



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	27.5	(1.9)	2.8	0.8	(7.6)	(10.3)	5.3	7.3	6.4	0.5	0.5	9.8	8.8	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.8	0.1	5.1	2.7	8.4	24.0	8.3	8.0	0.6	0.6	4.3	3.9	7.6	7.4	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	1.3	6.8	(8.8)	(23.1)	(38.8)	-	72.1	0.8	0.8	5.8	2.7	(20.8)	1.1	
GM	GM US EQUITY	63.8	(0.5)	1.8	(7.2)	9.5	(6.6)	-	5.5	5.7	1.2	1.0	2.8	2.6	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	44.0	(0.8)	3.2	(1.9)	(5.3)	3.5	7.1	6.7	1.0	1.0	2.5	2.3	12.9	10.0		
FCA	FCAU US EQUITY	25.0	0.5	3.9	1.6	3.0	(0.9)	4.5	4.3	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	15.2		
Tesla	TSLA US EQUITY	48.8	(0.3)	4.7	(4.0)	25.7	(23.7)	-	59.9	6.1	5.4	23.9	15.4	(12.8)	2.6		
Toyota	7203 JP EQUITY	261.2	0.8	1.2	1.1	10.0	5.7	8.7	8.3	1.0	0.9	11.7	11.4	11.5	11.1		
Honda	7267 JP EQUITY	53.0	1.2	3.2	(1.9)	(5.7)	(17.7)	6.9	6.3	0.5	0.5	7.6	6.9	7.7	7.7		
Nissan	7201 JP EQUITY	31.7	1.3	1.4	(5.1)	(13.5)	(31.8)	15.0	8.4	0.5	0.5	3.4	3.1	3.0	5.5		
Daimler	DAI GR EQUITY	61.3	1.1	4.1	(4.9)	(7.2)	(19.2)	8.2	6.3	0.7	0.7	2.7	2.3	8.7	11.1		
Volkswagen	VOW GR EQUITY	98.4	0.1	2.2	(1.4)	5.1	(5.6)	5.4	5.1	0.6	0.6	1.8	2.0	11.7	11.7		
BMW	BMW GR EQUITY	52.0	(0.2)	1.5	(6.6)	(2.0)	(19.2)	7.3	6.4	0.7	0.6	1.8	2.2	9.2	10.4		
Peugeot	UG FP EQUITY	24.3	(0.0)	2.7	(0.7)	1.2	(11.4)	5.3	5.0	1.0	0.8	1.3	1.1	18.9	18.5		
Renault	RNO FP EQUITY	20.6	0.8	1.5	6.6	(3.4)	(13.6)	6.0	5.0	0.4	0.4	2.0	2.0	7.0	7.9		
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.5	(1.8)	(1.4)	(4.1)	(13.7)	(18.3)	10.4	9.3	0.7	0.7	7.6	6.8	7.4	7.8		
Geely	175 HK EQUITY	16.5	(2.8)	(3.0)	3.0	(6.1)	(22.6)	11.0	8.8	1.9	1.6	6.0	5.0	19.5	19.6		
BYD	1211 HK EQUITY	20.6	(1.5)	3.0	(17.5)	(14.0)	(20.3)	34.4	29.7	1.7	1.6	12.3	11.4	4.8	5.2		
SAIC	600104 CH EQUITY	48.5	(1.3)	(1.4)	1.8	(0.2)	(13.8)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.2	6.3	13.3	13.1		
Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(0.3)	0.9	4.3	4.3	(26.0)	-	7.6	0.3	0.3	12.9	8.6	0.9	3.6		
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	(2.4)	7.2	11.0	15.2	14.2	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.6	19.0		
Tata	TTMT IN EQUITY	5.9	(3.5)	1.9	(13.8)	(35.0)	(37.5)	15.7	7.1	0.6	0.6	3.4	3.0	5.0	8.6		
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	30.7	(1.2)	(3.3)	6.3	(14.2)	(12.8)	25.2	21.9	3.6	3.3	14.8	12.7	14.4	15.2		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.8	(2.5)	(5.3)	(7.4)	(20.8)	(20.7)	12.0	11.5	1.3	1.2	5.1	5.2	12.3	11.5		
Average			(0.5)	2.0	(1.8)	(3.6)	(13.3)	9.5	11.2	1.0	0.9	6.1	5.3	9.3	10.3		
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.7	(1.4)	3.5	1.2	14.5	17.2	9.9	8.7	0.7	0.7	5.7	4.9	7.7	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.7	8.8	1.5	21.5	5.0	14.2	10.8	1.1	1.0	6.0	5.3	7.9	9.8	
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.4	4.5	(2.5)	0.9	(4.5)	19.5	15.6	2.8	2.5	9.4	7.8	14.9	16.9		
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	(0.9)	8.0	4.4	9.7	2.1	17.4	9.8	0.4	0.4	5.7	4.5	2.2	3.9		
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(0.5)	1.6	(1.6)	(2.9)	(0.7)	8.8	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.9	11.0		
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(1.3)	0.4	6.8	23.5	48.2	-	10.3	1.0	1.0	5.9	4.9	0.4	8.6		
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.1	6.7	(0.1)	(12.6)	(15.8)	-	-	-	-	-	-	-	-		
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.4	23.4	13.3	(11.4)	(30.3)	15.8	13.0	1.9	1.7	8.9	7.2	10.2	13.6		
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.3)	13.5	15.1	(0.2)	13.7	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.7)	1.0	10.6	24.1	21.2	6.4	5.3	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8		
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.9	8.2	26.0	2.2	10.5	-	-	-	-	-	-	-	-		
Lear	LEA US EQUITY	8.1	(2.6)	1.9	(9.6)	(11.3)	(28.4)	7.3	6.6	1.7	1.5	4.0	3.9	21.3	21.2		
Magna	MGA US EQUITY	18.6	(1.6)	2.6	1.8	13.1	(6.3)	7.9	7.3	1.3	1.1	4.6	4.7	17.6	17.3		
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(5.1)	(6.6)	(22.3)	(19.1)	(42.9)	4.6	4.1	2.4	1.7	3.8	3.9	57.1	46.5		
Autoliv	ALV US EQUITY	7.1	(1.6)	4.8	(3.1)	6.1	(18.6)	11.3	9.6	2.5	2.1	6.5	5.6	24.6	25.6		
BorgWarner	BWA US EQUITY	8.1	(1.0)	4.1	(9.8)	(12.7)	(21.0)	8.3	7.8	1.4	1.2	4.9	4.5	17.4	17.1		
Cummins	CMI US EQUITY	27.9	(2.3)	1.9	(8.0)	(4.2)	(5.5)	9.3	10.3	2.8	2.7	6.2	6.8	31.9	25.7		
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	10.8	2.2	5.6	(1.2)	(11.2)	(26.5)	9.9	8.4	0.6	0.6	4.1	3.6	6.5	7.5		
Denso	6902 JP EQUITY	40.3	0.9	1.4	(2.6)	4.6	(7.3)	11.7	10.7	0.9	0.9	4.9	4.5	8.1	8.4		
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	11.4	0.7	3.1	(1.1)	(3.5)	(18.6)	9.3	8.5	0.6	0.6	4.9	4.5	6.6	6.8		
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.5	0.7	1.5	(5.0)	(2.1)	(17.7)	11.5	9.8	0.7	0.7	4.5	4.0	6.7	7.6		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.0	0.3	1.0	(1.7)	2.3	(23.4)	8.5	7.8	0.9	0.8	2.9	2.2	10.5	10.6		
Continental	CON GR EQUITY	28.7	(1.4)	0.4	(10.7)	(10.7)	(26.3)	10.2	8.5	1.2	1.1	4.5	3.9	10.8	12.9		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	5.5	(0.4)	3.2	(5.9)	(5.7)	(25.8)	5.7	5.1	1.3	1.1	3.7	3.3	21.2	22.0		
BASF	BAS GR EQUITY	72.5	(0.8)	2.0	1.6	0.3	(12.7)	15.2	13.0	1.4	1.4	8.9	7.7	12.4	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	5.5	0.1	1.4	(9.6)	(8.7)	(9.0)	12.0	10.9	1.4	1.3	4.9	4.6	11.6	11.9		
Faurecia	EO FP EQUITY	7.3	(0.2)	7.5	(0.7)	20.3	(9.6)	7.8	7.0	1.4	1.3	3.4	3.0	18.0	18.8		
Valeo	FR FP EQUITY	8.0	1.4	4.0	(4.6)	5.2	(13.6)	13.5	8.9	1.3	1.2	3.9	3.7	9.8	13.9		
Average			(0.5)	3.9	(0.8)	1.0	(9.7)	10.5	8.9	1.3	1.2	5.3	4.7	12.8	13.6		
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.6	(1.4)	3.6	(4.1)	(18.9)	(31.8)	7.9	6.9	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.1	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.3)	3.2	14.8	(5.3)	(5.7)	7.6	7.0	0.6	0.6	5.4	4.8	8.6	8.7	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.7	2.1	4.2	11.5	(19.1)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.8	(5.1)	-	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	(3.4)	(2.1)	(12.1)	(21.0)	(29.7)	14.6	8.5	0.9	0.8	4.0	3.4	6.4	10.7		
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.1	(4.8)	(3.3)	(14.2)	(21.3)	(44.7)	7.1	5.2	0.5	0.5	4.7	4.2	6.9	9.8		
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.6	0.1	1.0	3.8	(0.7)	(15.1)	9.3	9.0	0.6	0.6	4.8	4.6	7.2	7.3		
Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.9	(0.4)	0.3	(1.1)	(2.3)	(10.4)	10.0	9.7	1.2	1.1	5.2	4.8	12.1	11.9		
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	3.9	0.3	(0.0)	4.7	7.6	(10.4)	7.3	7.7	0.8	0.7	6.1	5.6	11.3	10.5		
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	0.8	2.0	(8.8)	(6.5)	(6.4)	7.9	6.9	0.9	0.8	4.4	3.8	15.3	14.3		
Michelin	ML FP EQUITY	22.7	0.4	2.9	(2.4)	(6.6)	(9.8)	8.8	8.2	1.3	1.2	4.6	4.2	15.3	15.3		
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.4	(1.4)	1.0	11.4	9.2	(0.2)	28.1	23.1	1.8	1.7	8.3	7.3	6.3	7.2		
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(0.6)	2.3	13.2	(13.7)	(22.6)	11.9	10.2	0.9	0.9	7.1	6.2	8.0	8.8		
Average			(0.7)	1.3	0.9	(5.8)	(16.1)	9.5	8.2	0.9	0.8	5.5	4.9	8.9	9.9		

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

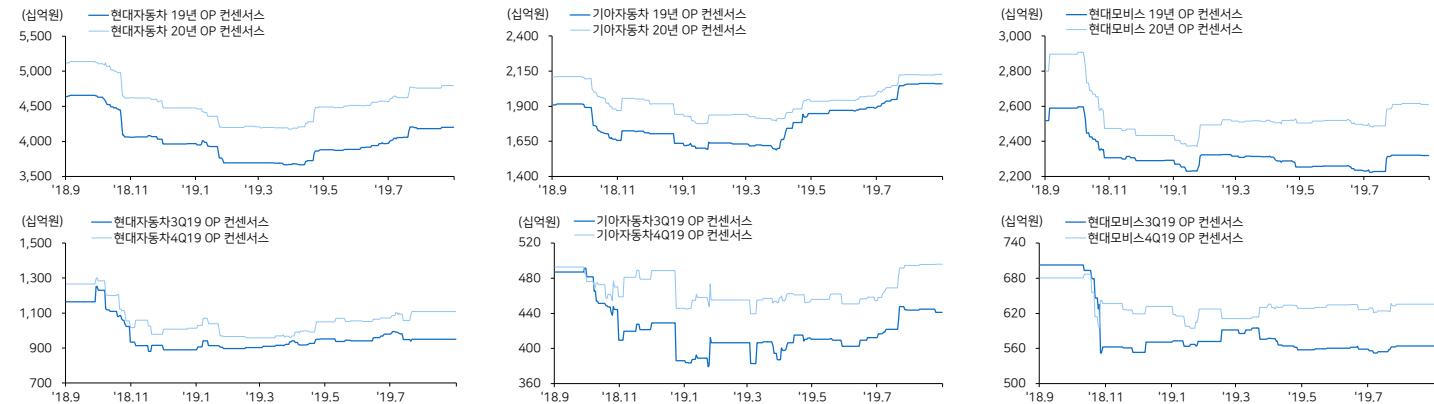
국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	1,965.7	(0.2)	2.1	(1.6)	(4.9)
	KOSDAQ	620.0	0.0	5.4	0.7	(11.7)
미국	DOW	26,118.0	(1.1)	0.8	(1.4)	5.3
	S&P500	2,906.3	(0.7)	1.0	(0.9)	5

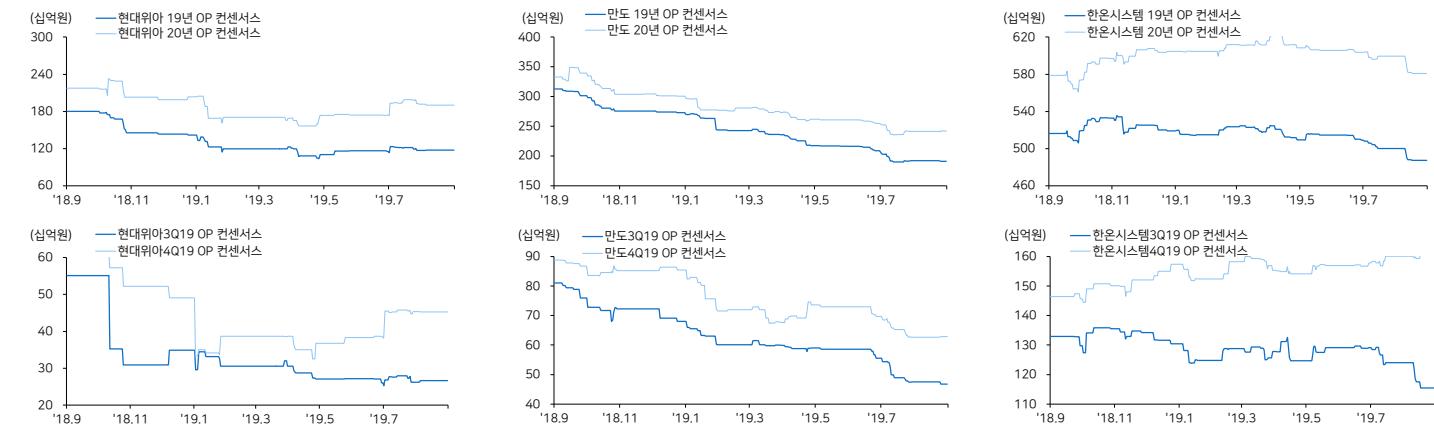


커버리지 컨센서스 추이 차트

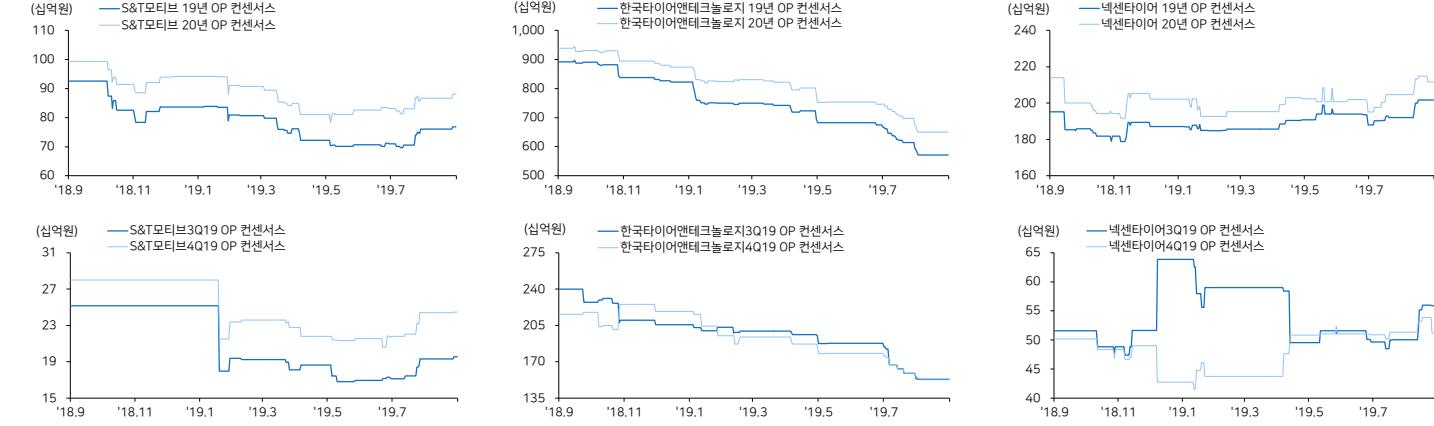
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

'셀토스' 호파 기아차, 인도 데뷔 '7위'...르노·폭스바겐 제쳐 (에너지경제)

기아차가 인도 데뷔 첫 단 르노와 포드, 폭스바겐 등 글로벌 주요 완성차 업체를 단번에 제치고 7위에 오름. 인도 전략 모델인 S-포스유트리리티차량(SUV) '셀토스'가 이 같은 성과를 이룸.

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

자주행·친환경·모빌리티...현대모비스 사내 스타트업 발굴 (매일경제)

현대모비스가 임직원의 신기술·신사업 아이디어를 발굴하고 육성해 자율주행, 커넥티비티, 친환경차 같은 미래차 기술혁신에 활용할 수 있도록 사내 아이디어 육성 전문 프로그램을 확대 운영한다고 3일 밝힘.

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

美 GM 사장의 경고 "노조 파업 계속하면 물량 끌 수 있다" (한국경제)

미국 제너럴모터스(GM) 고위 임원이 "한국GM 노동조합이 파업을 계속하면 한국에서 생산할 물량 일부를 다른 국가 공장으로 이전할 수 있다"고 공개 경고한 것으로 확인됨. GM은 한국GM의 최대 주주(지분율 77%).

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

포드 일원 "자율주행차 교체주기는 4년"...대중화 가능할까? (조선비즈)

IHS마킷은 향후 20년간 자율주행차 보급 대수가 연평균 3300만대에 달할 것으로 예상. 한 해 나오는 신차 가운데 26%에 해당하는 규모. 자율주행차 대중화로 항공 여행 산업이 위축되고 로봇택시 등의 새로운 시장이 열릴 것이라는 전망도 나옴.

<https://bit.ly/2kr7jVK>

현대차 임단협 언급한 이낙연 "기아차·한국GM 등도 결정 내려달라" (뉴스핌)

"현대자동차 노사의 임금·단체협상이 분규 없이 타결됐다. 노사가 경제여건의 염중함을 생각해 현명한 결정을 내려주길 부탁드린다." 이낙연 국무총리는 국무회의에서 기아자동차, 한국GM, 현대증공업, 대우조선해양 등의 노사협력을 언급.

<https://bit.ly/2Zwup5>

기아차, 새 소형 SUV '셀토스' 가솔린모델 대상으로 자발적 리콜 실시 (비즈니스포스트)

기아차가 7월 출시한 소형 SUV(스포츠유트리티 차량) '셀토스'에서 일부 결함이 발생함에 따라 자발적 리콜에 들어감. 대상 차량은 7월4일부터 8월22일에 생산된 셀토스 1.6 가솔린 터보모델.

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

브라질 내 포드 생산공장 한곳 현지 자동차 업체에 인수 (연합뉴스)

브라질 자동차 그룹 카오아는 남동부 상파울루 주(州) 상 베르나르두 두 캄푸 시에 있는 포드 생산공장을 인수하기로 했다고 밝힘. 구체적인 인수 대금은 공개되지 않았으나 계약에서는 10억 해알(약 2천900억 원) 규모로 추산하고 있음.

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

아우디, 전기차 라인업 20종으로 확대..10년 내 목표 (데일리카)

아우디가 10년 내 20종의 전기차를 출시할 것이라는 주장이 나옴. 현지 언론들은 아우디의 전동화 계획을 '빙산의 일각'에 비유하고 있음. 여기엔 e-트론 스포츠백, e-트론 GT, Q4 e-트론 등 최근 양산이 언급된 전기차 라인업도 포함됨.

<https://bit.ly/2AU0IC>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전 고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 9월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 9월 4일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭되었음을 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 완벽성을 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.