

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	30.0	0.0	0.0	7.7	13.8	14.2	8.3	7.3	0.5	0.5	10.9	9.7	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	(0.1)	0.5	3.0	22.8	26.4	8.2	7.9	0.6	0.6	4.3	4.0	7.3	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(1.1)	(1.0)	(5.0)	(21.2)	4.8	-	27.4	0.9	0.8	3.9	2.8	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	60.7	(0.1)	3.5	5.1	1.3	11.9	5.6	5.9	1.1	1.0	2.9	2.8	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	46.2	(0.5)	0.1	1.4	17.0	24.1	7.3	7.1	1.0	1.0	2.8	2.3	13.6	14.2		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.0	(0.7)	4.7	9.2	6.3	4.3	4.4	4.1	0.6	0.6	1.5	1.4	16.1	15.9		
	Tesla	TSLA US EQUITY	45.8	1.0	3.2	13.5	(16.1)	(30.6)	-	37.4	6.0	4.9	22.1	12.8	(5.9)	8.5		
	Toyota	7203 JP EQUITY	235.7	(0.8)	(0.8)	2.8	(1.0)	4.2	8.1	7.7	0.9	0.8	11.0	10.7	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	54.1	(0.2)	0.4	(0.9)	(9.4)	(5.3)	7.0	6.5	0.6	0.5	7.4	6.8	8.1	8.2		
	Nissan	7201 JP EQUITY	34.9	0.6	1.4	3.5	(20.0)	(13.2)	16.2	8.8	0.6	0.5	16.9	5.6	3.5	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	(0.4)	3.9	3.5	(2.5)	6.0	6.8	6.5	0.8	0.7	2.2	2.1	12.1	11.9		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.2	(0.8)	4.1	5.2	4.8	5.6	5.6	5.2	0.6	0.6	2.0	1.8	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	55.2	(0.2)	3.2	1.7	(7.4)	(10.4)	7.3	6.4	0.7	0.7	4.2	4.2	10.1	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	0.7	4.6	5.8	(0.3)	16.6	6.0	5.7	1.0	0.9	1.5	1.4	18.9	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.9	2.4	0.7	12.4	(2.5)	1.8	4.9	4.6	0.4	0.4	2.1	2.1	8.6	9.1		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.4	(1.6)	1.3	3.9	(1.1)	24.3	9.3	8.7	0.8	0.7	7.3	6.7	9.1	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	17.7	(1.8)	7.7	5.1	(14.0)	(5.1)	8.2	7.2	1.9	1.6	5.1	4.4	25.4	24.2		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(0.7)	4.2	3.8	(8.0)	(7.9)	33.1	28.5	1.9	1.8	11.3	10.2	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.8	1.1	4.0	7.6	(3.7)	(2.3)	8.2	7.6	1.1	1.0	6.6	5.6	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	1.0	2.4	(10.1)	(30.1)	(12.9)	15.1	6.1	0.3	0.3	12.2	11.5	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	0.4	1.8	22.7	15.6	48.8	5.6	4.9	1.0	0.8	-	-	19.7	18.7		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	(0.2)	(3.2)	(12.8)	(9.4)	(7.9)	10.3	7.1	0.8	0.7	3.2	2.9	7.7	10.0			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.3	(3.0)	(4.9)	(9.5)	(2.1)	(14.8)	24.8	21.7	3.8	3.5	14.5	12.5	15.4	16.1			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.0	0.0	(1.5)	(5.7)	(7.6)	(20.4)	12.6	12.5	1.6	1.5	5.7	6.0	14.0	12.5			
Average				(0.2)	1.7	2.9	(3.1)	2.0		9.3	9.6	1.1	1.0	6.6	5.5	10.6	11.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.5	0.9	2.5	5.6	5.4	14.7	9.4	8.3	0.7	0.6	5.7	5.0	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(1.9)	(0.9)	(0.5)	(4.0)	(4.8)	10.6	8.5	0.9	0.8	5.2	4.6	9.0	10.5		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	1.7	1.2	7.5	4.7	11.4	19.3	15.7	2.9	2.7	9.6	8.2	15.9	17.7		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(0.5)	3.1	9.9	8.4	24.0	17.1	10.4	0.4	0.4	6.0	5.1	2.2	3.5		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.2	(2.4)	1.5	6.9	8.1	19.2	11.0	8.7	1.0	0.9	6.7	5.1	9.0	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.6	4.9	2.7	21.0	14.9	53.8	85.2	10.1	0.9	0.8	5.3	4.5	0.9	8.5		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.3)	(2.3)	3.5	(8.7)	10.2	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.9)	2.4	8.1	(15.8)	(25.7)	14.0	9.7	2.1	1.8	8.6	5.8	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(3.2)	(6.7)	3.5	(2.1)	47.9	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.8	(1.0)	7.2	(2.8)	29.5	7.4	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(1.1)	(2.8)	2.7	9.5	19.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.1	3.0	9.3	4.3	17.5	7.9	7.0	1.8	1.6	4.2	3.9	24.2	23.6		
	Magna	MGA US EQUITY	18.2	(0.1)	6.0	11.9	2.8	7.7	7.7	7.0	1.2	1.1	4.6	4.4	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(0.9)	3.1	6.9	(2.2)	33.4	5.9	5.0	3.1	2.1	3.9	3.5	61.9	48.8		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	(1.0)	2.0	4.4	(9.0)	(4.6)	10.0	8.5	2.6	2.1	5.8	4.9	28.8	28.0		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	(0.5)	2.6	18.4	15.9	24.4	10.0	9.2	1.8	1.6	5.7	5.3	19.0	18.2		
	Cummins	CMI US EQUITY	31.0	(1.0)	3.7	6.7	9.2	32.6	10.5	11.4	3.3	3.1	6.7	7.2	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	0.3	(1.8)	(0.7)	(13.5)	(3.6)	9.1	8.2	0.7	0.7	3.8	3.5	7.6	8.3		
	Denso	6902 JP EQUITY	38.0	(0.1)	(0.2)	4.4	(1.2)	(6.4)	11.3	10.5	0.9	0.9	4.7	4.3	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	0.4	1.3	2.7	(9.6)	(4.1)	9.7	8.9	0.7	0.6	5.0	4.4	6.9	6.8		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(0.2)	3.0	7.3	(10.5)	3.2	10.5	9.6	0.8	0.7	4.6	4.1	7.8	8.4		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	(1.9)	(0.8)	(0.3)	(20.4)	(14.3)	8.0	7.5	0.9	0.8	2.3	2.0	10.8	10.7			
Continental	CON GR EQUITY	34.2	0.0	4.3	5.3	(5.1)	6.9	10.4	9.0	1.4	1.2	4.8	4.2	13.2	14.2			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	0.4	5.4	(1.4)	(6.1)	(7.9)	5.6	5.1	1.3	1.1	3.7	3.3	23.7	23.4			
BASF	BAS GR EQUITY	75.6	(0.2)	3.0	3.1	(4.3)	3.9	11.9	11.0	1.6	1.5	7.9	7.0	12.9	13.2			
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	0.7	6.4	(0.5)	7.2	20.9	11.5	10.8	1.5	1.4	4.7	4.4	12.9	13.0			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	1.2	10.9	10.7	3.9	22.0	7.3	6.6	1.3	1.2	3.3	2.8	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	0.8	9.5	3.1	1.6	6.5	10.5	8.3	1.3	1.2	4.0	3.7	12.5	14.7			
Average				(0.3)	2.2	5.7	(0.6)	11.9		10.5	8.7	1.4	1.2	5.1	4.5	13.9	14.5	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	(0.7)	(2.5)	(1.4)	(14.1)	(13.2)	8.1	7.1	0.6	0.6	4.0	3.5	7.8	8.2		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	(1.0)	(8.5)	(8.0)	0.3	7.9	7.0	0.6	0.6	5.6	4.8	8.2	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.4)	4.4	0.5	(15.0)	(22.0)	-	-	0.9	0.9	12.9	10.6	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.9)	0.1	7.1	6.0	(1.7)	12.5	9.4	1.2	1.1	4.1	3.5	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	0.9	2.4	4.1	(12.8)	(23.6)	8.2	6.3	0.7	0.7	4.8	4.2	8.1	10.3		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.3)	0.6	1.5	(9.1)	(6.6)	9.3	8.9	0.7	0.6	4.8	4.5	7.5	7.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.8	0.0	0.0	3.6	(1.9)	(1.8)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	(0.3)	1.0	4.7	(4.7)	(6.1)	7.4	7.4	0.8	0.7	5.7	5.2	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.5)	0.0	12.3	11.7	5.5	8.9	7.8	1.0	0.9	4.4	4.0	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.8	(0.6)	3.0	9.3	10.0	34.0	10.0	9.2	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.5	3.2	2.9	(5.6)	(1.5)	27.4	20.9	1.6	1.6	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.1	6.9	1.5	(8.4)	(13.8)	11.0	9.5	1.0	1.0	7.0	6.1	9.7	10.3		
	Average				(0.3)	1.4	3.4	(4.9)	(6.1)		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	2,125.6	(0.3)	1.4	3.9	(2.8)	3.4
	KOSDAQ	722.6	(0.6)	0.1	4.7	(2.9)	7.9
미국	DOW	26,719.1	(0.1)	2.4	4.4	4.8	22.6
	S&P500	2,950.5	(0.1)	2.2	4.4	5.3	25.5
	NASDAQ	8,031.7	(0.2)	3.0	5.2	5.1	29.7
유럽	STOXX50	3,466.9	(0.0)	2.6	3.5	4.9	16.6
	DAX30	12,339.9	(0.1)	2.0	2.7	8.6	16.0
아시아	NIKKEI225	21,258.6	(1.0)	0.7	0.7	(1.7)	5.4
	SHCOMP	3,002.0	0.5	4.2	5.2	(3.3)	18.8
	HANGSENG	28,473.7	(0.3)	5.0	4.1	(2.2)	11.0
	SENSEX	39,194.5	(1.0)	(0.7)	(0.6)	2.7	10.5
신흥국	RTS (러시아)	1,375.0					

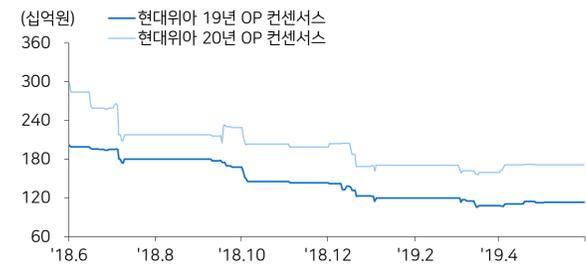


커버리지 컨센서스 추이 차트

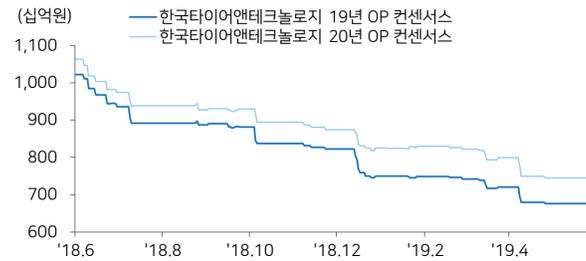
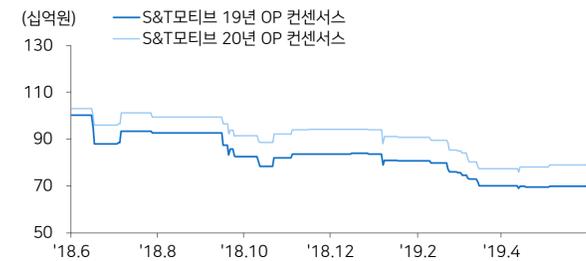
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 "순수 전기SUV 시제품 10월 완성" (서울경제)

현대자동차가 전기차 전용 플랫폼(E-GMP)을 적용한 첫 준중형 SUV의 시제품 제작에 돌입. 글로벌 완성차 브랜드들이 전용 전기차 개발에 앞다퉈 나서고 있는 만큼 본격적인 경쟁구도가 형성될 것으로 전망됨.
<https://bit.ly/2Rzt4lW>

1인 라이프에 최적화, 현대차 '베뉴' 24일부터 사전계약 (스포츠동아)

'혼(1인) 라이프'를 강조한 이색 티저 광고로 주목받고 있는 현대차 초소형 SUV 베뉴가 24일부터 사전 계약에 돌입. 베뉴는 혼합, 혼영을 즐기는 세련되고 실용적인 밀레니얼 세대의 '1인 라이프스타일'에 최적화된 상품성을 갖춘.
<https://bit.ly/2YbxdeW>

현대차그룹 1년반 동안 자율주행업체 10곳 투자...뒤늦게 박차 (머니투데이)

현대차그룹이 최근 1년 반 동안 자율주행 기술 업체 10곳에 투자를 단행하며 자율주행차 개발에 뒤늦게 박차를 가하고 있음. 현대차그룹은 약 18개월간 10개의 자율주행 스타트업에 투자. 두 달에 1개 업체별로 투자를 한 셈.
<https://bit.ly/2ZHfQCC>

르노삼성·한국GM, 노조 파업 개의치 않는 속내 (한국경제)

한국GM 노동조합이 파업을 준비하고 나섬. 하지만 이들의 파업을 지켜보는 글로벌 본사의 표정에 우려의 기색은 없는 모양새다. 한국 공장 구조조정을 염두에 둔 상황에서 노조의 행위가 공장 철수에 명분을 더한다는 속내로 풀이됨.
<https://bit.ly/2KyxgXx>

현대차 코나, 1회 충전 후 주행거리에서 테슬라 다음으로 가장 길어 (스포츠조선)

미국 HybridCars가 선정한 순수 전기차 주행거리 상위 10위에 현대차 코나와 기아차 쏘울, 니로 전기차가 들었음. 1회 충전 후 주행거리에서 1~3위는 모두 테슬라 모델이 차지했지만 4~6위엔 코나와 쏘울, 니로가 오른 것.
<https://bit.ly/2ZlJesC>

"형님 잡아라"...기아차, 하반기 '신차'로 달린다 (헤럴드경제)

해외 시장에서는 고속 주행하고 있지만 내수 시장에서만은 저속 주행 상태. 기아차는 하반기엔 다르다며 반등의 기회를 노리고 있음. 이같은 기아차의 자신감은 'K7 프리미어'를 첫 주자로 경쟁력 있는 굵직한 신차들이 출시되기 때문.
<https://bit.ly/2WW0l2V>

영업이익률 하락속 비유동부채 감소, 성장정체 타이어 3사 (이코노믹리뷰)

국내 타이어 3사가 내수와 수출 판매 동시 부진으로 영업이익률이 3년 전 대비 크게 하락한 것으로 나타남. 과점기업인 한국타이어, 금호타이어, 넥센타이어는 업계 저성장 장기화되면서 외부 자금조달에도 신중을 기하는 모습.
<https://bit.ly/2Fuf7xd>

韓, 전기차 주행중 무선충전 표준화 주도 나선다 (헤럴드경제)

우리나라가 전기차를 주행하면서 무선 충전할 수 있는 기술에 대한 국제표준화를 주도하고 있음. 산업통상자원부 국가기술표준원은 한국과학기술원(KAIST)에서 '전기차 주행중 무선충전 국제표준화회의'를 개최했다고 23일 밝힘.
<https://bit.ly/2lBUGR2>

Compliance Notice

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