



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	26.3	0.0	(2.8)	(3.5)	(8.2)	(8.2)	7.6	6.1	0.5	0.4	10.3	8.6	5.0	5.9
	기아자동차	000270 KS EQUITY	16.5	(1.8)	(3.9)	(7.3)	(5.7)	(4.5)	8.2	7.2	0.6	0.5	3.9	3.4	7.4	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.5	3.5	(11.3)	(22.0)	(47.2)	-	63.9	0.7	0.7	5.4	2.5	(20.8)	1.1
GM	GM US EQUITY	60.9	(1.3)	4.4	(5.5)	(7.6)	(9.5)	6.2	5.6	1.2	1.0	3.0	2.6	21.4	17.8	
Ford	F US EQUITY	42.8	0.4	5.7	(1.8)	(11.8)	(4.1)	7.2	6.6	1.0	1.0	2.6	2.3	10.3	14.2	
FCA	FCAU US EQUITY	24.3	(2.4)	3.1	(4.2)	(3.5)	(12.5)	4.4	4.3	0.6	0.6	1.5	1.3	16.5	15.1	
Tesla	TSLA US EQUITY	55.3	0.9	7.0	7.0	2.8	(3.4)	-	81.9	7.1	6.3	28.7	18.2	(13.4)	2.8	
Toyota	7203 JP EQUITY	261.4	(1.0)	3.6	(0.5)	5.8	5.8	9.2	8.8	1.0	0.9	11.9	11.6	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.2	(0.4)	6.1	0.4	5.7	(9.5)	7.9	7.3	0.6	0.6	8.1	7.4	7.7	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.4	(0.5)	4.8	(4.0)	(8.7)	(28.7)	17.8	9.4	0.5	0.5	3.7	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	67.5	(1.2)	6.1	2.0	4.3	(17.4)	8.9	7.1	0.8	0.7	2.9	2.4	8.0	10.7	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	110.3	0.5	9.3	5.1	8.7	1.7	6.1	5.8	0.7	0.6	2.2	2.1	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	57.5	1.2	7.4	5.2	2.4	(12.1)	8.3	7.2	0.7	0.7	2.2	1.9	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.5	1.3	9.3	2.1	8.9	(2.0)	6.3	6.0	1.2	1.0	1.8	1.6	19.2	18.4	
Renault	RNO FP EQUITY	21.3	(0.5)	8.0	(3.5)	5.1	(13.3)	6.4	5.3	0.4	0.4	2.2	2.3	6.7	7.6	
Great Wall	2333 HK EQUITY	10.2	0.8	2.1	(4.2)	(7.5)	(24.2)	11.6	10.2	0.8	0.8	7.6	6.8	7.0	7.6	
Geely	175 HK EQUITY	18.8	1.8	(0.9)	3.5	13.4	(24.2)	12.8	10.2	2.1	1.8	7.3	6.1	19.4	19.3	
BYD	1211 HK EQUITY	19.6	0.7	1.2	(8.2)	(19.5)	(32.8)	36.2	30.1	1.7	1.6	12.0	11.2	4.4	4.9	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.3	(1.5)	(0.5)	(4.0)	0.5	(19.5)	8.5	7.9	1.1	1.0	7.7	5.9	13.0	12.9	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	0.6	(3.5)	(4.6)	6.4	(27.2)	-	6.9	0.3	0.3	10.8	7.2	0.5	4.0	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	2.2	4.1	(7.4)	2.8	(0.0)	6.0	5.3	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8	
Tata	TTMT IN EQUITY	7.2	10.8	19.4	14.6	(13.2)	(41.0)	27.8	9.8	0.8	0.7	3.9	3.4	3.6	7.9	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.7	2.1	7.8	16.9	21.1	(4.3)	32.0	26.7	4.3	4.0	19.6	16.2	13.1	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.2	1.5	4.8	12.6	(0.7)	(13.3)	14.5	14.5	1.5	1.8	6.2	6.1	12.2	11.3	
Average			0.3	4.1	(0.3)	(0.9)	(14.1)	11.2	12.2	1.1	1.0	6.4	5.5	8.9	10.3	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.9	(1.4)	(2.0)	(3.6)	4.1	3.2	9.5	8.2	0.7	0.7	5.7	4.8	7.7	8.2
	만도	204320 KS EQUITY	1.6	0.7	3.8	(4.9)	19.1	(7.8)	12.5	10.4	1.1	1.0	5.9	5.3	8.7	9.8
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.4	0.8	5.2	0.4	2.1	(5.9)	20.7	16.8	2.9	2.7	9.9	8.1	14.4	16.1	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.2	0.2	1.6	(8.1)	(9.6)	(9.9)	17.3	9.2	0.4	0.4	5.9	4.8	2.2	3.8	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.1	(1.1)	1.6	0.5	4.8	(15.2)	9.0	7.5	0.9	0.8	5.9	4.4	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(0.3)	3.8	(4.5)	7.1	18.9	351.8	9.4	1.0	0.9	5.3	4.5	1.0	8.9	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.5)	3.7	(0.8)	(3.2)	(28.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(3.5)	0.5	(9.5)	(12.4)	(34.0)	14.4	11.8	1.6	1.5	8.1	6.6	10.0	13.1	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	0.2	(2.5)	(1.4)	13.8	(23.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.1)	(4.7)	(2.5)	6.5	(16.6)	6.0	5.0	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.8)	10.3	17.9	44.8	5.3	2.0	1.0	0.3	0.3	11.2	13.6	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.6	(1.2)	8.4	(1.6)	(6.1)	(24.2)	8.2	7.4	1.7	1.5	4.4	4.2	20.9	20.9	
Magna	MGA US EQUITY	19.5	(1.0)	6.0	(1.0)	11.5	(4.5)	8.7	8.0	1.5	1.3	4.9	5.0	17.4	17.4	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.5	0.2	11.9	(11.5)	(17.8)	(44.9)	5.4	4.9	2.8	2.0	4.1	4.2	56.1	45.8	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.2	(1.1)	4.5	1.0	14.2	(6.7)	13.5	11.4	2.9	2.5	7.5	6.5	24.4	25.4	
BorgWarner	BWA US EQUITY	9.3	(0.8)	7.4	(1.3)	(3.7)	(12.6)	9.9	9.3	1.7	1.5	5.6	5.2	17.3	17.1	
Cummins	CMI US EQUITY	31.2	0.9	6.7	2.8	(1.0)	1.0	10.7	12.0	3.3	3.1	7.0	7.8	31.9	25.5	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	11.7	(0.7)	9.5	2.7	2.0	(20.2)	12.3	10.4	0.7	0.7	4.6	4.2	5.8	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.6	(0.9)	5.9	0.2	6.3	(3.2)	12.8	11.8	1.0	1.0	5.3	4.9	8.0	8.3	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.2	(0.6)	5.6	1.8	5.1	(8.1)	10.9	9.9	0.7	0.6	5.3	4.9	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.8	(0.7)	5.5	(0.9)	1.8	(13.1)	13.2	11.2	0.8	0.7	4.9	4.4	6.7	7.6	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.1	(1.0)	4.7	0.3	10.0	(15.8)	9.3	8.6	0.9	0.9	2.9	2.7	10.0	10.0	
Continental	CON GR EQUITY	30.9	(0.7)	5.1	(4.0)	(0.0)	(25.0)	11.5	9.7	1.3	1.2	5.0	4.4	10.7	12.5	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(2.1)	8.6	(1.2)	19.7	(10.0)	7.4	6.6	1.6	1.4	4.2	3.8	20.9	21.8	
BASF	BAS GR EQUITY	79.4	(0.1)	5.0	2.5	8.4	(11.4)	17.2	14.7	1.6	1.5	9.8	8.5	12.9	9.9	
Hella	HLE GR EQUITY	6.3	0.2	6.0	4.4	12.2	(4.5)	14.5	12.9	1.6	1.5	5.7	5.3	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	7.6	(6.5)	0.4	(6.2)	9.1	(12.9)	8.4	7.5	1.5	1.4	3.7	3.3	17.2	18.6	
Valeo	FR FP EQUITY	10.0	(2.2)	4.8	6.4	25.2	(0.0)	17.9	11.9	1.6	1.5	4.5	4.3	9.4	13.4	
Average			(0.9)	4.6	(1.1)	5.7	(11.7)	11.7	9.6	1.4	1.2	5.8	5.2	12.9	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.0	0.2	8.2	3.0	3.2	(19.9)	9.1	7.8	0.6	0.5	4.3	3.9	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.4	12.5	3.0	4.8	(11.5)	7.3	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.8	8.9
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.2	4.6	(4.9)	(3.5)	(10.5)	-	-	0.9	0.9	11.1	10.7	(5.1)	(3.7)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.2	10.6	11.1	(9.2)	(16.0)	17.3	10.1	1.1	1.0	4.7	4.0	6.4	10.7	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.2	0.7	11.9	12.6	3.0	(25.4)	9.5	6.9	0.7	0.7	5.2	4.5	7.1	10.6	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	3.9	(0.6)	7.4	6.1	12.7	(4.8)	10.6	10.3	0.7	0.7	5.2	5.1	7.0	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.1	0.2	5.7	2.3	5.0	(1.5)	11.0	10.9	1.3	1.2	5.8	5.5	11.7	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	0.1	6.5	5.1	14.4	4.4	8.5	9.0	0.9	0.8	6.3	6.1	10.9	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	(0.6)	6.7	(1.2)	(2.3)	5.5	9.2	7.9	0.9	0.9	4.6	4.0	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	24.7	(0.9)	6.0	2.6	(1.1)	(11.4)	9.8	9.0	1.4	1.3	5.2	4.7	14.5	15.1	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.4	6.6	8.0	19.8	17.3	30.3	27.3	2.0	1.9	8.9	8.3	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	2.0	9.1	0.6	1.0	(17.4)	12.5	10.7	1.0	0.9	7.3	6.4	8.0	8.8	
Average			0.2	7.9	4.1	3.7	(8.3)	10.8	9.2	1.0	0.9	5.8	5.3	8.7	9.5	

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)				
		1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,077.9	(0.2)	2.5	0.3	0.6

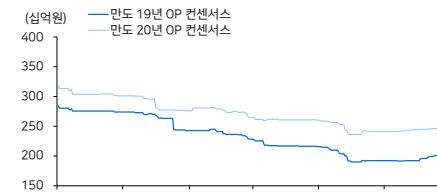


커버리지 컨센서스 추이 차트

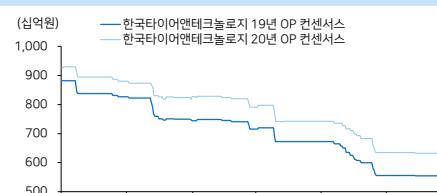
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 브랜드 가치 141억 달러...아우디·포르쉐 제치고 '6위' (아시아경제)

현대자동차의 브랜드 가치가 141억 달러로 자동차 부문 6위를 기록, 15년 연속 글로벌 100대 브랜드에 이름을 올린 현대차는 올해 아우디, 폭스바겐, 포르쉐 등 생생한 글로벌 완성차 업체들을 제치고 상위권 순위를 기록.
<https://bit.ly/2VQom18>

현대차 코나 디젤, 車 본고장 독일서 유럽·美·日 제쳤다. (헤럴드경제)

현대차 코나가 독일 자동차 잡지 '아우토 빌트'에서 실시한 소형 디젤 SUV 4종 비교 평가에서 가장 우수한 모델로 선정됨. 코나는 750점 만점에 503점을 획득해 2위 마쓰나 CX-3(481점)과 3위 에코스포트(465점), 4위 더스터(456점)를 앞섰다.
<https://bit.ly/35Js7DW>

현대·기아차, 전기동력차 전용·고급차 모델 개발해야 (데일리안)

현대·기아차가 지난해 전기차를 동력으로 하는 친환경차를 28만대 판매하며 이 분야 세계 2위로 부상. 현대·기아차가 앞으로 경쟁력을 확보하려면 전기동력차 전용모델과 고급차 모델을 놀려야 한다는 지적이 제기됨.
<https://bit.ly/2MmReL>

볼보차, 양산형 순수 전기차 XC 리차지(Recharge) 공개 (RPM9)

볼보차가 미국에서 브랜드 최초의 양산형 순수 전기차, XC40 리차지를 공개. 또한 새로운 전동화 비전을 강조하고 이에 따른 액션 플랜으로 전기차와 플러그인 하이브리드 모델을 통합한 새로운 라인업 컨셉트인 '리차지' 도입 계획을 밝힘.
<https://bit.ly/31sPMVD>

현대·기아차 '쏘렌토·싼타페·투싼·셀토스' 신형 SUV 전동화 (전자신문)

현대·기아차가 디젤이 주력이던 스포츠유틸리티차량(SUV) 제품군의 전동화 전환을 가속화. 내년부터 출시할 현대·기아 차 모든 SUV 신형 모델에 전기모터와 배터리를 탑재한 전동화 모델을 추가로 내놓고 친환경차 시장 공략에 나선다.
<https://bit.ly/2nYYF2A>

코나, 유럽과 미국서 '호자노릇' 톡톡..韓보다 2배 더 팔려 (M오토데일리)

현대차의 서브컴팩트 SUV 코나가 미국과 유럽에서 호자노릇을 톡톡히 하고 있음. 지난달 코나의 국내 판매량은 3,636대로 전년 대비 4.7% 감소했으나, 제품력에 대한 호평으로 인해 미국과 유럽에서 활발히 판매 중.
<https://bit.ly/2nZQwK>

총전소만 美 8위" 전기차 독주하는 중국 (머니투데이)

볼트버그통신은 중국의 전기차 충전 시설이 46만6101곳으로 미국(6만652곳)보다 8배가량 많다고 보도. 중국이 2위 미국을 제치고 전기차 충전소 보급에서 앞도적인 1위를 달리고 있는 것.
<https://bit.ly/2BmRe6>

미국 GM 노사, 잠정합의의 타결...파업 지속여부 17일 결정 (서울와이어)

미국 제너럴모터스(GM)와 GM 노동자 측 협상을 대표하고 있는 미국자동차노조(UAW)가 역대 최장기 파업 사태와 관련해 잠정 합의에 도달했다고 볼트버그통신과 로이터통신 등이 16일(현지시간) 보도.
<https://bit.ly/2ZmP42>

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 제3자에게 관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접·간접으로 인한 관계로 인해 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.