



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	26.1	2.5	1.7	(3.2)	(4.3)	(13.5)	8.2	6.2	0.5	0.4	11.3	9.2	4.6	5.7
	기아자동차	000270 KS EQUITY	18.1	0.4	1.4	2.2	1.8	3.8	8.9	7.8	0.6	0.6	4.3	3.8	7.2	7.6
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.3	(4.0)	13.8	(12.5)	(34.5)	(49.4)	-	-	0.6	0.7	11.8	3.4	(34.6)	(19.1)
	GM	GM US EQUITY	60.4	0.6	3.4	(1.6)	(5.2)	0.5	7.6	5.7	1.2	1.0	3.6	2.7	16.9	20.0
	Ford	F US EQUITY	43.3	0.0	3.5	4.9	1.2	(6.6)	7.6	7.0	1.0	1.0	2.8	2.5	10.0	9.3
	FCA	FCAU US EQUITY	28.0	1.5	6.4	(4.4)	11.8	14.5	5.5	5.0	0.7	0.7	1.8	1.6	15.5	15.3
	Tesla	TLA US EQUITY	79.5	(0.7)	8.6	7.6	54.8	68.4	-	75.9	9.7	8.5	33.2	22.9	(7.2)	4.1
	Toyota	7203 JP EQUITY	271.2	0.4	2.2	(0.2)	5.4	16.4	9.6	9.1	1.1	1.0	12.0	11.7	11.5	11.2
	Honda	7267 JP EQUITY	61.6	(0.2)	2.0	1.3	10.4	15.6	8.9	8.0	0.6	0.6	8.6	8.0	7.6	7.7
	Nissan	7201 JP EQUITY	30.2	(0.6)	(0.9)	(1.0)	(5.6)	(10.5)	18.9	9.6	0.5	0.5	1.1	1.1	2.8	5.5
	Daimler	DAI GR EQUITY	70.8	0.1	4.9	1.0	8.0	7.6	10.8	9.6	0.8	0.8	1.7	1.5	8.0	9.0
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	116.4	(0.9)	1.7	(2.2)	11.1	22.7	6.3	6.1	0.7	0.7	2.3	2.1	11.8	11.3
	BMW	BMW GR EQUITY	62.7	(1.2)	2.4	0.6	16.2	20.8	9.2	8.0	0.8	0.8	2.6	2.3	9.3	10.3
	Pugeot	UG FP EQUITY	26.0	0.9	5.6	(7.1)	(6.2)	6.1	6.0	5.6	1.1	0.9	1.6	1.4	19.1	18.2
	Renault	RNO FP EQUITY	16.7	1.3	5.7	(1.9)	(23.3)	(22.4)	5.7	4.7	0.3	0.3	1.8	1.7	5.4	6.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	11.9	0.9	3.7	(6.5)	6.5	6.9	11.0	9.9	0.9	0.8	8.0	7.2	8.0	8.6
	Geely	175 HK EQUITY	20.9	(0.7)	2.4	(1.3)	14.8	22.5	14.0	11.0	2.4	2.0	8.8	7.2	18.8	19.5
	BYD	1211 HK EQUITY	18.9	2.0	4.8	2.6	(7.1)	(14.8)	46.8	36.2	1.7	1.6	12.4	11.6	3.5	4.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	46.5	0.3	3.2	4.7	(3.5)	(0.8)	9.1	8.3	1.1	1.0	8.7	7.3	12.4	12.5
	Changan	200625 CH EQUITY	6.4	0.5	6.0	9.9	10.9	31.1	-	7.7	0.4	0.4	15.0	8.8	(1.7)	4.6
	Brilliance	1114 HK EQUITY	6.3	(1.6)	0.4	(1.5)	(11.2)	14.2	5.6	5.0	1.1	0.9	-	-	19.7	19.2
	Tata	TTMT IN EQUITY	9.2	3.0	12.8	5.9	48.0	13.8	67.9	14.8	1.0	0.9	4.1	3.6	2.7	7.8
	Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	35.6	0.8	3.3	1.4	18.0	11.7	34.2	27.6	4.3	4.0	23.1	17.6	12.4	14.4
	Mahindra	MM IN EQUITY	10.3	(0.6)	0.0	(11.8)	(4.0)	(19.2)	12.1	11.9	1.3	1.5	5.4	5.4	12.2	11.3
	Average			0.3	3.9	(0.5)	4.3	5.5	12.6	10.5	1.1	1.0	7.2	5.8	8.7	10.2
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	25.1	1.2	2.5	3.1	5.6	17.9	10.6	9.2	0.8	0.7	6.4	5.4	7.6	8.1
	만도	204320 KS EQUITY	1.7	(0.7)	2.1	(2.7)	0.7	24.3	12.2	10.3	1.1	1.0	6.1	5.4	9.4	10.4
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.0	0.0	4.2	0.0	(6.3)	(6.3)	19.4	16.6	2.7	2.5	9.5	8.0	14.5	15.4
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.4)	0.2	(8.2)	2.6	7.3	19.0	10.3	0.4	0.4	6.3	5.2	2.3	4.1
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.9	0.9	(1.1)	(4.1)	(18.9)	(27.1)	8.8	7.3	0.7	0.7	4.8	3.6	8.3	9.4
	S&T모터스	064960 KS EQUITY	0.6	0.2	(1.9)	(0.3)	(15.8)	0.2	104.0	8.2	0.9	0.8	4.1	3.6	0.8	10.3
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.3	1.9	5.4	1.4	0.4	(11.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우라산업	215360 KS EQUITY	0.2	(0.5)	2.1	(3.4)	(15.2)	(23.6)	19.0	12.6	1.5	1.4	8.6	7.0	8.3	11.5
	서연이화	200880 KS EQUITY	0.1	0.0	0.4	(3.5)	(15.7)	(26.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.0	3.2	(4.6)	(16.3)	(7.8)	4.5	6.6	0.3	0.3	-	-	6.8	4.5
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	1.6	(0.3)	(15.9)	(1.3)	9.0	1.6	0.9	0.3	0.2	10.8	13.1	20.5	29.9
	Lear	LEA US EQUITY	10.0	1.8	13.2	16.0	16.6	5.9	10.5	9.3	2.1	1.9	5.4	5.0	19.3	20.3
	Magna	MGA US EQUITY	20.0	1.2	4.7	0.8	4.3	21.3	9.5	8.4	1.5	1.4	5.4	5.2	17.5	18.3
	Delphi	DLPH US EQUITY	1.3	1.7	2.6	14.1	(17.6)	(25.6)	5.8	6.2	3.3	2.6	4.0	4.9	55.5	43.0
	Autoliv	ALV US EQUITY	8.7	0.6	4.4	3.2	8.9	32.9	15.2	12.6	3.2	2.8	8.2	7.1	23.2	24.7
	BorgWarner	BWA US EQUITY	10.7	1.1	2.7	0.1	15.8	8.8	11.4	10.9	2.0	1.7	6.5	6.0	17.4	16.8
	Cummins	CMI US EQUITY	32.5	0.3	1.5	(0.9)	11.8	12.3	12.3	14.1	3.8	3.6	7.9	9.0	31.2	24.9
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	13.0	(0.8)	(1.2)	(0.1)	17.2	16.0	21.2	11.6	0.8	0.8	5.8	4.8	4.6	7.2
	Denso	6902 JP EQUITY	42.8	0.1	2.6	2.5	5.4	15.3	14.4	12.9	1.1	1.0	5.9	5.4	7.5	8.0
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	14.2	0.5	2.0	8.2	21.0	23.7	14.1	12.0	0.8	0.8	6.2	5.6	5.7	6.9
	JTEKT	6473 JP EQUITY	5.0	(0.1)	1.8	(3.3)	6.7	13.1	21.5	14.8	0.9	0.8	5.9	5.4	3.7	6.1
	Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	3.6	(0.3)	2.2	5.9	19.3	30.7	12.2	10.4	1.1	1.0	3.6	3.2	9.1	10.1
	Continental	CON GR EQUITY	31.3	0.6	4.8	(3.3)	(1.8)	(1.0)	11.7	10.5	1.5	1.4	5.2	4.5	5.0	13.2
	Schaeffler	SHA GR EQUITY	8.7	0.2	2.5	(0.6)	30.8	59.6	9.6	8.7	2.1	1.8	5.0	4.5	21.8	22.3
	BASF	BAS GR EQUITY	80.3	(2.2)	0.0	(4.2)	4.7	12.4	17.4	15.0	1.6	1.5	9.7	8.6	13.9	10.0
	Hella	HLE GR EQUITY	7.3	1.1	5.9	4.8	21.1	34.3	16.7	15.1	1.9	1.7	6.5	6.0	11.1	11.7
	Faurecia	EO FP EQUITY	9.1	0.0	6.8	5.5	13.1	42.3	10.4	9.1	1.8	1.6	4.1	3.8	16.9	18.7
	Valco	FR FP EQUITY	10.2	(2.1)	(0.9)	(7.9)	10.0	33.6	19.6	13.8	1.7	1.6	4.6	4.3	8.4	11.7
	Average			0.4	2.4	0.1	3.7	10.0	13.6	10.8	1.5	1.3	6.2	5.6	12.2	13.8
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	4.2	(0.7)	1.9	(5.3)	8.6	(4.1)	8.6	7.9	0.6	0.6	4.5	3.8	7.0	7.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	0.9	(0.7)	2.0	(0.2)	(0.1)	(5.0)	7.4	6.7	0.6	0.6	5.0	4.6	8.4	8.8
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.2	(1.6)	0.5	(3.6)	(6.9)	5.8	-	-	0.9	0.9	11.2	10.6	(5.4)	(3.3)
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.8	0.9	2.6	6.9	19.3	(2.4)	19.1	10.6	1.2	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	4.5	3.3	2.9	3.4	22.7	12.1	11.5	7.6	0.8	0.8	5.3	5.0	6.4	10.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	4.0	0.0	(0.1)	1.1	11.0	16.1	11.9	11.1	0.8	0.7	5.4	5.2	6.8	7.1
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	34.4	(0.5)	(1.9)	(3.4)	(0.4)	1.2	10.8	11.3	1.3	1.2	5.9	5.5	11.8	10.7
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.1	(0.4)	0.3	(2.2)	5.9	17.2	8.6	9.7	0.9	0.9	6.3	6.1	11.2	9.3
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.7	1.0	2.1	5.9	17.1	11.1	11.7	9.1	1.1	1.0	5.7	5.0	13.5	14.0
	Michelin	ML FP EQUITY	26.1	(0.1)	3.6	(0.7)	10.6	1.0	10.7	9.9	1.6	1.4	5.5	5.1	14.2	14.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.3	0.7	3.2	(1.2)	(5.2)	6.3	28.5	25.8	1.7	1.7	8.1	7.5	6.0	6.8
	Apollo Tyres	APT IN EQUITY	1.6	0.6	1.7	(2.2)	(8.0)	(14.7)	15.5	11.6	0.9	0.9	7.6	6.4	6.1	7.5
	Average			0.1	1.7	(0.3)	6.0	4.2	12.0	9.9	1.0	0.9	6.0	5.4	8.3	9.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

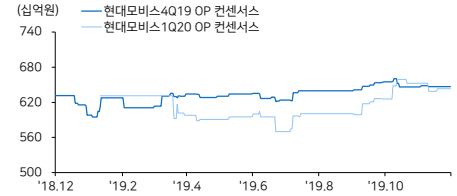
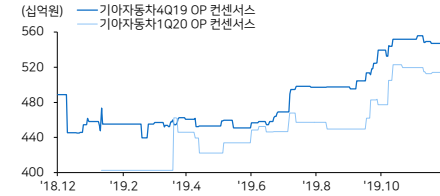
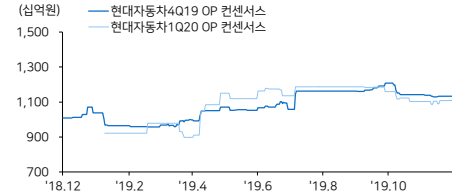
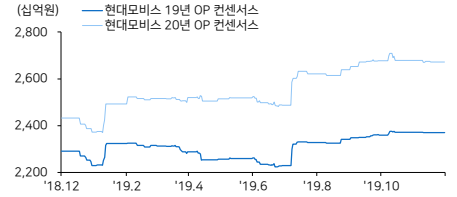
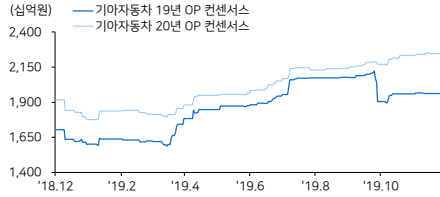
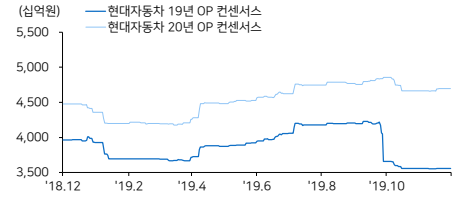
국내외 주요 지수

지수		종가 (pt)	증감률(%)				
			1D	1W	1M	3M	6M
한국	KOSPI	2,195.7	1.3	4.7	1.6	6.0	4.6
	KOSDAQ	650.6	1.0	3.7	(2.8)	0.8	(9.0)
미국	DOW	28,267.2	0.1	1.4	0.9	4.3	8.3
	S&P500	3,192.5	0.0	1.9	2.3	6.2	10.5
	NASDAQ	8,823.4	0.1	2.4	3.3	7.8	12.5
	STOXX50	3,745.3	(0.7)	2.0	0.9	6.4	10.7
유럽	DAX30	13,287.8	(0.9)	1.7	0.3	7.4	9.9
	NIKKEI225	24,066.1	0.5	2.8	2.8	9.6	14.7
아시아	SHCOMP	3,022.4	1.3	3.6	3.9	1.2	4.6
	HANGSENG	27,843.7	1.2	5.3	4.4	4.1	1.3
	SENSEX	41,352.2	1.0	2.8	2.7	13.1	5.9
	RTS (러시아)	1,520.6	0.2	4.6	4.9	10.1	13.4
신흥국	BOVESPA (브라질)	112,615.7	0.6	1.8	5.7	7.6	15.4

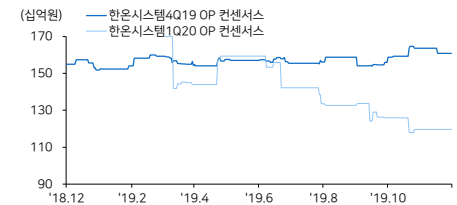
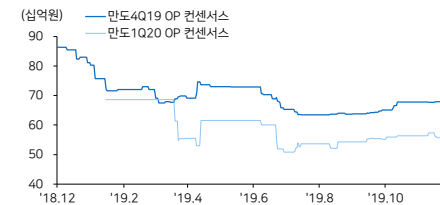
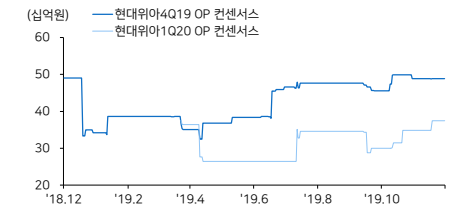
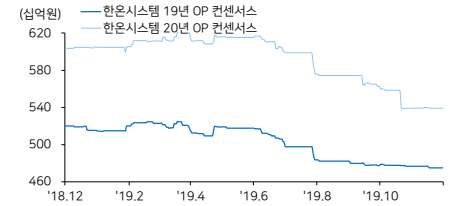
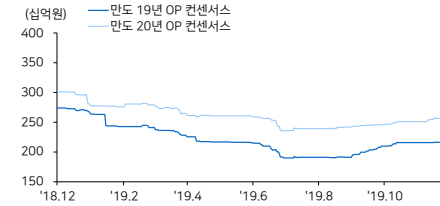
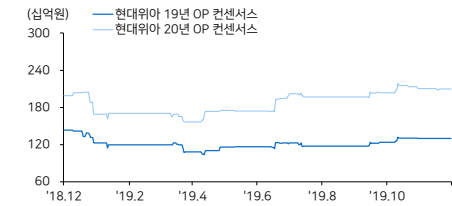


커버리지 컨센서스 추이 차트

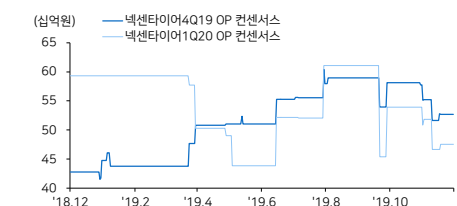
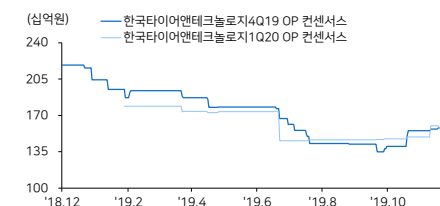
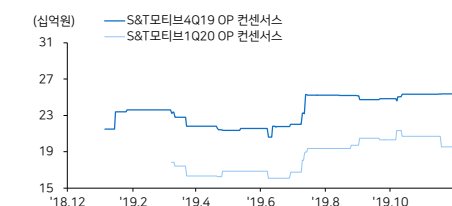
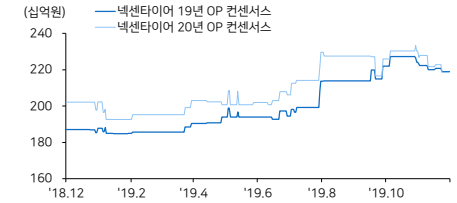
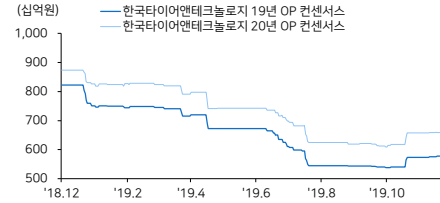
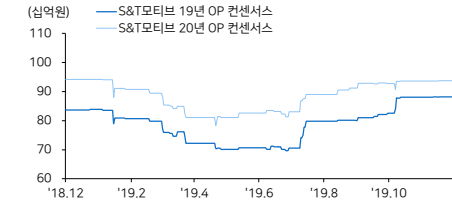
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한온시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

기아차 노조, 18일부터 부분 파업 (한국경제)

기아자동차 노동조합이 파업에 나선. 지난 13일 조합원 찬반투표에서 '2019년 임금 및 단체협약 잠정합의안'이 부결되자 회사를 상대로 임금을 추가로 올려달라는 압박을 시작한 것. <https://bit.ly/2Q8Yw6T>

현대차, 포터 II 일렉트릭 나출만에 2555대 판매 (디지털타임스)

현대차가 겨울 선보인 전기상용차 포터 II 일렉트릭이 출시 나흘 만에 계약 대수 2555대를 기록. 이는 올 들어 11월까지 월평균 포터 판매량(8269대)의 30%에 달함. 포터 II 일렉트릭은 기존 포터 II와 비교해 연간 연료비가 절반 수준에 불과. <https://bit.ly/2S05Bjc>

현대차, 디자인 확 바꾼 새 아반떼로 쏘나타 그랜저 세단용형 이어갈까 (비즈니스포스트)

현대차는 이르면 2020년 2월 아반떼의 완전변경 모델을 내놓을 예정. 현대차는 지난해 아심차게 내놓은 새 아반떼가 디자인 논란에 휩싸이며 판매실적이 기대에 못미쳤는데 완전변경모델을 서둘러 투입해 판매 반등을 노리는 것으로 보임. http://www.businesspost.co.kr/BP?command=article_view&num=155642

쌍용차 "적자 못 버텨"... 산안에 대출 상환 연장 요청 (머니S)

11분기 연속 적자 누에 빠져있는 쌍용자동차가 산업은행에 대출 상환 기간을 연장해달라고 요청. 17일 쌍용차 노조 및 금융업체 등에 따르면 쌍용차는 산업은행과 정부에 2020년 상반기 만기가 돌아오는 차입금 1000억원에 대해 연장을 신청. <https://bit.ly/2Y2Pygf>

제네시스 GV80, 19일 출시실 사실상 불발...내년예? (ZD넷코리아)

GV80의 12월 19일 출시가 사실상 물건너감. GV80의 출시가 내년으로 넘어갈 가능성이 커짐. 지디넷코리아 취재결과, 제네시스는 여전히 현대차그룹 남양연구소와 수도권 도로 일대에서 GV80 배출카스 테스트를 진행 중. <https://bit.ly/2Q0yx14>

현대차 · SK · 한화, 이스라엘 자율주행차 스타트업 투자 (매일뉴스)

현대차와 SK텔레콤, 한화자산운용은 AI 일라이언스 펀드를 통해 알베이(Arbe)에 투자. 기업별 구체적인 투자액은 공개되지 않았으나 알베이는 총 3200만 달러(약 374억원)를 조달했다고 밝힘. <https://bit.ly/2S1bzK0>

도요타는, 내년 글로벌 판매 1천77만대 목표...올해는 5만대 ↑ (연합뉴스)

도요타는 17일 내년 한 해 동안 다이하쓰공업과 히노자동차를 포함한 그룹 전체로 글로벌 시장에서 1천77만대를 판매하겠다는 경영계획을 발표. 이는 올해 실적 예상치(1천72만대)보다 5만대 많은 수치. <https://bit.ly/2S3AlOy>

CES 2020, 주목할 주제는? 'AI, 5G, 자동차, 로봇' (헬로뉴스)

전세계에서 가장 큰 규모와 영향력을 가진 기술 행사 CES 2020이 3주 앞으로 다가옴. 이번 CES에서는 AI, 5G, 자동차, AR/VR, 로봇을 포함해 글로벌 기술 시장의 전 영역을 살펴볼 수 있음. <https://bit.ly/2Z8G3LP>

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.