



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	(1.2)	(2.4)	(4.7)	(13.5)	8.2	6.2	0.5	0.4	11.2	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.4	(0.1)	(2.6)	0.4	(1.3)	3.1	8.6	7.6	0.6	0.6	4.1	3.6	7.2	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.6)	(8.1)	(13.3)	(33.2)	(50.5)	-	-	0.6	0.7	11.7	3.4	(34.6)	(19.1)	
	GM	GM US EQUITY	60.9	0.8	(0.3)	(6.7)	(6.4)	0.2	7.4	5.6	1.2	1.0	3.6	2.7	16.9	20.0	
	Ford	F US EQUITY	42.3	0.7	(0.7)	(0.6)	(2.7)	(9.8)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.8	2.4	10.0	9.4	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.3	(0.9)	(2.4)	(9.8)	7.7	9.6	5.3	4.8	0.7	0.6	1.7	1.6	15.5	15.3	
	Tesla	TLA US EQUITY	71.5	(0.9)	1.2	4.9	50.9	72.0	-	67.7	8.5	7.5	29.7	20.3	(7.3)	4.1	
	Toyota	7203 JP EQUITY	277.9	0.8	1.2	1.8	11.2	19.2	9.5	9.2	1.1	1.0	12.2	11.9	11.4	11.0	
	Honda	7267 JP EQUITY	61.3	(0.5)	(1.2)	2.3	16.5	10.6	8.5	7.7	0.6	0.6	8.4	7.9	7.6	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.0	(0.9)	(1.4)	(4.4)	2.2	(11.9)	18.5	9.5	0.5	0.5	3.3	3.0	2.8	5.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.1	0.3	(5.2)	(5.6)	12.6	2.1	10.6	9.2	0.8	0.8	1.7	1.5	8.0	9.2	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.1	(0.4)	(1.7)	(2.2)	14.7	17.3	6.2	6.0	0.7	0.6	2.2	2.0	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	61.9	1.3	(2.6)	1.6	19.1	14.7	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.3	9.3	10.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.6	1.5	(4.3)	(11.1)	3.6	4.9	5.8	5.5	1.1	0.9	1.6	1.4	19.1	18.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	16.5	0.5	(3.7)	(10.1)	(21.2)	(25.2)	5.6	4.6	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.1	(1.2)	(1.6)	(8.1)	18.1	2.9	11.4	10.1	0.9	0.9	8.2	7.4	8.0	8.5	
	Geely	175 HK EQUITY	20.8	0.5	(2.1)	(2.3)	18.7	19.3	13.9	10.9	2.3	2.0	8.9	7.2	19.0	19.6	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.7	(0.4)	(3.0)	(3.1)	(8.1)	(17.8)	44.0	34.2	1.6	1.6	12.2	11.5	3.7	4.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	44.9	(1.9)	(2.5)	(4.3)	(9.9)	(7.2)	8.6	7.9	1.1	1.0	8.4	7.0	12.4	12.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	1.4	0.0	7.2	1.7	11.6	-	7.4	0.3	0.3	9.6	7.6	(1.4)	4.0	
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	(0.8)	2.9	(7.1)	0.0	15.1	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2	
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.7	7.1	2.1	(1.5)	43.5	(2.2)	60.3	13.3	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	8.1	
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.6	(0.9)	(3.0)	(4.2)	18.6	0.3	33.6	27.1	4.3	3.9	23.1	17.7	12.4	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	0.5	(2.7)	(9.4)	1.7	(19.2)	12.6	12.4	1.3	1.6	5.6	5.6	12.2	11.3		
Average				(0.0)	(1.7)	(3.7)	6.2	1.1	12.4	10.2	1.1	1.0	7.0	5.7	8.7	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.8	0.6	(1.2)	1.2	1.2	13.2	9.9	8.6	0.7	0.7	6.1	5.2	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.3	(0.3)	(1.3)	1.0	21.7	12.0	10.1	1.1	1.0	6.0	5.4	9.4	10.4	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	0.0	0.0	(7.6)	(6.8)	(6.0)	18.8	16.1	2.6	2.5	9.2	7.9	14.5	15.3	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.0	(4.2)	1.6	7.1	27.1	19.2	10.5	0.5	0.4	6.2	5.1	2.2	4.0	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	2.5	(5.7)	(10.7)	(15.7)	(17.9)	9.1	7.6	0.7	0.7	4.9	3.8	8.3	9.4	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(1.5)	(4.5)	(9.8)	(22.5)	(3.1)	100.9	7.6	0.8	0.7	3.8	3.3	0.8	10.3	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(1.4)	(4.9)	(3.4)	(7.4)	(14.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	0.3	(12.1)	(17.7)	(28.1)	18.2	12.1	1.5	1.3	8.2	6.7	8.7	11.5	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(2.9)	(8.0)	(17.0)	(21.7)	(23.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.5	(3.6)	(17.0)	(23.0)	(2.0)	4.5	6.5	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.3)	(5.6)	(3.8)	21.4	15.0	1.8	0.9	0.3	0.2	11.0	13.3	20.5	29.9	
	Lear	LEA US EQUITY	8.5	(1.4)	(3.6)	(6.5)	3.7	(10.7)	8.7	7.7	1.7	1.6	4.6	4.3	19.3	20.3	
	Magna	MGA US EQUITY	19.6	(0.3)	(3.1)	(4.1)	6.6	19.9	9.1	8.0	1.5	1.4	5.2	5.1	17.6	18.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	3.3	3.4	(7.7)	(4.1)	(26.1)	5.5	5.9	3.1	2.4	3.9	4.6	55.5	43.0	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.4	0.3	(2.1)	(1.9)	16.8	22.9	14.3	11.8	3.1	2.6	7.9	6.8	23.4	24.9	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.3	0.9	(2.1)	(7.4)	26.3	9.4	10.7	10.2	1.8	1.6	6.2	5.8	17.4	16.8	
	Cummins	CMU US EQUITY	32.5	(0.0)	(3.8)	(0.6)	19.5	13.9	12.0	13.8	3.7	3.5	7.8	8.9	31.1	25.2	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.3	(2.2)	(0.7)	(5.4)	26.4	10.5	18.3	11.7	0.8	0.8	5.7	4.8	5.0	7.1	
	Denso	6902 JP EQUITY	42.3	(0.2)	(1.0)	(3.7)	7.1	12.5	13.6	12.2	1.0	1.0	5.8	5.3	7.7	8.1	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(1.6)	1.3	6.8	28.4	21.9	13.4	11.8	0.8	0.8	6.1	5.5	5.9	6.7	
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(1.4)	(3.5)	(3.7)	14.1	9.7	20.9	14.4	0.8	0.8	6.0	5.4	3.7	6.1	
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	0.1	(0.6)	2.4	19.2	21.4	11.1	9.9	1.0	1.0	3.5	3.2	9.6	9.9	
	Continental	CON GR EQUITY	30.9	0.2	(3.8)	(7.8)	4.7	(7.2)	14.8	10.2	1.5	1.4	5.2	4.4	5.0	13.2	
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.8	1.5	1.0	27.5	58.5	48.4	9.6	8.7	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4	
	BASF	BAS GR EQUITY	82.9	1.3	(0.9)	(2.3)	13.7	11.0	17.7	15.1	1.6	1.6	10.0	8.8	14.2	10.1	
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	0.7	(0.0)	5.0	37.0	20.1	16.4	14.7	1.8	1.7	6.1	5.8	11.1	11.7	
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	0.8	(4.1)	0.2	10.9	32.2	9.6	8.4	1.7	1.5	3.9	3.6	16.7	18.7	
	Valeo	FR FP EQUITY	11.1	1.2	(4.5)	(0.7)	29.7	41.7	20.4	13.3	1.8	1.6	4.9	4.6	9.1	13.3	
	Average				(0.1)	(2.4)	(3.9)	7.7	8.2	13.2	10.5	1.4	1.3	6.0	5.5	12.3	13.8
	타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	(2.4)	(3.9)	(7.4)	12.9	(7.0)	8.4	7.7	0.6	0.5	4.3	3.7	7.0	7.2
		넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.2)	0.8	(7.5)	(1.7)	(7.7)	7.3	6.4	0.6	0.6	5.0	4.5	8.5	8.9
		금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.9)	(0.8)	(2.4)	(0.8)	11.6	-	-	0.9	0.9	11.0	10.2	(4.4)	(1.5)
		Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	3.0	(1.6)	(1.3)	25.6	(3.0)	18.1	10.1	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6
Goodyear Tire & Rubber		GT US EQUITY	4.4	0.4	(5.3)	(4.6)	37.3	8.7	10.9	7.2	0.7	0.7	5.3	4.9	6.4	10.1	
Sumitomo Rubber		5110 JP EQUITY	4.0	(0.1)	(1.6)	(4.0)	15.5	13.1	11.5	10.9	0.8	0.7	5.4	5.2	6.7	7.0	
Bridgestone		5108 JP EQUITY	36.6	0.2	0.1	(4.4)	8.0	4.8	11.2	11.4	1.3	1.2	6.2	5.8	11.8	10.8	
Yokohama Rubber		5101 JP EQUITY	4.2	(1.1)	(1.1)	(9.9)	9.7	16.7	8.4	9.3	0.9	0.8	6.3	6.2	11.2	9.3	
Toyo Tire		5105 JP EQUITY	2.7	0.5	(2.3)	3.1	19.9	11.4	10.8	8.8	1.1	1.0	5.6	4.9	13.6	13.8	
Michelin		ML FP EQUITY	25.1	0.1	(4.6)	(7.6)	8.9	1.5	10.1	9.3	1.5	1.3	5.3	4.8	14.2	14.7	
Cheng Shin Rubber		2105 TT EQUITY	5.2	(0.1)	(1.5)	(14.2)	(5.4)	(3.1)	26.3	23.8	1.7	1.7	8.1	7.6	6.3	7.1	
Apollo Tyres		APT IN EQUITY	1.6	2.3	(1.0)	(5.4)	(2.1)	(13.8)	16.0	12.0	0.9	0.9	7.8	6.6	6.1	7.5	
Average					0.1	(1.8)	(5.5)	9.6	3.6	11.7	9.6	1.0	0.9	6.0	5.4	8.4	9.2

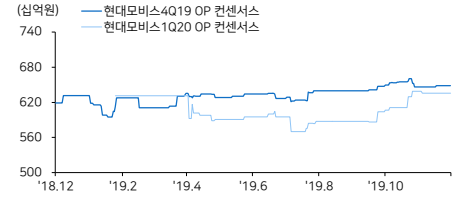
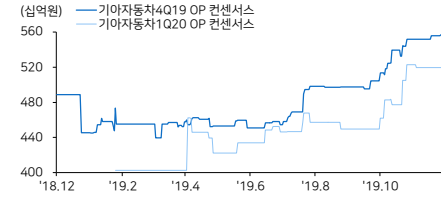
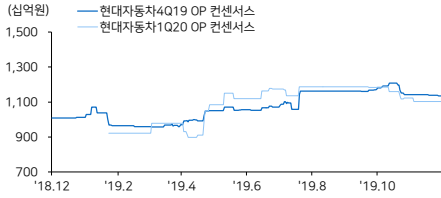
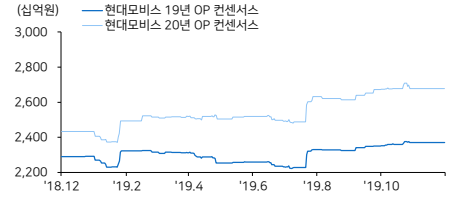
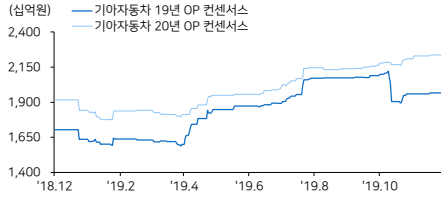
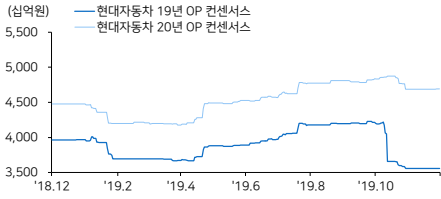
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수							환율, 유가, 원자재									
지수	증가 (pt)	증감률(%)					증가	증감률(%)								
		1D	1W	1M	3M	6M		1D	1W	1M	3M	6M	1YR			
한국	KOSPI	2,068.9	(0.7)	(2.8)	(3.4)	3.2	(0.0)	환율	원/달러	1,191.3	0.0	(1.1)	(2.9)	0.6	(0.8)	(6.5)
	KOSDAQ	625.3	(0.7)	(3.4)	(7.0)	(1.2)	(11.7)		엔/달러	108.9	0.0	0.6	0.3	(1.8)	(0.4)	4.0
미국	DOW	27,649.8	0.5	(1.7)	0.7	4.9	9.1	원/유로	1,319.8	(0.0)	(1.7)	(2.9)	0.2	0.4	(4.2)	
	S&P500	3,112.8	0.6	(0.9)	1.1	6.0	11.0	원/위안	169.0	(0.3)	(0.9)	(2.1)	(0.3)	0.9	(3.8)	
	NASDAQ	8,566.7	0.5	(0.9)	1.6	7.4										

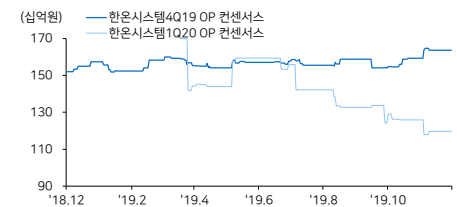
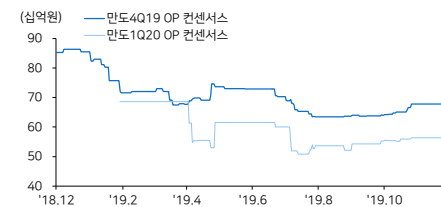
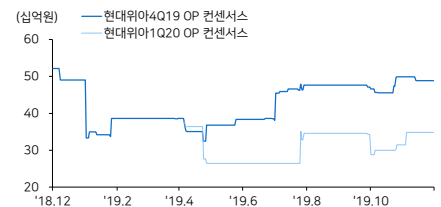
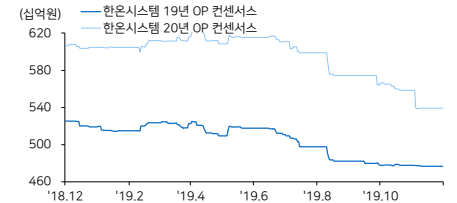
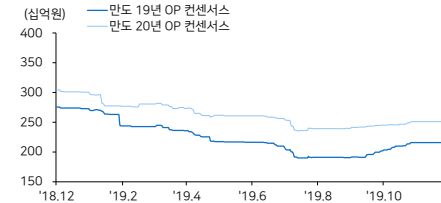
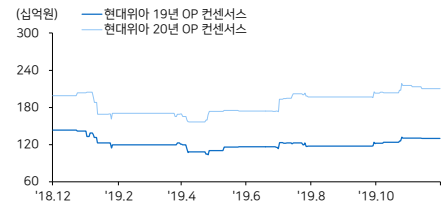


커버리지 컨센서스 추이 차트

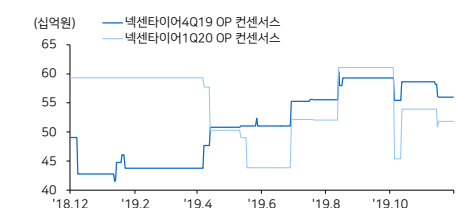
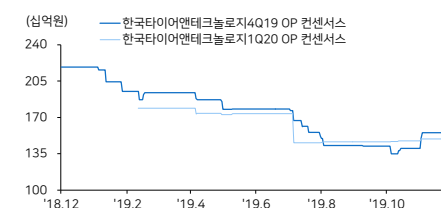
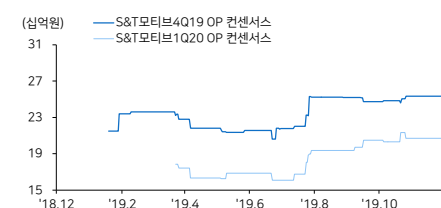
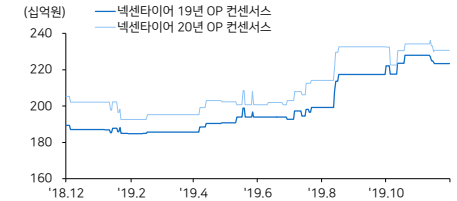
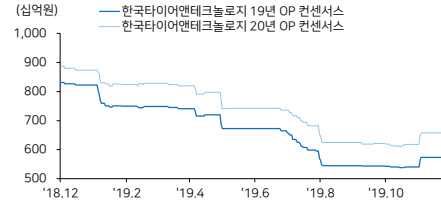
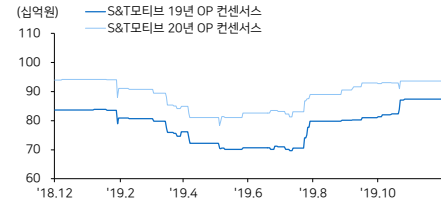
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

미 상무 "자동차 관세부와 배제 안해" (내일신문)

미국 트럼프 행정부가 수입 자동차에 대한 '고율 관세' 부과 가능성을 열어둔 월버 로스 미국 상무장관은 3일(현지시간) 자동차 관세와 관련, "개별 기업들과 협상을 진행하고 있다. 우리가 그로부터 매우 좋은 이익을 일부 거둬다"고 로이터통신에 밝혔다.

https://bit.ly/34NSqjk

현대차, 쉐일세이드 5000대 이상 판매고...11월 미국 시장에서 약진 (연수머티리얼스)

현대차가 미국 시장에서 두 달 연속 전년 대비 5%가 넘는 고성장세를 유지하며 약진이 두드러짐. 현대차 미국판매법인(HMA)에 따르면 현대차는 11월 미국 시장에서 6만601대를 팔아 전년 동월(5만7082대)보다 판매량을 6.2% 끌어올림.

https://bit.ly/3835DFP

중국 전기차의 공습, 아직은 빛 좋은 개살구 (데일리안)

중국 전기차가 국내 시장에서 '아직은' 빛 좋은 개살구가 될 가능성이 높음. 국내 소비자들을 '성능'면에서 만족 시킬 수 없다는 '가 격'이 가격경쟁력으로 낮아 함. 그러나 8% 관세가 붙게 되면 생각보다 가격 경쟁력이 크지 않을 수 있음.

https://bit.ly/2Paej4G

테슬라가 국내 수입차시장에 지각변동을 일으킬. 대표 차종의 고객 인도가 빨라지면서 업계 5위권으로 단숨에 뛰어오름. 지난달 수입 승용차 브랜드별 신규 등록 대수는 테슬라 코리아가 1200대 이상을 판매하며 순위가 경종 뛰는 모습을 보임.

https://bit.ly/2YrDtJH

현대차, 2025년까지 61조원 투자... "글로벌 점유율 5% 달성할 것" (조선비즈)

현대차가 스마트 모빌리티 솔루션 사업으로 탈바꿈하기 위해 2025년까지 61조원 이상의 자금을 투입하겠다고 밝혔다. 자동차 사업에서의 영업이익률을 8% 수준까지 끌어올리는 한편 글로벌 시장 점유율도 5%로 확대하겠다는 목표도 제시.

https://bit.ly/2r3naVb

현대·기아차, '팀킬'은 없다...형제차 세단시장 동반절주 (데일리안)

올해 현대차의 쏘나타·그랜저, 기아차의 K5·K7 신형 모델이 차례대로 공개되면서 자칫 '팀킬'되는 것 아니냐는 우려를 낳기도 했지만 디자인·성능면에서 호응을 얻는 데 성공하며 세단 시장 부흥을 이끌고 있다는 분석.

https://bit.ly/2PeK7Wc

할인 공세에 불매운동 시들...일본차 회복세 (한국일보)

일본 수입차 판매가 다시 살아나고 있음. 최대 1,900만원에 달하는 할인공세에 2,300여명의 소비자가 지갑을 열었음. 여전한 지난해와 비교하면 '반트락' 수준이지만, 두 달 연속 상승세로 접어들면서 '불매운동'이 약해졌다는 분석.

https://bit.ly/2RwKIZQ

글로벌 자동차 업체들 비용 절감 본격화... "8만명 감원" (글로벌경제신문)

무역 분쟁 등으로 인한 경기 부진과 차량 수요 감소로 글로벌 자동차 업체들이 대규모 감원을 예고 중. 볼보자동차는 포드, 닛산, 폭스바겐 등 8개 글로벌 자동차 업체들이 앞으로 수년간 8만여명의 대규모 감원을 진행할 예정이라고 보도.

https://bit.ly/2DlnKN9

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 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 투자자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 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.