


**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	25.6	0.4	(1.2)	(2.8)	(7.0)	(16.4)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.9	1.6	2.4	2.6	(0.1)	2.9	8.8	7.7	0.6	0.6	4.2	3.7	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(2.4)	(14.0)	(24.6)	(42.4)	(56.9)	-	-	0.5	0.6	11.0	3.2	(34.6)	(19.1)
GM	GM US EQUITY	59.7	(0.8)	(1.2)	(9.2)	(11.3)	(2.5)	7.3	5.5	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	20.0	
Ford	F US EQUITY	42.8	0.7	2.0	0.3	(3.7)	(7.6)	7.3	6.8	1.0	0.9	2.8	2.5	10.0	9.3	
FCA	FCAU US EQUITY	26.9	(0.7)	(2.3)	(11.0)	3.7	7.3	5.2	4.7	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	15.3	
Tesla	TSLA US EQUITY	74.9	2.7	3.8	3.5	48.1	63.9	-	70.6	8.9	7.8	30.8	21.1	(7.2)	4.1	
Toyota	7203 JP EQUITY	273.3	(1.0)	(0.9)	(3.5)	4.0	12.8	9.4	8.9	1.0	1.0	12.1	11.8	11.5	11.2	
Honda	7267 JP EQUITY	62.2	(0.2)	1.0	(2.1)	8.3	12.5	8.7	7.8	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7	
Nissan	7201 JP EQUITY	31.4	(1.2)	0.2	(3.9)	(5.4)	(11.8)	19.1	9.6	0.5	0.5	1.2	1.2	2.8	5.5	
Daimler	DAI GR EQUITY	68.7	(0.6)	(1.8)	(9.2)	3.7	1.5	10.3	9.1	0.8	0.8	1.6	1.4	8.0	9.0	
Volkswagen	VOW GR EQUITY	115.7	0.4	0.4	(3.5)	10.5	19.8	6.2	6.0	0.7	0.6	2.3	2.1	11.8	11.3	
BMW	BMW GR EQUITY	62.4	0.0	1.9	(2.5)	14.8	17.5	8.9	7.8	0.8	0.7	2.5	2.3	9.3	10.3	
Peugeot	UG FP EQUITY	25.0	(0.9)	(1.0)	(13.2)	(10.4)	0.2	5.6	5.3	1.0	0.9	1.5	1.3	19.1	18.2	
Renault	RNO FP EQUITY	16.1	(1.4)	(2.0)	(11.7)	(27.3)	(25.1)	5.5	4.4	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7	
Great Wall	2333 HK EQUITY	11.7	(2.2)	(6.8)	(14.0)	2.5	(3.4)	10.6	9.5	0.8	0.8	7.9	7.2	8.0	8.7	
Geely	175 HK EQUITY	20.7	0.3	(0.1)	(1.6)	10.4	13.8	13.7	10.8	2.3	2.0	8.7	7.1	18.8	19.5	
BYD	1211 HK EQUITY	18.5	(0.1)	(0.1)	(3.0)	(12.5)	(22.1)	43.8	34.1	1.6	1.6	12.1	11.4	3.5	4.3	
SAIC	600104 CH EQUITY	45.8	2.1	(0.2)	(1.0)	(8.6)	(5.7)	8.7	8.1	1.1	1.0	8.5	7.2	12.4	12.5	
Changan	200625 CH EQUITY	6.0	1.4	4.3	4.0	(1.9)	14.7	-	7.7	0.3	0.3	9.2	7.1	(1.3)	4.2	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	0.1	(2.1)	(6.6)	(9.6)	7.9	5.7	5.0	1.1	0.9	-	-	19.6	19.1	
Tata	TTMT IN EQUITY	8.3	(0.5)	0.9	(7.2)	18.9	(6.5)	60.8	13.2	0.9	0.8	3.9	3.4	2.6	7.8	
Maruti Suzuki India	MSI IN EQUITY	35.4	(0.4)	(2.5)	(2.4)	5.6	(0.2)	33.1	26.7	4.2	3.9	22.9	17.5	12.4	14.4	
Mahindra	MM IN EQUITY	10.6	(1.5)	(3.3)	(12.0)	(7.3)	(20.6)	12.1	11.9	1.3	1.5	5.5	5.5	12.2	11.3	
<b>Average</b>				(0.2)	(0.6)	(5.2)	(1.0)	(0.5)	12.2	10.1	1.1	1.0	6.8	5.6	8.7	10.2
<b>부품</b>	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.5	2.0	3.6	6.4	3.8	14.0	10.2	8.9	0.7	0.7	6.2	5.2	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.1	0.1	(1.5)	(1.3)	17.1	12.0	10.1	1.1	1.0	6.0	5.3	9.4	10.4
한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	(0.5)	(0.9)	(5.7)	(8.1)	(10.0)	18.6	16.0	2.6	2.4	9.2	7.8	14.5	15.4	
현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.6	(3.7)	(2.2)	2.1	9.8	18.5	10.4	0.4	0.4	6.2	5.1	2.3	4.1	
에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(0.3)	0.6	(13.3)	(19.5)	(23.5)	8.9	7.4	0.7	0.7	4.8	3.7	8.3	9.4	
S&T 모티브	064960 KS EQUITY	0.6	4.9	6.9	(4.8)	(21.2)	(1.0)	106.1	8.3	0.9	0.8	4.2	3.7	0.8	10.3	
성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.4	(0.6)	(3.3)	(4.4)	(18.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업	215360 KS EQUITY	0.2	(2.3)	1.3	(9.9)	(19.8)	(27.1)	18.6	12.3	1.5	1.3	8.5	6.8	8.7	11.5	
서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	4.2	4.1	(14.9)	(15.9)	(27.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	
평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(1.5)	(15.8)	(24.5)	(11.9)	4.4	6.4	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5	
화신	010690 KS EQUITY	0.1	0.3	(9.0)	(14.1)	10.1	4.8	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9	
Lear	LEA US EQUITY	9.0	(0.3)	5.0	(3.2)	(3.2)	(7.5)	9.3	8.2	1.8	1.7	4.8	4.5	19.3	20.3	
Magna	MGA US EQUITY	19.5	0.7	(0.5)	(5.1)	0.2	18.0	9.0	8.0	1.5	1.3	5.1	5.1	17.6	18.3	
Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	0.8	7.7	(3.9)	(24.2)	(29.3)	5.7	6.0	3.2	2.5	4.0	4.7	55.5	43.0	
Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	0.6	1.9	(4.6)	4.0	19.8	14.6	12.1	3.1	2.7	8.1	7.0	23.2	24.7	
BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.3	4.6	(6.1)	13.2	7.8	11.1	10.6	1.9	1.7	6.4	6.0	17.4	16.8	
Cummins	CMI US EQUITY	32.8	(0.8)	0.9	(3.6)	9.5	10.2	12.1	13.8	3.8	3.6	7.8	9.0	31.1	25.2	
Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.6	(0.8)	(0.6)	(3.7)	16.3	11.8	18.9	11.8	0.8	0.8	5.7	4.8	4.9	7.1	
Denso	6902 JP EQUITY	43.0	0.2	1.4	(2.7)	3.4	10.5	13.9	12.5	1.0	1.0	5.8	5.3	7.6	8.0	
Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.3	(1.1)	(0.8)	4.9	19.0	21.0	13.7	11.9	0.8	0.8	6.1	5.5	5.8	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(1.4)	(0.5)	(7.6)	5.0	8.1	21.1	14.6	0.9	0.8	6.0	5.5	3.7	6.1	
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	1.5	4.2	4.2	13.8	24.5	11.6	10.4	1.1	1.0	3.6	3.3	9.5	9.9	
Continental	CON GR EQUITY	30.4	(1.0)	(1.6)	(12.4)	(8.4)	(8.5)	15.5	10.0	1.4	1.3	5.0	4.3	5.0	13.2	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.6	(1.1)	(0.8)	1.8	35.4	45.8	9.4	8.5	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4	
BASF	BAS GR EQUITY	81.7	(0.6)	(0.3)	(4.8)	5.7	9.3	17.4	14.9	1.6	1.5	9.8	8.7	14.2	10.1	
Hella	HLE GR EQUITY	7.0	(2.6)	(2.5)	(3.3)	19.7	23.5	15.9	14.3	1.8	1.6	6.2	5.7	11.1	11.7	
Faurecia	EO FP EQUITY	8.6	0.3	2.2	(3.6)	1.8	31.4	9.7	8.5	1.7	1.5	4.0	3.6	16.9	18.7	
Valeo	FR FP EQUITY	10.5	(7.4)	(4.3)	(7.4)	8.3	32.6	19.5	13.2	1.7	1.6	4.7	4.4	9.0	12.9	
<b>Average</b>				(0.0)	0.7	(5.0)	0.4	5.3	13.3	10.5	1.4	1.3	6.1	5.5	12.3	13.8
<b>타이어</b>	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	1.2	(1.6)	(1.9)	8.6	(8.9)	8.5	7.8	0.6	0.5	4.4	3.7	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	3.0	(2.0)	(6.6)	(4.1)	(10.4)	7.3	6.5	0.6	0.5	5.0	4.5	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.4	(3.2)	(1.8)	(6.3)	3.5	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.4)	(3.3)
Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(0.3)	4.6	(0.8)	15.6	(1.6)	18.4	10.3	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6	
Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	0.3	3.3	(5.6)	23.6	9.0	11.2	7.4	0.8	0.7	5.3	5.0	6.4	10.1	
Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	0.2	1.9	(0.8)	9.9	11.7	11.8	11.2	0.8	0.7	5.5	5.2	6.7	7.0	
Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.1	(0.2)	(1.1)	(5.9)	2.4	2.3	11.1	11.5	1.3	1.2	6.1	5.7	11.8	10.8	
Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	(0.0)	0.6	(7.9)	4.7	16.7	8.5	9.6	0.9	0.9	6.4	6.2	11.2	9.3	
Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	1.2	3.0	0.6	14.0	9.9	11.4	9.0	1.1	1.0	5.7	5.0	13.6	13.8	
Michelin	ML FP EQUITY	25.6	0.6	3.0	(6.5)	5.4	3.3	10.3	9.5	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7	
Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.4	(1.0)	(12.7)	(6.8)	2.2	26.9	24.2	1.7	1.6	8.0	7.4	6.0	6.8	
Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	(4.4)	(2.2)	(2.2)	(9.2)	(16.8)	15.3	11.4	0.9	0.9	7.6	6.4	6.1	7.5	
<b>Average</b>				0.4	0.4	(4.0)	4.3	2.1	11.8	9.7	1.0	0.9	6.0	5.4	8.3	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

**국내외 주요 지수**

지수	종가 (pt)	증감률(%)			
----	------------	--------	--	--	--

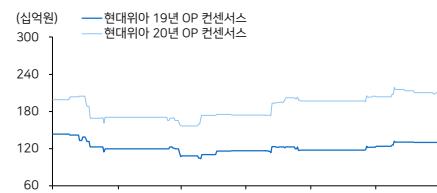


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

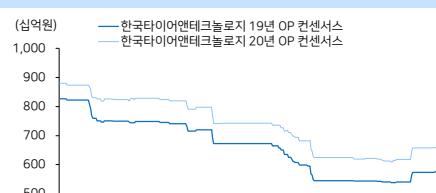
현대차 / 기아차 / 현대모비스



## 현대위아 / 만도 / 한온시스템



## S&amp;T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료 : Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

## 현대차 필리시드, 미국 카즈닷컴에서 3월 강춘 최고 SUV에 뽑혀 (비즈니스포스트)

미국 자동차 전문 평가기관인 카즈닷컴은 10일 총 6종 테스트, 안전기능, 가죽 구성원을 위한 실내공간 등을 기준으로 2020년형 3월 SUV 7종을 평가한 뒤 현대차 필리시드를 1위로 선정했다고 밝힘.  
[http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article\\_view&num=154529](http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article_view&num=154529)

## 기아차, K7 이어 K5 절나가도 '고민'…화성 3공장 공급부족 우려 (데일리안)

오는 12일 출시예정인 3세대 K5가 사전계약 단계부터 큰 인기를 끌면서 기아자동차의 고민이 깊어지고 있음. K5가 생산되는 기아차 화성 3공장에서는 K7이라는 또 다른 인기모델이 혼류 생산되고 있기 때문.  
<https://bit.ly/2YIIaf0>

## 현대·기아차, 中 회복 유회…'점유율' 역대 최저 찍나 (월요신문)

현대·기아차의 중국 점유율이 지속 하락 중, 판매 회복을 위한 노력에도 부진을 면치 못하는 분위기. 지난 11월 현대차와 기아차의 중국판매는 각각 5만443대, 2만2001대를 기록, 이는 전년 동월 대비 각각 16.7%, 39.5% 감소한 수치.  
<https://bit.ly/361k5dm>

## 현대차 포터 전기트럭 출시 임박…어떤 편의사양 장착되나 (ZD넷코리아)

현대자동차가 이번주내로 포터 전기트럭을 출시. 해당 차량은 '포터 일렉트릭'이라는 이름으로 출시되며, 다음주부터 본격 인도가 진행. 포터 EV는 DC콤보 충전 방식이 지원돼 일반 공용 전기차 급속충전기 사용이 가능한 것이 특징.  
<https://bit.ly/2E6zX4w>

## 현대차 이어 기아차도 무파업…임금협상 잠정 합의 (머니투데이)

기아차 노사가 올해 임금협상 잠정합의안을 도출, 현대자동차에 이어 기아차도 무파업으로 올 임금협상을 끝낼 것으로 보임. 잠정협약안은 오는 13일 열리는 조합원 찬반투표에서 최종 확정될 예정.  
<https://bit.ly/2RB7oP>

## 中 자동차판매 17개월째 감소…신에너지차도 5개월 연속 ↓ (뉴스핌)

중국 자동차 판매가 11월 들어 17개월 연속 감소했으며, 신에너지 차량 판매도 5개월 연속 감소. 로이터 통신에 따르면, 중국 자동차제조협회는 중국 11월 자동차 판매량이 전년 동월 대비 3.6% 감소했다고 밝힘.  
<https://bit.ly/38tICAM>

## 현대차, 국내 모빌리티 법인 '모션' 설립 (뉴스핌)

현대차그룹이 국내 모빌리티 사업을 위해 자본금 200억원 규모의 별도 법인을 설립. 10일 업계에 따르면 현대차와 기아차는 지난달 모빌리티 사업법인 '모션'을 설립. 지난달 미국에서 시작한 모션랩처럼 모빌리티 사업을 위한 전문 법인.  
<https://bit.ly/35aBcvL>

## 로노삼성 노조 파업 찬반투표 가결…찬성 66.2% (데일리안)

로노삼성자동차 노조가 10일 열린 조합원 찬반투표에서 파업을 가결. 로노삼성 노조는 이날 실시한 찬반투표 결과 전체 조합원 2059명 중 1939명이 참여(투표율 94.2%)해 찬성 1363표(66.2%), 반대 565표(27.4%)로 가결됐다고 밝힘.  
<https://bit.ly/2qFMetT>

## 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 간접적인 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오자가 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.