



Analyst 김세련 · 02-3773-8919 · sally.kim@sk.com

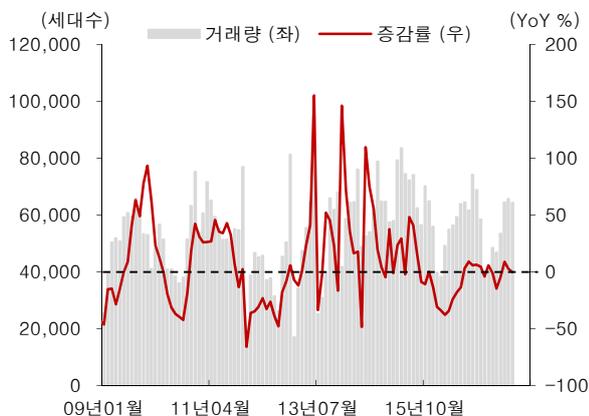
Issue Comment

- ✓ 8월 아파트 매매거래량 64,300 세대 (-0.3% YoY)
- ✓ 강남 3구 가격은 다소 주춤하는 상황
- ✓ 규제와 호실적을 동시에 앞둔 10월, 건설 Bottom Call 유효

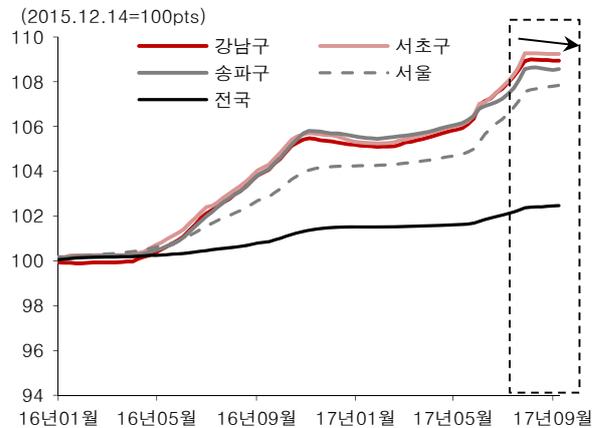
[건설] 8월 부동산, 나쁘지 않았다

- 국토교통부가 발표한 8월 아파트 매매거래량은 64,300 세대로 전년동기대비 0.3% 감소, 전월대비 2.0% 감소하며 의외로 나쁘지 않은 흐름을 기록함. 8월 누계기준 아파트 매매거래량은 421,539 세대로 전년동기 425,972 세대 대비 1.0% 감소한 수준에 그쳐, 실수요자 위주의 주택 매매가 거래량 감소 폭을 방어하고 있는 모습이 지속되고 있음. 3, 4 분기에도 사상 최대 입주 물량의 증가로 인한 자연스러운 이사수요의 증가가 거래량 증가로 이어지면서 감소 폭을 방어할 것으로 기대
- 가격의 경우는 강남 3구를 위주로 다소 주춤하는 모습이나, 정부에서 규제하고자 하는 수준만큼 가격이 떨어지지는 않고 있어 10월 발표를 앞둔 가계부채 대책 역시 높은 강도의 규제가 나올 것으로 예상. 다만, 이미 8/2 대책으로 타이트한 LTV 규제가 도입된만큼 10월 가계부채 대책이 건설주의センチ먼트를 지금보다 더 누르기는 어려울 것으로 판단
- 10월은 가계부채 대책 발표와 대형 건설주 3분기 실적들 동시에 앞두고 있기 때문에, 1) 정책 발표 이후 '더 이상의 악재는 없다'로センチ먼트가 바닥을 다지면서, 2) 기 확보한 주택 잔고를 바탕으로 3분기 우량한 실적을 확인하는 시점이 주가 저점이 될 것으로 예상. 현 시점에서 밸류에이션 메리트가 높은 대형 건설주 위주로 Bottom Fishing 전략을 추천함

매매거래량의 감소 폭, 의외로 크지 않았다



강남 3구 가격은 다소 주춤하는 모습



자료: 국토교통부, SK 증권

자료: KB 부동산, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도)