



## 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	(1.7)	(0.4)	(5.2)	(5.6)	(15.0)	8.0	6.1	0.5	0.4	11.2	9.1	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.0	0.0	2.5	1.9	1.0	5.0	8.9	7.8	0.6	0.6	4.3	3.8	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	7.5	15.6	(10.3)	(31.7)	(47.5)	-	-	0.6	0.7	12.0	3.5	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	60.3	1.3	2.1	(2.1)	(3.0)	1.3	7.5	5.7	1.2	1.0	3.6	2.7	16.9	20.0
	Ford	F US EQUITY	43.5	1.7	4.2	4.9	1.0	(5.9)	7.6	7.0	1.0	1.0	2.8	2.5	10.0	9.3
	FCA	FCAU US EQUITY	27.7	1.8	4.1	(5.8)	9.7	13.8	5.5	4.9	0.7	0.7	1.8	1.6	15.5	15.3
	Tesla	TLA US EQUITY	80.3	6.4	12.4	8.3	57.1	77.5	-	76.5	9.7	8.6	33.6	23.2	(7.2)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	270.9	(0.3)	0.7	(0.5)	4.6	15.7	9.5	9.1	1.1	1.0	12.0	11.7	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	61.9	(0.5)	2.1	1.8	9.5	15.5	8.9	8.0	0.7	0.6	8.6	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.5	(0.4)	(1.4)	(0.5)	(5.4)	(10.5)	19.0	9.6	0.5	0.5	1.2	1.1	2.8	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	71.0	0.6	4.1	0.9	6.3	7.4	10.8	9.5	0.8	0.8	1.7	1.5	8.0	9.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	117.7	(0.8)	3.0	(1.3)	11.2	24.3	6.4	6.2	0.7	0.7	2.4	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	63.7	0.0	3.7	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	25.8	0.1	3.8	(7.9)	(8.5)	5.8	5.9	5.6	1.1	0.9	1.6	1.4	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.6	1.4	2.8	(3.2)	(24.6)	(22.8)	5.7	4.6	0.3	0.3	1.8	1.7	5.4	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.8	(1.7)	0.5	(6.6)	5.1	7.0	11.0	9.8	0.9	0.8	7.9	7.2	8.0	8.6
	Geely	175 HK EQUITY	21.0	(0.4)	3.4	3.8	15.5	24.5	14.1	11.1	2.4	2.0	8.9	7.3	18.8	19.5
	BYD	1211 HK EQUITY	18.6	0.0	2.7	0.8	(8.5)	(16.1)	45.9	35.6	1.7	1.6	12.1	11.4	3.5	4.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	0.5	5.0	2.8	(3.6)	(2.2)	9.0	8.3	1.1	1.0	8.7	7.3	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.5	(0.3)	6.9	10.6	11.6	29.5	-	7.7	0.4	0.4	15.3	9.0	(1.7)	4.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.4	(0.5)	2.2	2.4	(9.5)	14.2	5.7	5.1	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	8.9	(1.0)	9.0	3.8	43.4	10.2	65.9	14.4	1.0	0.9	4.1	3.6	2.7	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.5	(1.0)	2.1	(0.1)	16.5	8.5	33.9	27.4	4.3	4.0	23.1	17.6	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.4	(1.4)	(0.9)	(12.7)	(2.5)	(18.6)	12.2	12.0	1.3	1.5	5.4	5.5	12.2	11.3
	<b>Average</b>			<b>0.3</b>	<b>3.4</b>	<b>(0.5)</b>	<b>3.7</b>	<b>5.1</b>	<b>12.6</b>	<b>10.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>7.2</b>	<b>5.8</b>	<b>8.7</b>	<b>10.2</b>
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	24.8	0.0	3.4	1.2	5.0	18.1	10.5	9.1	0.8	0.7	6.3	5.3	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	0.1	3.0	(3.2)	1.4	25.4	12.3	10.4	1.1	1.0	6.1	5.4	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	1.4	3.7	0.0	(5.9)	(8.2)	19.4	16.6	2.7	2.5	9.5	8.0	14.5	15.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	0.2	1.2	(9.0)	2.4	12.0	19.1	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.8	(1.1)	(2.2)	(13.3)	(20.2)	(25.4)	8.8	7.3	0.7	0.6	4.7	3.6	8.3	9.4
	S&T모터브	064960 KS EQUITY	0.6	(0.7)	2.6	(7.9)	(18.1)	(1.6)	103.8	8.2	0.9	0.8	4.1	3.6	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	(0.1)	3.9	(2.3)	(2.8)	(13.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(1.0)	0.3	(4.4)	(17.4)	(26.1)	19.1	12.6	1.5	1.4	8.6	7.0	8.7	11.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.0	4.7	(7.5)	(15.7)	(25.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	0.6	2.2	(8.5)	(18.2)	(8.9)	4.5	6.5	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	(4.5)	(1.6)	(18.3)	(3.1)	4.7	1.6	0.9	0.3	0.2	10.7	13.0	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	9.8	7.5	10.9	14.0	12.1	4.0	10.3	9.2	2.0	1.8	5.3	4.9	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	19.8	1.1	4.2	(0.4)	3.1	20.6	9.3	8.3	1.5	1.4	5.2	5.1	17.6	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	(2.0)	1.7	12.2	(21.9)	(26.2)	5.7	6.0	3.2	2.5	4.0	4.8	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	1.1	4.5	2.6	7.7	29.6	15.2	12.5	3.2	2.8	8.2	7.1	23.2	24.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	0.8	1.8	(1.0)	11.8	7.8	11.2	10.7	1.9	1.7	6.4	6.0	17.4	16.8
	Cummins	CMI US EQUITY	32.5	(0.4)	0.4	(1.2)	11.1	11.0	12.2	14.0	3.8	3.6	7.9	9.0	31.2	24.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.2	(1.6)	(1.2)	0.5	14.8	16.2	20.6	11.6	0.8	0.8	5.6	4.7	4.8	7.2
	Denso	6902 JP EQUITY	42.9	(0.9)	2.7	2.5	5.7	14.5	14.4	12.9	1.1	1.0	5.9	5.4	7.5	8.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	(1.0)	0.3	6.9	18.5	23.4	14.1	11.9	0.8	0.8	6.2	5.6	5.7	6.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(0.1)	0.5	(4.4)	5.8	13.3	21.5	14.8	0.9	0.8	6.0	5.4	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.7	0.4	4.0	8.4	17.7	31.5	12.2	10.5	1.1	1.0	3.6	3.2	9.1	10.1
	Continental	CON GR EQUITY	31.2	0.3	3.1	(3.9)	(3.8)	(3.7)	11.7	10.4	1.5	1.4	5.2	4.4	5.0	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	(0.8)	1.1	(0.8)	28.4	58.5	9.6	8.7	2.1	1.8	4.9	4.4	21.8	22.3
	BASF	BAS GR EQUITY	82.4	0.4	1.7	(2.0)	5.3	13.6	17.8	15.3	1.6	1.6	9.9	8.7	13.9	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	7.2	1.0	2.0	3.7	18.1	32.7	16.5	14.9	1.8	1.7	6.4	6.0	11.1	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	0.0	7.1	5.5	9.0	43.2	10.4	9.1	1.8	1.6	4.1	3.8	16.9	18.7
	Valco	FR FP EQUITY	10.5	(1.6)	(6.3)	(5.9)	7.8	37.4	20.1	14.1	1.7	1.6	4.7	4.4	8.9	12.1
	<b>Average</b>			<b>(0.2)</b>	<b>2.1</b>	<b>(1.2)</b>	<b>2.0</b>	<b>9.4</b>	<b>13.6</b>	<b>10.8</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>	<b>6.1</b>	<b>5.6</b>	<b>12.3</b>	<b>13.8</b>
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.3	0.7	3.9	(4.2)	10.1	(5.2)	8.7	8.0	0.6	0.6	4.5	3.8	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	0.5	5.8	(0.7)	0.2	(6.4)	7.5	6.7	0.6	0.6	5.1	4.6	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	0.4	2.4	(3.1)	(5.2)	6.3	-	-	0.9	0.9	11.3	10.6	(5.4)	(3.3)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.7	1.1	1.4	5.9	16.0	(3.1)	19.0	10.5	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.4	0.4	(0.1)	0.1	17.3	8.4	11.1	7.4	0.8	0.7	5.3	4.9	6.4	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	(0.9)	0.1	1.1	9.4	15.3	11.9	11.1	0.8	0.7	5.5	5.2	6.8	7.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.7	(1.2)	(1.5)	(3.1)	0.2	1.3	10.9	11.4	1.3	1.2	5.9	5.5	11.8	10.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.2	(1.7)	0.7	(3.1)	5.2	17.8	8.6	9.7	0.9	0.9	6.3	6.2	11.2	9.3
	Yoyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	(1.6)	2.3	4.2	15.4	9.5	11.5	9.0	1.1	1.0	5.7	4.9	13.5	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	26.2	1.4	4.3	(0.6)	9.5	2.6	10.7	9.9	1.6	1.4	5.5	5.1	14.2	14.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.8	2.8	(2.2)	(5.4)	6.3	28.3	25.7	1.7	1.7	8.1	7.5	6.0	6.8
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.5	(1.5)	(3.4)	(2.1)	(7.5)	(17.8)	15.4	11.6	0.9	0.9	7.6	6.4	6.1	7.5
	<b>Average</b>			<b>(0.1)</b>	<b>1.6</b>	<b>(1.0)</b>	<b>5.5</b>	<b>3.5</b>	<b>12.0</b>	<b>9.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>6.0</b>	<b>5.4</b>	<b>8.3</b>	<b>9.2</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

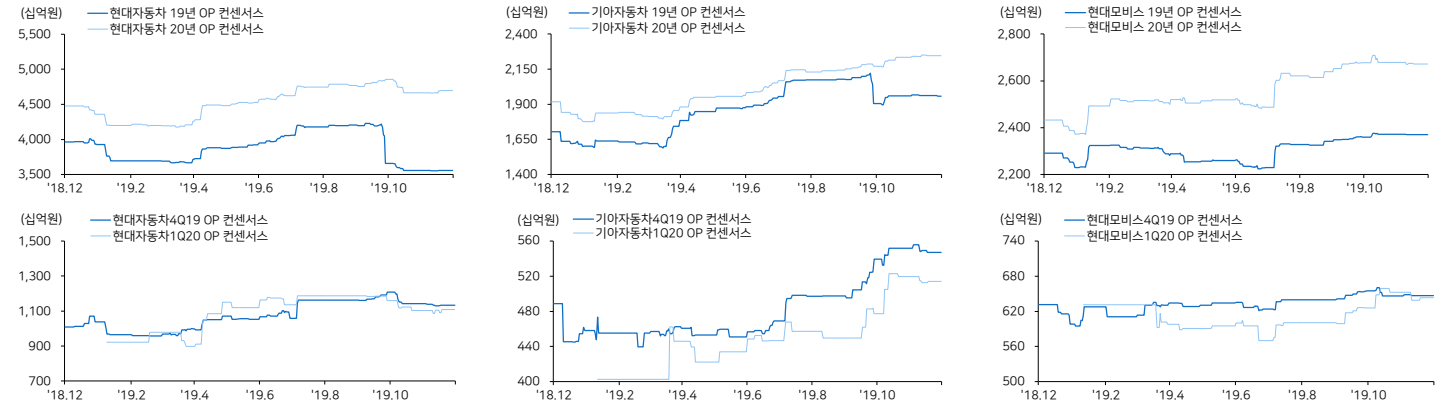
## 국내외 주요 지수

지수		총가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,168.2	(0.1)	3.8	0.3	5.1	3.7
	KOSDAQ	644.4	0.2	2.6	(3.6)	0.0	(10.4)
미국	DOW	28,235.9	0.4	1.2	0.8	4.3	8.2
	S&P500	3,191.5	0.7	1.8	2.3	6.5	10.5
	NASDAQ	8,814.2	0.9	2.2	3.2	8.1	13.1
	STOXX50	3,772.7	1.1	2.7	1.6	7.2	11.6
유럽	DAX30	13,407.7	0.9	2.3	1.3	8.3	10.8
	NIKKEI225	23,952.4	(0.3)	2.2	2.8	8.9	13.4
아시아	SHCOMP	2,984.4	0.6	2.4	3.2	0.2	3.4
	HANGSENG	27,508.1	(0.6)	3.8	4.5	2.7	1.0
	SENSEX	40,938.7	(0.2)	1.1	1.4	12.2	5.1
	RTS (러시아)	1,517.2	1.0	4.1	4.7	8.7	13.1
신중국	BOVESPA (브라질)	111,896.0	(0.6)	0.8	5.0	7.9	14.1

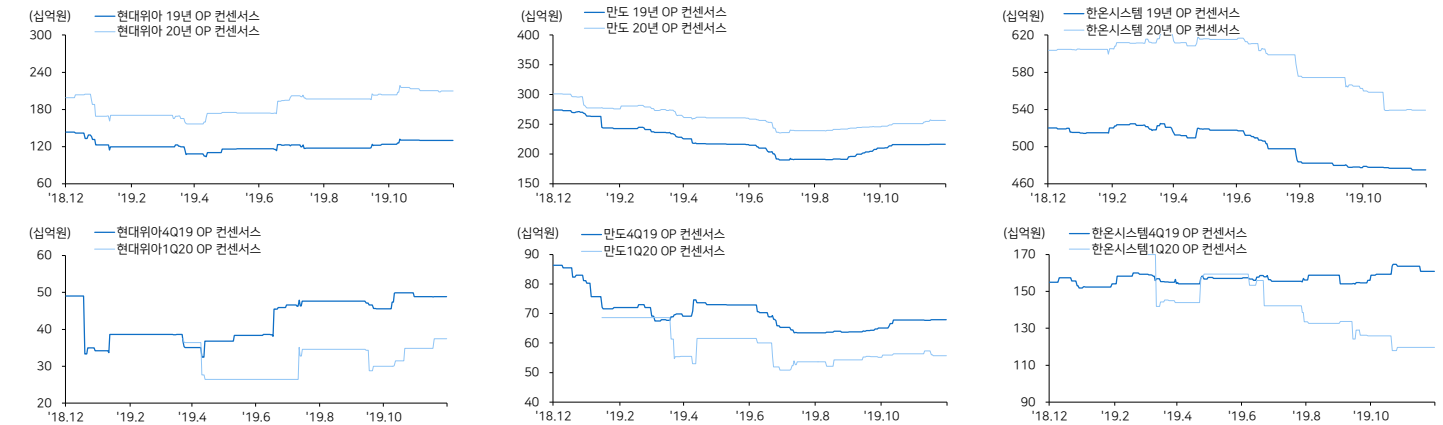


## 커버리지 컨센서스 추이 차트

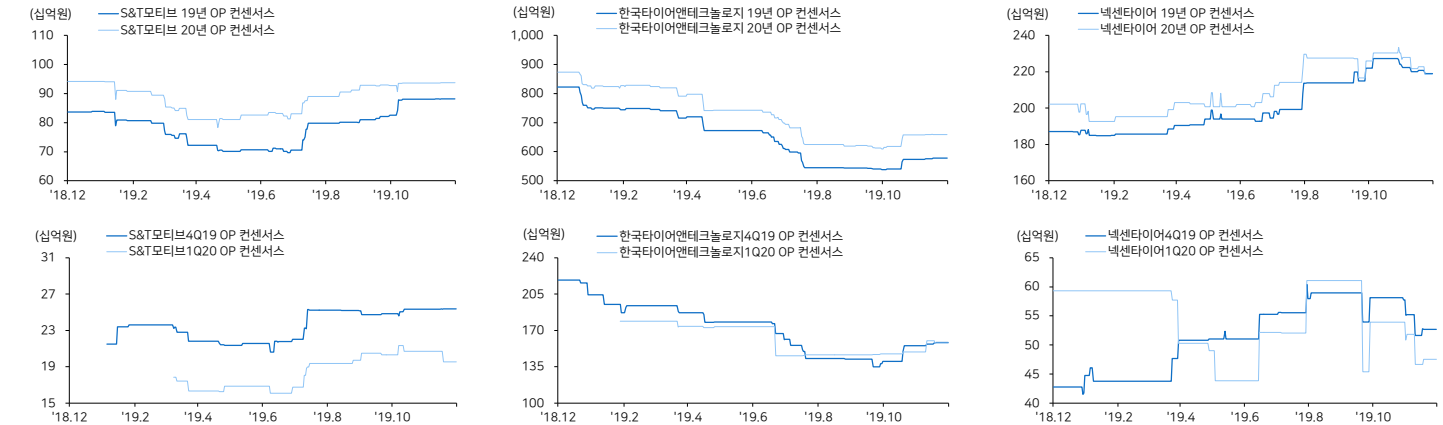
### 현대차 / 기아차 / 현대모비스



### 현대위아 / 만도 / 한온시스템



### S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

## 국내외 주요 뉴스

### 동남아와 중동 '일본차 텃밭'서 약진하는 현대차 (뉴스토마토)

현대자동차가 동남아, 중동 등 일본 브랜드가 강세를 보이고 있는 지역에서 성과를 내고 있음. 특히 베트남에서는 급격한 성장세를 나타내면서 토요타를 제치고 시장 1위에 등극.

<https://bit.ly/38Mpk5Q>

### 기아차 새 로고, 새해 친환경차 부터 적용하나 (지피코리아)

기아자동차가 마침내 '신구 로고'를 확정. 외산에 따르면 기아차는 지난 7월 새로운 로고 디자인을 특허청에 상표등록 신청을 했으며 등록 날짜 및 신청서 발행 날짜가 비어있는 것으로 볼 때 최종 승인은 아직 이뤄지지 않은 것으로 추측.

<https://bit.ly/2sxCM66>

### 현대차, 해외법인장 회의 돌입... 중시장 판매량 회복 논의 집중 (연합뉴스)

현대자동차그룹이 내년 해외 사업 계획을 최종 점검하는 하반기 법인장 회의를 진행 중. 올해 미국시장에서 회복세를 확인한 만큼 여전히 부진한 중국시장 회복에 대한 논의가 중심이 될 것으로 보임.

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

### 중국 베이징자동차그룹, 댕다임러 지분 10%로 확대 추진 (아시아경제)

중국 BAIC이 독일 자동차 브랜드 메르세데스-벤츠의 모기업인 다임러의 지분을 10% 수준으로 두 배 이상 늘림. BAIC는 다임러의 중국 합작파트너사로, 지분 인수를 통해 다임러의 최대주주 자리에 올라선다는 계획.

<https://bit.ly/2RYH5rT>

### 유럽 내년 환경규제 강화...현대차 '코나EV'로 전력질주 (아시아경제)

내년 유럽의 이산화탄소(CO2) 배출 규제 강화로 완성차업체의 수익성 우려가 깊어진 가운데 현대자동차가 코나 전기차(EV)로 유럽 친환경차시장을 '정면 돌파'하기로 함.

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

### 기아차, 中 전략 손보기 나섰다...차별화로 변화 가속화 (아시아투데이)

중국에서 부진의 늪에 빠진 기아자동차가 브랜드 전략을 본격적으로 손보고 있음. 당장 성과를 도출하기에는 어려운 만큼 장기적인 변화를 통해 근본적인 전환을 이뤄내겠다는 방침.

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

### 신용도 하락에도 변함없이... 현대차, 고배당주 매력 뽐냄 (파이낸셜뉴스)

신용도 하락에도 증권가는 현대차의 추가 방향에 긍정적인 기대를 표시하고 있음. 저금리 시기 고배당주로서의 매력도가 부각되고 있는 데다 현대차가 약속한 중장기 성장에 대한 '믿음' 덕분.

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

### \*'하웨이 금지하면 獨 자동차가...' 中, 경제보복 경고 (머니투데이)

독일 정부가 5세대(G) 통신망에서 중국 통신장비 업체 하웨이 제품을 제외하는 방안을 검토 중인 가운데 중국 정부가 경제 보복을 경고. 중국 업체를 차별하면 중국에서 팔리는 독일 자동차도 불이익을 당할 수 있음을 시사.

<https://bit.ly/36GuP3p>

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