

## 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	26.6	0.0	0.8	2.0	(2.4)	(2.7)	8.4	6.4	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	1.6	0.6	7.3	(0.3)	3.7	8.7	7.7	0.6	0.6	4.2	3.7	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	1.7	0.8	(13.7)	(22.1)	(46.5)	-	-	0.7	0.9	15.9	4.9	(36.8)	(28.6)	
	GM	GM US EQUITY	61.5	(1.0)	(4.4)	3.7	(1.0)	(0.6)	7.6	5.7	1.2	1.1	3.7	2.8	16.9	19.9	
	Ford	F US EQUITY	40.8	(0.2)	(1.1)	(0.3)	(2.3)	(14.2)	7.0	6.5	1.0	1.0	2.7	2.4	10.1	9.5	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.3	0.5	(0.2)	22.0	27.6	22.3	5.7	5.3	0.8	0.7	1.9	1.8	15.3	15.2	
	Tesla	TLSLA US EQUITY	73.6	0.9	4.1	36.0	59.1	50.4	-	76.6	8.9	7.8	31.5	21.7	(8.1)	3.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	274.4	(1.2)	0.8	5.6	14.7	18.6	9.7	9.2	1.1	1.0	12.5	12.3	11.2	10.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	61.3	(2.2)	4.1	8.3	27.6	11.9	8.6	7.8	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.2	(3.5)	(1.6)	0.9	4.8	(12.7)	19.3	9.6	0.5	0.5	3.5	3.1	2.7	5.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.4	(4.4)	(4.8)	8.7	23.3	(3.9)	10.3	8.4	0.8	0.8	2.7	3.0	7.9	9.8	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.1	0.1	(1.4)	10.8	25.8	19.7	6.4	6.1	0.7	0.7	2.3	2.3	11.7	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.1	(0.3)	(1.4)	13.1	23.2	8.1	9.0	7.9	0.8	0.8	2.5	2.3	9.2	10.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.6	(0.7)	(1.5)	3.5	22.7	12.1	6.3	6.0	1.1	1.0	1.8	1.6	19.1	18.3	
	Renault	RNO FP EQUITY	16.9	(1.5)	(6.8)	(17.8)	(9.3)	(16.7)	5.8	4.7	0.3	0.3	1.8	1.8	5.5	6.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.5	(0.3)	(4.8)	19.4	29.5	5.7	11.9	10.5	0.9	0.9	8.5	7.7	8.0	8.5	
	Geely	175 HK EQUITY	20.0	0.0	(4.2)	9.8	35.6	6.2	13.7	10.9	2.3	2.0	8.4	7.0	19.0	19.6	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.3	(0.5)	(1.0)	(1.0)	(10.5)	(21.9)	43.1	34.8	1.6	1.6	12.1	11.4	3.7	4.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	44.7	(0.4)	(4.7)	(4.0)	(6.8)	(10.7)	8.6	8.0	1.1	1.0	8.5	7.1	12.4	12.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.8	0.9	2.7	3.6	7.1	(5.2)	-	6.6	0.3	0.3	10.7	7.1	0.9	4.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	(1.4)	(11.0)	(2.1)	17.1	22.2	5.6	5.0	1.1	0.9	-	-	19.6	19.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.5	(2.1)	(4.3)	31.6	38.2	(1.4)	63.9	13.1	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	8.1		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.6	1.3	(0.9)	3.7	24.6	11.6	33.8	27.3	4.4	4.0	23.1	17.7	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	11.7	0.7	(0.2)	(0.8)	10.5	(5.1)	13.8	13.7	1.5	1.7	6.0	5.9	12.2	11.3		
<b>Average</b>				<b>(0.4)</b>	<b>(1.5)</b>	<b>6.0</b>	<b>13.6</b>	<b>2.1</b>	<b>12.5</b>	<b>10.3</b>	<b>1.1</b>	<b>1.1</b>	<b>7.4</b>	<b>5.9</b>	<b>8.7</b>	<b>10.2</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	1.9	(0.4)	0.2	2.5	15.5	9.8	8.4	0.7	0.7	5.9	5.0	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.3)	4.8	9.6	11.7	19.6	12.7	11.0	1.2	1.1	6.2	5.7	9.4	10.1	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.1	0.4	(0.9)	(5.0)	(0.9)	(0.9)	19.7	16.9	2.8	2.6	9.5	8.1	14.5	15.3	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	0.4	4.9	19.3	26.7	23.3	19.4	10.7	0.5	0.5	6.3	5.2	2.2	3.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(1.9)	(0.7)	(6.3)	(7.3)	(7.9)	8.5	7.2	0.9	0.8	5.6	4.2	9.8	11.2	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	(1.2)	0.0	(6.8)	(12.9)	27.3	107.0	8.5	0.9	0.8	4.5	4.0	0.7	10.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.0	2.0	1.5	1.4	(13.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.0	(2.1)	(2.5)	10.7	(22.2)	14.4	12.0	1.6	1.6	8.3	6.3	9.6	13.2	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.2	1.6	3.2	(0.9)	20.5	(16.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(4.3)	(4.7)	(6.3)	(4.5)	1.4	5.8	4.8	0.3	0.3	-	-	6.0	6.8	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.7	7.2	3.1	55.0	31.1	2.0	1.1	0.4	0.3	11.3	13.8	20.5	29.9	
	Lear	LEA US EQUITY	8.6	(0.5)	(5.6)	3.7	12.5	(10.5)	8.9	7.9	1.8	1.6	4.7	4.4	19.8	20.3	
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	0.7	(2.1)	6.4	17.2	22.7	9.3	8.2	1.6	1.4	5.3	5.2	17.7	18.0	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.2	(4.6)	(8.9)	(15.8)	(16.6)	(43.4)	4.9	5.0	2.8	2.2	3.8	4.3	55.9	46.2	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	0.1	(3.7)	5.0	27.3	15.4	14.6	12.0	3.1	2.7	8.0	6.9	23.4	24.9	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	(0.8)	(3.5)	19.6	40.8	21.3	11.3	10.8	1.9	1.7	6.6	6.1	17.3	16.7	
	Cummins	CMI US EQUITY	32.4	0.1	(0.9)	10.4	25.2	12.5	12.1	13.7	3.9	3.7	7.8	8.6	31.8	27.1	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(1.9)	(4.1)	15.6	39.6	11.0	16.4	11.7	0.8	0.8	5.5	4.9	5.5	6.9	
	Denso	6902 JP EQUITY	42.0	(1.5)	(1.6)	1.7	15.3	12.9	13.5	12.2	1.0	1.0	5.8	5.3	7.8	8.1	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.4	(0.2)	(1.2)	10.3	28.6	12.9	12.4	11.2	0.7	0.7	5.9	5.4	6.2	6.6	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	(2.1)	(0.5)	11.2	27.9	15.1	19.3	14.0	0.9	0.9	6.1	5.5	4.0	6.5	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	(1.8)	(2.3)	8.8	21.7	15.2	10.6	9.7	1.0	0.9	3.4	3.0	9.8	9.9	
	Continental	CON GR EQUITY	31.7	(0.5)	(6.8)	6.7	14.8	(4.2)	16.5	10.7	1.5	1.4	5.6	4.7	5.2	13.2	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	(2.3)	7.1	34.1	71.2	41.8	9.7	8.7	2.1	1.8	4.9	4.4	21.5	22.4	
	BASF	BAS GR EQUITY	82.9	0.0	(1.8)	8.6	22.6	10.8	18.1	15.5	1.7	1.6	10.3	9.0	14.2	10.1	
	Hella	HLE GR EQUITY	6.8	(0.6)	(4.0)	12.2	43.7	13.1	15.9	14.2	1.8	1.6	6.2	5.7	11.0	11.6	
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.4	(2.5)	(3.9)	8.8	31.7	27.3	9.6	8.5	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.5	
	Valeo	FR FP EQUITY	10.9	(0.9)	(1.6)	11.2	40.2	26.0	19.8	13.3	1.8	1.7	5.0	4.7	9.2	13.3	
	<b>Average</b>				<b>(0.7)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>5.6</b>	<b>19.7</b>	<b>10.0</b>	<b>13.1</b>	<b>10.4</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.2</b>	<b>5.5</b>	<b>12.5</b>	<b>14.1</b>
	타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.5	1.0	3.6	13.9	28.0	(1.6)	9.3	8.4	0.6	0.6	4.6	4.1	6.9	7.3
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.1	(2.0)	8.5	10.7	(3.3)	7.4	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.7	9.0
금호타이어		073240 KS EQUITY	1.2	3.6	3.3	4.0	3.3	(1.9)	-	-	0.9	1.0	11.3	10.8	(5.1)	(3.7)	
Cooper Tire & Rubber		CTB US EQUITY	1.7	0.3	(3.9)	4.8	19.2	(2.6)	17.8	9.9	1.2	1.1	4.6	3.8	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber		GT US EQUITY	4.5	(0.5)	(2.9)	12.4	44.8	(1.6)	11.1	7.5	0.8	0.7	5.7	5.0	3.0	10.0	
Sumitomo Rubber		5110 JP EQUITY	4.0	(2.0)	(1.4)	3.7	20.8	11.9	11.4	10.7	0.8	0.7	5.4	5.2	6.9	7.2	
Bridgestone		5108 JP EQUITY	36.3	(2.1)	(4.3)	2.9	11.1	8.6	11.2	11.0	1.3	1.2	6.0	5.7	11.9	11.4	
Yokohama Rubber		5101 JP EQUITY	4.4	(2.3)	(4.5)	5.4	21.8	21.9	9.0	9.5	0.9	0.9	6.5	6.3	11.1	10.0	
Toyo Tire		5105 JP EQUITY	2.6	(1.4)	2.1	15.2	25.3	16.8	10.4	8.9	1.1	1.0	5.2	4.5	13.8	13.5	
Michelin		ML FP EQUITY	26.0	(1.2)	(4.2)	8.8	20.0	2.5	10.6	9.7	1.5	1.4	5.5	5.0	14.4	14.9	
Cheng Shin Rubber		2105 TT EQUITY	5.3	(0.9)	(10.9)	(7.8)	7.1	10.1	26.9	24.3	1.8	1.7	8.2	7.6	6.4	7.2	
Apollo Tyres		APTY IN EQUITY	1.5	(0.6)	(3.4)	(6.1)	(0.2)	(8.1)	14.1	11.2	0.9	0.8	7.5	6.4	6.4	7.7	
<b>Average</b>					<b>(0.7)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>5.8</b>	<b>16.7</b>	<b>3.9</b>	<b>11.6</b>	<b>9.7</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>6.0</b>	<b>5.4</b>	<b>8.1</b>	<b>9.4</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

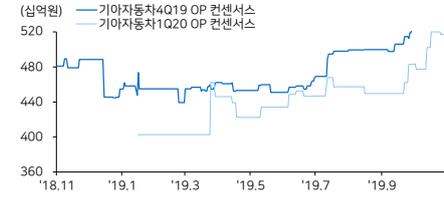
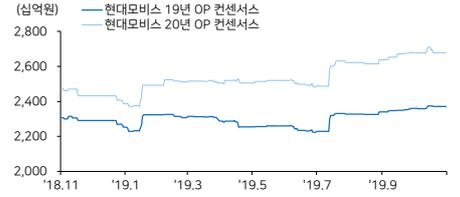
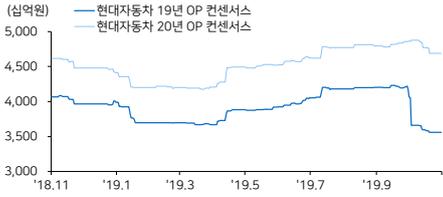
## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,139.2	0.8	(0.2)	3.4	10.4	2.2
	KOSDAQ	663.3	0.2	(0.4)	2.6	11.1	(9.1)
미국	DOW	27,782.0	(0.0)	0.4	3.7	9.0	8.8
	S&P500	3,096.6	0.1	0.4	4.4	9.0	9.3
	NASDAQ	8,479.0	(0.0)	0.5	5.3	9.1	9.6
유럽	STOXX50	3,688.8	(0.3)	(0.5)	3.7	12.2	9.6
	DAX30	13,180.2	(0.4)	(0.8)	5.6	14.7	9.9
아시아	NIKKEI225	23,141.6	(0.8)	(0.8)	4.2	13.4	9.2
	SHCOMP	2,909.9	0.2	(2.3)	(2.7)	3.3	(1.0)
	HANGSENG	26,323.7	(0.9)	(5.5)	(0.7)	3.2	(6.9)
	SENSEX	40,286.5	0.4</				

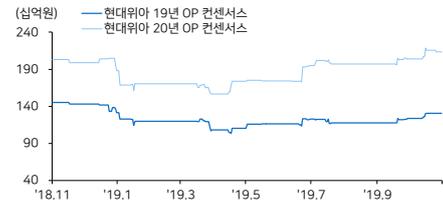


커버리지 컨센서스 추이 차트

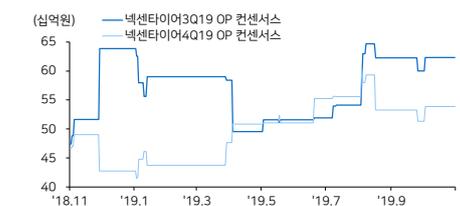
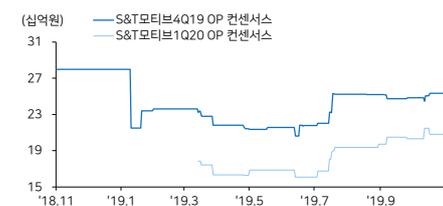
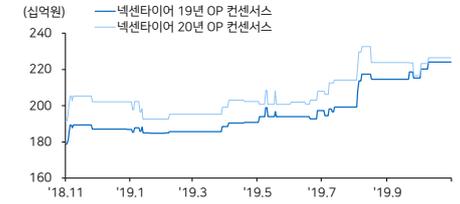
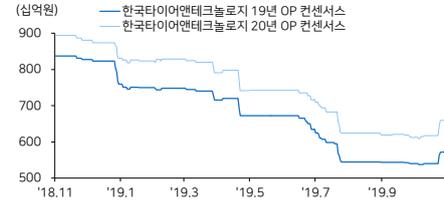
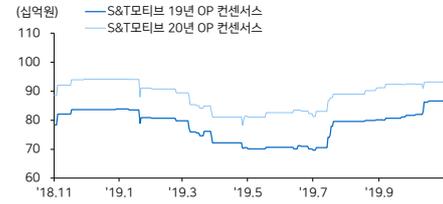
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, 印尼공장 내년 착공...동남아 첫 생산기지 만든다 (한국경제)

현대차가 인도네시아 델타마스공단에 연산 20만 대 규모의 완성차공장을 짓기로 함. 동남아시아 지역 첫 생산기지. 건설에는 약 1조원이 투입, 빠르게 성장하는 인도네시아 시장을 공략하고, 동남아와 호주 수출시장을 뚫기 위한 교두보 역할을 맡게 됨. <https://bit.ly/2NQKy9P>

기아차 스포티지 '롱바디' 모델 20년만에 부활한다 (디지털타임스)

기아자동차가 내년 하반기 출시 예정인 스포티지 5세대 모델(프로젝트명 NQ)을 롱바디와 숏바디로 구분해 생산하는 방안을 검토 중인 것으로 확인됨. 스포티지 롱바디 모델은 지난 1996년 1세대 스포티지 그랜드 이후 약 20년 만. <https://bit.ly/2qPmNW0>

넥센타이어, 업황 부진 속 3Q 영업이익 7% 증가 (머니투데이)

넥센타이어의 올 3분기 연결기준 영업이익은 지난해 같은 기간보다 6.9% 증가한 558억원 기록. 매출은 5451억원으로 지난해 대비 3.1% 증가. 3분기 영업이익률은 10.4%를 기록, 올 누적 매출과 영업이익은 각각 1조5652억원, 1671억원. <https://bit.ly/375zqLP>

포드코리아, 익스플로러PHEV-레이전 등 2021년까지 최대 7개 신차 출시 (M오투데이리)

지난 5일 신형 익스플로러를 출시한 포드코리아가 2021년까지 최대 7개의 신차를 출시해 라인업을 강화. 먼저 내년 상반기에 링컨 애비에이터가 출시될 예정. 이는 계획보다 늦어진 것. 또한 익스플로러 PHEV 모델도 내년 상반기에 출시. <https://bit.ly/320bP00>

기아차 K5 풀체인지, 인도 2020 오토엑스포 출격 예고 (매일뉴스)

기아자동차의 3세대 K5 풀체인지 모델이 인도 2020 오토엑스포에 출격할 전망. 최근 인도 시장에 공을 들이고 있는 만큼 볼륨모델인 K5의 현지 반응을 살펴 출시를 검토할 것이라는 분석. <https://bit.ly/2CINzT4>

현대차, 차량관리 앱 '마카롱'에 전략적 투자 (뉴스토마토)

모바일 자동차 통합관리 애플리케이션 '마카롱' 운영사 마카롱팩토리는 현대자동차 제로원으로부터 전략적 투자를 유치. 이번 투자에 따라 마카롱은 현대차의 일부 데이터를 연동한 서비스를 연달 전에 출시할 예정. <https://bit.ly/2qPmNW0>

현대차·볼보·토요타·벤츠 등 2만4287대, 제작결함으로 리콜 (소비자가만드는신문)

국토교통부는 현대차, 볼보, 토요타, 폭스바겐, 메르세데스-벤츠, 포드, 한불모터스에서 제작 또는 수입 판매한 총 29개 차종 2만4287대에서 제작결함이 발견돼 시정조치(리콜)한다고 14일 밝혔다. <https://bit.ly/2DcdQjn>

테슬라 모델3 중국 양산 허가 획득, 중국 중시 '테슬라 수혜주' 부상 (뉴스핌)

13일 중국 공업화정보화부(工业和信息化部)가 테슬라 상하이 공장의 양산을 공식 허가할. 상하이 공장을 준공한데 이어 이번 달 8일부터 중국 홈페이지를 통해 예약판매에 돌입한 테슬라가 중국 사업을 위한 모든 준비를 마친 것. <https://bit.ly/2NNHEcK>

Compliance Notice

본 조차분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조차분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목 과 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조차분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.