



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 | '20E | '21E | '20E | '21E | '20E | '21E | '20E | '21E | |
| 완성차 | 현대자동차 | 005380 KS | 19.0 | 3.9 | 18.6 | (22.9) | (26.4) | (33.1) | 5.1 | 4.3 | 0.3 | 0.3 | 9.8 | 8.2 | 5.1 | 5.9 | |
| | 기아자동차 | 000270 KS | 10.5 | 4.2 | 12.6 | (28.3) | (41.3) | (42.3) | 5.1 | 4.3 | 0.3 | 0.3 | 2.1 | 1.7 | 6.8 | 7.7 | |
| | 쌍용자동차 | 003620 KS | 0.2 | 4.0 | 17.4 | (22.8) | (31.6) | (51.3) | - | - | 0.6 | 1.0 | 4.9 | 6.5 | (32.2) | (54.7) | |
| | GM | GM US | 36.2 | (2.5) | (1.6) | (31.9) | (43.2) | (44.6) | 5.4 | 4.0 | 0.7 | 0.6 | 1.9 | 1.6 | 13.5 | 14.6 | |
| | Ford | F US | 23.3 | (4.0) | (2.4) | (30.6) | (48.1) | (47.3) | 24.8 | 6.1 | 0.6 | 0.6 | 2.2 | 1.2 | 1.8 | 7.5 | |
| | FCA | FCAU US | 13.7 | 3.2 | 2.6 | (42.2) | (51.1) | (44.5) | 3.6 | 2.5 | 0.3 | 0.3 | 0.6 | 0.5 | 9.8 | 12.8 | |
| | Tesla | TSLA US | 117.6 | 4.4 | 3.8 | (21.6) | 25.3 | 117.5 | 118.6 | 42.7 | 10.2 | 7.6 | 27.7 | 16.8 | 8.4 | 19.5 | |
| | Toyota | 7203 JP | 240.4 | (4.4) | 4.0 | (8.8) | (15.7) | (10.3) | 8.4 | 7.8 | 0.8 | 0.8 | 11.8 | 11.2 | 10.1 | 10.2 | |
| | Honda | 7267 JP | 49.9 | (4.4) | 3.6 | (13.2) | (21.6) | (15.3) | 7.2 | 6.1 | 0.5 | 0.4 | 7.6 | 7.1 | 6.6 | 7.3 | |
| | Nissan | 7201 JP | 17.1 | (7.4) | (2.8) | (23.1) | (43.9) | (48.6) | 7.5 | 5.6 | 0.3 | 0.3 | 1.2 | 1.1 | 0.7 | 4.2 | |
| | Daimler | DAI GR | 39.0 | (0.4) | (5.8) | (27.8) | (45.0) | (40.3) | 8.3 | 5.6 | 0.5 | 0.4 | 1.5 | 3.1 | 5.8 | 8.2 | |
| | Volkswagen | VOW GR | 76.3 | 1.1 | 1.9 | (21.4) | (31.3) | (24.2) | 7.5 | 4.9 | 0.5 | 0.5 | 1.6 | 1.5 | 6.9 | 9.9 | |
| | BMW | BMW GR | 41.0 | 3.0 | 3.4 | (20.0) | (35.6) | (27.1) | 7.7 | 5.7 | 0.5 | 0.5 | 5.6 | 4.7 | 6.9 | 8.7 | |
| | Pugeot | UG FP | 14.8 | 3.4 | 1.6 | (30.5) | (42.9) | (46.8) | 3.3 | 3.4 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 0.5 | 17.0 | 14.4 | |
| | Renault | RNO FP | 7.0 | 2.9 | (1.4) | (33.2) | (58.0) | (66.4) | 5.3 | 3.0 | 0.1 | 0.1 | 0.9 | 0.8 | 2.8 | 4.3 | |
| | Great Wall | 2333 HK | 11.6 | 3.8 | 15.3 | (11.9) | (13.7) | (5.3) | 9.1 | 7.8 | 0.7 | 0.7 | 7.1 | 6.1 | 8.3 | 9.0 | |
| | Geely | 175 HK | 16.6 | 1.4 | 2.5 | (17.5) | (24.9) | (14.0) | 9.5 | 6.9 | 1.6 | 1.4 | 6.2 | 5.0 | 15.4 | 15.7 | |
| | BYD | 1211 HK | 24.5 | 4.9 | 14.6 | (15.1) | 4.2 | 3.4 | 45.4 | 37.0 | 1.7 | 1.7 | 13.5 | 11.9 | 3.6 | 4.0 | |
| | SAIC | 600104 CH | 41.2 | (2.8) | 7.9 | (7.7) | (14.0) | (13.8) | 8.1 | 7.3 | 0.9 | 0.8 | 7.6 | 6.4 | 11.5 | 11.7 | |
| | Changan | 200625 CH | 7.6 | 3.3 | 1.1 | (12.5) | (19.8) | 8.6 | 5.1 | 3.7 | 0.4 | 0.3 | 6.1 | 4.9 | 7.6 | 9.2 | |
| | Brilliance | 1114 HK | 5.1 | 2.7 | 13.1 | (3.3) | (21.0) | (24.2) | 4.4 | 3.8 | 0.7 | 0.6 | 67.4 | 27.2 | 18.5 | 19.1 | |
| | BAIC | 1958 HK | 3.9 | 4.8 | 12.4 | (19.4) | (30.3) | (36.4) | 6.6 | 5.2 | 0.4 | 0.4 | 1.0 | 0.6 | 6.9 | 8.1 | |
| | Tata | TTMT IN | 3.8 | 4.3 | 3.6 | (44.9) | (61.5) | (38.4) | 7.4 | 3.3 | 0.4 | 0.3 | 2.9 | 2.3 | 5.2 | 10.3 | |
| | Maruti Suzuki India | MSIL IN | 21.0 | (0.9) | (4.4) | (31.7) | (41.4) | (36.8) | 17.4 | 14.1 | 2.3 | 2.1 | 10.2 | 7.6 | 14.3 | 15.2 | |
| | Mahindra | MM IN | 5.7 | 3.8 | 5.9 | (37.7) | (46.9) | (48.8) | 6.5 | 5.7 | 0.7 | 0.6 | 3.6 | 3.4 | 9.6 | 10.3 | |
| Average | | | | 1.5 | 5.0 | (23.1) | (32.3) | (29.6) | 9.8 | 7.1 | 0.7 | 0.7 | 6.0 | 5.0 | 8.0 | 9.9 | |
| 부품 | 현대모비스 | 012330 KS | 16.1 | 3.0 | 17.3 | (19.3) | (33.8) | (31.5) | 6.3 | 5.5 | 0.5 | 0.4 | 2.8 | 2.3 | 7.7 | 8.2 | |
| | 만도 | 204320 KS | 1.0 | 1.5 | 16.3 | (30.5) | (41.2) | (40.9) | 7.1 | 5.5 | 0.6 | 0.6 | 4.5 | 3.9 | 8.4 | 10.5 | |
| | 한온시스템 | 018880 KS | 4.7 | 2.8 | (1.1) | (15.9) | (20.4) | (27.3) | 14.2 | 11.7 | 2.0 | 1.8 | 7.2 | 6.4 | 14.3 | 16.3 | |
| | 현대위아 | 011210 KS | 0.7 | 4.7 | 16.5 | (30.3) | (46.6) | (45.8) | 6.4 | 5.2 | 0.2 | 0.2 | 3.9 | 3.3 | 3.3 | 4.2 | |
| | 에스엘 | 005850 KS | 0.6 | 5.2 | 34.6 | (12.0) | (27.3) | (43.5) | 6.7 | 5.7 | 0.5 | 0.5 | 2.7 | 2.2 | 7.3 | 8.4 | |
| | S&T모터브 | 064960 KS | 0.4 | 2.4 | 4.0 | (29.7) | (35.4) | (47.4) | 5.5 | 4.9 | 0.5 | 0.5 | 0.9 | 0.5 | 9.8 | 10.1 | |
| | 성우하이텍 | 015750 KS | 0.2 | 1.8 | 11.8 | (17.4) | (33.1) | (33.9) | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 우리산업 | 215360 KS | 0.1 | (1.4) | 11.8 | (37.6) | (32.6) | (40.0) | 8.4 | 7.0 | 1.0 | 0.8 | 5.1 | 4.2 | 12.4 | 12.9 | |
| | 서연이화 | 200880 KS | 0.1 | 7.4 | 25.9 | (35.8) | (47.3) | (60.5) | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 평화정공 | 043370 KS | 0.1 | 3.5 | 14.0 | (22.9) | (38.8) | (51.3) | 3.6 | 3.0 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 0.1 | 5.2 | 6.0 | |
| | Lear | LEA US | 6.0 | (8.2) | (7.6) | (26.9) | (40.8) | (31.1) | 7.9 | 5.6 | 1.0 | 1.1 | 3.3 | 2.9 | 14.5 | 15.9 | |
| | Magna | MGA US | 11.8 | 0.2 | 9.5 | (30.3) | (41.8) | (40.1) | 7.8 | 5.0 | 0.8 | 0.7 | 3.9 | 3.2 | 15.2 | 16.7 | |
| | Delphi | DLPH US | 0.8 | (21.9) | (14.3) | (43.0) | (37.3) | (39.9) | 8.4 | 4.2 | 1.6 | 1.4 | 4.8 | 4.1 | 22.3 | 40.5 | |
| | Autoliv | ALV US | 4.9 | (1.5) | 0.1 | (31.1) | (45.5) | (41.7) | 9.3 | 6.7 | 1.7 | 1.3 | 5.4 | 4.1 | 17.3 | 21.1 | |
| | BorgWarner | BWA US | 6.1 | (0.9) | 6.9 | (22.9) | (43.8) | (33.6) | 7.9 | 6.2 | 1.0 | 1.0 | 4.4 | 3.6 | 14.6 | 16.7 | |
| | Cummins | CMI US | 24.4 | 0.6 | 8.7 | (10.6) | (24.4) | (16.8) | 12.6 | 10.9 | 2.7 | 2.5 | 7.5 | 7.1 | 22.0 | 23.6 | |
| | Aisin Seiki | 7259 JP | 8.9 | (6.3) | 2.6 | (23.9) | (34.5) | (22.9) | 9.6 | 6.7 | 0.5 | 0.5 | 4.5 | 3.8 | 5.3 | 7.4 | |
| | Denso | 6902 JP | 31.2 | (2.8) | 2.0 | (17.3) | (29.7) | (27.6) | 10.6 | 9.0 | 0.7 | 0.7 | 4.2 | 3.6 | 7.0 | 7.8 | |
| | Sumitomo Electric | 5802 JP | 10.2 | (2.4) | 8.1 | (11.8) | (31.1) | (18.6) | 9.1 | 7.8 | 0.5 | 0.5 | 4.5 | 4.0 | 6.0 | 6.8 | |
| | JTEKT | 6473 JP | 2.9 | (2.6) | 0.3 | (30.2) | (43.5) | (42.7) | 10.1 | 7.6 | 0.5 | 0.4 | 4.0 | 3.4 | 5.2 | 7.1 | |
| | Toyota Boshoku | 3116 JP | 2.7 | (2.1) | 4.7 | (13.7) | (27.1) | (17.0) | 8.7 | 7.4 | 0.7 | 0.7 | 2.6 | 2.2 | 8.9 | 9.9 | |
| | Continental | CON GR | 17.3 | (0.3) | (2.6) | (36.2) | (44.1) | (45.1) | 10.5 | 6.9 | 0.8 | 0.7 | 3.7 | 3.0 | 7.4 | 11.3 | |
| | Schaeffler | SHA GR | 4.9 | 0.0 | (5.0) | (32.0) | (43.5) | (22.5) | 7.0 | 5.5 | 1.2 | 1.0 | 3.8 | 3.3 | 16.3 | 19.4 | |
| | BASF | BAS GR | 53.2 | 1.7 | (1.2) | (19.3) | (36.0) | (32.6) | 12.0 | 10.3 | 1.0 | 1.0 | 6.9 | 6.2 | 6.5 | 8.1 | |
| | Hella | HLE GR | 3.9 | 2.7 | 3.9 | (29.8) | (47.1) | (36.5) | 9.0 | 7.7 | 0.9 | 0.8 | 3.7 | 3.1 | 10.3 | 11.4 | |
| Faurecia | EO FP | 5.1 | 1.9 | (5.9) | (33.2) | (43.2) | (37.3) | 5.1 | 5.0 | 0.9 | 0.8 | 2.6 | 2.3 | 14.1 | 15.6 | | |
| Valeo | FR FP | 4.9 | 5.2 | (7.7) | (33.1) | (51.4) | (48.7) | 9.3 | 5.9 | 0.8 | 0.7 | 3.1 | 2.7 | 8.1 | 12.1 | | |
| Average | | | | 0.3 | 5.3 | (25.7) | (38.0) | (36.0) | 8.5 | 6.6 | 0.9 | 0.8 | 4.0 | 3.4 | 10.6 | 12.3 | |
| 타이어 | 한국타이어 | 161390 KS | 2.4 | 6.0 | 13.5 | (24.1) | (42.3) | (41.5) | 5.1 | 4.5 | 0.3 | 0.3 | 2.7 | 2.4 | 6.5 | 6.9 | |
| | 넥센타이어 | 002350 KS | 0.5 | 2.5 | 14.3 | (27.2) | (48.8) | (48.9) | 4.3 | 3.5 | 0.3 | 0.3 | 3.4 | 3.0 | 7.6 | 7.7 | |
| | 금호타이어 | 073240 KS | 0.9 | 2.3 | 6.4 | (16.5) | (27.1) | (29.2) | - | 31.2 | 0.6 | 0.6 | 8.6 | 7.6 | 0.6 | 2.0 | |
| | Cooper Tire & Rubber | CTB US | 1.0 | (0.9) | (6.5) | (36.1) | (43.3) | (37.6) | 7.0 | 4.8 | 0.6 | 0.6 | 2.3 | 1.9 | 8.1 | 11.3 | |
| | Goodyear Tire & Rubber | GT US | 1.7 | (1.7) | (1.5) | (39.9) | (62.6) | (59.6) | 8.2 | 3.9 | 0.3 | 0.3 | 4.2 | 3.8 | 2.5 | 7.1 | |
| | Sumitomo Rubber | 5110 JP | 3.0 | (4.7) | 6.3 | (9.3) | (23.8) | (22.7) | 8.5 | 8.0 | 0.6 | 0.5 | 4.4 | 4.1 | 6.7 | 7.0 | |
| | Bridgestone | 5108 JP | 26.9 | (2.5) | 4.9 | (7.8) | (18.4) | (22.3) | 10.4 | 9.5 | 1.0 | 0.9 | 4.3 | 4.0 | 9.3 | 9.8 | |
| | Yokohama Rubber | 5101 JP | 2.6 | (7.8) | 4.1 | (23.6) | (37.0) | (39.6) | 6.5 | 6.0 | 0.5 | 0.5 | 4.7 | 4.1 | 7.2 | 7.8 | |
| | Toyo Tire | 5105 JP | 2.2 | (1.8) | 15.6 | (13.6) | (21.3) | (11.0) | 7.1 | 6.7 | 0.8 | 0.8 | 4.2 | 3.8 | 10.9 | 11.1 | |
| | Michelin | ML FP | 19.5 | 6.0 | 6.2 | (15.8) | (25.7) | (20.8) | 8.9 | 7.5 | 1.0 | 1.0 | 4.4 | 3.8 | 11.7 | 13.3 | |
| | Cheng Shin Rubber | 2105 TT | 4.0 | (1.1) | 0.3 | (22.1) | (26.3) | (33.3) | 18.3 | 17.1 | 1.2 | 1.2 | 5.8 | 5.3 | 6.6 | 6.9 | |
| | Apollo Tyres | APTY IN | 0.7 | (2.7) | 1.1 | (44.4) | (51.4) | (53.0) | 6.2 | 4.9 | 0.4 | 0.4 | 4.4 | 3.7 | 6.8 | 8.1 | |
| | Average | | | | (0.5) | 5.6 | (22.8) | (34.7) | (34.9) | 7.5 | 7.3 | 0.6 | 0.6 | 4.3 | 3.8 | 7.2 | 8.4 |

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

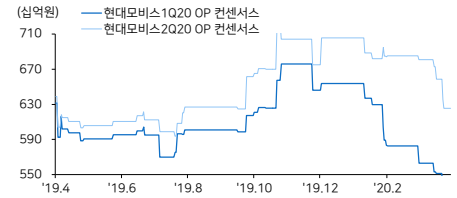
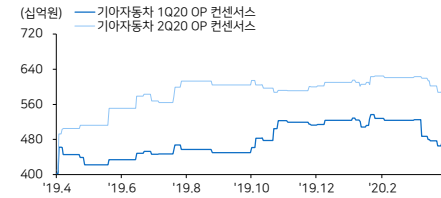
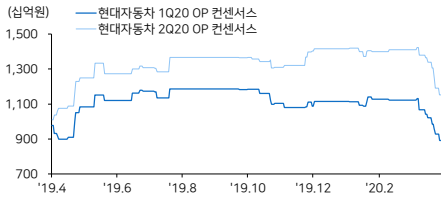
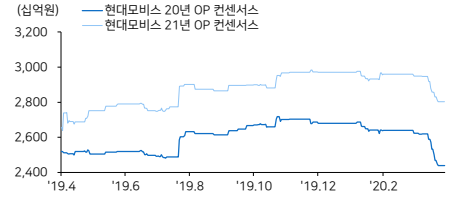
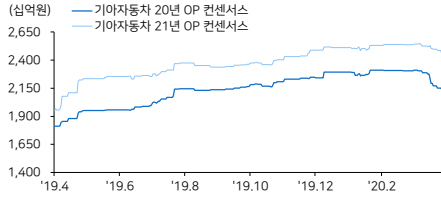
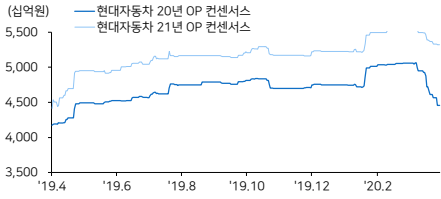
국내의 주요 지수

| 지수 | 증가 (pt) | 증감률(%) | | | | | |
|-----|-----------|----------|-------|------|--------|--------|--------|
| | | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| 한국 | KOSPI | 1,754.6 | 2.2 | 9.0 | (11.7) | (20.2) | (15.3) |
| | KOSDAQ | 569.1 | 5.0 | 18.5 | (6.8) | (15.0) | (10.0) |
| 미국 | DOW | 21,917.2 | (1.8) | 5.9 | (13.7) | (23.2) | (18.6) |
| | S&P500 | 2,584.6 | (1.6) | 5.6 | (12.5) | (20.0) | (13.2) |
| | NASDAQ | 7,700.1 | (1.0) | 3.8 | (10.1) | (14.2) | (3.7) |
| 유럽 | STOXX50 | 2,786.9 | 0.8 | 2.6 | (16.3) | (25.6) | (20.8) |
| | DAX30 | 9,935.8 | 1.2 | 2.4 | (16.4) | (25.0) | (19.0) |
| 아시아 | NIKKEI225 | 18,917.0 | (0.9) | 4.6 | (10.5) | (20.0) | (13.6) |
| | SHCOMP | 2,750.3 | 0.1 | 1.0 | (4.5) | (9.8) | (5.3) |
| | HANGSENG | 23,603.5 | 1.8 | 4.1 | (9.7) | (16.3) | (9.5) |
| | | | | | | | |

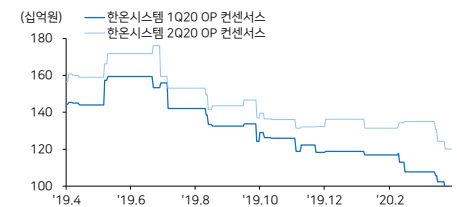
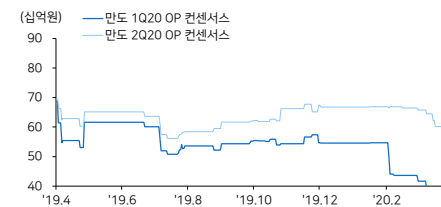
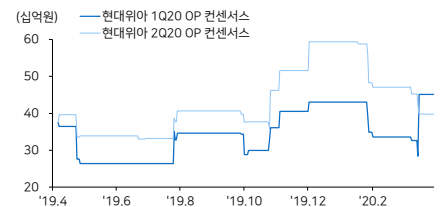
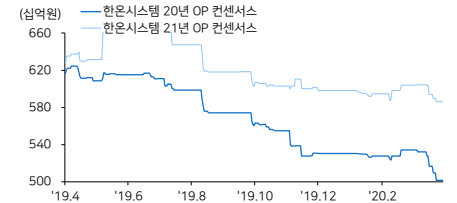
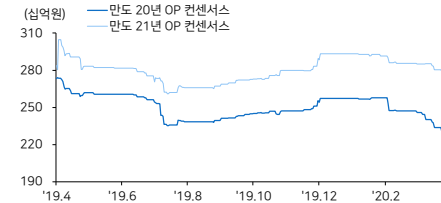
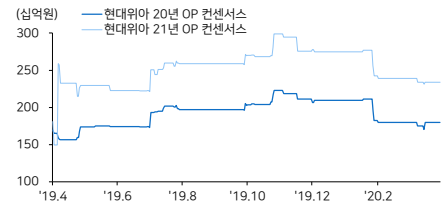


커버리지 컨센서스 추이 차트

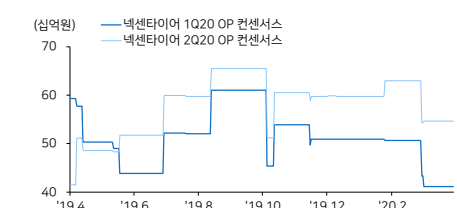
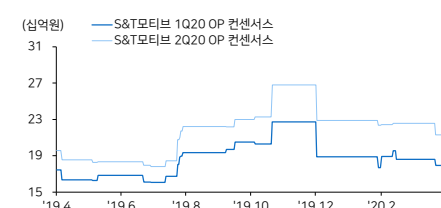
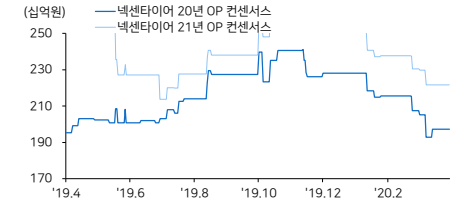
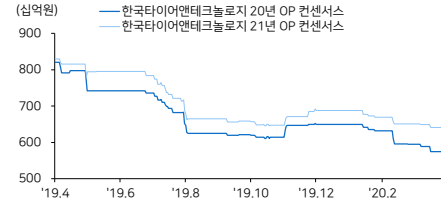
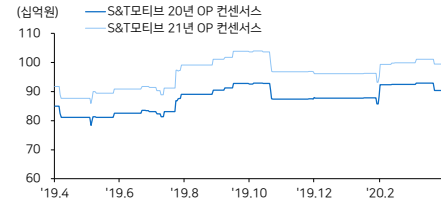
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대차 주문 폭주하는데 생산 제자리... 3개월 남은 '개소세 인하' 있으나 마나 (서울신문)
 최근 현대·기아자동차의 공격적인 신차 마케팅으로 국내 신차 구매 수요가 폭증. 하지만 공급이 수요에 미치지 못하면서 소비자들만 애가 타고 있음. 정부의 한시적 개별소비세 70% 인하 정책(5%→1.5%)도 무용지물이 될 상황에 처함.
<https://bit.ly/3aA4s1p>

글로벌 자동차 기업 신용등급 '빨간불'... 미국·유럽 의존도 따라 '온도 차' (민중의소리)
 글로벌 자동차 기업 신용등급이 하락할 조짐이 보임. 기업마다 온도 차는 있음. 바이러스 확산세가 거세지는 미국과 유럽 판매 비중이 높은 기업의 타격이 큼. 미국 포드와 유럽 BMW가 대표적. 일본 도요타도 못지않음.
<https://bit.ly/3aHfzpd>

美 트럼프 행정부, 자동차 매년 규제 완화 골 발표 (파이낸셜뉴스)
 트럼프 행정부가 차량 매년 규제를 완화할 계획을 하고 있으며 곧 발표할 것으로 예상. 31일 예상되는 발표는 오는 2026년까지 차량의 연간 연비 개선을 1.5%를 달성 하는 것으로 오바마 행정부때 지정된 5%에 비해 대폭 완화.
<https://bit.ly/3bHfytH>

공격 투자 '전기차 배터리3사, 코로나 역풍... 재무구조 '경고등' (뉴데일리경제)
 국내 전기차 배터리 3사의 재무건전성이 크게 저하된 것으로 나타남. 설비와 인력, 기술에 대한 투자를 적극적으로 단행하면서 외부 차입금이 늘어나면서임.
<https://bit.ly/2xBF368>

현대차, 싱가포르에 '현대 모빌리티 글로벌 혁신 센터' 건립 (파이낸셜뉴스)
 현대차가 싱가포르에 미래모빌리티 신사업발굴과 실증사업을 펼칠 글로벌 혁신거점을 구축. 현대차는 싱가포르 서부 주류 산업단지에서 '현대 모빌리티 글로벌 혁신 센터(HMICs)'를 건립한다고 3월31일 밝힘.
<https://bit.ly/2wIU1u5>

무디스, 미국 회사채 발행 급증에 신용등급 전망 '부정적' 하향조정 (헤럴드경제)
 신종 코로나바이러스 감염증(코로나19) 확산으로 신용경색 우려가 계속되면서 신용평가사 무디스가 미국 회사채에 대한 신용등급 전망을 '부정적'으로 하향 조정.
<https://bit.ly/2WXwfr>

엔진부 갈수록 커지는데... 전기차는 소형이 대세 (문화일보)
 국내 자동차 시장에서 내연기관차와 전기차 간 차체 크기 추세가 뚜렷하게 엇갈리고 있음. 엔진을 탑재한 내연기관차들은 세대를 거듭할수록 커지는 반면 전기차 시장에서는 작은 차가 대세.
<https://bit.ly/3blnlng>

베이징자동차, 코로나19 충격에 공유택체와 손잡고 리스시장 공략 (연합뉴스)
 신종 코로나바이러스 감염증(코로나19) 사태로 자동차 판매에 타격을 입은 중국 베이징자동차그룹(BAIC)이 차량 공유 서비스 업체 및 금융권 등과 손잡고 자동차 임대(리스) 사업에 뛰어들.
<https://n.news.naver.com/article/001/0011511729>

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 종목 과 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.