



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	28.4	(3.6)	(3.3)	(5.0)	1.5	2.7	7.8	6.8	0.5	0.5	10.4	9.0	5.2	5.7		
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.1	(1.9)	(2.9)	(0.6)	(0.5)	20.5	8.1	7.9	0.6	0.6	4.2	3.8	7.5	7.2		
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	(0.5)	1.7	(9.5)	(31.3)	(14.1)	-	24.8	0.8	0.8	3.6	2.5	(5.0)	3.2		
	GM	GM US EQUITY	66.0	0.2	3.5	10.6	(0.6)	4.7	6.0	6.3	1.3	1.1	3.0	3.0	22.6	17.0		
	Ford	F US EQUITY	49.5	0.9	3.6	5.3	12.3	26.8	7.6	7.6	1.1	1.2	2.7	2.5	13.5	14.1		
	FCA	FCAU US EQUITY	25.2	(3.9)	(2.2)	2.7	(8.1)	(8.5)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.6	1.5	15.9	15.4		
	Tesla	TSLA US EQUITY	53.0	(0.4)	9.7	17.4	(7.7)	(27.1)	-	45.6	7.1	5.9	25.3	15.1	(6.6)	7.8		
	Toyota	7203 JP EQUITY	248.9	1.3	1.6	4.1	0.7	3.1	8.5	8.1	0.9	0.9	11.4	11.1	11.7	11.2		
	Honda	7267 JP EQUITY	56.0	(0.4)	(0.0)	2.2	(10.5)	(11.5)	7.2	6.7	0.6	0.5	7.7	7.0	8.0	8.0		
	Nissan	7201 JP EQUITY	35.6	(0.2)	0.5	2.1	(19.2)	(14.7)	15.8	9.3	0.6	0.5	-	2.1	3.4	6.4		
	Daimler	DAI GR EQUITY	66.1	0.2	(2.4)	(1.5)	(18.0)	(6.4)	7.9	6.5	0.7	0.7	2.1	1.8	10.4	11.6		
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.5	0.2	1.2	9.1	(1.7)	7.0	5.8	5.5	0.6	0.6	2.0	1.9	11.3	11.3		
	BMW	BMW GR EQUITY	57.6	0.7	1.4	7.5	(12.1)	(6.2)	7.7	6.8	0.7	0.7	1.9	2.6	9.6	10.6		
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.7	0.4	3.2	7.7	(7.8)	4.7	6.2	5.8	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	18.0		
	Renault	RNO FP EQUITY	20.6	0.3	0.4	(5.7)	(15.2)	(7.5)	4.7	4.4	0.4	0.4	2.0	1.9	8.2	8.7		
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.6	1.1	(2.9)	5.0	(19.7)	11.3	9.7	9.0	0.8	0.8	7.5	6.9	8.8	9.1		
	Geely	175 HK EQUITY	16.3	1.4	1.4	(3.7)	(37.0)	2.2	9.7	8.1	1.8	1.5	5.4	4.6	21.7	21.1		
	BYD	1211 HK EQUITY	23.7	(0.2)	1.7	5.7	(19.3)	11.3	33.9	29.2	2.0	1.9	12.1	11.1	6.0	6.5		
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.0	(1.0)	(8.7)	(1.6)	(20.7)	(4.3)	7.8	7.3	1.1	1.0	6.6	5.2	14.3	13.9		
	Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.9)	1.3	8.4	(30.5)	(15.2)	22.0	5.8	0.3	0.3	11.1	10.0	3.0	5.3		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	5.6	0.1	9.0	(2.9)	31.7	5.8	5.1	1.0	0.9	-	-	19.8	19.2			
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	5.6	9.1	7.1	(26.2)	(8.1)	11.2	7.8	0.8	0.8	3.4	3.0	7.7	9.9			
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	32.0	1.3	3.6	(6.4)	(17.4)	(16.1)	24.4	21.2	3.7	3.4	14.8	12.6	14.9	15.8			
Mahindra	MM IN EQUITY	13.3	(1.4)	(1.5)	(0.3)	(9.5)	(15.2)	13.1	12.7	1.6	1.5	6.0	6.2	13.4	12.3			
Average				0.1	0.9	2.8	(12.6)	(1.5)		9.9	9.7	1.1	1.0	6.0	5.2	10.4	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.1	(1.7)	0.2	5.0	0.9	11.8	9.5	8.4	0.7	0.6	5.6	4.8	7.4	7.9		
	만도	204320 KS EQUITY	1.4	(0.3)	0.9	(0.3)	(22.2)	(6.9)	11.9	9.2	0.9	0.9	5.4	4.7	7.9	9.7		
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.0	2.2	(6.5)	(8.0)	(4.2)	18.4	14.9	2.7	2.5	9.5	7.8	15.3	17.2		
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.5)	0.4	10.6	(1.7)	26.2	17.0	10.5	0.4	0.4	6.2	5.0	2.4	3.8		
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(2.6)	(7.1)	(11.2)	(13.3)	(0.5)	10.0	7.8	0.8	0.8	6.0	4.5	8.7	10.9		
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.6)	1.3	6.5	14.8	56.8	-	10.2	1.0	0.9	5.5	4.6	(1.6)	9.2		
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.4)	(0.8)	(6.2)	(20.6)	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-		
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	5.2	(8.1)	(22.5)	(32.5)	13.2	9.1	2.0	1.7	8.1	5.4	14.6	20.3		
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.2)	(2.3)	(22.3)	(27.2)	6.6	-	-	-	-	-	-	-	-		
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.5)	6.8	2.5	(14.0)	31.4	7.6	6.2	0.3	0.3	2.5	2.2	4.6	5.4		
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.0	1.7	(11.2)	(21.8)	6.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Lear	LEA US EQUITY	9.5	(4.1)	(0.7)	(3.0)	(16.9)	(13.1)	7.5	6.8	1.8	1.6	4.1	3.9	23.9	23.5		
	Magna	MGA US EQUITY	18.1	0.6	3.4	5.1	(12.1)	(3.8)	7.7	7.0	1.2	1.1	4.5	4.5	17.7	17.7		
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	1.5	4.3	(0.4)	(31.5)	12.2	5.9	5.0	3.1	2.1	4.2	3.7	60.9	48.2		
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	2.0	5.9	6.1	(15.5)	(9.8)	10.7	9.2	2.7	2.2	6.2	5.4	28.4	28.0		
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	1.7	2.8	(1.4)	(7.9)	1.9	9.7	8.9	1.7	1.5	5.7	5.2	18.8	18.0		
	Cummins	CM I US EQUITY	32.0	0.7	3.0	5.2	3.1	21.9	10.6	11.7	3.3	3.1	7.1	7.5	31.2	26.0		
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.9	0.5	(2.0)	2.5	(15.5)	(13.0)	9.9	8.6	0.7	0.7	4.0	3.7	7.3	8.1		
	Denso	6902 JP EQUITY	39.9	1.4	1.9	4.3	(5.4)	(8.9)	11.8	11.0	1.0	0.9	5.0	4.6	8.3	8.4		
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.1	(1.2)	(1.9)	3.2	(9.0)	(6.8)	9.8	9.2	0.7	0.6	5.2	4.8	6.9	6.8		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(0.2)	(2.0)	7.3	(12.7)	(2.8)	10.9	10.2	0.8	0.7	4.8	4.3	7.8	8.1			
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	0.3	(0.5)	3.6	(20.2)	(16.5)	8.6	8.1	0.9	0.8	2.8	2.3	10.6	10.6			
Continental	CON GR EQUITY	31.7	1.2	(0.8)	(3.7)	(22.5)	(7.9)	10.0	8.6	1.3	1.2	4.6	4.1	12.6	13.8			
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.7	0.1	3.3	2.0	(21.0)	(15.3)	5.6	5.1	1.3	1.1	3.7	3.4	23.0	23.0			
BASF	BAS GR EQUITY	74.9	1.0	2.1	1.7	(15.6)	(2.1)	14.6	12.8	1.5	1.5	8.9	7.8	12.1	11.1			
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	0.2	1.7	4.0	(12.5)	3.7	11.7	10.9	1.4	1.3	4.7	4.4	12.6	12.7			
Faurecia	EO FP EQUITY	7.2	0.7	6.5	11.1	(16.1)	9.1	7.7	6.9	1.3	1.2	3.3	2.9	18.2	17.9			
Valeo	FR FP EQUITY	8.2	2.3	0.6	6.4	(15.6)	(0.1)	11.1	8.7	1.3	1.2	4.1	3.8	11.3	14.1			
Average				0.1	1.4	0.9	(14.1)	0.8		10.3	8.9	1.4	1.2	5.2	4.6	13.6	14.3	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	0.8	(0.3)	(11.2)	(20.2)	(19.9)	7.6	6.8	0.6	0.5	3.8	3.3	7.5	7.9		
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.3	1.4	(5.6)	(16.0)	(1.0)	7.8	6.9	0.6	0.6	5.5	4.9	8.3	8.6		
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	5.2	14.6	15.2	(3.5)	(11.7)	-	-	1.0	1.0	13.4	10.1	(5.5)	(0.2)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.2	0.6	0.0	(5.5)	(7.5)	12.5	9.1	1.2	1.1	4.4	3.8	9.3	12.1		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	0.1	3.9	1.8	(24.9)	(22.7)	8.2	6.2	0.7	0.6	5.1	4.5	8.2	7.4		
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	0.2	(0.2)	0.3	(12.3)	(8.9)	9.4	9.0	0.7	0.6	4.9	4.6	7.4	7.4		
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	0.0	0.6	0.3	(4.2)	0.4	10.5	10.1	1.3	1.2	5.4	5.0	12.2	12.0		
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.6	1.0	5.6	(5.2)	(6.3)	7.7	7.8	0.8	0.8	5.9	5.4	11.1	10.4		
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(1.6)	(2.0)	(0.9)	10.2	5.4	8.7	7.6	1.0	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2		
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	(1.4)	1.4	0.1	(6.4)	24.0	9.8	9.0	1.5	1.3	5.1	4.6	15.9	15.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	(0.2)	1.2	2.7	(1.5)	(5.3)	27.4	20.9	1.6	1.6	7.8	6.8	6.2	7.2		
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.8	1.1	0.4	(6.5)	(13.5)	(14.4)	10.7	9.2	1.0	0.9	6.9	6.0	9.4	10.1		
	Average				0.2	1.0	(0.2)	(8.8)	(6.9)		9.5	8.4	1.0	0.9	5.6	5.0	9.5	9.8

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

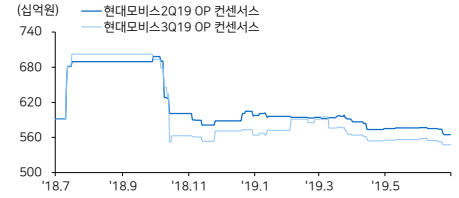
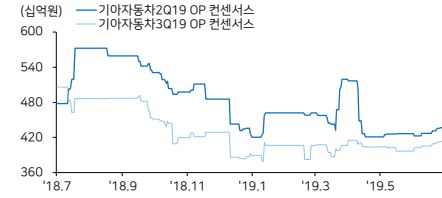
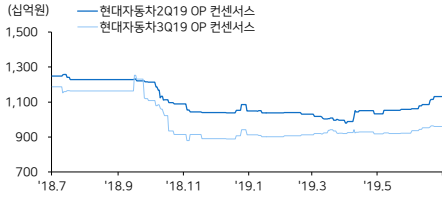
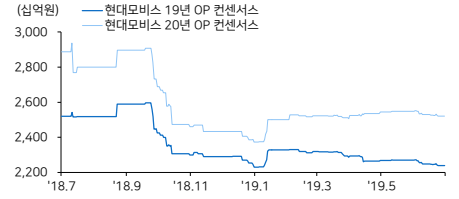
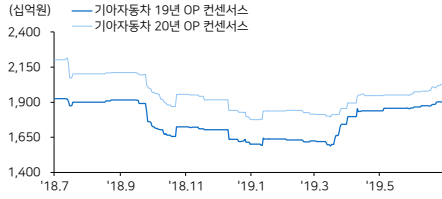
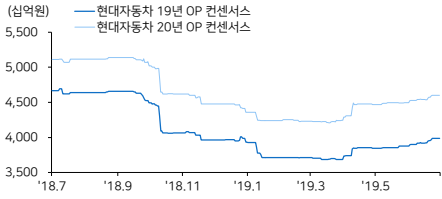
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,091.9	0.5	1.9	0.1	(6.9)	(0.7)
	KOSDAQ	674.4	(0.1)	2.5	(6.2)	(12.1)	(1.7)
미국	DOW	27,335.6	(0.1)	2.1	4.8	3.3	12.9
	S&P500	3,004.0	(0.3)	0.8	4.1	3.3	14.8
	NASDAQ	8,222.8	(0.4)	1.0	5.5	2.8	16.9
유럽	STOXX50	3,521.4	0.5	0.3	4.1	1.3	14.7
	DAX30	12,431.0	0.4	(0.0)	2.9	2.3	13.9
아시아	NIKKEI225	21,535.3	(0.7)	0.0	1.9	(3.3)	5.6
	SHCOMP	2,937.6	(0.2)	0.3	1.7	(10.0)	14.8
	HANGSENG	28,619.6	0.2	1.8	5.1	(5.0)	7.0
	SENSEX	39,131.0	0.6	1.0	0.4	(0.4)	7.6
신흥국	RTS (러시아)	1,382.1	(0.3)	(0.			

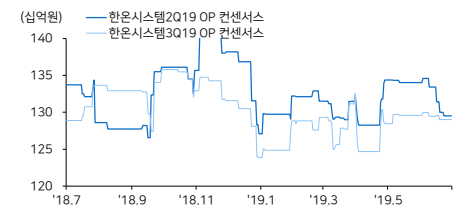
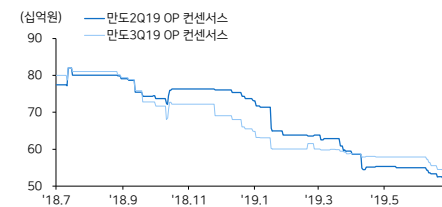
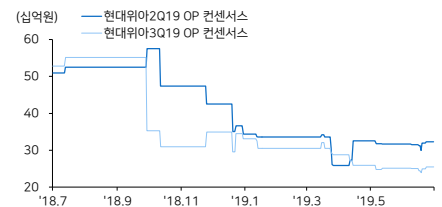
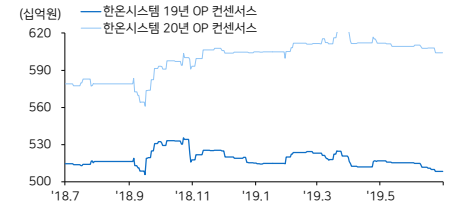
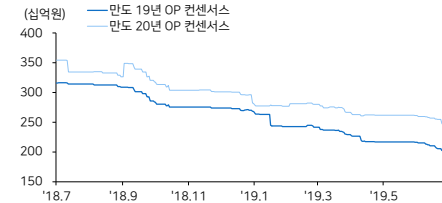
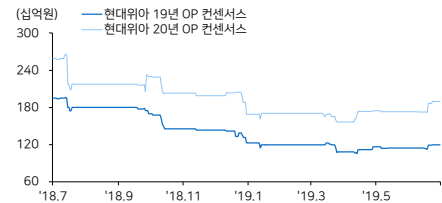


커버리지 컨센서스 추이 차트

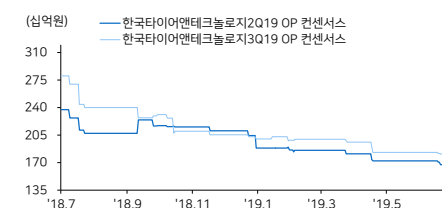
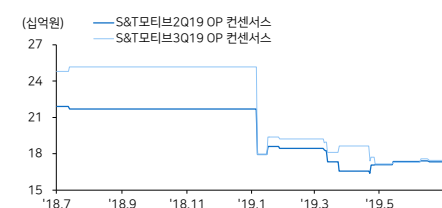
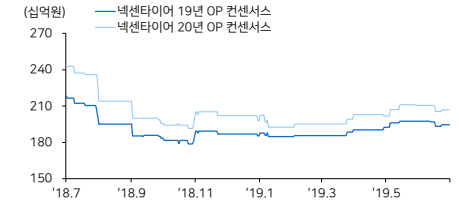
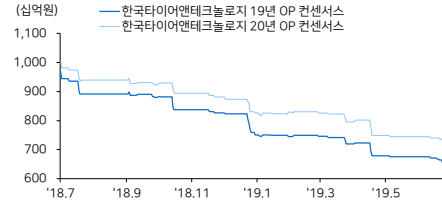
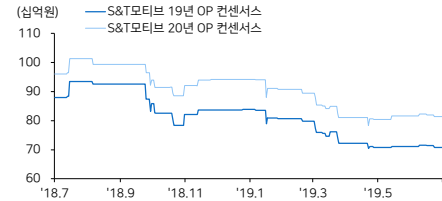
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 '지배구조 개편' 재시동 걸까 (서울경제)

현대자동차가 지난해 지배구조 개편안을 스스로 철회한 뒤 1년여 만에 해외 투자설명회(IR)를 통해 이사회 운영 개선 방안 등 지배구조 개편안을 설명하는 자리를 가져 재계의 관심을 모으고 있음. <https://bit.ly/2XO7b5h>

테슬라 '모델3'부터 현대차 '포니'까지...내년 전기차 10여개 신차 쏟아진다 (전자신문)

내년에 국내 출시되는 전기차 모델 수가 현재 10종에서, 두 배 늘어난 20종에 이를 전망. 내년에 한국 출시를 확정된 전기차 르노 '조에'와 테슬라 '모델3'에 이어 BMW 미니의 첫 전기차 '쿠퍼 SE'와 현대차 '포니 전기차(가칭)'까지 신차 대열에 포함. <https://bit.ly/2ZNS2Bux>

펠리세티드 맞수 포드 신형 익스플로러, 10월 출시 앞두고 사전 계약 (M오투데이리)

현대차가 지난해 11월 대형 SUV 펠리세티드를 내 놓으면서 주 타깃으로 삼은 타종은 포드 익스플로러, 포드 익스플로러는 연가 7천대씩 팔리는 수입차 최고 인기 SUV로, 펠리세티드가 출시되기 전에는 대형 SUV 시장을 거의 독점하시며 함. <https://bit.ly/2Sk5d6x>

도로와 대화하는 자율주행차 '큐브' (매일경제)

타이어로 유명한 글로벌 5대 자동차부품사 콘티넨탈은 '테크쇼 2019' 행사를 통해 큐브를 비롯한 자율주행 기술을 시연하고 자율주행, 커넥티비티, 전동화 등 미래차 비전을 공개. 콘티넨탈은 전기차뿐 아니라 수소차에도 투자하겠다는 의지를 강조. <https://bit.ly/2LWQRYH>

현대차, 인도서 전기차 100만대 생산 목표... 배터리 공장 건설도 고려 (아시아타임즈)

현대차가 인도에서 전기차 100만대를 생산하고, 현지에 전기차 배터리 공장 건설도 고려하고 있는 것으로 전해짐. 현대차는 인도에 200억 루피를 투자해 타밀나두주의 주도인 첸나이에 위치한 공장에서 100만 대의 전기차를 생산할 계획. <https://bit.ly/2YXGDLs>

기아차, 인도생산 첫 차 셀토스 사전 예약 실시 (M오투데이리)

기아자동차가 인도공장에서 생산하는 첫 모델인 셀토스의 사전예약을 16일부터 시작. 기아차는 신차 판매를 위해 인도 전역의 160개 도시에 265개의 판매 전시장을 확보해 놓고 있음. <https://bit.ly/25Sg7WX>

기아차, 테슬라 대비 3배 이상 충전속도 개선 '헤드램프 때문에' (오토헤럴드)

미국 고속도로안전보험협회가 테슬라를 포함 총출 테스트 결과를 발표. 테슬라 대비 3배 이상 충전속도 개선 '헤드램프 때문에' '열등(Poor)' 등급으로 분류돼 아쉽게 최고점을 기록하지는 못함. 다만 그 외 다양한 총출 테스트에서 모두 우수한 평가를 보임. <https://bit.ly/2NY0id4>

테슬라, 보급형 '모델3' 가격 인하 결정 (머니투데이)

올 2분기 사상 최대 판매량을 기록한 미국 최대 전기차업체 테슬라가 보급형 차종인 '모델3'의 판매 가격을 낮추기로 함. 대신 고급형인 경우 최저 사양의 트림 판매를 중단함으로써 사실상 가격을 올림. <https://bit.ly/23ua5dZ>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관리하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 17일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 17일 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 하시기 바랍니다.