



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	(0.4)	0.0	(7.9)	(2.8)	(11.9)	8.1	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.8
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.6	2.8	(5.5)	(0.7)	(6.0)	8.5	7.6	0.6	0.6	4.1	3.6	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	0.4	(3.4)	(21.4)	(33.9)	(56.6)	-	-	0.7	0.9	15.5	4.8	(36.8)	(28.6)
	GM	GM US EQUITY	62.1	(2.0)	3.7	(0.9)	(7.9)	(4.6)	7.4	5.7	1.2	1.1	3.6	2.8	17.1	19.7
	Ford	F US EQUITY	39.8	0.6	(0.1)	(6.2)	(9.9)	(17.8)	6.9	6.4	1.0	1.0	2.6	2.3	10.5	10.3
	FCA	FCAU US EQUITY	28.1	2.3	16.3	18.3	16.1	10.2	5.2	4.9	0.7	0.6	1.8	1.7	16.7	15.2
	Tesla	TLA US EQUITY	66.4	(0.0)	5.1	30.7	30.3	31.9	-	74.8	8.1	7.1	28.9	20.2	(8.6)	3.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	266.5	(0.2)	0.7	4.1	6.3	9.2	9.4	9.0	1.0	1.0	12.1	11.8	11.4	10.9
	Honda	7267 JP EQUITY	57.7	(1.5)	0.4	2.6	8.1	(5.1)	8.0	7.4	0.6	0.6	8.1	7.7	7.7	7.5
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.5	0.1	1.6	(0.7)	(2.8)	(22.8)	18.4	9.6	0.5	0.5	3.8	3.4	2.7	5.4
	Daimler	DAI GR EQUITY	73.2	(1.3)	0.9	15.4	12.5	(10.2)	10.9	8.1	0.9	0.8	2.9	2.5	8.1	10.4
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	111.6	(2.0)	(1.0)	8.4	11.1	6.6	6.1	5.8	0.7	0.6	2.1	2.1	11.5	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	58.0	(0.8)	(0.5)	6.4	2.8	(9.5)	8.4	7.4	0.7	0.7	2.3	2.0	9.2	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.8	(12.9)	(9.3)	(0.8)	6.3	(2.8)	6.1	5.7	1.1	1.0	1.7	1.5	19.1	18.3
	Renault	RNO FP EQUITY	17.7	(3.5)	(6.5)	(13.1)	(9.5)	(24.8)	5.9	4.8	0.3	0.3	1.9	2.0	5.5	6.8
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	(1.2)	17.5	21.5	23.2	0.2	12.5	11.1	1.0	0.9	8.4	7.4	7.9	8.5
	Geely	175 HK EQUITY	20.3	1.2	4.9	12.0	25.0	(5.3)	13.8	10.9	2.3	2.0	8.1	6.8	19.2	19.4
	BYD	1211 HK EQUITY	17.9	(1.3)	(4.0)	(5.7)	(24.9)	(30.9)	38.1	31.6	1.6	1.5	11.9	11.1	4.1	4.7
	SAIC	600104 CH EQUITY	45.6	0.9	1.3	(1.2)	(4.4)	(14.2)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.3	6.5	12.8	12.8
	Changan	200625 CH EQUITY	5.1	(0.9)	(2.4)	(6.9)	(1.5)	(21.4)	-	6.3	0.3	0.3	13.6	8.3	0.3	3.7
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.3	0.6	3.1	10.3	10.8	6.0	5.3	1.1	1.0	-	-	19.4	18.8
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	3.4	33.1	54.1	37.2	(17.1)	39.5	12.7	1.0	0.9	4.2	3.6	3.0	8.0
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	37.6	0.0	2.3	11.5	35.7	13.4	34.6	28.6	4.6	4.2	22.2	17.9	13.2	14.6
	Mahindra	MM IN EQUITY	12.4	(1.6)	4.4	8.9	10.6	(6.0)	14.9	14.8	1.6	1.8	6.2	6.2	12.2	11.3
	Average			(0.5)	2.0	4.3	6.1	(7.3)	12.2	10.1	1.1	1.1	7.4	5.9	8.9	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	22.7	0.0	(1.2)	(3.8)	(2.3)	2.4	9.5	8.2	0.7	0.6	5.8	4.8	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.4)	4.8	2.1	4.4	7.2	12.2	10.6	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	(0.4)	0.4	(4.9)	(2.1)	(7.6)	20.0	16.3	2.8	2.6	9.5	7.9	14.3	16.0
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.2)	16.1	3.5	20.5	2.6	18.5	10.1	0.4	0.4	6.2	5.0	2.2	3.9
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.4)	(4.8)	(10.3)	(3.5)	(13.8)	8.6	7.2	0.9	0.8	5.6	4.2	9.8	11.2
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(3.4)	(4.3)	(13.1)	(8.0)	19.7	106.3	8.5	0.9	0.8	4.5	3.9	0.7	10.2
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.3	(0.7)	(8.7)	(3.9)	(28.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.5	(2.8)	(8.3)	3.2	(29.3)	14.3	11.9	1.6	1.6	8.2	6.2	9.6	13.2
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.4)	3.7	(14.4)	17.7	(23.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.8	3.7	(7.9)	9.4	(9.2)	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.5)	0.0	8.6	52.4	3.4	1.9	1.0	0.3	0.2	11.2	13.6	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	8.3	(1.5)	(3.0)	(0.1)	(7.1)	(17.6)	8.6	7.6	1.7	1.6	4.5	4.2	19.8	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.5	(1.1)	(0.6)	0.8	6.6	(3.4)	8.9	8.0	1.5	1.3	5.1	5.1	17.4	17.1
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.2	(7.9)	(12.7)	(8.9)	(34.8)	(44.8)	4.7	4.3	2.5	1.9	3.6	4.0	59.0	48.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	7.9	(0.3)	(5.5)	(1.3)	7.9	(0.8)	13.5	11.3	2.9	2.5	7.5	6.5	23.4	24.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.1	6.2	6.1	13.6	10.3	(0.2)	10.9	10.3	1.8	1.6	6.1	5.7	17.0	16.6
	Cummins	CMI US EQUITY	30.9	(1.2)	(1.7)	6.0	5.2	3.7	11.3	12.7	3.6	3.4	7.2	8.1	31.5	26.0
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.9	12.5	16.1	26.2	26.0	1.3	14.9	12.5	0.8	0.8	5.3	4.8	5.7	6.8
	Denso	6902 JP EQUITY	43.2	2.0	1.9	5.0	5.3	4.3	13.5	12.4	1.0	1.0	5.8	5.3	7.9	8.2
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.9	(0.1)	2.6	7.0	13.8	1.5	11.6	10.4	0.7	0.7	5.6	5.2	6.4	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	3.9	4.3	8.7	9.9	(2.4)	18.9	13.7	0.9	0.8	6.0	5.4	5.4	6.5
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.3	2.4	3.7	3.5	9.0	(2.4)	10.0	9.1	1.0	0.9	3.2	2.9	9.8	9.9
	Continental	CON GR EQUITY	31.2	(1.5)	(1.3)	2.1	(3.1)	(18.8)	14.2	10.1	1.4	1.3	5.3	4.5	8.3	12.6
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.6	(2.6)	(4.7)	7.5	11.9	(0.6)	7.5	6.6	1.6	1.3	4.3	3.8	20.6	21.6
	BASF	BAS GR EQUITY	81.5	(1.3)	(2.5)	6.4	13.0	(6.4)	17.7	15.2	1.6	1.6	10.0	8.8	13.3	10.2
	Hella	HLE GR EQUITY	6.3	(0.7)	3.1	6.1	8.2	(4.8)	14.5	13.0	1.6	1.5	5.8	5.3	11.0	11.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	7.5	(2.6)	(6.2)	(4.0)	(2.8)	(7.7)	8.5	7.5	1.5	1.4	3.6	3.3	16.9	18.5
	Valeo	FR FP EQUITY	10.5	(1.4)	1.0	12.1	17.4	3.0	18.8	12.6	1.7	1.6	4.8	4.5	9.2	13.3
	Average			(0.2)	0.5	0.8	6.4	(5.7)	12.4	10.0	1.4	1.2	5.9	5.3	12.6	14.0
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	3.8	(1.3)	(3.0)	(6.2)	2.5	(21.9)	8.7	7.5	0.5	0.5	4.2	3.7	6.4	7.0
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.1	(1.2)	2.3	11.3	(6.9)	7.2	6.6	0.6	0.6	5.1	4.5	8.9	9.0
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.9)	0.1	(2.1)	6.5	(6.4)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(1.8)	0.4	8.1	4.9	(5.4)	17.6	9.9	1.2	1.1	4.6	3.8	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.3	(2.5)	4.8	10.2	15.6	(17.4)	10.8	7.4	0.7	0.7	5.7	4.9	3.0	10.0
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	(0.6)	4.9	9.5	20.9	5.6	11.5	10.9	0.8	0.8	5.5	5.2	6.9	7.2
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.3	(1.7)	1.2	5.8	9.8	2.7	11.4	11.3	1.3	1.3	6.0	5.7	11.9	11.4
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	(0.5)	3.2	9.6	20.4	16.4	9.1	9.6	1.0	0.9	6.6	6.3	11.1	10.0
	Yoko Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.3)	5.0	9.1	5.8	17.1	9.9	8.6	1.0	0.9	4.8	4.2	13.8	13.5
	Michelin	ML FP EQUITY	25.6	0.7	7.8	6.5	8.6	(5.3)	10.3	9.4	1.5	1.4	5.4	4.9	14.4	14.9
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.9	(0.3)	(0.3)	3.7	21.0	16.0	30.0	27.1	1.9	1.9	8.9	8.3	6.4	7.2
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.8	1.3	4.7	12.5	23.5	(7.6)	13.1	11.3	1.0	1.0	7.6	6.6	8.0	8.8
	Average			(0.7)	2.3	6.3	12.5	(0.8)	11.4	9.5	1.0	0.9	6.0	5.4	8.2	9.5

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,083.5	0.2	(0.1)	0.5	3.3	(5.5)
	KOSDAQ	658.5	0.5	(0.0)	4.2	5.8	(12.7)
미국	DOW	27,046.2	(0.5)	0.9	0.5	0.7	1.7
	S&P500	3,037.6	(0.3)	0.9	2.0	1.9	3.1
	NASDAQ	8,292.4	(0.1)	1.3	3.7	1.4	2.4
	STOXX50	3,604.4	(0.4)	(0.5)	1.0	4.0	2.6
유럽	DAX30	12,866.8	(0.3)	(0.0)	3.5	5.6	4.2
	NIKKEI225	22,927.0	0.4	0.8	4.8	6.4	3.0
아시아	SHCOMP	2,929.1	(0.3)	(0.4)	0.8	0.7	(4.8)
	HANGSENG	26,906.7	0.9	0.4	3.1	(2.4)	(9.4)
	SENSEX	40,129.1	0.2	2.8	4.8	8.4	2.8
	RTS (러시아)	1,422.9	(0.6)	0.7	6.7	4.6	14.0
신흥국	BOVESPA (브라질)	107,219.8	(1.1)	0.2	2.4	5.3	11.3

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

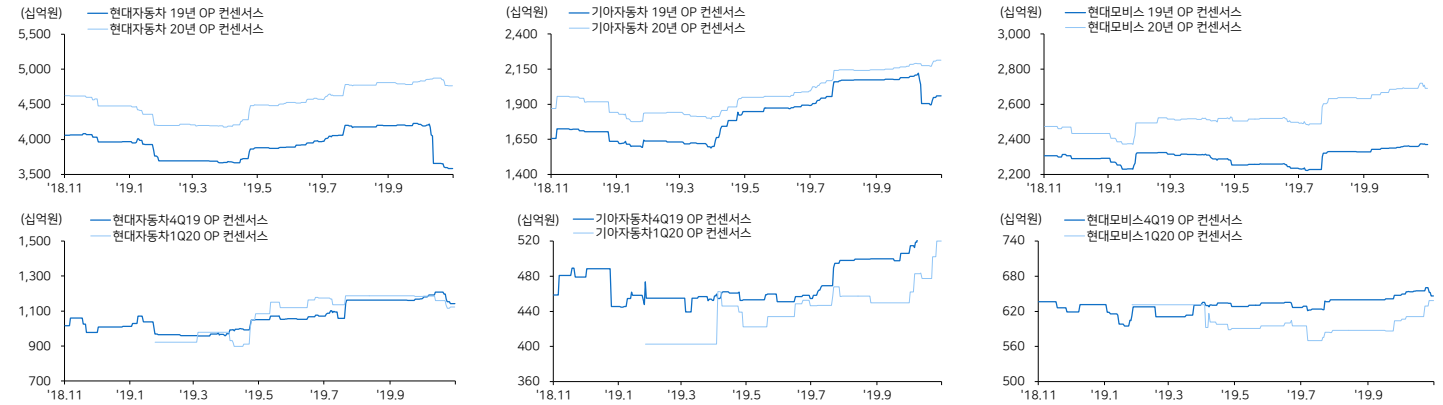
환율, 유가, 원자재

		종가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,169.7	0.0	0.2	2.9	2.3	(0.3)	(3.9)
	엔/달러	108.0	0.0	0.6	(0.3)	(0.6)	3.1	4.3
	원/유로	1,304.4	0.1	(0.5)	0.9	1.7	0.1	(1.7)
	원/위안	166.1	0.1	(0.1)	1.4	4.4	4.2	(2.2)
	원/헤알	290.9	0.0	0.5	(0.6)	7.1	2.2	4.4
	원/루블	18.2	0.1	0.7	1.3	2.0	(1.4)	(6.1)
유가 (달러)	원/루피	16.5	(0.0)	0.4	2.7	4.9	1.6	(6.6)
	WTI	54.2	(1.6)	(3.6)	0.2	(7.5)	(15.2)	(17.0)
	브렌트	60.2	(0.6)	(2.3)	(0.9)	(7.6)	(17.3)	(20.2)
	두바이	57.1	(1.1)	(4.8)	(1.4)	(10.0)	(20.1)	(22.3)
원자재 (달러)	천연고무	1,260	N/A	1.0	(0.2)	(6.1)	(10.5)	2.0
	합성고무	1,380	N/A	0.0	(4.8)	11.3	3.0	(8.0)
	부타디엔	1,040	N/A	(8.8)	(13.3)	(5.9)	14.9	(0.5)

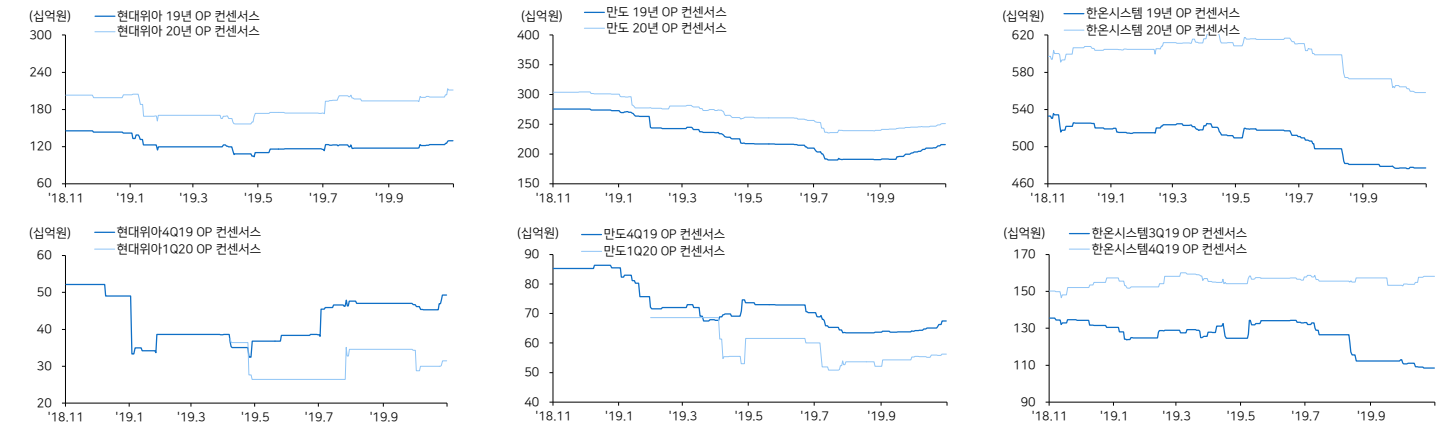


커버리지 컨센서스 추이 차트

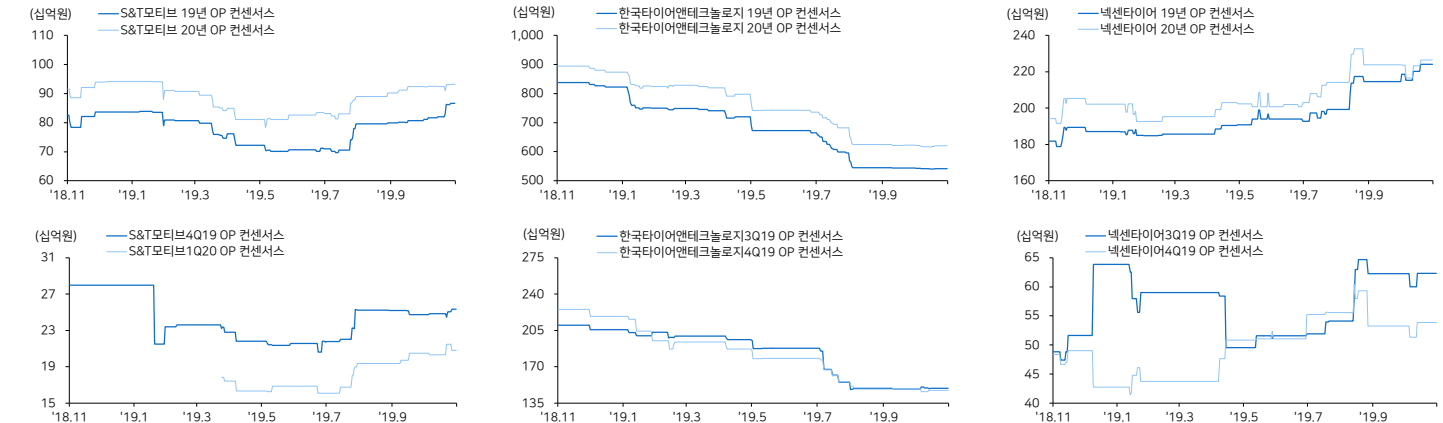
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 중시장 긴급처방...경영진 전격 교체 (SBS CNBC)

현대차그룹이 중국 현지 총괄 사장을 1년 만에 교체. 현대차그룹은 현대·기아차 중국사업총괄에 국내사업부장인 이광국 부사장을 사장으로 승진 임명하고 폭스바겐에서 중국 연구개발 담당을 지낸 스벤 파투슈카를 중국기술연구소장으로 영입. <https://bit.ly/2WtveCD>

현대·기아차 중국과 인도서 새 전략...토종업체와 차별화 (이투데이)

현대·기아차가 주력시장인 중국과 인도에서 새 전략을 짜고 있음. 토종업체와 차별화된 '상용 경쟁력 확보'가 핵심. 현대·기아차는 철저하게 현지생산을 기준으로 전략차종으로 승부를 걸고 있음. 신차 규제를 충족하되 가격 인상도 최소화. <https://bit.ly/2Zple7H6>

현대차, 경찰 수송 수소전기버스 공개...2021년 양산 (뉴시스)

현대차가 앞으로 경찰 수송을 담당할 고속형 경찰 수소전기버스를 공개. 현대차가 시내버스 기반의 저상형 경찰 수소전기버스를 선보인 적은 있지만, 경찰버스의 특성에 맞춘 고속버스급 경찰 수소전기버스를 공개한 것은 이번이 처음. <https://bit.ly/2ZWbN1MD>

중국 자동차 업계 불황 지속, 올해 순이익 규모 4년래 최저치 전망 (뉴시스)

중국 자동차 시장의 불황이 지속되면서 업계의 수익성이 급격하게 악화되고 있음. 중국 매체 (界面)은 올해 중국 자동차 제조업의 순이익 총액이 6000억 위안 아래로 내려갈 가능성이 크다고 보도. <https://bit.ly/2qcVd5i>

현대차, 중국 소형 SUV 신형 ix25 출시..ADAS 무장 (데일리카)

베이징현대차는 중국 충칭공장에서 중국 주요 매체 기자단, 고객 및 행사 관계자 등 총 800여명이 참석한 가운데 중국 전략형 SUV 신형 ix25 '신1대ix25(新一代ix25)' 신차 발표회를 갖고 이날부터 본격 판매에 돌입했다고 31일 밝혔다. <https://bit.ly/2C2Hoc0>

정외선 '올라 투자' 인도 규제 문턱 넘었다 (매일경제)

현대·기아차가 인도 정부로부터 현지 최대 차량조출 서비스 업체 '올라(Ola)' 투자 승인을 받아냄. '1조6000억' 규모에 이르는 인도 시장에 본격 진출하며 정외선 현대자동차 종합수석부회장의 모빌리티 전략에 힘이 실릴 것으로 보임. <https://bit.ly/2PD4xJM>

피아트크라이슬러-푸조 합병...세계 4위 자동차업체 탄생 (엔앤디마크)

폭스바겐, 토요타, 르노-닛산에 이어 세계 4위 자동차업체가 탄생. 이탈리아와 미국의 합작 자동차기업 피아트크라이슬러(FCA)와 푸조 및 시트로엥 브랜드를 보유한 프랑스 PSA그룹이 50대 50으로 지분을 갖는 합병 조건에 합의. <https://bit.ly/2N2JlMc>

중 베이징, 자율주행 테스트에 최고 3억 지원 (ZD넷코리아)

중국에서 자율주행차 산업 진작을 위한 테스트 보조금을 지원하기 시작. 중국 베이징 증권총과학성은 스타트업의 AI 자율주행 테스트 관련 비용에 대한 보조금을 지원하겠다고 밝혔다. <https://bit.ly/2NsAW3n>

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 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.