



## 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	2.9	4.0	(19.6)	(23.1)	(30.6)	5.5	4.4	0.3	0.3	10.3	8.9	4.8	5.8
	기아자동차	000270 KS	10.9	5.5	7.4	(22.7)	(36.3)	(37.5)	5.6	4.5	0.4	0.3	2.2	1.8	6.6	7.6
	쌍용자동차	003620 KS	0.2	(3.4)	4.4	(23.8)	(28.9)	(47.1)	-	-	0.6	1.0	4.9	6.5	(32.2)	(54.7)
	GM	GM US	34.2	8.4	(8.3)	(31.9)	(45.5)	(44.0)	6.0	4.0	0.6	0.6	2.1	1.5	10.5	13.7
	Ford	F US	22.1	6.8	(9.9)	(30.2)	(50.5)	(48.2)	61.2	6.0	0.5	0.5	2.4	1.2	0.1	7.4
	FCA	FCAU US	13.9	8.0	4.0	(38.7)	(49.8)	(41.7)	5.1	2.9	0.4	0.3	0.7	0.6	5.4	10.9
	Tesla	TSLA US	116.3	7.5	2.8	(26.6)	14.3	123.1	168.4	42.7	9.9	7.5	28.9	17.1	9.1	19.8
	Toyota	7203 JP	240.7	6.2	(3.2)	(3.1)	(14.7)	(5.8)	8.5	7.9	0.8	0.8	11.7	11.2	10.1	10.2
	Honda	7267 JP	46.6	7.4	(9.7)	(14.7)	(25.8)	(16.0)	6.8	5.8	0.4	0.4	7.3	6.9	6.6	7.3
	Nissan	7201 JP	16.2	8.2	(11.3)	(19.5)	(46.4)	(48.0)	7.2	5.4	0.3	0.3	1.1	0.9	0.7	4.2
	Daimler	DAI GR	39.0	11.3	1.3	(20.7)	(43.5)	(37.3)	10.8	5.9	0.5	0.4	1.9	1.7	5.2	7.9
	Volkswagen	VOW GR	79.5	7.8	5.8	(16.4)	(29.1)	(16.7)	7.9	5.2	0.5	0.5	1.6	1.6	6.7	9.5
	BMW	BMW GR	41.6	8.5	6.2	(15.1)	(33.5)	(22.2)	8.9	6.0	0.5	0.5	1.3	4.4	6.1	8.2
	Pugeot	UG FP	15.4	9.0	9.4	(20.3)	(38.6)	(40.4)	4.0	3.8	0.6	0.5	1.0	0.6	14.1	13.2
	Renault	RNO FP	7.1	14.2	4.9	(22.9)	(56.3)	(64.1)	7.9	3.5	0.1	0.1	0.9	0.8	1.3	3.5
	Great Wall	2333 HK	10.9	4.7	3.1	(14.1)	(14.1)	(4.1)	9.7	8.1	0.7	0.7	6.6	5.7	7.6	8.6
	Geely	175 HK	16.3	3.1	(0.5)	(20.3)	(28.4)	(14.9)	10.3	8.7	1.6	1.4	6.2	5.0	15.0	15.5
	BYD	1211 HK	22.9	1.8	2.1	(18.2)	1.8	3.1	46.9	35.9	1.7	1.6	13.2	11.2	3.4	4.0
	SAIC	600104 CH	39.0	(0.6)	(5.8)	(15.7)	(17.8)	(18.7)	7.9	7.1	0.9	0.8	7.1	5.9	11.1	11.4
	Changan	200625 CH	7.1	(0.5)	0.0	(19.1)	(22.2)	5.2	4.9	3.6	0.3	0.3	5.5	4.4	7.2	8.6
	Brilliance	1114 HK	4.7	1.2	(5.5)	(12.4)	(25.9)	(28.7)	4.0	3.4	0.7	0.6	77.7	27.5	18.6	19.1
	BAIC	1958 HK	3.7	0.7	0.3	(22.0)	(33.3)	(36.4)	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)	(64.6)	(44.4)	7.0	3.1	0.3	0.3	2.8	2.3	5.0	10.1
	Maruti Suzuki India	MSIL IN	19.5	(5.5)	(17.8)	(37.8)	(43.3)	(39.5)	17.2	13.7	2.2	2.0	8.4	5.9	13.4	14.9
	Mahindra	MM IN	5.6	2.9	(1.7)	(40.4)	(46.7)	(49.2)	7.5	6.4	0.9	0.8	4.1	4.0	8.9	9.7
<b>Average</b>			<b>4.5</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(22.7)</b>	<b>(32.7)</b>	<b>(28.8)</b>	<b>12.0</b>	<b>7.2</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>5.8</b>	<b>4.8</b>	<b>7.2</b>	<b>9.5</b>	
부품	현대모비스	012330 KS	16.1	2.7	3.0	(16.5)	(32.9)	(30.5)	6.5	5.6	0.5	0.4	3.1	2.4	7.5	8.1
	만도	204320 KS	1.1	8.6	14.7	(18.3)	(29.7)	(28.4)	8.8	6.4	0.7	0.6	4.9	4.2	8.2	10.4
	한온시스템	018880 KS	4.7	6.2	1.5	(17.4)	(18.5)	(24.5)	14.6	11.8	2.0	1.8	7.2	6.3	14.1	16.2
	현대위아	011210 KS	0.8	8.5	11.9	(21.5)	(38.1)	(36.0)	6.8	5.4	0.2	0.2	4.0	3.4	3.6	4.5
	에스엘	005850 KS	0.6	1.5	6.0	(6.7)	(23.1)	(40.2)	7.3	5.9	0.5	0.5	2.9	2.3	6.9	8.3
	S&T모터브	064960 KS	0.5	11.3	17.3	(16.8)	(25.9)	(34.6)	6.3	5.6	0.6	0.5	1.3	0.8	10.1	10.2
	성우하이텍	015750 KS	0.2	11.1	14.0	(9.1)	(20.8)	(18.9)	-	-	-	-	-	-	-	-
	우리산업	215360 KS	0.1	5.1	10.8	(34.1)	(19.3)	(28.8)	10.1	7.9	1.1	1.0	5.7	4.8	11.4	12.9
	서연이화	200880 KS	0.1	7.5	17.8	(30.4)	(41.7)	(54.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
	평화정공	043370 KS	0.1	7.3	18.6	(10.6)	(24.8)	(39.3)	6.0	4.5	0.2	0.2	-	-	3.7	4.8
	Lear	LEA US	5.8	10.2	(9.7)	(22.0)	(41.2)	(27.1)	8.3	5.6	1.2	1.1	3.5	3.0	13.8	15.5
	Magna	MGA US	12.0	10.6	1.8	(27.7)	(39.7)	(35.5)	8.5	5.3	0.8	0.8	4.2	3.4	14.6	16.3
	Delphi	DLPH US	0.8	22.7	(22.0)	(35.9)	(35.1)	(34.6)	8.8	4.3	1.6	1.4	5.0	4.2	22.3	36.3
	Autoliv	ALV US	5.1	17.5	1.8	(24.1)	(42.0)	(38.1)	9.9	7.1	1.7	1.4	5.8	4.4	18.0	22.1
	BorgWarner	BWA US	6.3	16.2	0.6	(14.3)	(41.4)	(29.6)	8.3	6.4	1.0	1.0	4.6	3.7	14.1	16.4
	Cummins	CMI US	25.8	7.4	5.7	(4.4)	(18.4)	(10.0)	18.2	12.1	2.8	2.7	9.6	7.5	16.7	22.1
	Aisin Seiki	7259 JP	8.0	4.1	(14.8)	(23.8)	(40.1)	(28.4)	9.4	6.2	0.5	0.4	4.4	3.7	5.0	7.3
	Denso	6902 JP	30.8	7.3	(2.7)	(9.9)	(28.8)	(23.7)	11.0	9.0	0.7	0.7	4.2	3.6	7.0	7.8
	Sumitomo Electric	5802 JP	9.2	2.2	(11.1)	(16.0)	(37.3)	(22.7)	9.0	7.1	0.5	0.5	4.4	3.8	6.0	6.8
	JTEKT	6473 JP	2.6	5.5	(10.3)	(29.0)	(47.5)	(44.2)	8.6	7.0	0.4	0.4	3.7	3.3	5.2	7.1
	Toyota Boshoku	3116 JP	2.4	3.5	(11.8)	(16.4)	(33.6)	(21.0)	8.0	6.8	0.7	0.6	2.2	1.9	8.9	9.9
	Continental	CON GR	17.9	12.9	4.8	(21.0)	(40.0)	(41.0)	14.3	8.0	0.9	0.8	4.2	3.3	6.2	11.1
	Schaeffler	SHA GR	5.1	4.1	7.5	(19.9)	(39.9)	(15.2)	7.7	5.9	1.3	1.1	4.0	3.5	15.9	19.4
	BASF	BAS GR	53.9	8.9	4.9	(15.7)	(33.0)	(28.1)	13.4	10.9	1.0	1.0	7.5	6.4	6.0	7.8
	Hella	HLE GR	4.1	13.4	10.1	(16.9)	(42.8)	(31.0)	10.6	8.7	1.0	0.9	3.7	3.1	9.7	11.2
Faurecia	EO FP	4.9	11.0	0.9	(29.0)	(42.6)	(34.4)	6.3	5.3	0.9	0.8	2.8	2.4	11.8	14.7	
Valeo	FR FP	4.8	8.9	3.6	(25.7)	(52.9)	(48.4)	13.7	6.6	0.8	0.7	3.4	2.8	6.3	11.2	
<b>Average</b>			<b>8.5</b>	<b>3.1</b>	<b>(19.7)</b>	<b>(34.4)</b>	<b>(31.4)</b>	<b>9.4</b>	<b>6.9</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>4.3</b>	<b>3.6</b>	<b>9.9</b>	<b>12.1</b>	
타이어	한국타이어	161390 KS	2.6	4.8	12.9	(19.2)	(34.6)	(32.8)	5.6	4.9	0.3	0.3	2.9	2.6	6.4	6.7
	넥센타이어	002350 KS	0.5	3.8	10.3	(19.0)	(42.8)	(41.6)	5.0	4.3	0.3	0.3	3.7	3.3	7.2	7.0
	금호타이어	073240 KS	0.9	2.4	5.2	(15.8)	(22.3)	(23.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cooper Tire & Rubber	CTB US	1.0	5.9	2.4	(32.3)	(40.7)	(33.0)	9.4	5.6	0.6	0.6	2.6	2.1	8.1	11.3
	Goodyear Tire & Rubber	GT US	1.6	6.1	(3.4)	(34.3)	(61.7)	(58.6)	12.9	4.5	0.3	0.3	4.5	3.9	2.5	7.1
	Sumitomo Rubber	5110 JP	2.8	3.1	(11.8)	(11.0)	(29.1)	(25.4)	7.8	7.4	0.5	0.5	4.2	3.9	6.7	7.0
	Bridgestone	5108 JP	25.3	2.3	(7.2)	(8.6)	(22.3)	(23.4)	9.9	9.1	0.9	0.9	4.1	3.8	9.3	9.8
	Yokohama Rubber	5101 JP	2.4	3.6	(13.9)	(25.1)	(40.6)	(40.9)	6.1	5.6	0.5	0.4	4.5	4.0	7.2	7.8
	Toyo Tire	5105 JP	1.8	3.8	(19.0)	(27.1)	(34.2)	(22.4)	5.9	5.5	0.7	0.6	3.6	3.3	10.9	11.1
	Michelin	ML FP	19.6	6.7	8.7	(10.8)	(22.9)	(14.7)	10.4	8.3	1.1	1.0	4.7	4.0	9.7	12.5
	Cheng Shin Rubber	2105 TT	3.9	(1.3)	(3.1)	(22.9)	(27.3)	(33.7)	16.7	15.5	1.2	1.2	5.5	5.0	7.2	7.5
	Apollo Tyres	APTY IN	0.7	0.7	(4.8)	(42.0)	(51.3)	(52.3)	6.1	4.9	0.4	0.4	4.5	3.8	6.8	8.1
	<b>Average</b>			<b>3.6</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(21.8)</b>	<b>(34.6)</b>	<b>(32.9)</b>	<b>8.2</b>	<b>6.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>4.1</b>	<b>3.6</b>	<b>7.6</b>	<b>8.5</b>

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

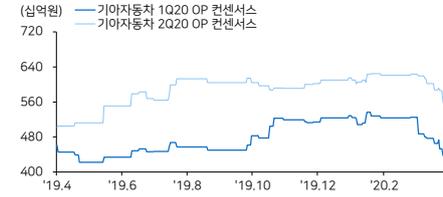
## 국내의 주요 지수

지수	종가 (pt)	증감률(%)					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	1,791.9	3.9	4.4	(12.2)	(17.6)	(11.4)
	KOSDAQ	597.2	4.2	10.2	(7.1)	(10.0)	(4.8)
미국	DOW	22,680.0	7.7	1.6	(12.3)	(21.0)	(14.7)
	S&P500	2,663.7	7.0	1.4	(10.4)	(17.9)	(9.8)
	NASDAQ	7,913.2	7.3	1.8	(7.7)	(12.8)	(0.9)
유럽	STOXX50	2,796.0	5.0	1.1	(13.5)	(25.5)	(18.9)
	DAX30	10,075.2	5.8	2.6	(12.7)	(23.8)	(16.7)
아시아	NIKKEI225	18,576.3	4.2	(2.7)	(10.5)	(21.2)	(13.1)
	SHCOMP	2,764.0	(0.6)	(0.3)	(8.9)	(10.4)	(4.9)
	HANGSENG	23,749.1	2.2	2.5	(9.2)	(16.1)	(8.0)
	SENSEX	27,591.0	(2.4)	(			

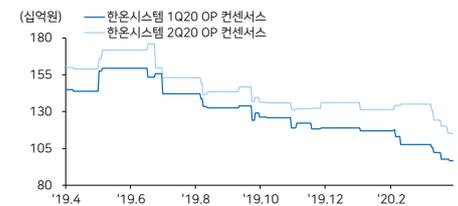


커버리지 컨센서스 추이 차트

현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한운시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

국내외 주요 뉴스

**\*제네시스 G80, BMW5 시리즈와 라이벌\*\*해의 자동차 매매 찬사 (한국경제)**

BMW 5시리즈의 강력한 라이벌\* 제네시스 G80의 디자인과 성능에 대해 해외 자동차 전문매체들의 호평이 쏟아지고 있음. G80은 7년 만에 완전 변경된 3세대 모델로 역동적 디자인에 최첨단 안전·편의사항을 갖춘 제네시스 대표 차종. <https://bit.ly/2JGmcN0>

**기아차의 파격 할부 \*1년간 납입금 0원\* (IT조선)**

기아차는 초기 12개월간 납입금 없는 할부프로그램을 운영한다고 6일 밝혔다. 4월 중 모닝, 레이, K3, K7, 스텔링, 쏘울, 스토닉, 스포티지, 카니발, 봉고, 개인택시(K5/K7) 등을 출고하는 개인 및 개인사업자는 프로그램을 이용가능. <https://bit.ly/3aNDG5>

**코로나19에 막힌 수출길...현대위아 엔진 공장 멈춰 (서울경제)**

현대위아 평택공장이 코로나19 영향에 공장 가동을 일시 중단했다. 6일 현대위아는 평택공장이 6~9일 4일간 임시 휴업한다고 공시. 평택공장은 기아차 소형 모델인 모닝·레이에 들어가는 엔진을 주로 생산. <https://bit.ly/2yWfpyb>

**긴급자금\* SOS한 에벡테 쌍용자동차 사장 (FETV)**

에벡테 쌍용자동차 사장이 6일 대주주 마힌드라의 자금 투입 계획 백지화와 관련 "정부와 금융권에 지원을 요청해 유동성 위기를 극복하겠다"고 밝혔다. <https://bit.ly/2wmRp4M>

**\*타던 차 바뀌준다\* 현대차, 소비심리 올리는 파격 마케팅 (한국일보)**

현대·기아차가 코로나19 여파로 얼어붙은 소비심리를 살리기 위해 신차 교환, 차량 반납 등 파격적인 마케팅을 확대 실시. 현대차는 제네시스, 천기차, 넥소를 제외한 승용차 전체를 대상으로 상시 운영한다고 6일 밝혔다. <https://bit.ly/39Pxx3ii>

**\*현대차 러시아 공장, 코로나19 가동 중단 연장\* (연합뉴스)**

코로나19 확산으로 가동이 중단됐던 러시아 상트페테르부르크 현대차 공장의 가동 재개가 늦춰졌다. 현대차 공장은 6일 성명을 내고 "현재 가동이 중단된 상태"라며 "앞으로의 일정은 추후 공지할 것"이라고 밝혔다. <https://bit.ly/3bUMGWV>

**현대차 앨라배마공장 직원 1명, 코로나 감염 사망 (중앙일보)**

현대차는 6일 미국 앨라배마 공장 직원 1명이 신종 코로나바이러스 감염증(코로나19)으로 사망했다고 밝혔다. 앨라배마주 몽고메리에 있는 현대차 공장은 지난달 18일 근무자 1명이 코로나19 양성 판정을 받은 이후 가동을 중단. <https://bit.ly/2UL60L>

**FCA, Honda target May for production restart (Automotive News)**

The plans to resume output emerged as the number of COVID-19-linked deaths of assembly plant workers across the U.S. industry grows. <https://bit.ly/2wZl84d>

Compliance Notice

본 조사항목은 제3자에 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사항목에 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 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사항목은 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.