

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	29.9	(0.4)	(2.1)	11.6	12.9	18.6	8.3	7.3	0.5	0.5	10.9	9.7	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.5	(1.5)	0.8	22.0	25.7	8.2	8.0	0.6	0.6	4.3	4.0	7.3	7.1		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.7)	(1.7)	(7.9)	(21.4)	(1.9)	-	27.4	0.9	0.9	3.9	2.8	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	60.8	1.3	0.4	(2.3)	(5.1)	4.3	5.5	5.8	1.1	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.5	0.7	2.3	(2.3)	19.2	18.2	7.3	7.1	1.1	1.0	2.9	2.4	13.6	14.2		
	FCA	FCAU US EQUITY	24.6	0.9	(0.3)	0.1	3.5	(3.9)	4.3	4.0	0.6	0.6	1.4	1.3	16.8	16.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.5	4.7	5.7	6.6	(18.3)	(35.4)	-	36.4	6.2	5.0	21.2	12.5	(5.6)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	239.7	(0.2)	0.3	3.5	1.2	(0.7)	8.2	7.8	0.9	0.8	11.1	10.7	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	54.9	0.7	(0.2)	(1.3)	(9.2)	(8.4)	7.0	6.5	0.6	0.5	7.4	6.7	8.1	8.2		
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.9	0.3	(1.2)	(2.9)	(20.3)	(18.3)	16.1	8.7	0.6	0.5	16.9	5.6	3.4	6.5		
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.4	(0.1)	(0.5)	(11.5)	(8.0)	0.9	6.5	6.2	0.7	0.7	2.0	2.0	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.4	0.4	(0.0)	(2.9)	(2.0)	0.5	5.4	5.0	0.6	0.5	1.9	1.7	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	53.7	(0.6)	(0.4)	(6.1)	(16.2)	(16.1)	7.0	6.2	0.7	0.6	4.1	4.1	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	0.5	(0.2)	(2.5)	(6.0)	15.1	5.8	5.5	1.0	0.9	1.4	1.3	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	22.1	0.8	2.0	8.7	(5.8)	2.8	4.9	4.6	0.4	0.4	2.2	2.1	8.9	9.4		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.2	(1.3)	(6.7)	(6.4)	(0.7)	20.4	9.1	8.5	0.8	0.7	7.2	6.6	9.1	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	17.0	1.3	(4.6)	(5.7)	(13.7)	(10.7)	7.7	6.8	1.8	1.5	4.9	4.2	25.6	24.3		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.6	0.6	(3.6)	(3.6)	(8.7)	(16.3)	32.1	27.6	1.9	1.8	11.1	10.1	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.7	0.2	0.3	(4.4)	(7.6)	(2.6)	7.9	7.3	1.1	1.0	6.5	5.5	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	4.6	0.3	(6.3)	(16.5)	(28.0)	(16.8)	14.9	6.1	0.3	0.3	11.5	11.0	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(3.1)	(1.0)	12.0	9.6	40.5	5.4	4.7	0.9	0.8	-	-	19.6	18.6		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	(3.3)	(4.5)	(10.2)	(12.9)	(9.2)	9.9	6.9	0.8	0.7	3.3	2.9	7.9	10.3			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.7	(2.5)	(5.6)	(1.9)	(4.7)	(15.3)	24.7	21.3	3.9	3.5	14.6	12.4	15.9	16.9			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.2	(1.9)	(3.4)	0.9	(8.8)	(18.9)	12.6	12.5	1.6	1.5	5.8	6.0	14.0	12.5			
Average				(0.1)	(1.4)	(1.8)	(5.6)	(1.5)		9.1	9.4	1.0	1.0	6.5	5.5	10.7	11.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.0	0.0	(2.2)	4.0	3.5	10.3	9.2	8.1	0.6	0.6	5.5	4.8	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.0)	(4.6)	(4.0)	(8.5)	(6.6)	10.6	8.5	0.9	0.8	5.2	4.6	9.0	10.5		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	1.7	1.7	7.5	3.8	14.5	19.3	15.8	2.9	2.7	9.6	8.2	15.9	17.6		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.7	(0.7)	4.9	3.7	19.7	17.2	10.5	0.4	0.4	5.9	5.0	2.2	3.5		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.2	(0.6)	6.5	2.8	22.3	10.8	8.7	0.9	0.9	6.6	5.1	9.0	10.8		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	1.5	(3.7)	23.4	17.4	57.6	84.2	10.0	0.9	0.8	5.2	4.4	0.9	8.5		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.2)	(3.0)	1.0	(2.2)	14.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	4.5	1.1	3.1	(13.6)	(20.0)	14.3	9.9	2.2	1.8	8.7	5.9	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(3.8)	(0.4)	1.5	15.5	41.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(3.3)	5.6	12.0	29.8	7.4	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.5	0.0	(0.5)	22.2	14.1	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	(0.1)	(1.2)	(0.4)	(6.1)	10.5	7.6	6.8	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	17.7	0.6	1.9	4.0	(5.2)	4.5	7.3	6.6	1.2	1.1	4.4	4.3	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	0.8	(2.4)	(7.0)	(5.5)	24.5	5.8	4.9	3.0	2.0	3.9	3.5	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.7	(1.9)	(5.9)	(5.7)	(17.7)	(9.8)	9.6	8.2	2.5	2.0	5.7	4.8	28.8	28.0		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	0.2	1.7	13.2	8.5	20.6	9.8	8.9	1.8	1.5	5.7	5.3	19.0	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	30.3	(1.0)	(0.5)	1.9	3.1	23.5	10.0	10.9	3.1	2.9	6.6	7.0	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.6	(1.5)	(3.1)	(3.2)	(11.7)	(9.5)	9.1	8.1	0.7	0.7	3.8	3.4	7.8	8.5		
	Denso	6902 JP EQUITY	38.4	(0.3)	0.7	3.3	0.2	(11.4)	11.3	10.4	0.9	0.9	4.8	4.4	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	(0.2)	0.4	(1.5)	(9.5)	(9.5)	9.5	8.8	0.6	0.6	5.0	4.4	6.9	6.7		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.7)	(1.3)	0.3	(8.8)	(6.6)	10.0	8.6	0.7	0.7	4.4	3.7	7.8	8.8		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	(0.5)	(2.1)	(3.9)	(19.2)	(17.2)	8.0	7.5	0.9	0.8	2.3	2.1	10.8	10.7			
Continental	CON GR EQUITY	32.4	(2.1)	(1.9)	(5.1)	(14.8)	0.3	9.8	8.4	1.3	1.2	4.5	4.0	13.2	14.2			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	(0.4)	(6.0)	(10.9)	(14.7)	(9.7)	5.1	4.7	1.2	1.1	3.5	3.2	23.7	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	73.2	(1.2)	(2.7)	(5.6)	(10.9)	2.4	11.3	10.4	1.5	1.4	7.6	6.7	13.0	13.3			
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	0.0	(2.7)	(10.9)	(5.2)	17.4	10.6	10.0	1.4	1.3	4.4	4.1	13.3	13.1			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.5	0.7	(1.4)	(5.0)	(11.7)	16.2	6.7	6.0	1.2	1.0	3.0	2.6	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	7.8	0.7	(1.6)	(9.8)	(10.5)	1.7	9.6	7.7	1.2	1.1	3.8	3.6	12.5	14.7			
Average				(0.1)	(1.5)	(0.2)	(3.3)	8.0		10.2	8.4	1.3	1.2	5.0	4.4	13.9	14.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.5	(0.3)	(1.6)	(1.5)	(16.1)	(14.6)	8.1	7.2	0.6	0.6	4.0	3.5	7.9	8.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	0.8	(1.9)	(3.1)	(6.8)	6.9	7.9	7.0	0.6	0.6	5.5	4.8	8.4	8.7		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	1.0	0.9	(10.0)	(21.8)	(28.1)	-	-	0.9	0.9	12.7	10.5	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.2	3.4	4.8	5.2	(1.5)	12.5	9.4	1.2	1.1	4.2	3.6	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(0.1)	0.1	(5.8)	(17.3)	(28.0)	8.0	6.1	0.7	0.6	4.8	4.2	8.1	10.3		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.2)	(1.8)	(0.5)	(8.7)	(12.3)	9.2	8.8	0.7	0.6	4.8	4.6	7.5	7.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.1	(0.2)	(0.5)	4.2	(1.5)	(5.5)	10.3	9.9	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	0.3	0.6	2.6	(5.3)	(13.4)	7.4	7.3	0.8	0.7	5.7	5.2	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.1	1.8	14.7	13.6	(0.5)	9.0	7.8	1.0	0.9	4.5	4.0	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.7	1.5	6.0	1.4	5.5	29.9	9.8	9.0	1.5	1.4	5.1	4.7	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	0.5	(2.2)	2.2	(8.5)	(8.1)	26.7	20.3	1.6	1.5	7.6	6.7	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	8.2	3.0	12.6	(8.3)	(15.1)	11.2	9.6	1.0	1.0	7.1	6.2	9.6	10.3		
	Average				0.5	0.4	1.7	(6.2)	(9.2)		9.6	8.5	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,090.7	(0.2)	(0.4)	1.7	(4.1)	1.4
	KOSDAQ	719.1	(0.4)	(0.3)	0.7	(4.5)	9.0
미국	DOW	26,112.5	0.1	0.2	1.4	1.0	10.7
	S&P500	2,889.7	0.1	0.1	1.1	2.4	13.5
	NASDAQ	7,845.0	0.6	0.3	0.4	2.0	16.2
유럽	STOXX50	3,383.2	0.1	(0.1)	(1.2)	(0.1)	11.3
	DAX30	12,085.8	(0.1)	0.3	(1.3)	3.7	12.5
아시아	NIKKEI225	21,124.0	0.0	(0.0)	(0.6)	(2.1)	0.0
	SHCOMP	2,887.6	0.2	1.2	0.2	(6.7)	12.1
	HANGSENG	27,227.2	0.4	(1.3)			

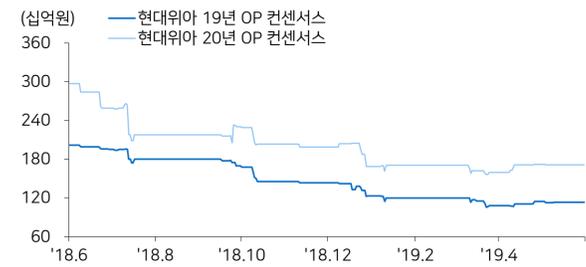


커버리지 컨센서스 추이 차트

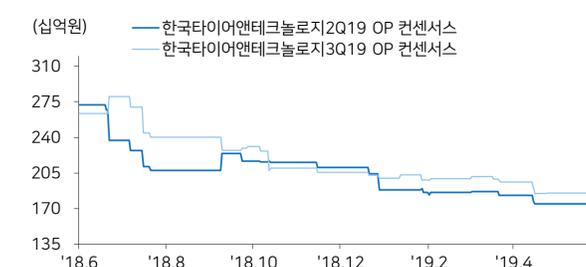
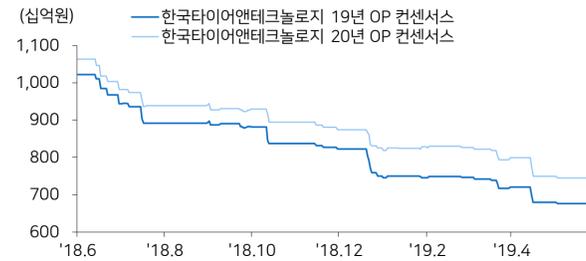
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

기아차, 인도에서 소형 SUV '셀토스' 20일 첫 출격 (이데일리)
기아차의 인도 시장 진출이 임박. 소형 SUV '셀토스'를 인도에서 세계 최초로 공개하고 본격적인 양산에 돌입하는 등 출격 준비에 나섬. 17일 기아차 인도법인에 따르면 기아차는 오는 20일 인도에서 '셀토스'를 세계 최초로 출시.
<https://bit.ly/2WJ2Zhp>

신차 절반이 SUV...SUV, 자동차의 중심이 되다 (헤럴드경제)
국내 시장에서 SUV 비중이 절반에 육박하면서 SUV가 대세로 자리잡음. 17일 한국자동차산업협회와 한국수입자동차협회에 따르면 올해들어 5월까지 내수시장에서 SUV와 밴형 차량(CDV)을 합한 레저용차량(RV) 비중이 46.9%에 달함.
<https://bit.ly/2LOY49s>

통신업체 vs 자동차 기업 특허분쟁 확대 (글로벌이코노믹)
자동차 사업의 주류가 자율주행차량이나 인터넷과 연결된 커넥티드카로 옮겨가는 과정에서 통신 기술회사들과 자동차 업체간 특허권 분쟁이 확대될 수 있다는 우려가 제기되고 있음.
<https://bit.ly/31CxHwM>

한국GM, 전기차 '볼트EV' 판매 늘리기 위해 서비스센터 확충 서둘러 (비즈니스포스트)
한국GM이 전기차 '볼트EV' 판매량을 늘리기 위해 온힘을 쏟고 있음. 볼트EV가 제품 경쟁력을 갖춘 것으로 평가받는 만큼 전기차 전문인력을 확보하고 서비스센터를 확충하는 등 서비스부문을 강화해 소비자의 수요를 이끌어 내려는 것으로 보임.
<https://bit.ly/2wWTHEK>

기아차 "129만원에 K9·스팅어·카니발 구독하세요" (머니투데이)
기아차가 모빌리티 서비스 '기아 플렉스 프리미엄'을 선보인다고 밝힘. 기아차 최초의 차량 구독 서비스는 월요금 129만원을 내고 K9·스팅어·카니발 하이브리드를 매월 1회씩 교체해 탈 수 있음. 월 1회 72시간 니로 EV 대여도 가능.
<https://bit.ly/2M0mqWC>

기아차 "신차 생산 인력 줄여라"...노조 "근무강도 높아져" 반발 (아시아경제)
기아자동차가 SUV '셀토스'의 양산을 앞두고 인력 조정을 노조측에 요구. 글로벌 자동차 시장의 경쟁이 치열해지는 가운데 생산성을 높이기 위한 불가피한 조치라는 설명. 그러나 노조는 근무강도가 지나치게 악화된다며 반발 중.
<https://bit.ly/2FhJttg>

LG화학·CATL에 배터리 공급받던 PSA, 자체 조립한다... "전기차 수요 증가에 대응" (녹색경제)
현재 LG화학과 CATL로부터 전기차 배터리를 공급받고 있는 프랑스 자동차업체 PSA가 전기차 배터리를 자체 조립할 계획. PSA는 슬로바키아에 있는 자사 공장에서 하이브리드차와 전기차용 배터리 조립을 시작할 예정.
<https://bit.ly/2WQxHKy>

메릴린치 은행, 美 자동차 산업 2022년까지 매출 약 30% 감소 전망 (글로벌이코노믹)
메릴린치 은행은 미국 자동차 산업의 총 매출이 오는 2022년까지 약 30% 감소할 것으로 전망하고 있으며 이는 미중 무역전쟁과 중국 자동차 시장의 과잉공급이 원인이라고 분석.
<https://bit.ly/2FdsY16>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 18일 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.