



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	26.5	0.0	2.1	(2.0)	(2.7)	(9.8)	8.3	6.2	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.2	0.0	3.4	(0.6)	(1.8)	(1.8)	8.5	7.5	0.6	0.6	4.1	3.6	7.3	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	1.1	(2.7)	(16.5)	(29.0)	(54.5)	-	-	0.7	0.9	15.7	4.8	(36.8)	(28.6)
GM	GM US EQUITY	63.8	1.1	4.8	10.0	(3.5)	(1.1)	7.7	5.9	1.2	1.1	3.7	2.9	17.1	19.7	
Ford	F US EQUITY	41.5	1.2	4.5	3.0	(3.0)	(13.5)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.7	2.4	10.5	10.3	
FCA	FCAU US EQUITY	29.5	2.9	22.4	30.2	24.6	13.2	5.6	5.3	0.8	0.7	1.9	1.8	15.6	14.9	
Tesla	TSLA US EQUITY	66.5	1.3	(3.1)	37.2	35.5	24.5	-	75.3	8.1	7.2	29.0	20.3	(8.6)	3.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	263.9	0.1	0.9	7.9	9.7	9.4	9.4	9.0	1.0	1.0	12.1	11.8	11.4	10.9	
Honda	7267 JP EQUITY	57.3	0.4	1.0	7.2	15.1	(4.7)	8.1	7.5	0.6	0.6	8.1	7.7	7.7	7.5	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.5	1.0	2.2	5.5	5.2	(22.0)	18.6	9.7	0.5	0.5	3.8	3.3	2.7	5.4	
Daimler	DAI GR EQUITY	72.8	(0.3)	(1.8)	19.5	16.0	(10.3)	10.9	8.2	0.9	0.8	2.9	3.1	7.9	10.2	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.0	2.6	2.2	18.4	17.3	8.0	6.3	6.0	0.7	0.7	2.4	2.3	11.6	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	59.9	3.1	2.4	14.8	10.8	(5.4)	8.8	7.7	0.8	0.7	2.4	2.1	9.2	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	28.3	3.4	(2.9)	11.7	18.6	6.7	6.5	6.1	1.2	1.0	1.8	1.6	19.1	18.3	
Renault	RNO FP EQUITY	18.0	0.8	(5.2)	(6.3)	(4.2)	(21.8)	6.1	4.9	0.4	0.3	1.9	2.0	5.5	6.8	
Great Wall	2333 HK EQUITY	12.2	0.2	2.7	24.3	30.1	2.4	12.2	10.9	1.0	0.9	8.3	7.4	8.0	8.7	
Geely	175 HK EQUITY	20.6	2.3	3.5	15.3	36.9	(3.2)	14.0	11.1	2.4	2.0	8.3	6.9	19.3	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	18.2	1.6	(2.7)	(0.1)	(17.1)	(28.8)	40.8	33.5	1.7	1.6	12.0	11.3	3.9	4.5	
SAIC	600104 CH EQUITY	46.1	0.0	0.8	0.3	1.1	(12.9)	8.7	8.1	1.1	1.0	8.3	6.6	12.8	12.7	
Changan	200625 CH EQUITY	5.4	1.5	(0.3)	(4.0)	5.0	(19.0)	-	5.8	0.3	0.3	12.5	7.2	0.7	4.4	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	0.9	(0.2)	6.9	21.2	16.3	6.0	5.3	1.1	1.0	-	-	19.3	18.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.8	(1.6)	16.6	43.9	39.2	(17.8)	41.3	12.3	0.9	0.9	4.1	3.5	3.0	8.2	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	36.8	(2.6)	0.0	11.6	30.9	10.6	34.0	28.1	4.5	4.2	21.6	17.5	13.2	14.6	
Mahindra	MM IN EQUITY	12.0	(0.6)	(0.9)	3.9	7.5	(9.2)	14.4	14.3	1.5	1.7	6.1	6.0	12.2	11.3	
Average			0.9	1.5	9.8	11.5	(5.2)	12.4	10.3	1.1	1.1	7.3	5.9	8.8	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	(0.2)	2.3	0.0	0.0	4.1	9.7	8.3	0.7	0.7	5.8	4.9	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.8	1.3	10.8	7.7	11.3	12.3	10.7	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1
한온시스템	018880 KS EQUITY	6.3	2.2	(1.3)	1.3	(0.4)	(3.7)	20.3	16.6	2.9	2.6	9.6	8.0	14.3	16.0	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.0	3.4	13.5	26.7	8.7	18.6	10.1	0.4	0.4	6.2	5.0	2.2	3.9	
에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(0.7)	(7.7)	(6.8)	(6.2)	(15.3)	8.4	7.0	0.8	0.8	5.4	4.1	9.8	11.2	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.7	(2.0)	(6.5)	(3.9)	(6.2)	20.6	104.5	8.3	0.9	0.8	4.4	3.8	0.7	10.2	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	3.2	0.7	1.3	7.0	(22.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	3.4	(1.2)	(2.7)	16.3	(26.3)	14.6	12.2	1.7	1.6	8.4	6.4	9.6	13.2	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.5)	(1.1)	(12.2)	21.2	(21.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.2	5.2	(1.0)	19.1	2.1	6.2	5.2	0.4	0.3	-	-	6.0	6.8	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.4	(1.5)	15.8	69.0	4.0	1.9	1.0	0.3	0.2	11.1	13.5	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	8.8	4.5	1.8	14.4	3.8	(14.1)	9.2	8.1	1.8	1.7	4.8	4.4	19.8	20.3	
Magna	MGA US EQUITY	20.2	2.4	2.8	11.6	15.8	2.4	9.3	8.4	1.6	1.4	5.2	5.2	17.4	17.1	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	6.3	(6.6)	10.2	(16.1)	(39.7)	5.7	5.7	2.9	2.2	3.9	4.5	53.9	43.9	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	4.2	1.5	7.7	19.1	5.1	14.4	12.0	3.1	2.7	7.9	6.8	23.4	24.8	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.9	3.8	12.1	28.9	26.4	9.7	11.6	11.0	2.0	1.7	6.5	6.1	17.3	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	31.9	1.5	(0.5)	13.5	12.9	5.9	11.8	13.3	3.7	3.5	7.5	8.4	31.5	26.0	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.8	0.2	16.1	28.9	39.2	1.5	15.5	12.4	0.8	0.8	5.3	4.7	5.7	6.8	
Denso	6902 JP EQUITY	41.5	(3.0)	(1.0)	5.5	8.2	1.2	13.3	12.1	1.0	1.0	5.5	5.0	7.8	8.2	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	12.6	(1.1)	1.5	9.8	18.4	0.4	11.5	10.3	0.7	0.7	5.5	5.1	6.4	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	4.9	(4.1)	1.8	10.0	12.6	(6.4)	18.1	13.1	0.8	0.8	5.8	5.2	4.0	6.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.2	0.2	4.7	8.4	13.5	(2.1)	10.2	9.3	1.0	0.9	3.2	2.8	9.8	9.9	
Continental	CON GR EQUITY	32.9	3.8	(0.1)	10.7	5.1	(13.5)	15.2	10.8	1.5	1.4	5.5	4.7	8.2	12.6	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	6.8	5.4	(2.8)	14.3	20.4	4.5	7.8	6.9	1.6	1.4	4.3	3.9	20.6	21.6	
BASF	BAS GR EQUITY	83.3	1.4	0.1	13.3	19.7	(3.9)	18.2	15.6	1.7	1.6	10.2	8.9	13.3	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	6.7	6.1	3.1	15.4	19.8	2.6	15.7	14.0	1.7	1.6	6.1	5.6	11.0	11.6	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.3	5.9	1.1	13.1	16.2	2.9	9.5	8.4	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.5	
Valeo	FR FP EQUITY	11.0	4.3	(0.1)	20.7	34.2	9.0	19.8	13.2	1.8	1.7	4.9	4.6	9.2	13.3	
Average			1.8	0.8	9.1	14.2	(2.1)	12.8	10.3	1.4	1.3	6.0	5.4	12.6	14.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	4.1	1.1	7.0	13.0	(17.3)	8.7	7.8	0.6	0.5	4.3	3.9	6.7	7.1
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.0	3.9	2.2	10.0	22.0	(1.8)	7.5	6.9	0.6	0.6	5.2	4.6	9.0	9.0
금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	3.0	0.9	4.0	6.6	(8.6)	-	-	0.9	0.9	11.2	10.7	(5.1)	(3.7)	
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	2.8	(4.0)	16.0	12.9	(5.1)	18.2	10.3	1.2	1.1	4.7	3.9	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	2.8	(2.0)	19.0	29.1	(10.7)	11.2	7.6	0.8	0.7	5.7	5.0	3.0	3.0	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(0.5)	3.7	12.5	28.6	5.0	11.5	10.9	0.8	0.8	5.5	5.2	6.9	7.2	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.7	(0.5)	1.0	7.0	11.4	2.1	11.3	11.2	1.3	1.3	5.9	5.6	11.9	11.4	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	(0.4)	2.1	13.0	27.8	16.0	9.0	9.5	1.0	0.9	6.5	6.3	11.1	10.0	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.5	(0.5)	3.4	12.6	8.8	16.5	9.9	8.5	1.0	0.9	4.8	4.2	13.8	13.5	
Michelin	ML FP EQUITY	26.6	2.7	1.6	17.2	17.3	0.3	10.8	9.9	1.6	1.4	5.5	5.1	14.4	14.9	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	6.0	0.1	1.5	6.2	23.9	15.7	30.2	27.3	2.0	1.9	8.9	8.3	6.4	7.2	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.7	(1.9)	2.0	9.9	26.2	(8.0)	12.8	11.0	1.0	0.9	7.5	6.5	8.0	8.8	
Average			1.3	1.4	11.1	19.2	0.5	11.5	9.6	1.0	1.0	6.0	5.5	8.3	9.5	

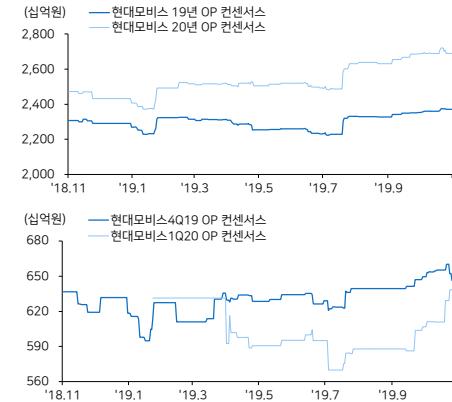
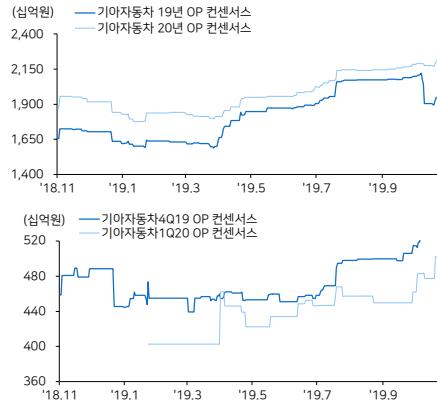
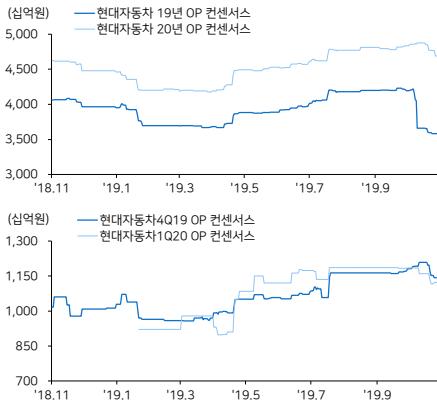
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 지수	
지수	종가 (pt)
한국	KOSPI 2,130.2
	KOSDAQ 668.5
미국	DOW 27,462.1
	S&P500 3,078.3
	NASDAQ 8,433.2
유럽	STOXX50 3,665.2
	DAX30 13,136.3
아시아	NIKKEI225 22,850.8
</	

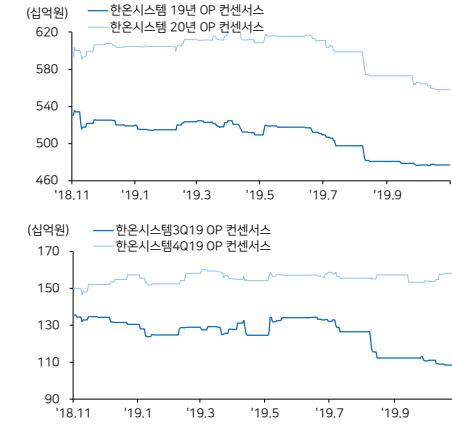
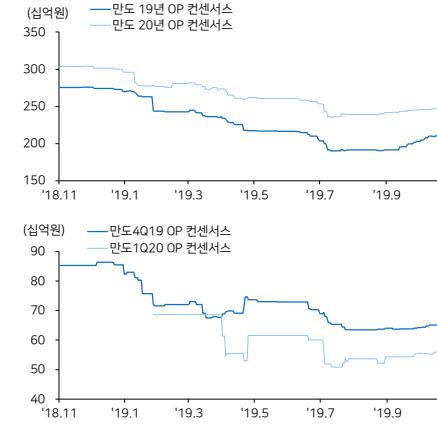
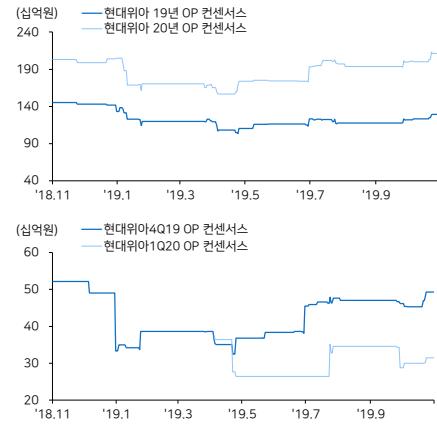


커버리지 컨센서스 추이 차트

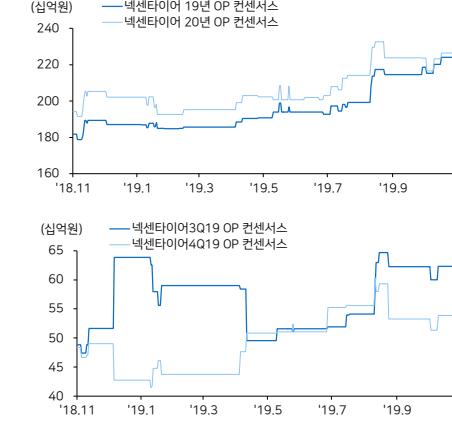
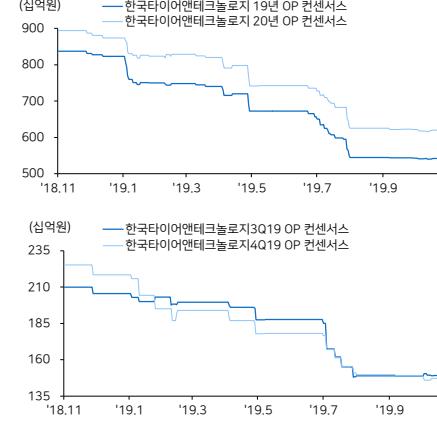
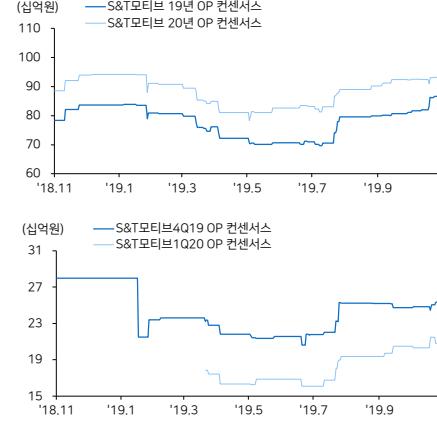
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

더 뉴 그랜저 초대박 예고... 계약 물려 '전산 다음' (탑라이더)

더 뉴 그랜저가 사전계약에서 초대박 행진을 예고. 4일 계약에 따르면 더 뉴 그랜저의 사전계약은 하루만에 1만대를 넘어선 상태. 특히 더 뉴 그랜저 사전계약이 시작된 오전에는 일시에 계약이 폴리미현대차 영업 전산 탑스(TOPS)가 다운됨.

<https://bit.ly/2Nd4qD5>

기아차, 셀토스 인도 출시 2개월여 만에 톱 5업체에 올라 (글로벌이코노미)

지난 8월22일 인도에 출시된 셀토스는 10월 한달간 선전하면서 1만2850대가 팔려 4.52%의 시장 점유율을 기록, 이로써 인도에서 셀토스 단일 모델로 기아차는 마루티 스즈키, 현대, 마힌드라, 타타모터스 등에 이어 승용차 판매 5위업체에 올름.

<https://bit.ly/2pFvPK>

현대차, 인도네시아 공장 건설 카운트다운... 현지 부품사 육성가기리 (매일뉴스)

현대자동차가 인도네시아 부품업체들을 상대로 협력업체 선정 절차를 진행하기 시작. 현지 공장 건설에 앞서 사전 인프라를 구축하겠다는 것. 현대자동차의 인도네시아 공장 착공이 임박한 것으로 보임.

<https://bit.ly/32bMVHT>

"신차가 온다"... 한국GM·르노삼성, 분위기 반전 시동 (디지털타임스)

한국지엠과 르노삼성이 내년 신차 생산을 예고하며 판매 부진으로 암울했던 분위기 반전에 나섰다. 특히 한국GM은 소형 SUV 트랙스 이후 7년 만에 국내서 생산하는 신차고, 르노삼성도 2016년 QM6 이후 4년 만에 국내 공장에서 새 차량을 만들게 됨.

<https://bit.ly/34s70LJ>

한미 FTA 개정협약·현대차 대규모 투자에 '美 자동차 관세 폭탄' 먼저 청신호 (이투데이)

한국이 미국의 수입차 관세 부과 조치에서 면제를 받을 것이라는 낙관론이 나온다. 한미 FTA 개정협약 타결, 현대차와 한국스스공사의 대규모 미국 투자, 여기에 최근 WTO 농업 개발도상국 지위를 내려놓은 점 또한 긍정적으로 작용할 전망.

<https://bit.ly/34vFyge>

현대차, 인도서 바닥 확인... 판매감소폭 한 자릿수 기록 (에너지경제)

현대차의 지난달 인도 내수 판매량은 5만1000대로 현지 업계 2위를 차지. 이는 전년동기대비 3.8% 감소한 수치. 특히 7월(-10.3%)과 8월(-16.6%), 9월(-14.8%) 3개월 연속 두 자릿수를 기록했던 판매 감소폭이 한 자릿수로 돌아선 것.

<https://bit.ly/2Cb3KZ3>

현대차 기조설 전무, 현대엔지니어링행... IPO 본격화 포석? (헤럴드경제)

현대차그룹의 핵심 재무 인력으로 꼽히는 도신규 현대차 기획조정1실장이 계열사인 현대엔지니어링의 재무본부장으로 인사 이동한 것으로 확인. 현대엔지니어링의 직상장을 중심으로 한 후계구도 강화 가능성도 커졌다는 분석이 나온다.

<https://bit.ly/2rd40OB>

"보조금 축소... 경기 침체... 중국 전기차 배터리 시장 위축" (에너지데일리)

중국 전기차용 배터리 사용량이 2개월 연속 감소함에 따라 시장 성장세가 다소 위축되는 것이 아니나 전망이 나오고 있음. 지난 9월 현재 중국에 차량 등록된 전기차의 배터리 에너지 총량은 4.4GWh로 전년 동월 대비 30.7%나 감소.

<https://bit.ly/2PN5pfw>

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 평가되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정지로서 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.