



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	28.4	2.7	3.9	5.6	(6.7)	7.7	7.6	6.6	0.5	0.5	9.9	8.9	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.8	5.5	5.8	9.6	6.9	34.5	8.7	8.3	0.6	0.6	4.4	4.0	7.7	7.4
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.5	0.3	(2.8)	2.3	(23.8)	(40.0)	-	71.0	0.8	0.8	5.8	2.6	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	63.5	(0.3)	0.1	3.3	0.9	2.2	5.6	5.7	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	43.7	(0.1)	(1.5)	4.4	(8.3)	7.3	7.1	6.5	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	25.1	(0.8)	(2.7)	7.8	(3.6)	2.4	4.6	4.4	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	51.6	0.3	(0.7)	14.1	8.7	(8.8)	-	67.3	6.5	5.7	25.5	16.4	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	268.4	0.5	0.9	7.0	10.6	9.6	9.2	8.9	1.0	0.9	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	58.5	0.7	(0.8)	16.8	4.3	(4.9)	7.8	7.2	0.6	0.6	8.1	7.4	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.3	(0.6)	(0.3)	7.6	(7.5)	(25.9)	17.9	9.2	0.5	0.5	3.9	3.5	2.9	5.6	
Daimler	DAI GR EQUITY	64.9	(2.0)	(3.6)	14.3	(6.2)	(8.6)	8.6	6.8	0.7	0.7	2.7	2.2	8.4	10.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	104.2	(1.0)	(1.2)	11.8	6.1	11.2	5.8	5.4	0.7	0.6	2.0	2.1	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	54.4	(1.8)	(1.7)	9.0	(0.7)	(8.0)	7.7	6.8	0.7	0.7	2.0	1.8	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	27.4	(4.1)	(3.8)	21.9	6.3	5.9	6.1	5.8	1.1	1.0	1.7	1.4	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	21.5	(1.8)	(3.1)	9.7	(1.4)	(3.9)	6.4	5.3	0.4	0.4	2.2	2.2	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.6	(1.1)	(6.5)	6.2	(5.9)	(5.9)	11.2	10.0	0.8	0.8	7.8	7.0	7.3	7.8	
Geely	175 HK EQUITY	17.9	(0.9)	(5.7)	8.0	(2.0)	(15.4)	12.1	9.7	2.0	1.7	7.0	6.0	19.5	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	20.6	(1.7)	(4.1)	3.6	(14.3)	(20.9)	35.9	30.2	1.8	1.7	12.3	11.5	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	47.6	(1.6)	(3.0)	(1.3)	(4.4)	(7.5)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.1	6.3	13.1	13.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.7	0.0	(0.6)	7.4	15.5	(19.5)	-	7.3	0.3	0.3	12.6	8.5	0.5	3.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	(0.7)	(8.5)	12.8	10.6	28.9	6.0	5.3	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.7	(4.0)	(0.5)	15.2	(19.7)	(27.1)	19.7	8.4	0.7	0.6	3.6	3.2	4.5	8.5	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.2	4.6	7.6	10.3	6.8	5.3	29.1	25.0	4.1	3.8	18.2	15.5	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.9	(0.7)	5.2	6.0	(11.0)	(16.8)	12.9	12.6	1.5	1.7	5.7	5.8	12.2	11.4	
Average			(0.5)	(1.2)	8.8	(1.4)	(4.2)	10.4	12.1	1.1	1.0	6.5	5.6	9.2	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	1.2	2.9	4.1	9.8	17.2	9.9	8.7	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	1.5	4.3	14.3	27.9	24.5	14.8	11.6	1.2	1.1	6.2	5.5	8.2	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.6	0.4	2.9	10.8	0.4	6.0	20.9	16.7	2.9	2.7	9.9	8.2	14.7	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	3.5	4.0	20.6	7.5	19.9	18.8	10.7	0.4	0.4	6.3	5.0	2.3	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	2.2	5.0	7.6	(4.5)	5.2	9.4	8.1	1.0	0.9	6.3	4.8	9.9	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	8.3	3.5	8.5	23.6	46.0	-	10.8	1.1	1.0	6.4	5.6	0.6	9.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	2.3	8.8	(9.1)	(15.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.2	(2.3)	27.0	(9.6)	(24.2)	16.2	13.3	1.9	1.7	9.0	7.3	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	7.7	6.9	17.9	(4.4)	(4.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	2.0	0.0	3.6	16.2	10.6	6.3	5.3	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.1	4.6	16.0	12.1	22.3	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.7	(0.1)	(4.2)	11.6	(13.8)	(10.1)	7.9	7.2	1.8	1.6	4.4	4.2	21.3	21.1	
Magna	MGA US EQUITY	19.8	0.4	(1.5)	12.9	8.7	11.7	8.5	7.8	1.4	1.2	4.9	5.0	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	(2.8)	(17.1)	5.9	(24.0)	(25.7)	5.1	4.6	2.7	1.9	4.1	4.1	57.1	46.5	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.0	(2.1)	(3.5)	20.7	13.9	3.7	12.9	10.9	2.8	2.4	7.2	6.2	24.6	25.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	0.1	(6.8)	19.2	(12.4)	1.6	9.5	8.8	1.6	1.4	5.5	5.0	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.6	0.4	(0.9)	14.2	(4.6)	4.2	10.3	11.5	3.2	3.0	6.9	7.5	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.5	(1.1)	(4.4)	15.2	(3.0)	(15.5)	11.9	9.8	0.7	0.7	4.6	4.1	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.3	(0.5)	(0.7)	9.5	7.3	6.8	12.8	11.7	1.0	0.9	5.5	5.0	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.4	0.3	0.0	15.4	1.2	(7.9)	10.8	9.8	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(1.2)	(1.6)	11.9	2.1	(9.4)	12.8	10.9	0.8	0.7	4.7	4.2	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	0.7	(2.4)	9.2	9.5	(11.8)	9.5	8.7	0.9	0.9	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	31.0	(0.7)	(5.4)	11.3	(9.2)	(13.8)	11.2	9.3	1.3	1.2	4.9	4.3	10.8	12.8	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.3	(2.5)	(8.2)	21.8	7.5	1.0	6.7	6.1	1.5	1.3	4.1	3.7	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	76.3	(0.4)	(3.2)	9.8	1.3	(3.0)	16.3	14.0	1.5	1.5	9.3	8.1	12.1	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.4	0.3	(2.3)	21.2	3.2	10.6	14.1	12.9	1.6	1.5	5.7	5.2	11.2	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(1.8)	(6.9)	20.1	10.3	14.6	8.4	7.6	1.5	1.4	3.7	3.4	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	(2.4)	(6.9)	21.9	8.4	10.1	15.6	10.4	1.5	1.4	4.4	4.1	9.7	13.8	
Average			0.5	(1.2)	13.9	2.8	2.1	11.3	9.6	1.4	1.2	5.9	5.2	13.0	14.2	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(0.5)	(1.1)	5.9	(13.4)	(25.7)	8.4	7.3	0.5	0.5	4.1	3.6	6.5	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.3	(1.4)	0.0	(6.8)	(12.7)	7.5	6.8	0.6	0.6	5.3	4.7	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	0.2	(1.7)	5.3	7.6	(8.6)	-	-	0.9	1.0	11.4	11.0	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	1.2	(1.2)	7.4	(17.6)	(12.7)	16.0	9.4	1.0	0.9	4.4	3.7	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	3.8	(0.4)	0.4	21.8	(9.4)	(20.9)	8.9	6.6	0.6	0.6	5.2	4.6	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.5	0.2	10.5	3.4	(5.2)	10.3	9.8	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.5	0.1	0.4	7.8	1.1	(0.2)	10.8	10.6	1.3	1.2	5.8	5.4	11.9	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	1.0	0.0	10.1	10.4	6.0	8.1	8.5	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	1.1	(1.0)	12.3	(4.3)	7.6	9.2	7.8	1.0	0.9	4.8	4.1	14.2	13.9	
Michelin	ML FP EQUITY	23.9	(1.2)	(1.7)	10.3	(10.6)	(1.7)	9.4	8.7	1.4	1.3	4.9	4.4	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	1.4	1.7	5.9	10.3	4.8	29.7	25.5	1.8	1.8	8.5	7.9	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	2.2	4.8	14.3	(5.1)	(12.3)	13.2	11.3	1.0	1.0	7.6	6.7	7.9	8.7	
Average			0.5	(0.4)	9.0	(2.7)	(6.3)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.8	5.2	8.7	9.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,091.7	0.0	1.4	7.4	(1.6)
	KOSDAQ	645.0	(0.6)	1.0	5.9	(10.1)



커버리지 컨센서스 추이 차트

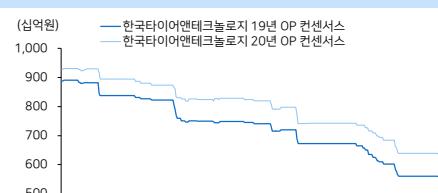
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 미 자율주행기업과 합작법인 설립...2조4000억원 투자 (경향비즈)

현대자동차그룹은 미국 자율주행업체인 앱티브 테크놀로지스와 자율주행 솔루션 개발·판매를 위한 합작법인을 설립한다고 23일 공시. 현대차그룹과 앱티브는 총 40억달러(약 4조7800억원) 가치의 합작법인 지분을 각각 50%씩 갖게 됨.
<https://bit.ly/2mxdI2>

기아차, 인도시장 공략 힘들... '셀토스' 양산' 이어 '파격 감세'까지 (데일리안)

기아자동차가 인도 공장에서 신형 스포츠유틸리티차량(SUV) '셀토스' 양산을 개시한 가운데 경기부양을 위한 인도 정부의 '법인세 대폭 감면'으로 인해 양후 시장 공략에 단력이 불거져. <https://bit.ly/2kZZk22>

기아차, 유럽서 '모닝EV' 출시 검토...2만유로 이하로 전망 (자비코리아)

기아자동차가 유럽 시장에서 신형 '피카토(국내명 모닝)'를 기반으로 하는 경형 전기차를 계획하고 있음. 피칸토EV는 2만유로로 이하 가격으로 출시돼 폭스바겐 '업!EV'와 경쟁이 예상됨.
<https://bit.ly/2m8Dw9>

현대차 '中 오픈 이노베이션 센터' 문 열어 (파이낸셜뉴스)

현대차그룹의 글로벌 혁신기지 '오픈 이노베이션 센터'가 중국에서 문을 열었음. 미국 실리콘밸리, 한국 서울, 이스라엘 텔아비브, 독일 베를린에 이어 중국에도 글로벌 혁신 거점을 구축해 미래기술 확보가 가속화될 전망.
<https://bit.ly/2kBjPxk>

제네시스 G70 · 현대차 코나, 미국서 '이상적 자동차' 부문 1위 (연합뉴스)

제네시스 G70와 현대차 코나에 대한 북미 자동차 전문기관의 평가는 끊이지 않고 있음. 미국 자동차 리서치업체 오토파이낸스가 선정한 2019 이상적 자동차 어워드에서 G70과 코나는 각각 준고급차 부문과 소형 SUV 부문 1위에 오름.
<https://bit.ly/2mdIUU7>

현대모비스, 자사주 3230억원 매입하고 625억원치는 소각하기로 (비즈니스포스트)

현대모비스는 24일부터 12월23일까지 3개월 동안 자사주 130만 주를 사들이는 방안을 이사회에서 결정. 취득 예정가액은 3230억원(전년 3200억원)인 현대모비스는 자사주 취득을 '놓고' 수가 안정화를 통해 주가치를 높이기 위한 것"이라 언급.
<https://bit.ly/2l8NzG>

현대차, i30 페이스리프트 계획...PHEV 라인업 추가 (데일리안)

현대차가 지난 2016년 출시한 해치백, 3세대 i30의 부분 변경 모델을 개발 중. 부분 변경 i30는 플리그인 하이브리드(PHEV) 라인업을 추가한 판매량을 끌어올릴 계획.
<https://bit.ly/2ma8Dw9>

아마존, 전기차 스타트업 '리비안'에 전기차 10만대 주문 (데일리안)

아마존이 전기차 스타트업 리비안으로부터 전기차 10만대를 주문한 것으로 알려짐. 아마존의 제프 베조스는 최근 워싱턴DC에서 진행된 행사에서 기후변화에 대처하기 위한 아마존의 포괄적인 계획을 발표하면서 전기차 구매를 밝힘.
<https://bit.ly/2maD0lr>

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접적인 성향으로 작성되었음을 확인합니다.

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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.