

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	26.1	(3.2)	(3.6)	(5.4)	(11.6)	(2.8)	7.4	6.1	0.5	0.5	10.1	8.7	5.1	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.5	(2.7)	(4.6)	(7.5)	(4.9)	0.4	7.9	7.2	0.6	0.5	3.8	3.4	7.5	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	4.1	0.7	(10.8)	(24.5)	(48.1)	-	64.2	0.7	0.7	5.4	2.5	(20.8)	1.1
	GM	GM US EQUITY	60.0	(0.2)	2.2	(8.6)	(9.5)	(10.6)	5.6	5.5	1.1	1.0	2.8	2.6	22.3	17.7
	Ford	F US EQUITY	41.7	0.5	1.6	(6.7)	(15.9)	(6.7)	7.0	6.4	1.0	0.9	2.5	2.2	10.6	13.6
	FCA	FCAU US EQUITY	24.3	0.8	5.4	(5.6)	(7.3)	(9.6)	4.4	4.2	0.6	0.6	1.6	1.4	16.5	15.1
	Tesla	TLA US EQUITY	54.5	3.7	8.1	4.8	4.8	(4.0)	-	81.7	7.0	6.2	28.3	18.1	(13.4)	2.8
	Toyota	7203 JP EQUITY	259.1	2.3	3.9	(1.7)	5.2	6.4	9.0	8.7	1.0	0.9	11.7	11.4	11.4	10.9
	Honda	7267 JP EQUITY	56.0	2.3	2.7	(3.6)	(0.6)	(9.3)	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)	(28.6)	17.2	9.2	0.5	0.5	3.6	3.2	2.7	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	65.6	0.4	7.6	(3.0)	1.4	(16.9)	8.8	6.9	0.8	0.7	3.7	2.3	8.1	10.7
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	105.8	1.0	9.1	0.7	4.5	3.7	5.9	5.6	0.7	0.6	2.1	2.0	11.6	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	54.7	0.2	3.6	(0.2)	(1.5)	(13.8)	7.9	6.9	0.7	0.7	2.1	1.8	9.2	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.0	(0.9)	5.3	(5.1)	3.6	(4.6)	6.0	5.7	1.1	1.0	1.6	1.4	19.3	18.4
	Renault	RNO FP EQUITY	20.8	0.7	6.6	(7.3)	3.4	(13.6)	6.0	5.0	0.4	0.4	2.1	2.1	6.9	7.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	10.4	1.5	2.5	(8.3)	(6.5)	(19.8)	11.5	10.2	0.8	0.8	7.7	7.0	7.0	7.6
	Geely	175 HK EQUITY	18.8	(1.6)	3.6	(3.3)	16.8	(19.4)	12.7	10.1	2.1	1.8	7.2	6.1	19.4	19.3
	BYD	1211 HK EQUITY	20.2	0.8	2.1	(8.7)	(19.3)	(25.3)	36.1	30.1	1.7	1.6	12.1	11.3	4.4	4.9
	SAIC	600104 CH EQUITY	47.7	1.9	2.6	(3.0)	0.8	(13.1)	8.8	8.1	1.1	1.0	7.9	6.1	13.0	12.9
	Changan	200625 CH EQUITY	5.6	0.3	0.3	(6.2)	6.7	(20.7)	-	7.1	0.3	0.3	11.5	7.5	0.5	4.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	0.6	4.7	(11.2)	12.3	9.9	5.9	5.3	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	6.6	5.4	6.9	(1.3)	(20.6)	(44.8)	24.2	8.9	0.7	0.6	3.7	3.3	4.0	8.2
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	34.2	1.8	2.6	5.7	12.2	(7.2)	30.6	25.6	4.1	3.8	18.8	15.5	13.1	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	1.5	0.8	3.2	(10.0)	(16.8)	13.9	13.9	1.5	1.7	6.0	6.0	12.2	11.3
	Average			0.9	3.2	(4.3)	(3.0)	(12.6)	10.8	12.0	1.1	1.0	6.4	5.4	8.9	10.3
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	(1.4)	(0.8)	(2.8)	2.1	10.6	9.4	8.2	0.7	0.7	5.6	4.8	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	1.2	2.4	(6.0)	16.1	(2.7)	12.3	10.3	1.1	1.0	5.8	5.3	8.7	9.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	0.0	(0.4)	(1.3)	1.3	(2.5)	19.9	16.1	2.8	2.6	9.6	7.9	14.4	16.3
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.5	(1.8)	(9.3)	(11.0)	(9.4)	16.9	9.0	0.4	0.4	5.9	4.7	2.2	3.8
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	1.6	0.9	(0.7)	3.0	(6.7)	9.1	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.1
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.6)	2.4	(14.7)	0.6	18.4	390.1	9.2	0.9	0.9	5.1	4.3	0.9	8.9
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.7	(0.4)	(3.4)	(11.5)	(28.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(2.7)	(10.6)	(12.7)	(32.3)	14.8	12.1	1.7	1.5	8.3	6.7	10.0	13.1
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	1.5	(4.8)	2.6	15.6	(15.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.7	(1.5)	(6.1)	7.5	(5.2)	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	4.3	15.5	26.4	39.3	9.5	1.9	1.0	0.3	0.2	11.1	13.5	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	8.5	0.6	7.4	(6.7)	(13.6)	(25.3)	8.0	7.2	1.7	1.5	4.3	4.2	21.0	21.1
	Magna	MGA US EQUITY	19.1	0.6	3.7	(3.2)	9.4	(3.6)	8.5	7.8	1.4	1.3	4.8	4.9	17.5	17.4
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	2.5	9.9	(19.5)	(18.5)	(44.9)	5.2	4.7	2.7	2.0	4.1	4.1	56.1	45.8
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.1	(0.5)	3.1	(1.1)	15.9	(5.9)	13.4	11.3	2.9	2.5	7.4	6.4	24.5	25.4
	Borg Warner	BWA US EQUITY	9.1	(0.3)	6.0	(7.3)	(7.3)	(16.2)	9.7	9.0	1.6	1.4	5.5	5.1	17.3	17.1
	Cummins	CMI US EQUITY	30.6	0.6	4.6	(0.8)	(4.3)	(1.4)	10.4	11.6	3.3	3.0	6.9	7.7	31.9	25.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.3	3.8	3.5	(4.9)	(4.6)	(20.0)	12.0	10.0	0.7	0.7	4.5	4.1	5.7	6.8
	Denso	6902 JP EQUITY	40.5	1.6	0.9	(3.3)	2.4	(3.2)	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)	(9.2)	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)	(15.4)	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	(15.8)	9.2	8.4	0.9	0.8	2.9	2.6	9.9	10.0
	Continental	CON GR EQUITY	30.2	0.5	3.3	(8.5)	(1.7)	(24.4)	11.2	9.5	1.3	1.2	4.9	4.3	10.7	12.5
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.5	1.4	10.5	(1.8)	18.2	(6.8)	7.2	6.5	1.5	1.3	4.2	3.8	21.0	21.8
	BASF	BAS GR EQUITY	77.4	0.1	3.5	(1.5)	7.2	(9.8)	16.9	14.4	1.5	1.5	9.6	8.3	12.1	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	6.2	0.5	5.2	0.0	11.4	(1.5)	14.1	12.6	1.6	1.4	5.6	5.1	11.0	11.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.8	(1.6)	6.9	(6.9)	15.0	(4.8)	8.7	7.8	1.6	1.4	3.8	3.4	17.4	18.8
	Valeo	FR FP EQUITY	9.9	(1.1)	9.6	1.7	26.3	4.5	17.8	11.8	1.6	1.5	4.5	4.3	9.4	13.4
	Average			0.8	3.2	(4.1)	3.2	(9.3)	11.6	9.4	1.3	1.2	5.7	5.1	12.9	14.1
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.9	0.8	1.5	1.5	(2.2)	(22.0)	8.7	7.5	0.5	0.5	4.4	4.0	6.5	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(0.9)	(4.8)	(8.6)	(7.7)	(22.0)	6.8	6.2	0.6	0.5	5.0	4.4	8.6	8.7
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	1.1	(0.1)	(5.9)	(4.5)	(17.9)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	1.2	8.1	1.7	(12.5)	(16.2)	17.1	10.0	1.1	1.0	4.6	3.9	6.4	10.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.0	1.3	8.8	3.9	(3.9)	(26.4)	9.1	6.7	0.7	0.6	5.2	4.4	7.1	10.6
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.8	2.5	2.6	0.7	6.2	(6.1)	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)	(5.1)	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	0.5	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)	(0.1)	8.7	7.5	0.9	0.8	4.4	3.9	13.8	13.5
	Michelin	ML FP EQUITY	24.2	1.7	5.2	(1.3)	(6.5)	(11.5)	9.7	8.9	1.4	1.3	5.1	4.6	14.7	15.1
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	2.6	2.3	4.3	13.3	11.5	30.4	26.1	1.9	1.8	8.6	8.0	6.4	7.2
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.6	2.1	0.7	(5.9)	(8.1)	(22.0)	11.7	10.1	0.9	0.9	7.1	6.1	8.0	8.8
	Average			1.6	2.2	(1.6)	(3.2)	(12.3)	10.5	8.9	0.9	0.9	5.7	5.1	8.7	9.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수		증가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,067.4	1.1	2.3	0.9	(0.7)	(7.8)
	KOSDAQ	641.5	1.3	3.2	1.8	(4.9)	(16.3)
미국	DOW	26,787.4	(0.1)	1.2	(1.6)	(2.0)	1.4
	S&P500	2,966.2	(0.1)	0.9	(1.4)	(1.6)	2.0
	NASDAQ	8,048.6	(0.1)	1.2	(1.6)	(2.4)	0.8
유럽	STOXX50	3,556.3	(0.4)	2.4	0.2	1.5	3.1
	DAX30	12,486.6	(0.2)	3.2	0.1	0.8	3.9
아시아	NIKKEI225	21,798.9	1.1	1.8	(0.9)	0.5	(0.3)
	SHCOMP	3,007.9	1.2	3.5	(0.8)	2.2	(5.3)
	HANGSENG	26,521.9	0.8	2.7	(3.0)	(7.1)	(11.0)
	SENSEX	38,214.5	0.2	1.4	2.2	(1.8)	(1.8)
신흥국	RTS (러시아)	1,321.1	(0.6)	0.1	(3.5)	(4.7)	5.9
	BOVESPA (브라질)	104,301.6	0.5	3.7	0.8	0.4	12.3

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

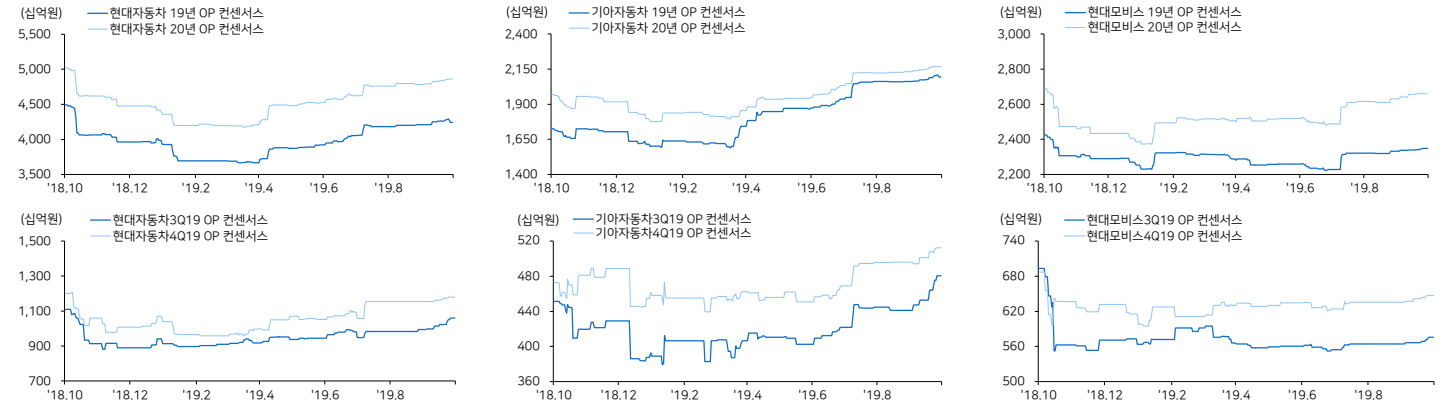
환율, 유가, 원자재

	종가	증감률(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	1YR	
환율	원/달러	1,185.0	0.3	1.0	(0.2)	(0.5)	(4.4)	(4.3)
	엔/달러	108.4	0.0	(1.2)	(0.2)	(0.4)	3.4	3.1
	원/유로	1,305.5	0.2	0.6	0.4	1.8	(1.9)	0.4
	원/위안	167.6	0.1	(0.1)	(0.1)	2.3	0.8	(2.1)
	원/헤알	287.0	0.0	2.1	1.2	9.5	2.1	5.6
	원/루블	18.4	0.1	(0.2)	0.5	2.3	(4.2)	(6.5)
유가 (달러)	원/루피	16.6	0.6	1.3	(0.7)	3.4	(1.9)	(7.6)
	WTI	53.6	(2.0)	1.6	(2.3)	(11.0)	(16.1)	(24.9)
	브렌트	59.4	(1.9)	1.7	(1.4)	(11.0)	(17.1)	(26.2)
	두바이	58.9	(1.3)	1.2	0.6	(8.5)	(15.8)	(26.7)
원자재 (달러)	천연고무	1,260	N/A	2.0	(1.0)	(3.8)	(10.8)	2.9
	합성고무	1,380	N/A	(1.4)	(1.4)	4.5	6.2	(14.6)
	부타디엔	1,160	N/A	0.0	(7.2)	8.4	26.1	(6.8)

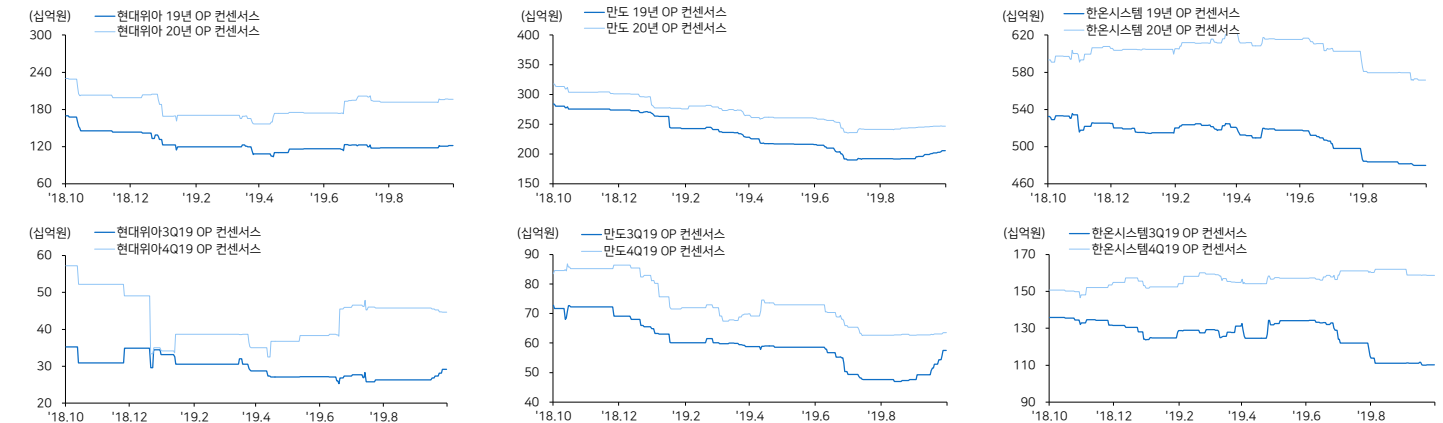


커버리지 컨센서스 추이 차트

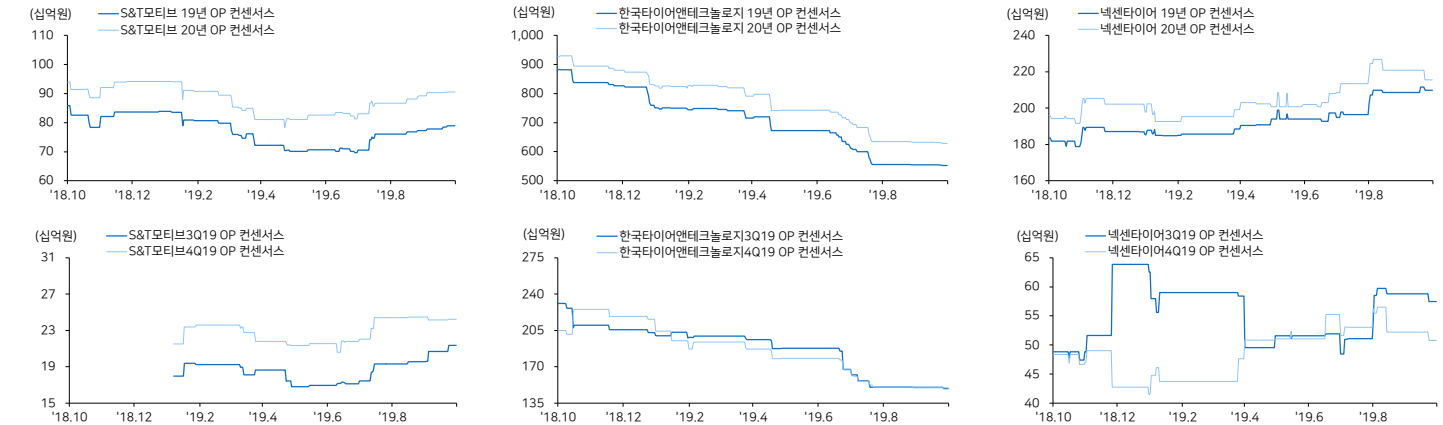
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 인도궤 수출 증가세... '메이2 인 인디아' 10만대 돌파 (매일뉴스)

현대자동차 인도 공장 수출이 두 달 연속 증가세를 보임. 위촉된 인도 시장에서 수출로 위기를 타개하는 모습. 올해 4~9월 현대차 인도법인 수출량은 10만3300대로 전년동기대비 19.3% 증가. 지난 4~8월 20% 증가한 데 이어 두 달 연속 증가세. <https://bit.ly/200CPm>

현대차, 씨타2엔진 이슈로 2Q 연속 영업익 1조 사실상 좌절 (데일리안)

현대차가 씨타2엔진 품질 관련 이슈로 6000억원의 손실을 입으면서 3분기 실적에 큰 타격을 입게 될. 일단 2분기에 이어 연속으로 영업이익 1조원을 달성할 가능성은 사실상 사라짐. 현대차의 3분기 영업이익은 4000억원 내외에 그칠 것으로 예상됨. <https://bit.ly/2IPG1kY>

국민연금에 삼성·현대차 지분을 끌어올린 까닭은 (시사저널)

국민연금이 대기업 지분을 전반적으로 끌어올리고 있어 주목됨. 재계에선 현 경제 상황이 워낙 안 좋고 불확실성이 커지다 보니 대형 우량주를 선호하고 있다는 것과 대기업 경영에 좀 더 적극적으로 참여하기 위한 포석이라는 해석이 나옴. <https://bit.ly/2Mldtpe>

'자동차가 바로 결제 수단'... 혼다·BMW 등 5개사 실험 나서 (뉴스핌)

자동차 업체가 자동차 자체를 결제 수단으로 만드는 시스템을 구축. 혼다와 BMW, GM, 포드, 르노 등 5개사는 자체로 주차 요금이나 고속도로 통행료를 자동 결제하는 서비스 마련에 나섬. 이 프로젝트에는 통신 기능을 갖춘 EV가 선정됨. <https://bit.ly/2MzEArS>

전기차 시장 급브레이크...전세계 배터리 사용량 31개월 만에 감소 (아이뉴스24)

전기차 배터리 시장의 성장세가 급브레이크에 걸리는 모양새. 전세계 전기차 배터리 사용량이 지난 2017년 1월 이후 2년 7개월 만에 처음으로 감소했기 때문. 중국의 보조금 축소와 테슬라의 전기차 판매 부진 등이 주요 원인으로 분석됨. <https://bit.ly/2B8wNMi>

현대오토트론, 현대차 자율주행·주차 시스템 통합 SW 개발 착수 (데일리안)

현대차와 기아차의 자율주행 및 자율주차 시스템 소프트웨어 통합이 본격화됨. 현대자동차그룹의 전자제어장치 전문 계열사 현대오토트론은 소프트웨어 통합을 위한 '현대차 ADAS 표준 SW 플랫폼' 개발에 착수했다고 밝힘. <https://bit.ly/2B5YPrV>

중 자동차판매, 15개월째 감소... '황금 9월' 효과도 무색 (뉴스핌)

중국 자동차 판매가 9월 들어 15개월 연속 감소세를 이어가며, 하반기에는 회복할 것이라는 기대를 무색케 함. 중국 9월 자동차 판매량은 227만대로 전년 동월 대비 5.2% 감소. 지난 7월 4.3%, 8월 6.9% 감소한 데 이어 15개월째 줄어든 것. <https://bit.ly/2MC0BCF>

이마트, 여의도서 자율주행 배송서비스 '시범 운영' (뉴데일리경제)

이마트가 자율주행기술 전문 스타트업 '토르 드라이브'와 함께 자율주행 배송 서비스 '일라이고(eli-go)'를 시범 운영한다고 15일 밝힘. 2주간 이마트 여의도점에서 자율주행 차량 1대로 진행하는 일종의 파일럿 테스트. <https://bit.ly/35CfSr>

Compliance Notice

본 조사는 분석자료는 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 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 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.