



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	25.2	(3.3)	(4.8)	(4.5)	(7.5)	(16.3)	7.9	6.0	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.7	1.9	(1.8)	2.5	0.2	5.0	8.7	7.7	0.6	0.6	4.2	3.7	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(5.9)	(10.4)	(18.9)	(35.8)	(53.4)	-	-	0.5	0.6	11.4	3.3	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	60.0	(0.3)	(2.3)	(7.6)	(8.8)	(1.5)	7.3	5.5	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	20.0
	Ford	F US EQUITY	42.1	(0.2)	(1.9)	(1.0)	(4.4)	(8.7)	7.2	6.7	1.0	1.0	2.7	2.4	10.0	9.3
	FCA	FCAU US EQUITY	27.5	1.2	(1.2)	(6.9)	6.2	12.1	5.3	4.8	0.7	0.6	1.7	1.6	15.5	15.3
	Tesla	TLA US EQUITY	70.8	(0.8)	(0.3)	4.1	43.9	68.1	-	67.1	8.4	7.4	29.3	20.1	(7.3)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	277.2	(0.2)	0.6	1.6	10.5	18.7	9.5	9.2	1.1	1.0	12.2	11.9	11.4	11.0
	Honda	7267 JP EQUITY	62.0	1.2	1.6	3.2	14.4	14.2	8.6	7.8	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.2	0.7	0.0	(3.8)	0.4	(9.8)	18.6	9.6	0.5	0.5	1.2	1.1	2.8	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	69.7	(0.7)	(5.0)	(6.6)	8.3	2.6	10.5	9.1	0.8	0.8	1.6	1.4	8.0	9.1
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.7	0.8	0.0	(2.0)	13.8	19.9	6.2	6.0	0.7	0.6	1.9	1.8	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	62.0	0.1	(1.1)	0.0	16.8	15.5	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.3	9.3	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.4	(1.0)	(4.5)	(13.0)	(1.0)	3.1	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.4	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.2	(1.9)	(4.1)	(11.4)	(25.1)	(26.1)	5.5	4.5	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	12.2	0.0	(0.7)	(8.0)	13.0	0.8	11.3	10.0	0.9	0.9	8.2	7.5	8.0	8.6
	Geely	175 HK EQUITY	21.1	1.3	0.7	(0.1)	19.0	18.2	14.1	11.1	2.4	2.0	9.0	7.3	19.0	19.6
	BYD	1211 HK EQUITY	18.7	0.5	(2.2)	(1.8)	(9.7)	(21.9)	44.2	34.3	1.6	1.6	12.2	11.5	3.7	4.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	45.0	0.2	(1.0)	(3.9)	(12.1)	(7.2)	8.6	7.9	1.1	1.0	8.4	7.0	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.1	1.1	1.7	8.1	(1.9)	14.3	-	7.7	0.3	0.3	9.7	7.4	(1.4)	4.1
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.6	2.3	5.5	(4.9)	0.9	16.1	5.9	5.2	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.6	(1.9)	0.8	(4.8)	37.0	(2.1)	59.2	13.0	0.9	0.9	4.0	3.5	2.9	8.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	(0.9)	(3.4)	(4.1)	13.3	0.3	33.3	26.9	4.2	3.9	22.9	17.5	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.9	(0.2)	(3.2)	(9.5)	(0.9)	(17.2)	12.6	12.4	1.3	1.5	5.6	5.6	12.2	11.3
	Average			(0.1)	(1.5)	(3.7)	3.7	1.4	12.4	10.2	1.1	1.0	6.9	5.6	8.7	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.4	(1.8)	(2.4)	0.2	(1.6)	11.1	9.8	8.4	0.7	0.7	5.8	4.9	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.1)	0.9	(1.1)	1.4	21.5	12.0	10.1	1.1	1.0	6.0	5.3	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	0.0	1.4	(6.0)	(5.2)	(6.0)	18.8	16.1	2.6	2.5	9.3	7.9	14.5	15.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(2.1)	(5.6)	0.0	4.4	24.4	18.8	10.6	0.4	0.4	6.1	5.1	2.2	4.0
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.5	(3.4)	(12.2)	(15.0)	(17.5)	9.2	7.6	0.7	0.7	5.0	3.8	8.3	9.4
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	4.2	2.7	(7.3)	(19.9)	1.0	105.1	7.9	0.8	0.8	4.0	3.5	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.4)	(3.9)	(4.3)	(5.5)	(15.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	1.1	0.8	(12.6)	(17.0)	(27.3)	18.4	12.2	1.5	1.3	8.3	6.8	8.7	11.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.4)	(7.8)	(17.8)	(21.6)	(23.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(2.0)	(5.0)	(17.9)	(23.1)	(3.9)	4.4	6.4	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(3.8)	(8.8)	(9.7)	18.6	10.5	1.7	0.9	0.3	0.2	10.9	13.2	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	8.7	3.4	(1.4)	(4.6)	0.2	(9.4)	9.0	7.9	1.8	1.6	4.7	4.3	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.8)	(4.0)	(5.1)	2.8	21.3	9.0	7.9	1.4	1.3	5.2	5.1	17.6	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	1.7	2.0	(7.8)	(14.1)	(25.8)	5.5	5.8	3.1	2.4	3.9	4.7	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	1.2	(1.0)	(2.9)	10.7	25.5	14.5	12.0	3.1	2.6	8.0	6.9	23.4	24.9
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.5	1.7	0.4	(5.3)	21.6	9.9	10.9	10.4	1.9	1.6	6.3	5.9	17.4	16.8
	Cummins	CMI US EQUITY	32.6	0.4	(3.3)	(0.7)	15.6	12.0	12.0	13.8	3.7	3.5	7.8	8.9	31.1	25.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.5	1.6	0.8	(3.6)	27.4	12.0	18.5	11.8	0.8	0.8	5.7	4.9	5.0	7.1
	Denso	6902 JP EQUITY	42.7	1.2	0.7	(1.9)	7.9	13.5	13.8	12.4	1.0	1.0	5.8	5.3	7.7	8.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	1.5	2.9	5.9	28.8	25.8	13.6	12.0	0.8	0.8	6.1	5.6	5.9	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	1.8	(0.7)	(3.2)	15.1	13.6	21.3	14.7	0.9	0.8	6.0	5.5	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.5	1.1	0.9	1.9	18.3	24.4	11.2	10.0	1.0	1.0	3.6	3.2	9.6	9.9
	Continental	CON GR EQUITY	30.8	(0.6)	(3.5)	(10.2)	0.0	(6.2)	14.7	10.1	1.4	1.4	5.2	4.4	5.0	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.8	(0.1)	0.7	12.2	51.5	49.3	9.6	8.7	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4
	BASF	BAS GR EQUITY	82.5	(0.6)	(1.1)	(4.4)	11.3	11.0	17.6	15.0	1.6	1.5	10.0	8.7	14.2	10.1
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	(1.9)	(2.5)	(0.2)	28.7	17.2	16.1	14.4	1.8	1.6	6.2	5.9	11.1	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.5	(0.4)	(5.6)	(3.3)	4.0	33.0	9.5	8.4	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.7
	Valeo	FR FP EQUITY	11.1	(0.3)	(4.5)	(1.1)	21.4	41.1	20.4	13.3	1.8	1.6	4.9	4.6	9.1	13.3
	Average			0.2	(1.7)	(4.5)	5.3	8.5	13.3	10.5	1.4	1.3	6.0	5.5	12.4	13.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	(0.3)	(3.4)	(3.9)	12.8	(7.3)	8.4	7.7	0.6	0.5	4.4	3.7	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(1.4)	(0.6)	(7.9)	(1.9)	(9.0)	7.2	6.3	0.6	0.5	5.0	4.4	8.5	8.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(0.7)	(1.8)	(0.7)	(0.7)	10.8	-	-	0.9	0.9	11.0	9.8	(5.4)	(3.3)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	0.8	(1.4)	(0.8)	19.2	(1.7)	18.2	10.2	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	1.3	(2.2)	(5.1)	29.3	9.5	11.0	7.3	0.8	0.7	5.3	4.9	6.4	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	1.0	(0.1)	(4.2)	14.2	12.8	11.6	11.1	0.8	0.7	5.5	5.2	6.7	7.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.7	0.4	0.4	(4.8)	7.6	4.3	11.2	11.4	1.3	1.2	6.2	5.8	11.8	10.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	1.2	0.7	(8.7)	9.6	17.4	8.5	9.5	0.9	0.8	6.3	6.2	11.2	9.3
	Yoko Tire	5105 JP EQUITY	2.7	1.8	(0.6)	5.0	20.1	13.9	11.0	8.9	1.1	1.0	5.7	5.0	13.6	13.8
	Michelin	ML FP EQUITY	25.3	0.9	(3.9)	(8.3)	6.6	1.7	10.1	9.4	1.5	1.3	5.3	4.9	14.2	14.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(0.6)	(2.1)	(14.9)	(6.3)	2.4	26.1	23.6	1.7	1.6	8.0	7.5	6.3	7.1
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.7	1.9	1.1	2.8	(1.1)	(13.2)	16.3	12.2	1.0	0.9	7.9	6.7	6.1	7.5
	Average			0.6	(1.1)	(4.2)	8.6	3.7	11.8	9.7	1.0	0.9	6.0	5.5	8.4	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내의 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,060.7	(0.4)	(2.7)	(3.9)	2.6	(0.4)
	KOSDAQ	617.6	(1.2)	(3.5)	(7.8)	(2.1)	(12.7)
미국	DOW	27,677.8	0.1	(1.7)	0.7	3.6	8.4
	S&P500	3,117.4	0.2	(1.1)	1.4	4.8	10.3
	NASDAQ	8,570.7	0.0	(1.5)	1.6	5.6	13.1
	STOXX50	3,648.1	(0.3)	(1.5)	(0.8)	4.7	9.2
유럽	DAX30	13,054.8	(0.7)	(1.4)	(0.7)	7.7	9.0
	NIKKEI225	23,300.1	0.7	(0.5)	(0.0)	9.9	12.2
아시아	SHCOMP	2,899.5	0.7	0.3	(2.7)	(3.3)	2.5
	HANGSENG	26,217.0	0.6	(2.5)	(5.3)	(1.8)	(2.8)
	SENSEX	40,779.6	(0.2)	(0.9)	0.8	10.3	3.2
	RTS (러시아)	1,430.4	0.0	(0.6)	(2.1)	6.9	9.7
신흥국	BOVESPA (브라질)	110,622.3	0.3	2.2	1.8	8.2	15.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

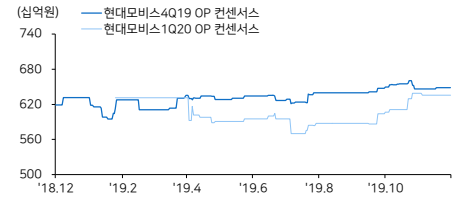
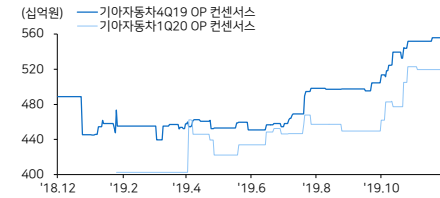
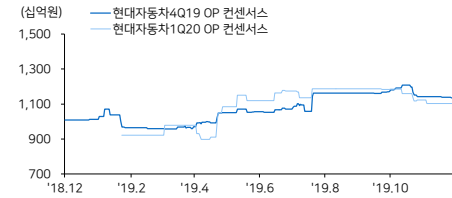
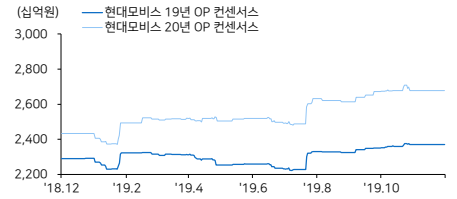
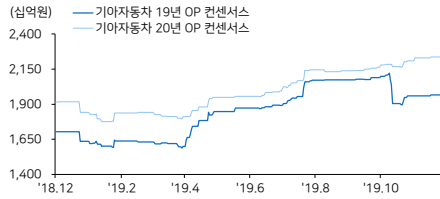
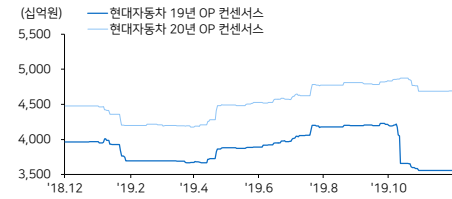
환율, 유가, 원자재

		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,190.3	0.4	(0.9)	(2.8)	0.8	(1.0)	(6.4)
	엔/달러	108.8	0.0	0.7	0.2	(1.7)	(0.3)	3.6
	원/유로	1,319.7	0.3	(1.7)	(2.2)	0.1	0.8	(4.4)
	원/위안	168.9	0.1	(0.8)	(2.2)	(0.6)	1.0	(3.9)
	원/해알	284.1	(0.0)	(1.8)	0.2	3.4	6.9	1.5
	원/루블	18.7	(0.1)	(1.7)	(2.5)	(2.9)	(3.1)	(10.5)
유가 (달러)	원/루피	16.7	0.0	(1.4)	(1.9)	0.1	2.3	(5.3)
	WTI	58.3	(0.2)	0.4	1.9	3.6	12.8	10.3
	브렌트	63.3	0.4	(0.9)	0.5	3.8	4.4	2.8
	두바이	62.5	3.4	0.9	2.7	6.7	2.8	2.4
원자재 (달러)	천연고무	1,343	N/A	(1.1)	7.0	6.3	(5.8)	12.1
	합성고무	1,400	N/A	0.0	3.7	4.5	4.1	3.3
	부타디엔	900	N/A	5.9	(7.2)	(29.7)	(10.9)	(16.3)

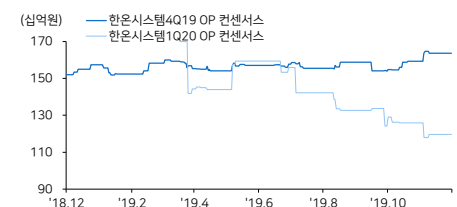
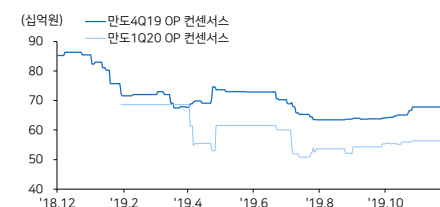
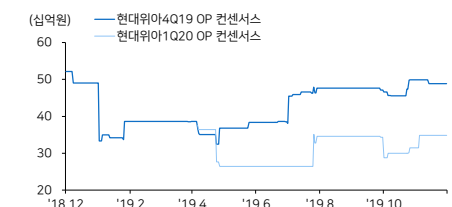
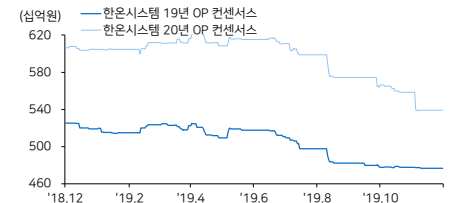
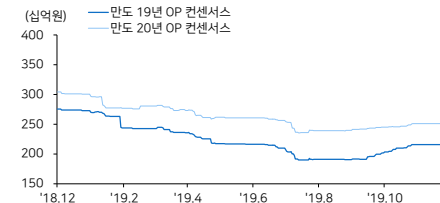
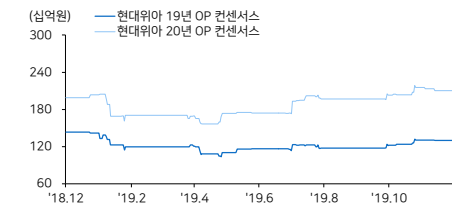


커버리지 컨센서스 추이 차트

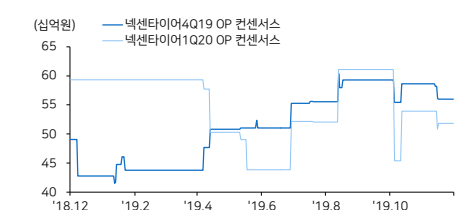
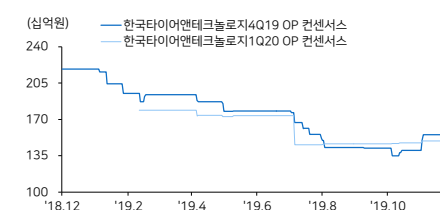
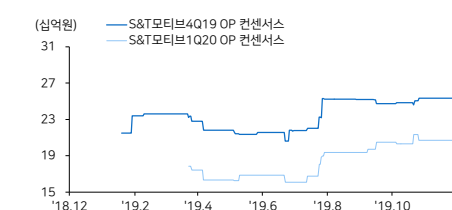
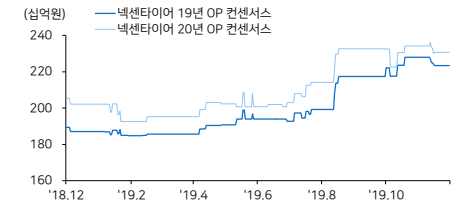
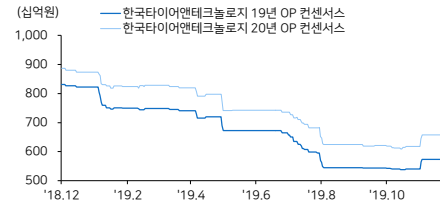
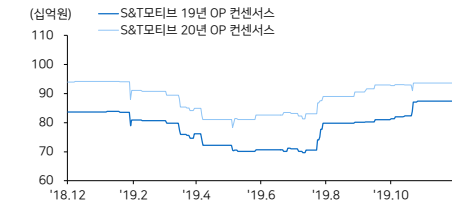
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

정의선의 제네시스, 첫 전기차는 G80...기대주는 'JW' (디지털타임스)

제네시스가 오는 2021년 첫 전기차 출시를 공식화한 가운데 포문을 열 차량으로 내년 선보일 G80 완전변경 모델을 낙점한 것으로 파악됨. 곧바로 CUV를 기반으로 한 완전히 새로운 전기차(프로젝트명 JW)도 추가하는 방안을 검토 중인 것으로 확인.

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

현대차 기아차, 미국에서 'SUV'에 '독특한 세단'도 더해 판매 더 늘린다 (비즈니스포스트)

현대차와 기아차가 올해 대형SUV '팔리세이드'와 '텔루라이드' 등 '당지 큰 차'로 'V차 반등'의 신호탄을 쏘았던 내년에는 SUV 라인업 강화뿐 아니라 첨단 안전·편의사항으로 무장한 '독특한 세단'으로 매출 확대에 나설 것으로 전망됨.

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

이상수 현대차 노조위원장 '더 이상 '국민안티'가 돼선 안돼' (조선비즈)

"국민이 안티가 되고 차가 안 팔리면 회사는 망한다. 공약한대로 노조도 사회적 역할을 고민하고 실천할 것이다." 이상수 현대차 신임 노조위원장이 사측과의 우의미한 대립을 멈추고 국민과 산업계의 신뢰를 회복하는 데 힘쓰겠다는 뜻을 밝힘.

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

프로스트앤셀러먼 "자동차 온라인 구매 선호도 ↑" (파이낸셜뉴스)

적은 비용으로도 신차를 시장에 신속하게 선보일 수 있는 자동차 온라인 판매 방식에 대한 자동차 OEM사들의 관심이 높아지면서 기존의 전통적인 자동차 판매 방식에 변화의 바람이 불고 있음.

<https://bit.ly/389yVTI>

기아차 인도공장 준공...내년 현지 전략차종 2개모델 투입 (파이낸셜뉴스)

기아차가 인도에 새로운 모델을 투입해 현지 시장 공략을 강화, 수입 완성차 판매율이 60%에 달하는 인도에 생산거점 확보로 시장개척에 속도를 내고 있는 기아차는 내년에도 현지 전략차종 라인업을 확대해 파상공세에 나설 계획.

<https://bit.ly/38d6x2u>

정의선의 '뉴현대'...전문성·성과 위주 차세대 경영진 발탁 (이데일리)

현대차그룹은 올해부터 연말 대규모 정기 임원인사 대신, 경영환경과 사업전략 변화와 연계한 연중 수시인사 체제로 전환.

급변하는 기술과 시장에 대응하는 조직 체계를 만들고 미래 경쟁력을 강화하기 위해서임.

<https://bit.ly/2Rs4KAP>

세계 자동차 시장, 금융위기 이후 11년만에 최악의 불황 (파이낸셜뉴스)

독일자동차산업협회(VDA)는 이날 올해 세계 승용차 판매량이 전년 대비 400만대 감소한 8010만대에 그칠 것으로 전망.

이는 지난 2008년 미국 투자는행 리먼브라더스가 파산하면서 촉발된 글로벌 금융위기 이후 가장 큰 감소폭.

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

LG화학,美서 GM과 전기차 배터리 합작공장 만든다 (전자신문)

LG화학과 제너럴모터스(GM)가 미국 오하이오주에 전기차 배터리 합작공장을 설립. LG화학은 미시간 법인과 GM의 전기차 배터리 합작법인 설립 시 필요한 자본금 증자를 위해 미시간 법인에 1조442억원을 출자한다고 5일 공시.

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

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 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.