

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	26.9	(1.2)	(1.6)	(11.0)	(7.4)	0.0	7.2	6.3	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.9	(3.8)	(5.0)	(4.0)	(6.0)	15.4	7.8	7.5	0.6	0.5	4.0	3.5	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	(6.1)	(10.6)	(18.9)	(36.7)	(40.8)	-	22.6	0.7	0.7	3.7	2.0	(12.8)	2.9
	GM	GM US EQUITY	67.7	0.2	(3.3)	1.5	2.6	(2.1)	5.8	6.0	1.2	1.1	3.1	3.0	22.6	17.7
	Ford	F US EQUITY	45.9	2.7	(0.7)	(7.1)	(8.6)	8.7	7.3	6.7	1.1	1.0	2.5	2.4	13.0	10.5
	FCA	FCAU US EQUITY	25.3	2.8	2.7	(5.7)	(5.8)	(14.9)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.7	1.5	17.1	16.1
	Tesla	TLA US EQUITY	50.2	1.1	(4.8)	(1.0)	(9.6)	(27.3)	-	58.1	6.2	5.5	24.0	15.5	(12.2)	4.0
	Toyota	7203 JP EQUITY	250.0	(2.4)	(6.4)	(2.5)	(1.5)	2.2	8.2	7.8	0.9	0.8	11.2	10.8	11.7	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	52.9	(0.2)	(7.6)	(9.7)	(16.8)	(14.7)	6.6	6.1	0.5	0.5	7.4	6.7	8.0	7.9
	Nissan	7201 JP EQUITY	32.9	3.4	(6.0)	(11.5)	(22.1)	(26.3)	14.8	8.6	0.5	0.5	2.7	2.3	3.2	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	63.5	(0.3)	(7.3)	(11.2)	(24.2)	(15.8)	7.9	6.3	0.7	0.7	2.9	2.5	8.7	11.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	99.7	1.0	(4.7)	(5.6)	(8.2)	(2.4)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.7	1.8	11.5	11.5
	BMW	BMW GR EQUITY	54.9	(1.7)	(7.2)	(7.1)	(15.9)	(15.5)	7.4	6.4	0.7	0.6	1.9	2.9	9.4	10.5
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	0.3	(6.5)	(9.5)	(10.0)	(7.4)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.5	18.3
	Renault	RNO FP EQUITY	20.3	1.7	(0.5)	(7.4)	(14.0)	(16.3)	5.5	4.6	0.4	0.4	1.9	1.8	7.1	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.1	(2.0)	(11.1)	(20.1)	(20.1)	(10.4)	9.5	8.7	0.7	0.7	7.1	6.5	7.8	8.2
	Geely	175 HK EQUITY	15.6	(0.5)	(10.8)	(12.9)	(24.6)	(16.7)	9.4	7.7	1.7	1.4	5.2	4.5	21.3	20.8
	BYD	1211 HK EQUITY	22.5	(2.0)	(9.3)	(5.6)	(12.2)	(5.3)	32.8	28.5	1.9	1.8	11.6	10.7	5.9	6.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	48.1	0.9	(4.3)	(11.7)	(9.0)	(10.6)	7.8	7.3	1.1	1.0	7.1	5.5	14.0	13.7
	Changan	200625 CH EQUITY	5.3	(3.2)	(8.1)	(4.4)	(19.2)	(24.0)	152.9	6.4	0.3	0.3	18.1	14.9	1.7	4.5
	Brilliance	1114 HK EQUITY	5.5	(2.2)	(20.4)	(11.8)	(2.2)	0.3	4.7	4.1	0.9	0.7	-	-	19.9	19.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.5	(1.0)	(8.2)	(23.5)	(35.8)	(33.0)	12.5	6.7	0.7	0.6	3.4	3.1	5.0	8.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.1	2.9	5.9	(8.3)	(13.0)	(20.1)	23.5	20.6	3.5	3.2	13.9	11.8	14.7	15.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	0.7	0.1	(14.4)	(13.6)	(21.6)	11.5	11.2	1.4	1.3	5.4	5.6	13.4	12.3
	Average			(0.3)	(5.5)	(9.2)	(13.6)	(12.4)	10.1	9.1	1.0	0.9	6.0	5.4	9.7	10.6
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.6	(2.3)	(2.9)	1.5	1.5	7.2	9.4	8.3	0.7	0.6	5.3	4.4	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.5)	(3.9)	18.1	2.5	6.1	13.7	10.4	1.1	1.0	5.8	5.0	7.9	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(2.5)	(1.7)	0.0	(3.3)	(6.9)	18.7	15.0	2.7	2.5	9.5	7.8	15.3	17.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(1.1)	(10.7)	(19.8)	(15.2)	(5.9)	15.3	8.9	0.4	0.3	5.5	4.4	2.3	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(2.3)	(6.8)	(8.6)	(11.8)	7.6	10.2	7.9	0.9	0.8	6.1	4.6	8.7	10.9
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.7)	(6.8)	(2.8)	29.9	37.7	-	9.7	0.9	0.9	5.2	4.4	0.1	8.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.9)	(14.3)	(18.2)	(27.7)	(19.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.9)	(12.2)	(28.8)	(36.7)	(49.1)	10.3	7.3	1.4	1.2	6.5	4.8	13.4	17.8
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(5.2)	(12.8)	(26.0)	(39.7)	(15.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	(10.9)	(5.9)	(12.0)	3.3	6.9	5.6	0.3	0.3	2.3	2.0	4.6	5.4
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.5)	(15.9)	(24.3)	(37.5)	(23.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.8	(0.5)	(6.3)	(12.0)	(17.3)	(23.3)	7.9	7.1	1.7	1.5	4.3	4.1	21.5	21.5
	Magna	MGA US EQUITY	18.3	0.6	(6.1)	(1.6)	(12.7)	(9.8)	7.6	7.0	1.2	1.1	4.7	4.7	17.7	17.5
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.6	0.7	(18.9)	(17.9)	(30.9)	(19.2)	5.5	4.8	2.8	2.0	4.0	3.7	57.2	46.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	1.2	(5.9)	0.8	(11.8)	(12.4)	11.3	9.6	2.5	2.1	6.7	5.8	24.8	25.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.6	(0.3)	(9.8)	(15.7)	(15.7)	(16.6)	8.8	8.2	1.5	1.3	5.2	4.8	17.6	17.3
	Cummins	CMI US EQUITY	29.6	2.0	(6.5)	(8.7)	(7.9)	3.4	9.8	10.8	3.0	2.9	6.6	7.1	32.0	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	0.6	(13.2)	(17.3)	(19.9)	(24.5)	8.7	7.5	0.6	0.6	3.9	3.5	7.2	8.1
	Denso	6902 JP EQUITY	40.4	(1.1)	(6.4)	(3.5)	(3.2)	(3.4)	11.5	10.6	0.9	0.9	5.1	4.6	8.2	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.3	(0.5)	(8.9)	(13.5)	(13.7)	(18.2)	9.0	8.3	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.6	(0.3)	(10.4)	(11.5)	(11.9)	(13.3)	11.2	9.8	0.7	0.7	4.7	4.2	7.5	7.9
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	(0.8)	(5.5)	(3.5)	(8.5)	(20.5)	8.5	7.9	0.9	0.8	2.9	2.4	10.6	10.6
	Continental	CON GR EQUITY	32.4	1.3	(4.7)	(4.2)	(17.1)	(13.4)	10.8	9.0	1.3	1.2	5.0	4.4	11.2	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.9	2.8	(4.3)	1.7	(12.8)	(17.0)	5.7	5.2	1.3	1.1	3.6	3.2	22.3	22.3
	BASF	BAS GR EQUITY	71.2	0.8	(5.6)	(8.4)	(17.8)	(13.3)	14.4	12.3	1.3	1.3	8.7	7.5	12.7	10.3
	Hella	HLE GR EQUITY	6.1	1.5	(5.1)	(4.5)	(13.9)	1.7	12.0	10.8	1.4	1.3	4.9	4.4	12.2	12.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	1.3	(10.6)	(0.4)	(9.9)	(0.1)	7.5	6.8	1.4	1.2	3.4	3.1	18.1	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.4	1.4	(10.5)	(4.1)	(16.8)	(4.3)	12.4	8.8	1.3	1.2	4.2	3.9	10.1	13.9
	Average			(0.4)	(8.3)	(8.8)	(14.7)	(9.7)	10.1	8.6	1.3	1.1	5.1	4.5	13.0	13.9
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(0.7)	(8.1)	(15.5)	(24.2)	(31.2)	7.8	6.9	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	0.0	(8.2)	(15.9)	(18.8)	(17.9)	6.8	6.0	0.5	0.5	5.2	4.6	8.2	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	3.4	(2.7)	2.6	(8.7)	(17.8)	-	-	0.9	0.9	13.9	10.9	(8.1)	(0.2)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	(2.8)	(7.6)	(21.7)	(19.4)	(27.5)	15.5	9.2	1.0	0.9	4.4	3.7	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.6	1.4	(9.6)	(16.3)	(31.0)	(40.1)	7.8	5.6	0.6	0.6	5.1	4.5	7.1	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.3	(0.6)	(8.9)	(11.1)	(17.5)	(26.6)	8.5	8.3	0.6	0.6	4.7	4.5	7.4	7.4
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.5	(1.5)	(4.4)	(5.3)	(8.7)	(4.7)	9.9	9.4	1.2	1.1	5.3	4.9	12.2	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.1)	(7.8)	(7.6)	(7.1)	(17.3)	7.0	7.2	0.7	0.7	5.8	5.3	11.1	10.4
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	0.5	(4.8)	(5.8)	11.2	(6.6)	8.1	7.2	0.9	0.8	4.4	3.8	15.5	14.2
	Michelin	ML FP EQUITY	23.4	0.3	(4.5)	(13.4)	(14.7)	(0.3)	8.7	8.0	1.3	1.2	4.8	4.3	15.3	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	4.8	(0.5)	(3.5)	(3.7)	(5.1)	(10.2)	26.2	20.0	1.5	1.5	7.5	6.6	6.2	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.5	3.2	1.3	(22.3)	(22.3)	(26.9)	9.9	8.5	0.8	0.8	6.2	5.4	8.6	9.4
	Average			0.2	(6.0)	(11.6)	(14.7)	(18.7)	9.3	7.8	0.9	0.8	5.3	4.8	8.9	9.7

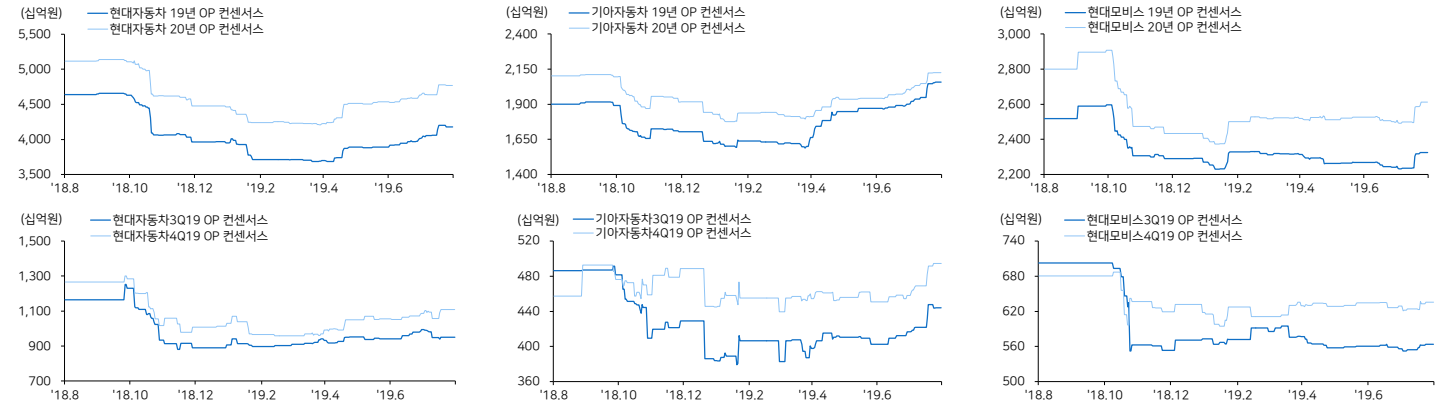
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

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	1,917.5	(1.5)	(5.9)	(9.1)	(11.9)	(13.0)	환율	원/달러	1,213.8	(0.0)	(2.1)	(2.7)	(3.4)	(7.3)	(7.9)
	KOSDAQ	551.5	(3.2)	(11.9)	(20.6)	(26.8)	(24.3)		엔/달러	106.4	0.0	2.2	2.1	3.6	3.2	4.6
미국	DOW	26,029.5	1.2	(4.3)	(3.3)	(1.5)	2.5	유가 (달러)	원/유로	1,359.1	0.0	(3.1)	(2.6)	(3.5)	(6.1)	(4.6)
	S&P500	2,881.8	1.3	(4.4)	(3.6)	(1.7)	5.5		원/위안	172.7	(0.0)	(0.1)	(0.7)	0.1	(3.4)	(5.3)
	NASDAQ	7,833.3	1.4	(5.3)	(4.0)	(3.6)	6.2		원/헤알	306.4	(0.8)	1.8	1.2	(3.6)	(1.2)	(2.8)
유럽	STOXX50	3,291.7	(0.6)	(4.9)	(6.7)	(4.9)	2.5		원/루블	18.6	(0.8)	0.4	(0.2)	(3.6)	(8.2)	(5.3)
	DAX30	11,568.0	(0.8)	(4.8)	(8.0)	(5.9)	2.1		원/루피	17.1	(0.6)	0.5	0.7	(1.4)	(7.7)	(4.6)
아시아	NIKKEI225	20,585.3	(0.7)	(5.2)	(5.3)	(6.1)	(0.8)		WTI	53.6	(1.9)	(7.6)	(6.7)	(13.8)	(0.7)	(22.3)
	SHCOMP	2,777.6	(1.6)	(5.9)	(7.8)	(5.1)	6.1		브렌트	58.6	(2.0)	(9.4)	(8.7)	(17.7)	(6.5)	(20.5)
	HANGSENG	25,976.2	(0.7)	(7.7)	(9.7)	(11.5)	(7.2)	두바이	56.9	(1.5)	(9.9)	(8.3)	(18.2)	(9.0)	(21.4)	
	SENSEX	36,976.9	0.8	(1.1)	(6.4)	(4.2)	0.0	원자재 (달러)	천연고무	1,288	N/A	(4.1)	(5.0)	(9.6)	1.6	6.8
신흥국	RTS (러시아)	1,294.5	1.0	(4.3)	(7.5)	3.9	6.5		합성고무	1,240	N/A	0.0	(6.1)	(6.4)	(11.1)	(25.3)
	BOVESPA (브라질)	102,163.7	2.1	(0.7)	(1.9)	7.5	8.0		부타디엔	1,105	N/A	0.0	3.3	15.1	(0.9)	(35.0)

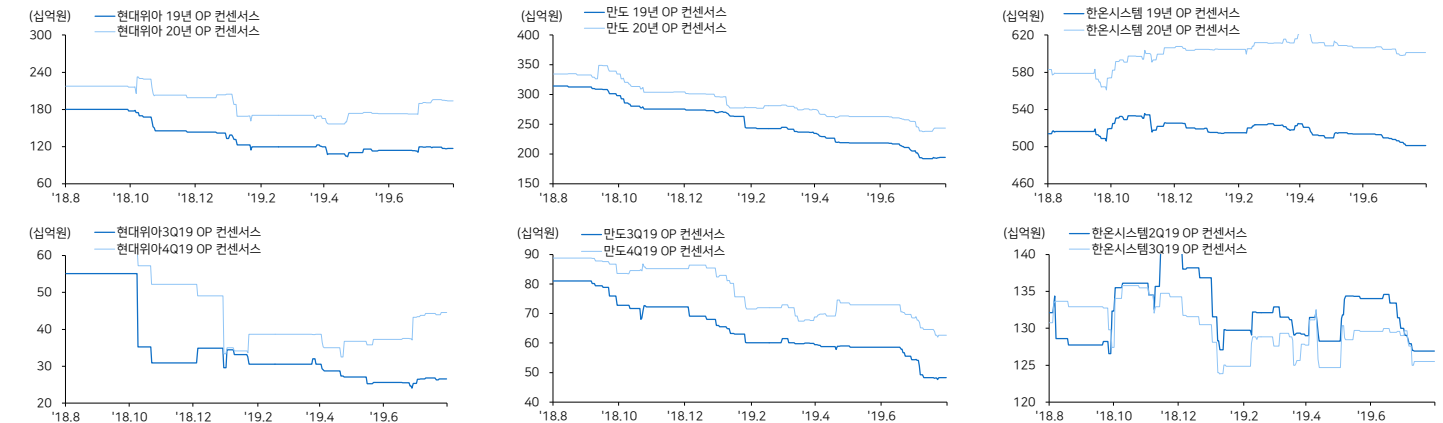


커버리지 컨센서스 추이 차트

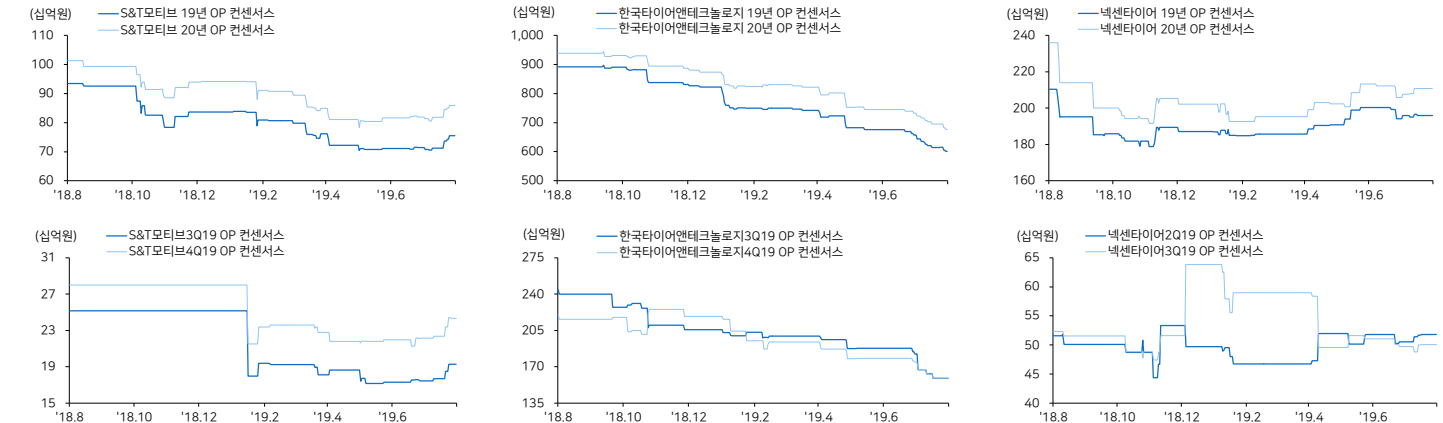
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

1,200원 뚫은 원·달러 환율...車·전자는 반세, 정유·항공은 비명 (조선비즈)

최근 미국 달러화에 대한 원화 가치가 빠르게 하락하면서 업종별 희비가 엇갈림. 달러화에 대한 원화 환율은 전날보다 17.3원 (1.4%) 상승한 1215.3원을 기록. 지난 2016년 3월 9일 1216.20원을 기록한 이후 가장 높은 수준.
<https://bit.ly/2Kyp1by>

현대차, 전기차 시장 점유율 10위권 첫 진입 (ZD넷코리아)

현대자동차가 지난 상반기 처음으로 글로벌 전기차(EV) 시장 점유율 10위권에 안착. 기아차도 플러그인 하이브리드(PHEV) 점유율 7위로 집계되는 등 글로벌 시장에서 국내 브랜드 입지가 확대되는 모습.
<https://bit.ly/2M2tNZm>

현대차, '유럽차 본고장' 獨서 약진...7월 두자리 수 증가 (에너지경제)

현대차가 유럽 자동차 핵심 시장인 독일에서 질주하고 있음. 독일 도로교통청(KBA)에 따르면 현대차 독일 7월 판매량은 1만 1317대로 전년동월대비 23.4% 증가. 같은 기간 독일 전체 자동차 판매량은 4.7% 성장하는 데 그침.
<https://bit.ly/2ZyNbr>

테슬라, R파나소닉과 '결별' 수순... "배터리 자체생산 추진" (한국경제TV)

테슬라가 그동안 파트너십을 맺고 있던 파나소닉과 결별 수순에 들어감. 블룸버그 뉴 에너지 파이낸스(BNEF)는 테슬라가 전기차 배터리에 사용하는 니켈의 안정적인 공급처를 확보하기 위해 호주 광산 기업과 협업 논의에 나섰다고 밝힘.
<https://bit.ly/2MHazYM>

한·일 격랑 속 '무풍지대' 현대차, "탄소섬유·MLCC 문제 없다" (중앙일보)

일본이 한국을 화이트리스트에서 제외하면서 국내 주요 기업이 비상경영 체제에 돌입. 하지만 현대차그룹은 상대적으로 '무풍지대'. 글로벌 소싱을 하는 데다, 일본의존도가 높은 일부 소재·부품도 대체가 가능할 것으로 판단되기 때문.
<https://bit.ly/2TgeJYT>

현대·기아차, 美 픽업트럭 동시 진출 고심... 판매 늘리고 가동률 향상 (디지털타임스)

현대·기아자동차가 오는 2022년을 목표로 미국 픽업트럭 시장 동시 진출을 검토 중인 것으로 확인됨. 현대차의 시장 진출이 가정사일로 하는 가운데 현지 공장 가동률을 끌어올리고, 시장 점유율을 높일 수 있는 대안으로 풀이됨.
<https://bit.ly/2Gm4J>

3년 만에 ...현대차 '車 수급길' 다시 연다 (해럴드경제)

중국시장에서 반전을 노리는 현대자동차가 3년 만에 '수출 카드'를 꺼낸. 전량 현지에서 생산하는 기존 체제에서 프리미엄 브랜드 '제네시스'의 독립 판매패널을 갖춰 수익 개선을 노리겠다는 전략이 엿보임.
<https://bit.ly/2M5eT18>

전문가들 "자율주행차 5~6년 더 기다려야" (미래&과학)

구글 웨이모를 비롯한 자율주행차 개발 업체들은 2020년대 초반만은 자율주행차 시대를 열 수 있을 것으로 장담해옴. 그러나 JD Power에 따르면 전문가와 소비자들은 도입이 업체들의 생각보다 훨씬 늦을 것으로 생각하는 것으로 나타났다.
<https://bit.ly/2YRb4lj>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 8월 7일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 7일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 7일 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.