

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	29.6	(2.1)	(1.8)	(1.1)	9.1	12.6	8.1	7.1	0.5	0.5	10.6	9.3	5.2	5.6		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	(0.3)	0.8	5.1	11.0	24.3	8.4	8.1	0.6	0.6	4.4	4.0	7.4	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(2.6)	(6.8)	(11.0)	(29.2)	(15.0)	-	24.8	0.8	0.8	3.6	2.5	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	64.0	(0.7)	(0.8)	7.7	(2.1)	9.8	5.8	6.1	1.2	1.1	3.1	3.0	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	48.0	0.0	(0.3)	4.5	9.7	21.9	7.4	7.4	1.1	1.1	2.7	2.4	13.5	14.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.6	(0.8)	1.4	6.1	(1.6)	1.2	4.6	4.4	0.7	0.6	1.6	1.5	15.9	15.4		
	Tesla	TSLA US EQUITY	48.4	(1.2)	3.1	12.6	(15.7)	(31.3)	-	41.9	6.5	5.4	23.7	14.1	(7.2)	7.2		
	Toyota	7203 JP EQUITY	244.0	(0.0)	0.2	4.6	0.8	3.2	8.4	7.9	0.9	0.9	11.3	10.9	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	55.8	0.0	(0.3)	3.6	(9.8)	(9.2)	7.2	6.7	0.6	0.5	7.6	7.0	8.0	8.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.3	(0.4)	(2.4)	1.2	(17.8)	(14.2)	15.7	9.3	0.6	0.5	17.1	5.8	3.5	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.6	(1.5)	(1.0)	1.8	(13.3)	1.4	7.2	6.5	0.8	0.7	1.9	1.8	11.0	11.6		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.3	(0.1)	2.6	8.0	1.5	8.3	5.8	5.4	0.6	0.6	2.1	2.1	11.3	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	57.4	(0.5)	2.5	7.0	(9.3)	(7.6)	7.7	6.7	0.7	0.7	4.3	4.3	9.6	10.9		
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.5	0.4	2.2	7.7	(4.5)	12.7	6.1	5.8	1.1	0.9	1.7	1.5	19.0	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	21.0	(1.9)	(2.3)	(0.1)	(13.1)	(4.1)	4.8	4.5	0.4	0.4	2.0	2.0	8.2	8.8		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	(1.0)	6.8	0.3	(8.9)	26.8	10.0	9.3	0.9	0.8	7.6	7.1	9.0	9.2		
	Geely	175 HK EQUITY	16.8	(4.1)	(9.0)	(5.3)	(29.8)	9.7	7.9	7.0	1.8	1.5	5.1	4.3	24.5	23.8		
	BYD	1211 HK EQUITY	22.8	(2.0)	(0.6)	(1.9)	(9.8)	(2.3)	33.1	28.6	1.9	1.8	11.7	10.7	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.5	(2.9)	0.5	6.6	(8.4)	3.9	8.5	8.0	1.2	1.1	7.3	6.2	14.3	13.8		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(2.2)	(0.6)	(0.3)	(33.6)	(19.5)	17.6	6.4	0.3	0.3	14.1	13.2	2.4	4.9		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	(0.1)	2.5	8.3	2.3	43.4	5.8	5.1	1.0	0.9	-	-	19.7	18.7			
Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	(3.5)	(8.0)	(8.8)	(24.9)	(15.6)	10.0	6.9	0.8	0.7	3.2	2.9	7.9	10.1			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.4	(5.1)	(7.2)	(13.1)	(16.3)	(19.4)	23.9	20.8	3.6	3.3	14.4	12.1	15.1	16.0			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(1.0)	(3.7)	(1.3)	(4.8)	(12.5)	12.8	12.7	1.6	1.5	6.0	6.2	14.0	12.5			
Average				(1.3)	(0.9)	2.0	(8.9)	0.7		9.5	9.6	1.1	1.0	6.7	5.7	10.5	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.1	(0.9)	(1.5)	5.2	3.1	14.3	9.5	8.4	0.7	0.6	5.9	5.2	7.5	7.9		
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	0.5	(5.2)	(3.6)	(13.1)	(4.4)	10.9	8.5	0.9	0.8	5.4	4.7	8.5	10.2		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(5.7)	4.1	18.4	15.0	2.7	2.5	9.4	7.9	15.5	17.3		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	(3.0)	1.1	13.6	(2.5)	23.3	17.8	10.7	0.4	0.4	6.1	5.3	2.3	3.7		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(3.0)	(4.8)	1.8	(0.9)	10.2	10.8	8.4	0.9	0.9	6.5	4.9	8.7	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.6)	10.1	11.5	14.1	60.3	-	10.7	1.0	0.9	5.7	4.9	(1.4)	9.1		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.5)	(5.0)	(4.2)	(15.7)	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(6.3)	(5.2)	(9.7)	(24.1)	(33.2)	12.8	8.8	1.9	1.6	7.9	5.3	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(4.5)	(10.7)	(10.6)	(20.6)	23.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.4)	2.1	6.3	(10.8)	35.8	7.4	5.9	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(6.8)	(7.3)	(14.3)	(4.1)	7.1	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.6	(2.8)	(5.8)	(1.5)	(14.0)	(5.5)	7.5	6.7	1.8	1.6	4.2	3.9	24.0	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	17.8	(1.6)	(4.5)	6.1	(11.0)	(0.4)	7.6	6.9	1.2	1.1	4.4	4.4	17.7	17.7		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(4.2)	(11.7)	1.4	(24.4)	11.2	5.8	4.9	3.1	2.1	4.1	3.6	61.5	48.6		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	(2.1)	(5.9)	(0.0)	(16.8)	(11.7)	10.0	8.6	2.6	2.1	5.9	5.1	28.6	28.1		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.8	(1.3)	(4.1)	1.2	(5.5)	7.6	9.7	8.9	1.7	1.5	5.7	5.2	18.8	18.0		
	Cummins	CMI US EQUITY	31.4	(0.1)	(1.3)	4.4	3.6	23.2	10.4	11.4	3.3	3.0	7.0	7.4	31.2	26.6		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.1	(1.2)	(0.9)	1.9	(11.2)	(5.9)	10.0	8.7	0.7	0.7	4.1	3.7	7.3	8.1		
	Denso	6902 JP EQUITY	39.1	(1.9)	(1.6)	3.5	(0.5)	(10.2)	11.6	10.8	0.9	0.9	4.9	4.5	8.3	8.4		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.3	(0.6)	(1.0)	6.7	(6.1)	(4.7)	10.0	9.2	0.7	0.6	5.1	4.5	6.9	6.8		
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(0.3)	(1.6)	10.0	(8.4)	3.9	11.1	10.4	0.8	0.8	4.8	4.4	7.8	8.1			
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(0.8)	(0.1)	4.0	(18.5)	(15.2)	8.4	7.9	0.9	0.8	2.7	2.2	10.6	10.6			
Continental	CON GR EQUITY	32.7	(0.8)	(3.4)	(0.5)	(16.7)	(4.6)	10.1	8.7	1.3	1.2	4.7	4.2	12.7	13.8			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.5	(1.9)	0.0	(6.9)	(20.0)	(19.3)	5.4	4.9	1.2	1.1	3.6	3.3	23.4	23.0			
BASF	BAS GR EQUITY	72.0	(4.9)	(7.5)	(3.8)	(14.4)	(7.0)	11.8	10.6	1.5	1.4	7.8	6.9	12.5	13.0			
Hella	HLE GR EQUITY	6.2	(1.0)	(4.0)	2.9	(6.4)	12.5	11.7	10.9	1.4	1.4	4.8	4.5	12.6	12.7			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.1	(0.5)	(4.6)	11.1	(11.8)	10.7	7.5	6.7	1.3	1.1	3.2	2.9	18.4	17.9			
Valeo	FR FP EQUITY	8.6	(0.2)	(3.3)	10.1	(8.1)	2.2	11.1	8.7	1.3	1.2	4.2	3.9	11.6	14.1			
Average				(1.8)	(3.3)	1.8	(10.0)	4.1		10.2	8.8	1.4	1.2	5.2	4.5	13.7	14.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	(2.9)	(5.3)	(7.0)	(17.2)	(11.0)	7.7	6.8	0.6	0.5	3.8	3.3	7.7	8.1		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.6)	(3.1)	(5.4)	(14.9)	1.1	7.8	6.9	0.6	0.6	5.5	4.8	8.3	8.7		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.1)	1.5	5.5	(11.1)	(21.2)	-	-	0.9	0.9	12.8	10.6	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(2.7)	(2.6)	3.3	(3.5)	(4.6)	12.5	9.1	1.2	1.1	4.4	3.8	9.3	12.1		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(2.0)	(3.7)	(1.3)	(24.0)	(30.1)	8.0	6.0	0.7	0.6	4.8	4.2	8.2	11.0		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.9)	(2.1)	0.0	(10.6)	(9.2)	9.4	9.1	0.7	0.7	4.9	4.7	7.4	7.4		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.8	0.3	(2.3)	0.0	(4.4)	(1.9)	10.4	10.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.0		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.4)	0.3	5.7	(4.2)	(5.9)	7.6	7.7	0.8	0.8	5.9	5.3	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	2.4	3.5	3.8	15.1	6.0	9.1	8.0	1.0	0.9	4.5	4.1	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.4	0.6	(1.0)	6.6	(0.4)	26.2	9.8	9.1	1.5	1.4	5.2	4.7	15.9	15.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.1)	0.8	0.1	(3.9)	(5.7)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(4.0)	(6.4)	(2.5)	(13.2)	(16.1)	10.5	9.1	1.0	0.9	6.9	6.0	9.6	10.2		
	Average				(1.1)	(1.7)	0.9	(8.4)	(6.8)		9.5	8.4	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	10.1

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

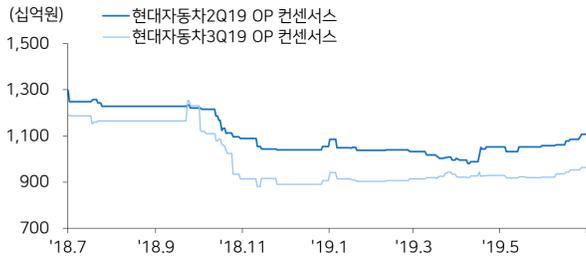
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,064.2	(2.2)	(3.1)	(0.4)	(6.7)	(0.0)
	KOSDAQ	668.7	(3.7)	(3.9)	(6.7)	(11.6)	(1.6)
미국	DOW	26,806.1	(0.4)	0.8	3.2	1.8	12.7
	S&P500	2,976.0	(0.5)	1.2	3.6	2.8	15.6
	NASDAQ	8,098.4	(0.8)	1.2	4.6	1.8	17.4
유럽	STOXX50	3,523.8	(0.1)	0.7	4.3	3.1	14.8
	DAX30	12,543.5	(0.2)	0.2	4.1	5.8	15.1
아시아	NIKKEI225	21,534.4	(1.0)	(0.9)	3.1	(1.2)	5.4
	SHCOMP	2,933.4	(2.6)	(3.7)	3.7	(9.5)	15.3
	HANGSENG	28,331.7	(1.5)	(0			



커버리지 컨센서스 추이 차트

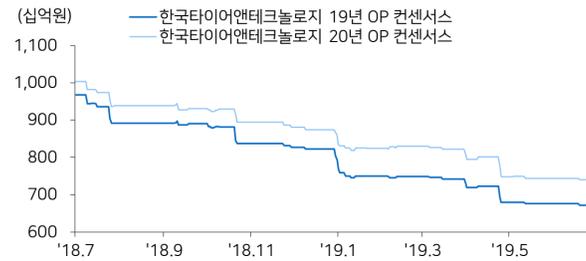
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 상반기 러시아 판매 전년비 1.1% 증가... "SUV 효과" (에너지경제)
현대차 상반기 러시아 판매량이 전년보다 1.1% 증가. SUV 판매 확대가 한몫함. 올해 상반기 누적 판매량은 8만8015대로 전년동기(8만7035대)대비 1.1% 증가. 6월 월간 판매량은 1만6331대로 지난해 같은 기간보다 0.5% 소폭 하락.
<https://bit.ly/2XQbXOD>

현대·기아차, '베뉴·셀토스'로 소형 SUV 주도권 잡는다 (전자신문)
현대·기아자동차가 이달 '베뉴' '셀토스'를 잇달아 출시해 성장세인 소형 SUV 시장에서 승부수를 던짐. 현대차가 11일부터 베뉴 판매를 시작하는 데 이어 기아차가 이달 중 셀토스를 추가로 출시할 계획.
<https://bit.ly/2S3fofw>

현대차 노조 "상여금 관련 취업규칙 변경엔 총파업" (울산제일일보)
금속노조 현대자동차 지부(이하 현대차 노조)는 8일 "회사가 상여금 월할 지급 취업규칙 변경을 강행하면 총파업으로 대응하겠다"고 밝힘. 노조는 이날 성명서를 통해 "노조 동의 없는 취업규칙 변경은 불법"이라며 이같이 강조.
<https://bit.ly/2La3oZk>

중국, 자동차 구매욕구 도시보다 '농촌' (한국무역신문)
중대 규모 도시에 비해 소도시 및 농촌 주민들의 자동차 구매욕구가 훨씬 높은 것으로 나타남. '2019 도시 자동차시장 소비추이 보고서'에 따르면 소규모 도시 및 농촌 주민들의 자동차 구매욕구가 40%를 넘어며 대중 규모 도시 주민을 앞지름.
<https://bit.ly/30rpDNZ>

일본 경제보복 '무풍'...현대차, 국산화 '목심' 빛보다 (미디어펜)
현대자동차가 출발부터 노력해온 자동차의 '국산화'를 위한 노력이 있어 현재 글로벌 시장에서 입지를 굳히고 있다는 평가. 현대차그룹은 현대차와 기아차, 제네시스까지 3개의 브랜드가 그룹 산하에서 100%에 가까운 국산화에 성공.
<https://bit.ly/2JmrZrx>

국내 일본차 40%는 미국산, 복잡한 후산업 (오토타임스)
일본의 경제보복으로 국내 시장에서 일본차 불매운동 요구가 거세지고 있음. 하지만 국내 판매되는 일본차의 약 40%가 미국 생산이라는 점에서 대응에는 복잡한 셈법이 필요하다는 조언도 나오고 있음.
<https://bit.ly/2Xzthll>

반값 자동차 '덕에'... 中, 1년 만에 차 판매 늘었다 (머니투데이)
중국 6월 자동차 판매량이 1년여 만에 반등. 그러나 '반값세일'이 일으킨 일시적인 효과로 점차 다시 하락할 것이라는 전망. 중국 승용차협회(CPCA)는 중국의 6월 소매 판매가 전년 동월 대비 4.9% 증가한 180만대를 기록했다고 발표.
<https://bit.ly/2JkUgYs>

日 토요타, 태양열 패널 장착 자동차 만드나 (ZD넷코리아)
토요타가 태양광 패널이 부착된 프리우스를 주형 테스트한 결과 '프리우스 플러그인 하이브리드'로 운행할 수 있는 거리가 44.5km 늘어났다고 전해짐.
<https://bit.ly/2JvHxZ3>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 9일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 9일 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.