



국내외 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	25.5	0.8	(1.6)	(3.6)	(6.6)	(16.4)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.6	(1.0)	1.6	0.6	0.3	0.8	8.7	7.6	0.6	0.6	4.2	3.7	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.6)	(11.5)	(22.2)	(39.9)	(55.4)	-	-	0.5	0.6	11.1	3.2	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	60.2	(0.5)	(1.4)	(8.5)	(10.6)	(0.3)	7.4	5.5	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	20.0
	Ford	F US EQUITY	42.5	(0.1)	0.0	(0.3)	(5.6)	(7.7)	7.3	6.7	1.0	0.9	2.8	2.4	10.0	9.3
	FCA	FCAU US EQUITY	27.1	(0.8)	(1.5)	(10.4)	3.2	9.9	5.3	4.7	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	15.3
	Tesla	TLA US EQUITY	72.9	1.1	1.4	0.7	46.5	66.0	-	67.1	8.6	7.6	30.0	20.6	(7.2)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	276.5	0.0	(0.1)	(2.2)	7.6	15.3	9.5	9.1	1.1	1.0	12.2	11.9	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.4	(0.1)	1.2	2.2	12.5	13.0	8.7	7.8	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.8	1.9	(0.1)	(3.2)	(1.4)	(10.4)	18.7	9.7	0.5	0.5	1.2	1.2	2.8	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	68.9	(1.0)	(2.1)	(8.6)	5.6	2.7	10.4	9.2	0.8	0.8	1.6	1.4	8.0	9.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.3	(1.1)	0.8	(3.9)	11.5	20.2	6.2	6.0	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	62.2	(0.8)	1.8	(2.5)	15.8	17.4	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.3	9.3	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.2	(1.9)	(2.0)	(12.5)	(7.7)	2.8	5.7	5.4	1.0	0.9	1.5	1.4	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.3	0.1	(3.1)	(10.4)	(25.8)	(22.0)	5.5	4.5	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	(1.2)	(4.9)	(15.4)	5.7	(0.7)	10.9	9.8	0.9	0.8	8.0	7.3	8.0	8.7
	Geely	175 HK EQUITY	20.6	(3.4)	0.3	(4.5)	10.6	14.9	13.7	10.8	2.3	2.0	8.7	7.1	18.8	19.5
	BYD	1211 HK EQUITY	18.5	0.3	0.4	(5.6)	(10.5)	(21.2)	43.8	34.1	1.6	1.6	12.1	11.3	3.5	4.1
	SAIC	600104 CH EQUITY	44.8	(0.3)	(2.2)	(4.5)	(11.1)	(6.6)	8.6	7.9	1.1	1.0	8.4	7.0	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	5.9	1.4	3.1	2.0	(2.4)	13.5	-	7.6	0.3	0.3	9.0	7.0	(1.3)	4.2
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(3.7)	1.6	(10.8)	(8.5)	10.7	5.7	5.0	1.1	0.9	-	-	19.6	19.1
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	(0.6)	(0.3)	(5.1)	31.7	(3.4)	61.1	13.2	0.9	0.8	3.9	3.4	2.6	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.4	1.6	(2.0)	(2.9)	10.4	0.4	33.2	26.8	4.2	3.9	23.0	17.6	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.7	0.7	(3.8)	(11.4)	(3.5)	(20.6)	12.3	12.1	1.3	1.5	5.6	5.6	12.2	11.3
	Average			(0.4)	(0.7)	(5.6)	1.0	0.6	12.3	10.1	1.1	1.0	6.8	5.6	8.7	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.0	2.2	2.2	4.1	1.2	11.8	10.0	8.7	0.7	0.7	6.1	5.1	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(1.5)	0.4	(2.8)	(0.6)	16.1	11.9	10.1	1.1	1.0	6.0	5.3	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(1.4)	1.4	(6.1)	(5.7)	(10.0)	18.7	16.1	2.6	2.5	9.2	7.8	14.5	15.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(2.4)	(5.3)	(3.7)	3.9	10.0	18.4	10.3	0.4	0.4	6.2	5.1	2.3	4.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(2.2)	(1.9)	(13.5)	(17.8)	(24.2)	9.0	7.4	0.7	0.7	4.8	3.7	8.3	9.4
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(2.1)	3.1	(8.4)	(20.6)	(7.7)	101.1	8.0	0.8	0.8	3.9	3.4	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.7)	(2.0)	(4.0)	(2.0)	(19.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.8	4.2	(8.6)	(14.0)	(25.4)	19.0	12.6	1.5	1.4	8.6	7.0	8.7	11.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	1.9	(2.3)	(18.8)	(18.7)	(29.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	(0.1)	(4.2)	(18.4)	(20.4)	(13.8)	4.4	6.4	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.7)	(10.3)	(13.1)	13.8	6.4	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	9.0	0.7	2.8	(2.9)	1.2	(5.9)	9.3	8.2	1.8	1.7	4.8	4.5	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.4	(0.7)	(3.8)	(5.8)	0.9	19.1	9.0	7.9	1.4	1.3	5.1	5.0	17.6	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	0.1	1.7	(4.6)	(24.1)	(25.8)	5.6	5.9	3.2	2.5	4.0	4.7	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.5	(1.4)	(0.3)	(5.1)	4.8	23.3	14.5	12.0	3.1	2.6	8.0	6.9	23.2	24.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.0	2.1	(6.4)	18.2	9.0	11.0	10.6	1.9	1.7	6.4	6.0	17.4	16.8
	Cummins	CMI US EQUITY	33.0	0.3	(0.1)	(2.8)	12.6	11.8	12.2	13.9	3.8	3.6	7.9	9.1	31.1	25.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.7	1.1	0.0	(4.5)	22.9	14.0	18.7	11.9	0.8	0.8	5.7	4.8	5.0	7.1
	Denso	6902 JP EQUITY	43.0	0.3	0.4	(2.9)	6.7	12.3	13.9	12.5	1.0	1.0	5.8	5.3	7.6	8.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.5	0.7	(0.4)	5.2	24.9	23.5	13.9	12.1	0.8	0.8	6.1	5.6	5.8	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.2	0.7	(0.9)	(6.7)	8.7	11.3	21.4	14.8	0.9	0.8	6.1	5.5	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	1.9	1.7	1.5	17.2	23.7	11.4	10.2	1.1	1.0	3.6	3.2	9.5	9.9
	Continental	CON GR EQUITY	30.6	(1.2)	(0.7)	(11.5)	(4.5)	(6.4)	15.7	10.1	1.4	1.4	5.1	4.4	5.0	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	(2.0)	2.2	3.0	41.3	47.9	9.5	8.6	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4
	BASF	BAS GR EQUITY	81.9	(0.8)	0.2	(4.3)	8.8	10.1	17.5	15.0	1.6	1.5	9.9	8.7	14.2	10.1
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.7)	0.7	(0.8)	24.4	26.5	16.3	14.7	1.8	1.7	6.3	5.9	11.1	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.6	(1.0)	(0.1)	(3.8)	2.5	35.6	9.7	8.5	1.7	1.5	3.9	3.6	16.9	18.7
	Valeo	FR FP EQUITY	11.3	1.1	1.3	0.0	19.3	46.2	21.0	13.7	1.8	1.7	5.0	4.7	9.1	13.3
	Average			(0.3)	(0.1)	(5.1)	3.4	6.6	13.4	10.6	1.4	1.3	6.1	5.5	12.3	13.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	(0.2)	(1.6)	(6.5)	12.8	(10.3)	8.4	7.7	0.6	0.5	4.4	3.7	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.8	(2.0)	(4.5)	(11.1)	(5.3)	(13.2)	7.1	6.2	0.6	0.5	4.9	4.4	8.5	8.9
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.7)	(3.8)	(2.4)	(2.5)	4.7	-	-	0.9	0.9	10.5	9.7	(5.4)	(3.3)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.0	2.2	(0.6)	18.0	(1.6)	18.4	10.3	1.2	1.1	4.9	4.0	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	(0.2)	0.5	(5.9)	23.3	7.8	11.1	7.4	0.8	0.7	5.3	5.0	6.4	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	0.9	0.4	0.4	12.4	13.0	11.8	11.1	0.8	0.7	5.5	5.2	6.7	7.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.3	0.2	(1.7)	(6.5)	5.5	2.4	11.1	11.5	1.3	1.2	6.1	5.7	11.8	10.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	1.3	(0.5)	(8.1)	7.4	17.7	8.5	9.6	0.9	0.9	6.4	6.2	11.2	9.3
	Toyot Tire	5105 JP EQUITY	2.7	0.6	1.7	5.7	16.4	8.9	11.3	8.9	1.1	1.0	5.7	5.0	13.6	13.8
	Michelin	ML FP EQUITY	25.4	(0.7)	0.7	(7.0)	5.2	3.8	10.3	9.5	1.5	1.4	5.3	4.9	14.2	14.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	(1.3)	(1.0)	(15.5)	(7.1)	1.1	26.8	24.1	1.6	1.6	8.0	7.4	6.0	6.8
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.6	(2.2)	1.2	3.0	(3.8)	(12.4)	16.0	12.0	0.9	0.9	7.8	6.6	6.1	7.5
	Average			(0.4)	(0.4)	(4.5)	6.6	1.7	11.9	9.8	1.0	0.9	6.0	5.4	8.3	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,088.7	0.3	(0.2)	(2.3)	2.8	(0.5)
	KOSDAQ	627.9	(0.0)	(1.0)	(5.5)	0.7	(12.9)
미국	DOW	27,909.6	(0.4)	0.5	0.8	4.0	7.4
	S&P500	3,136.0	(0.3)	0.7	1.4	5.3	9.1
	NASDAQ	8,621.8	(0.4)	0.6	1.7	6.6	11.4
유럽	STOXX50	3,672.2	(0.5)	1.3	(0.7)	5.1	8.7
	DAX30	13,105.6	(0.5)	1.1	(0.9)	7.2	8.8
아시아	NIKKEI225	23,430.7	0.3	(0.4)	0.2	9.5	10.9
	SHCOMP	2,914.5	0.1	1.3	(1.7)	(3.5)	2.2
	HANGSENG	26,494.7	(0.0)	0.2	(4.2)	(0.7)	(3.9)
	SENSEX	40,487.4	0.1	(0.8)	0.4	9.0	1.8
신흥국	RTS (러시아)	1,456.8	0.6	1.7	(0.8)	8.7	9.9
	BOVESPA (브라질)	110,977.2	(0.1)	1.9	3.1	7.6	13.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

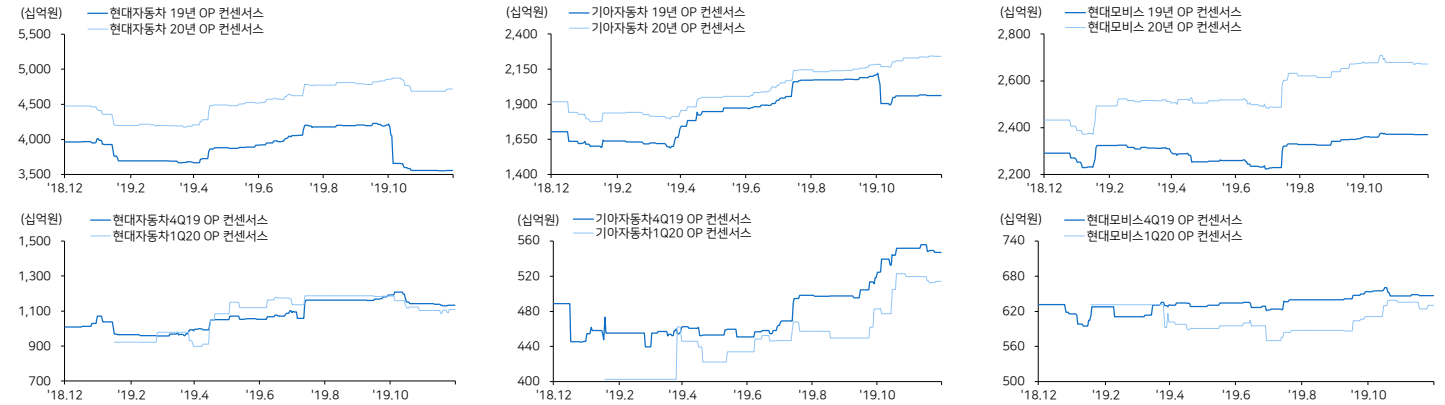
환율, 유가, 원자재

		증가	증감률(%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	1YR
환율	원/달러	1,189.9	(0.0)	(0.6)	(2.0)	0.2	(0.4)	(5.3)
	엔/달러	108.6	(0.0)	0.0	0.4	(1.0)	(0.1)	4.4
	원/유로	1,316.1	0.6	(1.0)	(2.7)	(0.2)	1.8	(2.2)
	원/위안	169.1	(0.0)	(0.5)	(1.6)	(0.9)	1.1	(3.6)
	원/헤알	287.4	(0.0)	(1.6)	(2.3)	1.6	6.0	0.3
	원/루블	18.7	0.0	(0.9)	(2.6)	(2.8)	(2.3)	(9.7)
유가 (달러)	원/루피	16.7	(0.2)	(1.4)	(2.6)	(0.7)	1.6	(5.7)
	WTI	58.9	(0.5)	5.3	2.9	1.8	9.1	12.0
	브렌트	64.1	(0.5)	5.2	2.5	2.3	1.2	3.9
	두바이	63.3	(0.1)	4.8	3.4	5.5	3.4	5.2
원자재 (달러)	천연고무	1,405	N/A	4.7	7.7	10.0	(1.6)	17.3
	합성고무	1,410	N/A	0.7	4.4	0.7	4.8	4.1
	부타디엔	900	N/A	0.0	7.1	(28.6)	(13.5)	(17.4)

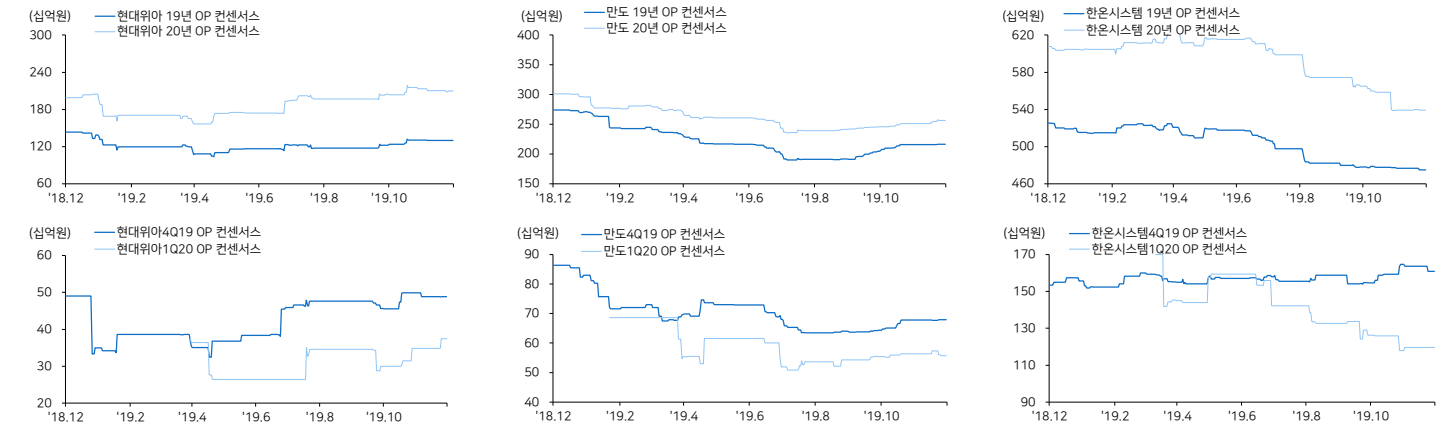


커버리지 컨센서스 추이 차트

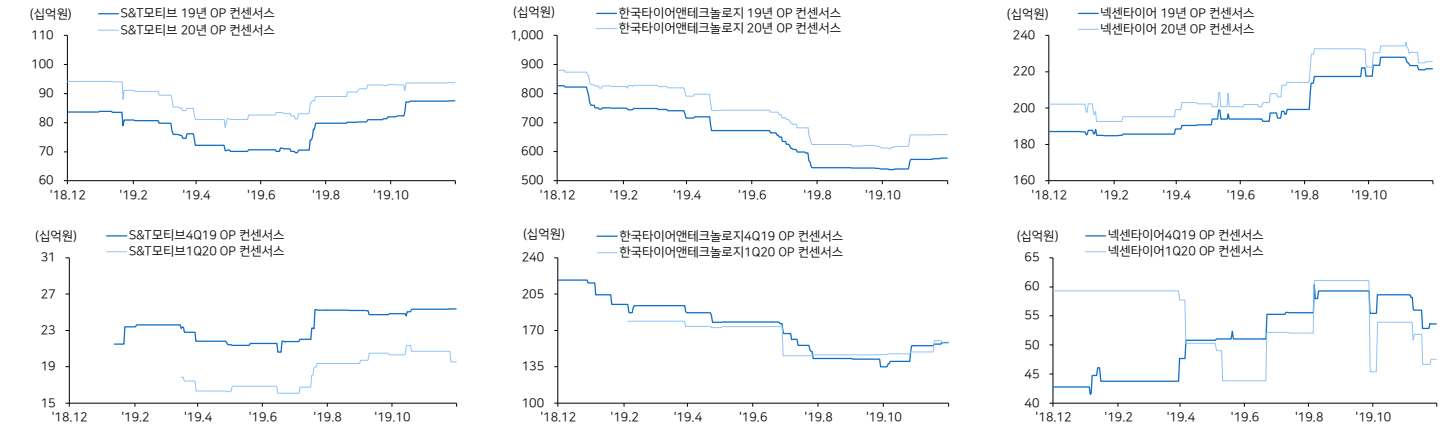
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

올해 출시될 줄 알았는데...제네시스 GV80 여내 출시 불투명 (M오토데일리)

제네시스의 첫 SUV GV80이 올해 데뷔여부가 불투명해지고 있음. 당초 지난달 28일 출시예정이었으나, 12월로 한차례 연기. 연기의 이유는 환경부의 배기 출가스 및 소음 인증을 아직도 완료하지 못했기 때문으로 보여짐.

<https://bit.ly/2RH0HhH>

자율주행업체 인수한 현대차, 알리바바와 손잡을까 (국민일보)

자율주행차를 실제 도로에서 보게 될 날이 머지않은 것으로 보인다. 미래차 기술을 선점하기 위해 정보기술(IT) 업체와 협력하고 있는 세계 주요 자동차업체들이 자율주행차 시범운행과 출시 계획을 잇달아 밝히고 있음.

<https://bit.ly/346VrZU>

근무시간 와이파이 끈다고 집회에 특근거부까지 한 현대차 노조 (한국경제)

현대차 노조가 근무 중 와이파이가 접속을 제한하겠다는 회사 결정에 반발해 특근을 거부. 와이파이가 접속 시간 조정인 '노조 탄압'이라며 항의 집회도 개최. "근무시간에 동영상 보거나 게임 할 계획은 잇달아 밝히겠다"는 노골적인 요구라는 지적이 나옴.

<https://bit.ly/354vYLA>

전혀 어색하지 않아, 도로 주행 포착된 테슬라 사이버 트럭 (오토헤럴드)

디자인과 효율성 논란에 불을 지핀 테슬라의 첫 픽업 '사이버 트럭'이 실제 도로를 주행하는 모습이 포착. 일렉트릭 등 미국 매체들은 프로토타입으로 추정되는 사이버 트럭이 로스앤젤레스 도로에서 주행하는 모습을 포착한 트위터의 이미지를 전함.

<https://bit.ly/38q27p9>

정몽구 사립'유유철'유평...정익선, 현대차 완전 장악했다 (중앙일보)

유유철 현대로템 부회장이 퇴임. 우 전 부회장은 정몽구 현대자동차그룹 회장의 측근 인사. 아버지과 함께했던 인사들이 물러나면서 취임 15개월째를 맞이한 정익선 현대차그룹 수석부회장의 친정체제는 강화하고 있음.

<https://bit.ly/2rsfif5>

현대차, 러시아에 수소자동차 보급위해 로스토크와 공동인프라 구축 협의 (글로벌이코노믹)

현대차가 러시아의 국영기업이자 세계 최대의 원자력 기업 로스토크와 수소연료전지차 보급을 위해 인프라를 공동으로 구축하기로 함. 현대차는 수소연료전지차의 러시아에 공급할 계획이며 운송인프라를 구축하기 위해 로스토크와 협의중.

<https://bit.ly/36kBsIK>

뒤틀린 수소 혐의'조현범'한국타이어 대표 구속기소 (연합뉴스)

서울중앙지검은 조현범 한국타이어엔테크놀로지 대표이사를 구속기소. 검찰에 따르면 조 대표는 하청업체로부터 남품 대가로 매달 수백만원씩 모두 6억여원을 챙기고 이와 별개로 계열사 자금 2억여원을 정기적으로 빼돌린 혐의를 받음.

<https://bit.ly/34bmGmc>

자동차 업계, 생존 문제 달린 자율주행 및 전기차 제휴 늘려 (파이낸셜뉴스)

세계 주요 자동차 업체들이 자율주행과 전기차 시대에 대비해 신기술 기업에 대한 투자 제휴를 크게 늘리고 있음. 비용 절감을 위해, 그리고 예상보다 힘든 기술 개발에 고전하면서 경쟁업체들과도 손을 잡고 있는 실정.

<https://bit.ly/353yJTP>

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 이용하는 것은 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 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.