



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	26.4	(0.4)	(0.4)	(2.0)	(5.7)	(5.0)	8.3	6.3	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	(0.3)	1.1	2.4	(1.8)	1.4	8.6	7.6	0.6	0.6	4.1	3.6	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.6	3.2	(10.9)	(22.8)	(48.7)	-	-	0.7	0.9	16.0	4.9	(36.8)	(28.6)	
	GM	GM US EQUITY	64.5	0.1	0.9	8.9	(2.2)	2.2	7.9	6.0	1.3	1.1	3.8	2.9	16.9	19.9	
	Ford	F US EQUITY	42.0	0.4	0.9	3.4	(3.9)	(12.5)	7.3	6.7	1.0	1.0	2.8	2.5	10.1	9.5	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.4	(0.5)	(0.5)	23.9	23.3	21.3	5.8	5.3	0.8	0.7	1.9	1.8	15.2	15.0	
	Tesla	TSLA US EQUITY	72.5	2.4	8.7	39.2	46.8	44.1	-	72.4	8.8	7.7	31.0	21.4	(8.1)	3.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	276.6	0.3	5.0	9.1	16.0	21.3	9.9	9.5	1.1	1.0	12.6	12.3	11.2	10.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.0	4.2	8.3	13.2	25.9	13.0	8.8	8.0	0.6	0.6	8.6	8.1	7.6	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.9	(0.4)	1.6	5.8	4.7	(17.6)	18.9	9.8	0.5	0.5	3.9	3.4	2.7	5.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	73.5	(0.1)	1.6	14.2	24.7	(1.8)	11.1	8.7	0.9	0.8	2.9	3.2	7.9	9.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.5	(0.3)	1.9	12.4	23.7	17.8	6.4	6.1	0.7	0.7	2.2	2.2	11.7	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	62.3	(0.0)	4.8	15.8	22.9	8.9	9.2	8.0	0.8	0.8	2.6	2.4	9.2	10.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.9	(0.5)	(0.6)	4.3	21.1	13.5	6.4	6.1	1.2	1.0	1.8	1.6	19.1	18.3	
	Renault	RNO FP EQUITY	17.6	(1.2)	(2.0)	(13.5)	(9.3)	(17.2)	6.0	4.9	0.4	0.3	1.9	2.0	5.5	6.8	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.6	(3.8)	2.8	26.5	33.5	11.3	12.4	11.0	1.0	0.9	8.7	7.8	8.0	8.5	
	Geely	175 HK EQUITY	20.6	(2.7)	(0.5)	8.9	37.2	9.7	14.2	11.2	2.3	2.0	8.3	6.9	19.3	19.8	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.5	(2.8)	0.5	(0.9)	(12.2)	(22.2)	43.3	34.8	1.7	1.6	12.2	11.5	3.7	4.4	
	SAIC	600104 CH EQUITY	45.5	(1.5)	(1.9)	(2.2)	(3.7)	(11.1)	8.7	8.1	1.1	1.0	8.3	7.0	12.4	12.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	(0.6)	5.7	1.4	12.5	(6.9)	-	6.9	0.3	0.3	14.2	8.0	1.3	4.2	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.7	(4.4)	1.3	4.0	24.1	25.6	6.0	5.4	1.1	1.0	-	-	19.6	19.0	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	1.7	(0.1)	41.8	40.9	(7.5)	65.8	13.5	0.9	0.9	4.1	3.5	2.9	7.9		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.1	(0.9)	(3.9)	6.5	17.0	7.6	32.7	27.0	4.3	3.9	21.2	16.8	13.0	14.5		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.6	(0.9)	(1.9)	2.7	5.4	(8.5)	14.1	13.6	1.5	1.7	5.9	5.9	12.2	11.3		
Average				(0.5)	1.4	8.5	13.4	2.0	12.6	10.5	1.1	1.1	7.5	6.0	8.8	10.1	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.0	(0.2)	(0.4)	(1.0)	1.3	10.3	9.6	8.3	0.7	0.7	5.8	4.9	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.1)	(1.4)	8.0	9.5	16.0	12.2	10.6	1.1	1.0	6.1	5.6	9.4	10.1	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	(0.9)	(3.0)	(1.3)	(1.3)	(0.9)	19.8	17.0	2.8	2.6	9.5	8.1	14.5	15.4	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.0)	(0.4)	15.6	24.9	15.6	18.5	10.2	0.4	0.4	6.2	5.1	2.2	3.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(0.5)	1.2	(5.0)	(11.7)	(8.6)	8.5	7.1	0.9	0.8	5.5	4.1	9.8	11.2	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	0.9	3.2	(3.6)	(5.2)	29.4	107.8	8.6	0.9	0.8	4.5	4.0	0.7	10.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.3)	0.7	3.1	(0.6)	(16.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.9)	(0.5)	(1.4)	12.1	(21.8)	14.5	12.1	1.7	1.6	8.3	6.3	9.6	13.2	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	(0.5)	4.5	(2.2)	21.0	(17.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(5.0)	(3.8)	6.1	3.8	5.9	5.0	0.3	0.3	-	-	6.0	6.8	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.4	1.1	5.8	54.3	22.4	1.9	1.0	0.3	0.2	11.2	13.6	20.5	29.9	
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	(1.2)	1.6	9.0	11.4	(9.1)	9.3	8.3	1.9	1.7	4.9	4.5	19.8	20.3	
	Magna	MGA US EQUITY	20.1	(1.7)	(0.9)	7.2	11.7	17.4	9.3	8.3	1.5	1.4	5.3	5.3	17.7	18.0	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(5.5)	(5.4)	(5.8)	(16.4)	(41.1)	5.4	5.5	2.7	2.1	3.9	4.4	53.8	43.9	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	(1.6)	2.7	7.2	24.3	13.8	14.9	12.3	3.2	2.7	8.1	7.0	23.4	24.8	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.1	(0.1)	2.1	24.3	36.8	20.2	11.8	11.3	2.0	1.8	6.7	6.2	17.3	16.7	
	Cummins	CM I US EQUITY	33.3	0.1	4.1	14.5	24.3	12.7	12.3	13.9	3.9	3.7	8.0	8.8	31.7	26.5	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.8	(1.7)	0.0	24.5	39.0	15.8	16.7	12.4	0.8	0.8	5.5	4.9	5.7	6.8	
	Denso	6902 JP EQUITY	43.1	0.1	4.3	9.0	15.0	15.6	14.0	12.7	1.1	1.0	5.9	5.4	7.8	8.1	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.8)	6.3	13.6	27.5	13.4	12.5	11.3	0.7	0.7	5.8	5.4	6.2	6.6	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.4	(0.5)	9.5	16.2	27.6	15.0	19.8	14.4	0.9	0.9	6.2	5.5	4.0	6.5	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.1)	6.3	14.5	21.1	18.8	10.9	9.9	1.0	1.0	3.4	3.1	9.8	9.9		
Continental	CON GR EQUITY	33.6	(0.3)	2.9	13.9	13.8	(3.7)	15.2	11.1	1.5	1.4	5.7	4.9	8.2	12.6		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.4	1.9	24.7	32.8	55.7	33.3	9.5	8.5	2.1	1.8	4.8	4.3	21.5	22.3		
BASF	BAS GR EQUITY	83.1	(0.5)	0.4	9.1	20.6	7.0	18.2	15.6	1.7	1.6	10.3	9.0	14.2	10.1		
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(0.8)	4.3	15.7	33.0	13.6	16.3	14.6	1.8	1.6	6.4	5.9	11.0	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.7	0.0	5.5	11.2	27.2	24.5	10.0	8.9	1.8	1.6	4.0	3.7	16.9	18.5		
Valeo	FR FP EQUITY	10.9	(1.6)	(0.3)	9.7	34.4	22.8	19.7	13.2	1.8	1.6	5.0	4.7	9.2	13.3		
Average				(0.7)	1.9	8.2	18.4	8.9	13.1	10.6	1.5	1.3	6.2	5.6	12.7	14.1	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	(3.5)	3.5	10.0	19.0	(9.3)	8.7	7.9	0.6	0.6	4.4	3.9	6.9	7.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(2.0)	(2.7)	11.3	9.0	(2.4)	7.3	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	9.0	9.0	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.2)	(2.6)	2.6	(0.1)	(4.2)	-	-	-0.9	0.9	11.1	10.6	(5.1)	(3.7)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.5)	0.5	10.1	22.9	0.6	18.4	10.3	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.6	(0.6)	3.3	18.3	39.0	(1.4)	11.5	7.8	0.8	0.8	5.8	5.0	3.0	10.0	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	1.3	(0.3)	9.2	22.8	13.4	11.7	11.0	0.8	0.7	5.5	5.2	6.9	7.2	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	37.5	(0.8)	2.4	9.6	13.4	9.7	11.6	11.5	1.4	1.3	6.3	5.9	11.9	11.4	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.5	(0.2)	2.5	13.2	25.9	29.3	9.2	9.8	1.0	0.9	6.6	6.4	11.1	10.0	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	6.2	6.8	20.8	27.4	43.5	10.7	9.1	1.1	1.0	4.9	4.6	13.8	13.5	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.7	(0.6)	1.1	14.1	22.1	5.0	10.9	10.0	1.6	1.5	5.6	5.1	14.4	14.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.8	(2.9)	(2.7)	4.6	17.4	18.3	29.4	26.6	1.9	1.9	8.8	8.2	6.4	7.2	
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.5	0.7	(10.4)	(0.2)	2.2	(12.9)	14.7	11.6	0.9	0.9	7.6	6.4	6.3	7.6	
	Average				(0.6)	0.5	10.3	18.2	5.9	11.9	9.9	1.0	1.0	6.1	5.5	8.1	9.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

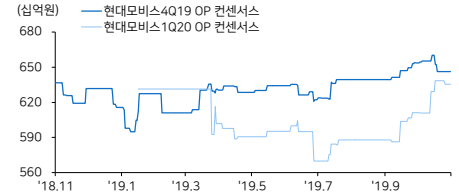
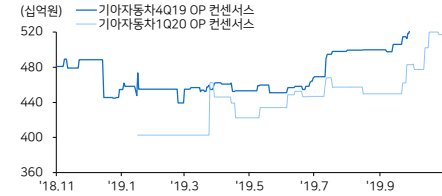
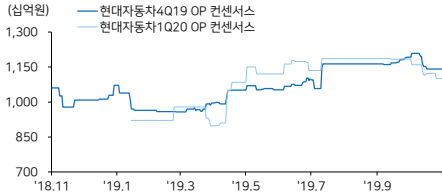
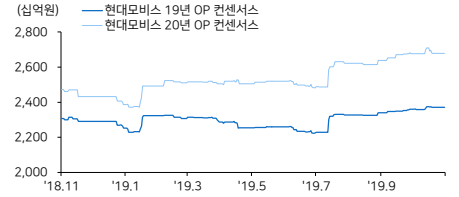
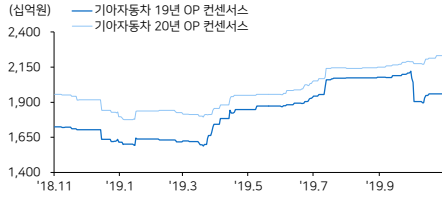
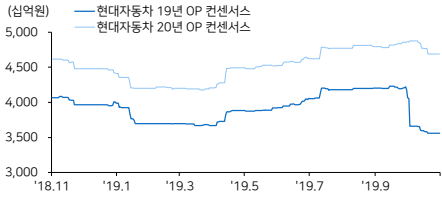
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,124.1	(0.6)	(0.3)	3.9	9.4	0.8
	KOSDAQ	661.4	(0.5)	(1.1)	4.5	11.3	(8.5)
미국	DOW	27,691.5	0.0	0.8	3.3	5.3	6.7
	S&P500	3,087.0	(0.2)	0.3	3.9	5.8	7.1
	NASDAQ	8,464.3	(0.1)	0.4	5.1	6.3	6.9
유럽	STOXX50	3,696.8	(0.1)	0.9	3.6	10.9	10.0
	DAX30	13,198.4	(0.2)	0.5	5.5	12.9	9.4
아시아	NIKKEI225	23,331.8	(0.3)	2.1	7.0	12.8	9.3
	SHCOMP	2,910.0	(1.8)	(2.2)	(2.1)	3.4	(1.0)
	HANGSENG	26,926.6	(2.6)	(2.3)	2.3	4.3	(5.7)
	SENSEX	40,345.1	0.1	0.1	5.8	7.4	

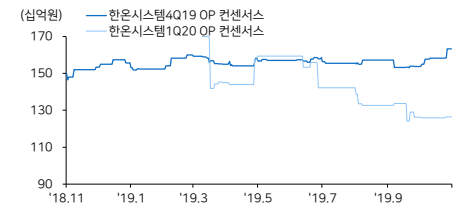
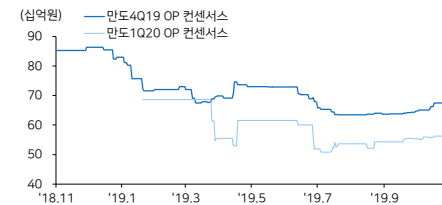
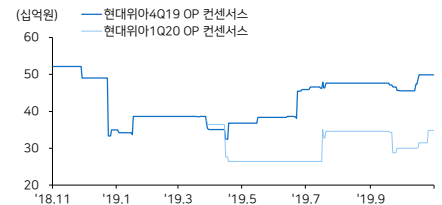
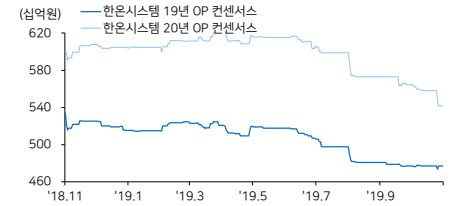
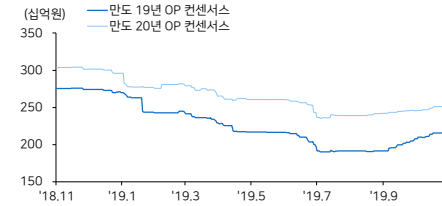
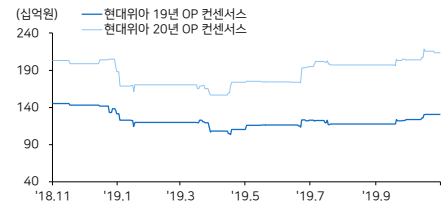


커버리지 컨센서스 추이 차트

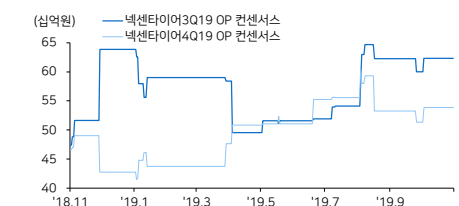
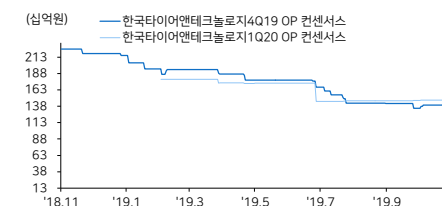
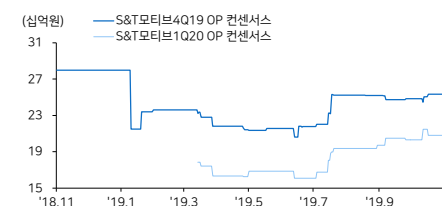
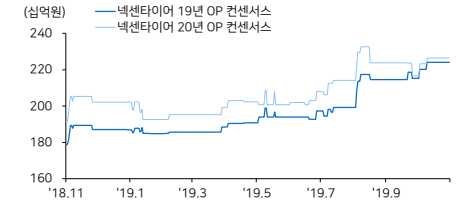
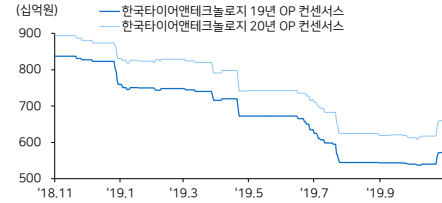
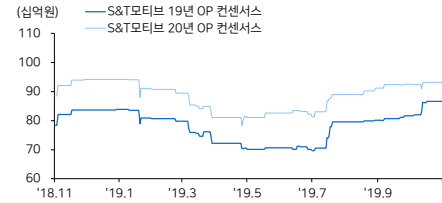
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 美 시장에서 8세대 쏘나타 판매 돌입...가격은 2700만원 (데일리카)
미국 현대차 법인에 따르면, 현대차는 2만3400달러(한화 약 2700만원)부터 시작하는 8세대 신형 쏘나타의 가격을 공개. 현대차는 국내 시장과 달리 2.5리터 가솔린 엔진과 1.6리터 터보 엔진 두 가지 엔진을 주력으로 미국시장을 공략.
<https://bit.ly/32E57Ku>

현대차, 반대음파로 노면소음 '반감'...GV80 첫 적용 (비즈니스위치)
현대자동차그룹은 도로에서 발생하는 실내로 유입되는 노면소음을 크게 줄여주는 RANC(Road-noise Active Noise Control, 능동형 노면소음 저감기술)을 세계 최초로 개발. 현대차는 이 기술을 곧 출시할 제네시스 첫 SUV 'GV80'에 가장 먼저 적용.
<https://bit.ly/2047l0h>

리빙 '현대·기아차, 中 매출 회복에 3년 필요' (서울경제)
현대차가 지난달 중국 시장에서 주요 자동차 업체들 중 두 번째로 큰 전년 대비 감소폭을 기록. 지난 9월 현저한 최저 최고경영자(CEO)로 임명된 리빙 총경리는 "중국 시장에서 반동하러면 적어도 3년 정도가 필요하다"는 전망을 밝힘.
<https://bit.ly/33Pz1g8>

중국 자동차 판매 16개월 연속 감소세 (아시아경제)
중국자동차공업협회는 10월 자동차 판매가 전년 동월 대비 4% 줄었다고 발표. 16개월 연속 감소세. 다만 전월(5.2%)보다 감소폭은 둔화됨. 중국의 경제성장 둔화, 미국발 무역전쟁 등이 자동차 판매에 악영향을 미친 것으로 해석됨.
<https://bit.ly/2ryhtXT>

정권의 미래 전략이 옳았다...전기차 수출 두배 증중, 새 성장동력 현실화 (한국정경신문)
신차 절반 전기차 출고·수소전기트럭 확대 등 현대차그룹의 향후 행보에 관심이 집중됨. 특히 정권의 수소부회장의 빠른 '스마트 모빌리티 솔루션 선안'이 실제로 괄목할만한 실적 개선으로 이어질지 업계가 촉각을 곤두세우고 있음.
<https://bit.ly/2rBHo0x>

현대차 인도네시아 전기차공장 설립 계약 임박? 정부만 '후대화제'에 10명 파견 (M오토데일리)
현대차가 인도네시아에 건설할 예정인 전기차 공장 설립 계약이 임박한 것으로 보임. 현대차는 12일로 예정된 한-인도네시아간 '자동차 대화제'에 10여명의 간부 및 실무진을 파견.
<https://bit.ly/2X15fN8>

유영희 본부장 '美 자동차 232조, 韓 적용 염두에 안둠' (뉴시스)
미국이 수입 자동차에 25%의 관세를 부과하는 '무역확장법 232조' 적용 결정은 13일(현지시간)로 예정된 가운데 우리 통상 당국은 한국산 자동차의 포함 가능성을 염두에 두지 않다고 밝힘.
<https://bit.ly/2q4AHJI>

전기차 배터리 공급과잉 우려...국내 제조3사 신용도에 '부정적' (뉴시스)
향후 전기차용 공급 확대가 예상되는 가운데 전기차용 배터리 시장에 대한 우려가 제기됨. 미국 환경규제 완화와 세계 경기침체로 전기차 수요가 위축될 것이라 전망과 함께, 배터리 업체가 공급과잉 관측까지 나오고 있음.
<https://bit.ly/34Vcx8T>

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 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.