

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	(0.7)	(0.7)	8.5	12.9	15.2	8.3	7.3	0.5	0.5	10.9	9.7	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	(1.5)	(1.1)	(0.7)	21.5	25.3	8.2	7.9	0.6	0.6	4.3	4.0	7.3	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.1	(1.3)	(6.6)	(24.6)	(0.2)	-	27.6	0.9	0.9	3.9	2.8	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	61.2	0.2	3.1	(0.6)	(3.9)	5.3	5.6	5.9	1.1	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.0	(0.6)	1.9	(2.4)	15.4	20.7	7.3	7.1	1.1	1.0	2.9	2.3	13.6	14.2		
	FCA	FCAU US EQUITY	24.8	1.0	2.5	2.0	0.1	(3.3)	4.4	4.1	0.6	0.6	1.4	1.4	16.2	16.0		
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.3	0.8	8.2	7.3	(15.3)	(32.0)	-	36.7	6.2	5.1	21.1	12.4	(5.6)	9.0		
	Toyota	7203 JP EQUITY	239.9	0.8	(0.7)	3.8	0.8	2.2	8.3	7.8	0.9	0.8	11.2	10.8	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	55.5	2.1	1.7	(0.2)	(8.6)	(4.7)	7.1	6.6	0.6	0.5	7.5	6.9	8.1	8.2		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.0	1.4	(0.3)	(0.9)	(19.8)	(15.3)	16.2	8.7	0.6	0.5	16.9	5.6	3.4	6.5		
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	1.9	2.5	(8.0)	(6.0)	5.4	6.8	6.5	0.8	0.7	2.2	2.2	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	97.7	1.7	3.1	0.5	(1.4)	3.8	5.6	5.2	0.6	0.6	2.0	1.8	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	54.9	0.9	2.5	(3.0)	(15.2)	(12.6)	7.3	6.4	0.7	0.7	4.1	4.2	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.5	0.0	2.8	0.0	(6.6)	14.6	5.9	5.6	1.0	0.9	1.4	1.3	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.3	(0.3)	(0.7)	5.6	(11.4)	0.1	4.8	4.5	0.4	0.4	2.1	2.0	8.6	9.1		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	1.6	(3.3)	(1.4)	0.4	24.6	9.3	8.7	0.8	0.7	7.2	6.6	9.1	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	17.4	2.3	0.2	0.8	(9.8)	(6.6)	8.0	7.0	1.8	1.5	5.0	4.3	25.4	24.2		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	2.0	(0.4)	0.4	(7.3)	(9.9)	32.8	28.3	1.9	1.8	11.2	10.2	6.1	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.5	1.3	(1.3)	(1.8)	(7.4)	(3.8)	7.9	7.4	1.1	1.0	6.4	5.5	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	4.6	1.0	(2.3)	(13.1)	(25.8)	(15.3)	14.9	6.1	0.3	0.3	11.3	10.9	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	2.4	(1.6)	19.2	10.7	41.5	5.4	4.7	1.0	0.8	-	-	19.7	18.7		
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.2	(2.3)	(8.5)	(18.7)	(14.2)	(12.3)	10.0	6.9	0.8	0.7	3.2	2.9	7.7	10.0		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.7	(0.2)	(6.2)	(9.3)	(3.7)	(17.7)	24.1	20.8	3.8	3.5	14.1	11.9	15.9	16.9		
Mahindra	MM IN EQUITY	12.9	(1.7)	(2.7)	(5.8)	(9.4)	(22.7)	12.4	12.3	1.6	1.4	5.7	5.9	14.0	12.5			
Average				0.7	(0.1)	(1.1)	(5.7)	(0.3)		9.2	9.5	1.1	1.0	6.5	5.5	10.6	11.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.3	0.0	0.2	3.0	4.0	11.8	9.3	8.2	0.7	0.6	5.6	4.9	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	0.5	(1.0)	(3.2)	(5.7)	(6.9)	10.6	8.5	0.9	0.8	5.2	4.7	9.0	10.5		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.0	(0.4)	5.7	2.1	7.6	18.9	15.5	2.9	2.6	9.5	8.1	15.9	17.7		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(1.5)	2.6	6.0	5.3	23.0	17.7	10.8	0.4	0.4	6.0	5.1	2.2	3.5		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	0.0	3.6	6.1	8.9	19.4	11.2	8.9	1.0	0.9	6.9	5.2	9.0	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.1)	(3.5)	19.4	6.4	49.7	82.8	9.8	0.8	0.8	5.1	4.3	0.9	8.5		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.2	(1.1)	0.8	(4.0)	14.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.2	0.4	2.4	(19.2)	(26.4)	13.8	9.5	2.1	1.7	8.4	5.7	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.6)	(1.8)	6.2	(0.4)	44.4	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.7)	(0.3)	4.6	0.6	26.2	7.3	5.9	0.3	0.3	2.4	2.1	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.7)	(4.5)	1.4	14.6	15.6	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.1	0.1	1.3	(2.1)	12.1	7.8	6.9	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	18.0	1.3	4.2	6.9	(4.1)	5.8	7.5	6.8	1.2	1.1	4.4	4.4	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(2.1)	2.3	(5.9)	(8.5)	30.7	5.9	4.9	3.1	2.1	3.9	3.5	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	(0.7)	(0.1)	(3.2)	(15.6)	(6.7)	9.9	8.4	2.5	2.1	5.8	4.9	28.8	28.0		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(0.0)	2.1	14.3	8.6	22.2	9.9	9.0	1.8	1.5	5.7	5.3	19.0	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	31.0	0.7	3.0	5.5	4.9	28.3	10.4	11.3	3.3	3.0	6.7	7.2	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	2.0	(1.9)	(0.8)	(11.8)	(5.1)	9.2	8.3	0.7	0.7	3.9	3.5	7.6	8.3		
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	1.4	0.0	3.9	0.4	(8.6)	11.4	10.5	0.9	0.9	4.8	4.4	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.9	1.8	1.1	0.0	(8.5)	(5.6)	9.7	8.9	0.7	0.6	5.0	4.4	6.9	6.8		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	3.2	1.1	4.3	(8.7)	0.0	10.3	9.4	0.8	0.7	4.5	4.0	7.8	8.4		
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	2.0	0.1	(0.8)	(18.0)	(13.5)	8.2	7.7	0.9	0.8	2.4	2.1	10.8	10.7		
	Continental	CON GR EQUITY	34.0	3.7	2.1	0.5	(10.9)	6.2	10.4	8.9	1.3	1.2	4.8	4.2	13.2	14.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.8	3.7	(0.6)	(6.5)	(10.0)	(6.4)	5.6	5.1	1.3	1.1	3.6	3.3	23.7	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	75.2	1.3	0.2	(1.9)	(8.3)	4.1	11.8	10.9	1.6	1.5	7.7	6.9	13.0	13.3			
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	1.0	1.1	(8.7)	(2.4)	16.5	11.1	10.4	1.4	1.3	4.5	4.2	12.9	13.0			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	3.6	7.0	2.6	(8.4)	20.8	7.2	6.5	1.3	1.1	3.2	2.8	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.3	3.4	3.6	(3.9)	(6.8)	6.1	10.3	8.2	1.3	1.2	4.0	3.7	12.5	14.7			
Average				0.8	0.7	1.9	(3.6)	10.1		10.4	8.6	1.4	1.2	5.1	4.5	13.9	14.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	0.0	(2.9)	(3.0)	(19.0)	(16.5)	8.0	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	7.9	8.3		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.1	(0.9)	(5.9)	(8.6)	0.9	7.9	7.0	0.6	0.6	5.6	4.8	8.2	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(0.6)	(2.3)	(8.3)	(21.8)	(29.4)	-	-	0.8	0.9	12.6	10.4	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.3)	0.9	5.1	3.3	(1.5)	12.6	9.4	1.2	1.1	4.1	3.5	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	0.2	0.4	(5.1)	(16.7)	(26.9)	8.0	6.2	0.7	0.6	4.8	4.2	8.1	10.3		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	1.9	(1.0)	0.6	(8.3)	(8.9)	9.4	8.9	0.7	0.6	4.8	4.6	7.5	7.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	0.6	(0.4)	3.9	(2.1)	(3.9)	10.3	9.9	1.3	1.2	5.3	4.9	12.3	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	1.4	1.4	4.7	(3.4)	(10.0)	7.5	7.4	0.8	0.7	5.7	5.3	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.9	2.1	15.6	15.6	2.9	9.0	7.9	1.0	0.9	4.5	4.0	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	27.0	1.5	6.2	3.7	7.7	31.8	10.1	9.3	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	1.1	1.8	2.3	(7.6)	(6.6)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(2.4)	(1.3)	3.6	(14.2)	(21.0)	10.5	9.1	1.0	0.9	6.8	5.9	9.7	10.3		
	Average				0.6	0.1	1.0	(6.9)	(9.2)		9.5	8.5	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.0

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

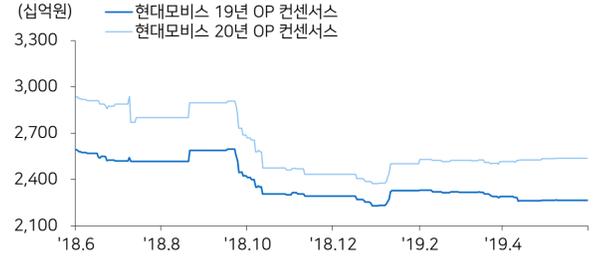
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,124.8	1.2	0.8	3.4	(2.4)	3.1
	KOSDAQ	717.7	0.4	(0.9)	2.2	(4.3)	7.4
미국	DOW	26,504.0	0.1	1.9	2.9	2.4	13.6
	S&P500	2,926.5	0.3	1.6	2.3	3.3	16.7
	NASDAQ	7,987.3	0.4	2.5	2.2	3.4	20.3
유럽	STOXX50	3,454.7	0.1	2.0	2.5	2.4	15.2
	DAX30	12,308.5	(0.2)	1.6	2.2	6.1	16.0
아시아	NIKKEI225	21,333.9	1.7	1.0	0.2	(1.3)	4.6
	SHCOMP	2,917.8	1.0	0.3	1.6	(5.6)	15.0
	HANGSENG	28,202.1	2.6	3.3	1.5	(3.8	

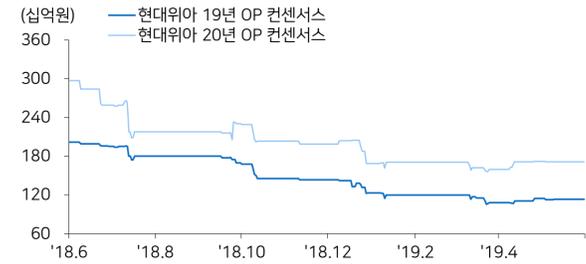


커버리지 컨센서스 추이 차트

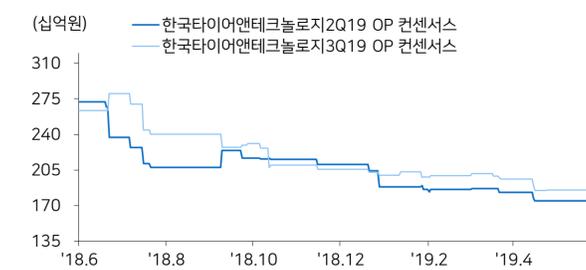
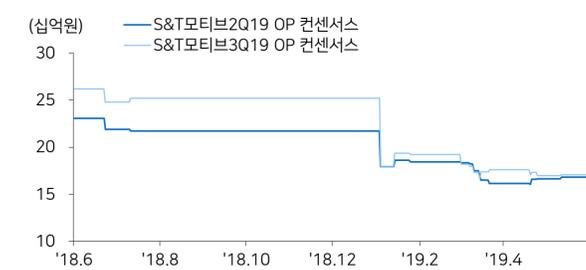
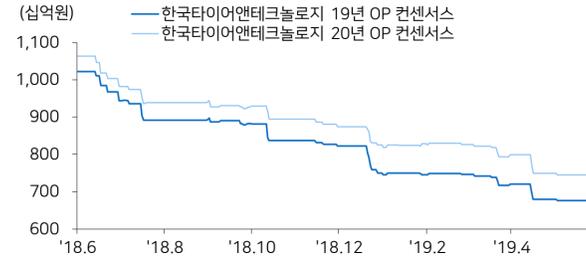
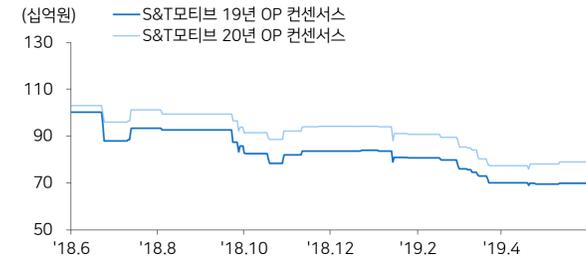
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

기아차, 소형SUV '셀토스' 국내의 9만대 판다 (뉴스웨이)

기아차가 7월 국내 출시 예정인 신차 '셀토스'의 글로벌 판매 목표로 내수 2만5000대, 해외 6만5000대 등 총 9만대로 잡음. 셀토스는 기아차의 새로운 소형 SUV로 내달 동안 출격하는 현대자동차 베뉴와 크기가 비슷함.
<https://bit.ly/2RlMpmZ>

제네시스 SUV GV80, 유럽시장 진출 계획..BMW X5와 경쟁 (데일리카)

하반기 국내에 첫 선을 보일 제네시스의 첫 SUV GV80에 대해 유럽 시장에서도 큰 관심을 보이고 있음. 19일(현지시간) 독일 아우토모토우트스포르트는 제네시스가 출시할 GV80에 대해 BMW의 X5를 겨냥한 모델이라며 관련 내용을 소개.
<https://bit.ly/2IV3kc2>

제네시스, 중국생산 '백지화'...국내로 '유턴' (디지털타임스)

제네시스가 15년 브랜드 출범 이후 첫 생산기지로 검토했던 중국에서의 계획을 백지화한 것으로 확인됨. 현재로서는 국내로 '유턴' 하는 방안이 유력. 현대·기아자동차의 급심한 중국시장 판매가뭄 여파가 제네시스로까지 번진 것으로 풀이됨.
<https://bit.ly/2x5EHE4>

엔비디아 자율주행 플랫폼, 볼보 그룹 자동차에 적용 (테크엠)

엔비디아가 자율주행 AI 자동차를 훈련시키는 엔비디아 자율주행 플랫폼이 볼보 그룹 자동차에 적용된다고 밝힘. 볼보 그룹과 엔비디아는 AI로 세계 운송산업에 자율성을 구현함으로써 세계에서 사람들과 물품이 수송되는 방식을 혁신하겠다는 방침.
<https://bit.ly/2xenClt>

현대차, 24일부터 소형 SUV 베뉴 사전계약...가격 1473만원~2141만원 (조선비즈)

현대차는 소형 SUV 베뉴의 주요 사양과 가격대를 공개하고 오는 24일부터 전국 사전계약에 돌입한다고 19일 밝힘. 베뉴는 스마트스트림 1.6 가솔린 모델로 ▲스마트 ▲모던 ▲FLUX 등 총 3가지 트림으로 운영.
<https://bit.ly/2lp27La>

현대차 커넥티드카 서비스 국내 누적 가입자 100만명 돌파 (한국경제)

현대·기아차가 국내 커넥티드 카 서비스 누적 가입자 수가 100만명을 넘었다고 밝힘. 현대·기아차는 2003년 말 텔레매틱스 서비스인 모젠을 출시하면서 처음으로 커넥티드 카 시장에 진출
<https://bit.ly/2XmoZmU>

국내 자동차부품업체, 美 완성차기업 공급망 넓힌다 (아이뉴스24)

국내 중소·중견 자동차부품회사들이 미국 완성차기업 빅3 중 포드와 FCA에 대한 공급망 넓히기에 나섬. 코트라는 글로벌 완성차업체를 방문해 컨퍼런스, 전시, 상담을 복합적으로 지원하는 코리아 오토파트 플라자(KAP)를 개최.
<https://bit.ly/2Kr07o7>

중국, 중고차 대외수출 정식 허가...파급효과는 (오피니언뉴스)

중국이 지난 달부터 중고차 대외 수출을 정식으로 허가. 이에 따라 연간 1300만대를 넘는 중국내 중고차 시장이 더욱 활성화되고 나아가 신차 소비를 촉진시킬 수 있는 계기가 될 전망.
<https://bit.ly/2FhOdbF>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 20일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 6월 20일 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.