

## 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	(0.7)	0.0	2.9	17.6	18.6	8.3	7.3	0.5	0.5	10.8	9.6	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	0.5	3.4	7.2	27.3	30.1	8.5	8.2	0.6	0.6	4.5	4.1	7.4	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	1.7	(1.1)	(3.0)	(20.4)	2.9	-	27.4	0.9	0.8	3.9	2.8	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	62.9	0.5	3.7	9.1	4.7	12.8	5.8	6.1	1.2	1.1	3.0	2.9	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.1	2.9	1.6	3.8	18.3	29.9	7.4	7.2	1.1	1.1	2.7	2.4	13.6	14.2		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.0	0.7	(0.6)	8.2	2.0	4.8	4.5	4.2	0.6	0.6	1.5	1.4	16.1	15.9		
	Tesla	TSLA US EQUITY	45.9	1.6	1.5	16.9	(18.9)	(29.5)	-	39.0	6.2	5.2	22.6	13.3	(5.9)	8.5		
	Toyota	7203 JP EQUITY	233.7	0.9	(1.0)	1.1	2.5	4.2	8.1	7.7	0.9	0.8	11.1	10.7	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	54.2	2.1	0.6	0.7	(7.1)	(3.7)	7.1	6.6	0.6	0.5	7.6	6.9	8.0	8.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.2	2.2	2.1	1.7	(14.6)	(11.6)	16.6	9.2	0.6	0.5	17.2	5.9	3.5	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.0	0.6	(2.3)	1.0	(6.1)	5.7	6.9	6.4	0.7	0.7	1.8	1.7	11.4	11.8		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.2	0.6	(0.7)	3.4	4.7	9.5	5.6	5.2	0.6	0.6	1.9	1.9	11.5	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	55.4	0.4	0.4	1.7	(5.0)	(7.2)	7.4	6.5	0.7	0.7	4.2	4.2	9.8	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.7	1.2	0.2	8.2	(0.3)	19.1	6.0	5.6	1.0	0.9	1.6	1.4	18.9	18.1		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.2	(0.1)	(0.7)	(2.8)	(6.9)	1.4	4.8	4.5	0.4	0.4	2.1	2.0	8.6	9.1		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.9	0.0	(2.8)	(1.8)	(3.3)	22.2	9.2	8.6	0.8	0.7	7.1	6.6	9.1	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	18.1	2.4	0.6	3.1	(9.3)	(1.5)	8.4	7.4	1.9	1.6	5.4	4.6	25.4	24.2		
	BYD	1211 HK EQUITY	21.7	1.0	(2.0)	(1.2)	(1.0)	(6.2)	32.7	28.1	1.9	1.8	11.4	10.3	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.2	(0.2)	2.2	3.1	0.7	(4.2)	8.3	7.7	1.2	1.1	6.8	5.8	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	4.8	0.7	1.7	(8.7)	(24.8)	(12.3)	17.1	6.2	0.3	0.3	12.4	11.8	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	0.9	(0.4)	14.3	11.9	52.2	5.6	4.9	1.0	0.8	-	-	19.6	18.5		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	2.9	4.1	(8.0)	(2.8)	(2.9)	10.7	7.4	0.8	0.7	3.3	3.0	7.7	10.0			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.9	0.1	(2.0)	(8.1)	(1.7)	(13.6)	25.3	21.9	3.8	3.5	15.1	12.8	15.4	16.2			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	2.2	4.9	(1.9)	0.3	(18.1)	13.2	13.2	1.7	1.5	6.0	6.2	14.0	12.5			
<b>Average</b>				<b>1.0</b>	<b>0.5</b>	<b>1.9</b>	<b>(1.6)</b>	<b>3.6</b>		<b>9.5</b>	<b>9.7</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>6.7</b>	<b>5.6</b>	<b>10.5</b>	<b>11.2</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.4	1.1	5.1	8.5	12.7	23.9	9.8	8.7	0.7	0.6	6.1	5.4	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	1.4	(1.2)	(2.7)	1.6	0.9	10.8	8.6	0.9	0.9	5.3	4.7	8.8	10.4		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	(2.5)	(1.3)	4.5	8.3	18.6	15.2	2.8	2.6	9.4	8.0	15.7	17.5		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	4.2	5.1	14.4	21.2	34.1	18.1	11.0	0.4	0.4	6.2	5.3	2.2	3.5		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.2	(2.7)	(2.3)	8.4	19.5	11.4	8.8	1.0	0.9	6.8	5.1	8.7	10.8		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.7)	5.6	14.9	16.3	64.9	83.0	10.1	0.9	0.8	5.3	4.5	0.9	8.6		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.9	(1.8)	5.1	(1.0)	13.3	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.4)	(4.2)	0.0	(13.2)	(30.5)	13.6	9.4	2.1	1.7	8.3	5.6	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	2.5	(2.0)	5.3	8.5	46.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.1	(1.5)	1.9	1.4	31.3	7.2	5.8	0.3	0.3	2.4	2.1	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.8	(0.5)	1.4	15.7	20.3	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	10.1	0.8	2.1	11.6	5.7	15.3	8.0	7.2	1.9	1.7	4.4	4.1	24.1	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	18.5	1.1	1.4	12.3	2.9	6.3	7.8	7.1	1.3	1.2	4.6	4.5	17.8	17.8		
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	3.1	6.9	16.3	3.6	39.3	6.4	5.4	3.5	2.4	4.4	3.9	61.8	48.6		
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.1	2.1	3.7	6.8	(3.9)	(0.1)	10.5	9.0	2.7	2.2	6.1	5.2	28.7	27.8		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	1.3	(0.2)	18.2	13.5	21.2	10.1	9.2	1.8	1.6	5.9	5.4	18.9	18.1		
	Cummins	CMI US EQUITY	30.7	(0.4)	(2.0)	5.2	8.2	26.9	10.4	11.3	3.3	3.0	6.7	7.1	32.1	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	3.8	3.6	0.3	(4.4)	(2.6)	9.5	8.5	0.7	0.7	4.0	3.6	7.6	8.3		
	Denso	6902 JP EQUITY	38.5	2.0	1.9	3.8	5.6	(6.8)	11.6	10.7	0.9	0.9	4.9	4.4	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	1.8	2.4	4.3	(4.2)	(3.9)	9.9	9.0	0.7	0.6	5.0	4.5	6.9	6.8		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	2.1	3.2	9.9	(3.0)	6.4	10.9	9.9	0.8	0.7	4.7	4.2	7.8	8.4		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.8	3.1	0.1	0.7	(15.7)	(13.8)	8.3	7.7	0.9	0.8	2.6	2.1	10.6	10.6			
Continental	CON GR EQUITY	33.3	(0.1)	(2.5)	1.5	(6.3)	4.9	10.3	8.9	1.3	1.2	4.7	4.2	13.1	14.2			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.7	1.2	(2.3)	(3.5)	(9.2)	(10.7)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.6	3.3	23.6	23.2			
BASF	BAS GR EQUITY	76.5	1.9	1.1	3.6	(2.8)	5.5	12.0	11.1	1.6	1.5	8.0	7.1	12.9	13.2			
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	1.5	1.5	0.0	6.9	24.7	11.7	11.0	1.5	1.4	4.7	4.5	12.8	12.8			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	1.3	3.8	10.6	7.5	31.7	7.5	6.8	1.3	1.2	3.3	2.9	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	2.0	9.2	8.7	10.8	20.7	11.4	9.0	1.4	1.3	4.3	4.0	12.5	14.7			
<b>Average</b>				<b>1.5</b>	<b>1.1</b>	<b>5.4</b>	<b>3.3</b>	<b>14.0</b>		<b>10.7</b>	<b>8.9</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>13.8</b>	<b>14.5</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	1.7	0.0	(2.3)	(6.2)	(11.1)	8.1	7.2	0.6	0.6	4.0	3.5	7.8	8.2		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	1.6	0.4	(3.6)	(0.2)	6.7	8.0	7.1	0.6	0.6	5.6	4.8	8.2	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.4	(1.8)	(1.1)	(9.0)	(24.5)	-	-	0.9	0.9	12.8	10.6	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.7	1.9	9.0	4.2	(0.6)	12.9	9.7	1.3	1.1	4.2	3.6	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	0.9	1.3	4.1	(15.1)	(24.7)	8.3	6.4	0.7	0.7	4.9	4.3	8.1	10.2		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	1.1	(0.2)	0.5	(6.1)	(4.5)	9.4	9.0	0.7	0.6	4.8	4.5	7.5	7.5		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.6	1.0	0.0	3.7	(0.4)	(0.0)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.3	4.9	12.3	12.1		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.6	1.1	0.3	4.3	(2.3)	(4.0)	7.4	7.5	0.8	0.7	5.8	5.3	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.3	(4.9)	6.6	13.9	4.1	8.6	7.5	1.0	0.9	4.3	3.9	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	(0.2)	(2.7)	4.6	5.8	33.1	9.8	9.0	1.5	1.3	5.2	4.6	15.9	15.8		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	0.6	0.9	1.8	(1.7)	(0.4)	27.5	21.0	1.6	1.6	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	1.2	3.9	2.5	(6.7)	(13.5)	11.3	9.8	1.1	1.0	7.3	6.3	9.7	10.3		
	<b>Average</b>				<b>1.1</b>	<b>0.0</b>	<b>2.5</b>	<b>(2.3)</b>	<b>(4.8)</b>		<b>9.6</b>	<b>8.5</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>5.5</b>	<b>4.9</b>	<b>9.5</b>	<b>10.0</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,134.3	0.6	0.1	4.2	0.3	4.6
	KOSDAQ	698.2	(1.6)	(4.0)	(0.6)	(3.0)	3.3
미국	DOW	26,526.6	(0.0)	(0.8)	3.7	3.5	14.6
	S&P500	2,924.9	0.4	(1.0)	3.5	4.3	17.5
	NASDAQ	7,967.8	0.7	(1.0)	4.3	4.2	21.1
유럽	STOXX50	3,442.4	(0.0)	(0.7)	2.3	3.6	17.2
	DAX30	12,271.0	0.2	(0.7)	1.7	7.5	18.2
아시아	NIKKEI225	21,338.2	1.2	(0.6)	0.4	1.4	6.6
	SHCOMP	2,996.8	0.7	0.3	3.0	0.1	20.2
	HANGSENG	28,621.4	1.4	0.2	4.5	(0.5)	12.2

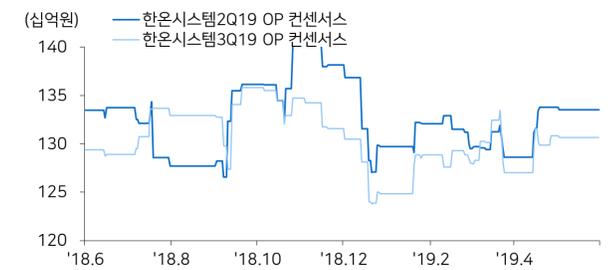
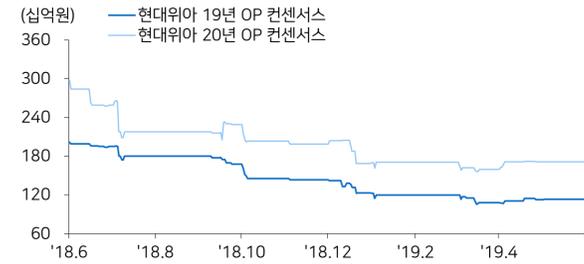


커버리지 컨센서스 추이 차트

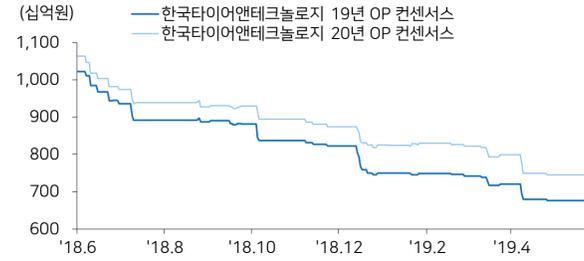
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 뉴스

**기아차 美시장 질주...텔루라이드, 年판매목표 5만대 '성금' (데일리안)**  
기아자동차의 북미 전용 대형 스포츠유틸리티차량(SUV) 텔루라이드가 질주하고 있음. 이 기세대로라면 텔루라이드는 올해 판매 목표 대수인 5만대를 무난히 달성하고, 기아차의 미국법인 손익개선도 이끌 것으로 전망됨.  
<https://bit.ly/2RDOJYu>

**기아차, 유럽 전략형 크로스오버 '엑시드' 공개..3분기 판매 돌입 (데일리카)**  
기아차가 유럽 시장 공략을 위한 새로운 크로스오버를 공개. 씨드를 기반으로 한 모델인 만큼, 국내 시장에서 만나볼 수는 없을 전망. 기아차는 유럽 전략형 모델인 엑시드는 오는 3분기 중 유럽 시장에서 판매될 예정.  
<https://bit.ly/2YjymAU>

**미국 무역대표부, 방한해 국내 자동차업계 조사 (머니투데이)**  
미국이 해외차 기업에 대한 관심을 오는 11월 결정하기로 한 가운데 최근 미국 무역대표부가 한국을 방문해 국내 자동차 업계를 조사. 27일 자동차 업계에 따르면 USTR 관계자들은 2주 전 한국을 찾아 민간 협회를 중심으로 만나 업계 현황을 들었다.  
<https://bit.ly/2X9YNg2>

**BMW, 전기차 25종 조기 등판시킨다...“매년 전기차 30% 이상 증가 추세” (디지털타임스)**  
독일 BMW가 오는 2023년까지 전기차 25종을 쏟아낼 예정이다. 이는 기존 계획보다 2년 앞당겨진 것으로, 급속도로 늘어나고 있는 세계 전기차 시장 대응 차원으로 풀이.  
<https://bit.ly/2FDLMQY>

**현대차, 쏘나타 하이브리드 증산... 신차 내놨다 하면 '대박' (디지털타임스)**  
현대차가 올해 내놓을 신형 쏘나타 HEV를 증산하기로 한 것으로 확인. 작년 새로 내놓은 대형 SUV 팔리세이드에 이어 예기치 못한 수요 대응 차원으로 풀이됨. 대내외적으로 어려움을 겪고 있는 가운데 현대차로서는 단비와 같은 소식.  
<https://bit.ly/2YiXUyI>

**기아차 K7 프리미어, 10일만에 계약대수 1만대 넘어 (ZD넷코리아)**  
기아자동차 K7 프리미어가 6월 12일 사전계약 시작 이후 10일 만에 1만대 계약대수를 넘은 것으로 나타났다. 기아차는 하반기에는 셀토스, 모하비, K5 등 임팩트 있는 볼륨 차종을 선보여 내수 시장 성장 모멘텀을 이끌겠다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2J8ORJL>

**자동차 번호판 받으려 워장 결혼까지 하는 중국인...비용은 3000만원 (한국경제)**  
중국 정부는 교통 체증과 대기오염 문제를 해결하기 위해 차량 등록을 강력하게 규제중. 올해도 베이징시는 10만개의 신규 자동차 번호판을 발급할 계획이지만 이 중 5만4000개가 전기자동차 등 친환경 신에너지 차량에 할당.  
<https://bit.ly/2ZWbtzr>

**테슬라, 비밀리에 전기차 배터리 개발 중 (ZD넷코리아)**  
테슬라가 비밀리에 배터리 셀을 자체 개발하고 있다는 보도가 나왔음. CNBC는 테슬라가 미국 캘리포니아 주에 있는 자동차 공장에서 몇 분 거리에 있는 카토 로드 비밀 연구소에서 배터리 셀 개발을 진행 중이라고 소식통을 인용해 보도.  
<https://bit.ly/2X61Fpj>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 6월 28일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2019년 6월 28일 현재 동 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. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.