



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	25.9	0.8	2.1	(3.6)	(5.5)	(13.9)	8.1	6.2	0.5	0.4	11.3	9.2	4.6	5.7	
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.0	(1.2)	1.5	1.9	1.4	5.5	8.9	7.8	0.6	0.6	4.3	3.8	7.2	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	6.4	4.7	(16.5)	(37.5)	(51.5)	-	-	0.6	0.7	11.6	3.4	(34.6)	(19.1)	
	GM	GM US EQUITY	59.9	(1.2)	0.3	(3.4)	(8.3)	(0.0)	7.4	5.6	1.2	1.0	3.5	2.7	16.9	20.0	
	Ford	F US EQUITY	43.1	(1.0)	2.3	3.1	(2.3)	(7.5)	7.4	6.9	1.0	1.0	2.8	2.5	10.0	9.3	
	FCA	FCAU US EQUITY	27.4	1.0	1.4	(7.4)	6.9	11.8	5.4	4.8	0.7	0.6	1.8	1.6	15.5	15.3	
	Tesla	TSLA US EQUITY	76.0	(0.4)	6.7	1.8	46.2	66.8	-	71.8	9.1	8.0	32.0	22.1	(7.2)	4.1	
	Toyota	7203 JP EQUITY	274.3	2.4	1.1	(0.2)	5.6	15.8	9.6	9.1	1.1	1.0	12.1	11.8	11.5	11.2	
	Honda	7267 JP EQUITY	62.8	3.5	2.4	2.3	9.8	16.9	8.9	8.0	0.7	0.6	8.6	8.0	7.6	7.7	
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.9	1.9	0.8	(0.1)	(4.6)	(9.9)	19.1	9.7	0.5	0.5	1.1	1.1	2.8	5.5	
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.9	1.3	2.5	0.3	4.6	6.8	10.7	9.5	0.8	0.8	1.7	1.5	8.0	9.0	
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	119.4	1.5	2.7	(0.5)	12.2	25.3	6.4	6.2	0.7	0.7	2.4	2.2	11.8	11.3	
	BMW	BMW GR EQUITY	64.0	1.4	2.8	1.8	16.6	21.5	9.3	8.1	0.8	0.8	2.6	2.4	9.3	10.3	
	Pugeot	UG FP EQUITY	25.9	2.2	1.8	(8.0)	(9.0)	5.6	5.9	5.6	1.1	0.9	1.6	1.4	19.1	18.2	
	Renault	RNO FP EQUITY	16.4	0.4	1.5	(4.5)	(26.8)	(23.8)	5.6	4.6	0.3	0.3	1.7	1.7	5.4	6.7	
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	3.3	1.0	(5.0)	4.2	7.4	11.1	10.0	0.9	0.8	7.9	7.2	8.0	8.7	
	Geely	175 HK EQUITY	21.2	0.3	0.3	4.2	12.6	26.6	14.2	11.1	2.4	2.1	9.0	7.3	18.8	19.5	
	BYD	1211 HK EQUITY	18.5	2.7	3.0	0.8	(9.7)	(15.7)	45.8	35.5	1.7	1.6	12.1	11.4	3.5	4.3	
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.6	0.8	4.2	2.3	(5.2)	(2.5)	9.0	8.3	1.1	1.0	8.7	7.3	12.4	12.5	
	Changan	200625 CH EQUITY	6.6	0.8	8.7	10.9	9.9	30.3	-	7.8	0.4	0.4	13.6	9.1	(1.7)	4.6	
Brilliance	1114 HK EQUITY	6.5	0.2	(1.2)	2.9	(10.3)	11.2	5.8	5.1	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2		
Tata	TTMT IN EQUITY	9.1	1.9	9.4	4.8	37.4	7.6	67.2	14.6	1.0	0.9	4.1	3.6	2.7	7.8		
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	36.3	3.1	4.8	0.9	12.5	6.9	34.3	27.7	4.3	4.0	23.6	18.0	12.4	14.4		
Mahindra	MM IN EQUITY	10.7	0.8	1.2	(11.5)	(3.9)	(19.0)	12.4	12.2	1.3	1.5	5.5	5.6	12.2	11.3		
Average				1.3	2.6	(0.8)	2.2	4.9	12.6	10.5	1.1	1.0	7.2	5.8	8.7	10.2	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.8	0.4	5.7	1.2	6.5	18.1	10.5	9.1	0.8	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1	
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(2.4)	1.3	(3.3)	0.6	23.9	12.3	10.4	1.1	1.0	6.1	5.4	9.4	10.4	
	한온시스템	018880 KS EQUITY	5.9	0.0	0.9	(1.3)	(7.5)	(7.9)	19.1	16.4	2.7	2.5	9.4	8.0	14.5	15.4	
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(1.6)	(1.4)	(9.2)	2.6	12.6	19.0	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1	
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.3	(3.3)	(12.3)	(19.6)	(24.4)	8.9	7.3	0.7	0.7	4.8	3.6	8.3	9.4	
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(3.0)	1.2	(7.3)	(20.2)	0.6	104.5	8.2	0.9	0.8	4.1	3.6	0.8	10.3	
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	2.1	3.3	(2.2)	(2.4)	(13.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	2.1	(3.4)	(17.3)	(22.0)	19.2	12.7	1.6	1.4	8.7	7.1	8.7	11.5	
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	(0.7)	6.7	(7.5)	(16.6)	(28.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	1.5	(9.0)	(19.9)	(9.7)	4.5	6.5	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5	
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.7	(1.8)	(14.4)	7.3	11.4	1.7	0.9	0.3	0.2	10.8	13.2	20.5	29.9	
	Lear	LEA US EQUITY	9.2	(0.6)	3.9	6.1	2.4	(3.3)	9.6	8.5	1.9	1.7	5.0	4.6	19.3	20.3	
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	(0.7)	2.3	(1.5)	1.8	19.3	9.2	8.2	1.5	1.4	5.2	5.1	17.6	18.3	
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.4	(3.4)	3.9	14.5	(22.5)	(24.7)	5.9	6.1	3.3	2.6	4.0	4.8	55.5	43.0	
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	(1.4)	1.9	1.5	6.2	28.3	15.0	12.4	3.2	2.7	8.2	7.0	23.2	24.7	
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.6	(1.6)	1.0	(1.8)	9.5	7.0	11.1	10.7	1.9	1.7	6.4	6.0	17.4	16.8	
	Cummins	CMI US EQUITY	32.9	(1.3)	1.1	(0.8)	10.5	11.4	12.3	14.0	3.8	3.6	7.9	9.0	31.1	25.2	
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.5	4.0	1.5	2.2	15.6	16.4	19.6	11.8	0.8	0.8	5.7	4.8	4.8	7.2	
	Denso	6902 JP EQUITY	43.7	2.5	4.0	3.4	6.1	15.1	14.4	12.9	1.1	1.0	5.9	5.4	7.6	8.0	
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.4	3.3	2.0	8.0	19.7	24.3	14.1	12.2	0.8	0.8	6.1	5.6	5.8	6.7	
JTEKT	6473 JP EQUITY	5.1	3.4	1.4	(4.2)	6.4	12.7	21.6	14.9	0.9	0.8	6.0	5.5	3.7	6.1		
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.1	5.5	7.9	16.2	30.2	12.2	10.4	1.1	1.0	3.6	3.2	9.1	10.1		
Continental	CON GR EQUITY	31.3	0.2	1.6	(4.2)	(5.3)	(4.0)	16.1	10.4	1.5	1.4	5.2	4.5	5.0	13.2		
Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.8	1.9	(0.1)	0.0	32.5	59.8	9.7	8.7	2.2	1.8	4.8	4.3	21.7	22.4		
BASF	BAS GR EQUITY	82.5	0.7	0.5	(2.4)	4.7	13.1	17.7	15.3	1.6	1.6	9.9	8.7	13.9	10.0		
Hella	HLE GR EQUITY	7.2	(0.4)	0.4	2.7	16.4	31.5	16.4	14.9	1.8	1.7	6.3	5.9	11.1	11.6		
Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	1.4	6.0	5.5	8.4	43.2	10.4	9.1	1.8	1.6	4.1	3.8	16.9	18.7		
Valeo	FR FP EQUITY	10.7	0.6	(3.7)	(4.3)	9.3	39.8	20.4	14.2	1.7	1.6	4.8	4.5	8.9	12.4		
Average				0.3	1.8	(1.4)	1.6	9.6	13.7	10.8	1.5	1.3	6.1	5.5	12.3	13.8	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	0.9	3.0	(4.9)	10.0	(6.2)	8.6	7.9	0.6	0.6	4.5	3.8	7.0	7.2	
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	1.8	3.1	(1.2)	(1.5)	(6.2)	7.4	6.7	0.6	0.6	5.0	4.6	8.4	8.8	
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	2.2	0.4	(3.5)	(6.3)	7.1	-	-	-0.9	0.9	11.3	10.6	(5.4)	(3.3)	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	(2.3)	0.4	4.8	11.1	(4.1)	18.8	10.4	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	(2.9)	(0.6)	(0.2)	14.4	8.0	11.1	7.4	0.8	0.7	5.3	4.9	6.4	10.1	
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.1	1.6	2.0	2.0	10.1	16.1	12.0	11.2	0.8	0.8	5.5	5.2	6.8	7.1	
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	35.5	1.2	(0.1)	(1.9)	0.7	2.3	11.0	11.5	1.3	1.2	6.1	5.7	11.8	10.7	
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.3	2.7	3.8	(1.5)	6.3	20.2	8.8	9.9	0.9	0.9	6.5	6.3	11.2	9.3	
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.8	1.9	4.5	5.8	15.3	12.5	11.7	9.1	1.1	1.0	5.8	5.0	13.5	14.0	
	Michelin	ML FP EQUITY	26.0	0.5	2.2	(2.0)	6.5	1.1	10.6	9.8	1.5	1.4	5.4	5.0	14.2	14.7	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.0	0.6	(3.0)	(5.9)	6.0	27.3	24.6	1.7	1.6	8.1	7.5	6.0	6.8	
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	1.6	0.8	(4.1)	(0.7)	(7.6)	(9.7)	15.7	11.7	0.9	0.9	7.7	6.5	6.1	7.5	
	Average				0.8	1.5	(0.7)	4.5	3.7	12.0	9.9	1.0	0.9	6.0	5.5	8.3	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

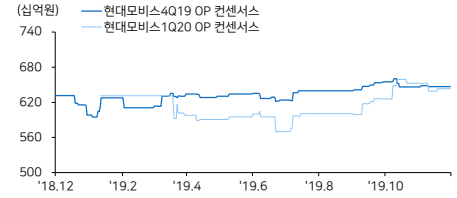
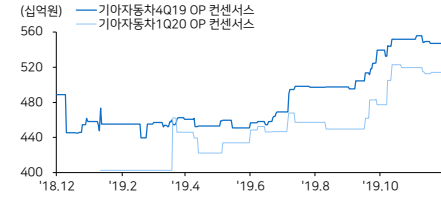
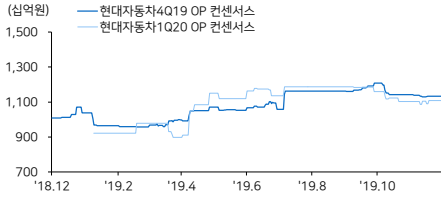
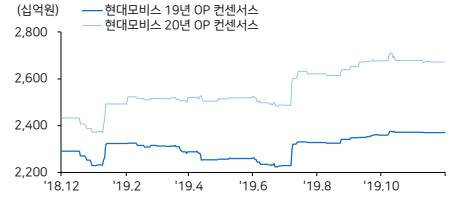
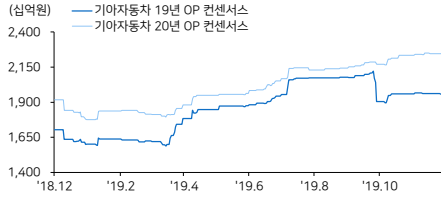
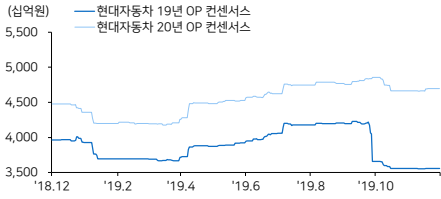
국내외 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,170.3	1.5	4.2	0.4	5.2	3.6
	KOSDAQ	643.5	1.0	2.4	(3.7)	0.8	(10.9)
미국	DOW	28,135.4	0.0	0.4	0.5	3.9	7.8
	S&P500	3,168.8	0.0	0.7	1.5	5.7	9.8
	NASDAQ	8,734.9	0.2	0.9	2.3	7.1	12.0
유럽	STOXX50	3,731.1	0.7	1.0	0.5	6.0	10.4
	DAX30	13,282.7	0.5	0.9	0.3	7.3	9.8
아시아	NIKKEI225	24,023.1	2.6	2.9	3.1	9.3	13.8
	SHCOMP	2,967.7	1.8	1.9	2.6	(2.1)	3.0
	HANGSENG	27,687					

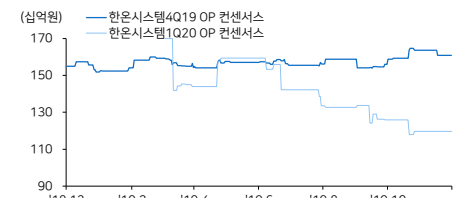
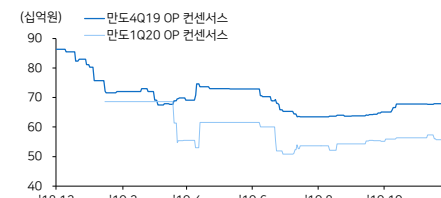
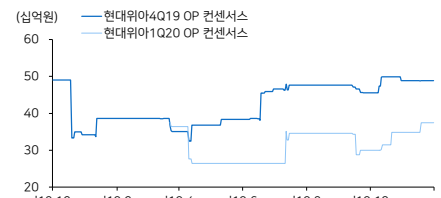
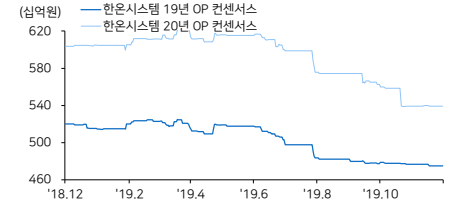
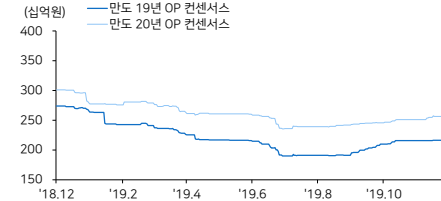
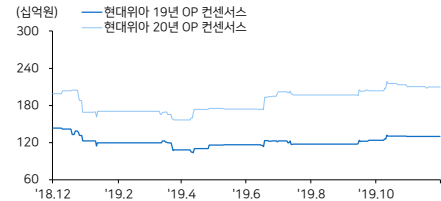


커버리지 컨센서스 추이 차트

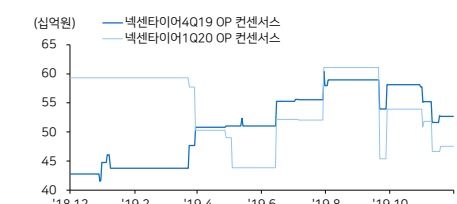
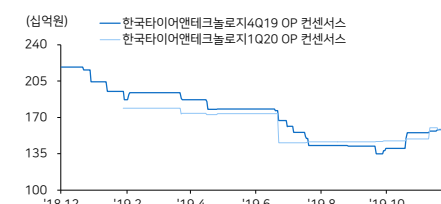
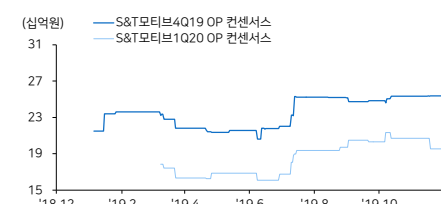
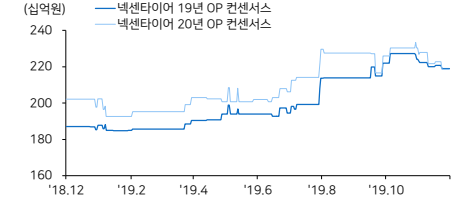
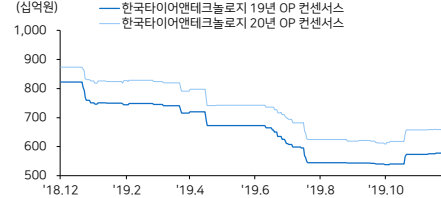
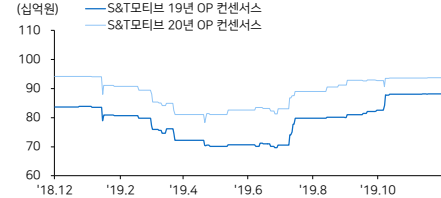
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

"임금 더 올려달라"~기아차 노조, 임단협 합의안 거부 (한국경제)

기아차 노동조합원들이 '2019년 임금 및 단체협약 잠정합의안'을 반대 51.6%로 13일 부결시킴. "올해는 현대자동차보다 더 많이 받아야 한다"는 정서가 부결로 이어진 것으로 풀이됨.
https://bit.ly/2t1PQ5g

현대차, 그림과 손잡고 인도네시아에서 아이오닉 공급 (세계일보)

현대자동차가 그림과 손잡고 인도네시아에서 아이오닉 전기차를 공급. 그림은 동남아시아 최대의 차량공용 업체로 현재 싱가포르, 말레이시아, 인도네시아, 태국, 베트남, 캄보디아, 필리핀, 미얀마(베타) 총 8개 국가에서 서비스를 제공하고 있음.
https://bit.ly/2POWYyv

평범했던 기아차 로고, 드디어 바뀌나 (머니투데이)

기아차가 로고를 새롭게 하려는 움직임이 계속되고 있음. 특히청색 새 모양의 로고가 상표 등록돼 심사가 이뤄지는 등 브랜드 혁신에 속도가 나고 있다는 분석. 기아차는 지난 5월부터 140여 건에 달하는 'KIA(기아) 로고'를 상표로 출원.
https://bit.ly/2YOTZtW

닛산·재규어·지엠 등 20개 차종 4만3천여대 리콜 (연합인포맥스)

한국닛산과 재규어랜드로버코리아, 한국지엠, 다임러트럭코리아, 포르세코리아, 만트럭버스코리아, BMW코리아 등 7개 업체에서 제작·수입한 총 20개 차종 4만3천82대에서 제작결함이 발견돼 시정조치(리콜)됨.
https://bit.ly/35tdz0A

기아 카니발, 내년 2월부터 13억 인구조출 노린다 (모토데일리)

셀토스로 인도 자동차 시장에서 통풍을 일으키고 있는 기아자동차가 두 번째 모델로 카니발을 선택. 내년 2월 인도 노이다 시에서 열리는 2020인도 오토 엑스포에서 출시될 카니발은 인도에서는 드문 대형 고급 미니밴.
https://bit.ly/2PPQY8G

인원 가는 현대차, 모비스 없이 현지업체와 달린다 (서울경제)

연내 착공하는 현대차의 인도네시아 공장에 핵심부품 계열사인 현대모비스가 동반 진출하지 않는 것으로 확인. 현대모비스가 현대차 해외 투자에 동행하지 않는 것은 현대차가 해외생산을 본격 추진하기 시작한 지난 00년 이후 처음 있는 일.
https://bit.ly/2Ps9ZtJ

중국, 미 자동차 등 관세 유예 (VOA뉴스)

중국이 15일부터 미국산 상품에 부과하던 추가 관세를 유예. 중국 국무원 관세세칙위원회는 미국산 옥수수, 밀 등 농산물과 자동차와 부품 등에 예정했던 보복 관세 부과를 미룬다고 발표. 다만 이전에 부과한 고율 관세는 그대로 유지.
https://bit.ly/2PMO40C

일본 토요타, 미 자율주행 셔틀 스타트업에 5천만달러 투자 (전자신문)

일본 토요타자동차 등이 미국 미시간주에 위치한 자율주행 셔틀 서비스 스타트업 '메이 모빌리티(May mobility)'에 5000만 달러(한화 약 594억원)를 투자한다고 8일(현지시간) 미국 오토뉴스 등이 보도.
https://bit.ly/2EjOqdf

Compliance Notice

본 조차분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조차분석자료에 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 본은 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 조차분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.