Average				(2.9)	(2.5)	(15.8)	(11.3)	(1.6)	9.6	7.9	1.3	1.1	4.8	4.2	14.0	14.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.3	(2.4)	(2.6)	(12.2)	(18.1)	(19.5)	7.8	7.0	0.6	0.6	3.9	3.4	8.0	8.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	(2.7)	(5.5)	(0.8)	3.4	5.6	8.1	7.2	0.7	0.6	5.6	5.0	8.3	8.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(2.0)	(5.4)	(18.4)	(25.0)	(27.9)	-	-	0.8	0.9	12.6	10.4	(6.3)	(2.5)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.4)	(3.8)	(7.8)	(14.6)	(19.4)	11.3	8.7	1.1	1.0	3.8	3.2	9.2	11.3	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.7	(3.7)	(8.0)	(26.6)	(32.1)	(42.1)	6.9	5.3	0.6	0.6	4.4	4.0	5.3	7.4	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(1.8)	(1.6)	(11.9)	(15.7)	(21.2)	9.0	8.5	0.7	0.6	4.8	4.5	7.5	7.6	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.9	(2.1)	(0.7)	(7.9)	(8.7)	(11.9)	9.9	9.5	1.2	1.1	5.1	4.7	12.4	12.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.4	(3.6)	(3.6)	(13.3)	(18.9)	(24.1)	6.8	6.7	0.7	0.7	5.6	5.1	11.0	10.5	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(1.7)	2.6	4.3	(2.6)	(25.9)	8.2	7.2	0.9	0.8	4.2	3.8	15.0	14.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	24.6	(0.6)	(2.4)	(10.0)	(2.3)	11.4	9.1	8.3	1.4	1.3	4.8	4.4	15.9	15.8	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.1	1.8	(3.8)	(8.3)	(7.2)	26.7	20.0	1.6	1.5	7.6	6.8	6.3	7.4	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(1.3)	(0.1)	(3.5)	(11.6)	(17.2)	10.9	9.4	1.0	0.9	7.0	6.1	9.6	10.4	
	Average				(2.0)	(2.4)	(9.0)	(12.6)	(16.9)	9.0	8.1	0.9	0.8	5.3	4.8	9.3	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국 KOSPI	2,041.7	0.1	(0.2)	(7.0)	(7.0)	(4.2)
KOSDAQ	696.5	1.0	0.9	(8.6)	(4.8)	(1.8)
미국 DOW	24,815.0	(1.4)	(2.6)	(6.4)	(4.7)	(3.9)
S&P500	2,752.1	(1.3)	(2.5)	(6.6)	(1.8)	(1.4)
NASDAQ	7,453.1	(1.5)	(2.3)	(8.7)	(1.9)	0.2
유럽 STOXX50	3,280.4	(1.1)	(2.1)	(6.3)	(1.0)	2.0
DAX30	11,726.8	(1.5)	(2.4)	(5.5)	1.1	2.3
아시아 NIKKEI225	20,601.2	(1.6)	(2.4)	(7.4)	(4.6)	(8.7)
SHCOMP	2,898.7	(0.2)	1.6	(5.8)	(3.2)	9.2
HANGSENG	26,901.1	(0.8)	(1.7)	(10.6)	(6.6)	

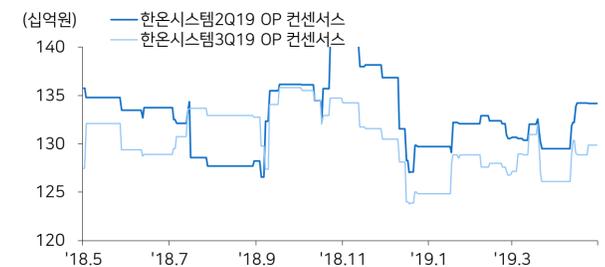
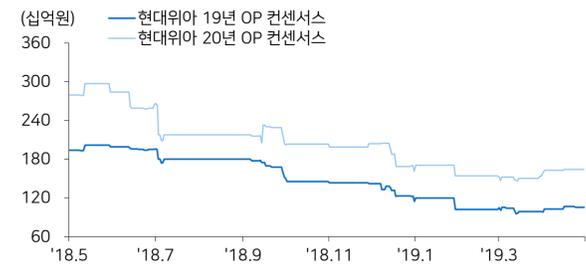


커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 연 100만대 중국 전기차 시장 공략 시동 (디지털타임스)
현대차가 중국에서 출시할 소형 SUV EV 엔씨노에 중국산 배터리를 얹어 보조금 대상 차종에 올랐음. 현대차는 사드 여파에 한국산 배터리를 적용한 모델들이 보조금 대상에서 제외되자 17년 출시한 전기차에 현지 업체인 CATL 제품을 사용한 바 있음.
<https://bit.ly/2EIfqEn>

"현대차, 인도 딜러 만족도 7년 만에 1위" (헤럴드경제)
현대차가 인도 딜러 관련 판매 만족도 조사에서 7년 만에 1위를 차지. 시장조사업체인 J.D. 파워 인디아는 최근 발표한 '2019 자동차 제조사 관련 인도 딜러 만족도' 조사 일반 승용차 부문에서 현대차가 937점을 얻어 1위에 올랐다고 밝힘.
<https://c11.kr/7lww>

기아 등 멕시코 진출 자동차 제조업체 패닉 (글로벌이코노믹)
트럼프 대통령이 불법 난민 억제를 위해 10일부터 모든 멕시코산 제품에 5%의 관세를 부과하겠다고 밝힘. 또 멕시코가 불법 이민자를 적극적으로 줄이거나 없애지 않는다면 7월부터 단계적으로 관세를 인상해 10월 1일 25%까지 올릴 것이라고 덧붙였다.
<https://bit.ly/2Wf2Eq>

니로·코나 택시 나온다..서울시, 전기택시 3천대 보급 (뉴스핌)
전기 택시가 대거 늘어날 전망. 전기 택시 모델도 다양해짐. 서울시는 올해 3000대의 전기택시 구입비를 지원한다고 밝힘. 지난해 100대 전기택시 보급 시범사업에 이어 올해 3000대를 추가 보급하고 점차 보급 대수를 확대한다는 계획.
<https://c11.kr/7lwx>

기아차, 내수 승부 하반기에...SP2·K5·모하비 연간 판매목표 9만1천대 (CEO스코어데일리)
기아차의 주력 신차들이 하반기 출격을 대기중. 상반기 신차 부재로 다소 부진한 성적을 하반기 만회할 지 관심이 집중. 기아차는 하반기 소형 SUV 'SP2', 대형 SUV '모하비' 부분변경 모델, 중형세단 'K5' 완전변경 모델 등을 출시할 예정.
<https://bit.ly/2Elwjj>

美 관세 인상 경고 수습 나선 멕시코 대통령 "협상서 좋은 결과 기대" (아시아경제)
불법 이민 문제를 놓고 미국의 관세 인상 압박을 받고 있는 멕시코의 안드레스 마누엘 로페스 오브라도르 대통령이 이민 관련 규정을 강화할 것을 암시하면서 미국과 협상을 진행, 좋은 결과가 나올 것으로 낙관했다고 주요 외신이 보도.
<https://bit.ly/2IfsaD8>

현대차, 엔진결함 리콜 축소 의혹...검찰, 내부문건 확보 (한국경제)
미국과 국내에서 세타2 엔진 관련 리콜을 시행한 현대차가 결함 원인을 인지하고도 제대로 밝히지 않은 정황이 담긴 내부문건을 검찰이 확보. 서울중앙지검 형사5부는 압수수색 등을 통해 현대차 내부문건을 다수 확보해 분석중.
<https://bit.ly/2EP8dCn>

FCA-르노 합병, 자동차 업계 M&A붐으로 이어질 것 (파이낸셜뉴스)
FCA와 르노가 합병할 경우 세계 자동차 업계에 M&A 붐이 일어날 것이라고 애널리스트들이 전망중. CNBC는 자동차 업계가 합병을 오랫동안 원해왔고 신기술과 매년 배출 규제 강화로 인해 앞으로 M&A 붐을 앞두고 있을 수도 있다고 분석.
<https://bit.ly/2EQ6wVj>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 3일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 3일 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.