

## 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	30.2	1.8	1.1	1.1	10.5	18.4	8.3	7.3	0.5	0.5	10.7	9.4	5.2	5.6	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	1.8	(1.4)	5.5	11.3	28.4	8.4	8.1	0.6	0.6	4.4	4.0	7.4	7.2	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.3)	(6.3)	(8.6)	(27.4)	(11.3)	-	25.5	0.8	0.8	3.7	2.6	(5.0)	3.2	
	GM	GM US EQUITY	64.2	0.9	0.5	8.5	(1.1)	12.0	5.8	6.2	1.2	1.1	3.1	3.0	22.6	17.0	
	Ford	F US EQUITY	47.8	0.0	0.0	4.5	10.3	23.0	7.4	7.4	1.1	1.1	2.8	2.5	13.5	14.1	
	FCA	FCAU US EQUITY	25.7	(1.1)	1.5	7.0	1.4	3.1	4.6	4.4	0.7	0.6	1.6	1.5	15.9	15.2	
	Tesla	TSLA US EQUITY	48.8	(0.8)	4.6	14.0	(15.2)	(30.4)	-	42.5	6.6	5.5	24.0	14.3	(7.3)	7.2	
	Toyota	7203 JP EQUITY	243.6	0.3	3.0	4.6	1.5	4.0	8.4	7.9	0.9	0.9	11.3	10.9	11.7	11.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	55.7	1.0	1.8	3.6	(9.4)	(8.0)	7.2	6.7	0.6	0.5	7.6	7.0	8.0	8.0	
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.4	0.1	0.2	1.6	(17.4)	(13.6)	15.8	9.3	0.6	0.5	17.1	5.8	3.5	6.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	(0.1)	0.7	3.3	(11.0)	3.8	7.2	6.6	0.8	0.7	2.0	1.9	11.2	11.7	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.0	(0.7)	3.9	8.1	3.6	10.1	5.8	5.4	0.6	0.6	2.0	2.1	11.3	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	57.5	(0.1)	3.0	7.6	(9.1)	(7.0)	7.7	6.8	0.7	0.7	4.3	4.3	9.7	10.9	
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.3	0.1	1.8	7.4	(5.1)	13.7	6.1	5.8	1.1	0.9	1.6	1.4	19.0	18.0	
	Renault	RNO FP EQUITY	21.3	0.4	(1.1)	1.8	(12.0)	0.4	4.9	4.6	0.4	0.4	2.1	2.0	8.2	8.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.2	0.3	9.4	1.3	(6.5)	39.9	10.1	9.4	0.9	0.8	7.8	7.2	9.0	9.2	
	Geely	175 HK EQUITY	17.4	(6.4)	(5.5)	(1.2)	(26.1)	24.1	8.1	7.1	1.8	1.5	5.1	4.4	25.3	23.9	
	BYD	1211 HK EQUITY	23.1	(0.4)	2.5	0.1	(6.8)	(1.6)	33.9	29.1	2.0	1.9	11.8	10.7	6.0	6.5	
	SAIC	600104 CH EQUITY	53.7	0.4	5.8	9.8	(4.0)	11.0	8.7	8.2	1.2	1.1	7.1	6.1	14.3	13.9	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	0.6	5.2	1.9	(28.8)	(16.0)	18.1	6.5	0.3	0.3	14.9	13.7	2.4	4.9	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	(0.2)	3.9	8.4	4.5	45.9	5.8	5.1	1.0	0.9	-	-	19.7	18.7	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	(3.0)	(1.4)	(5.5)	(20.1)	(11.0)	10.3	7.1	0.8	0.7	3.3	2.9	7.9	10.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.9	(2.8)	(2.7)	(8.5)	(10.8)	(14.5)	25.2	21.9	3.8	3.5	15.2	12.8	15.1	16.0	
Mahindra	MM IN EQUITY	13.7	(4.5)	(2.0)	(0.3)	(3.7)	(11.2)	12.9	12.8	1.6	1.5	6.0	6.2	14.0	12.5		
<b>Average</b>				<b>(0.4)</b>	<b>1.2</b>	<b>3.2</b>	<b>(7.0)</b>	<b>4.4</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	22.3	0.6	(0.8)	6.1	4.5	21.0	9.6	8.5	0.7	0.6	6.0	5.3	7.4	7.9	
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	2.7	(4.6)	(4.1)	(11.8)	3.1	10.9	8.5	0.9	0.8	5.2	4.7	8.5	10.2	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.0	(0.9)	0.0	(6.1)	10.0	18.5	15.1	2.7	2.5	9.4	7.9	15.5	17.4	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.1	2.7	17.1	3.1	30.2	18.5	10.8	0.4	0.4	6.2	5.3	2.2	3.7	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.6)	(1.7)	5.0	2.4	15.1	11.1	8.6	0.9	0.9	6.7	5.0	8.7	10.9	
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	2.3	8.3	12.2	15.6	69.8	-	10.7	1.0	0.9	5.8	4.9	(0.3)	9.0	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.5)	(1.7)	(1.8)	(14.4)	10.8	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.6)	2.0	(3.6)	(18.5)	(28.8)	13.6	9.4	2.1	1.7	8.3	5.6	14.6	20.3	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.5	(9.2)	(6.4)	(17.6)	32.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	4.1	2.9	6.8	(9.0)	37.6	7.4	6.0	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.3	(2.0)	(8.1)	2.2	15.4	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	9.9	0.5	(3.9)	1.3	(10.0)	1.9	7.7	6.9	1.8	1.6	4.3	4.0	24.0	23.5	
	Magna	MGA US EQUITY	18.0	0.1	(2.6)	7.8	(8.2)	3.7	7.7	7.0	1.2	1.1	4.5	4.5	17.7	17.7	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	(2.9)	(7.0)	5.9	(20.5)	19.4	6.1	5.1	3.2	2.2	4.2	3.7	61.5	48.6	
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.9	0.1	(3.9)	2.0	(13.9)	(5.1)	10.1	8.7	2.6	2.1	6.0	5.1	28.7	28.1	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	0.2	(3.2)	2.5	(3.3)	12.4	9.8	9.0	1.8	1.5	5.8	5.3	18.8	18.0	
	Cummins	CMI US EQUITY	31.3	(0.6)	0.5	4.4	3.6	23.6	10.4	11.4	3.3	3.0	7.0	7.4	31.2	26.6	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.2	1.9	3.0	3.1	(9.5)	(2.7)	10.1	8.8	0.7	0.7	4.1	3.7	7.3	8.1	
	Denso	6902 JP EQUITY	39.7	0.5	2.7	5.5	1.7	(7.1)	11.8	11.0	1.0	0.9	5.0	4.6	8.3	8.4	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	0.5	1.6	7.4	(5.1)	(2.6)	10.1	9.3	0.7	0.6	5.1	4.6	6.9	6.8	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.3	2.4	10.3	(7.6)	5.7	11.2	10.4	0.8	0.8	4.8	4.4	7.8	8.1	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	1.0	3.0	4.8	(18.1)	(13.3)	8.5	8.0	0.9	0.8	2.7	2.2	10.6	10.6	
	Continental	CON GR EQUITY	32.8	(0.2)	(2.7)	0.2	(16.8)	(1.8)	10.2	8.8	1.3	1.2	4.7	4.2	12.8	13.8	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.6	1.9	(2.5)	(5.2)	(19.6)	(16.3)	5.5	4.9	1.3	1.1	3.7	3.3	23.4	23.1		
BASF	BAS GR EQUITY	75.4	(0.8)	(2.7)	1.2	(10.3)	(1.2)	12.3	11.1	1.6	1.5	8.0	7.1	12.7	13.1		
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(2.1)	(2.0)	4.0	(6.0)	18.4	11.8	11.0	1.5	1.4	4.8	4.5	12.6	12.7		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	0.1	(4.7)	11.6	(12.1)	16.5	7.3	6.7	1.3	1.1	3.3	2.9	18.4	18.0		
Valeo	FR FP EQUITY	8.5	0.6	(6.0)	10.3	(9.9)	6.0	11.1	8.7	1.3	1.2	4.2	3.9	11.7	14.1		
<b>Average</b>				<b>0.4</b>	<b>(1.2)</b>	<b>3.5</b>	<b>(8.1)</b>	<b>9.0</b>	<b>10.3</b>	<b>8.9</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	1.5	(2.4)	(4.2)	(15.5)	(7.8)	7.9	7.0	0.6	0.5	3.9	3.5	7.7	8.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.2)	(1.8)	(2.8)	(12.6)	1.6	8.0	7.1	0.6	0.6	5.6	4.9	8.3	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	2.4	2.1	5.6	(11.0)	(21.0)	-	-	0.9	0.9	12.9	10.6	(6.3)	(2.5)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.9	1.2	0.1	6.1	(0.1)	(2.8)	12.8	9.4	1.3	1.1	4.5	3.9	9.3	12.1	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	1.1	(1.4)	0.7	(22.4)	(28.4)	8.1	6.1	0.7	0.7	4.8	4.3	8.2	11.0	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.9	0.2	0.9	(9.4)	(6.9)	9.5	9.1	0.7	0.7	5.0	4.7	7.4	7.4	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.7	(0.0)	(1.0)	(0.3)	(5.3)	(0.6)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.3	5.0	12.3	12.0	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	1.2	3.8	6.1	(4.2)	(3.4)	7.6	7.7	0.8	0.8	5.9	5.3	11.0	10.4	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.2	4.7	1.4	11.3	6.6	8.9	7.8	1.0	0.9	4.4	4.0	15.2	14.2	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	(0.8)	(1.1)	6.0	(1.1)	26.9	9.8	9.0	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.2)	0.4	0.2	(3.5)	(3.7)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.9	(2.1)	(2.7)	1.6	(11.3)	(14.6)	10.9	9.5	1.0	0.9	7.1	6.1	9.6	10.2	
	<b>Average</b>				<b>0.6</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.0</b>	<b>(7.4)</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>5.0</b>	<b>9.5</b>	<b>10.1</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,110.6	0.1	(0.9)	1.8	(4.5)	4.2
	KOSDAQ	694.2	0.4	0.5	(3.1)	(7.7)	3.8
미국	DOW	26,922.1	(0.2)	1.5	3.6	2.2	13.2
	S&P500	2,990.4	(0.2)	2.2	4.1	3.3	16.2
	NASDAQ	8,161.8	(0.1)	2.4	5.4	2.6	18.3
유럽	STOXX50	3,528.0	(0.5)	1.6	4.4	2.6	15.5
	DAX30	12,568.5	(0.5)	1.4	4.3	5.1	16.3
아시아	NIKKEI225	21,746.4	0.2	2.2	4.1	(0.1)	7.6
	SHCOMP	3,011.1	0.2	1.1	6.5	(7.2)	19.2
	HANGSENG	28,774.8	(0.1)	0.5	6.7	(4.3)	11.2
	SENSEX	39,513					

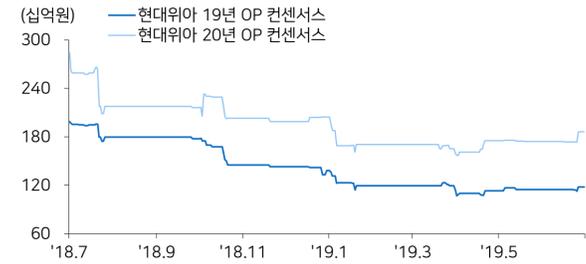


커버리지 컨센서스 추이 차트

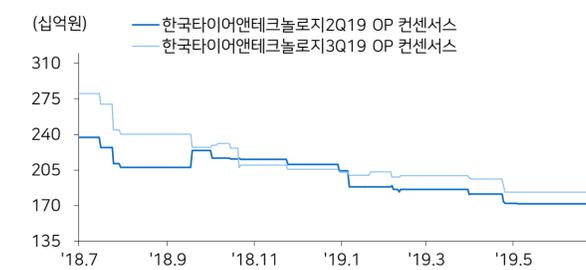
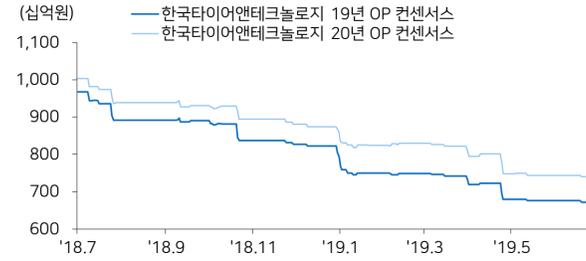
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

**현대·기아차 '독심 투자' 통했다...러시아서 최대 판매 (한국경제)**  
현대·기아자동차가 올 상반기(1~6월) 러시아에서 사상 최대 판매실적을 기록. 러시아 자동차 시장이 쪼그라들었을 때도 다른 완성차업체와 달리 철수하지 않고 꾸준히 투자한 성과가 나타나고 있다는 분석이 나온다.  
<https://bit.ly/2LFtsul>

**현대차, 5년 만에 인도 상반기 판매 주춤... 소형 SUV'로 돌파 (이데일리)**  
현대차가 인도 시장에서 상반기 기준으로 5년 만에 판매가 주춤. 현대차는 인도에서 최근 5개월 연속 판매가 감소세. 상반기 부진을 극복하고 하반기 현지 판매를 강화하기 위해 소형 SUV 코나 EV와 베뉴 등 신차로 돌파한다는 계획.  
<https://bit.ly/2L3Wh4F>

**현대차, 미래차 중심 인력재편 신호탄... 국내도 '두뇌' 늘리고 생산직 줄일듯 (서울경제)**  
현대자동차 미국법인인 최근 채용 홈페이지를 통해 미국 전역에서 50여개가 넘는 채용공고를 진행. 대부분 판매 예측·분석 또는 엔지니어 채용. 현대차는 미국 현지에서 판매 직원과 미래 차 관련 인력을 섭외하는 데 매진하고 있음.  
<https://bit.ly/2LLK305>

**BMW·벤츠 다임러, 자율주행자동차 공동 개발 파트너십 체결...2024년부터 본격 상용화 (이코노뉴스)**  
독일 자동차업체인 BMW와 메르세데스 벤츠가 속한 다임러그룹이 자율주행자동차 개발을 위한 파트너십을 체결. CNBC에 따르면 BMW와 다임러그룹은 오는 2024년부터 자율주행자동차에 대한 본격적인 생산에 돌입하기로 함.  
<https://bit.ly/2xzdQ3B>

**현대차 팰리세이드 미국 상륙 글로벌 명운 건다 (한국금융)**  
현대자동차가 지난 상반기 내수 호조에도 불구하고 해외 부진으로 부진한 판매실적을 남김. 이 가운데 현대차의 'V자 반등' 성공을 좌우할 핵심 SUV 팰리세이드가 지난달 미국에서 출시.  
<https://bit.ly/2xBigIW>

**현대차 코나·기아차 씨드 '자동차 본고장' 독일서 호평 (충남일보)**  
현대차의 소형 SUV 코나와 기아차의 유럽 전략형 모델 씨드가 독일 양대 자동차 전문지로부터 호평을 끌어냄. 아우토볼트는 최근 코나와 크로스랜드X, 더스터, 캡처 등 4개 소형 SUV를 비교평가해 코나에 가장 높은 점수를 줌.  
<https://bit.ly/2XuI5lw>

**미국서 팔린 전기차 10대 중 7대 테슬라...역대 최대 판매량 기록 (전자신문)**  
지난 달 미국에서 팔린 전기차 10대 중 7대가 테슬라 차량으로 나타남. 테슬라는 올해 상반기 판매량에서 역대 최고치를 기록. 특히 '모델3'는 18개월 연속 북미시장 1위를 차지하는 진기록까지 세움.  
<https://bit.ly/32aLLxP>

**중 바이두, 자율주행 플랫폼 '아폴로'에 도요타와 지리자동차 합류 (글로벌이코노믹)**  
중국 최대 인터넷 검색 기업 바이두(百度)의 자율주행 플랫폼 사업인 '아폴로(Apollo) 프로젝트'에 자동차 메이커인 저장성 지리자동차(吉利控股集团)와 일본 도요타가 동참하기로 함.  
<https://bit.ly/30hKe75>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 8일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 8일 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.