

## 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	26.8	0.8	1.2	2.0	(2.0)	0.0	8.4	6.4	0.5	0.5	11.3	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	0.2	1.2	7.4	0.0	3.8	8.7	7.7	0.6	0.6	4.2	3.7	7.3	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.4	0.0	0.2	(10.0)	(19.3)	(46.1)	-	-	0.7	0.9	15.9	4.9	(36.8)	(28.6)	
	GM	GM US EQUITY	61.3	0.2	(4.6)	1.9	(0.3)	(0.3)	7.7	5.8	1.2	1.1	3.7	2.8	16.9	19.9	
	Ford	F US EQUITY	41.3	1.8	(1.0)	(1.8)	(0.1)	(13.0)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.7	2.4	10.1	9.5	
	FCA	FCAU US EQUITY	29.2	0.3	(1.0)	22.0	29.6	19.8	5.7	5.3	0.8	0.7	1.9	1.7	15.3	15.2	
	Tesla	TLSLA US EQUITY	73.9	0.8	4.5	34.4	60.1	66.9	-	77.2	9.0	7.9	31.4	21.7	(8.1)	3.0	
	Toyota	7203 JP EQUITY	273.1	0.4	(1.0)	6.2	15.3	20.4	9.7	9.3	1.1	1.0	12.5	12.2	11.2	10.8	
	Honda	7267 JP EQUITY	61.0	0.4	2.5	8.3	28.1	12.0	8.7	7.9	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.8	(0.7)	(4.0)	(1.1)	3.4	(12.7)	19.2	9.6	0.5	0.5	3.4	3.1	2.7	5.4	
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.4	(1.2)	(5.7)	4.8	22.0	(5.7)	10.3	8.8	0.8	0.8	3.3	3.0	8.2	9.4	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	117.3	1.1	0.2	8.0	26.3	21.7	6.5	6.2	0.7	0.7	2.2	2.3	11.7	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.9	1.6	(0.7)	9.8	25.2	12.7	9.1	8.0	0.8	0.8	2.6	2.3	9.2	10.2	
	Pugeot	UG FP EQUITY	27.7	0.7	(1.4)	(1.1)	25.2	11.3	6.4	6.0	1.2	1.0	1.8	1.6	19.1	18.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	16.9	0.5	(4.9)	(19.0)	(8.1)	(14.0)	5.8	4.7	0.3	0.3	1.8	1.8	5.5	6.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.4	(0.8)	(8.9)	16.7	28.2	7.2	11.8	10.4	0.9	0.9	8.4	7.6	8.0	8.5	
	Geely	175 HK EQUITY	20.1	1.1	(4.9)	7.7	36.3	13.2	13.8	11.0	2.3	2.0	8.4	7.0	19.0	19.6	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.1	0.1	(3.8)	(1.3)	(10.3)	(19.8)	43.1	34.8	1.6	1.6	12.0	11.3	3.7	4.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	45.0	0.9	(2.4)	(1.2)	(5.6)	(9.1)	8.6	8.1	1.1	1.0	8.5	7.1	12.4	12.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	5.7	0.3	(1.4)	7.1	6.7	(2.2)	-	6.7	0.3	0.3	10.4	6.9	0.9	4.5	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.2	0.2	(11.1)	(2.4)	15.1	25.0	5.7	5.0	1.1	0.9	-	-	19.6	19.1	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	0.9	(1.7)	23.2	38.9	(4.7)	64.5	13.2	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	8.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.1	(1.4)	(1.9)	(2.1)	19.6	6.6	33.4	26.9	4.3	4.0	22.7	17.4	12.4	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	11.8	0.8	0.5	(1.7)	10.5	(5.9)	14.0	13.8	1.5	1.7	6.0	6.0	12.2	11.3		
<b>Average</b>				<b>0.4</b>	<b>(2.0)</b>	<b>4.7</b>	<b>13.8</b>	<b>3.0</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>8.8</b>	<b>10.1</b>	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.5	4.7	6.4	6.8	7.5	21.5	10.2	8.8	0.7	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.8	0.8	3.4	8.1	15.7	24.4	12.7	11.1	1.2	1.1	6.2	5.7	9.4	10.1	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	(1.3)	(2.6)	(4.7)	(2.2)	(1.3)	19.4	16.6	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.3	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.5	3.0	7.2	25.7	33.3	29.2	20.3	11.2	0.5	0.5	6.4	5.3	2.2	3.9	
	에스엘	005850 KS EQUITY	1.0	(2.9)	(2.4)	(8.4)	(13.2)	(8.4)	9.2	7.8	0.8	0.8	5.8	4.7	9.0	10.1	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.7	2.0	2.1	(5.8)	(12.2)	31.8	109.1	8.7	0.9	0.8	4.6	4.1	0.7	10.2	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.7	2.1	4.2	8.2	(11.0)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.6)	(4.2)	(0.7)	15.7	(20.3)	14.4	12.7	1.6	1.5	8.6	6.6	9.4	12.6	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(8.6)	(8.1)	(7.3)	2.9	(18.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(3.0)	(8.8)	(8.1)	(9.8)	5.2	-	-	-	-	-	-	-	-	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.1)	4.6	2.4	47.7	27.5	2.0	1.0	0.3	0.3	11.3	13.7	20.5	29.9	
	Lear	LEA US EQUITY	8.6	(0.2)	(5.6)	2.1	11.9	(9.0)	9.0	8.0	1.8	1.6	4.7	4.3	19.5	20.3	
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	0.4	(1.5)	4.5	17.0	25.2	9.3	8.3	1.6	1.5	5.3	5.2	17.6	18.0	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.2	(0.2)	(13.6)	(18.3)	(20.0)	(39.4)	5.0	5.2	2.8	2.2	3.7	4.3	55.9	46.2	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	0.7	(3.4)	4.5	26.6	21.4	14.7	12.1	3.1	2.7	8.0	6.9	23.4	24.9	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.6	(3.7)	17.3	39.3	23.0	11.4	10.9	2.0	1.7	6.5	6.0	17.3	16.7	
	Cummins	CMI US EQUITY	32.8	1.7	(1.2)	9.8	23.3	15.5	12.3	13.9	3.9	3.8	7.9	8.7	31.8	27.0	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(0.1)	(6.1)	13.9	39.5	11.9	16.4	11.7	0.8	0.8	5.5	4.8	5.5	6.9	
	Denso	6902 JP EQUITY	42.0	0.7	(2.7)	2.5	16.8	15.4	13.6	12.3	1.0	1.0	5.8	5.3	7.8	8.1	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.3	0.3	(1.3)	11.3	29.4	13.7	12.5	11.2	0.7	0.7	5.8	5.4	6.2	6.6	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.3	1.1	(2.0)	11.9	30.5	18.9	19.5	14.2	0.9	0.9	6.1	5.5	4.0	6.5	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.4	0.8	(2.5)	10.1	22.3	16.5	10.7	9.7	1.0	0.9	3.4	3.0	9.8	9.9	
	Continental	CON GR EQUITY	32.1	1.2	(5.0)	5.8	17.5	(2.8)	16.7	10.9	1.5	1.5	5.6	4.8	5.2	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	0.6	5.0	33.3	71.0	43.0	9.8	8.8	2.2	1.8	4.9	4.4	21.5	22.4		
BASF	BAS GR EQUITY	83.0	0.3	(0.7)	6.6	23.4	10.8	18.2	15.5	1.7	1.6	10.3	9.0	14.2	10.1		
Hella	HLE GR EQUITY	6.9	1.0	(2.3)	10.7	41.8	14.1	16.1	14.4	1.8	1.6	6.3	5.8	11.0	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	1.4	(2.4)	14.2	33.8	28.2	9.8	8.7	1.8	1.6	4.0	3.6	16.9	18.5		
Valeo	FR FP EQUITY	11.0	1.1	(0.4)	12.2	44.2	30.8	19.9	13.4	1.8	1.7	5.0	4.7	9.2	13.3		
<b>Average</b>				<b>0.3</b>	<b>(1.7)</b>	<b>5.8</b>	<b>19.6</b>	<b>12.1</b>	<b>13.5</b>	<b>10.8</b>	<b>1.5</b>	<b>1.4</b>	<b>6.2</b>	<b>5.6</b>	<b>12.8</b>	<b>14.4</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.4	(1.4)	1.4	12.0	29.9	(2.6)	9.1	8.3	0.6	0.6	4.6	4.0	6.9	7.3	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(4.0)	(5.3)	(0.3)	1.4	(8.7)	7.3	6.4	0.6	0.6	5.0	4.5	8.6	8.9	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.1)	3.2	1.4	3.0	(1.3)	-	-	-0.9	1.0	11.3	10.8	(5.1)	(3.7)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.6	(0.6)	(4.8)	0.5	16.0	(4.3)	17.6	9.9	1.1	1.1	4.6	3.7	6.1	10.6	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	(1.8)	(6.1)	5.3	37.1	2.0	10.9	7.4	0.8	0.7	5.7	4.9	3.0	10.0	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.8	(0.6)	3.6	23.4	13.5	11.5	10.8	0.8	0.7	5.4	5.1	6.9	7.2	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.9	(0.2)	(5.0)	1.6	11.6	8.9	11.1	11.0	1.3	1.2	5.9	5.6	11.9	11.4	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.0)	(4.5)	3.8	22.8	24.8	9.0	9.5	0.9	0.9	6.5	6.2	11.1	10.0	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.6	0.4	3.7	13.0	27.7	20.6	10.5	8.9	1.1	1.0	5.1	4.5	13.8	13.5	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	1.3	(2.4)	8.5	22.1	3.1	10.7	9.8	1.6	1.4	5.5	5.0	14.4	14.9	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.0	(11.2)	(11.8)	7.1	11.1	26.9	24.3	1.8	1.7	8.1	7.6	6.4	7.2	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	3.2	0.5	(9.8)	2.2	(5.4)	14.6	11.5	0.9	0.9	7.7	6.5	6.4	7.7	
	<b>Average</b>				<b>(0.2)</b>	<b>(2.3)</b>	<b>2.7</b>	<b>16.6</b>	<b>4.6</b>	<b>11.7</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

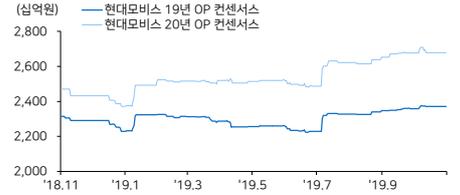
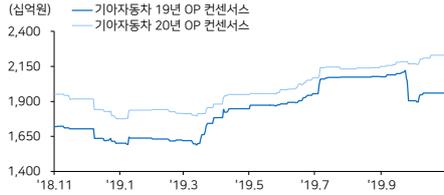
## 국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,162.2	1.1	1.2	4.9	12.2	5.2
	KOSDAQ	668.5	0.8	0.6	3.4	13.0	(6.4)
미국	DOW	28,004.9	0.8	1.2	4.6	8.2	8.7
	S&P500	3,120.5	0.8	0.9	4.5	8.0	9.1
	NASDAQ	8,540.8	0.7	0.8	5.6	8.2	9.3
유럽	STOXX50	3,711.6	0.6	0.3	3.7	11.5	8.3
	DAX30	13,241.8	0.5	0.1	4.8	14.5	8.2
아시아	NIKKEI225	23,303.3	0.7	(0.4)	3.6	14.1	9.7
	SHCOMP	2,891.3	(0.6)	(2.5)	(1.6)	2.4	0.3
	HANGSENG	26,326.7	0.0	(4.8)	(1.5)	2.3	(5.8)
	SENSEX	40,356.7	0.2	(0.7)	2.7	8.0	6.4
신흥국							

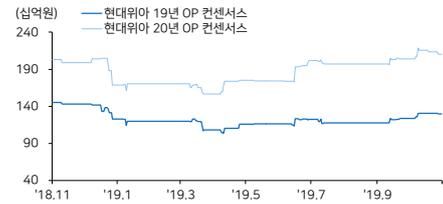


커버리지 컨센서스 추이 차트

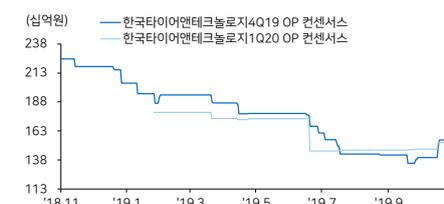
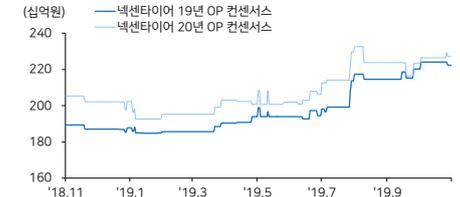
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차, '더 뉴 그랜저' 드디어 배달 빛는다 (브릿지경제)

'그랜저'의 부분변경 모델이 오는 19일 드디어 배달을 보을. 앞서 티저 이미지를 통해 신차급 변경을 거친 디자인이 예고되면서 뜨거운 관심을 받았고, 사전계약 첫 날에는 계약대수가 역대 가장 많은 1만7294대를 기록하는 등 흥행이 예상된다.

<https://bit.ly/2Qxwv31>

기아차, 인도 출시 소형SUV 'QY1' 주행 테스트 포착 (글로벌이코노미)

기아자동차가 인도에 선을 보일 소형 스포츠유틸리티차량(SUV) 'QY1'이 도로 주행 테스트 중 포착돼 관심을 모으고 있음. 로이터통신과 인도 현지매체 등 외신은 기아차가 QY1(코드명)을 내년엔 인도에서 시판할 예정이라고 보도.

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

우서 적자 커지는 현대차...돌파구는 친환경차 (매일경제)

올해 들어 현대차그룹이 중국 현지 자가 브랜드 공세에 밀려 2017년 사드 사태 당시보다 더 큰 손실을 냄. 올 3분기까지 5천억의 영업손실을 기록. 앞으로 현대차그룹은 위기 극복을 위해 친환경차를 중심으로 새로운 전략을 펼쳐 나갈 계획.

<https://bit.ly/37ewfDv>

전 세계 자동차업계에 '리먼급 쇼크'...7만명 대대적 구조조정 (뉴스원)

GM 등 미국과 유럽, 일본 자동차 대기업이 대규모 인력 감축을 시작. 모든 강원 인원을 합하면 7만명 이상으로, 지난 2008년 파산하면서 글로벌 금융위기를 불러 온 '리먼브러더스 쇼크' 직후 10만여명에 육박하는 수준.

<https://bit.ly/35fdP3t>

'아무데서나 빌려 타고 반납' 현대차, '차고지 없는 카셰어링' 뛰어든다 (디지털투데이)

현대차그룹은 미국 LA시가 주최한 차세대 모빌리티 박람회 'LA 코모션(LA Comotion)'에 참가, 모션 랩 설립을 공식화 하고 LA시와 미래 모빌리티 사업을 협력하기로 함.

<https://bit.ly/2r69m4n>

기아차, 거의 포기했던 인도네시아 새 파트너와 재공락 (M오투데이)

기아차가 거의 포기했던 인도네시아를 새로운 파트너와 재공락. 인도네시아 자동차 유통 사업 그룹인 Indomobil Sukses Internasional의 자회사인 PT KIA는 기아차의 유통을 담당하고 있다고 공식 발표.

<https://bit.ly/3553EHY>

'수시 인사' 현대차, 자본 늘리는 기관들 (아주경제)

국민연금과 더캐피탈그룹이 현대자동차 지분을 확대하고 있음. 특히 더캐피탈그룹은 올해 상반기까지 현대차 지분을 축소 했지만 재차 늘리는 모습. 정익선 현대차그룹 수석부회장이 실리 중심의 '수시 인사'를 단행한 이후라는 점에서 눈에 띈.

<https://bit.ly/2r69m4n>

8 نيسان, 미국서 차량 약 40만대 리콜...제동장치 결함 (조선비즈)

닛산차가 미국에서 판매된 차량 약 40만대를 대상으로 리콜에 착수. 제동 장치 결함으로 화재가 발생할 수 있다는 우려 때문. 이번 리콜 사태는 NHTSA이 예비 조사에 착수한 지 두 달여 만에 이뤄진 것.

<https://bit.ly/37gpUHS>

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 이용하시는 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.