



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	27.2	0.0	(0.4)	(9.9)	(7.3)	(1.5)	7.3	6.4	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	1.2	1.1	(0.2)	0.0	20.8	8.1	7.8	0.6	0.6	4.1	3.7	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(5.2)	(2.2)	(13.6)	(35.9)	(34.3)	-	24.0	0.7	0.7	3.9	2.1	(12.8)	2.9
GM	GM US EQUITY	67.8	(1.9)	(4.1)	1.3	0.5	(0.7)	5.8	6.0	1.2	1.1	3.1	2.9	22.6	17.7	
Ford	F US EQUITY	44.8	(0.5)	(3.9)	(9.5)	(11.3)	5.5	7.1	6.6	1.0	1.0	2.5	2.5	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.7	(0.2)	(5.0)	(8.2)	(9.4)	(17.1)	4.3	4.1	0.6	0.5	1.6	1.5	17.1	16.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	49.8	(2.6)	(3.2)	(2.1)	(10.5)	(28.9)	-	57.4	6.1	5.4	23.9	15.5	(12.2)	4.0	
Toyota	7203 JP EQUITY	258.2	(0.6)	(3.7)	(0.0)	(0.3)	2.7	8.4	8.0	0.9	0.9	11.5	11.1	11.7	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	53.4	(1.8)	(7.1)	(9.5)	(17.3)	(15.5)	6.6	6.1	0.5	0.5	7.4	6.7	8.0	7.9	
Nissan	7201 JP EQUITY	32.1	(4.3)	(8.1)	(14.4)	(25.9)	(28.9)	14.3	8.3	0.5	0.5	2.6	2.2	3.2	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	63.9	(3.4)	(9.4)	(11.0)	(25.3)	(17.1)	7.9	6.3	0.7	0.7	2.9	2.5	8.7	11.3	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.9	(3.0)	(7.1)	(6.5)	(10.7)	(3.4)	5.3	5.0	0.6	0.6	1.8	1.8	11.5	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	55.9	(2.0)	(7.2)	(5.5)	(16.3)	(14.0)	7.5	6.5	0.7	0.6	2.0	3.0	9.4	10.6	
Peugeot	UG FP EQUITY	24.6	(2.3)	(9.9)	(9.8)	(12.1)	(9.2)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.4	1.1	18.5	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	20.1	1.2	(4.1)	(9.0)	(17.4)	(17.7)	5.4	4.6	0.4	0.4	1.9	1.8	7.1	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	(3.1)	(9.6)	(18.4)	(18.0)	(8.6)	9.6	8.8	0.7	0.7	7.4	6.7	7.9	8.3	
Geely	175 HK EQUITY	15.7	(2.6)	(10.3)	(12.5)	(23.9)	(16.3)	9.5	7.8	1.7	1.4	5.3	4.5	21.3	20.8	
BYD	1211 HK EQUITY	22.9	(2.6)	(7.2)	(3.8)	(10.2)	(3.4)	33.6	29.1	1.9	1.8	11.9	11.0	5.9	6.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.6	(2.4)	(4.3)	(12.5)	(9.6)	(11.4)	7.8	7.2	1.1	1.0	7.0	5.4	14.0	13.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.5	(1.6)	(4.2)	(1.2)	(16.4)	(21.5)	142.4	6.6	0.3	0.3	19.1	15.5	1.7	4.5	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(2.8)	(9.1)	(9.8)	(1.4)	2.6	5.3	4.7	1.0	0.8	-	-	19.9	19.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.6	(5.3)	(10.0)	(22.8)	(38.1)	(30.7)	12.6	6.7	0.7	0.6	3.5	3.1	5.0	8.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	29.3	(0.3)	2.0	(10.8)	(15.5)	(21.1)	22.8	19.7	3.4	3.1	13.8	11.6	14.6	15.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	(2.0)	(1.4)	(15.0)	(14.6)	(21.5)	11.4	11.1	1.4	1.3	5.4	5.6	13.4	12.3	
Average			(2.0)	(5.5)	(8.8)	(14.0)	(12.6)	10.1	9.2	1.0	0.9	6.1	5.4	9.7	10.6	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(1.4)	0.0	3.9	4.1	8.3	9.6	8.5	0.7	0.7	5.5	4.7	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.5)	1.0	19.9	3.4	6.0	13.9	10.5	1.1	1.0	5.9	5.1	7.9	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	(0.8)	0.9	2.6	(3.3)	(5.2)	19.2	15.4	2.8	2.5	9.7	8.0	15.3	17.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(3.9)	(7.1)	(18.9)	(14.2)	(6.1)	15.4	9.0	0.4	0.3	5.5	4.4	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.9)	(3.1)	(6.4)	(9.7)	9.5	10.4	8.1	0.9	0.8	6.2	4.7	8.7	10.9	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.5)	0.7	(1.1)	28.5	39.8	-	9.9	1.0	0.9	5.3	4.5	0.1	8.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(7.1)	(11.3)	(17.5)	(28.0)	(17.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(9.1)	(12.0)	(27.4)	(36.7)	(46.4)	10.5	7.5	1.5	1.2	6.6	4.9	13.4	17.8	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(8.4)	(6.9)	(22.0)	(34.8)	(10.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(9.3)	(12.1)	(5.8)	(14.2)	5.2	7.0	5.6	0.3	0.3	2.3	2.0	4.6	5.4	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.7)	(11.5)	(21.6)	(38.5)	(20.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lear	LEA US EQUITY	8.9	(1.3)	(7.5)	(11.6)	(18.4)	(22.2)	7.9	7.1	1.7	1.5	4.3	4.2	21.5	21.5	
Magna	MGA US EQUITY	18.2	(2.6)	(6.7)	(2.2)	(13.9)	(10.2)	7.6	6.9	1.2	1.1	4.7	4.7	17.7	17.5	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	(6.9)	(19.3)	(18.5)	(33.0)	(20.1)	5.4	4.7	2.8	1.9	4.0	3.7	57.9	47.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	(2.8)	(9.1)	(0.4)	(14.2)	(12.8)	11.2	9.4	2.5	2.1	6.7	5.7	24.8	25.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.7	(3.9)	(11.3)	(15.5)	(16.5)	(15.8)	8.9	8.2	1.5	1.3	5.3	4.8	17.6	17.3	
Cummins	CMI US EQUITY	29.1	(4.6)	(13.0)	(10.5)	(10.5)	1.1	9.6	10.6	3.0	2.8	6.6	7.1	32.0	25.9	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	(3.7)	(12.2)	(17.8)	(27.1)	(26.3)	8.6	7.5	0.6	0.6	3.9	3.5	7.2	8.1	
Denso	6902 JP EQUITY	41.1	(1.3)	(4.0)	(2.4)	(6.4)	(4.3)	11.6	10.7	0.9	0.9	5.2	4.7	8.2	8.5	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	(1.8)	(7.2)	(13.0)	(15.3)	(19.8)	8.9	8.3	0.6	0.6	5.0	4.6	6.7	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	(2.0)	(8.8)	(11.2)	(16.9)	(14.4)	10.7	9.6	0.7	0.7	4.7	4.3	7.5	7.9	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(1.3)	(1.9)	(2.7)	(13.7)	(20.3)	8.5	8.0	0.9	0.8	2.9	2.4	10.6	10.6	
Continental	CON GR EQUITY	32.1	(2.7)	(8.4)	(5.4)	(20.0)	(14.0)	10.7	8.9	1.3	1.2	5.0	4.3	11.2	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.7	(3.8)	(6.7)	(1.1)	(16.5)	(19.7)	5.5	5.0	1.3	1.1	3.6	3.2	22.3	22.6	
BASF	BAS GR EQUITY	70.9	(3.2)	(8.9)	(9.1)	(22.3)	(14.4)	14.3	12.2	1.3	1.3	9.0	7.6	12.7	10.3	
Hella	HLE GR EQUITY	6.1	(3.3)	(7.1)	(5.9)	(17.2)	1.1	11.8	10.7	1.4	1.3	4.8	4.4	12.2	12.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.2	(4.6)	(13.4)	(1.6)	(15.5)	0.7	7.4	6.7	1.4	1.2	3.4	3.1	18.1	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	8.4	(2.9)	(12.6)	(5.4)	(21.2)	(6.3)	12.2	8.7	1.3	1.2	4.2	3.8	10.1	13.9	
Average			(3.5)	(7.7)	(8.5)	(16.6)	(9.5)	10.1	8.6	1.3	1.1	5.1	4.5	13.1	13.9	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(3.3)	(7.6)	(14.9)	(26.9)	(30.8)	7.7	6.8	0.5	0.5	3.8	3.4	6.8	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.9)	(7.8)	(15.9)	(19.5)	(17.6)	6.8	6.0	0.5	0.5	5.2	4.6	8.2	8.7
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.4	(8.4)	(0.7)	(14.3)	(20.6)	-	-	0.9	0.9	13.8	10.7	(8.1)	(0.2)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(1.5)	(7.7)	(19.5)	(17.2)	(25.4)	16.0	9.4	1.0	0.9	4.5	3.8	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.5	(2.5)	(10.3)	(17.4)	(32.6)	(41.0)	7.7	5.5	0.6	0.6	5.1	4.5	7.1	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(2.8)	(7.1)	(10.5)	(18.3)	(26.4)	8.5	8.3	0.6	0.6	4.8	4.5	7.4	7.4	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.3	(0.5)	(2.3)	(3.8)	(8.4)	(4.2)	10.0	9.6	1.2	1.1	5.4	5.0	12.2	12.0	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(1.4)	(7.0)	(7.6)	(9.3)	(18.4)	7.0	7.2	0.7	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(2.5)	(5.1)	(6.3)	7.0	(8.0)	8.1	7.1	0.9	0.8	4.4	3.9	15.5	14.2	
Michelin	ML FP EQUITY	23.4	(2.2)	(7.0)	(13.7)	(16.4)	0.5	8.7	8.0	1.3	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	(0.1)	(2.6)	(3.2)	(4.5)	(9.7)	26.3	20.1	1.6	1.5	7.5	6.7	6.2	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.4	(2.2)	(4.7)	(24.7)	(25.4)	(26.2)	9.6	8.2	0.8	0.7	6.1	5.3	8.6	9.4	
Average			(1.7)	(6.5)	(11.3)	(16.0)	(18.7)	9.3	7.9	0.9	0.8	5.4	4.8	8.9	9.7	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

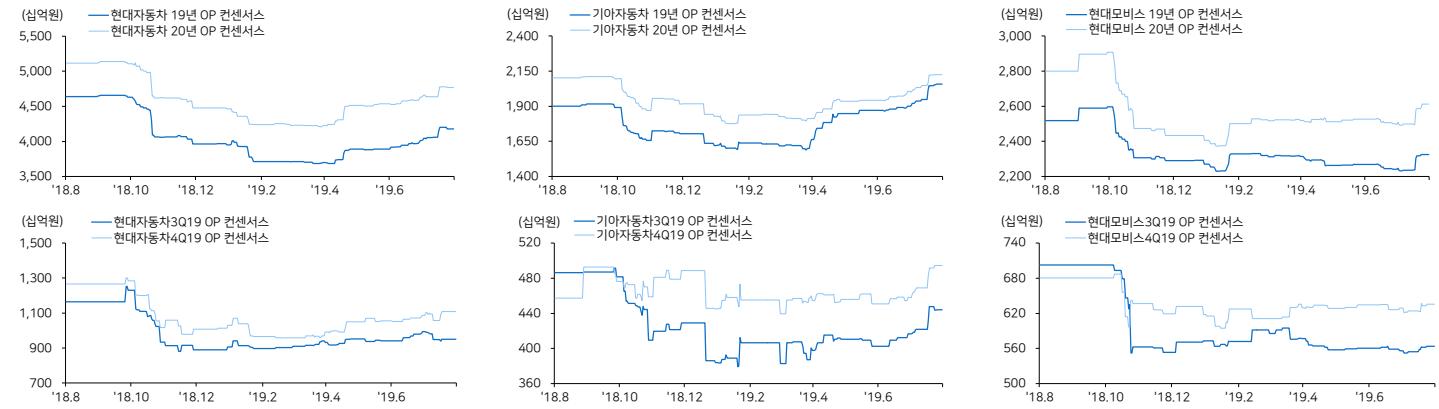
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,947.0	(2.6)	(4.1		

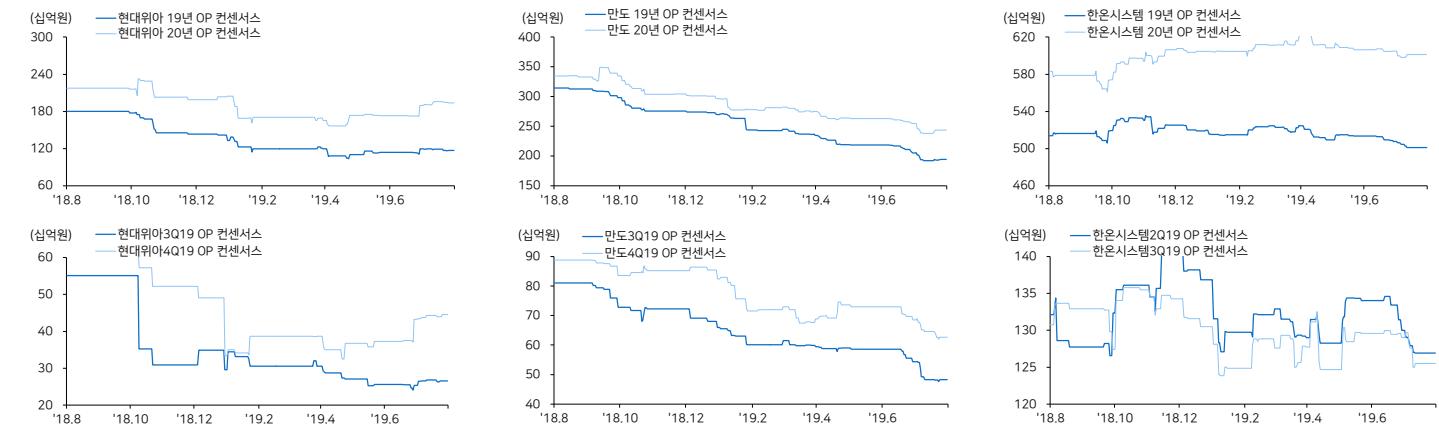


커버리지 컨센서스 추이 차트

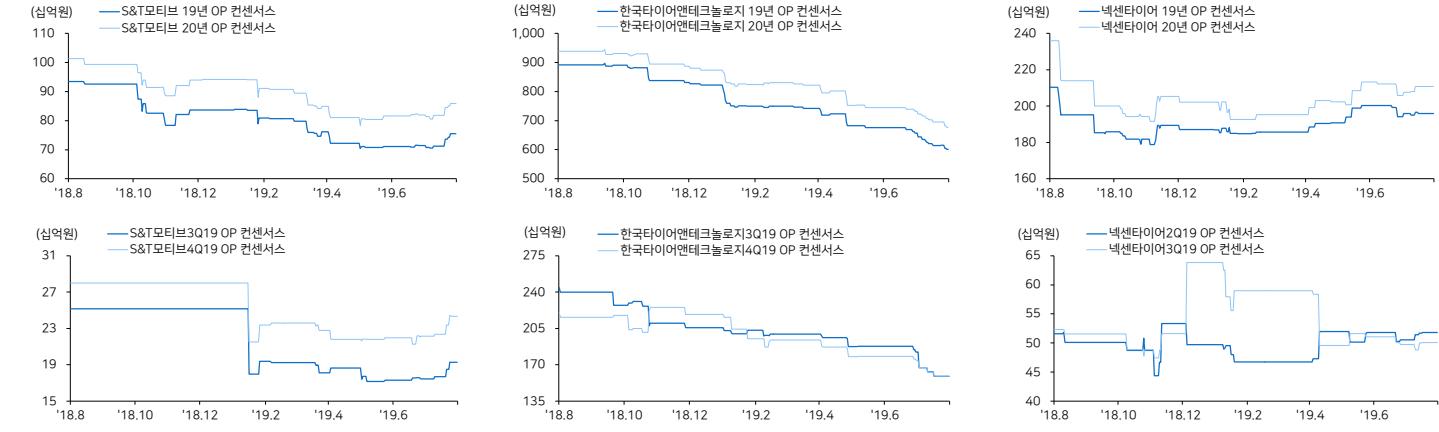
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도 후시장 침체 속 현지 SUV 판매 첫 1위 (연합뉴스)

급성장하던 인도차 시장이 최근 극도의 침체에 빠진 가운데 현대차가 현지에서 처음으로 SUV 판매 월간 1위를 기록, 5일 인도 일간 인트라 및 자동차 앱계에 따르면, 현대차는 7월 인도 UV(Utility vehicle) 부문에서 가장 많은 1만6천234대를 판매.
<https://bit.ly/2GN94o1>

한국보다 인도서 더 인기... 기아 셀토스, 첫 날 계약이 무려 6천여 대 (M오토테일러)

기아차 신형 SUV 셀토스를 내수 시장에 이어 인도 시장에 출시, 판매 확대에 나선 기아차는 지난 7월 16일부터 웹 사이트 및 인도 전역의 모든 판매 딜러들을 통해 셀토스의 사전 예약을 실시했으며, 계약 첫 날 단 하루 만에 6,046대가 예약됨.
<https://bit.ly/2KsxazR>

현대·기아차, '일본차 뒷발' 하이브리드차 100만대 돌파 (디지털타임즈)

현대·기아차가 하이브리드차를 내놓은 지 10년 만에 '100만대' 고지를 넘어서. 일본차 '뒷발'으로 분류되는 HEV 시장에서 존재감을 기울, 상반기 국내 완성차 업체의 하이브리드차 판매는 작년 같은 기간보다 17.4% 증가한 3만4342대.
<https://bit.ly/2MDz6hh>

현대차, 중국서 투싼 2차 리콜...수익성 악화에 품질논란까지 (아시아투데이)

현대차가 가뜩이나 힘든 중국에서 투싼 리콜이라는 새로운 악재를 만났다. 지난해 1차 리콜을 실시한 데 이어, 새로운 문제들이 발견되면서 당국도 예의주시 중. 품질과 관련돼 있는 만큼 이미지 추락과 함께 판매량이 직격탄을 맞을 것이란 전망.
<https://bit.ly/2ZwUlp>

정의선 '전장의 기본화' 전략 효과내, 현대차 안방점유율 50% 넘어서 (비즈니스포스트)

현대차가 안방시장에서 점유율 50% 고지를 넘어서 탄력을 받고 있음. 정의선 부회장이 강조해 온 '자동차 전장의 기본화'에 따라 ADAS로 무장한 다양한 신차를 출시하며 국내 완성차 기업과 경쟁에서 일도적 우위를 확보한 것으로 분석됨.
<https://bit.ly/2VJ3n0L>

현대차, 인도서 코나EV 가격 인하... "세제 혜택 반영" (에너지경제)

현대차가 인도에서 코나 EV 가격을 내림. 인도 정부의 전기차 세제혜택을 가격에 곧바로 반영한 것. 5일 업계에 따르면 현대차 인도법인은 최근 코나 EV 가격을 기준 253만 루피(약 4370만원)에서 237만 루피(약 4029만원)로 인하.
<https://bit.ly/2MA0zR0>

김상조, 이번 주 삼성·현대차 등 대기업 만날 듯...문 대통령·대기업 총수 회동도 검토 (YTN)

김상조 정책실장이 일본의 경제 보복과 관련된 산업계의 목소리를 듣기 위해 국내 주요 대기업과 만남을 추진하는 것으로 알려짐. 김 실장은 이번 주에 삼성과 현대차, SK, LG 등 국내 주요 기업들의 경영진들을 만나는 방안을 조율 중.
<https://bit.ly/33c0ko>

'日 불매운동'에 유럽·미국차 판매 늘었다 (이투데이)

일본 제품 불매 운동에 수입차 업계의 희비가 엇갈리고 있음. 일본 수입차 브랜드는 판매에 어려움을 겪고 점유율이 전년대비 17.2% 감소한 반면, 유럽 및 미국 브랜드는 반사이익을 얻고 있는 것으로 보임.
<https://bit.ly/2M4BHw>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 6일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.