



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	28.1	(0.8)	(1.9)	(7.1)	(3.0)	2.3	7.6	6.6	0.5	0.5	10.2	9.2	5.2	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	(1.1)	0.7	(0.6)	1.0	21.4	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.8	7.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.6	0.1	3.5	(7.6)	(27.5)	(20.3)	-	24.9	0.8	0.8	3.6	2.5	(5.0)	3.2
GM	GM US EQUITY	68.5	(0.3)	4.2	8.1	4.2	5.5	6.2	6.5	1.3	1.1	3.2	3.1	22.6	17.0	
Ford	F US EQUITY	45.2	(7.5)	(6.8)	(2.8)	1.7	7.9	7.2	6.8	1.0	1.1	2.6	2.6	13.0	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.5	(2.7)	0.6	(0.2)	(0.9)	(9.0)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.8	1.8	15.9	15.4	
Tesla	TSLA US EQUITY	48.3	(13.6)	(9.7)	4.1	(7.6)	(23.0)	-	49.4	6.1	5.3	23.3	14.5	(10.2)	5.5	
Toyota	7203 JP EQUITY	257.0	0.3	3.5	9.2	4.6	6.8	8.8	8.3	1.0	0.9	11.6	11.2	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	56.2	(0.3)	3.3	4.1	(8.3)	(13.4)	7.3	6.8	0.6	0.5	7.7	7.0	8.0	8.0	
Nissan	7201 JP EQUITY	35.2	(2.0)	2.0	0.6	(14.3)	(17.5)	17.1	9.4	0.6	0.5	1.7	1.3	3.4	6.3	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.0	(2.6)	6.2	1.9	(16.7)	(8.0)	8.5	6.8	0.8	0.7	3.0	2.6	9.0	11.4	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	103.5	(2.2)	3.4	7.5	(0.8)	3.1	5.8	5.4	0.6	0.6	1.9	2.0	11.4	11.4	
BMW	BMW GR EQUITY	59.0	(1.5)	4.2	9.2	(9.0)	(7.3)	7.9	7.0	0.8	0.7	2.2	3.0	9.7	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.5	(0.0)	5.1	9.2	(2.1)	5.1	6.3	6.0	1.1	1.0	1.7	1.5	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	20.4	(1.7)	1.8	(4.0)	(12.2)	(14.5)	5.0	4.5	0.4	0.4	2.0	1.9	8.2	8.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	0.2	(2.3)	1.3	(14.2)	0.7	10.4	9.5	0.8	0.8	7.7	7.0	8.1	8.6	
Geely	175 HK EQUITY	17.4	1.0	4.0	(3.8)	(21.4)	(5.8)	10.4	8.6	1.9	1.6	5.8	4.9	21.7	21.1	
BYD	1211 HK EQUITY	24.6	(0.7)	3.7	7.5	(7.2)	6.1	35.3	30.4	2.0	1.9	12.4	11.5	6.0	6.4	
SAIC	600104 CH EQUITY	49.0	(1.4)	2.9	(4.9)	(8.4)	(7.2)	7.9	7.4	1.1	1.0	6.8	5.3	14.2	13.8	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(0.9)	2.5	5.9	(24.6)	(17.0)	26.7	5.9	0.3	0.3	13.7	10.0	2.6	5.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	7.0	0.4	(1.7)	8.4	5.2	26.3	6.0	5.2	1.1	0.9	-	-	19.8	19.2	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.7	(4.6)	(10.2)	(10.4)	(33.1)	(16.7)	10.6	7.0	0.7	0.7	3.2	2.9	7.2	9.6	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.8	(0.2)	(2.1)	(11.2)	(15.9)	(11.6)	22.8	19.8	3.4	3.2	13.6	11.6	14.9	15.8	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(0.4)	(8.3)	(14.9)	(17.0)	(19.9)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.4	5.6	13.4	12.3	
Average			(1.4)	0.6	0.7	(9.1)	(5.0)	10.1	9.6	1.1	1.0	5.9	5.3	10.2	10.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	5.6	6.3	5.4	8.6	17.7	10.0	8.8	0.7	0.7	5.7	4.8	7.5	8.0
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	2.1	11.2	10.4	(0.6)	(2.2)	13.2	10.1	1.0	0.9	5.8	5.0	7.8	9.7
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.0	1.7	2.1	(1.2)	(2.4)	19.5	15.6	2.8	2.6	9.7	8.0	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.6	2.3	8.9	9.5	22.6	17.3	10.7	0.4	0.4	6.3	5.1	2.4	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.7)	4.5	(7.8)	(7.2)	8.1	10.5	8.1	0.9	0.8	6.3	4.7	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.8)	(1.9)	0.0	16.0	30.9	-	9.8	0.9	0.9	5.2	4.4	(1.6)	9.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.5	5.5	(3.2)	(16.8)	(3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(6.0)	(8.4)	(13.8)	(25.4)	(40.1)	12.5	8.9	1.7	1.5	7.7	5.7	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(3.5)	2.4	(18.5)	(28.2)	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.4	10.7	17.1	(2.0)	30.7	8.3	6.7	0.4	0.4	2.7	2.3	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.1)	(2.7)	(9.7)	(21.3)	(6.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	9.8	(2.5)	3.5	(3.3)	(9.0)	(16.0)	8.5	7.6	1.9	1.7	4.7	4.4	21.6	21.9	
Magna	MGA US EQUITY	18.7	(1.2)	4.8	2.5	(8.3)	(4.8)	8.0	7.3	1.3	1.2	4.8	4.8	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	2.0	(3.6)	8.2	1.8	(16.4)	8.4	6.3	5.4	3.3	2.3	4.3	3.9	60.7	48.2	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.7	(3.2)	6.9	10.4	(6.4)	(7.9)	12.3	10.4	2.7	2.3	7.0	6.0	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.9	(4.5)	3.1	(2.2)	(2.4)	(1.0)	9.8	9.1	1.7	1.5	5.8	5.3	18.7	18.0	
Cummins	CMI US EQUITY	32.6	(0.2)	4.2	3.6	7.9	19.2	10.8	11.9	3.4	3.1	7.2	7.6	31.2	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.8	0.7	2.7	2.4	(14.8)	(15.9)	9.8	8.6	0.7	0.7	4.0	3.6	7.3	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	42.0	(0.8)	6.9	9.5	0.8	(4.3)	12.4	11.5	1.0	1.0	5.3	4.8	8.3	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	(0.8)	3.0	0.6	(5.9)	(10.7)	9.7	9.2	0.7	0.6	5.1	4.7	7.0	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	0.0	7.4	5.6	(5.6)	(4.3)	11.3	10.5	0.8	0.8	4.9	4.4	7.8	8.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	1.0	6.3	7.8	(10.1)	(15.5)	8.9	8.3	0.9	0.9	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	34.4	(0.7)	11.1	3.9	(13.1)	(6.8)	11.6	9.7	1.4	1.3	5.3	4.6	11.4	13.3	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(2.8)	10.9	7.9	(9.7)	(14.9)	6.0	5.4	1.4	1.2	3.8	3.4	22.6	22.9	
BASF	BAS GR EQUITY	76.0	(2.1)	3.8	1.8	(13.8)	(3.7)	14.9	13.1	1.5	1.5	9.1	8.0	13.0	11.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	(8.3)	8.9	5.0	(10.2)	5.6	12.8	11.6	1.5	1.4	5.1	4.6	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.2	(4.3)	19.0	16.5	(2.5)	13.1	8.7	7.9	1.6	1.4	3.7	3.4	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	(2.0)	14.9	7.5	(7.0)	2.9	12.9	9.7	1.4	1.3	4.5	4.1	10.5	13.9	
Average			(1.2)	5.6	2.8	(7.0)	0.5	10.9	9.3	1.4	1.2	5.4	4.8	13.2	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	(0.6)	2.2	(8.7)	(18.4)	(22.1)	7.8	6.9	0.5	0.5	3.8	3.3	7.4	7.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.9)	0.9	(6.2)	(9.7)	(7.6)	7.6	6.7	0.6	0.6	5.5	4.8	8.3	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.5)	4.1	13.9	0.8	(11.1)	-	-	1.0	1.0	14.5	11.3	(8.1)	(0.2)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	(1.1)	1.9	1.3	0.2	(8.9)	12.8	9.3	1.2	1.1	4.4	3.8	9.3	12.1	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.1	(4.2)	2.0	0.6	(23.6)	(27.2)	8.1	6.2	0.7	0.6	5.1	4.5	8.0	7.2	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	1.7	3.8	1.6	(8.6)	(15.9)	9.5	9.3	0.7	0.7	4.9	4.7	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.4	0.6	2.3	1.5	(3.4)	0.5	10.6	10.1	1.3	1.2	5.4	5.0	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	(0.0)	4.9	6.6	(0.1)	(9.0)	7.7	7.9	0.8	0.8	6.0	5.5	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	1.2	2.2	3.7	12.9	(2.2)	8.6	7.5	1.0	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	25.5	(2.5)	1.4	(2.8)	(7.1)	12.5	9.6	8.8	1.4	1.3	5.1	4.6	15.8	15.5	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	1.1	(0.2)	(0.9)	(2.2)	(6.3)	27.1	20.6	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(1.9)	(10.0)	(19.5)	(23.0)	(23.4)	9.3	8.0	0.8	0.8	6.3	5.4	9.4	10.1	
Average			(0.5)	2.1	(0.3)	(7.2)	(10.6)	9.3	8.3	1.0	0.9	5.5	4.9	9.5	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

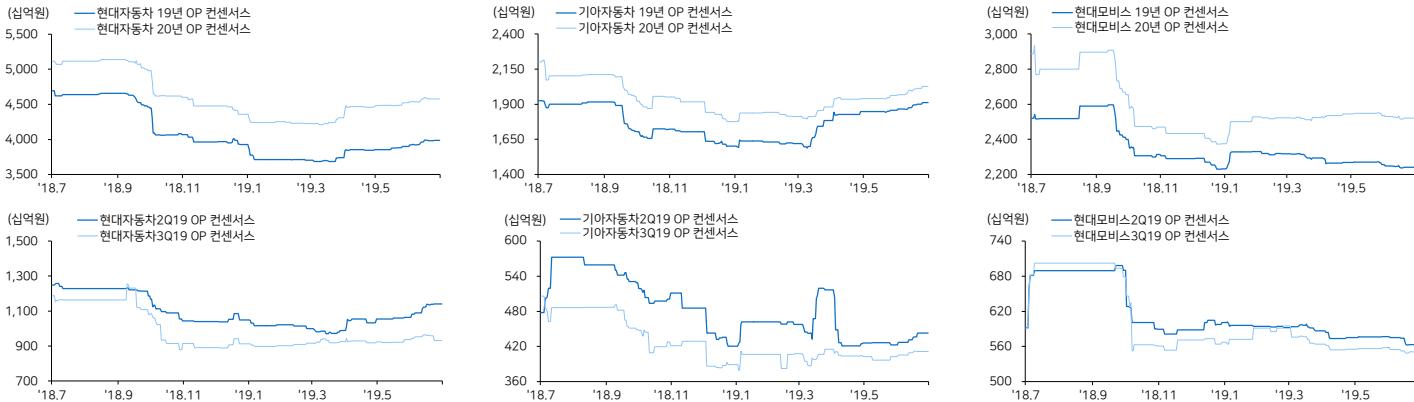
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,074.5	(0.4)	0.4	(2.2)	(4.8)
	KOSDAQ	652.4	(1.1)	0.9	(8.0)	(12.0)
미국	DOW	27,141.0	(0.5)	2.2	2.6	9.7
	S&P500	3,003.7	(0.5)	0.3	3.0	2.6

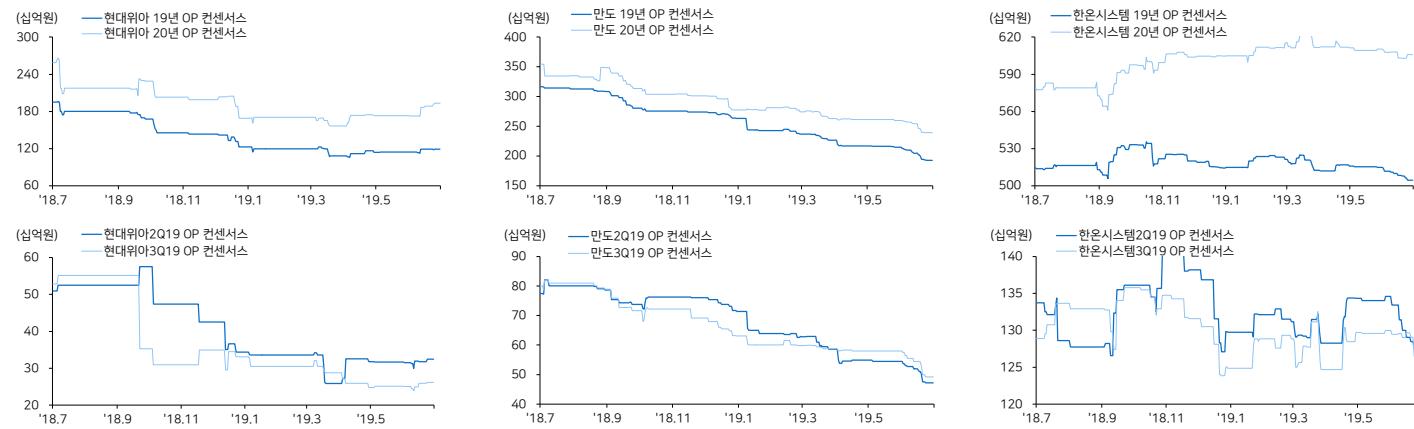


커버리지 컨센서스 추이 차트

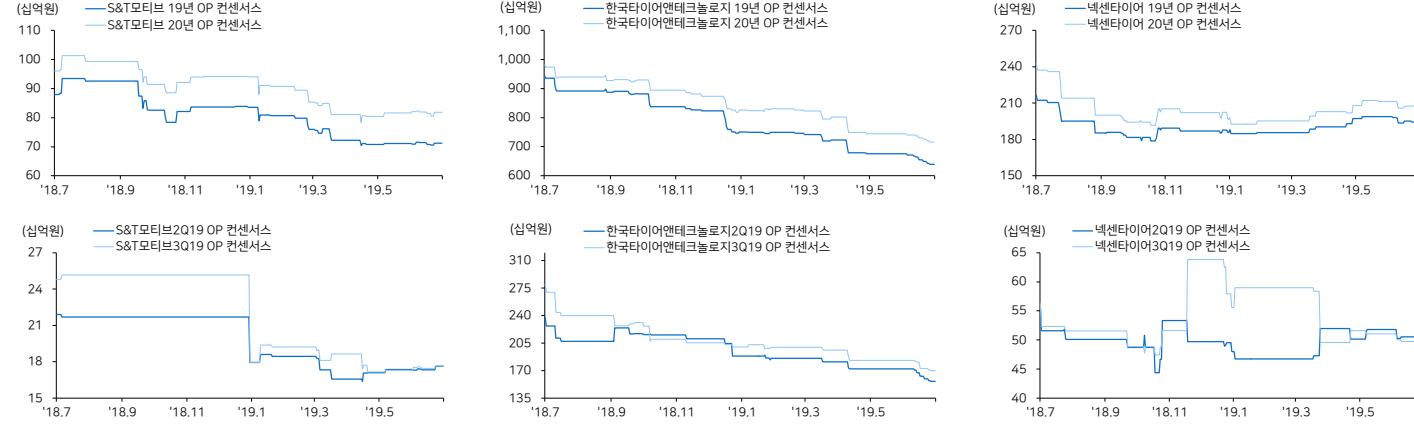
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

만도, 영업이익률 상승전망... 3분기째 하락 마무리하고 터어라운드... 1.2%p↑ (로보뉴스)

하락하던 만도의 영업이익률이 3분기만에 상승세로 돌아옴. 18년 06월 4.6%이던 영업이익률은 지속적으로 하락하여 19년 03월 2.3%까지 떨어졌지만 이번 분기에는 3.5%로 상승하면서 개선된 모습을 보이고 있음.

<https://bit.ly/20mqMfE>

현대차, 내달 1일부터 인도서 모든 차량 '가격 인상'... '강화된 안전 규제 때문' (녹색경제신문)

현대차가 내달 1일부터 인도서 출시 중 승용차 라인업 가격을 일제히 인상한다고 23일 인도 현지 매체인 파이낸셜이스프레스 (FEE)가 보도. FE 보도에 따르면, 현대차의 이번 가격 인상은 인도 정부의 강화된 자동차 안전 규제에 따른 원가 상승 때문.

<https://bit.ly/20kUafB>

현대모비스, 현대차 전기차 대량생산에 발맞춰 울산 부품공장 짓는다 (전자신문)

현대모비스가 내년까지 3300억원을 투입해 현대차 울산공장 인근에 전기차 부품 전용 공장을 새로 짓기로 함. 현재 공장 부지 풀색 단계로, 내년에 현대차가 선보일 전기차 전용 플랫폼 'E-GMP' 기반 배터리전기차(BEV)에 대응하기 위함.

<https://bit.ly/2K63YnE>

현대차, 日 철수 후 첫 도쿄모터쇼 참가추진 '없던 일로' (머니투데이)

현대차가 10년 전 일본 시장에서 철수한 이후 올해 처음으로 일본 도쿄모터쇼에 승용차 전시 참가를 추진해오다 결국 철회. 현대차는 '2019 일본 도쿄 모터쇼' 참가를 탄진해 오다 최근 불참하는 쪽으로 내부 방침을 확정.

<https://bit.ly/2MdH8NH>

정의선 현대차 부회장, 인도네시아 대통령 만나 협력방안 논의 (조선비즈)

현대차그룹은 동남아시아 시장 점검을 위해 출장 중인 정 부회장이 인도네시아 자카르타 대통령궁에서 조코 위도도 대통령과 만남다고 밝힘. 이날 만남에는 인도네시아 산업부 장관과 투자조정청장 등 주요 경제분야 장관들도 참석.

<https://bit.ly/22c1bkK>

현대차, 수소전기차 국산화 100% 도전... 네쏘 후속모델 2023년 출시 (매일일보)

현대자동차가 수소연료전지자동차(FCEV) 네쏘의 후속 풀체인지 모델을 2023년 선보일 예정. 최근 불거진 일본 수출규제에 대비해 수소선기자 소재·부품의 원산 국산화도 추진.

<https://bit.ly/32S5xy8>

한국·금호·넥센타이어 자체 조사... '일본은 없었다' (더밸)

한국, 금호, 넥센 등 국내 타이어 3사가 일본 무역제제 확산에 따른 영향을 자체 모니터링. 타이어의 주 재료 및 합성에 필요 한 소재 일본지조사에 나서. 일부 일본산을 쓰고 있지만 극히 미량이고, 대체 가능하다는 진단을 내림.

<https://bit.ly/2Yzf1bZ>

닛산자동차, 전세계 직원 9% 1만2500명 감축 발표 (뉴스1)

일본 닛산(日產)자동차가 25일 전세계에서 1만2500명의 직원들을 감축한다고 발표. 이는 닛산 전체 직원의 9%에 달하는 인원으로 비용 절감을 통해 이윤 급락을 반전시키기 위한 조치.

<https://bit.ly/32UPZp>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 26일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 26일 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.