

## 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	26.9	(0.4)	(1.9)	(2.3)	(9.7)	(0.4)	7.3	6.3	0.5	0.5	10.1	8.7	5.3	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.0	(0.8)	(5.3)	(4.9)	(2.4)	3.3	7.8	7.4	0.6	0.5	3.9	3.5	7.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.0	(4.8)	(14.3)	(29.5)	(50.5)	-	61.7	0.7	0.7	5.2	2.4	(20.8)	1.1
	GM	GM US EQUITY	60.1	2.6	1.9	(8.5)	(9.3)	(10.4)	5.5	5.5	1.1	1.0	2.8	2.6	22.3	17.7
	Ford	F US EQUITY	41.5	1.9	0.5	(7.1)	(16.3)	(7.1)	6.9	6.4	1.0	0.9	2.5	2.2	10.6	13.6
	FCA	FCAU US EQUITY	24.1	2.0	4.6	(6.3)	(8.0)	(10.3)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.3	16.5	15.1
	Tesla	TLA US EQUITY	52.6	1.3	7.1	1.1	1.1	(7.4)	-	78.8	6.7	5.9	27.4	17.6	(13.4)	2.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	259.0	2.3	3.9	(1.7)	5.2	7.1	9.0	8.7	1.0	0.9	11.6	11.4	11.4	10.9
	Honda	7267 JP EQUITY	55.9	2.3	2.7	(3.6)	(0.6)	(8.3)	7.7	7.1	0.6	0.5	7.8	7.2	7.7	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.8	1.9	1.3	(6.3)	(13.8)	(28.0)	16.6	9.0	0.5	0.5	3.5	3.1	2.7	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	65.3	3.1	6.3	(3.3)	1.0	(17.3)	8.8	6.9	0.8	0.7	3.6	2.3	8.1	10.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.3	4.5	7.4	(0.2)	3.5	2.7	5.8	5.5	0.7	0.6	2.1	2.0	11.6	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	54.6	2.5	3.8	(0.4)	(1.7)	(14.0)	7.9	6.9	0.7	0.7	2.0	1.8	9.2	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.2	4.6	6.5	(4.3)	4.5	(3.8)	6.1	5.8	1.1	1.0	1.6	1.4	19.3	18.4
	Renault	RNO FP EQUITY	20.6	5.1	6.2	(7.9)	2.7	(14.2)	6.1	5.0	0.4	0.4	2.0	2.1	7.0	7.9
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.3	0.6	0.6	(9.7)	(8.0)	(21.6)	11.4	10.0	0.8	0.7	7.6	6.8	7.0	7.6
	Geely	175 HK EQUITY	19.1	0.1	3.3	(1.7)	19.7	(17.9)	12.9	10.2	2.2	1.9	7.3	6.2	19.5	19.4
	BYD	1211 HK EQUITY	20.0	1.6	0.8	(9.4)	(18.7)	(25.6)	35.0	28.9	1.7	1.6	12.0	11.2	4.6	5.2
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.7	0.1	1.0	(4.8)	0.1	(15.4)	8.7	8.0	1.1	1.0	7.7	5.9	13.0	12.9
	Changan	200625 CH EQUITY	5.6	0.3	0.9	(6.5)	9.1	(27.7)	-	7.1	0.3	0.3	11.3	7.4	0.5	4.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	2.5	3.3	(11.7)	8.3	9.8	5.9	5.2	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.3	3.9	(0.9)	(6.4)	(23.9)	(43.8)	23.0	8.4	0.7	0.6	3.7	3.2	4.0	8.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	33.8	1.4	(0.8)	3.9	12.2	(8.8)	30.1	25.1	4.0	3.7	18.4	15.2	13.1	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	(1.1)	(0.5)	1.6	(11.4)	(17.4)	13.7	13.7	1.4	1.7	5.9	5.9	12.2	11.3
	Average			1.7	2.1	(4.7)	(3.4)	(13.0)	10.6	11.8	1.1	1.0	6.3	5.4	8.9	10.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.3	(0.6)	(0.6)	(1.4)	3.6	9.4	9.6	8.4	0.7	0.7	5.7	4.8	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.2	(1.3)	(7.1)	13.1	(5.3)	12.2	10.2	1.0	1.0	5.8	5.2	8.7	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	1.3	(2.1)	(1.3)	0.9	(4.9)	19.8	15.9	2.8	2.6	9.5	7.8	14.5	16.5
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.0	(9.1)	(9.7)	(14.0)	(11.6)	16.8	9.0	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	0.7	(3.3)	(2.2)	(0.9)	(9.4)	8.9	7.4	0.9	0.8	5.8	4.3	9.8	11.1
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	1.7	3.3	(14.1)	3.4	10.7	392.6	9.2	0.9	0.9	5.2	4.4	0.9	8.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	(4.4)	(4.1)	(12.8)	(27.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.8	(3.6)	(9.8)	(11.1)	(33.1)	14.9	12.2	1.8	1.6	8.4	6.8	10.0	13.1
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.3)	(7.4)	1.0	8.5	(17.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.2)	(4.5)	(6.8)	7.2	(8.5)	6.2	5.1	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.9	7.4	21.2	31.0	7.8	1.8	1.0	0.3	0.2	11.0	13.4	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	8.5	6.3	6.7	(7.3)	(14.2)	(25.8)	8.0	7.2	1.7	1.5	4.3	4.1	21.0	21.1
	Magna	MGA US EQUITY	19.0	3.1	3.2	(3.8)	8.7	(4.2)	8.4	7.7	1.4	1.3	4.7	4.8	17.5	17.4
	Delphi	DLP US EQUITY	1.4	6.2	10.7	(21.4)	(20.5)	(46.2)	5.1	4.6	2.6	1.9	4.0	4.1	56.1	45.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	3.8	3.2	(0.6)	16.4	(5.4)	13.5	11.3	2.9	2.5	7.4	6.4	24.5	25.4
	BorgWarner	BWA US EQUITY	9.1	5.1	5.8	(7.0)	(6.9)	(15.9)	9.7	9.1	1.6	1.4	5.5	5.1	17.3	17.1
	Cummins	CMI US EQUITY	30.4	3.6	3.1	(1.4)	(4.9)	(2.0)	10.4	11.6	3.2	3.6	7.0	7.6	31.9	24.7
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.3	3.8	3.5	(4.9)	(4.6)	(18.8)	12.0	10.0	0.7	0.7	4.5	4.0	5.7	6.8
	Denso	6902 JP EQUITY	40.4	1.6	0.9	(3.3)	2.4	(2.0)	12.5	11.4	1.0	0.9	5.1	4.7	7.9	8.3
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.0	2.4	2.8	(1.9)	(2.3)	(7.7)	10.7	9.6	0.7	0.6	5.2	4.8	6.4	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	4.7	3.1	3.6	(2.9)	(3.7)	(12.5)	13.0	11.0	0.8	0.7	4.8	4.3	6.7	7.6
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	2.1	0.6	(4.5)	4.0	(15.1)	9.2	8.4	0.9	0.8	2.9	2.6	9.9	10.0
	Continental	CON GR EQUITY	30.0	2.5	0.0	(8.9)	(2.2)	(24.8)	11.1	9.4	1.2	1.1	4.9	4.3	10.7	12.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.4	5.7	7.4	(3.2)	16.5	(8.1)	7.1	6.4	1.5	1.3	4.1	3.7	21.0	21.8
	BASF	BAS GR EQUITY	77.3	2.7	4.3	(1.6)	7.1	(9.8)	16.8	14.4	1.5	1.5	9.6	8.3	12.1	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	6.1	2.9	4.0	(0.5)	10.9	(2.0)	14.0	12.5	1.6	1.4	5.5	5.1	11.0	11.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.0	5.6	7.3	(5.3)	16.9	(3.3)	8.9	7.9	1.6	1.4	3.8	3.4	17.4	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	10.1	5.8	9.9	2.8	27.7	5.7	18.0	11.9	1.6	1.5	4.6	4.3	9.4	13.4
	Average			2.7	1.9	(4.2)	2.7	(9.7)	11.5	9.4	1.3	1.2	5.7	5.1	12.9	14.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	3.7	(2.2)	0.6	(4.2)	(22.4)	8.6	7.4	0.5	0.5	4.2	3.7	6.5	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	2.9	(3.8)	(7.7)	(8.1)	(22.0)	6.9	6.3	0.6	0.5	5.0	4.5	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.1	(2.6)	(7.0)	(3.3)	(13.4)	-	-	0.9	0.9	11.0	10.5	(5.1)	(3.7)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	5.4	6.0	0.6	(13.5)	(17.1)	16.9	9.9	1.1	1.0	4.5	3.8	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	5.4	3.9	2.6	(5.2)	(27.4)	9.0	6.6	0.7	0.6	5.1	4.4	7.1	10.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	2.5	2.6	0.7	6.2	(5.1)	10.5	9.9	0.7	0.7	5.2	4.9	6.9	7.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.0	1.5	(0.0)	(2.3)	(0.8)	(4.1)	10.6	10.5	1.2	1.2	5.5	5.2	11.9	11.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	2.0	2.3	(0.5)	6.9	2.1	8.2	8.6	0.9	0.8	6.1	5.8	11.1	10.0
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	2.2	(0.4)	(7.6)	(11.5)	1.7	8.7	7.5	0.9	0.8	4.4	3.8	13.8	13.5
	Michelin	ML FP EQUITY	23.8	2.7	3.8	(3.0)	(8.1)	(13.0)	9.5	8.7	1.4	1.3	5.0	4.5	14.8	15.1
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.6	(0.6)	(2.1)	1.7	10.5	8.2	29.7	25.4	1.8	1.8	8.4	7.8	6.4	7.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.6	0.4	(1.4)	(7.8)	(11.0)	(22.6)	11.5	9.9	0.9	0.8	7.0	6.1	8.0	8.8
	Average			2.4	0.4	(2.4)	(3.9)	(11.6)	10.4	8.8	0.9	0.9	5.6	5.1	8.7	9.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,044.6	0.8	0.6	(0.2)	(8.5)
	KOSDAQ	633.0	(0.3)	1.4	0.4	(7.1)
미국	DOW	26,816.6	1.2	0.9	(1.5)	(1.9)
	S&P500	2,970.3	1.1	0.6	(1.2)	(1.4)
	NASDAQ	8,057.0	1.3	0.9	(1.5)	(2.3)
	STOXX50	3,569.9	2.2	3.6	0.6	2.1
유럽	DAX30	12,511.7	2.9	4.2	0.3	1.5
	NIKKEI225	21,798.9	1.1	1.8	(0.9)	0.5
아시아	SHCOMP	2,973.7	0.9	1.4	(1.9)	1.5
	HANGSENG	26,308.4	2.3	0.8	(3.8)	(7.6)
	SENSEX	38,127.1	0.7	0.1	2.0	(1.6)
	RTS (러시아)	1,329.6	(0.1)	1.4	(2.9)	(4.2)
신흥국	BOVESPA (브라질)	103,831.9	2.0	1.2	0.3	(0.1)

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

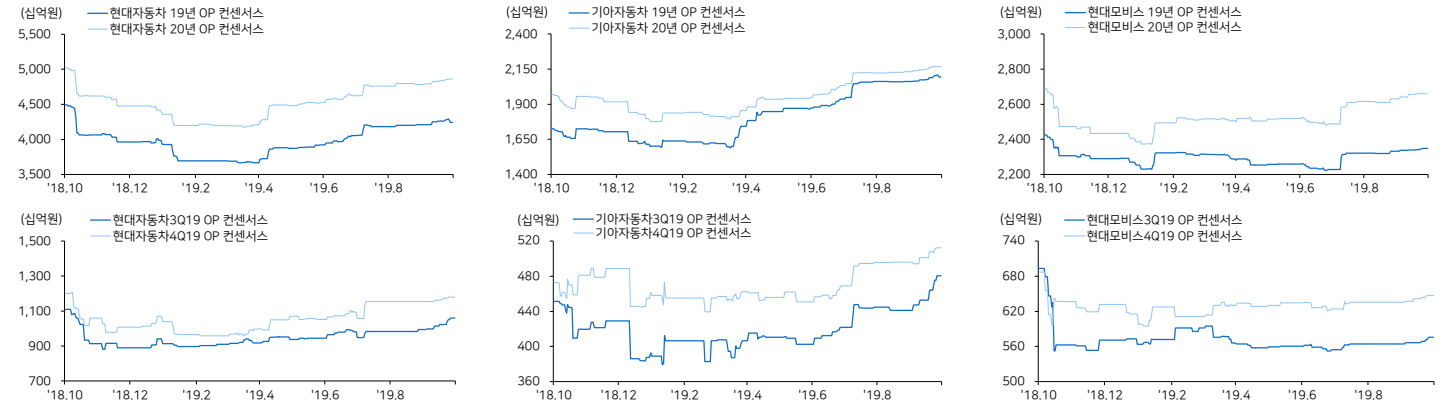
## 환율, 유가, 원자재

	종가	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
환율	원/달러	1,183.5	0.0	1.2	0.1	(0.3)
	엔/달러	108.4	(0.1)	(1.0)	(0.2)	(0.4)
	원/유로	1,306.0	0.1	0.6	(0.2)	1.7
	원/위안	167.0	0.0	0.3	0.4	2.8
	원/해일	288.0	(0.0)	1.2	0.9	9.1
	원/루블	18.4	0.1	0.1	0.6	

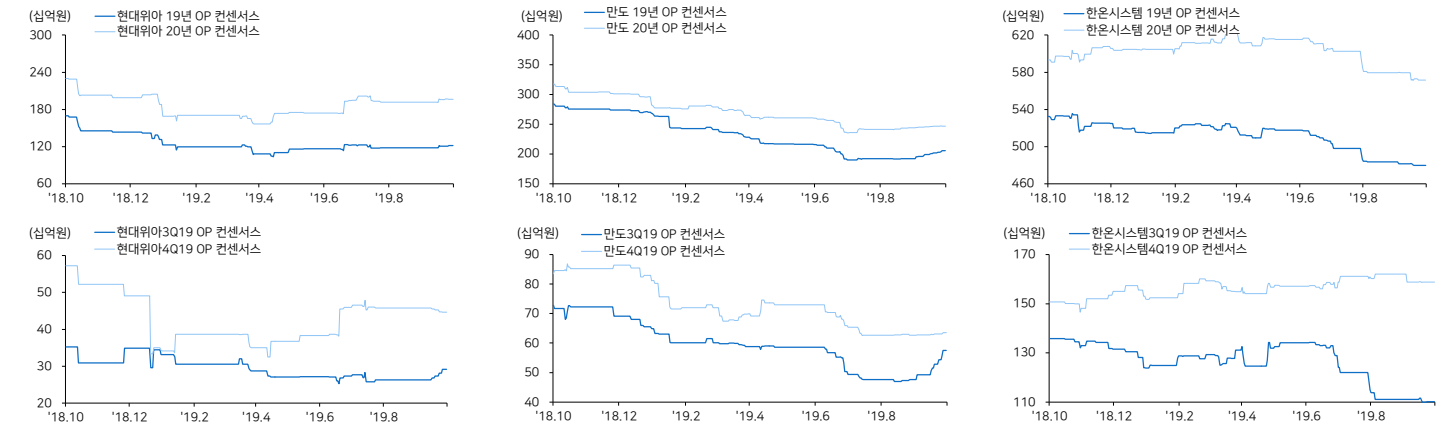


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

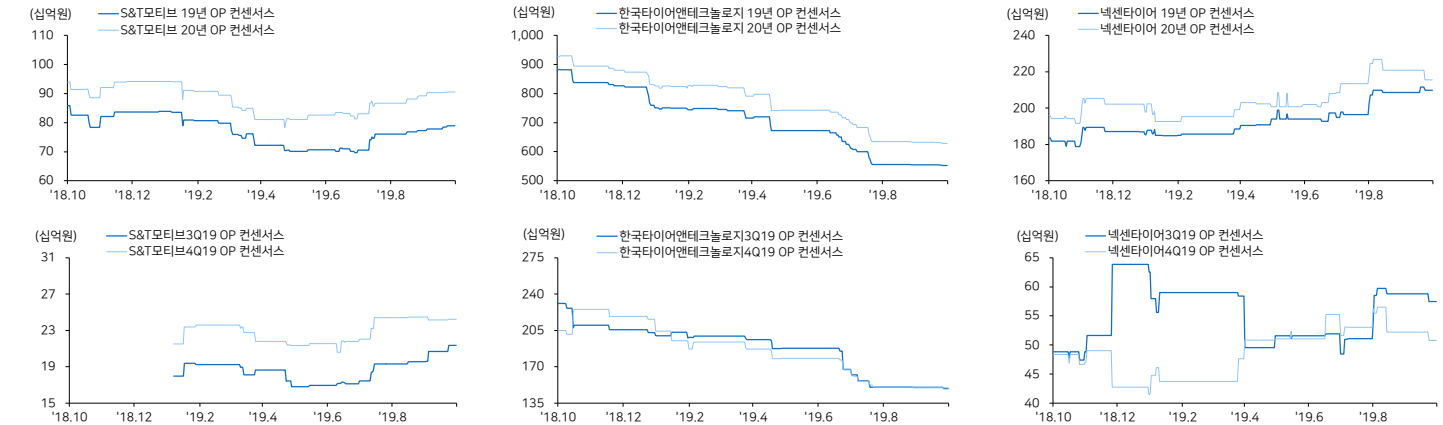
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

### 현대차 중국사업 공급처방문 그만, 정의선 길게 보고 대수술로 간다 (비즈니스포스트)

정의선 현대차그룹 수석부회장이 중국사업에서 해법을 찾는 데 골몰 중. 현대차그룹이 단거작 처방으로 대응하기보다 중장기적 성장을 지속할 수 있는 방안을 찾겠다는 목표를 내세우고 있는 만큼 사업 전반에 걸친 대수술이 불가피해 보임.  
<https://bit.ly/319Fa4V>

### 현대차, 아우디 이콘 델 로소 영입... 제네시스 북미 담당 CEO 밀려 (동아닷컴)

현대차가 미국에서 벤들리, 아우디 등의 럭셔리 브랜드를 이끌어온 마크 델 로소를 제네시스 북미 담당 CEO로 영입. 델 로소 CEO는 25년 이상 자동차산업에 종사하면서 20년 이상을 벤들리, 아우디, 렉서스 같은 럭셔리 브랜드에 집중해온 전문가.  
<https://bit.ly/35A2Cfc>

### 현대·기아차 '신차 준비' 만만 (파이낸셜뉴스)

현대차는 다음달 제네시스 브랜드의 첫 SUV 'GV80'과 현대차 중대형 세단 '그랜저 F/L'의 출시를 앞두고 라인 배정 및 사전생산을 위한 준비작업을 모두 마친. 기아차도 이르면 다음달 중순 신형 K5의 생산설비를 갖춰 대규모 생산체제에 시동을 걸.  
<https://bit.ly/2zpslK>

### 포드자동차, 중국서 후진 계속...3분기 판매량 30% 급감 (글로벌이코노믹)

미국 포드자동차의 중국내 판매가 3분기 연속 뒷걸음질을 치. 후진이 계속되고 있다는 뜻. 이런 식이라면 2017년 연간 판매량이 6% 준 것을 시작으로 3연 연속으로 판매량이 감소할 것으로 예상됨.  
<https://bit.ly/314m8Wm>

### 콘티넨탈, 세계 첫 전기차 통합시스템..현대차·PSA에 공급

현대차와 PSA01 전기차 제작과 생산 시간을 획기적으로 줄이기 위해 업계 최초로 '통합형 전기구동시스템'을 채택. 콘티넨탈이 세계 최초로 개발한 이 시스템은 다수의 전동화 핵심 부품을 하나의 형태로 구성, 전기차 대량 제작·생산에 유리.  
<https://bit.ly/31bN0Lt>

### 현대·기아차, 중위귀리지만...전매·정비 만족도 1위 경쟁력 입증 (뉴스원)

현대·기아차는 J.D.Power사가 발표한 '2019 중국 고객만족도 조사' 일반브랜드 평가에서 현대차가 판매 만족도 부문 1위를 기아차가 정비 만족도 부문 1위를 각각 차지했다고 11일 밝혔다.  
<https://bit.ly/2pgbllQ>

### \*전기차 시장 버블 꺼진다\* 월가 이유 있는 경고 (뉴스핌)

세계 전기차 시장의 버블이 무너질 것이라는 전망이 나와 주목됨. 중국 업체의 적자 확대에 이어 최근 다이스의 투자 계획 철회가 시장 균열을 드러내는 단면이라는 지적.  
<https://bit.ly/35rZtT6>

### 포르세-보잉, 하늘 나는 전기차 공동 개발한다 (파이낸셜뉴스)

보잉과 포르세가 날오는 전기차를 공동 개발하기로 합의. 두 업체는 개발이 "프리미엄 도심 공중 수송 시장과 도심 교통을 영공으로 확대하는 것을 개척하기 위한 것"이라며 "완전한 전기 수직이착륙 차량을 통해 실현할 것"이라고 밝혔다.  
<https://bit.ly/2JlSpTB>

## 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 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생될 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 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.