



국내외 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	28.6	0.4	(3.6)	(4.3)	0.0	2.3	7.8	6.9	0.5	0.5	10.8	9.8	5.2	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.5	1.1	0.6	1.8	1.4	20.4	8.2	8.0	0.6	0.6	4.3	3.8	7.5	7.2
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(1.5)	(3.4)	(13.1)	(32.0)	(17.0)	-	24.0	0.8	0.7	3.5	2.5	(5.0)	3.2
GM	GM US EQUITY	65.0	(0.1)	1.8	6.6	(2.9)	1.3	5.9	6.3	1.2	1.1	3.0	2.9	22.6	17.0	
Ford	F US EQUITY	48.0	(0.7)	0.7	1.6	7.4	19.6	7.4	7.4	1.1	1.1	2.6	2.4	13.5	14.1	
FCA	FCAU US EQUITY	25.1	0.4	(2.1)	1.2	(8.1)	(9.8)	4.5	4.2	0.6	0.6	1.6	1.5	15.9	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.9	(0.5)	6.3	12.8	(7.2)	(16.1)	-	45.9	7.1	5.9	25.2	15.1	(6.6)	7.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	248.7	(0.7)	1.0	3.0	0.2	2.6	8.5	8.1	0.9	0.9	11.3	11.0	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	54.5	(1.9)	(3.8)	(2.6)	(14.0)	(14.4)	7.0	6.5	0.6	0.5	7.6	6.9	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	34.6	(2.3)	(3.0)	(1.6)	(20.1)	(17.8)	15.3	9.0	0.6	0.5	-	2.0	3.4	6.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	64.1	(1.7)	(3.1)	(6.1)	(23.2)	(10.8)	7.9	6.4	0.7	0.7	2.1	1.7	10.1	11.6	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.0	(1.0)	(0.6)	3.8	(8.0)	3.9	5.7	5.3	0.6	0.6	2.0	1.9	11.3	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	56.8	(0.3)	1.4	4.0	(14.9)	(9.8)	7.6	6.7	0.7	0.7	2.0	2.9	9.7	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	26.2	(0.7)	1.4	2.7	(11.7)	2.8	6.1	5.7	1.1	0.9	1.6	1.4	18.8	18.0	
Renault	RNO FP EQUITY	20.1	(1.5)	(0.3)	(6.1)	(19.6)	(10.0)	4.7	4.3	0.4	0.4	1.9	1.9	8.2	8.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.1	(1.6)	(0.5)	2.3	(18.1)	9.8	9.9	9.1	0.8	0.8	7.3	6.7	8.7	9.0	
Geely	175 HK EQUITY	16.6	(0.8)	2.5	(4.7)	(33.1)	(1.1)	10.0	8.3	1.8	1.5	5.5	4.7	21.7	21.1	
BYD	1211 HK EQUITY	23.1	(2.0)	0.6	2.6	(16.5)	8.7	33.7	29.0	2.0	1.9	11.9	10.9	6.0	6.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.1	(1.8)	(7.3)	(3.1)	(20.1)	(6.8)	7.7	7.2	1.1	1.0	6.5	5.1	14.3	13.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.2	(0.3)	(0.6)	5.0	(32.3)	(17.4)	21.4	5.7	0.3	0.3	11.4	10.3	3.0	5.3	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.1	(0.3)	3.7	13.1	(2.7)	34.6	6.1	5.3	1.1	0.9	-	-	19.8	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	(4.3)	2.5	3.9	(32.0)	(12.3)	10.9	7.5	0.8	0.7	3.3	3.0	7.5	9.7	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	30.2	(3.2)	(2.5)	(8.4)	(21.0)	(20.1)	23.3	20.2	3.5	3.2	13.9	11.9	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.6	(2.0)	(5.8)	(2.9)	(12.7)	(18.7)	12.5	12.2	1.5	1.4	5.8	6.0	13.4	12.3	
Average			(1.1)	(0.6)	0.5	(14.3)	(4.1)	9.7	9.5	1.0	1.0	5.9	5.2	10.3	11.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.0	(1.5)	(0.2)	3.4	0.9	10.0	9.6	8.4	0.7	0.6	5.5	4.7	7.4	7.8
	만도	204320 KS EQUITY	1.3	(1.4)	(1.2)	(1.9)	(22.2)	(13.2)	11.9	9.2	0.9	0.8	5.5	4.8	7.8	9.6
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(2.5)	2.6	(1.7)	(5.6)	(7.1)	19.1	15.3	2.8	2.5	9.6	7.9	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.3)	(0.1)	7.9	0.0	20.2	16.9	10.4	0.4	0.4	6.2	5.0	2.4	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	0.7	(4.5)	(13.8)	(16.2)	(0.7)	10.0	7.8	0.8	0.8	6.0	4.5	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	0.3	(0.4)	6.3	6.9	38.8	-	10.0	0.9	0.9	5.4	4.5	(1.6)	9.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(2.2)	(7.4)	(10.5)	(25.8)	(9.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	2.1	1.9	(7.2)	(25.0)	(35.8)	12.8	8.9	1.9	1.6	7.9	5.3	14.6	20.3	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.4	(6.6)	(24.1)	(34.2)	(0.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.7	2.9	2.6	(23.1)	27.3	7.5	6.1	0.3	0.3	2.5	2.1	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(1.3)	(9.4)	(26.8)	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.4	1.4	(1.9)	(5.0)	(18.3)	(14.9)	8.2	7.2	1.8	1.6	4.4	4.1	22.0	22.3	
Magna	MGA US EQUITY	17.7	(0.5)	1.9	1.3	(16.0)	(6.5)	7.6	6.9	1.2	1.1	4.4	4.4	17.7	17.7	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.8	(0.1)	4.6	(6.1)	(33.6)	9.5	5.7	5.0	3.1	2.1	4.1	3.7	60.9	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.1	(0.1)	5.5	4.3	(19.6)	(12.3)	10.7	9.2	2.7	2.2	6.2	5.3	28.4	28.0	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.6	(0.3)	0.8	(5.1)	(10.6)	(3.1)	9.5	8.8	1.7	1.5	5.6	5.1	18.8	18.0	
Cummins	CMI US EQUITY	31.0	(0.8)	(0.5)	0.7	0.1	11.5	10.4	11.4	3.2	3.0	6.8	7.3	31.2	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(2.3)	(3.1)	(2.2)	(27.6)	(15.3)	9.5	8.3	0.7	0.7	4.0	3.6	7.3	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	39.4	(1.0)	0.3	1.8	(11.7)	(10.4)	11.6	10.7	0.9	0.9	4.9	4.5	8.3	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.7	(3.2)	(4.9)	(2.7)	(12.4)	(11.5)	9.5	8.9	0.6	0.6	5.1	4.7	6.9	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(2.9)	(4.5)	0.0	(16.7)	(8.7)	10.5	9.8	0.8	0.7	4.6	4.2	7.8	8.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	(2.2)	(1.8)	(2.1)	(23.9)	(19.5)	8.3	7.8	0.9	0.8	2.7	2.2	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	31.0	(0.5)	1.6	(5.7)	(25.0)	(12.8)	9.8	8.4	1.2	1.1	4.5	4.0	12.5	13.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.4	(3.0)	0.4	(3.6)	(28.0)	(20.7)	5.4	4.8	1.2	1.0	3.6	3.3	22.9	23.0	
BASF	BAS GR EQUITY	73.3	(0.6)	1.2	(1.6)	(18.6)	(8.3)	14.6	12.7	1.5	1.5	8.8	7.7	12.0	11.1	
Hella	HLE GR EQUITY	5.9	(2.5)	(0.1)	(0.9)	(18.6)	(2.5)	11.3	10.5	1.4	1.3	4.6	4.3	12.6	12.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	6.9	(1.8)	4.6	2.1	(21.2)	1.1	7.4	6.6	1.2	1.1	3.3	2.8	18.2	17.9	
Valeo	FR FP EQUITY	7.9	(1.3)	1.2	(1.1)	(23.0)	(6.3)	10.7	8.4	1.2	1.1	4.0	3.7	11.2	14.0	
Average			(0.9)	(0.3)	(2.2)	(18.0)	(4.0)	10.2	8.8	1.3	1.2	5.1	4.5	13.5	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	(2.6)	(4.1)	(11.8)	(21.9)	(24.1)	7.5	6.6	0.5	0.5	3.7	3.2	7.5	7.9
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.7)	(3.3)	(7.6)	(12.7)	(4.9)	7.6	6.7	0.6	0.5	5.4	4.8	8.3	8.6
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(2.2)	7.4	12.8	(7.5)	(15.0)	-	-	0.9	0.9	13.2	9.9	(5.5)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(0.8)	1.1	(1.4)	(7.5)	(10.2)	12.4	9.1	1.2	1.1	4.4	3.7	9.3	12.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	(0.9)	0.3	(1.6)	(28.6)	(28.8)	7.9	6.0	0.7	0.6	5.0	4.4	8.2	7.4	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	(2.4)	(2.4)	(3.4)	(16.6)	(13.6)	9.2	9.0	0.7	0.6	4.8	4.6	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.6	(1.4)	(1.0)	(1.5)	(6.0)	(2.4)	10.3	9.9	1.2	1.1	5.3	4.9	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(3.5)	(2.4)	0.3	(9.1)	(11.2)	7.4	7.6	0.8	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	(2.3)	(4.8)	(4.8)	7.4	(1.1)	8.4	7.4	1.0	0.9	4.3	3.8	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	25.1	0.1	(2.4)	(5.9)	(10.0)	13.7	9.4	8.7	1.4	1.3	5.0	4.5	15.9	15.6	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.9	(0.2)	(0.5)	(0.1)	(2.4)	(6.5)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(2.9)	(4.7)	(5.3)	(18.2)	(17.7)	10.3	8.8	0.9	0.9	6.7	5.8	9.4	10.1	
Average			(1.7)	(1.9)	(3.1)	(11.2)	(10.7)	9.2	8.2	0.9	0.9	5.4	4.9	9.5	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

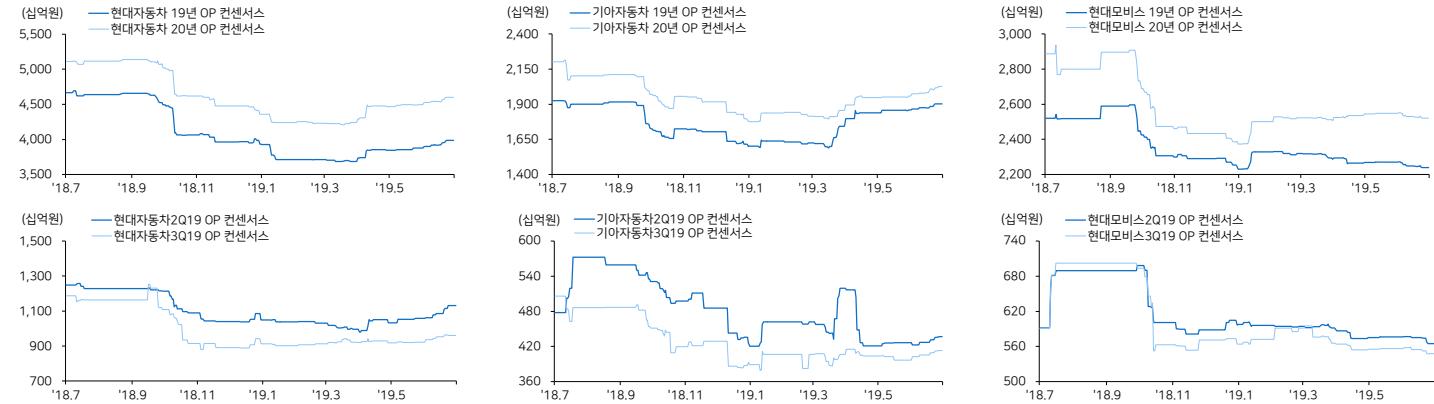
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,066.6	(0.3)	(0.7)	(2.7)	(6.8)	(2.7)
	KOSDAQ	665.2	(0.2)	(1.8)	(7.3)	(12.8)	(4.5)
미국	DOW	27,223.0	0.0	0.5	2.9	2.5	10.2

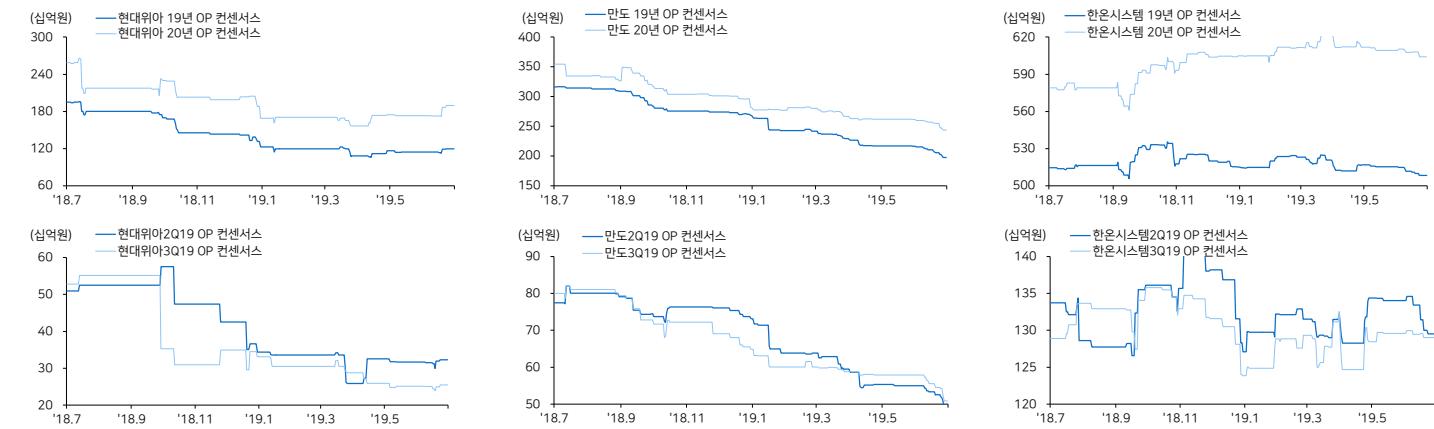


커버리지 컨센서스 추이 차트

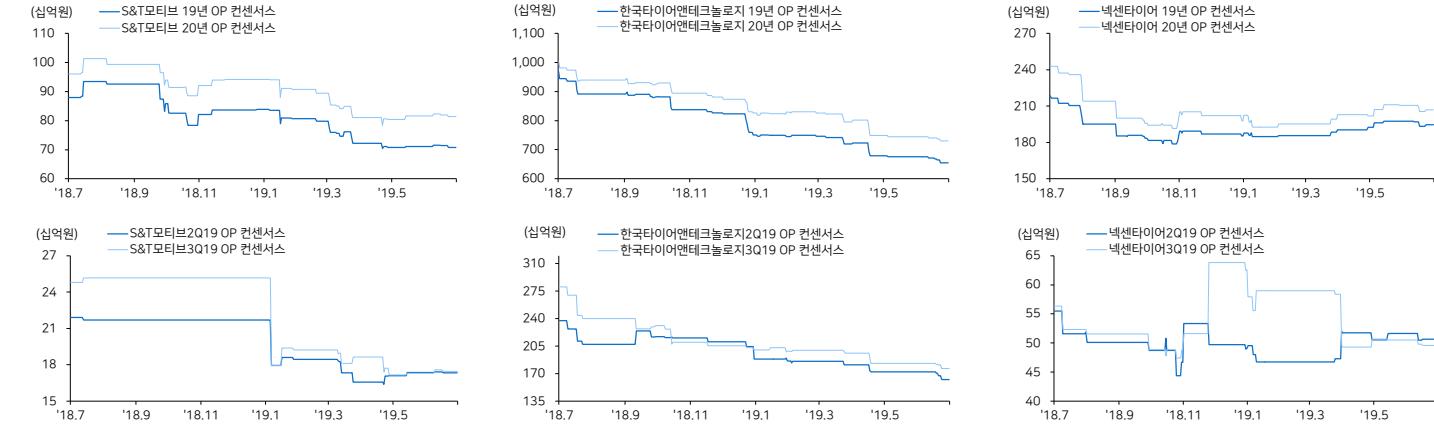
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

기아차 셀토스, 인도서 사전예약 첫날 6046대 기록 (아시아타일즈)

인도 경제매체 더한두비즈니스라인에 따르면 기아차 셀토스가 인도 160개 도시의 265개 지점에서 16일부터 사전예약을 시작한 후 첫날에만 6046대를 기록. 또한 온라인 웹사이트를 통해 사전 예약된 자동차는 1628대로 집계됨.

<https://bit.ly/2xQeGLG>

'총수 재생수' 현대차 정의선... '군살 빼고 R&D 총력 (시사저널)

을 하반기 '미완의 총수'란 괴리표에 마침표를 찍을 것으로 보이는 정의선 수석부회장이 추진하는 변화가 속속 모습을 드러냄. 미래차 시대를 맞아 연구·개발(R&D)에 사분수 인력을 집중시키는 대신 물필요한 관습·체계 등을 '슬림화'하는 분위기.

<https://bit.ly/2Lq9h4w>

일본제품 불만운동 토요타 등에도 영향... 디브랜드 유포 견적건수 41%↓ (한국정신신문)

자동차 중합 플랫폼 기차가 일본 제품 불만운동이 국내 일본차 시장에 미친 여파를 분석. 작전월과 이달 같은 기간을 비교했을 때 일본산 자동차(토요타, 혼다, 닛산, 인피니티, 혼다)에 대한 견적 건수가 크게 감소.

<https://bit.ly/2LtgDEG>

구글 웨이모, 자율주행택시 운행 자격 획득 (동아일보)

자율주행 자동차업체 웨이모(WAYMO)는 미국 캘리포니아 주에서 자율주행택시 운행자격을 획득. 웨이모는 미국 캘리포니아 주 도로에서 자율 택시 차량에 승객을 태울 수 있도록 허가를 받았으며 이는 도로에서 승객을 태울 수 있는 자격을 얻음.

<https://bit.ly/2GfxuFR>

日 2차보불 대비...정의선도 일본행 (매일경제)

일본의 수출규제가 자동차까지 확대될 우려가 커진 가운데 정의선 부회장이 긴급히 일본을 방문. 현지 부품 공급망을 점검하고 규제 확대 시 전기·수소차 등 현대차그룹이 주력하고 있는 미래차 산업에 미칠 영향을 최소화하기 위한 행보.

<https://bit.ly/2Snac6s>

민주노총, 오늘 총파업 돌입...현대차 노조는 사실상 불참 (서울신문)

민주노총이 총파업에 들어감. 금속노조는 5만 5000여명의 조합원이 정의권을 확보했다고 밝혔으나 실제 총파업에 얼마나 참여할지는 미지수. 금속노조 중 핵심인 현대차 노조는 사측과 교섭이 끝나지 않아 정의권을 확보하지 못한 상태.

<https://bit.ly/2LxqlJ7>

르노, 중국 전기차 시장 공략 나서... "현지에 합작회사 설립" (청년일보)

프랑스의 자동차 제조사 르노가 중국의 전기차 시장의 공략을 위해 중국 기업과 손을 잡음. 르노는 보도자료를 내고 중국의 자동차 제조사 장风气동차그룹(UMCG)과 중국에 합작회사를 공식 설립했다고 밝힘.

<https://bit.ly/2xW9pZ>

코카장 축출한 르노자동차, 글로벌 판매 곤두박질 (M오토데일리)

프랑스 르노의 올 상반기 글로벌 신차 판매가 6.7% 감소. 전 세계 신차시장 침체와 카를로스 곤 전 회장의 구속 퇴진으로 인한 짐을 끌어 주요 원인으로 꼽힘.

<https://bit.ly/2JF2m5B>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 19일 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)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.