



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	25.4	(0.8)	(2.5)	(5.2)	(7.8)	(15.6)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	17.9	0.5	3.0	1.3	0.3	3.4	8.8	7.8	0.6	0.6	4.3	3.7	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	0.8	(11.0)	(23.5)	(42.0)	(56.2)	-	-	0.5	0.6	11.0	3.2	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	59.9	0.4	(1.6)	(9.0)	(10.7)	(2.7)	7.4	5.5	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	20.0
	Ford	F US EQUITY	43.0	0.4	1.8	0.3	(3.3)	(8.2)	7.3	6.8	1.0	0.9	2.8	2.5	10.0	9.3
	FCA	FCAU US EQUITY	26.7	(0.6)	(1.9)	(11.0)	4.2	5.9	5.2	4.7	0.7	0.6	1.7	1.5	15.5	15.3
	Tesla	TLA US EQUITY	75.6	1.1	5.9	2.2	42.7	62.5	-	70.7	9.0	7.9	31.1	21.3	(7.2)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	274.0	0.2	(1.5)	(3.0)	4.4	12.4	9.4	9.0	1.0	1.0	12.1	11.8	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	62.5	0.4	1.9	(2.5)	7.5	13.4	8.7	7.9	0.6	0.6	8.5	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	31.0	(1.5)	(0.4)	(6.3)	(5.8)	(12.5)	18.8	9.5	0.5	0.5	1.1	1.1	2.8	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.0	1.7	(0.5)	(7.5)	4.4	2.3	10.5	9.3	0.8	0.8	1.6	1.4	8.0	9.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	117.7	1.3	2.1	(2.0)	11.4	20.6	6.3	6.1	0.7	0.7	2.4	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	63.4	1.4	2.0	(1.1)	16.3	17.8	9.1	7.9	0.8	0.8	2.6	2.3	9.3	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.1	(0.0)	(2.5)	(12.9)	(9.9)	(0.9)	5.6	5.3	1.0	0.9	1.5	1.3	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.1	(0.2)	(2.7)	(10.8)	(26.7)	(26.1)	5.4	4.4	0.3	0.3	1.7	1.6	5.4	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	0.4	(5.3)	(12.6)	2.9	(1.6)	10.7	9.6	0.9	0.8	7.9	7.2	8.0	8.7
	Geely	175 HK EQUITY	20.9	0.8	0.1	(1.3)	11.3	18.1	13.9	10.9	2.3	2.0	8.8	7.2	18.8	19.5
	BYD	1211 HK EQUITY	18.7	0.5	0.8	(2.6)	(9.0)	(20.3)	44.1	34.4	1.6	1.6	12.2	11.4	3.5	4.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.2	1.1	2.9	0.6	(6.8)	(5.3)	8.9	8.2	1.1	1.0	8.6	7.3	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.5	5.5	8.4	10.0	4.0	26.1	-	8.1	0.4	0.4	12.2	7.6	(1.5)	4.3
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(0.2)	(1.5)	(7.0)	(11.0)	9.1	5.7	5.0	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.4	1.3	(4.5)	(5.9)	26.5	(4.3)	61.6	13.3	0.9	0.8	3.9	3.4	2.6	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.5	0.4	(1.2)	(2.0)	9.4	2.1	33.2	26.8	4.2	3.9	23.1	17.6	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.6	0.4	(3.4)	(11.7)	(6.6)	(19.7)	12.2	12.0	1.3	1.5	5.5	5.5	12.2	11.3
	Average			0.5	(0.4)	(5.0)	0.2	0.6	12.3	10.2	1.1	1.0	7.0	5.7	8.7	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.4	(0.4)	2.6	4.7	3.4	14.8	10.2	8.8	0.7	0.7	6.2	5.2	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	4.1	4.0	(0.9)	2.8	24.8	12.4	10.5	1.1	1.1	6.1	5.5	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.8	0.5	(0.5)	(5.2)	(7.7)	(10.0)	18.7	16.1	2.6	2.5	9.2	7.8	14.5	15.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	2.0	(1.7)	(5.9)	4.2	13.7	18.8	10.6	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	(1.7)	(3.6)	(16.4)	(20.9)	(24.9)	8.8	7.3	0.7	0.6	4.7	3.6	8.3	9.4
	S&T모터스	064960 KS EQUITY	0.6	0.2	8.7	(5.9)	(21.0)	(1.0)	106.3	8.4	0.9	0.8	4.2	3.7	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	0.6	1.4	(3.6)	(3.8)	(17.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	0.8	2.7	(10.6)	(19.2)	(24.4)	18.7	12.4	1.5	1.4	8.5	6.9	8.7	11.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.3	7.5	(14.6)	(15.7)	(27.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.0	(2.0)	(17.5)	(24.5)	(9.5)	4.4	6.4	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(2.4)	(9.0)	(18.0)	7.5	2.7	1.6	0.8	0.3	0.2	10.7	13.0	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	9.1	1.2	7.7	(0.9)	0.1	(7.4)	9.4	8.3	1.8	1.7	4.9	4.5	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	1.5	1.2	(2.0)	1.6	18.1	9.2	8.1	1.5	1.4	5.2	5.1	17.6	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	1.5	5.8	3.2	(23.3)	(28.7)	5.8	6.0	3.2	2.6	4.0	4.8	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.6	1.0	2.6	(2.0)	5.8	22.0	14.8	12.2	3.1	2.7	8.1	7.0	23.2	24.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.8	1.1	4.7	(5.0)	12.3	7.4	11.2	10.7	1.9	1.7	6.5	6.0	17.4	16.8
	Cummins	CMI US EQUITY	33.2	1.4	2.3	(2.3)	10.0	10.9	12.3	14.0	3.8	3.6	8.0	9.1	31.1	25.2
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.4	(1.4)	0.2	(4.8)	12.9	11.4	18.6	11.6	0.8	0.8	5.6	4.8	4.9	7.1
	Denso	6902 JP EQUITY	43.4	0.8	2.5	(1.4)	3.3	11.7	14.0	12.6	1.0	1.0	5.9	5.3	7.6	8.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	0.1	0.9	4.6	17.9	20.6	13.8	12.0	0.8	0.8	6.1	5.6	5.8	6.7
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	(0.4)	0.4	(9.4)	3.8	8.5	21.0	14.5	0.9	0.8	6.0	5.4	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.8	2.6	6.8	6.8	16.3	28.8	12.2	10.5	1.1	1.0	3.7	3.3	9.1	10.1
	Continental	CON GR EQUITY	30.9	1.5	(0.4)	(10.8)	(6.9)	(8.7)	15.8	10.2	1.4	1.4	5.1	4.4	5.0	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	(0.2)	(2.4)	(0.2)	35.0	44.1	9.4	8.5	2.1	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4
	BASF	BAS GR EQUITY	81.9	0.1	(1.5)	(4.2)	4.0	7.4	17.4	14.9	1.6	1.5	9.9	8.7	14.2	10.1
	Hella	HLE GR EQUITY	7.1	0.9	(2.3)	(1.6)	17.4	23.7	16.0	14.5	1.8	1.6	6.2	5.8	11.1	11.6
	Faurecia	EO FP EQUITY	8.7	0.7	2.2	(2.9)	4.9	30.1	9.8	8.6	1.7	1.5	4.0	3.6	16.9	18.7
	Valco	FR FP EQUITY	10.3	(2.1)	(7.4)	(7.8)	7.1	26.7	19.4	13.5	1.7	1.5	4.6	4.3	8.9	12.4
	Average			0.5	1.3	(4.8)	0.6	5.9	13.4	10.6	1.5	1.3	6.1	5.5	12.3	13.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.1	(0.3)	0.5	(6.2)	8.3	(8.9)	8.4	7.7	0.6	0.5	4.4	3.7	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.8)	(2.5)	(8.2)	(4.8)	(9.5)	7.2	6.5	0.6	0.5	5.0	4.5	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.1)	(3.3)	(5.0)	(7.3)	2.4	-	-	0.9	0.9	11.2	10.5	(5.4)	(3.3)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.4	1.9	0.1	9.8	(2.2)	18.4	10.3	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	(0.4)	2.4	(5.5)	15.0	7.6	11.1	7.4	0.8	0.7	5.3	5.0	6.4	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	0.1	2.2	(1.7)	10.1	13.0	11.8	11.2	0.8	0.7	5.5	5.2	6.7	7.0
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	36.0	(0.3)	(1.6)	(4.9)	0.7	1.8	11.0	11.4	1.3	1.2	6.1	5.7	11.8	10.8
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	0.7	2.5	(5.8)	5.2	17.7	8.6	9.7	0.9	0.9	6.4	6.3	11.2	9.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	1.1	3.6	2.2	13.9	11.4	11.5	9.1	1.1	1.0	5.8	5.1	13.6	13.8
	Michelin	ML FP EQUITY	26.0	1.3	4.2	(4.7)	6.7	2.0	10.5	9.7	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.4	(0.5)	(6.5)	(6.8)	4.0	27.0	24.3	1.7	1.6	8.0	7.5	6.0	6.8
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.6	0.9	(3.5)	(1.3)	(7.3)	(14.4)	15.4	11.5	0.9	0.9	7.7	6.5	6.1	7.5
	Average			0.2	0.5	(4.2)	3.6	2.2	11.9	9.8	1.0	0.9	6.0	5.5	8.3	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,105.6	0.4	1.8	(1.6)	2.8	(0.1)
	KOSDAQ	629.1	0.3	0.6	(5.4)	(0.2)	(13.1)
미국	DOW	27,911.3	0.1	0.9	0.8	2.9	7.2
	S&P500	3,141.6	0.3	0.9	1.8	4.7	8.9
	NASDAQ	8,654.1	0.4	1.0	2.2	5.9	10.6
	STOXX50	3,687.5	0.4	0.7	(0.3)	4.9	8.4
유럽	DAX30	13,146.7	0.6	0.0	(0.4)	6.4	8.2
	NIKKEI225	23,391.9	(0.1)	1.1	(0.5)	7.5	10.7
아시아	SHCOMP	2,924.4	0.2	1.6	0.3	(3.5)	0.5
	HANGSENG	26,645.4	0.8	2.2	(1.6)	(1.6)	(2.4)
	SENSEX	40,412.6	0.4	(1.1)	0.2	8.9	1.6
	RTS (러시아)	1,463.2	0.6	2.3	0.2	8.0	8.9
신흥국	BOVESPA (브라질)	110,963.9	0.3	0.6	2.4	7.3	12.1

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

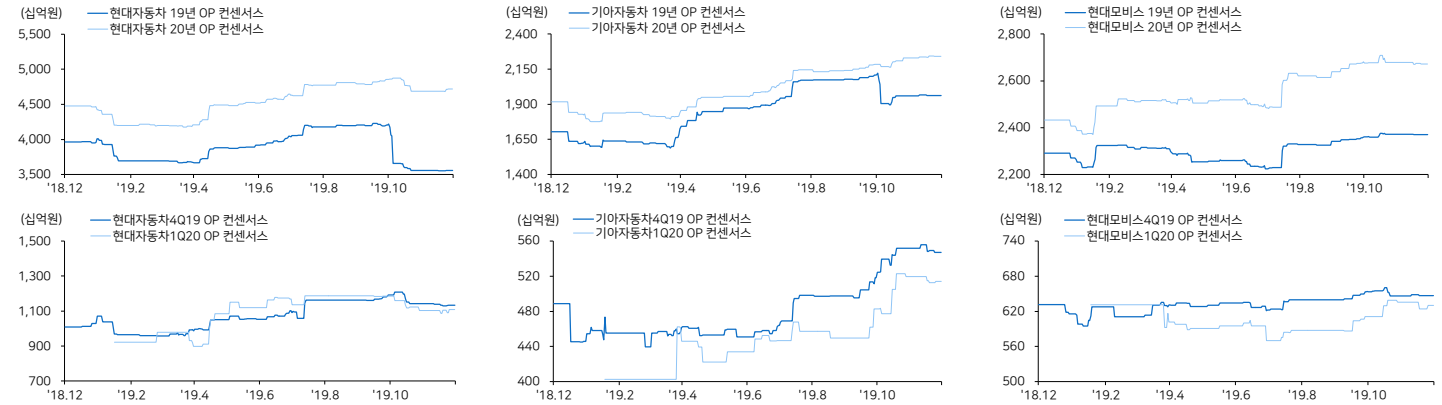
환율, 유가, 원자재

	종가
--	----

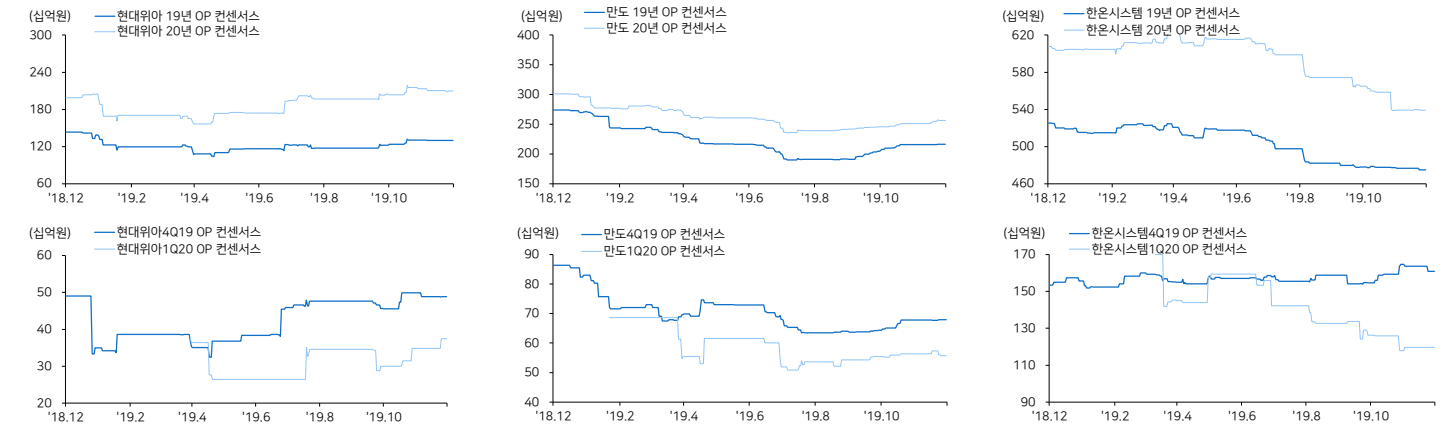


커버리지 컨센서스 추이 차트

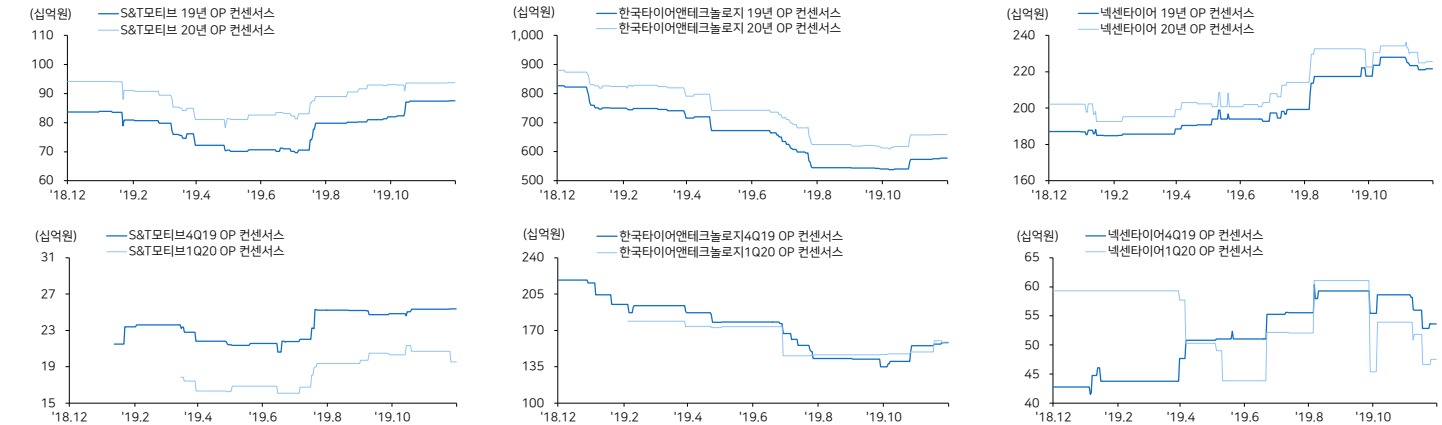
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

제네시스 GV80, 정부 배출가스 인증 완료...내일 현대차에 통보 (SBS CNBC)

배출가스 인증 문제로 생산과 출시가 지연됐던 제네시스 첫 SUV 'GV80'의 인증작업이 완료. 환경부는 12일 현대자동차에 공식 통보할 방침. 정부 관계자는 "GV80에 대한 배출가스 인증 등 절차가 마무리됐고 적합 판정을 내렸다"고 밝힘.

<https://bit.ly/2Pc5DMb>

현대차 '와이파이 파업' 논란 일단락 (울산제일일보)

현대차 노사는 와이파이가 운영시간 관련 오는 20일 실무협의를 진행해 최대한 빠른 시일 내 논의를 마무리하기로 의견을 모음. 이에 따라 회사는 와이파이가 접속 차단 조치를 유보하기로 했으며, 노조도 14일 예정됐던 특근 거부를 철회.

<https://bit.ly/2Pc5DMb>

현대차, 두바이에 쏘나타 하이브리드 택시 1232대 공급 (조선비즈)

현대차는 아랍에미리트 두바이 도로교통청 산하 DTC(타)와 역대 최대 물량인 1232대의 쏘나타 하이브리드 택시 공급 계약을 체결. 현대차는 이번 계약을 통해 내년에는 두바이 하이브리드 택시 발주물량의 77.9%인 공급하게 됨.

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

청년 신기술 집약한 핵심 신차 '70종' 확정 (전자신문)

국내 완성차·수입차 브랜드는 새해 70여종의 신차를 내놓고 본격 신차 레이스에 돌입. 시장을 이끄는 대우급 신차가 많았던 올해보다 숫자는 다소 줄었지만 흥행을 보증하는 베스트셀러의 신형 모델들이 시장을 주도할 것으로 관측됨.

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

현대차, 인도서 수익성 개선 노력...후가격 인상 추진 (글로벌이코노믹)

현지 언론사 더뉴인디안익스프레스는 현대차 인도가 생산 비용 상승을 고려해 내달부터 차량 가격을 인상할 것이라고 보도. 보도에 따르면 현대차 인디아는 "가격 인상 수준은 모델과 연료 종류에 따라 다를 수 있다"고 밝힘.

<https://bit.ly/35e3yVQ>

현대차, 전기트럭 출시...전기트럭 대중화와 중기차와 경쟁구도 (전자신문)

현대차가 현대차그룹 처음으로 1톤급 전기트럭을 출시. 기아차도 내년 1·2월에 같은 급의 전기트럭을 내놓는다. 현대차그룹의 잇따른 전기트럭 출시로 국내 상용 전기차 대중화와 시대가 앞당겨질 전망.

<https://bit.ly/2se4RfC>

12월 수출 7.7%↑...자동차·무선통신기기 호조 견인 (일간투데이)

12월 수출이 자동차부품과 무선통신기기 등의 호조에 힘입어 증가세를 보임. 11월 관세청은 이달 1~10일 수출은 129억 달러로 지난해 동기 대비 7.7%(9억2000만달러)증가했다고 밝힘.

<https://bit.ly/2RkP3to>

2020년 중국, 전기차경쟁 후끈할 듯 (내일신문)

2020년 중국에서 전기차 판매경쟁이 뜨겁게 달아올 전망이다. 테슬라가 중국에서 제조한 모델3가 최근 기가팩토리공장을 출발해 배송센터로 이송. 테슬라는 내년 1월초 중국 상하이 근교에 연산 최대 50만대 규모의 공장을 본격 가동할 예정.

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

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.