



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	27.5	1.6	2.0	0.8	(4.5)	1.6	7.3	6.4	0.5	0.5	10.3	9.3	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	0.6	3.2	2.1	11.1	19.6	8.3	7.9	0.6	0.6	4.3	3.9	7.6	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.3	1.3	(11.1)	(24.3)	(39.4)	-	70.3	0.8	0.7	5.7	2.6	(20.8)	1.1
	GM	GM US EQUITY	64.1	0.5	2.9	(7.6)	11.2	(6.2)	5.6	5.7	1.2	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5
	Ford	F US EQUITY	44.3	0.5	4.6	(1.5)	(3.7)	4.3	7.1	6.5	1.0	1.0	2.5	2.3	12.9	10.0
	FCA	FCAU US EQUITY	24.9	0.6	5.7	1.1	4.1	(1.3)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.6	1.5	16.7	15.6
	Tesla	TLA US EQUITY	48.9	1.8	6.7	(3.5)	21.8	(23.5)	-	60.1	6.1	5.4	24.1	15.5	(12.8)	2.6
	Toyota	7203 JP EQUITY	259.2	1.0	0.6	0.4	9.0	4.1	8.6	8.3	1.0	0.9	11.6	11.3	11.5	11.1
	Honda	7267 JP EQUITY	52.2	2.2	1.4	(3.4)	(4.8)	(20.0)	6.8	6.2	0.5	0.5	7.5	6.9	7.7	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.6	1.7	(0.4)	(5.1)	(10.6)	(31.9)	15.0	8.4	0.5	0.5	3.4	3.0	3.0	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	60.9	1.8	5.9	(6.7)	(7.6)	(19.9)	8.1	6.2	0.7	0.6	2.6	2.3	8.8	11.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.3	0.7	4.2	(2.3)	5.0	(6.0)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.9	2.1	11.7	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	52.3	1.1	3.6	(9.9)	(2.0)	(18.6)	7.4	6.4	0.7	0.6	1.7	2.2	9.2	10.4
	Pugeot	UG FP EQUITY	24.5	1.8	7.6	(3.9)	1.8	(10.9)	5.4	5.1	1.0	0.8	1.3	1.1	18.9	18.5
	Renault	RNO FP EQUITY	20.5	0.7	3.3	3.7	(3.3)	(14.0)	6.0	5.0	0.4	0.4	2.0	2.0	7.0	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.7	0.6	(0.4)	(2.0)	(12.6)	(16.2)	10.6	9.5	0.8	0.7	7.7	6.9	7.4	7.8
	Geely	175 HK EQUITY	17.1	1.2	1.5	6.3	(5.8)	(21.4)	11.4	9.1	1.9	1.6	6.2	5.2	19.5	19.6
	BYD	1211 HK EQUITY	20.9	6.7	3.6	(14.1)	(11.5)	(19.4)	34.0	29.4	1.8	1.7	12.2	11.3	4.8	5.4
	SAIC	600104 CH EQUITY	49.6	1.5	2.0	3.7	4.7	(12.6)	8.5	8.0	1.1	1.0	8.1	6.3	13.5	13.2
	Changan	200625 CH EQUITY	5.7	(1.5)	2.1	3.4	(0.9)	(26.0)	-	7.4	0.3	0.3	11.8	8.9	1.6	4.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	2.1	8.0	11.5	15.0	14.6	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.6	19.0
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.2	2.1	5.1	(10.7)	(32.4)	(35.3)	16.2	7.4	0.6	0.6	3.4	3.1	5.0	8.6
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	31.3	0.2	(2.1)	7.6	(10.9)	(11.7)	25.5	22.1	3.7	3.4	15.2	13.0	14.4	15.2
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.1	0.2	(0.8)	(5.0)	(18.3)	(18.6)	11.9	11.8	1.4	1.3	5.2	5.3	12.3	11.5
	Average			1.2	3.0	(2.0)	(2.7)	(13.1)	9.5	11.2	1.0	0.9	6.1	5.3	9.4	10.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	1.8	2.9	1.0	14.5	12.7	9.8	8.7	0.7	0.7	5.7	4.9	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.3	3.6	(0.4)	19.6	4.0	14.0	10.6	1.1	1.0	6.0	5.3	7.9	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	3.1	4.0	(2.9)	0.0	(6.8)	19.4	15.5	2.8	2.5	9.4	7.8	14.9	16.9
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.5	2.3	2.4	10.1	(0.7)	17.1	9.6	0.4	0.4	5.7	4.5	2.2	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(0.5)	(2.3)	(3.6)	1.9	8.7	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.9	11.0
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.8	0.0	0.8	7.8	25.7	44.9	-	10.4	1.0	1.0	5.9	5.0	0.4	8.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.1	1.6	(1.8)	(9.8)	(15.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	10.6	18.6	8.4	(12.5)	(33.2)	15.2	12.4	1.8	1.6	8.5	6.9	10.2	13.6
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.7)	2.6	10.7	(8.3)	10.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.8)	6.6	12.8	29.6	30.3	6.5	5.4	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	5.6	3.9	25.6	0.9	11.0	-	-	-	-	-	-	-	-
	Lear	LEA US EQUITY	8.3	2.9	5.4	(7.9)	(5.7)	(26.5)	7.5	6.8	1.7	1.5	4.1	4.0	21.3	21.2
	Magna	MGA US EQUITY	18.9	0.7	6.7	3.2	16.7	(4.7)	8.1	7.4	1.3	1.2	4.7	4.8	17.6	17.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	1.1	0.4	(23.2)	(13.3)	(39.8)	4.9	4.3	2.5	1.8	3.9	3.9	57.1	46.5
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.2	0.6	7.8	(2.1)	11.1	(17.4)	11.5	9.7	2.5	2.1	6.6	5.7	24.6	25.6
	BorgWarner	BWA US EQUITY	8.2	0.2	5.7	(10.0)	(8.0)	(20.2)	8.4	7.8	1.4	1.3	4.9	4.5	17.4	17.1
	Cummins	CMI US EQUITY	28.5	0.1	5.1	(6.5)	(1.0)	(3.3)	9.5	10.5	2.9	2.8	6.3	6.8	32.0	25.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.6	2.6	3.3	(3.4)	(12.6)	(26.6)	9.5	8.1	0.6	0.6	3.9	3.5	6.5	7.5
	Denso	6902 JP EQUITY	40.1	1.6	1.1	(3.1)	6.1	(6.9)	11.6	10.7	0.9	0.9	4.8	4.4	8.1	8.5
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.3	2.2	3.0	(1.7)	(4.6)	(18.1)	9.2	8.5	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	2.5	1.0	(4.9)	0.0	(16.5)	11.6	9.8	0.7	0.7	4.5	4.0	6.7	7.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	2.7	1.9	(0.3)	7.5	(21.7)	8.6	7.9	0.9	0.8	2.9	2.3	10.5	10.6
	Continental	CON GR EQUITY	29.2	1.0	3.6	(9.6)	(9.4)	(25.1)	10.4	8.6	1.2	1.1	4.5	3.9	10.8	12.9
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.4	2.0	4.0	(6.8)	(5.9)	(26.1)	5.7	5.0	1.3	1.1	3.7	3.3	21.3	22.0
	BASF	BAS GR EQUITY	73.5	0.7	4.4	0.4	2.0	(11.5)	15.4	13.2	1.4	1.4	8.9	7.7	12.4	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	5.6	1.0	5.2	(9.4)	(8.0)	(7.7)	12.1	11.0	1.4	1.3	5.0	4.6	11.6	11.9
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	3.0	10.4	(6.9)	20.2	(9.8)	7.7	6.9	1.4	1.3	3.4	3.0	18.0	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	8.0	2.4	5.0	(11.6)	4.9	(14.1)	13.4	8.8	1.3	1.2	3.9	3.7	9.8	13.9
	Average			1.6	3.9	(1.7)	1.9	(9.3)	10.5	8.9	1.3	1.2	5.3	4.7	12.8	13.6
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	0.0	0.7	(3.3)	(16.7)	(31.8)	8.0	6.9	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.1)	2.3	14.9	(5.9)	(2.7)	7.6	7.0	0.6	0.6	5.4	4.8	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.5	(1.4)	2.2	7.0	(19.8)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.7	(5.1)	-
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(1.6)	(0.2)	(12.6)	(14.8)	(27.3)	15.1	8.8	0.9	0.8	4.2	3.5	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.2	(0.2)	1.5	(13.2)	(14.5)	(41.9)	7.4	5.5	0.5	0.5	4.8	4.3	6.9	9.8
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	2.2	2.4	4.4	(0.4)	(16.1)	9.3	9.0	0.7	0.6	4.9	4.6	7.2	7.3
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.2	2.6	1.5	(0.2)	(0.1)	(8.9)	10.0	9.7	1.2	1.1	5.2	4.8	12.2	12.0
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.0	2.4	2.5	6.1	12.6	(8.7)	7.4	7.8	0.8	0.8	6.1	5.7	11.3	10.5
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	3.8	2.0	(8.8)	(4.1)	(6.6)	7.9	6.9	0.9	0.8	4.3	3.8	15.3	14.3
	Michelin	ML FP EQUITY	22.9	1.7	4.2	(4.3)	(7.1)	(9.3)	8.8	8.1	1.3	1.2	4.6	4.2	15.3	15.3
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.5	2.3	3.5	12.8	9.7	0.6	27.8	23.1	1.8	1.7	8.4	7.4	6.5	7.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	1.0	3.4	13.9	(12.0)	(22.1)	12.0	10.3	0.9	0.9	7.1	6.1	8.0	8.8
	Average			1.2	2.0	1.0	(4.2)	(15.3)	9.6	8.3	0.9	0.8	5.5	4.9	8.9	9.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,967.8	1.8	1.0	(1.5)	(3.6)	(10.4)
	KOSDAQ	610.6	1.8	0.3	(0.8)	(12.3)	(16.5)
미국	DOW	26,403.3	0.2	3.0	(0.3)	6.4	1.4
	S&P500	2,926.5	0.1	2.8	(0.2)	6.3	4.4
	NASDAQ	7,962.9	(0.1)	2.7	(0.5)	6.8	4.8
유럽	STOXX50	3,426.8	0.5	2.8	1.5	4.5	3.5
	DAX30	11,939.3	0.8	2.8	0.6	1.8	2.9
아시아	NIKKEI225	20,704.4	1.2	(0.0)	(1.8)	0.5	(4.2)
	SHCOMP	2,886.2	(0.2)	(0.4)	0.6	(0.4)	(3.6)
	HANGSENG	25,724.7	0.1	(1.7)	(4.4)	(4.4)	(10.7)
	SENSEX	37,332.8	0.7	1.7	0.6	(6.0)	3.5
신흥국	RTS (러시아)	1,293.3	0.7	2.0	0.0	0.5	8.9
	BOVESPA (브라질)	101,134.6	0.6	3.5	(1.5)	4.2	6.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

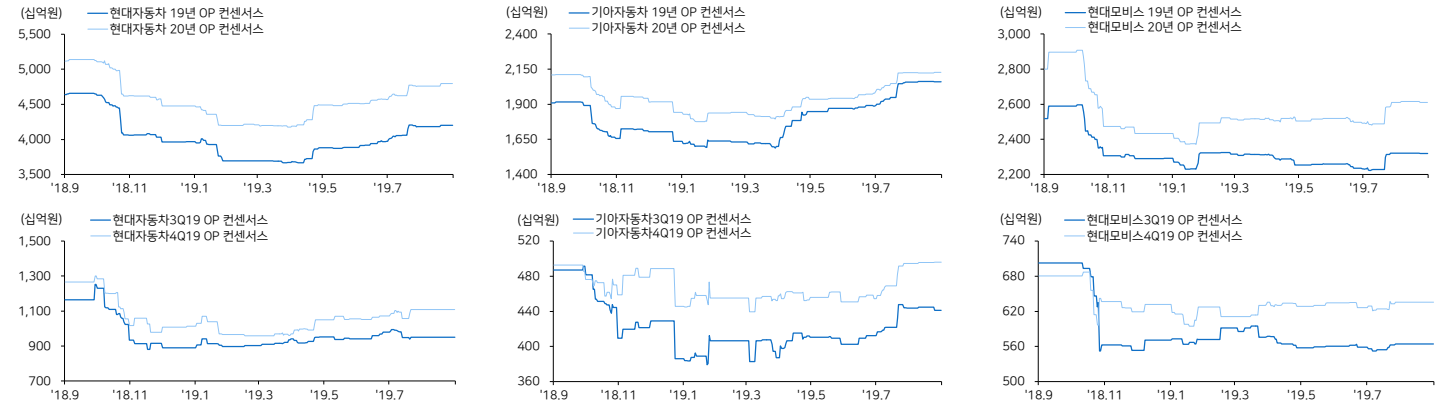
환율, 유가, 원자재

	종가	증감률(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,210.5	(0.0)	0.2	(0.5)	(2.5)	(6.9)	(8.1)
	엔/달러	106.1	0.2	0.1	0.5	1.9	5.3	4.7
	원/유로	1,330.0	0.0	1.2	0.6	(0.3)	(4.0)	(2.9)
	원/위안	169.1	(0.0)	0.3	2.6	1.0	(0.7)	(3.9)
	원/헤알	292.1	(0.0)	(0.1)	6.1	3.9	2.2	(8.4)
	원/루블	18.1	(0.0)	1.2	1.9	(0.7)	(5.6)	(9.8)
유가 (달러)	원/루피	16.9	(0.4)	(1.0)	2.0	0.8	(6.2)	(7.8)
	WTI	55.1	(2.8)	1.7	(5.1)	(2.6)	(3.7)	(21.6)
	브렌트	59.3	(2.0)	(0.2)	(8.5)	(11.4)	(10.3)	(23.8)
	두바이	57.0	(2.3)	(1.4)	(9.7)	(10.6)	(13.5)	(24.9)
원자재 (달러)	천연고무	1,260	N/A	(0.2)	(6.1)	(11.6)	(7.2)	1.4
	합성고무	1,230	N/A	0.0	(0.8)	(8.6)	(8.2)	(30.7)
	부타디엔	1,280	N/A	14.8	15.8	28.0	14.8	(26.9)

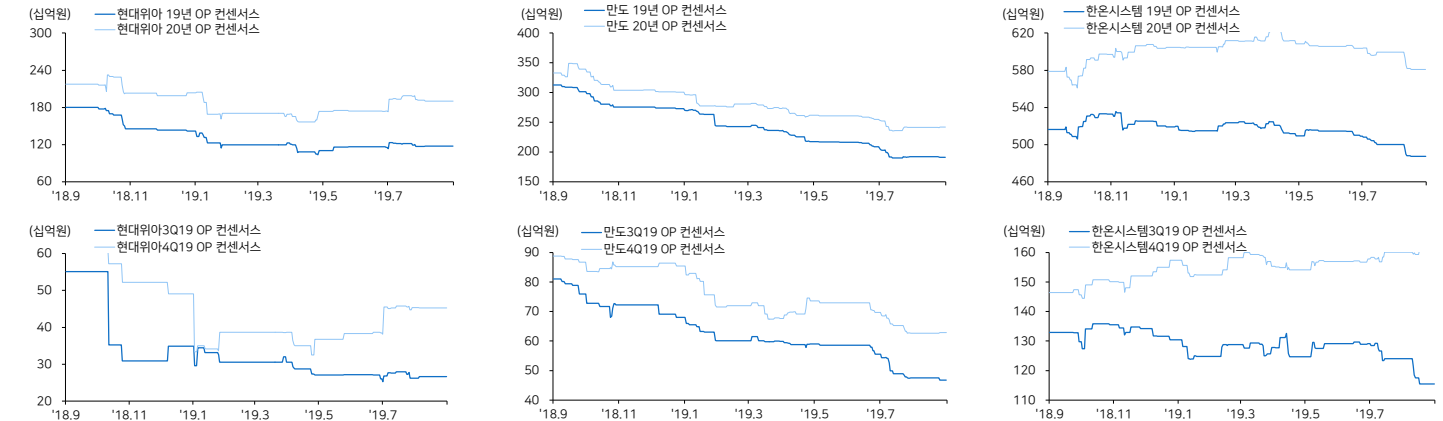


커버리지 컨센서스 추이 차트

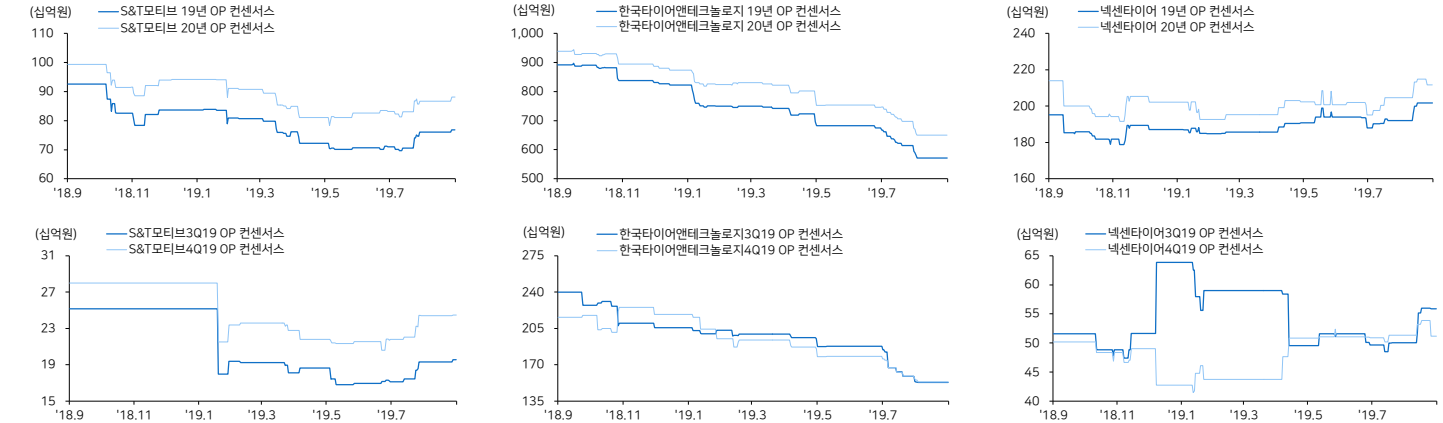
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차그룹 올해 실적·시총 동반 증가...10대그룹 중 유일 (연합뉴스)

국내 상장사들의 이익 감소세가 계속되는 상황에서 10대 그룹 중 현대차그룹만이 영업실적과 주가가 뚜렷이 개선되고 있음. 현대차그룹 상장사의 올해 상반기 연결기준 영업이익은 5조7천753억원으로 작년 동기(4조8천694억원)보다 18.60% 증가. <https://bit.ly/34dH9b4>

기아차, 쉐터 테루라이드 3만여대 리콜..원인 안전벨트 (데일리카)

미국 도로교통안전국은 지난 2019년 1월 ~ 8월까지 기아차 조지아 공장에서 생산된 테루라이드 3만168대를 리콜. 리콜 사유는 안전벨트 조립 불량으로, 복비용 부품이 아닌, 충돌 시장으로 설계된 부품이 장착된 것이 그 이유로 지적됨. <https://bit.ly/2ZlShk>

현대·기아차 첫 전기트럭 '포터EV'·'봉고EV' 내년 1분기 출시 (전자신문)

현대차와 기아차가 내년 초에 전기트럭(화물 전기차)을 국내 출시. 우리나라에는 아직까지 개조형 전기트럭 외에 출시된 전기트럭이 없는 상황에서 초기 시장 선점에 유리할 것으로 전망됨. <https://bit.ly/2ZH51TL>

중 정부, 테슬라 자동차 취득세 10% 면제 (일요서울)

중국 정부가 테슬라가 생산하는 자동차에 대해 10% 취득세를 면제하기로 했다고 신화망과 인민망이 보도. 매체에 따르면 중국 정부는 전일 테슬라가 미국에서 제조해 수입하는 '모델3' 등 3개 차종의 전기차에 부과하는 취득세를 면제한다고 발표. <https://bit.ly/34bG6Zj>

현대차 싼타페, '올해의 중형 SUV' 선정 (한국경제TV)

현대차의 SUV 싼타페가 미국의 자동차평가 웹사이트인 Cars.com의 '올해의 중형 SUV'로 선정됨. 현대차 싼타페와 혼다 패스포트, 포드 엡지, 닛산 무라노, 쉐보레 블레이저, 지프 그랜드체로키 등 6개의 2019년 모델 비교에서 1위를 차지. <https://bit.ly/32oZCzx>

존재감 드러내는 수소차...현대차, 수소 리더십 고백 (디지탈타임스)

찬밥신세였던 수소연료전기차가 존재감을 드러내기 시작함. 정부가 수소경제 부흥에 앞장서면서, 올 들어서만 1897대가 보급되며 작년 같은 기간보다 744% 폭증. 올해 1000만대를 돌파한 이후 2000만대를 넘어섬. <https://bit.ly/30QFN3Y>

만도, 신흥시장에 미래 건다 (파이낸셜뉴스)

만도가 인도, 멕시코 등 신흥시장에서 실적 개선의 돌파구를 찾고 있음. 올 상반기 전년 대비 23.5% 감소한 영업이익을 기록하며 구조조정까지 결정한 상황이지만, 일부 신흥시장에서는 실적 호조세를 보이면서 성장을 가속화하는 방침. <https://bit.ly/2Una5C5>

디디추싱, 中 상에서 자율주행 4단계 택시 시범 운영 (ZD넷코리아)

중국 최대 차량 공유 업체 디디추싱이 상해에서 자율주행 레벨4 택시를 파일럿 테스트를 함. 31일(현지시간) IT 매체 더버지 등에 따르면 상해 지방정부는 최근 디디추싱이 상해 지아딩 거리에서 자율주행 자동차의 시범 운영을 허가. <https://bit.ly/2ZwEwEh>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전 고지 및 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 9월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 9월 2일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견에 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.