



국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker (Equity)	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	26.2	(4.3)	(9.6)	(6.1)	(2.0)	(2.8)	8.3	6.0	0.5	0.5	12.2	9.8	4.5	6.0		
	기아자동차	000270 KS	15.6	(3.6)	(6.9)	(11.1)	(13.6)	(8.9)	7.7	6.7	0.5	0.5	3.6	3.1	7.2	7.7		
	쌍용자동차	003620 KS	0.3	(2.9)	(8.7)	(13.7)	(20.3)	(39.6)	-	-	0.5	0.7	11.0	4.3	(34.6)	(28.6)		
	GM	GM US	57.7	(4.5)	(4.8)	(3.6)	(6.3)	(8.2)	6.9	5.5	1.1	1.0	3.9	2.5	16.9	19.8		
	Ford	F US	36.6	(4.1)	(6.5)	(15.9)	(14.8)	(13.7)	6.1	6.7	0.8	0.9	2.1	2.6	9.9	11.5		
	FCA	FCAU US	23.3	(6.8)	(8.0)	(8.5)	(17.5)	(1.8)	4.5	4.1	0.6	0.6	1.2	1.2	16.2	14.9		
	Tesla	TSLA US	187.2	(7.5)	4.2	47.6	150.4	294.4	-	101.2	20.8	15.6	59.8	37.7	(2.7)	14.5		
	Toyota	7203 JP	281.6	1.1	1.4	(0.4)	1.4	13.3	9.4	9.2	1.1	1.0	12.3	12.0	11.6	10.8		
	Honda	7267 JP	60.6	(0.1)	2.7	2.7	(3.4)	22.1	8.8	7.8	0.6	0.6	8.3	7.8	7.2	7.6		
	Nissan	7201 JP	23.4	(0.1)	(1.9)	(18.2)	(25.3)	(23.5)	20.1	8.0	0.4	0.4	2.3	2.2	2.1	3.7		
	Daimler	DAI GR	56.3	(6.4)	(8.8)	(9.0)	(23.5)	(1.5)	7.9	8.1	0.7	0.6	3.1	3.2	6.8	8.1		
	Volkswagen	VOW GR	104.0	(6.4)	(9.7)	(10.1)	(11.2)	10.4	5.5	5.4	0.6	0.6	2.0	1.9	11.7	11.3		
	BMW	BMW GR	52.6	(4.8)	(7.6)	(11.5)	(17.1)	4.7	7.6	6.5	0.7	0.6	5.7	5.2	9.1	10.1		
	Pugeot	UG FP	21.3	(7.0)	(9.0)	(7.6)	(21.0)	(5.8)	4.9	4.5	0.9	0.8	1.1	1.1	18.6	17.9		
	Renault	RNO FP	11.6	(6.6)	(10.4)	(18.4)	(33.0)	(41.4)	4.3	5.8	0.2	0.2	1.2	1.3	5.5	4.0		
	Great Wall	2333 HK	12.6	3.0	2.9	7.6	(0.33)	22.0	11.7	10.5	0.9	0.9	8.4	7.5	8.0	8.6		
	Geely	175 HK	21.3	(2.0)	(1.7)	10.1	(3.1)	24.0	14.0	10.9	2.3	2.0	8.8	7.4	18.3	18.9		
	BYD	1211 HK	28.0	(6.2)	11.1	8.4	30.6	27.8	68.3	51.1	2.2	2.1	15.4	14.5	3.5	4.0		
	SAIC	600104 CH	48.0	(0.6)	4.2	4.8	2.6	(3.7)	9.9	8.9	1.1	1.0	11.1	8.3	11.5	11.9		
	Changan	200625 CH	8.4	(2.7)	0.0	0.4	27.1	42.3	-	7.2	0.5	0.4	45.5	9.3	(2.9)	5.3		
	Brilliance	1114 HK	5.7	(2.1)	(2.5)	1.6	(14.5)	(7.1)	4.9	4.3	0.9	0.8	-	-	19.9	19.5		
	BAIC	1958 HK	5.2	(1.7)	(1.4)	(3.9)	(9.8)	(8.8)	7.4	6.3	0.6	0.6	1.3	1.0	8.4	9.3		
	Tata	TTMT IN	8.4	(5.0)	(10.9)	(19.2)	(9.3)	35.7	44.8	9.3	0.8	0.8	3.9	3.3	1.8	7.1		
	Maruti Suzuki India	MSIL IN	33.1	(4.3)	(6.4)	(9.2)	(10.6)	3.5	31.9	26.2	3.8	3.5	19.5	17.5	12.3	14.3		
	Mahindra	MM IN	10.8	(2.2)	(1.9)	(9.6)	(6.3)	(3.8)	12.5	11.8	1.3	1.2	5.8	5.5	12.1	11.2		
	Average				(3.6)	(3.9)	(5.3)	(7.3)	3.3		11.7	10.3	1.0	1.0	8.6	6.0	8.6	10.4
	부품	현대모비스	012330 KS	20.9	(4.2)	(8.4)	(12.9)	(14.8)	(9.3)	8.9	7.5	0.6	0.6	4.0	4.2	7.5	8.2	
		만도	204320 KS	1.5	(3.3)	(12.4)	(18.6)	(10.1)	(3.5)	10.9	9.7	1.0	0.9	5.7	5.3	9.4	9.8	
		한온시스템	018880 KS	5.6	(4.6)	(5.0)	(6.7)	(4.1)	(6.7)	17.9	15.4	2.5	2.3	9.0	7.8	14.6	15.6	
		현대위아	011210 KS	1.1	(4.4)	(11.4)	(23.3)	(23.9)	(4.6)	15.4	9.4	0.4	0.3	5.4	4.7	2.4	3.5	
		에스엘	005850 KS	0.7	(4.7)	(11.7)	(21.1)	(17.7)	(30.1)	7.0	6.1	0.6	0.5	4.3	2.7	8.6	9.5	
		S&T모터브	064960 KS	0.6	(3.0)	(9.9)	3.0	(3.8)	(19.7)	105.2	8.2	0.8	0.8	3.2	2.5	0.8	10.2	
		성우하이텍	015750 KS	0.3	(7.1)	(14.6)	(17.2)	(9.3)	(6.7)	-	-	-	-	-	-	-	-	
우리산업		215360 KS	0.2	(4.9)	(11.7)	(1.8)	19.6	20.5	20.5	13.3	1.7	1.6	9.3	7.5	8.8	12.3		
서연이화		200880 KS	0.1	(7.2)	(16.2)	(12.7)	(9.9)	(18.1)	-	-	-	-	-	-	-	-		
평화정공		043370 KS	0.2	(5.4)	(11.0)	(12.5)	(10.3)	(22.8)	4.0	4.8	0.3	0.3	1.5	1.1	7.0	5.6		
Lear		LEA US	8.3	(5.2)	(7.9)	(15.5)	(5.0)	6.2	8.3	7.8	1.6	1.4	4.5	4.3	19.4	18.5		
Magna		MGA US	18.4	(3.6)	(3.0)	(6.1)	(8.0)	5.7	8.3	7.6	1.5	1.3	4.9	4.6	17.7	17.9		
Delphi		DLPH US	1.5	(4.9)	(5.7)	45.2	28.6	8.2	6.1	6.7	3.2	2.7	5.1	5.2	54.3	41.1		
Autoliv		ALV US	7.5	(4.7)	(9.2)	(9.3)	(14.4)	10.5	12.5	10.8	2.9	2.5	7.4	6.4	21.7	23.8		
BorgWarner		BWA US	8.1	(5.4)	(5.8)	(18.0)	(24.8)	4.1	8.1	8.0	1.4	1.3	4.9	5.0	17.7	16.9		
Cummins		CMI US	29.8	(2.8)	(2.4)	(3.8)	(9.6)	14.6	11.0	13.6	3.5	3.2	7.2	8.8	31.5	23.8		
Aisin Seiki		7259 JP	12.8	0.9	6.3	2.1	(3.9)	29.2	24.7	11.7	0.8	0.7	5.9	5.0	3.2	6.4		
Denso		6902 JP	38.6	(0.3)	(0.6)	(6.6)	(9.8)	1.0	13.8	11.9	0.9	0.9	5.6	5.1	6.9	7.6		
Sumitomo Electric		5802 JP	12.7	(0.4)	(1.1)	(9.2)	(6.1)	19.6	13.7	11.0	0.7	0.7	5.9	5.3	5.3	6.5		
JTEKT		6473 JP	4.4	(0.3)	(1.6)	(7.6)	(16.4)	1.3	23.9	15.5	0.7	0.7	5.9	5.4	3.1	5.2		
Toyota Boshoku		3116 JP	3.4	0.2	0.4	(3.0)	(5.3)	15.9	11.5	9.5	1.0	0.9	3.4	3.2	8.7	10.0		
Continental		CON GR	28.3	(4.1)	(4.9)	3.5	(12.4)	0.9	18.3	10.4	1.4	1.3	4.9	4.5	2.6	12.1		
Schaeffler		SHA GR	7.5	(5.2)	(11.0)	(7.6)	(10.5)	44.6	8.1	7.5	1.8	1.6	4.3	4.1	22.2	22.2		
BASF		BAS GR	71.2	(3.2)	(5.6)	(7.9)	(16.0)	1.5	15.3	13.8	1.4	1.4	8.9	8.0	13.7	9.1		
Hella		HLE GR	5.9	(4.9)	(9.4)	(8.8)	(17.2)	17.2	13.6	12.1	1.5	1.4	5.4	4.9	11.1	11.6		
Faurecia		EO FP	7.8	(5.1)	(6.9)	(1.2)	(7.6)	18.5	8.8	8.1	1.6	1.3	3.8	3.4	17.1	16.3		
Valeo		FR FP	8.1	(3.7)	(8.8)	(11.6)	(28.8)	6.8	14.7	11.3	1.3	1.2	4.1	3.8	8.8	10.8		
Average				(3.8)	(7.2)	(8.4)	(10.1)	3.6		13.1	10.1	1.4	1.2	5.4	4.9	11.7	12.6	
타이어	한국타이어	161390 KS	3.3	(3.1)	(3.2)	(12.3)	(22.3)	(6.7)	6.8	6.9	0.5	0.4	3.9	3.4	7.1	6.7		
	넥센타이어	002350 KS	0.7	(4.0)	(10.1)	(16.5)	(23.3)	(23.2)	5.8	6.0	0.5	0.4	4.4	4.0	8.3	7.8		
	금호타이어	073240 KS	1.1	(4.3)	(4.3)	(5.5)	(9.2)	(8.4)	-	-	0.8	0.8	11.0	10.2	(5.6)	(3.2)		
	Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.7	4.7	3.7	1.0	1.4	19.3	18.0	10.0	1.1	1.1	4.8	3.9	6.1	10.6		
	Goodyear Tire & Rubber	GT US	3.0	(1.6)	(3.9)	(24.9)	(33.1)	(5.6)	7.5	7.2	0.5	0.5	4.8	4.5	5.8	10.2		
	Sumitomo Rubber	5110 JP	3.6	1.0	2.4	1.5	(9.3)	7.4	10.9	10.1	0.7	0.7	5.3	5.1	6.6	6.9		
	Bridgestone	5108 JP	31.1	(0.7)	(0.1)	0.8	(9.4)	(1.0)	10.3	11.4	1.2	1.1	5.4	5.1	11.5	10.2		
	Yokohama Rubber	5101 JP	3.8	(0.1)	5.6	1.9	(11.2)	1.1	7.7	8.5	0.8	0.8	5.9	5.7	10.9	9.2		
	Toyo Tire	5105 JP	2.8	1.4	11.7	14.3	4.3	29.0	11.4	8.7	1.1	1.0	5.9	5.0	13.6	14.4		
	Michelin	ML FP	24.7	(4.7)	(7.0)	(2.2)	(6.7)	13.8	10.1	9.8	1.4	1.3	5.1	5.0	14.2	13.7		
	Cheng Shin Rubber	2105 TT	5.0	(0.6)	(1.4)	(7.9)	(7.6)	(8.5)	26.2	22.8	1.6	1.5	7.6	7.1	5.8	6.8		
	Apollo Tyres	APTY IN	1.5	(3.8)	(4.5)	(14.4)	(10.7)	(8.2)	15.9	11.9	0.8	0.8	7.4	6.3	5.5	6.8		
	Average				(1.6)	(1.3)	(5.4)	(10.8)	0.3		10.9	9.4	0.9	0.8	5.7	5.2	8.1	8.9

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

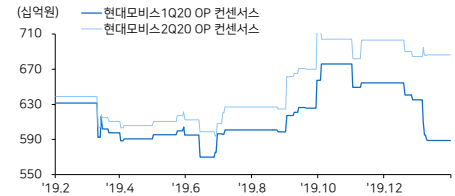
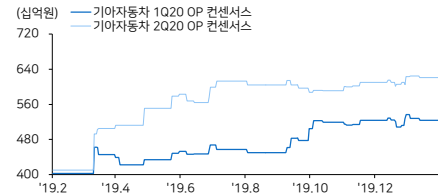
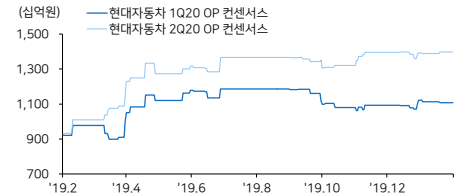
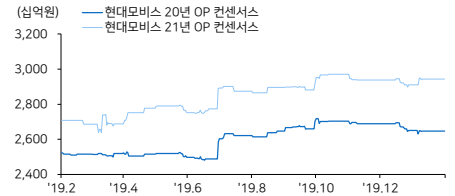
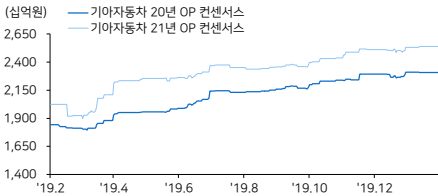
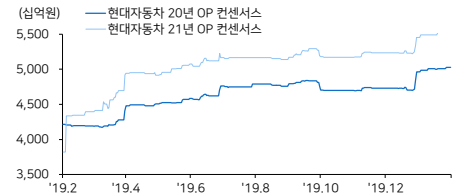
국내의 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,079.0	(3.9)	(7.3)	(7.4)	(2.1)	6.7
	KOSDAQ	639.3	(4.3)	(7.7)	(6.8)	(1.3)	5.0
미국	DOW	27,960.8	(3.6)	(4.9)	(3.5)	0.3	9.1
	S&P500	3,225.9	(3.4)	(4.6)	(2.1)	3.7	13.3
	NASDAQ	9,221.3	(3.7)	(5.2)	(1.0)	8.2	19.0
유럽	STOXX50	3,648.0	(4.0)	(5.3)	(3.5)	(1.1)	9.4
	DAX30	13,035.2	(4.0)	(5.4)	(4.0)	(1.0)	12.3
아시아	NIKKEI225	23,386.7	(0.4)	(1.3)	(1.8)	1.2	12.9
	SHCOMP	3,031.2	(0.3)	1.6	1.8	4.3	4.6
	HANGSENG	26,820.9	(1.8)	(4.1)	(4.0)	(0.6)	2.5
	SENSEX	40,363.2	(2.0)	(2.2)	(3.0)	(1.3)	10.

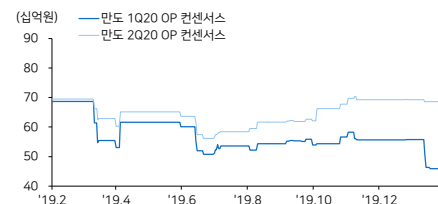
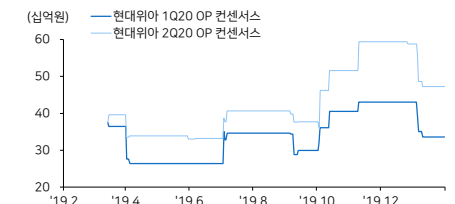
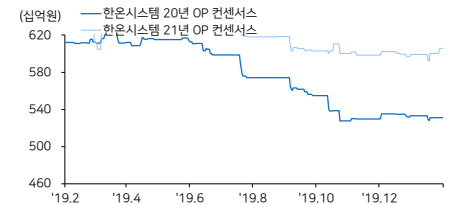
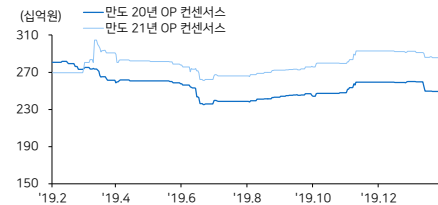
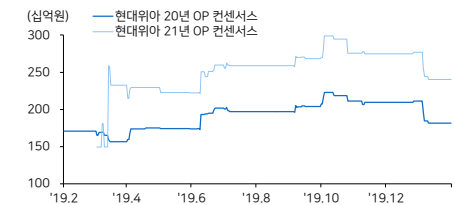


커버리지 컨센서스 추이 차트

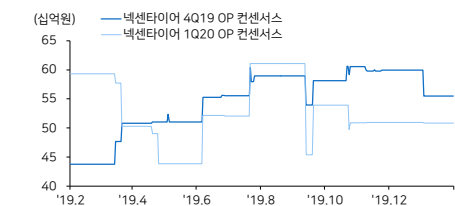
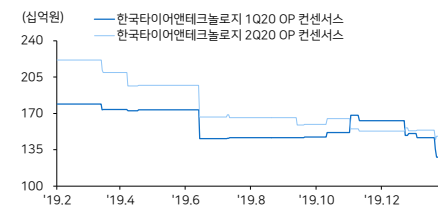
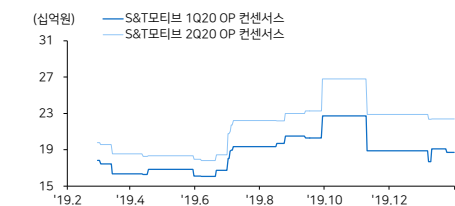
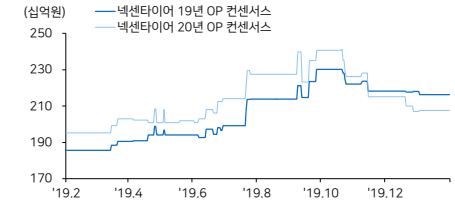
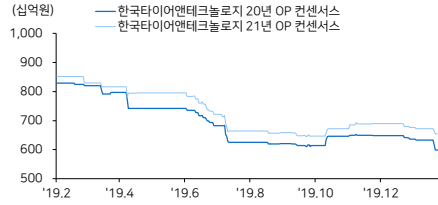
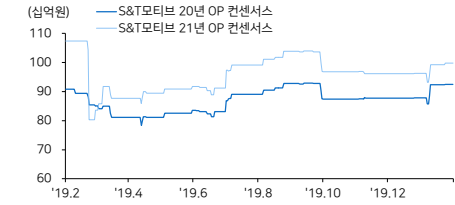
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 노조 "울산공장 6명 자가 격리...확진자 나오면 공장 중단" (한국일보)

현대차 노동조합이 '신종 코로나바이러스 감염증' 확진자와 접촉한 사람을 자가격리 조치를 하는 등 비상체제에 돌입. 한편 현대차는 확산에 대비해 울산공장 모든 출입문에 열화상 카메라를 배치했으며 중화상할실을 운영 중.
<https://bit.ly/38WmWzN>

미에 공 들었는데...현대차 '코로나 유탄' 우려 (매일경제)

코로나19 확산으로 중국 내수심리가 위축되자 국내 완성차업체 실적에 흔들리고 있음. 지난해 경영진을 교체하고 올해 사업 계획 개선 등을 통해 재도약을 준비하던 현대자동차그룹이 예상치 못한 압초를 만났음.
<https://bit.ly/2vXeydr>

기아차, 미시장 상승세 땀지만 ... 공장가동률 '70%대' 고인 (디지털타임스)

기아차가 작년 미국 내 자동차 공장 가동률 70%대 이상을 기록하며, 공장가동률은 70%대에 그칠 것으로 추산됨. 새로 투입한 대형 SUV 텔루리드가 판매와 생산을 끌어올렸지만, 여전히 가동률 100% 달성에는 애를 먹고 있는 것.
<https://bit.ly/3c1Lh0N>

중 자동차 공장, 코로나19로 생산재계 연기 불가피...일본은 타격 커 (IT조선)

중국 정부가 자국 내 자동차 공장의 가동을 멈춰줄 것을 요청한 것으로 알려짐. 특히 후베이성에 공장을 다수 보유한 일본 브랜드들이 타격을 입고 있다. 일본 자동차 브랜드들은 중국 정부 지시에 따라 중국 내 공장 재가동 시기를 연기 중.
<https://bit.ly/3c7KzZU>

울산 1명 확진자 추가...경주 사망자 현대차 협력업체 직원 '비상' (중앙일보)

경북 경주 신종 코로나 사망자(41세)가 숨지기 전날까지 야근했던 회사인 경주 서진산업이 울산 현대 자동차의 1차 협력사로 알려지면서 긴장감이 더해지고 있음. 이 40대 남성은 지난 21일 자택에서 숨진 채 발견.
<https://bit.ly/2w53lHD>

밸리세이드 권허 취소... 쓰렌트에 분노하는 소비자들 (머니S)

사전계약 하루 만에 사전계약을 전격 중단한 '포텐트 하이브리드' 사태와 관련해 소비자들의 불만이 속출하고 있음. 아직까지 대규모 집단소송은 없지만 계약취소와 같은 고객이탈 사태는 이어지는 분위기.
<https://bit.ly/25Vcwn9>

넥센타이어, 영업이익 2073억원..전년비 13.7%↑ (이데일리)

넥센타이어는 지난해 연결재무제표 기준으로 영업이익이 2073억원으로 전년 대비 13.7% 증가했다고 24일 공시. 같은 기간 당기순이익은 1184억원으로 14.4% 증가했고, 매출액은 2조 223억원을 기록.
<https://bit.ly/3a5GLNN>

중국, 인도 자동차 시장 들쭉 (파이낸셜뉴스)

중국이 인도 자동차 시장에 눈을 돌리고 있다고 파이낸셜타임스(FT)가 보도. 일본을 제치고 세계 3위 시장으로 등극할 것으로 예상되는 인도 시장을 수출 주력시장으로 만들려는 계획.
<https://bit.ly/25VJ4NS>

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.