



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	0.4	(1.5)	(4.8)	2.0	7.1	7.4	6.4	0.5	0.5	10.1	9.1	5.3	5.8	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	(0.1)	1.3	0.7	3.8	24.0	8.2	7.9	0.6	0.6	4.2	3.7	7.7	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(3.6)	(6.2)	(19.2)	(33.3)	(42.9)	-	67.8	0.7	0.7	5.6	2.6	(20.8)	1.1	
	GM	GM US EQUITY	63.8	1.5	(6.6)	(5.4)	0.0	(5.3)	5.5	5.7	1.2	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
	Ford	F US EQUITY	43.2	1.1	(5.2)	(12.7)	(12.9)	4.9	7.0	6.4	1.0	0.9	2.4	2.3	12.9	10.0	
	FCA	FCAU US EQUITY	23.4	0.6	(5.4)	(9.4)	(7.5)	(7.1)	4.2	4.0	0.6	0.5	1.5	1.4	16.7	15.6	
	Tesla	TSLA US EQUITY	47.6	2.0	(6.4)	(13.3)	4.2	(28.6)	-	57.7	5.9	5.2	23.2	15.0	(12.1)	4.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	251.7	(0.1)	(0.3)	(4.6)	4.4	1.4	8.3	7.9	0.9	0.9	11.3	10.9	11.6	11.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	50.6	(0.1)	(3.0)	(12.4)	(12.6)	(18.4)	6.4	6.0	0.5	0.5	7.2	6.6	7.9	7.8	
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.6	0.6	(2.0)	(13.8)	(15.6)	(30.3)	14.4	8.3	0.5	0.5	2.5	2.1	3.1	5.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	59.3	2.1	(3.4)	(8.8)	(22.7)	(17.3)	7.6	6.0	0.7	0.6	2.6	2.3	8.7	11.1	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	95.6	0.9	(1.4)	(6.1)	(3.6)	(1.9)	5.2	4.9	0.6	0.5	1.6	1.6	11.5	11.5	
	BMW	BMW GR EQUITY	51.7	1.3	(2.4)	(10.0)	(10.0)	(15.6)	7.2	6.2	0.6	0.6	1.7	2.5	9.2	10.4	
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.1	0.6	(4.2)	(13.3)	(11.1)	(11.1)	5.0	4.8	0.9	0.8	1.2	1.0	18.7	18.5	
	Renault	RNO FP EQUITY	19.2	1.1	(5.0)	(5.9)	(6.5)	(17.9)	5.3	4.5	0.4	0.3	1.8	1.8	7.1	7.9	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.8	0.2	(1.2)	(14.6)	(16.4)	(16.1)	9.6	8.7	0.7	0.7	7.5	6.8	7.8	8.2	
	Geely	175 HK EQUITY	15.2	0.6	(2.2)	(11.1)	(17.0)	(24.8)	9.1	7.6	1.7	1.4	5.0	4.2	21.1	20.6	
	BYD	1211 HK EQUITY	21.9	(0.1)	(2.9)	(12.0)	(10.6)	(13.8)	30.9	26.7	1.8	1.7	11.5	10.7	6.0	6.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.2	(0.4)	0.7	3.5	(3.7)	(11.2)	8.1	7.6	1.1	1.0	7.3	5.7	13.9	13.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.2	0.6	5.5	3.2	(8.4)	(22.3)	587.2	7.1	0.3	0.3	19.3	12.9	2.0	4.1	
Brilliance	1114 HK EQUITY	5.6	2.0	0.6	(15.1)	8.5	7.4	4.8	4.3	0.9	0.7	-	-	19.7	18.9		
Tata	TTMT IN EQUITY	6.4	0.4	3.4	(21.6)	(31.4)	(25.9)	12.9	6.8	0.6	0.6	3.4	3.1	5.2	8.8		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	30.6	2.7	3.5	3.6	(10.9)	(12.2)	24.9	21.6	3.6	3.3	14.8	12.7	14.4	15.2		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.1	0.8	1.8	(7.6)	(14.8)	(16.6)	11.9	11.7	1.4	1.3	5.2	5.3	12.3	11.5		
Average				0.7	(1.9)	(8.8)	(9.1)	(12.5)	10.0	10.7	1.0	0.9	6.2	5.3	9.6	10.5	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.8	(0.2)	1.3	2.6	13.0	14.6	9.5	8.4	0.7	0.7	5.3	4.5	7.7	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.5	(2.7)	(6.4)	13.7	7.5	5.0	13.3	10.1	1.0	1.0	5.7	5.0	7.9	9.8	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.0	0.0	(4.6)	0.9	(6.5)	19.2	15.3	2.7	2.5	9.5	7.8	15.0	17.2	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.1	(2.1)	(0.8)	(17.3)	(3.0)	3.8	16.3	9.3	0.4	0.4	5.6	4.5	2.2	3.8	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	3.8	4.7	9.1	5.6	17.6	10.1	8.6	0.9	0.9	6.0	4.8	9.6	10.8	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.8	1.1	9.0	13.0	50.1	57.7	-	10.8	1.1	1.0	6.1	5.2	0.4	8.5	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(4.7)	(7.5)	(12.1)	(17.7)	(15.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(6.8)	(7.0)	(26.3)	(31.1)	(48.3)	11.1	8.2	1.4	1.2	6.6	5.1	10.9	13.7	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	7.0	10.3	1.2	(20.9)	4.6	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.7	9.9	9.9	16.6	24.0	8.1	5.9	0.4	0.3	2.7	2.1	4.6	6.0	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.8	17.2	(11.6)	(13.7)	(2.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Lear	LEA US EQUITY	8.0	2.8	(4.9)	(15.5)	(18.7)	(30.6)	7.3	6.6	1.7	1.5	4.0	3.8	21.3	21.2	
	Magna	MGA US EQUITY	18.3	1.8	(4.3)	0.1	7.0	(8.4)	7.7	7.0	1.2	1.1	4.5	4.6	17.6	17.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	6.0	(4.4)	(16.0)	(24.3)	(21.7)	5.4	4.8	2.8	2.0	4.6	4.1	57.1	46.5	
	Autoliv	ALV US EQUITY	6.9	4.0	(3.6)	(5.6)	(4.1)	(15.9)	10.9	9.2	2.4	2.1	6.3	5.4	24.8	25.7	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.0	3.0	(5.4)	(18.7)	(11.7)	(23.7)	8.3	7.7	1.4	1.2	4.8	4.4	17.5	17.1	
	Cummins	CM I US EQUITY	28.5	2.2	(0.5)	(11.1)	(6.3)	(4.0)	9.5	10.5	2.9	2.8	6.3	6.8	32.0	25.9	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.0	(0.0)	(4.7)	(17.5)	(19.8)	(31.5)	8.6	7.4	0.6	0.6	3.7	3.3	6.8	7.8	
	Denso	6902 JP EQUITY	38.2	(0.5)	(4.2)	(9.7)	(1.2)	(10.8)	11.0	10.1	0.9	0.8	4.6	4.2	8.1	8.5	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	10.9	(0.4)	(1.5)	(11.9)	(12.2)	(21.3)	8.8	8.1	0.6	0.6	4.6	4.3	6.6	6.8	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.3	(1.0)	(4.4)	(14.2)	(8.9)	(22.0)	10.4	9.2	0.7	0.6	4.5	4.0	7.5	7.9		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	2.9	0.4	(2.0)	(3.1)	(4.7)	(25.1)	8.2	7.7	0.9	0.8	2.7	2.1	10.7	10.7		
Continental	CON GR EQUITY	28.4	1.8	(7.7)	(9.5)	(17.3)	(23.4)	9.8	8.1	1.1	1.1	4.4	3.8	11.1	13.1		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.3	1.7	(6.1)	(3.8)	(16.3)	(23.4)	5.4	4.8	1.2	1.0	3.5	3.2	21.5	22.0		
BASF	BAS GR EQUITY	70.1	1.3	(2.4)	(5.8)	(10.2)	(14.2)	14.5	12.3	1.3	1.3	8.5	7.3	12.6	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	5.3	3.2	(7.7)	(10.2)	(19.6)	(7.0)	11.3	10.2	1.3	1.2	4.3	4.0	11.7	12.0		
Faurecia	EO FP EQUITY	6.6	1.9	(7.2)	(5.2)	(4.2)	(10.2)	7.0	6.2	1.3	1.1	3.1	2.8	18.1	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	8.0	1.5	(5.6)	(1.3)	(9.3)	(7.8)	13.0	8.6	1.3	1.2	3.9	3.7	10.1	13.9		
Average				1.2	(2.1)	(6.5)	(7.4)	(9.8)	10.0	8.5	1.3	1.1	4.9	4.4	12.9	13.6	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.4	(2.8)	(3.7)	(13.8)	(25.0)	(32.8)	7.5	6.6	0.5	0.5	3.6	3.2	6.6	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	4.8	14.1	0.9	(10.0)	(4.4)	7.6	6.8	0.6	0.6	5.4	4.8	8.4	8.6	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.2	1.0	(7.0)	(4.1)	(17.0)	-	-	-0.9	1.0	14.0	10.9	(8.1)	(0.2)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	3.3	1.4	(20.7)	(17.5)	(29.0)	15.2	9.0	1.0	0.9	4.3	3.6	6.4	10.7	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.3	5.4	(4.2)	(20.1)	(25.6)	(37.7)	7.2	5.5	0.5	0.5	4.8	4.3	6.9	9.8	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.4	(1.3)	0.0	(5.1)	(8.0)	(19.4)	8.8	8.6	0.6	0.6	4.7	4.4	7.3	7.3	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.2	(0.7)	(2.7)	(6.6)	(2.5)	(9.6)	9.8	9.5	1.2	1.1	5.0	4.6	12.2	12.1	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.7	(0.9)	2.2	(5.2)	1.6	(15.9)	7.1	7.4	0.8	0.7	5.7	5.2	11.2	10.5	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.2	(1.5)	(9.8)	(15.5)	(5.6)	(16.3)	7.3	6.5	0.8	0.7	4.0	3.5	15.8	14.6	
	Michelin	ML FP EQUITY	22.4	0.5	(1.9)	(12.2)	(15.6)	(9.2)	8.5	7.9	1.3	1.2	4.5	4.1	15.3	15.3	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.0	0.0	2.7	(0.7)	3.8	(6.2)	25.8	21.1	1.6	1.6	7.7	6.9	6.3	7.1	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.8	9.5	(6.0)	(7.5)	(18.8)	10.8	9.3	0.9	0.8	6.7	5.8	8.6	9.3	
	Average				0.5	0.4	(9.2)	(9.4)	(17.4)	9.2	7.9	0.9	0.8	5.3	4.7	8.9	9.7

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

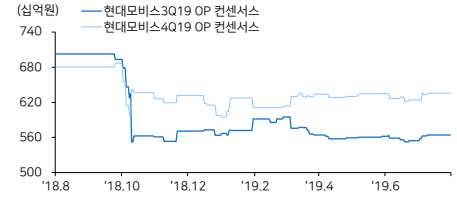
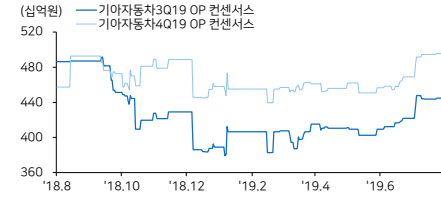
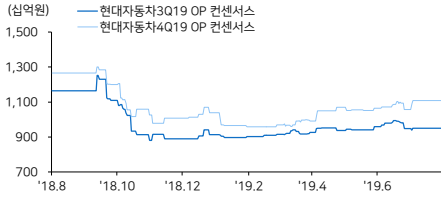
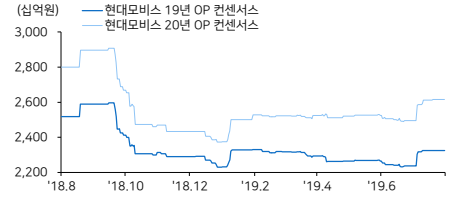
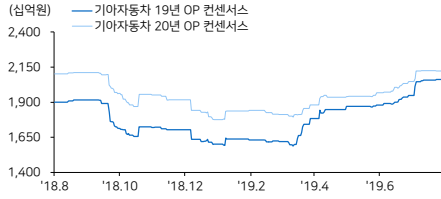
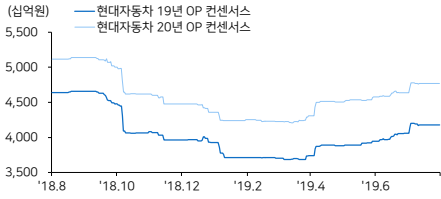
국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M		
한국	KOSPI	1,927.2	(0.6)	0.3	(8.0)	(6.3)	(12.6)
	KOSDAQ	591.6	(0.9)	1.0	(12.2)	(17.2)	(20.9)
미국	DOW	25,886.0	1.2	(1.5)	(4.7)	0.5	(0.0)
	S&P500	2,888.7	1.4	(1.0)	(3.0)	1.0	3.9
	NASDAQ	7,896.0	1.7	(0.8)	(3.1)	1.0	5.5
유럽	STOXX50	3,329.1	1.4	(0.1)	(4.3)	(2.8)	2.8
	DAX30	11,562.7	1.3	(1.1)	(5.7)	(5.5)	2.2
아시아	NIKKEI225	20,418.8	0.1	(0.8)	(4.9)	(3.9)	(4.1)
	SHCOMP	2,823.8	0.3	1.8	(3.4)	(2.0)	2.5
	HANGSENG	25,734.2	0.9	(0.8)	(10.5)	(7.9)	(8.8)
	SENSEX	37,350.3	0.1	1.8	(2.6)	(1.5)	5.7
신흥국	RTS (러시아)	1,239.8	(0.				

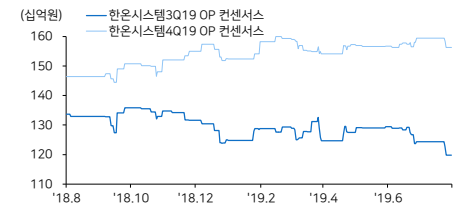
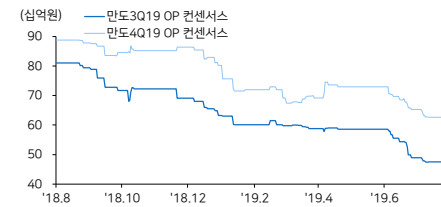
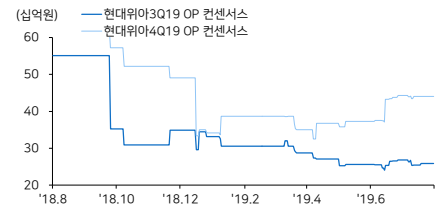
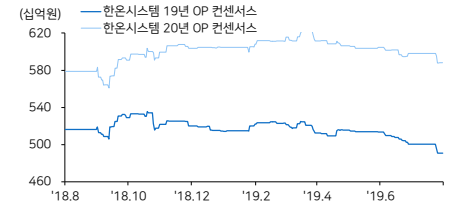
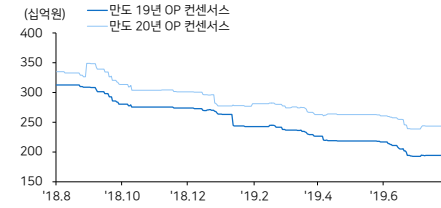
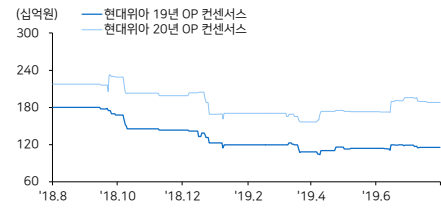


커버리지 컨센서스 추이 차트

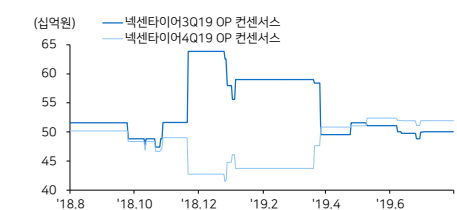
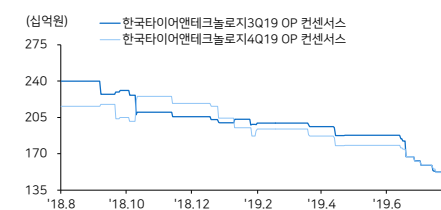
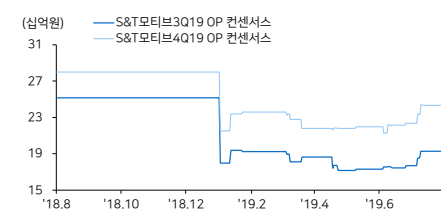
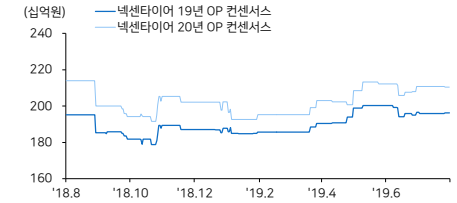
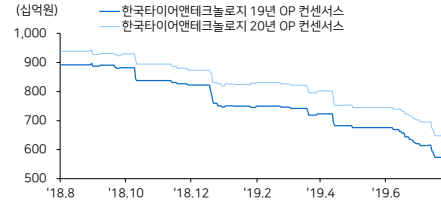
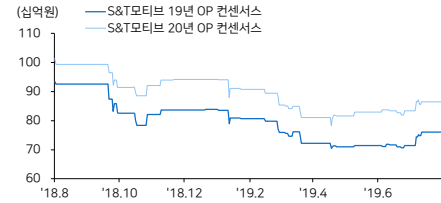
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 노사, 통상임금 개편 의견교환...추석전 타결 기대 (머니S)

현대자동차 노사가 2019년 임금 및 단체협약 교섭을 본격 벌이고 있는 가운데, 통상임금 인상분과 관련해 일부 의견 접근을 이루어냄. 현대차 노사는 추석 전 타결을 기대하는 분위기. <https://bit.ly/33GcmPc>

현대·기아차 공장가동률 수직 상승, 글로벌 설비 증설 3조7800억 투입 (파이낸셜뉴스)

현대·기아차가 올해 하반기 글로벌 설비투자에 3조7000억원을 투입. 상반기 집행금액의 두배에 달하는 대규모 자금으로 국내에 60%이상 집중. 인기 모델의 증산과 하반기 할레이 신차 출시로 국내에서만 증설과 시설보완 등에 2조원 이상을 투자. <https://bit.ly/2MIsE4l>

7월 자동차 수출, 북미·EU 중심 'SUV와 친환경차' 판매 호조에 11.6%↑ (도농라이프타임즈)

산업통상자원부는 2019년 7월 국내 자동차 산업 동향 분석 결과를 발표. 올해 출시된 신차와 부분변경모델의 내수 판매 및 수출 호조세가 이어지면서 전년동월 대비 17.4%(금년 최대 폭) 증가한 35만9554대 생산한 것으로 집계됨. <https://bit.ly/2HcxQyk>

쉐보레가 '볼트 EV'의 SUV 버전 '멘로 EV(Menlo EV)'를 개발 중인 것으로 알려짐. 앞서 쉐보레는 오는 2023년까지 20대의 완전 새로운 순수전기차를 출시할 예정이라고 밝힌 바 있으며 멘로 EV는 이들 중 하나가 될 것으로 보임. <https://bit.ly/2TGdJxq>

"나 혼자 탄다..." '혼 라이프' 배뉴 폭풍질주 (서울경제)

시장에서 혼자 탄다 '혼 라이프'를 내건 현대차의 소형 SUV 배뉴가 통함. 배뉴는 사전계약이 시작된 지만 6월24일 이후 7월 31일까지 5,000대 이상이 예약됨. 연간 판매 목표 1만5,000대의 3분의 1에 해당하는 물량을 일주일 만에 달성한 셈. <https://bit.ly/2z6uBUD>

신형 K7, '대마' 그랜저 접다... '대마불사' 신형 그랜저, 출격 임박 (매일경제)

기아차 K7이 브랜드 자존심이 걸리는 준대형 세단 시장에서 현대차 그랜저의 아성을 무너뜨림. K7은 신차급 F/L로 7월 부터 세단 국내 판매 1위를 쟁점. 올 가을 출시를 앞둔 그랜저와의 진검승부가 기대됨. <https://bit.ly/2MIsE4l>

현대차, 프랑크푸르트 모터쇼서 보여줄 미래 기술은 (아시아경제)

현대차가 오는 9월 독일에서 열리는 프랑크푸르트 모터쇼에서 미래 모빌리티 콘셉트 방향인 '스타일 셋 프리'의 진화된 버전을 선보임. 현대차는 이번 모터쇼에서 미래 전기자동차의 맞춤형 모빌리티 솔루션에 대한 전략을 발표할 예정. <https://bit.ly/2P0SZ5r>

인도 7월 신차 판매량, 30% 급감 (베타뉴스)

인도의 7월 자동차 판매 대수가 전년동월대비 30% 급감하며 11년 만에 최저치를 기록한 것으로 나타남. 인도자동차산업 협회에 따르면 7월 인도 내 신차 판매 대수는 25만7,656대로 지난해 같은 기간보다 30%나 감소. <https://bit.ly/2Z026bo>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 사항과 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 있으며 2019년 8월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 8월 19일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 8월 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 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.