



## 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	(1.1)	3.1	6.4	(5.3)	12.2	7.6	6.6	0.5	0.5	10.2	9.0	5.3	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.2	(2.1)	3.1	7.4	2.4	29.8	8.4	8.0	0.6	0.6	4.3	3.8	7.7	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	(3.3)	(4.3)	0.7	(27.1)	(42.0)	-	68.0	0.7	0.7	5.6	2.6	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	64.4	1.3	(0.4)	3.8	(1.4)	2.0	5.6	5.8	1.2	1.0	2.9	2.7	22.9	17.5	
Ford	F US EQUITY	43.8	(0.7)	0.4	3.6	(7.8)	4.3	7.1	6.5	1.0	1.0	2.7	2.4	12.9	10.0	
FCA	FCAU US EQUITY	24.4	0.0	(4.8)	2.2	(6.0)	(3.0)	4.4	4.3	0.6	0.6	1.5	1.4	16.4	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	52.1	6.1	(1.6)	12.8	10.6	(9.4)	-	66.7	6.5	5.8	25.4	16.4	(12.8)	2.6	
Toyota	7203 JP EQUITY	269.7	1.1	0.1	7.3	11.3	12.1	9.3	8.9	1.0	0.9	12.0	11.7	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	58.4	1.3	0.1	16.7	3.9	(4.4)	7.8	7.2	0.6	0.6	8.0	7.3	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	33.4	0.9	(0.3)	10.0	(8.5)	(23.0)	18.6	9.4	0.5	0.5	3.9	3.5	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	63.0	(1.2)	(4.7)	8.5	(6.4)	(11.4)	8.4	6.6	0.7	0.7	2.6	2.2	8.4	10.8	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	101.8	0.3	(2.8)	8.0	4.3	9.0	5.7	5.3	0.6	0.6	1.9	2.1	11.6	11.5	
BMW	BMW GR EQUITY	53.5	(0.5)	(2.9)	5.9	(2.3)	(7.1)	7.6	6.7	0.7	0.6	2.0	1.8	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	26.9	0.6	(5.4)	18.4	6.6	7.8	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.4	19.4	18.5	
Renault	RNO FP EQUITY	20.5	(1.5)	(5.6)	4.1	(2.9)	(6.9)	6.1	5.1	0.4	0.4	2.1	2.1	7.0	7.9	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	1.3	(3.1)	7.3	(3.8)	(4.8)	11.5	10.1	0.8	0.8	7.7	6.9	7.1	7.7	
Geely	175 HK EQUITY	17.8	1.9	(3.8)	5.1	(5.2)	(14.4)	11.9	9.5	2.0	1.7	6.9	5.9	19.5	19.6	
BYD	1211 HK EQUITY	20.3	0.6	(6.1)	3.4	(16.1)	(20.4)	35.3	29.2	1.7	1.6	12.2	11.3	4.6	5.2	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.8	0.5	(4.0)	(4.6)	(6.8)	(6.3)	8.4	7.8	1.1	1.0	8.0	6.2	13.1	13.0	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.3	(4.0)	2.1	11.1	(17.1)	-	7.1	0.3	0.3	11.4	7.8	0.5	3.9	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(0.2)	(5.3)	8.0	7.7	25.4	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	6.6	1.2	0.2	3.4	(24.9)	(26.7)	19.9	8.3	0.7	0.6	3.6	3.2	4.4	8.4	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.0	3.3	14.8	9.2	5.7	5.2	28.9	24.9	4.1	3.8	18.1	15.5	14.2	15.1	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.9	6.0	9.2	2.3	(13.8)	(14.1)	12.9	12.7	1.5	1.7	5.8	5.9	12.2	11.4	
<b>Average</b>				<b>0.6</b>	<b>(1.7)</b>	<b>6.3</b>	<b>(2.7)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>10.4</b>	<b>12.0</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>6.4</b>	<b>5.5</b>	<b>9.2</b>	<b>10.2</b>
<b>부품</b>	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	(2.2)	1.6	3.7	5.9	20.0	9.9	8.6	0.7	0.7	5.8	4.9	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	(1.8)	(0.6)	9.9	20.2	21.0	13.6	10.8	1.1	1.0	5.9	5.3	8.2	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.5	(2.0)	(0.8)	8.5	3.4	4.3	20.5	16.4	2.9	2.6	9.7	8.0	14.7	16.9	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	3.2	23.2	3.3	20.8	18.9	10.5	0.4	0.4	6.2	4.9	2.2	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(0.9)	1.3	7.3	(4.2)	1.1	9.3	7.9	0.9	0.9	6.2	4.7	9.8	11.0	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.8	(1.6)	6.8	6.0	22.6	41.3	-	10.5	1.1	1.0	6.2	5.2	0.6	9.0	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.9)	5.2	13.5	(7.2)	(11.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.9	2.6	27.7	(5.9)	(19.4)	16.4	13.4	1.9	1.7	9.1	7.4	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(1.1)	13.5	30.4	0.6	6.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	15.9	11.3	29.6	27.0	7.1	5.9	0.4	0.4	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	12.5	28.8	18.8	33.9	1.8	0.9	0.3	0.2	11.0	13.3	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.6	(0.3)	(1.1)	9.7	(15.6)	(12.1)	7.9	7.1	1.8	1.6	4.3	4.2	21.3	21.2	
Magna	MGA US EQUITY	19.6	(0.9)	(2.1)	8.7	6.7	9.5	8.4	7.7	1.3	1.2	4.8	4.9	17.6	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(0.9)	(15.0)	(4.1)	(33.0)	(32.9)	4.8	4.2	2.5	1.8	3.9	3.9	56.5	46.3	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	0.9	(1.0)	22.2	13.6	5.8	13.2	11.2	2.9	2.5	7.4	6.3	24.6	25.6	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	(0.7)	(1.2)	17.7	(12.1)	(0.6)	9.4	8.8	1.6	1.4	5.5	5.0	17.4	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	30.3	(0.9)	(1.3)	11.7	(5.3)	2.4	10.2	11.3	3.2	2.9	6.8	7.4	31.9	25.7	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.3	0.7	(2.5)	13.4	(7.0)	(13.6)	11.7	9.7	0.7	0.7	4.6	4.1	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	42.6	0.9	0.1	10.0	6.5	10.5	12.8	11.8	1.0	1.0	5.6	5.1	7.9	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.5	1.1	1.5	15.6	0.5	(5.1)	10.9	9.8	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	1.3	(0.2)	13.6	(1.3)	(5.1)	13.3	11.3	0.8	0.7	5.0	4.5	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	0.5	0.1	9.3	8.1	(10.7)	9.5	8.6	0.9	0.9	3.0	2.7	9.9	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	31.0	0.9	(3.3)	9.0	(6.7)	(14.0)	11.2	9.3	1.3	1.2	4.9	4.3	10.8	12.7	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.0	(0.9)	(8.5)	16.2	7.7	(3.1)	6.5	5.8	1.4	1.2	4.0	3.6	21.0	21.9	
BASF	BAS GR EQUITY	74.9	0.8	(2.4)	7.2	0.3	(4.9)	16.0	13.8	1.5	1.4	9.3	8.0	12.1	10.0	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(0.9)	(1.9)	17.4	2.4	8.6	14.2	12.8	1.6	1.4	5.9	5.4	11.0	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	0.0	(4.9)	17.2	8.1	14.7	8.4	7.5	1.5	1.4	3.7	3.3	18.0	18.8	
Valeo	FR FP EQUITY	9.1	0.6	(3.9)	22.5	2.5	10.9	15.7	10.4	1.5	1.4	4.4	4.1	9.7	13.8	
<b>Average</b>				<b>(0.2)</b>	<b>0.5</b>	<b>13.9</b>	<b>2.5</b>	<b>3.7</b>	<b>11.3</b>	<b>9.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>13.0</b>	<b>14.2</b>
<b>타이어</b>	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	(1.2)	3.7	14.2	(10.8)	(17.2)	8.8	7.6	0.6	0.5	4.2	3.7	6.5	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.3	(0.1)	0.6	(7.2)	(12.7)	7.4	6.9	0.6	0.6	5.3	4.7	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.3	(0.2)	(0.8)	7.8	10.1	1.0	-	-	0.9	1.0	11.4	11.0	(5.1)	-
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.5	0.7	3.2	10.2	(17.7)	(14.5)	16.2	9.5	1.0	0.9	4.4	3.7	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	0.6	4.8	25.6	(6.2)	(21.0)	9.2	6.8	0.7	0.6	5.2	4.7	6.9	9.8	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	0.7	2.0	10.3	4.9	(4.7)	10.4	9.9	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.4	(0.3)	0.5	7.3	1.4	0.4	10.8	10.6	1.3	1.2	5.8	5.4	11.9	11.6	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	1.1	1.6	9.4	11.3	6.5	8.2	8.6	0.9	0.8	6.2	5.9	11.1	10.1	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.4	0.1	0.2	11.5	(0.8)	9.6	9.1	7.8	0.9	0.9	4.8	4.1	14.2	13.9	
Michelin	ML FP EQUITY	23.7	0.5	(3.2)	9.1	(9.6)	(3.4)	9.3	8.6	1.4	1.2	4.8	4.4	15.1	15.2	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.7	0.2	1.3	4.9	10.8	7.6	29.8	25.5	1.8	1.8	8.5	7.9	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	(0.3)	5.3	7.2	(9.1)	(13.8)	12.8	11.0	1.0	0.9	7.5	6.6	7.9	8.7	
<b>Average</b>				<b>0.2</b>	<b>1.6</b>	<b>9.2</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(5.1)</b>	<b>10.5</b>	<b>8.9</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>5.8</b>	<b>5.2</b>	<b>8.7</b>	<b>9.8</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

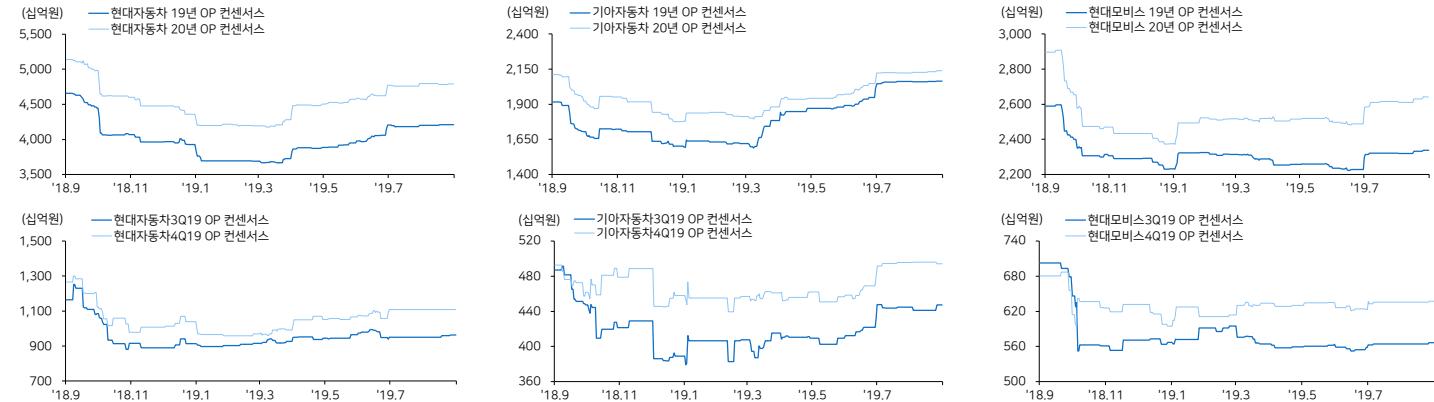
## 국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,074.5	0.1	(0		

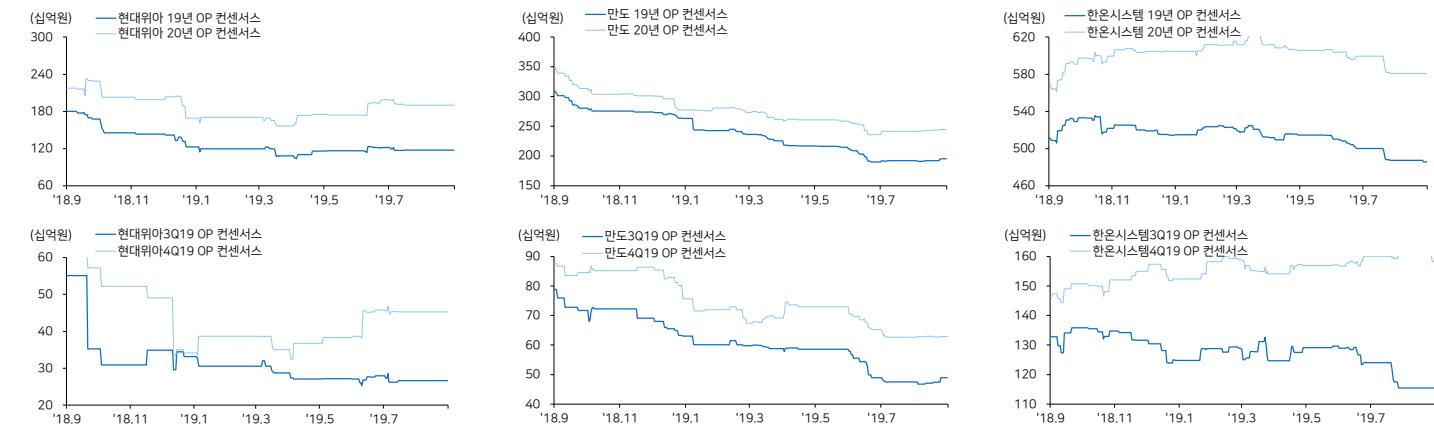


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

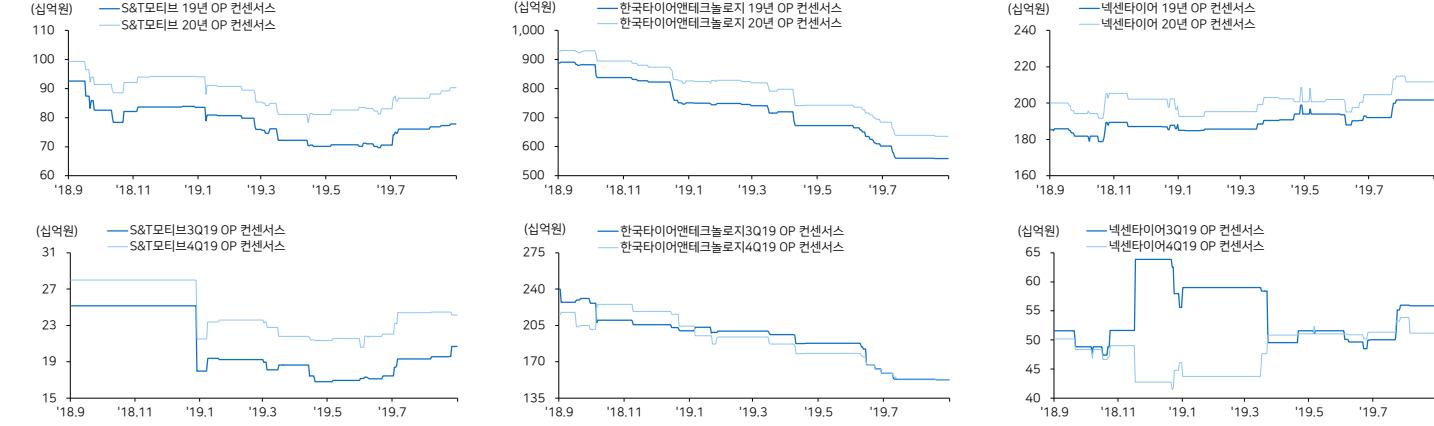
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차, 쓰촨현대 합작사 지분 전량 인수 추진 (서울경제)

현대차가 버스·트럭 등 상용차를 생산하는 중국 내 합작법인 쓰촨현대의 합작사 지분 전량 인수를 추진하는 시장개방에 맞춰 경영 주도권을 확보해 지지부진한 중국 내 상용차 사업을 강화하기 위한 포석으로 해석됨.  
<https://bit.ly/2rlzswl>

## 스타트업 행사 깔까방문 정의선 "미래車 관련투자 멈추지 않을 것" (매일경제)

최근 미국 자율주행 기술 기업 앱티브와 40억달러(약 4조7000억원) 규모 합작법인(JV) 설립 발표로 전 세계를 놀라게 한 정의선 현대차사장을 수석부회장이 미래차 관련 투자를 앞으로도 계속하겠다는 의지를 드러남.  
<https://bit.ly/2nw12vX>

## K5 플체인저(DL3) 위장형 베트 전면부 포착 (스파이샷)

기아자동차의 K5 플체인저(DL3) 모델의 테스트카가 포착된 스파이샷이 공개됨. 최근 자동차 전문 외신 오토모빌리스트는 기아자동차의 K5(현지명 익티마) 3세대 차량으로 추정되는 테스트카를 발견했다며 여러장의 사진을 공개.  
<https://m.post.naver.com/post/view.nhn?volumeNo=25801776&memberNo=39966319>

## 현대차, 인도 바로다은행과 금융서비스 협약 체결…판매확대 '잰걸음' (에너지경제)

현대자동차가 인도 국영은행인 바로다은행과 금융서비스 협약을 체결, 자동차 금융 서비스를 강화. 이를 토대로 딜러사와 고객들에 새로운 자동차 금융 서비스를 제공, 판매확대로 이어간다는 방침.  
<https://bit.ly/2nDj0tU>

## 현대차, 인도서 코나 '월판'… 없어서 못 판다 (아시아타임즈)

현대차 코나EV가 인도에서 높은 인기를 구가한 덕분에 없어서 못 판는 상황에 놓임. 현대차는 코나에 대한 사전예약수가 당초 예상한 수준을 초과해 출매 판매재고가 소진되면서 재고 확보에 안간힘을 쓰고 있음.  
<https://bit.ly/2lqg6aU>

## 제네시스 GV80 선명한 주간주행통 공개 (스파이샷)

을 연달 출시를 앞두고 있는 제네시스 GV80의 스파이샷이 아랍 지역에서 또다시 포착됨. 해당 사진에는 GV80의 전면부 주간주행통 디자인이 선명하게 출매 회제가 되고 있음.  
<https://m.post.naver.com/viewer/postView.nhn?volumeNo=25508712&memberNo=39966319>

## 만도, 판교에 'WG캠퍼스'… 만들어 신사업 전담조직 출범 (매일경제)

만도가 자율주행 로봇, 드론부터 친환경차에 이르는 미래차 관련 신사업을 전담하고 국내외 스타트업을 발굴해 개방형 혁신을 촉진할 조직인 WG캠퍼스를 새롭게 출범시켰다고 26일 밝힘.  
<https://bit.ly/2lReP0V>

## 이번에도…英 자동차업체들 브렉시트 예정일 전후 공장 닫기로 (연합뉴스)

영국 치업계가 10월 31일 예정된 브렉시트를 전후로 또다시 일시적으로 공장 문을 닫음. 26일(현지시간) 로이터 통신에 따르면 영국 최대 자동차업체인 재규어랜드로버는 11월 첫째 주 1주일 동안 전국 4개 공장의 가동을 중단한다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2lWS47U>

## 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 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 오자가 발생할 수 있으며, 정확성이나 완결성은 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.