

## 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	29.1	(0.7)	(3.9)	(2.2)	10.1	13.8	8.1	7.1	0.5	0.5	10.7	9.4	5.1	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.9	(3.0)	(4.6)	2.7	11.4	19.5	8.1	7.7	0.6	0.6	4.3	3.9	7.4	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	(5.6)	(7.7)	(26.0)	(11.8)	-	25.4	0.8	0.8	3.7	2.6	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	63.3	(0.5)	0.1	13.2	(0.6)	18.3	5.8	6.1	1.2	1.1	3.1	3.0	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.6	0.8	2.9	6.1	11.7	31.1	7.4	7.2	1.1	1.1	2.8	2.5	13.5	14.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.9	2.1	3.4	11.4	3.0	12.2	4.6	4.4	0.7	0.6	1.6	1.5	15.9	15.2		
	Tesla	TSLA US EQUITY	49.0	4.6	7.1	31.3	(19.5)	(21.8)	-	42.8	6.6	5.6	24.1	14.4	(7.3)	7.2		
	Toyota	7203 JP EQUITY	241.6	(0.9)	3.1	7.1	0.7	7.5	8.3	7.9	0.9	0.8	11.3	11.0	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	54.9	(1.7)	2.2	2.7	(11.8)	(3.2)	7.1	6.6	0.6	0.5	7.6	7.0	8.0	8.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.3	(2.0)	1.2	1.6	(18.3)	(11.4)	15.7	9.3	0.6	0.5	17.2	5.9	3.5	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.3	0.7	2.1	5.5	(11.7)	9.2	7.2	6.6	0.8	0.7	1.9	1.8	11.2	11.7		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.8	2.0	4.7	10.5	2.8	15.5	5.8	5.4	0.6	0.6	2.0	2.1	11.3	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	57.1	2.0	3.2	8.1	(8.2)	(3.5)	7.6	6.7	0.7	0.7	4.3	4.3	9.8	11.0		
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.3	1.1	3.3	10.2	(5.3)	(22.2)	6.1	5.8	1.1	0.9	1.6	1.4	19.0	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.3	0.3	(0.1)	0.4	(12.2)	3.5	4.8	4.5	0.4	0.4	2.1	2.0	8.4	8.9		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.3	2.2	7.5	6.6	(7.0)	38.5	10.0	9.4	0.9	0.8	7.9	7.3	9.0	9.3		
	Geely	175 HK EQUITY	18.9	1.0	5.0	10.6	(17.5)	16.3	8.8	7.7	2.0	1.7	5.6	4.8	25.1	24.0		
	BYD	1211 HK EQUITY	23.2	0.2	4.1	7.6	(3.7)	3.4	34.5	29.7	2.0	1.9	11.9	10.8	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.3	0.1	4.7	8.6	(6.3)	8.3	8.7	8.1	1.2	1.1	7.1	6.1	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.9)	5.3	(0.6)	(28.9)	(13.0)	18.0	6.5	0.3	0.3	15.0	13.7	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.9	0.9	4.5	14.9	7.8	58.4	6.0	5.2	1.0	0.9	-	-	19.6	18.5		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	(0.9)	0.7	(6.3)	(21.3)	(5.1)	10.5	7.2	0.8	0.7	3.3	2.9	7.9	10.1			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.6	(0.4)	0.8	(7.3)	(8.1)	(9.7)	25.4	22.1	3.9	3.6	15.5	13.1	15.4	16.2			
Mahindra	MM IN EQUITY	14.2	0.5	4.0	2.8	2.4	(7.8)	13.5	13.4	1.7	1.6	6.2	6.4	14.0	12.5			
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>2.4</b>	<b>5.2</b>	<b>(6.3)</b>	<b>7.0</b>		<b>9.6</b>	<b>9.8</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>6.9</b>	<b>5.8</b>	<b>10.5</b>	<b>11.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	21.9	(1.1)	(1.5)	5.5	5.0	15.0	9.6	8.5	0.7	0.6	5.9	5.2	7.4	7.8		
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(5.7)	(2.8)	(2.1)	(8.6)	(5.7)	10.6	8.3	0.9	0.8	5.2	4.6	8.7	10.3		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.0	(2.6)	(0.9)	(3.4)	3.2	18.3	14.9	2.7	2.5	9.3	7.8	15.5	17.4		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(2.3)	(1.0)	15.2	7.1	21.6	16.5	10.1	0.4	0.4	5.9	5.0	2.3	3.6		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.6	(1.3)	5.4	3.8	16.0	11.2	8.7	0.9	0.9	6.7	5.1	8.7	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.8	1.2	8.3	14.5	64.7	-	10.0	0.9	0.9	5.3	4.5	(0.3)	9.0		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.8)	(0.6)	(1.3)	(6.9)	6.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	2.0	2.2	0.0	(15.4)	(26.6)	13.9	9.6	2.1	1.8	8.5	5.8	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(5.2)	(8.2)	2.1	(7.3)	30.6	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	1.4	4.8	(6.8)	29.5	7.2	5.8	0.3	0.3	2.4	2.0	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.4)	(3.9)	(3.4)	8.9	14.8	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.8	(0.6)	(3.5)	9.0	(8.8)	10.5	7.7	6.9	1.8	1.6	4.3	4.0	24.0	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	17.9	(0.4)	(1.6)	10.5	(6.3)	9.0	7.7	7.0	1.2	1.1	4.5	4.5	17.7	17.7		
	Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	2.2	(1.2)	22.5	(14.2)	36.4	6.2	5.3	3.3	2.3	4.3	3.8	61.5	48.6		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.9	0.1	(2.0)	6.7	(14.4)	(0.4)	10.2	8.7	2.6	2.1	6.0	5.1	28.4	27.8		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(1.0)	(2.2)	9.9	(2.3)	19.4	9.8	8.9	1.7	1.5	5.8	5.2	18.8	18.0		
	Cummins	CMI US EQUITY	31.4	0.0	0.8	11.7	5.4	30.2	10.5	11.5	3.3	3.1	7.0	7.4	31.2	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	(1.6)	3.9	2.8	(13.4)	(1.2)	9.7	8.5	0.7	0.7	4.0	3.7	7.5	8.2		
	Denso	6902 JP EQUITY	39.5	(1.4)	3.4	7.9	(0.0)	(3.9)	11.7	10.8	0.9	0.9	5.0	4.5	8.3	8.5		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(1.6)	3.5	9.5	(6.3)	0.0	10.0	9.2	0.7	0.6	5.1	4.5	6.9	6.8		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(1.5)	4.5	13.6	(8.2)	11.3	11.1	10.4	0.8	0.8	4.8	4.4	7.8	8.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.7)	4.7	4.0	(18.0)	(11.4)	8.4	7.8	0.9	0.8	2.7	2.2	10.6	10.6			
Continental	CON GR EQUITY	32.6	(1.2)	(2.4)	2.3	(16.3)	2.2	10.1	8.7	1.3	1.2	4.7	4.2	12.8	13.8			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.5	(1.2)	(2.7)	(4.3)	(18.9)	(14.7)	5.4	4.9	1.2	1.1	3.6	3.3	23.4	23.1			
BASF	BAS GR EQUITY	75.9	(0.2)	0.8	5.6	(9.5)	3.9	12.2	11.0	1.6	1.5	8.1	7.1	12.7	13.1			
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(0.1)	0.4	3.1	(4.2)	24.9	11.7	11.0	1.5	1.4	4.8	4.5	12.6	12.7			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.0	(2.9)	(3.2)	16.1	(11.6)	26.8	7.3	6.6	1.3	1.1	3.2	2.9	18.4	18.0			
Valeo	FR FP EQUITY	8.3	(3.7)	(7.4)	10.2	(9.5)	10.7	10.8	8.5	1.3	1.2	4.1	3.8	11.7	14.1			
<b>Average</b>				<b>(1.0)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>6.0</b>	<b>(6.2)</b>	<b>11.0</b>		<b>10.2</b>	<b>8.8</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>5.2</b>	<b>4.6</b>	<b>13.7</b>	<b>14.4</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	(2.3)	(3.3)	(4.8)	(15.3)	(15.8)	7.8	6.9	0.6	0.5	3.9	3.4	7.8	8.2		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.4)	(1.8)	(3.9)	(9.9)	0.5	7.9	7.0	0.6	0.6	5.6	4.9	8.3	8.7		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(1.0)	(1.1)	5.3	(13.8)	(25.2)	-	-	0.9	0.9	12.7	10.5	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	1.4	0.6	8.7	1.4	(0.9)	12.7	9.6	1.2	1.1	4.2	3.6	9.2	11.3		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(0.5)	(1.6)	7.2	(21.3)	(26.8)	8.1	6.2	0.7	0.6	4.9	4.3	8.1	10.2		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(2.4)	0.5	2.7	(9.9)	(4.6)	9.4	9.0	0.7	0.6	4.9	4.7	7.4	7.4		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	(1.2)	1.4	3.5	(4.1)	2.2	10.5	10.1	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.0		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(1.2)	2.9	7.7	(6.1)	(1.3)	7.5	7.6	0.8	0.7	5.9	5.3	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(3.4)	1.5	3.2	8.4	8.1	8.6	7.5	1.0	0.9	4.3	3.9	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.5	1.3	0.4	9.4	0.2	32.4	9.9	9.1	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	1.0	(0.1)	1.5	(3.1)	(1.9)	27.3	20.8	1.6	1.6	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.0	0.3	0.2	1.8	(9.9)	(13.9)	11.3	9.7	1.1	1.0	7.2	6.2	9.6	10.3		
	<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>(0.0)</b>	<b>3.8</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(5.3)</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	2,096.0	(1.2)	(1.2)	1.4	(5.0)	4.3
	KOSDAQ	693.0	(0.5)	(2.3)	(1.4)	(7.8)	4.3
미국	DOW	26,966.0	0.7	1.6	8.6	2.9	18.9
	S&P500	2,995.8	0.8	2.8	9.2	4.3	22.4
	NASDAQ	8,170.2	0.8	3.3	11.4	3.5	26.4
유럽	STOXX50	3,540.6	0.9	2.8	7.3	3.1	19.8
	DAX30	12,616.2	0.7	3.0	7.0	5.5	21.1
아시아	NIKKEI225	21,638.2	(0.5)	2.6	6.0	(0.4)	10.6
	SHCOMP	3,015.3	(0.9)	1.3	5.3	(7.1)	19.9
	HANGSENG	28,855.1	(0.1)	2.4	7		



커버리지 컨센서스 추이 차트

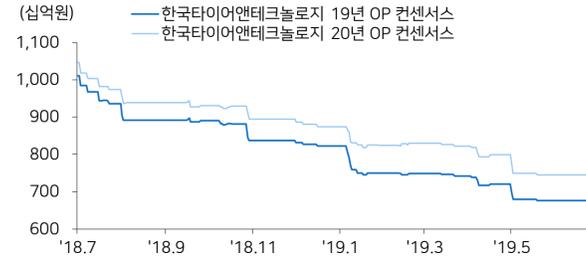
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

**현대·기아차, 엔진 신기술 'CVVD' 개발...성능·연비 높이고 배출가스 줄여 (조선비즈)**  
현대·기아차가 엔진의 성능을 획기적으로 개선해 연비를 늘리고 배출가스를 줄일 수 있는 기술을 세계 최초로 개발. 현대·기아차는 엔진의 종합적 성능을 높여주는 '연속 가변 밸브 듀레이션(CVVD)' 기술을 개발해 양산차에 적용할 계획이라고 밝혔다.  
<https://bit.ly/3069UU7>

**현대·기아차, 중국 공장서 생산한 차량 동남아로 수출한다 (디지털타임스)**  
현대·기아자동차가 올해 중국공장에서 생산할 수 있는 차량 약 200만대 중 2만대가량을 동남아시아 등 다른 지역으로 수출하기로 함. 중국 시장 부진 여파가 지속하자 전체 생산량 중 단 1%라도 팔겠다는 절박함이 깔린 '고육책'으로 풀이됨.  
<https://bit.ly/2RUadhZ>

**현대차, 쏘나타-그랜저 하이브리드 일본차와 '맞짱' (아시아타임즈)**  
현대자동차가 당초 6월로 예정됐던 신형 쏘나타 하이브리드를 이달 출시. 토요타 등 일본차가 강세를 보이는 하이브리드차 시장에 현대차의 신형 쏘나타가 새로운 분위기를 이끌어낼지 주목됨.  
<https://bit.ly/2KVWmHr>

**BYD, 인도 전기차 시장 '맹공'...추가 공장 설립 (ZD넷코리아)**  
중국 시나차이징에 따르면 BYD는 인도 협력사 올렉트라그린테크와 세운 합작사 '올렉트라-BYD'를 통해 인도에 추가로 전기차 생산 공장을 세우는 방안을 협의 중. 비야디가 올해 연말 혹은 내년 초 인도 투자를 본격화할 것이라 예상.  
<https://bit.ly/2XjvNNX>

**현대·기아차, '마카롱 택시'에 전략적 투자...미래 모빌리티 서비스 경쟁력 높인다 (전자신문)**  
현대·기아차가 국내 수요 맞춤형 택시 '마카롱택시'에 전략적 투자를 단행. 현대차그룹이 국내 미래차 서비스 업체에 지분을 투자하는 건 이번이 처음. 모빌리티 토탈 솔루션 제공으로 사업을 확장하려는 현대차 미래 전략의 일환.  
<https://bit.ly/31YRpCS>

**현대차, '엘리트 제안' 보수위원회 하반기 설치 (머니투데이)**  
현대차가 올 초 헤지펀드 엘리트이 제안한 보수위원회를 하반기 설치. 기업의 투명성을 더 높일겠다는 취지. 현대차는 올 하반기 보수위원회를 설치, 내년부터 본격 가동할 계획. 보수위원회는 등기 이사의 보수 한도와 보상체계 등을 결정.  
<https://bit.ly/2J6p32g>

**매물 쏟아지는 중소 후 부품사...韓 기술 노린 中 자본이 쏟아져 (글로벌이코노믹)**  
자동차 부품업계에서는 "올해가 작년보다 더 어렵다"는 하소연이 쏟아짐. 중국의 사드 보복과 한국GM의 군산공장 폐쇄, 르노삼성자동차의 노사갈등 같은 악재가 이어진 탓. 부품사 매물이 쏟아지고 있지만 사겠다는 곳은 중국 업체뿐인 상황.  
<https://bit.ly/2Xrcml8>

**중국 전기차 제조업체 난립...테슬라 쫓다 가량이 떨어져 (글로벌이코노믹)**  
중국 내에서 수십 개의 신생 EV 제조업체들이 난립하며 스스로 'BYD'나 '테슬라'와 같은 글로벌 EV 선도 기업의 경쟁자임을 자처하고 나서고 있음. 하지만, '자급 조달의 벽'이 너무 높아 자멸하고 있는 것으로 드러남.  
<https://bit.ly/2XmXsT2>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 4일 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.