



국내외 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	18.4	(0.3)	(0.1)	(21.9)	(25.6)	(31.8)	5.2	4.2	0.3	0.3	10.0	8.3	4.9	5.8	
	기아자동차	000270 KS	10.3	(1.6)	(0.4)	(26.7)	(39.4)	(40.6)	5.2	4.2	0.3	0.3	2.1	1.6	6.6	7.6	
	쌍용자동차	003620 KS	0.2	2.4	8.1	(21.1)	(26.4)	(47.0)	-	-	0.6	1.0	5.0	6.5	(32.2)	(54.7)	
	GM	GM US	31.9	(0.8)	(15.6)	(40.1)	(50.3)	(48.3)	5.5	3.7	0.6	0.5	1.9	1.3	10.5	13.7	
	Ford	F US	20.8	(2.8)	(18.3)	(37.1)	(54.0)	(51.5)	57.3	5.6	0.5	0.5	2.2	1.1	0.1	7.4	
	FCA	FCAU US	13.0	(1.5)	(5.8)	(43.7)	(53.7)	(46.0)	3.6	2.4	0.3	0.3	0.6	0.5	9.8	12.7	
	Tesla	TSLA US	109.3	5.6	(6.7)	(33.7)	8.4	107.4	151.0	39.4	9.2	7.0	27.7	16.1	9.1	19.8	
	Toyota	7203 JP	230.6	(1.5)	(11.9)	(8.8)	(18.1)	(11.4)	8.0	7.5	0.8	0.7	11.4	11.0	10.1	10.2	
	Honda	7267 JP	44.1	(3.9)	(16.7)	(20.5)	(29.0)	(22.5)	6.3	5.4	0.4	0.4	7.1	6.8	6.6	7.3	
	Nissan	7201 JP	15.2	(2.4)	(18.3)	(25.6)	(49.6)	(52.2)	6.6	5.0	0.2	0.2	0.9	0.8	0.7	4.2	
	Daimler	DAI GR	35.5	(2.2)	(8.8)	(30.8)	(49.2)	(43.7)	10.2	5.3	0.4	0.4	1.5	3.1	5.0	8.0	
	Volkswagen	VOW GR	73.1	(0.1)	(2.2)	(22.6)	(33.7)	(22.7)	7.3	4.7	0.5	0.4	1.5	1.4	6.9	9.9	
	BMW	BMW GR	38.9	(0.3)	(1.7)	(22.9)	(39.0)	(28.3)	8.1	5.6	0.5	0.5	1.1	4.2	6.1	8.2	
	Pugeot	UG FP	14.3	(0.4)	(2.1)	(29.2)	(44.6)	(45.4)	3.4	3.4	0.5	0.5	0.8	0.5	16.8	14.1	
	Renault	RNO FP	6.3	(3.1)	(11.8)	(31.7)	(61.6)	(68.6)	6.0	2.8	0.1	0.1	0.9	0.7	2.8	4.3	
	Great Wall	2333 HK	10.9	0.6	(3.3)	(17.9)	(18.1)	(8.3)	9.2	7.8	0.7	0.6	6.6	5.7	7.8	8.6	
	Geely	175 HK	16.0	0.0	(7.5)	(22.7)	(29.5)	(17.5)	9.9	8.4	1.5	1.3	6.1	4.9	15.0	15.5	
	BYD	1211 HK	23.0	(1.5)	0.8	(19.6)	0.0	1.3	46.1	35.2	1.7	1.6	13.3	11.3	3.4	4.0	
	SAIC	600104 CH	39.4	(0.6)	(5.8)	(15.7)	(17.3)	(18.7)	7.9	7.1	0.9	0.8	7.1	6.0	11.1	11.4	
	Changan	200625 CH	7.2	(0.5)	0.0	(19.1)	(21.3)	5.2	4.9	3.6	0.3	0.3	5.6	4.4	7.6	9.2	
	Brilliance	1114 HK	4.7	(3.0)	(12.0)	(13.4)	(27.4)	(29.5)	4.0	3.4	0.7	0.6	77.6	27.5	18.5	19.1	
	BAIC	1958 HK	3.7	(0.3)	(5.5)	(22.5)	(32.6)	(36.9)	6.4	5.0	0.4	0.4	0.9	0.6	6.9	8.1	
	Tata	TTMT IN	3.5	(3.9)	(7.8)	(42.8)	(64.8)	(45.4)	7.0	3.1	0.3	0.3	2.9	2.3	5.0	10.1	
Maruti Suzuki India	MSIL IN	19.7	(5.5)	(17.8)	(37.8)	(43.0)	(39.7)	17.2	13.7	2.2	2.0	8.6	6.0	13.4	14.9		
Mahindra	MM IN	5.7	2.9	(1.7)	(40.4)	(46.5)	(50.3)	7.5	6.4	0.9	0.8	4.1	4.0	8.9	9.7		
Average				(1.1)	(7.1)	(26.8)	(35.2)	(31.8)	11.3	6.9	0.7	0.6	5.6	4.7	7.6	9.7	
부품	현대모비스	012330 KS	15.7	(1.2)	(2.9)	(18.7)	(33.9)	(32.0)	6.2	5.4	0.5	0.4	2.8	2.3	7.6	8.1	
	만도	204320 KS	1.0	0.0	2.1	(24.8)	(34.6)	(34.3)	8.0	5.9	0.6	0.6	4.7	4.1	8.3	10.4	
	한온시스템	018880 KS	4.4	(1.7)	(6.5)	(22.2)	(22.9)	(29.2)	13.6	11.0	1.9	1.7	6.9	6.0	14.2	16.3	
	현대위아	011210 KS	0.7	(0.8)	3.3	(27.7)	(43.5)	(41.6)	6.3	5.0	0.2	0.2	3.8	3.2	3.6	4.5	
	에스엘	005850 KS	0.6	1.6	10.1	(8.1)	(24.5)	(40.3)	7.2	5.8	0.5	0.5	2.8	2.2	6.9	8.3	
	S&T모터브	064960 KS	0.4	1.1	5.0	(25.3)	(33.0)	(39.1)	5.6	5.0	0.5	0.5	0.9	0.5	10.1	10.2	
	성우하이텍	015750 KS	0.2	(1.0)	5.2	(18.1)	(27.7)	(28.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	우리산업	215360 KS	0.1	3.5	5.0	(37.3)	(23.6)	(33.2)	9.6	7.5	1.0	0.9	5.5	4.7	11.4	12.9	
	서연이화	200880 KS	0.1	(0.4)	10.4	(35.3)	(46.7)	(57.9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	평화정공	043370 KS	0.1	0.9	8.3	(16.7)	(30.5)	(44.4)	3.8	3.2	0.2	0.2	0.7	0.2	5.2	6.0	
	Lear	LEA US	5.4	0.5	(18.5)	(32.0)	(47.0)	(33.9)	7.5	5.1	1.0	1.0	3.3	2.8	13.8	15.5	
	Magna	MGA US	11.0	(0.9)	(8.4)	(36.1)	(45.9)	(41.7)	7.6	4.8	0.7	0.7	3.9	3.1	14.6	16.3	
	Delphi	DLPH US	0.7	(6.4)	(32.7)	(49.4)	(48.1)	(46.7)	7.1	3.4	1.3	1.2	4.7	3.9	22.3	36.3	
	Autoliv	ALV US	4.4	(3.8)	(14.1)	(36.0)	(51.4)	(47.3)	8.4	6.0	1.4	1.2	5.0	3.9	17.2	21.1	
	BorgWarner	BWA US	5.4	(4.4)	(10.2)	(28.8)	(49.7)	(39.4)	7.2	5.5	0.9	0.9	4.1	3.3	14.1	16.4	
	Cummins	CMI US	24.2	(0.4)	0.5	(11.0)	(25.2)	(16.2)	16.5	11.1	2.6	2.5	8.8	6.9	17.1	22.3	
	Aisin Seiki	7259 JP	7.8	(4.8)	(21.0)	(26.9)	(41.5)	(31.4)	9.0	5.9	0.5	0.4	4.3	3.6	5.0	7.3	
	Denso	6902 JP	29.2	(0.8)	(11.6)	(16.1)	(32.8)	(30.2)	10.3	8.4	0.7	0.6	3.9	3.4	7.0	7.8	
	Sumitomo Electric	5802 JP	9.2	(0.9)	(14.2)	(17.8)	(38.1)	(24.7)	8.8	7.0	0.5	0.5	4.4	3.8	6.0	6.8	
	JTEKT	6473 JP	2.5	(3.7)	(19.4)	(32.6)	(49.8)	(47.2)	8.2	6.6	0.4	0.4	3.7	3.2	5.2	7.1	
	Toyota Boshoku	3116 JP	2.4	(4.4)	(17.7)	(19.2)	(35.2)	(24.5)	7.6	6.5	0.6	0.6	2.3	1.9	8.9	9.9	
	Continental	CON GR	16.0	(1.3)	(6.5)	(28.0)	(47.3)	(47.8)	12.5	7.1	0.8	0.7	3.9	3.0	6.6	11.1	
	Schaeffler	SHA GR	5.0	(2.3)	6.1	(21.9)	(41.2)	(18.5)	7.3	5.7	1.2	1.1	3.9	3.4	16.3	19.4	
BASF	BAS GR	50.1	(2.3)	(0.7)	(22.8)	(39.1)	(34.0)	12.2	10.0	0.9	0.9	6.9	6.1	6.0	7.8		
Hella	HLE GR	3.7	0.7	(0.4)	(27.8)	(49.1)	(39.1)	9.1	7.6	0.9	0.8	3.3	2.7	9.9	11.2		
Faurecia	EO FP	4.5	(4.6)	(8.2)	(37.7)	(48.3)	(40.9)	5.1	4.5	0.8	0.7	2.5	2.2	14.1	15.6		
Valeo	FR FP	4.4	(4.6)	(11.0)	(31.6)	(56.1)	(52.6)	11.0	5.6	0.7	0.6	3.1	2.6	8.0	12.0		
Average				(1.6)	(5.0)	(26.1)	(39.5)	(36.9)	8.5	6.3	0.8	0.7	3.9	3.3	10.1	12.2	
타이어	한국타이어	161390 KS	2.4	0.5	7.1	(22.9)	(37.1)	(36.2)	5.4	4.7	0.3	0.3	2.8	2.5	6.4	6.7	
	넥센타이어	002350 KS	0.5	2.0	7.7	(22.0)	(45.5)	(45.7)	4.8	3.8	0.3	0.3	3.6	3.2	7.2	7.4	
	금호타이어	073240 KS	0.9	(0.5)	2.7	(17.8)	(24.3)	(25.6)	-	31.3	0.6	0.6	8.6	7.6	0.6	2.0	
	Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.0	(6.4)	(8.9)	(34.6)	(43.9)	(36.7)	8.8	5.3	0.6	0.5	2.5	2.0	8.1	11.3	
	Goodyear Tire & Rubber	GT US	1.6	(6.4)	(14.7)	(39.7)	(63.4)	(61.0)	12.1	4.2	0.3	0.3	4.4	3.8	2.5	7.1	
	Sumitomo Rubber	5110 JP	2.7	(3.4)	(15.0)	(13.7)	(30.2)	(28.3)	7.6	7.2	0.5	0.5	4.2	3.9	6.7	7.0	
	Bridgestone	5108 JP	25.2	(0.7)	(8.6)	(10.6)	(22.8)	(26.4)	9.7	8.9	0.9	0.8	4.1	3.8	9.3	9.8	
	Yokohama Rubber	5101 JP	2.3	(4.3)	(15.1)	(27.7)	(41.5)	(43.6)	5.9	5.4	0.4	0.4	4.5	3.9	7.2	7.8	
	Toyo Tire	5105 JP	1.7	(4.9)	(20.7)	(29.7)	(35.8)	(26.6)	5.7	5.3	0.6	0.6	3.6	3.3	10.9	11.1	
	Michelin	ML FP	18.6	(1.5)	2.5	(16.7)	(27.8)	(20.1)	9.0	7.3	1.0	0.9	4.4	3.7	11.4	13.3	
	Cheng Shin Rubber	2105 TT	4.0	(1.1)	(3.5)	(21.9)	(26.4)	(33.0)	17.0	15.7	1.2	1.2	5.6	5.1	7.2	7.5	
	Apollo Tyres	APTY IN	0.7	0.7	(4.8)	(42.0)	(51.1)	(53.5)	6.1	4.9	0.4	0.4	4.4	3.7	6.8	8.1	
	Average				(2.2)	(5.8)	(24.7)	(36.4)	(35.6)	7.8	6.9	0.6	0.5	4.2	3.7	7.2	8.4

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

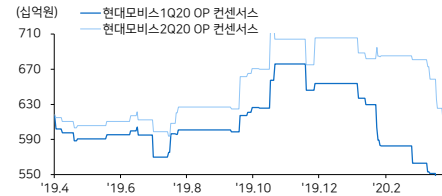
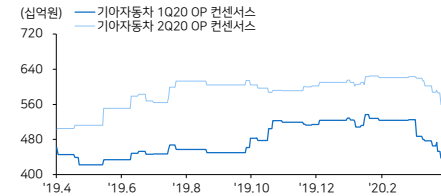
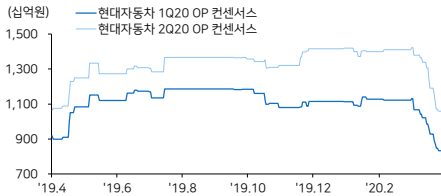
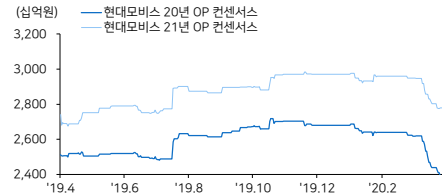
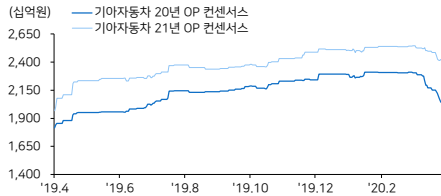
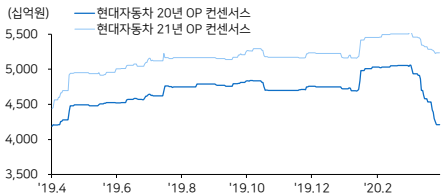
국내외 주요 지수

지수	증가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,725.4	0.0	0.4	(15.4)	(19.9)	(14.6)
	KOSDAQ	573.0	0.9	9.6	(10.8)	(12.6)	(7.9)
미국	DOW	21,052.5	(1.7)	(2.7)	(18.6)	(26.7)	(20.8)
	S&P500	2,488.7	(1.5)	(2.1)	(16.3)	(23.3)	(15.7)
	NASDAQ	7,373.1	(1.5)	(1.7)	(14.0)	(18.7)	(7.6)
유럽	STOXX50	2,663.0	(0.9)	(2.4)	(17.6)	(29.0)	(22.7)
	DAX30	9,525.8	(0.5)	(1.1)	(17.5)	(27.4)	(20.7)
아시아	NIKKEI225	17,820.2	0.0	(8.1)	(14.1)	(23.2)	(16.8)
	SHCOMP	2,764.0	(0.6)	(0.3)	(8.9)	(10.4)	(4.9)
	HANGSENG	23,236.1	(0.2)	(1.1)	(11.1)	(17.7)	(10.0)
	SENSEX	27,591.0	(2.4)	(7			

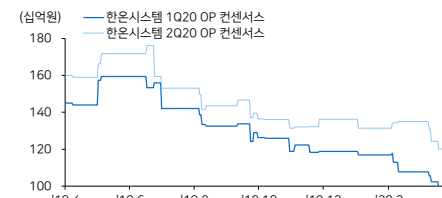
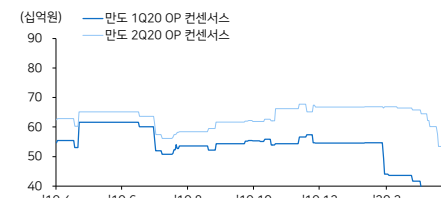
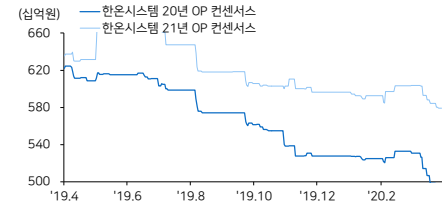
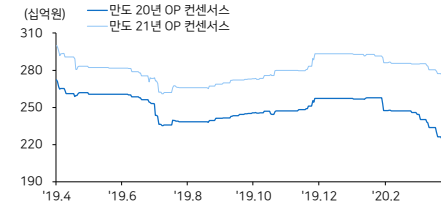
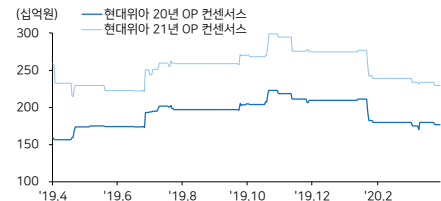


커버리지 컨센서스 추이 차트

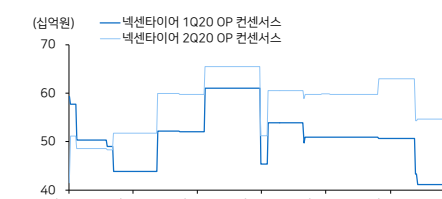
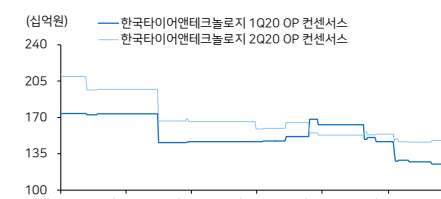
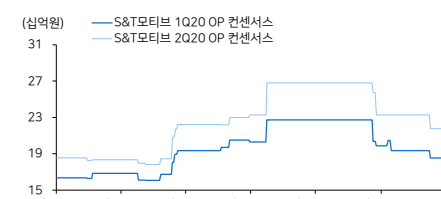
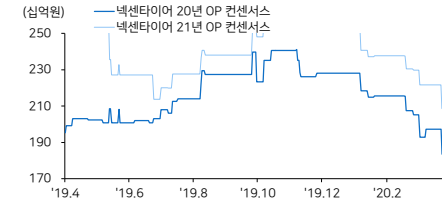
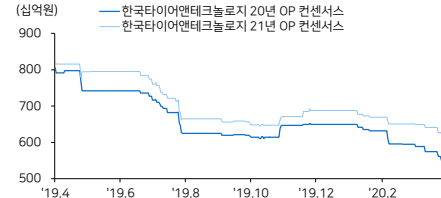
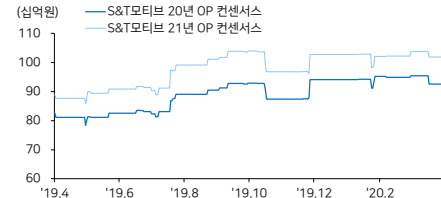
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

현대·기아차, 4월 'V자 반등' 올라타나 (서울경제)

현대·기아차의 3월 중국 현지 소매판매가 V자 반등 국선을 그렸. 중국 현지에서 코로나19 사태가 확산되던 지난 2월만 해도 지난해 동기 대비 판매량이 80%가량 폭락했지만 지난달에는 20~30% 하락에 그침. <https://bit.ly/2XcbiNp>

현대차, UAM 사업부문 부사장에 스콧 드레난 임명 (글로벌이코노믹)

J. 스콧 드레난(J. Scott Drennan) 벨 텍스트로(Bell Textron) 부사장이 현대자동차그룹이 추진하는 UAM(도심항공 모빌리티(이동수단)) 사업부문에 새 등장을 톤. <https://bit.ly/2Rel07P>

마힌드라가 손 뺀 사용자 발간불... '구조조정 급물살 탈 듯' (중앙일보)

쌍용차가 대주주인 인도 마힌드라가 당초 약속한 투자를 거부하며, 외부 수혈 없는 독자 생존을 모색해야 하는 상황에 부닥침. 코로나19로 어려운 경영 환경에서 마힌드라의 투자마저 무산되며, 쌍용차의 앞날에 먹구름이 드리움. <https://bit.ly/2X9RyDC>

중·유럽 전기차 배터리 시장, 정책변화 복병에 업계 '울림' (경향신문)

지난달 세계시장에서 처음으로 점유율 40%를 돌파하며 안정적으로 성장하던 한국 전기차 배터리 3사가 코로나19는 대형 악재를 만남. 코로나19 충격에 각국 전기차 정책이 바꾸거나 환경규제 완화 움직임이 보이고 있기 때문. <https://bit.ly/3a0QZc>

현대차, 중국 승부수... 금융위기 때처럼 '실적 댄 차 되사준다' (중앙일보)

현대차그룹이 중국 시장 부활을 위해 차량 구입 뒤 1년 이내에 실적해 유자가 어려워지면 차를 되사주는 공격적인 마케팅 전략을 내놓음. 중국 고객의 마음을 사로, 부진에 빠진 현대·기아차 실적을 끌어올리려는 승부수. <https://bit.ly/2xN5wAO>

현대차, 해외시장 판매 마비에 생산계획 원 단위로... 생산량도 축소 가능성 (울산제일일보)

미국과 유럽은 이동제한 조치로 판매가 마비. 이에 따라 현대차는 불확실성이 큰 상황에 대응하기 위해 생산계획을 주 단위로 짜기로 할. 또 수출용 모델이나 비인기 차종은 생산량을 줄일 가능성이 큼. <https://bit.ly/2Rdz4u>

3사 1000억 투자 유치... 韓 자율주행 스타트업 '대박 행진' (IT조선)

자율주행 플랫폼 개발업체 팜텀시는 미국 포드 등으로부터 2200만달러(약 270억원) 규모의 투자 유치에 성공했다. 한국의 DSC인베스트먼트, KT인베스트먼트 등 투자사도 참여. <https://bit.ly/2JKIP2A>

Ford to keep Europe manufacturing ops offline at least until May 4 (Reuters)

Ford Motor Co (F.N) on Friday extended the temporary suspension of vehicle and engine production at most of its European manufacturing sites at least until May 4. <https://reut.rs/34c3DK1>

Compliance Notice

본 조사항목은 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사항목에 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 분은 본 자료와 관련된 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.