

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	29.4	(0.7)	0.4	(3.8)	7.8	11.8	8.0	7.0	0.5	0.5	10.5	9.2	5.2	5.7		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	0.2	0.9	0.8	8.1	26.4	8.3	8.1	0.6	0.6	4.4	4.0	7.5	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.5)	(4.3)	(12.5)	(31.9)	(15.1)	-	24.4	0.8	0.8	3.5	2.5	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	63.9	(0.4)	(1.7)	7.3	(2.0)	8.2	5.8	6.1	1.2	1.1	3.1	3.0	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	47.8	(0.6)	(0.1)	3.9	10.1	16.3	7.4	7.4	1.1	1.1	2.7	2.4	13.5	14.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.5	(0.6)	0.1	5.5	(0.6)	(2.1)	4.6	4.3	0.7	0.6	1.6	1.5	15.9	15.4		
	Tesla	TSLA US EQUITY	48.5	(0.1)	1.3	12.5	(15.5)	(32.0)	-	41.9	6.5	5.4	23.7	14.1	(7.2)	7.2		
	Toyota	7203 JP EQUITY	245.1	0.4	0.5	3.1	1.8	3.1	8.4	8.0	0.9	0.9	11.3	11.0	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	56.1	0.5	0.5	2.6	(8.3)	(7.8)	7.3	6.8	0.6	0.5	7.6	7.0	8.0	8.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.4	0.3	(1.8)	0.7	(16.6)	(13.9)	15.8	9.3	0.6	0.5	17.1	5.8	3.5	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	67.9	(1.3)	(1.7)	0.5	(13.2)	(2.6)	7.1	6.5	0.7	0.7	1.9	1.8	11.0	11.6		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	102.8	(0.6)	1.4	7.4	2.4	5.5	5.8	5.4	0.6	0.6	2.0	2.1	11.3	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	57.0	(0.8)	1.3	6.2	(9.6)	(9.3)	7.6	6.7	0.7	0.7	4.3	4.3	9.6	10.9		
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	(2.3)	(0.7)	5.3	(5.8)	9.2	6.0	5.7	1.0	0.9	1.6	1.4	19.0	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	20.5	(2.3)	(3.5)	(2.4)	(14.1)	(7.5)	4.7	4.4	0.4	0.4	2.0	1.9	8.2	8.8		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.4	(1.5)	0.0	0.9	(15.5)	19.5	9.8	9.2	0.8	0.8	7.8	7.2	9.0	9.2		
	Geely	175 HK EQUITY	16.1	(3.8)	(14.5)	(9.4)	(33.9)	6.4	9.4	8.0	1.7	1.5	5.3	4.5	22.3	21.7		
	BYD	1211 HK EQUITY	23.7	1.2	(2.7)	0.2	(10.3)	0.7	33.5	28.9	2.0	1.9	11.9	10.9	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	52.6	0.2	(2.1)	8.0	(10.3)	5.6	8.5	8.0	1.2	1.1	7.3	6.1	14.3	13.8		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.1	1.6	(1.2)	0.3	(33.1)	(19.2)	17.9	6.5	0.3	0.3	14.1	12.9	2.4	4.9		
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	0.7	(1.2)	7.9	1.1	36.8	5.8	5.1	1.0	0.9	-	-	19.7	18.7		
Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	0.8	(4.9)	(6.3)	(27.9)	(16.1)	10.0	6.9	0.8	0.7	3.2	2.9	7.9	10.1			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.0	(1.5)	(9.4)	(14.7)	(17.3)	(19.6)	23.6	20.5	3.5	3.3	14.3	12.1	14.9	15.8			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.6	(0.5)	(5.0)	(2.2)	(5.6)	(13.7)	13.3	12.9	1.6	1.5	6.1	6.3	13.4	12.3			
Average				(0.5)	(1.6)	1.1	(9.8)	(0.6)		9.5	9.6	1.1	1.0	6.8	5.7	10.4	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(0.2)	(0.4)	2.4	2.2	17.9	9.5	8.4	0.7	0.6	5.6	4.9	7.5	7.9		
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	1.1	(3.7)	(5.8)	(15.3)	(4.3)	11.0	8.6	0.9	0.8	5.4	4.7	8.5	10.2		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(2.6)	(2.2)	(7.1)	(7.8)	3.7	18.0	14.7	2.7	2.4	9.3	7.8	15.4	17.3		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.3	2.1	4.5	9.4	(2.5)	27.9	17.9	10.7	0.4	0.4	6.2	5.2	2.3	3.7		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.2)	(3.4)	(5.1)	(5.1)	9.5	10.8	8.4	0.9	0.9	6.4	4.9	8.7	10.9		
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(4.1)	2.1	1.2	7.2	55.8	-	10.2	0.9	0.9	5.5	4.6	(1.4)	9.1		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	(4.3)	(8.3)	(14.8)	5.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.9)	(8.3)	(11.6)	(24.7)	(35.7)	12.5	8.7	1.9	1.6	7.7	5.1	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(5.2)	(14.3)	(20.8)	(24.4)	15.0	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.9)	0.6	(7.2)	(15.9)	32.2	7.1	5.8	0.3	0.3	2.4	2.0	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.0	(6.2)	(12.7)	(2.3)	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.6	(0.5)	(5.6)	(2.0)	(14.1)	(9.3)	7.5	6.7	1.8	1.6	4.2	3.9	24.0	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	17.5	(1.5)	(3.9)	4.5	(11.3)	(4.7)	7.5	6.8	1.2	1.1	4.4	4.4	17.7	17.7		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(3.7)	(12.8)	(2.3)	(25.8)	0.1	5.6	4.7	3.0	2.0	4.0	3.5	61.5	48.6		
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.8	(0.4)	(4.7)	(0.5)	(16.0)	(14.3)	10.0	8.5	2.6	2.1	5.9	5.0	28.6	28.1		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	(2.4)	(6.3)	(1.2)	(6.0)	1.6	9.4	8.7	1.7	1.5	5.6	5.1	18.8	18.0		
	Cummins	CMI US EQUITY	31.2	(1.0)	(3.2)	3.3	3.5	21.7	10.3	11.3	3.2	3.0	6.9	7.3	31.3	26.1		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	12.0	(0.3)	(0.5)	1.1	(10.5)	(6.0)	9.9	8.7	0.7	0.7	4.1	3.7	7.3	8.1		
	Denso	6902 JP EQUITY	39.2	0.3	(2.3)	3.4	(1.7)	(9.8)	11.6	10.8	0.9	0.9	4.9	4.5	8.3	8.4		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(0.6)	(2.2)	5.0	(5.8)	(4.3)	10.0	9.1	0.7	0.6	5.1	4.5	6.9	6.8		
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.8)	(2.5)	7.2	(8.4)	3.4	11.0	10.3	0.8	0.8	4.8	4.4	7.8	8.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(1.2)	(1.1)	0.7	(18.9)	(16.7)	8.3	7.8	0.9	0.8	2.7	2.2	10.6	10.6			
Continental	CON GR EQUITY	32.0	(2.2)	(3.5)	(2.7)	(17.7)	(8.7)	9.9	8.6	1.3	1.2	4.6	4.1	12.7	13.8			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.5	0.2	(1.1)	(6.8)	(19.2)	(19.2)	5.4	4.9	1.2	1.1	3.7	3.3	23.1	23.0			
BASF	BAS GR EQUITY	73.5	2.0	(3.7)	(1.8)	(12.3)	(5.0)	12.9	11.4	1.5	1.4	8.4	7.3	11.5	12.4			
Hella	HLE GR EQUITY	6.0	(3.3)	(3.8)	(0.5)	(8.5)	6.8	11.3	10.5	1.4	1.3	4.6	4.3	12.6	12.7			
Faurecia	EO FP EQUITY	6.7	(4.8)	(6.9)	5.7	(14.3)	(0.9)	7.1	6.4	1.2	1.1	3.1	2.8	18.4	17.9			
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	(4.2)	(5.4)	5.5	(10.8)	(7.4)	10.7	8.4	1.3	1.1	4.1	3.8	11.6	14.1			
Average				(1.3)	(3.7)	(1.4)	(10.9)	1.7		10.1	8.7	1.3	1.2	5.1	4.5	13.6	14.4	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(2.9)	(7.1)	(12.3)	(20.3)	(12.7)	7.5	6.7	0.6	0.5	3.8	3.3	7.7	8.0		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.3)	(5.0)	(8.7)	(17.6)	(2.1)	7.6	6.8	0.6	0.6	5.4	4.8	8.3	8.7		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.1	(2.2)	(0.8)	1.4	(14.0)	(22.2)	-	-	0.9	0.9	12.7	10.5	(6.3)	(2.5)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.8)	(3.5)	2.4	(3.0)	(6.5)	12.4	9.1	1.2	1.1	4.4	3.8	9.3	12.1		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(1.4)	(4.8)	(2.7)	(24.0)	(32.6)	7.8	5.9	0.7	0.6	4.8	4.2	8.2	11.0		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(0.7)	(2.9)	(2.1)	(11.3)	(9.1)	9.4	9.0	0.7	0.6	4.9	4.7	7.4	7.4		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	0.1	(2.1)	(0.7)	(3.8)	(0.2)	10.5	10.0	1.3	1.2	5.4	5.0	12.3	12.0		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	(0.4)	(0.2)	4.7	(4.8)	(5.7)	7.6	7.7	0.8	0.7	5.9	5.3	11.0	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.9)	0.3	0.9	13.2	5.0	8.9	7.8	1.0	0.9	4.5	4.0	15.2	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	25.9	(2.2)	(1.4)	4.3	(1.7)	20.3	9.6	8.9	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.4)	0.1	(0.9)	(5.9)	(5.9)	27.1	20.6	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.6)	(6.9)	(4.0)	(13.8)	(18.0)	10.4	9.0	1.0	0.9	6.9	5.9	9.6	10.2		
	Average				(1.3)	(2.8)	(1.0)	(9.6)	(7.7)		9.4	8.3	0.9	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	2,052.0	(0.6)	(3.3)	(2.3)	(7.7)	(0.5)
	KOSDAQ	657.8	(1.6)	(5.5)	(8.8)	(13.5)	(3.7)
미국	DOW	26,783.5	(0.1)	0.2	3.1	2.4	12.2
	S&P500	2,979.6	0.1	0.5	3.7	3.5	15.3
	NASDAQ	8,141.7	0.5	0.6	5.2	2.9	17.0
유럽	STOXX50	3,509.8	(0.4)	0.1	3.6	2.5	14.1
	DAX30	12,436.6	(0.9)	(0.7)	3.2	4.5	13.9
아시아	NIKKEI225	21,565.2	0.1	(0.9)	2.0	(0.6)	6.9
	SHCOMP	2,928.2	(0.2)	(3.8)	2.7	(9.7)	15.5
	HANGSENG	28,116.3	(0.8)	(2.6)	1.9		

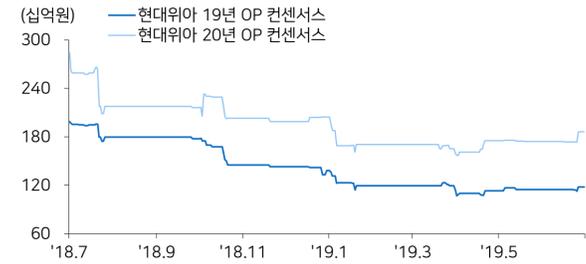


커버리지 컨센서스 추이 차트

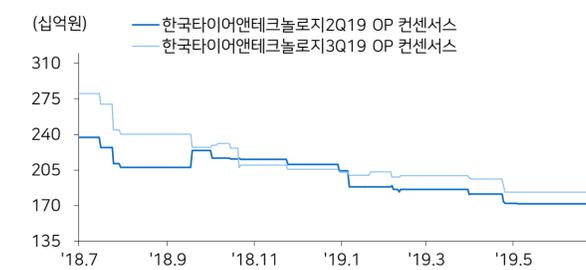
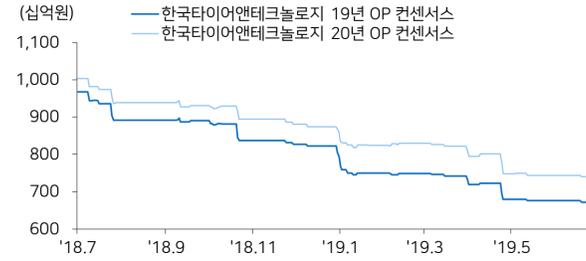
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

중자동차시장 13개월만에 첫 반등...현대·기아도 '경중' (뉴시스)
중국 자동차 시장이 13개월만에 반등. 현대·기아차 역시 소매판매가 큰 폭으로 증가. 다만 이번 반등은 7월부터 시행된 배기가스 규제를 앞두고 각 완성차들이 재고소진을 위해 경쟁적으로 가격을 할인하면서 일회성으로 발생했다는 분석.
<https://bit.ly/2XycMmn>

기아차 쉐토스, 인도서 오는 15일 예약 구매 시작 (아시아타임즈)
기아차가 인도 시장을 공략하기 위해 처음으로 출시한 SUV모델 '쉐토스'의 예약 구매 일정이 공개. 인도 자동차전문매체 오토카인 디아는 기아차의 '쉐토스'가 오는 15일부터 온라인 예약 판매를 시행한다고 보도.
<https://bit.ly/32d33Kt>

현대차, 연구개발본부 개편... "미래차 개발 민첩 대응" (한국경제)
현대자동차그룹이 차량 기본 골격과 콘셉트를 선형 개발하는 '제품통합개발담당'을 신설. 제품 개발을 총괄하는 '프로젝트 매니저먼트(PM)담당' 권한을 강화해 차급 및 브랜드 간 제품 차별화를 추진.
<https://bit.ly/2YFRKIN>

폭스바겐, 포드에 전기차 플랫폼 MEB 공급 검토...그 배경은? (데일리카)
폭스바겐그룹과 포드가 전략적 제휴를 체결한 가운데, 포드가 폭스바겐의 전기차 플랫폼을 공급받을 것으로 알려짐. 폭스바겐그룹이 오는 11일 이사회를 열고, 이 같은 제안을 검토 및 의결할 것이라고 전망.
<https://bit.ly/2XH526A>

코나ev 이어 i10도 인도 출격...점유율 확대 속도 (헤럴드경제)
인도 시장에 공력을 쏟고 있는 현대자동차가 전기차 코나EV 출시에 이어 다음달 소형차 i10의 완전변경(풀체인지) 모델을 선보임. 이를 통해 최근 몇 달 새 활력을 잃은 인도 자동차 시장에 온기를 불어넣겠다는 목표.
<https://bit.ly/2G2K8IZ>

현대차, 유럽형 신모델 2019 프랑크푸르트서 공개 예고 (이뉴스투데이)
현대자동차가 유럽시장을 공략할 신모델을 '2019 프랑크푸르트 모터쇼'에서 세계 최초 공개한다. 현대차는 C필러 및 테일 램프를 부각시킨 티저 이미지를 공개하며 유럽전용 모델에 대한 공개를 예고.
<https://bit.ly/2LbXkzc>

검찰, 박한우 기아차 사장 '불법파견' 혐의 기소 (경향신문)
기아차 사내하청 근로자들이 경영진을 불법 파견 혐의로 고발한 사건을 수사해 온 검찰이 박한우 기아차 사장을 재판에 넘김. 이로써 검찰은 2015년 7월 금속노조 기아차 근로자들로부터 고발장을 접수해 수사한 지 4년 만에 사건을 마무리.
<https://bit.ly/2S85h9p>

"테슬라, 구형모델도 연내 완전자율주행 칩 탑재" (ZD넷코리아)
테슬라가 올 연말쯤 자체 설계한 완전자율주행 칩을 구형 모델에까지 적용할 전망. IT매체 더버지에 따르면 일론 머스크는 트위터를 통해 올 연말쯤 테슬라 구형 모델도 자체 설계한 완전 자율주행 칩으로 업그레이드할 가능성이 있다고 밝힘.
<https://bit.ly/2XRLwrT>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 10일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 10일 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.