

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	27.3	0.0	(3.0)	(8.6)	(7.6)	(1.2)	7.3	6.4	0.5	0.5	7.4	6.6	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	2.3	2.9	(0.3)	(3.1)	20.6	8.1	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.8	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	2.7	(5.9)	(15.0)	(34.8)	(30.6)	-	25.2	0.8	0.8	4.0	2.2	(12.8)	2.9
	GM	GM US EQUITY	67.8	(0.6)	(0.7)	4.9	3.8	3.4	6.1	6.4	1.3	1.1	3.1	3.1	22.6	17.0
	Ford	F US EQUITY	45.0	(0.5)	(6.1)	(6.6)	(8.6)	9.6	7.4	6.9	1.1	1.0	2.6	2.5	12.9	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	24.0	(4.9)	(6.4)	(6.2)	(6.7)	(15.8)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.7	1.7	15.9	15.4
	Tesla	TLA US EQUITY	51.3	2.8	(6.9)	8.4	1.5	(21.5)	-	54.7	6.5	5.8	24.8	15.5	(11.2)	4.2
	Toyota	7203 JP EQUITY	255.0	0.4	1.1	7.4	4.0	7.6	8.7	8.3	1.0	0.9	11.6	11.2	11.7	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	54.7	0.3	(1.5)	(0.5)	(10.6)	(14.7)	7.1	6.6	0.6	0.5	7.6	6.9	8.0	8.0
	Nissan	7201 JP EQUITY	33.4	1.0	(6.0)	(5.7)	(18.5)	(21.5)	14.7	8.9	0.5	0.5	2.7	2.3	3.4	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	66.4	(2.6)	(2.4)	(3.6)	(19.4)	(9.5)	8.5	6.7	0.8	0.7	2.9	2.5	9.0	11.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.4	(1.6)	(3.2)	3.0	(2.9)	2.2	5.7	5.3	0.6	0.6	1.9	1.9	11.4	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	57.3	(1.7)	(3.2)	3.1	(11.6)	(8.5)	7.7	6.8	0.7	0.7	2.1	2.9	9.7	10.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.5	(3.4)	(6.1)	(1.5)	(8.6)	(2.4)	5.8	5.5	1.0	0.9	1.5	1.3	18.5	18.3
	Renault	RNO FP EQUITY	19.8	(2.0)	(3.3)	(8.0)	(16.4)	(16.8)	5.5	4.7	0.4	0.4	1.9	1.8	7.1	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.3	(0.4)	(2.3)	(3.0)	(14.9)	1.9	10.3	9.4	0.8	0.7	7.8	7.1	7.9	8.3
	Geely	175 HK EQUITY	17.0	0.0	2.5	(7.3)	(21.3)	(6.6)	10.2	8.5	1.9	1.6	5.8	5.0	21.5	20.9
	BYD	1211 HK EQUITY	24.6	0.3	1.1	5.4	(6.9)	7.9	35.5	30.8	2.0	2.0	12.4	11.5	5.9	6.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	50.0	0.9	4.2	(2.4)	(9.1)	(6.4)	8.1	7.6	1.1	1.0	6.9	5.4	14.2	13.8
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	0.9	4.0	9.5	(18.7)	(16.1)	147.0	6.9	0.3	0.3	21.5	17.0	1.7	4.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.8	1.4	(0.2)	3.2	3.4	20.9	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.9	19.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	7.2	(3.0)	(14.6)	(17.9)	(37.7)	(26.4)	13.0	7.2	0.7	0.7	3.5	3.2	5.1	8.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	28.6	(1.0)	(6.2)	(15.7)	(17.4)	(17.1)	21.8	18.9	3.3	3.0	13.0	11.0	14.9	15.8
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	(0.8)	(1.9)	(16.3)	(15.0)	(19.3)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.4	5.6	13.4	12.3
	Average			(0.3)	(2.4)	(3.0)	(11.1)	(6.8)	10.5	9.6	1.0	0.9	6.2	5.4	9.7	10.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	0.6	4.7	3.6	4.9	8.4	9.8	8.6	0.7	0.7	5.5	4.6	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	3.6	15.7	17.3	3.6	1.9	14.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.2	7.9	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	0.0	(1.7)	0.9	(6.4)	(8.2)	19.1	15.3	2.8	2.5	9.6	7.9	15.3	17.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	2.9	(8.5)	(7.8)	(10.1)	2.7	17.6	9.9	0.4	0.4	6.0	4.8	2.2	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.6	7.8	(3.6)	(6.0)	13.1	10.9	8.5	0.9	0.9	6.5	4.9	8.7	10.9
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	6.3	11.0	13.0	32.3	47.8	-	10.6	1.0	1.0	5.7	4.9	(0.9)	9.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.6	(0.9)	(6.2)	(20.4)	(5.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.7)	(11.4)	(17.3)	(30.8)	(40.7)	11.8	8.3	1.6	1.4	7.3	5.4	13.4	17.8
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.3	(6.7)	(22.9)	(32.8)	(4.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(1.5)	0.4	8.6	(14.0)	15.4	7.8	6.3	0.4	0.3	2.6	2.2	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.4	(5.4)	(11.8)	(30.3)	(9.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	9.1	(1.7)	(5.0)	(9.0)	(11.3)	(17.5)	8.4	7.5	1.8	1.6	4.5	4.3	21.5	21.5
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	(0.0)	1.7	1.6	(9.2)	(4.1)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.8	4.8	17.7	17.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.9	0.2	0.6	(6.7)	(15.6)	4.8	6.3	5.4	3.3	2.3	4.3	3.9	60.7	48.2
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.5	(2.3)	(2.5)	2.9	(7.5)	(8.4)	12.0	10.2	2.7	2.3	6.8	5.9	24.8	25.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	(2.0)	(8.6)	(9.3)	(8.8)	(5.9)	9.7	9.0	1.7	1.5	5.6	5.1	17.8	17.4
	Cummins	CMI US EQUITY	30.8	(5.1)	(4.7)	(3.6)	(0.7)	12.9	10.2	11.3	3.2	3.0	6.8	7.2	30.9	25.8
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	1.8	1.1	(1.9)	(15.4)	(15.2)	9.7	8.5	0.7	0.7	4.0	3.6	7.3	8.1
	Denso	6902 JP EQUITY	41.2	1.5	(0.7)	5.9	(1.1)	(3.8)	12.2	11.3	1.0	0.9	5.2	4.7	8.3	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.8	1.3	(2.2)	(3.6)	(7.5)	(11.8)	9.6	9.0	0.7	0.6	5.1	4.7	7.0	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	1.5	0.5	1.1	(7.6)	(6.2)	11.0	10.3	0.8	0.8	4.7	4.3	7.8	8.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	3.0	2.1	5.2	(9.5)	(15.7)	8.9	8.3	0.9	0.9	2.9	2.4	10.6	10.6
	Continental	CON GR EQUITY	33.0	(2.7)	(3.2)	(2.2)	(15.3)	(9.6)	11.2	9.4	1.3	1.2	5.1	4.4	11.4	13.3
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	0.2	(2.5)	3.5	(10.9)	(12.3)	5.9	5.3	1.3	1.2	3.8	3.4	22.6	22.9
	BASF	BAS GR EQUITY	73.2	(2.7)	(5.0)	(5.5)	(16.9)	(8.4)	15.1	12.9	1.4	1.4	9.1	7.8	12.3	10.3
	Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(0.7)	(6.2)	(1.4)	(11.8)	7.4	12.6	11.4	1.5	1.4	5.0	4.5	12.2	12.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.9	(1.9)	(4.3)	6.3	(4.2)	13.7	8.4	7.6	1.6	1.4	3.7	3.3	18.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	9.2	(1.0)	1.1	0.7	(11.0)	7.5	13.4	9.8	1.5	1.3	4.4	4.1	10.3	14.0
	Average			0.2	(1.4)	(1.4)	(10.5)	(2.3)	10.9	9.2	1.4	1.2	5.3	4.7	13.1	13.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	(0.2)	(3.5)	(10.3)	(20.8)	(24.6)	7.6	6.8	0.5	0.5	3.8	3.3	7.4	7.8
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.5	(5.0)	(10.1)	(12.7)	(11.1)	7.4	6.5	0.6	0.5	5.4	4.8	8.3	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(2.7)	(6.7)	7.7	(5.4)	(15.8)	-	-	0.9	1.0	14.1	11.0	(8.1)	(0.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(2.9)	(14.6)	(15.2)	(10.4)	(22.2)	16.8	9.9	1.1	1.0	4.4	3.6	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	0.7	(10.0)	(9.0)	(27.5)	(34.1)	8.3	6.1	0.6	0.6	5.1	4.5	7.1	6.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.5	1.2	(0.2)	(2.2)	(10.9)	(19.3)	9.3	9.1	0.7	0.6	4.9	4.6	7.4	7.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	0.6	(1.6)	(2.0)	(5.6)	(0.7)	10.3	9.9	1.2	1.1	5.3	4.9	12.2	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.8	0.9	(1.1)	4.0	(1.6)	(10.6)	7.6	7.8	0.8	0.8	5.9	5.4	11.1	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.2	(0.3)	3.6	13.0	(3.9)	8.6	7.5	1.0	0.9	4.4	3.9	15.5	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	23.7	(2.4)	(7.9)	(10.4)	(13.2)	4.5	9.0	8.4	1.4	1.2	4.8	4.3	15.4	15.4
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.4	1.3	0.1	(2.7)	(7.0)	27.2	20.7	1.6	1.5	7.7	6.8	6.2	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	(3.0)	(10.6)	(25.4)	(27.3)	(26.7)	8.6	7.4	0.8	0.7	6.0	5.2	9.4	10.1
	Average			(0.5)	(4.7)	(5.1)	(11.1)	(14.2)	9.6	8.1	0.9	0.8	5.4	4.8	9.1	9.5

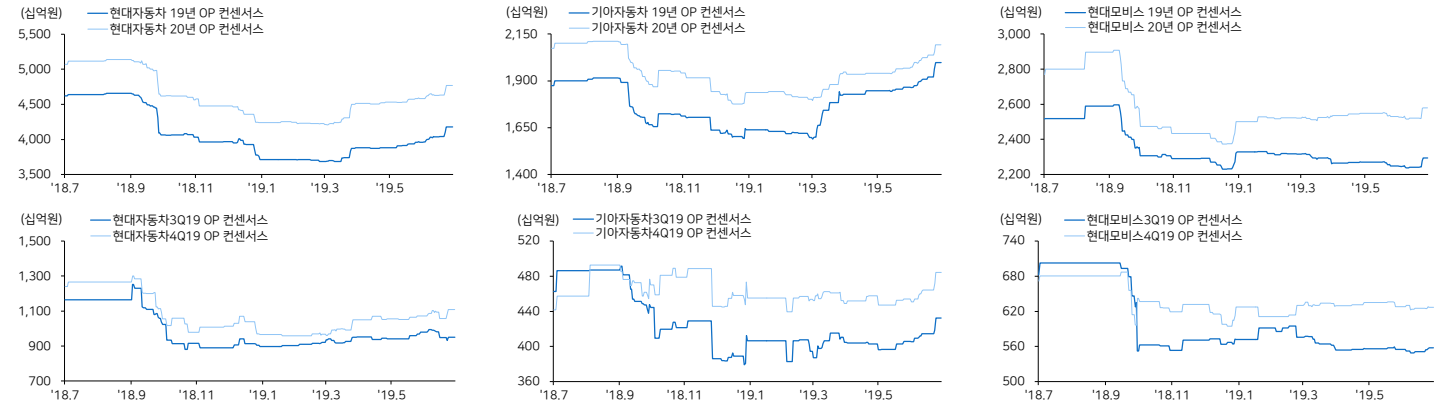
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수							환율, 유가, 원자재									
지수		증가 (pt)	증감률(%)						증가	증감률(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M			1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
한국	KOSPI	2,038.7	0.5	(3.0)	(4.3)	(7.5)	(7.5)	환율	원/달러	1,181.9	0.1	(0.2)	(2.0)	(1.2)	(5.5)	(5.2)
	KOSDAQ	625.6	1.1	(6.4)	(9.4)	(17.1)	(12.7)		엔/달러	108.6	0.0	(0.4)	(0.1)	2.6	0.3	3.0
미국	DOW	27,198.0	(0.1)	(0.6)	2.2	2.3	8.7	원/유로	1,315.8	0.1	0.2	(0.2)	(0.9)	(2.9)	(1.0)	
	S&P500	3,013.2	(0.3)	0.3	2.4	2.3	12.4	원/위안	171.7	0.0	(0.2)	(1.3)	1.0	(3.1)	(4.2)	
	NASDAQ	8,273.6	(0.2)	0.3	3.3	2.2	15.2	원/헤알	311.7	(0.0)	0.2	(3.0)	(4.8)	(2.1)	(5.0)	
유럽	STOXX50	3,462.9	(1.7)	(2.0)	(0.3)	(1.5)	9.6	원/루블	18.6	0.0	0.1	(0.8)	(3.2)	(8.5)	(4.3)	
	DAX30	12,147.2	(2.2)	(2.8)	(2.0)	(1.6)	8.7	원/루피	17.2	0.3	(0.4)	(2.1)	(2.2)	(8.6)	(5.0)	
아시아	NIKKEI225	21,709.3	0.4	0.4	2.0	(2.5)	4.5	유가 (달러)	WTI	58.1	2.1	2.3	(0.7)	(9.2)	7.0	(17.2)
	SHCOMP	2,952.3	0.4	1.8	(0.9)	(4.1)	14.2		브렌트	65.0	2.0	1.8	(2.3)	(10.7)	5.4	(13.3)
	HANGSENG	28,146.5	0.1	(1.1)	(1.4)	(5.2)	0.7		두바이	63.2	0.1	0.2	2.4	(10.9)	7.1	(13.6)
	SENSEX	37,397.2	(0.8)	(1.5)	(5.1)	(4.2)	3.1	원자재 (달러)	천연고무	1,343	N/A	0.0	(0.7)	(4.6)	4.5	10.7
신중국	RTS (러시아)	1,352.9	(0.1)	0.6	(2.0)	8.4	11.4		합성고무	1,240	N/A	(2.0)	(4.6)	(7.5)	(11.1)	(25.3)
	BOVESPA (브라질)	102,932.8	(0.5)	(0.7)	1.9	6.8	6.1		부타디엔	1,105	N/A	0.5	4.7	22.1	(2.2)	(33.4)

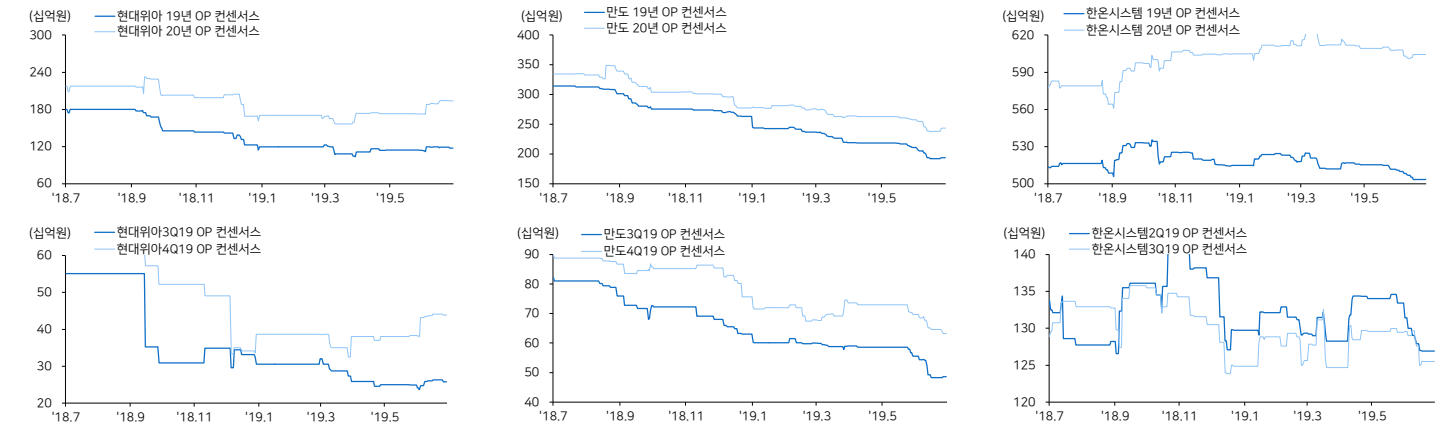


커버리지 컨센서스 추이 차트

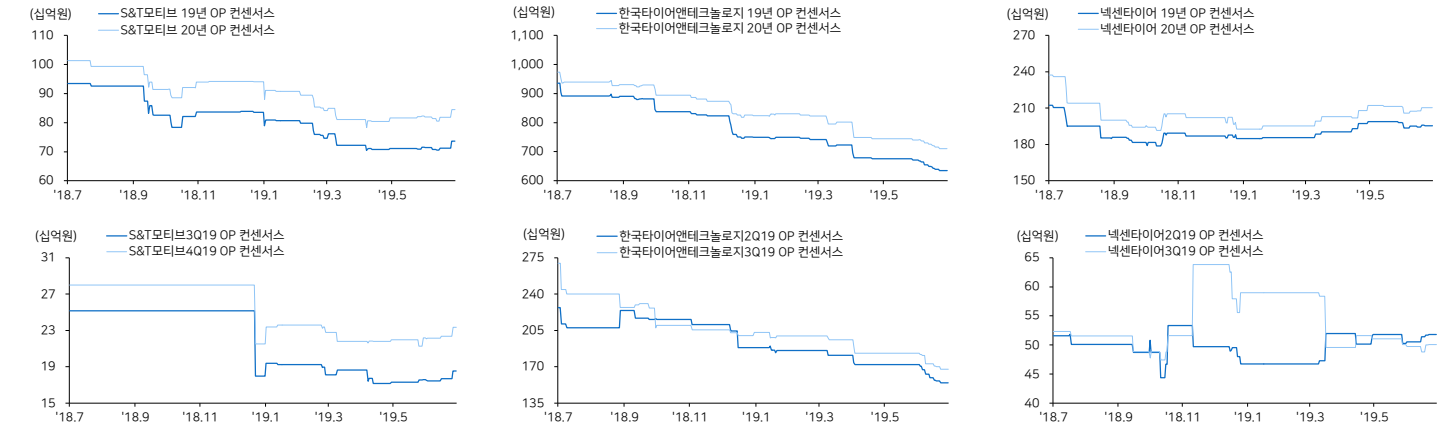
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

인도서 웃을 일 많은 현대차... 코나ev 판매호조에 전기차 세출 인화까지 (녹색경제신문)

현재 현대차는 코나ev가 인도 출시를 앞두고 연간 목표 판매량의 24%에 해당하는 120대를 팔아 '들뜬' 상태. 인도 정부는 내달 1일부터 현재 12%와 18%인 전기차와 전기차 충전기 상품서비스세(GST)를 모두 5%로 인하하기로 함.

<https://bit.ly/2KieC5m>

기아차 셀토스 판매물증에 판매목표 상향 (매일경제)

기아자동차가 지난 18일 아침자게 출시한 하이클래스 소형 스포츠유틸리티(SUV) 셀토스가 초반 판매 물증을 일으키고 있음. 흥행 대박 조짐을 보이자 기아차는 최근 월간 판매목표를 당초 3000대에서 5000대로 상향 조정.

<https://bit.ly/331IXer>

플러그인 하이브리드...현대차, 그랜저 톨빌베이스 내놓는다 (디지털타임스)

현대자동차가 플러그인(기함) 그랜저의 톨빌베이스(LWB) 모델 출시를 검토 중인 것으로 확인됨. 지난 2017년 아슬란 단종 이후 자연스레 플러그인으로 승격된 그랜저의 대외적인 위상을 높이기 위한 조치로 풀이됨.

<https://bit.ly/312L7rj>

7월 미국 자동차 판매량 1.8% 감소 예상... "차량 가격 높아지자 소비자 외면" (녹색경제신문)

7월 미국 자동차 판매량이 전년동월대비 1.8% 감소할 전망이다. 이는 높은 차량 가격 때문에 소비자들의 발길이 점차 줄어들고 있기 때문이라고 로이터통신이 J.D. 파워와 LMC 오토모티브를 인용해 30일 보도.

<https://bit.ly/2MqX7Z5>

현대차 노조, 임금협 파업 투표 가결...8년 연속 파업수순 (SBS CNBC)

현대자동차 노조가 올해 임금과 단체협약 교섭에서 난항을 겪자 조합원 찬반투표를 통해 파업을 가결. 노조는 어제(30일) 전체 조합원 5만여명을 대상으로 파업 찬반 투표를 진행한 결과, 재직 인원의 70.5%가 찬성했다고 밝힘.

<https://bit.ly/2OuG9D8>

그랜저·GV80'에 스스로 차선 바꾸는 '반자율주행 기능' 탑재 (전자신문)

현대차그룹이 차량 스스로 조향해 차선을 변경하는 '레벨 2.5' 수준 반자율주행 기술을 연내 상용화. '신형 그랜저'·'GV 80' 등 올 하반기 출시를 앞둔 신차부터 신기술을 우선 적용. 정부도 반자율주행 기술을 전면 허용키로 관련 규제를 완화.

<https://bit.ly/2Zov9Ro>

자율주행차, 2030년 상용화 쉽지 않아 (한국경제)

2030년이면 자율주행차가 상용화 될 수 있을 것이라는 일반적인 인식과는 달리, 실제 자율주행 기술을 구현하려는 기업들을 보면 주행 중 고장 났을 때 멈추기 어려운 점과 국제적 기술 표준 있어야 기업이 투자할 수 있다는 난관이 있음.

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

침체 빠진 인도 자동차 시장에 또 악재...은행권, 달러 '돈줄' 압박 (한국무역신문)

지난 몇 년 간 급성장하다가 최근 심각한 침체를 겪는 인도 자동차 시장에 악재가 추가됨. 경기 악화로 대출 회수에 지장이 생길 것을 우려한 인도 은행권이 유동성의 핵심 고리인 달러를 대상으로 '돈줄'을 죄기 시작한 것.

<https://bit.ly/2Yof64>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 7월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 7월 31일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 7월 31일 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 있으며정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.