



Overweight (Maintain)

건설/부동산
Analyst 라진성
02) 3787-5226
jsr@kiwoom.com

☑ Opening Comments

라진성의 건설인사이드

개포주공4단지, 삼성바이오에피스, 지누스, 리츠



- * 뉴스 1) '2년 끈 유치원 소송 종료' 개포주공 4단지, 연내 분양 '속도'
- * 뉴스 2) 이번주 '수조원짜리 임상' 줄줄이 발표... K-바이오 분수령
- * 공시 1) 지누스, 증권신고서(지분증권): 희망 공모가 밴드 80,000원~90,000원
- * 정책 1) 공모·상장 리츠 활성화: 주요 자산관리회사의 편입계획 자산 현황

>>> News Pick

- * '2년 끈 유치원 소송 종료' 개포주공 4단지, 연내 분양 '속도' (헤럴드)
 - GS건설 9월 10,046세대, 10월 13,000세대 분양 예정(목표 28,500세대)
 - 2018년 20,748세대 분양, 개포주공 4단지 연내 분양 시 큰 폭 미달 없을 전망
- * 이번주 '수조원짜리 임상' 줄줄이 발표... K-바이오 분수령 (머니투데이)
 - 삼성바이오에피스 임상 3상 성공 시, 삼성물산 투자심리 회복 가능할 전망
- * 롯데리츠 '10%' 배당? 투자자가 받을 배당금은 '84원' (뉴스토마토)
- * 분양가상한제 확대 입법예고 마무리 단계, '부정 의견' 수천개, 영향 미치나 (국민)
- * 지누스, 1.3兆 기업가치 도전, 상폐 후 '14년 굴욕' 청산할까 (한국경제)
- * 위례신사선 도전한 5개 컨소시엄 모두 PQ 통과 (건설경제)
- * '컨소시엄 불가' 한남 3구역... '현대·GS·대림·대우'4파전 예상 (파이낸셜)

>>> 공시 Pick

- * 현대건설, 단일판매·공급계약해지(DART)
 - 해지계약명: Inspire Integrated Resort, 해지금액: 1,037,800,000,000원
 - 해지 주요사유: 선결조건인 발주처 금융 조달이 완료되지 않아 계약이 취소됨
 - 현재 수주로 인식 금액 약 200억원, 매출로 인식됐으며 정산 완료
- * 지누스, 증권신고서(지분증권)(DART)
 - 희망 공모가 밴드 80,000원~90,000원
 - 예상 공모금액 2,417억~2,719억원, 예상 시가총액 11,717억~13,182억원
- * KCC, 증권신고서(분할)(DART)
 - KCC: 분할존속회사, 도로, 실리콘, 실란트 등 분할대상사업부문을 제외 사업부문
 - KCG: 분할신설회사, 유리, 흙씨씨 및 상재 사업부문
 - 분할비율은 KCC : KCG = 0.8417998 : 0.1582002

>>> 정책 Pick

- * 정부는 리츠업계와 함께 공모·상장 리츠 활성화 위해 노력하고 있습니다. (국토부)
 - 1) 롯데AMC: 롯데쇼핑(주) 보유 롯데백화점 강남점 외 7개 자산
 - 2) NH농협리츠: 서울스퀘어, 삼성물산서초사옥, 강남N타워, 잠실 SD스타워 등
 - 3) 이지스자산운용: 호텔, 오피스, 임대주택 관련 부동산 증권 등
 - 4) KB부동산신탁: 홈플러스 안성 물류센터, 오피스 등
 - 5) 마스틴투자운용: 프랑스소재 우량 오피스 등
 - 6) 하나자산신탁: 제주시·경기도 민간임대주택, 강남 오피스, 대전 리테일 등
 - 7) 코람코자산신탁: 타임스퀘어 업무시설 A동 및 B동 등

Compliance Notice

- 당사는 9월 20일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

Today's Pick

▶ News

‘2년 끈 유치원 소송 종료’ 개포주공 4단지, 연내 분양 ‘속도’ (헤럴드) ▶ <https://bit.ly/2kq97OH>

- 10월말 착공, 11월초 조합총회, 12월중 분양 목표로 추진, 10월 시행 예고된 분양가상한제는 일반분양 비중 낮아 타격 적어
- [Call] GS건설 9월 10,046세대, 10월 13,000세대 분양 예정(목표 28,500세대)
→ 2018년 20,748세대 분양, 개포주공 4단지(3,375세대) 연내 분양 시 큰 폭의 미달은 없을 전망

이번주 '수조원짜리 임상' 줄줄이 발표... K-바이오 분수령 (머니투데이) ▶ <https://bit.ly/2kyAOVM>

- 삼성바이오에피스: 27일 스페인 바르셀로나에서 열리는 유럽중앙학회에서 스위스 제약사 로슈의 대장암 등 종양질환 치료제 '아바스틴'의 바이오시밀러(복제약) 'SB8'의 임상 3상 결과 발표 → 지난 7월 유럽의약품청(EMA)에 'SB8' 판매허가 신청
- [Call] 삼성바이오에피스 임상 3상 성공 시, 삼성물산 투자심리 회복 가능할 전망(과도한 저평가 국면에 대한 단기적 반등 기대)
→ 추세적 반등을 위해선 이재용 부회장 재판과 삼성바이오로직스 회계 이슈 해소 필요

롯데리츠 '10%' 배당? 투자자가 받을 배당금은 '84원' (뉴스토마토) ▶ <https://bit.ly/2kZ9DU5>

- 8개 전체자산 중 7개 2개월분 임차료로 배당, '연환산'이 오해 불러
- 2기(2019년 7월1일~12월31일) 결산 1주당 배당금은 84원으로 실질 투자수익률은 1.68%(공모가 5,000원 기준)

민간 분양가상한제 확대 입법예고 마무리 단계, '부정 의견' 수천개, 영향 미치나 (국민) ▶ <https://bit.ly/2kMD0cs>

- 주택법 시행령 개정안 입법예고 23일 마무리, 다음달 중순 마무리 예정...이례적 3000건 넘는 의견 달려
- 제시된 의견 검토하겠지만 큰 틀이 바뀌진 않을 것, 국토부 분양가 상한제 확대 강행 의지
- '부정적 경기 상황 vs 부동산 시장 안정' 이견 보이는 부처 간 협의가 관건
- 주택법 시행령 개정절차: 시행령 개정안 입법예고→법제처 및 규제개혁위원회 심사→차관회의 및 국무회의 의결→개정 시행령 공포
→ 통상적으로 규제개혁위는 2주에 1번 개최, 차관·국무회의 의결은 1주씩 소요, 분양가상한제 개정은 다음달 중순쯤 마무리 예정

지누스, 1.3兆 기업가치 도전, 상폐 후 '14년 굴욕' 청산할까 (한국경제) ▶ <https://bit.ly/2kWUOS4>

- 내달 21~22일 일반청약 계획, 美 아마존서 매트리스로 재기
- 20일 증권신고서 제출, 희망 공모가 밴드 8만~9만원, 예상 공모금액 2,417억~2,719억원, 예상 시가총액 11,717억~13,182억원

위례신사선 도전한 5개 컨소시엄 모두 PQ 통과 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/2m3MekN>

- 총 2개 부문(기술부문, 수요 및 가격부문)으로 이뤄지는 2단계 최고득점 팀이 우선협상대상자 지위 획득
- 12월 우선협상대상자 발표 계획
- GS건설(제안자) 컨소시엄: GS건설, 대우건설, 포스코건설, SK건설, 두산건설, 태영건설, 태조ENG, KB국민은행, KDB산업은행, 서울교통공사
- 한신공영 컨소시엄: 한신공영, KCC건설, 쌍용건설, 대우조선해양건설, 한국종합기술
- IBK투자증권 컨소시엄: 대림산업, 고려개발, 계룡건설, 남광토건, 삼호, 한진중공업, 도화엔지니어링, IBK투자증권, IBK기업은행, IBK자산운용
- HDC현대산업개발/NH아문디자산운용 컨소시엄: HD현대산업개발, NH아문디자산운용, 현대엔지니어링, 롯데건설, 서현기술단
- 하나금융투자 컨소시엄: 한양, 경남기업, 하나금융투자, 동일기술공사
- 차량 공급사: GS건설 컨소시엄(우진산전), HDC현대산업개발/NH아문디자산운용 컨소시엄(현대로템), IBK투자증권 컨소시엄(다원시스), 한신공영 컨소시엄(캐나다 봄바르디어), 한신공영 컨소시엄(국산화 방안 완료), 하나금융투자 컨소시엄(미정)

'컨소시엄 불가' 한남 3구역... '현대·GS·대림·대우' 4파전 예상 (파이낸셜) ▶ <https://bit.ly/2IVCTeF>

- 대림산업 단독 수주 참여, 건설사간 눈치싸움 치열, 시공사 입찰제안서 마감일 10월 18일, 시공사 선정 총회 12월 15일

정몽규 HDC그룹 회장, 中 企 갑질로 국감 증언대 설까 (시사저널) ▶ <https://bit.ly/2ktQCsk>

- 기업형 임대주택(뉴스테이) 수주 과정에서 중견 유통업체인 엔터식스를 상대로 갑질을 벌였다는 논란

한라, '제1여객터미널 시설재배치/개선공사' 수주 유력 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/2kYWCd9>

- 인천국제공항공사 개찰 결과, 예정가격 대비 87.61%인 48,645,650,222원을 투찰해 종합심사 대상 1순위, 가격 기준으로는 2순위

한토신, 안성 에버게인 물류센터 매각가 '윤곽' (더벨) ▶ <https://bit.ly/2m80bOI>

- 매수자 키움투자자산운용...거래금액 580억, 3.3㎡ 당 335만원 꼴, 매입 4년만에 거래금액 기준 100억원 가량의 시세차익 전망

9월 넷째주 분양시장, 전국 4곳서 3300여가구 청약 (헤럴드경제) ▶ <https://bit.ly/2kWB8xH>

- 청약 4곳, 견본주택 개관 12곳, 당첨자 발표 3곳, 계약 진행 5곳

신한금융그룹, 패스트파이브와 공유오피스 사업협력 (연합) ▶ <https://bit.ly/2mmvyF6>

- 패스트파이브는 공유오피스 시장의 국내 1위 스타트업으로, 현재 지점 18개 운영
- 금융서비스 부문: 신한은행과 신한카드 중심으로 패스트파이브에 입주한 기업과 임직원에게 최적화된 금융상품과 서비스지원
- 부동산 부문: 신한리츠를 중심으로 임대차 및 투자 전반의 사업 파트너십 구축
- 투자 부문: 스타트업 육성 프로그램인 신한벤처스랩과 연계해 패스트파이브 입주기업에 투자 및 혁신기업 발굴

신한호텔천안리츠 공모 첫날 '완판' (서울경제) ▶ <https://bit.ly/2mn3m4X>

- 300억원 규모의 신탁계약과 입금이 판매 첫날 전액 완료

강남 '세번째 로도 단지' 나왔다...반포 우성아파트, 선분양 결정 (파이낸셜뉴스) ▶ <https://bit.ly/2kpuLTc>

- 분양가 3.3㎡당 4700만원선, 당첨만 되면 5억대의 시세차익이 확보, 시공사 롯데건설

5억 폭등했다가 4억 급락...위기의 광주 집값 (한국경제) ▶ <https://bit.ly/2ku6w6q>

- '광주의 강남' 봉선동 하락 주도, 아델리움 84㎡ 작년 11억 기록, 올들어 7억원대로 뚝 떨어져

사람 없는 日 소도시 수백개 버려질 것 (머니투데이) ▶ <https://bit.ly/2krNvBy>

- 인구 양극화, 2030년까지 농촌 인구 17%↓ "도시국가 운영해야" 목소리도 나와

피격 정유시설 회복 지연되나...사우디, 日·中에 원유 변경 통보 (EBN) ▶ <https://bit.ly/2m00wD1>

- "10월부터 일본에 공급 원유 등급 변경" 사우디, 이라크에 석유 수입 요청 계획

▶ 공시

현대건설, 단일판매·공급계약해지(DART) ▶ <https://bit.ly/2kqCS1R>

- 해지계약명: Inspire Integrated Resort, 해지금액: 1,037,800,000,000원
- 해지 주요사유: 선결조건인 발주처 금융 조달이 완료되지 않아 계약이 취소됨
- [Call] 현재 수주로 인식한 금액은 기초 토목공사 관련 약 200억원, 매출로 인식했으며 정산도 완료됨

지누스, 증권신고서(지분증권)(DART) ▶ <https://bit.ly/2m79b6o>

- 희망 공모가 밴드 80,000원~90,000원, 예상 공모금액 2,417억~2,719억원, 예상 시가총액 11,717억~13,182억원
- K-OTC 현재가(9/20) 78,300원, K-OTC 현재시가총액(9/20) 9,748억원
- 공모주식수: 3,020,860주(신주모집: 2,197,000주(72.23%), 구주매출: 823,860주(27.27%))
- 상장예정주식수 14,646,140주, 상장 직수 유통가능물량 8,485,764주(57.9%), 행사되지 않은 주식매수선택권 871,440주
- 주요예측 2019년 10월 16일(수) ~ 2019년 10월 17일(목), 청약 2019년 10월 21일(월) ~ 2019년 10월 22일(화)
- 시장구분: KOSPI, 업종은 가구 제조업, 주요 사업은 침대 매트리스 및 가구 제조, 판매

KCC, 증권신고서(분할)(DART) ▶ <https://bit.ly/2m6kZWQ>

- KCC: 분할존속회사, 도로, 실리콘, 실란트 등 분할대상사업부문을 제외한 나머지 사업부문
- KCG: 분할신설회사, 유리, 흙씨 및 상재 사업부문
- 분할목적
 - 1) 사업의 전문성 제고 및 경영 효율성 강화, 2) 시장환경 및 제도 변화에 신속히 대응, 3) 지배구조 체제 확립 및 주주가치 제고
- 분할비율은 KCC : KCG = 0.8417998 : 0.1582002
- 분할되는 회사 주식 1주당 0.7910010주 비율로 신설회사의 주식 배정,
분할되는 회사의 주식은 1주당 0.8417998의 비율로 주식 병합

▶ 정책

정부는 리츠업계와 함께 공모·상장 리츠 활성화 위해 노력하고 있습니다. (국토부)

▶ http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m_72/dtl.jsp?lcmepage=1&id=95082813

- 리츠협회에서 조사한 공모상장을 추진 중인 주요 자산관리회사의 편입계획 자산 현황
 - 1) 롯데AMC: 롯데쇼핑(주) 보유 롯데백화점 강남점 외 7개 자산
 - 2) NH농협리츠운용: 서울스퀘어, 삼성물산서초사옥, 강남N타워, 잠실 SDS타워의 수익·지분증권 등
 - 3) 이시스자산운용: 호텔, 오피스, 임대주택 관련 부동산 증권 등
 - 4) KB부동산신탁: 홈플러스 안성 물류센터, 오피스 등
 - 5) 마스턴투자운용: 프랑소소재 우량 오피스 등
 - 6) 하나자산신탁: 제주시·경기도 소재 민간임대주택, 강남구 소재 오피스빌딩, 대전시 소재 리테일, 오피스빌딩 등
 - 7) 코람코자산신탁: 타임스퀘어 업무시설 A동 및 B동 등

시장 comments

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,091.52	0.54	2.07	6.70	-1.87	-3.93	-9.98
	KOSPI200	276.44	0.55	2.07	7.13	0.16	-1.24	-7.56
	KOSDAQ	649.07	0.52	2.97	6.93	-10.76	-13.43	-20.95
	KOSPI 건설업	101.39	0.77	3.76	7.86	-13.45	-9.12	-18.39
	KOSPI200 건설	250.46	0.88	2.96	8.10	-12.76	-11.07	-19.31
	KOSDAQ 건설	75.10	1.20	2.82	6.74	-11.28	-6.38	-13.25
	DOW	26,935.07	-0.59	-1.05	3.75	0.68	4.62	1.04
	NASDAQ	8,117.68	-0.80	-0.72	2.13	0.82	5.03	1.11
	S&P500	2,992.07	-0.49	-0.51	3.16	1.28	5.94	2.09
	DOW 건설	761.14	-0.48	-0.51	5.22	7.24	18.11	8.34
	DOW 건설재료	1,003.77	-0.35	-0.34	4.50	8.58	20.10	13.51
	DOW 가구	317.77	-0.72	-1.77	6.86	-3.25	5.55	-14.98
	DOW 부동산	366.97	-0.08	2.02	2.00	2.19	9.11	13.42
	DOW 모기지	8.86	0.57	2.43	2.55	2.78	16.43	10.61
	중국 SSE(상해종합)	3,006.45	0.24	-0.82	4.39	0.65	-2.72	10.16
	일본 NIKKEI225	22,079.09	0.16	0.41	6.78	2.87	2.18	-6.74
	홍콩 HANGSENG	26,435.67	-0.13	-3.35	0.78	-7.41	-9.84	-3.79
	홍콩 H	10,375.65	-0.09	-2.92	2.40	-5.01	-10.75	-3.86
	EURO STOXX 50	3,571.39	0.53	0.60	6.60	2.98	5.90	4.94
	영국 FTSE 100	7,344.92	-0.16	-0.31	3.09	-1.07	0.74	-0.30
	프랑스 CAC 40	5,690.78	0.56	0.62	6.48	2.80	5.72	4.39
	독일 DAX	12,468.01	0.08	0.00	7.01	0.91	7.45	1.15
	MSCI	2,197.55	-0.32	-0.37	3.68	0.65	4.05	0.09
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.33	0.30	7.40	23.10	-8.80	-48.10	-70.30
	한국 CD 91일	1.55	0.00	1.00	6.00	-25.00	-35.00	-10.00
	미국 국채 10년	1.72	-6.50	-17.90	17.00	-30.10	-80.30	-134.20
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,188.50	-0.54	-0.50	-1.70	2.32	5.13	6.21
	달러/엔	108.00	-0.37	-0.08	1.31	-0.06	-3.03	-3.78
	달러/위안	7.10	0.15	0.24	0.65	2.79	5.73	3.60
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	58.09	-0.07	5.91	3.11	2.54	-2.91	-17.95
	DUBAI	64.28	1.66	10.14	8.51	2.67	-5.01	-17.09
	BRENT	64.28	-0.19	6.74	7.08	-0.26	-6.16	-18.32
	금	1,507.30	0.59	1.10	0.18	8.21	15.90	24.96
	은(100온스)	17.74	-0.20	1.73	3.60	14.67	16.35	24.78
	알루미늄	1,790.00	0.00	-0.64	1.91	-0.67	-7.92	-12.51

➡ (건설업종) 키움증권 Universe Valuation Table

종목+	시가 총액	Consensus									수익률				
		2019						12m fw P/E	12m tr P/B	ROE	1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	YoY	OP	YoY	NP(Owner)	YoY								
HDC	7,886	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	4.0	0.4	10.4	1.2	3.5	5.2	-17.0	-23.5
삼성물산	174,894	311,823	0.1	8,858	-19.8	9,372	-45.3	16.2	0.8	4.5	1.1	3.8	3.0	-4.4	-12.6
GS건설	27,014	107,682	-18.1	8,326	-21.8	5,373	-7.7	4.9	0.7	14.2	0.6	0.0	6.1	-19.2	-22.7
HDC현대산업개발	14,609	42,104	50.8	4,788	50.6	3,765	63.8	4.1	0.7	18.6	-1.3	2.3	-4.2	-27.6	-31.0
대림산업	35,148	96,265	-12.4	9,739	15.2	7,102	9.9	5.4	0.7	12.5	1.3	1.9	2.8	-14.4	-1.5
대우건설	19,846	87,739	-17.3	4,557	-27.5	2,733	-8.5	6.1	0.8	11.3	0.2	9.0	17.3	-3.6	-11.4
삼성엔지니어링	33,026	62,581	14.2	3,946	91.5	3,087	349.5	10.4	2.6	25.5	1.2	2.4	10.5	-1.8	-4.3
현대건설	52,894	175,979	5.2	9,771	16.3	5,234	37.2	9.4	0.8	8.0	1.4	5.2	15.7	-14.1	-13.0
금호산업	4,667	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	10.0	1.2	3.8	0.0	-1.2	7.0	-8.8	9.8
동부건설	1,953	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.3	0.5	13.5	-2.1	0.5	1.7	-1.7	29.3
코오롱글로벌	2,332	34,840	3.8	1,200	56.3	563	244.9	3.4	0.5	11.9	0.1	0.9	6.0	-14.0	29.7
태영건설	10,276	39,571	2.8	5,095	9.9	2,829	49.4	3.6	0.9	25.0	1.5	9.4	3.5	-10.6	18.5
한라	1,380	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	11.1	0.6	2.4	1.6	1.6	18.9	-7.4	-17.6
SK디앤디	5,498	4,377	-22.2	589	-30.8	267	-49.1	8.2	1.5	7.5	0.4	5.5	5.7	3.6	8.2
도화엔지니어링	3,794	5,423	34.7	338	95.5	263	90.7	12.4	N/A	10.6	0.5	0.9	9.8	0.0	30.1
동아지질	2,777	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	8.9	1.4	14.0	0.6	3.4	-0.4	3.0	40.8
HDC아이콘트롤스	1,572	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.4	0.7	7.5	0.5	1.9	2.6	-8.2	0.3
LG하우시스	5,641	31,553	-3.4	864	22.8	372	N/A	14.3	0.7	4.0	1.1	-1.7	5.5	1.5	11.1
KCC	24,386	34,660	-8.4	1,723	-29.2	224	N/A	20.6	0.4	0.4	0.7	0.9	5.2	-15.5	-25.2
경동나비엔	5,249	7,886	8.5	514	26.0	344	38.9	9.2	1.7	11.6	-0.4	-1.0	1.7	-6.8	-0.8
한샘	14,709	17,456	-9.5	646	15.4	526	-41.5	20.9	2.3	8.9	-1.3	-3.1	-2.8	-15.0	-7.3
현대리바트	2,906	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	8.4	N/A	7.4	1.4	-3.1	0.0	-23.5	-29.4
쌍용양회	31,491	15,731	4.2	2,611	5.7	1,696	15.9	17.9	1.7	8.8	1.1	1.3	9.7	-1.6	-0.6
성신양회	2,403	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	9.0	N/A	7.5	1.0	8.4	18.6	-5.8	-17.7
아세아시멘트	3,658	8,199	-2.8	985	24.3	481	214.2	8.2	0.4	6.0	-1.5	2.0	9.1	-5.4	-9.3
한일시멘트	4,456	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	2.9	3.4	9.4	-17.6	-8.5
유진기업	4,020	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.7	N/A	7.6	0.0	2.8	4.8	-15.3	-16.8
에스원	36,555	21,317	5.6	2,117	6.3	1,612	56.6	21.2	2.7	12.5	-0.5	-1.8	-7.5	-4.8	-4.3
맥쿼리인프라	40,664	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.4	1.3	2.2	-2.9	25.4

➡ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	백광소재	22.86	88.74	석회석 전문 업체, 생석회 농장 차단 방역에 효과 가능성 부각
2.	이엑스티	16.20	9.79	
3.	원익큐브	8.19	8.66	
4.	라이온켐텍	8.10	20.93	
5.	상지카일름	8.04	15.86	
6.	유니온	8.02	14.13	
7.	제넨바이오	6.86	2.27	
8.	파세코	5.47	9.97	
9.	한창	5.19	49.41	
10.	센트럴바이오	5.12	9.59	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	미래 SCI	-4.12	-2.89	
2.	엑사이엔씨	-3.03	-4.81	
3.	삼부토건	-2.84	-7.20	
4.	포스코 ICT	-2.48	2.20	
5.	에이스침대	-2.27	-0.29	
6.	에스와이	-2.13	-0.97	
7.	대림통상	-2.12	-3.38	
8.	동부건설	-2.09	0.54	
9.	에쓰씨엔지니어링	-1.89	-1.27	
10.	프렘파스트	-1.86	-1.09	

➡ (건설업종) 수급 Top 10

외국인 순매수 상위(억원)						외국인 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도
맥쿼리인프라	116.1	0.29%	삼성엔지니어링	239.2	0.72%	코아스	1.8	0.37%	웹스	3.7	1.15%
현대건설	27.4	0.05%	맥쿼리인프라	120.6	0.30%	맥쿼리인프라	116.1	0.29%	삼성엔지니어링	239.2	0.72%
쌍용양회	15.2	0.05%	현대건설	104.5	0.20%	제넨바이오	3.3	0.24%	뉴보텍	2.7	0.70%
GS건설	12.8	0.05%	HDC현대산업개발	88.4	0.61%	맵스리얼티 1	9.1	0.20%	HDC 현대산업개발	88.4	0.61%
삼성엔지니어링	11.9	0.04%	쌍용양회	47.9	0.15%	진양화학	1.1	0.19%	국영지앤엠	2.9	0.60%
HDC현대산업개발	11.3	0.08%	남선알미늄	19.0	0.45%	남선알미늄	7.7	0.18%	우원개발	3.5	0.47%
맵스리얼티1	9.1	0.20%	맵스리얼티1	18.3	0.40%	KT 서브마린	1.3	0.18%	진양화학	2.7	0.46%
남선알미늄	7.7	0.18%	대우건설	17.2	0.09%	국영지앤엠	0.8	0.17%	남선알미늄	19.0	0.45%
한전기술	4.5	0.05%	금호산업	13.8	0.30%	성신양회	3.4	0.14%	동양파일	3.8	0.44%
용평리조트	3.9	0.10%	일신석재	7.2	0.24%	웹스	0.4	0.14%	KT 서브마린	3.0	0.42%
기관 순매수 상위(억원)						기관 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	상위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도
삼성물산	43.6	0.02%	현대건설	131.7	0.25%	파세코	3.2	0.27%	대우건설	106.7	0.54%
KCC	15.6	0.06%	대우건설	106.7	0.54%	이리츠코크렙	4.6	0.11%	파세코	5.2	0.44%
태영건설	8.6	0.08%	삼성물산	98.3	0.06%	백광소재	1.7	0.09%	태영건설	36.3	0.35%
한전KPS	6.7	0.04%	대림산업	74.2	0.21%	유신	0.7	0.09%	부산산업	5.5	0.31%
HDC	6.1	0.08%	태영건설	36.3	0.35%	태영건설	8.6	0.08%	하츠	2.5	0.30%
이리츠코크렙	4.6	0.11%	삼성엔지니어링	28.6	0.09%	HDC	6.1	0.08%	코엔텍	13.5	0.25%
파세코	3.2	0.27%	한전 KPS	23.2	0.15%	부산산업	1.2	0.07%	HDC	19.7	0.25%
대우건설	2.7	0.01%	HDC	19.7	0.25%	KCC	15.6	0.06%	현대건설	131.7	0.25%
SK디앤디	1.9	0.03%	GS 건설	16.9	0.06%	한전 KPS	6.7	0.04%	대림산업	74.2	0.21%
백광소재	1.7	0.09%	코엔텍	13.5	0.25%	넥스트사이언스	0.4	0.04%	서희건설	4.7	0.18%
외국인 순매수 하위(억원)						외국인 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 하위(억원)					
하위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비
대림산업	-14.9	-0.04%	아난티	-151.5	-1.21%	이건산업	-9.1	-0.93%	지스마트글로벌	-23.9	-4.83%
에스원	-10.0	-0.03%	대림산업	-79.9	-0.23%	지스마트글로벌	-3.5	-0.70%	자연과환경	-19.8	-3.27%
KCC	-9.1	-0.04%	한샘	-54.1	-0.37%	한솔홈데코	-5.9	-0.55%	하츠	-13.1	-1.57%
이건산업	-9.1	-0.93%	한전 KPS	-46.9	-0.30%	원익큐브	-4.4	-0.50%	백광소재	-27.6	-1.42%
삼성물산	-8.3	0.00%	HDC	-34.2	-0.43%	엑사이엔씨	-2.9	-0.42%	한창	-20.0	-1.29%
백광소재	-6.4	-0.33%	삼성물산	-29.2	-0.02%	백광소재	-6.4	-0.33%	한국석유	-9.5	-1.22%
한솔홈데코	-5.9	-0.55%	한전기술	-28.6	-0.33%	고려시멘트	-3.2	-0.27%	아난티	-151.5	-1.21%
경동나비엔	-5.7	-0.11%	백광소재	-27.6	-1.42%	센트럴바이오	-0.9	-0.25%	이건산업	-11.7	-1.19%
한전KPS	-5.7	-0.04%	GS 건설	-26.7	-0.10%	이엑스티	-2.0	-0.19%	서울옥션	-11.3	-1.11%
한샘	-5.2	-0.04%	지스마트글로벌	-23.9	-4.83%	서울옥션	-1.7	-0.17%	벽산	-15.4	-1.05%
기관 순매수 하위(억원)						기관 순매수 강도(순매수금액/시가총액) 하위(억원)					
하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비	하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비
맥쿼리인프라	-115.4	-0.28%	맥쿼리인프라	-118.9	-0.29%	TIGER 부동산 인프라고배당	-5.2	-1.73%	TIGER 부동산 인프라고배당	-28.1	-9.31%
한샘	-18.1	-0.12%	HDC 현대산업개발	-50.6	-0.35%	이엑스티	-7.7	-0.71%	지스마트글로벌	-5.2	-1.04%
현대건설	-17.7	-0.03%	한전기술	-29.8	-0.35%	동아지질	-8.9	-0.32%	동아지질	-28.2	-1.02%
HDC현대산업개발	-17.0	-0.12%	동아지질	-28.2	-1.02%	맥쿼리인프라	-115.4	-0.28%	이엑스티	-7.7	-0.71%
맵스리얼티1	-9.6	-0.21%	TIGER 부동산 인프라고배당	-28.1	-9.31%	맵스리얼티 1	-9.6	-0.21%	SG	-5.7	-0.55%
동아지질	-8.9	-0.32%	에스원	-19.9	-0.05%	한샘	-18.1	-0.12%	와이엔텍	-6.4	-0.42%
이엑스티	-7.7	-0.71%	쌍용양회	-18.4	-0.06%	경동나비엔	-6.3	-0.12%	대영코퍼레이션	-8.4	-0.40%
삼성엔지니어링	-7.3	-0.02%	한국토지신탁	-14.3	-0.26%	HDC 현대산업개발	-17.0	-0.12%	백광소재	-7.7	-0.39%
대림산업	-7.0	-0.02%	성신양회	-9.2	-0.38%	성신양회	-2.6	-0.11%	성신양회	-9.2	-0.38%
GS건설	-6.5	-0.02%	경동나비엔	-8.8	-0.17%	성도이엔지	-0.4	-0.05%	HDC 현대산업개발	-50.6	-0.35%

라진성의 건설인사이드 List

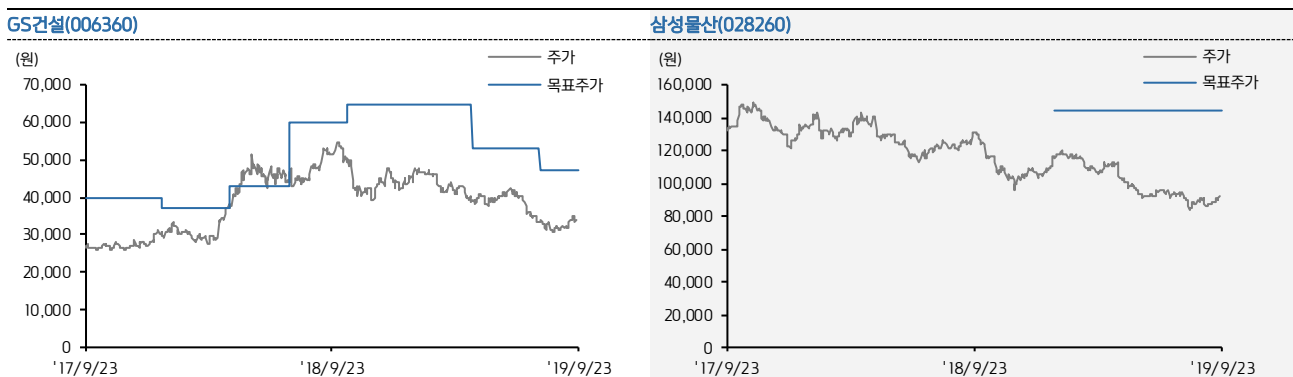
2019.08.28	아시아나항공 매각, GTX	https://bit.ly/2U81sSy	
2019.08.29	ESS	https://bit.ly/2L4PVAR	
2019.09.03	분양가상한제, 아시아나항공 매각	https://bit.ly/2kqFBZ5	
2019.09.06	자이 S&D, 아시아나항공 매각	https://bit.ly/2lCf5MH	
2019.09.09	GBC, 분양가상한제	https://bit.ly/2m7ARlz	
2019.09.11	리츠, 지누스, GS 건설	https://bit.ly/2kAvdyi	
2019.09.16	대우건설 LNG, 부동산간접투자	https://bit.ly/2lQcjnc	
2019.09.20	대우건설 선박 대여업, 대림 AMC	https://bit.ly/2mqYuvP	

투자의견 변동내역

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
GS건설	2017/07/27	Outperform (Downgrade)	40,000원	6개월	-28.44	-17.50
(006360)	2017/10/17	Outperform (Maintain)	40,000원	6개월	-28.79	-17.50
	2017/10/25	Outperform (Maintain)	40,000원	6개월	-28.98	-17.50
	2017/10/30	Outperform (Maintain)	40,000원	6개월	-29.83	-17.50
	2018/01/15	Outperform (Maintain)	37,000원	6개월	-17.42	-14.59
	2018/01/30	Outperform (Maintain)	37,000원	6개월	-17.80	-6.89
	2018/04/18	Outperform (Maintain)	37,000원	6개월	-16.39	3.11
	2018/04/26	Outperform (Maintain)	43,000원	6개월	5.37	20.00
	2018/07/23	Buy(Upgrade)	60,000원	6개월	-23.28	-20.83
	2018/07/26	Buy(Maintain)	60,000원	6개월	-25.53	-20.83
	2018/08/22	Buy(Maintain)	60,000원	6개월	-18.87	-8.83
	2018/10/17	Buy(Maintain)	65,000원	6개월	-24.26	-22.46
	2018/10/24	Buy(Maintain)	65,000원	6개월	-32.68	-22.46
	2019/01/21	Buy(Maintain)	65,000원	6개월	-32.33	-22.46
	2019/01/30	Buy(Maintain)	65,000원	6개월	-32.61	-22.46
	2019/04/19	Buy(Maintain)	53,000원	6개월	-26.32	-25.38
	2019/04/29	Buy(Maintain)	53,000원	6개월	-25.80	-23.30
	2019/05/29	Buy(Maintain)	53,000원	6개월	-25.89	-20.19
	2019/07/23	Buy(Maintain)	53,000원	6개월	-26.51	-20.19
	2019/07/29	Buy(Maintain)	47,000원	6개월	-30.45	-27.87
	2019/08/13	Buy(Maintain)	47,000원	6개월	-31.83	-27.87
	2019/08/28	Buy(Maintain)	47,000원	6개월	-31.84	-27.87
	2019/09/06	Buy(Maintain)	47,000원	6개월	-31.73	-27.87
	2019/09/11	Buy(Maintain)	47,000원	6개월	-30.95	-25.32
	2019/09/23	Buy(Maintain)	47,000원	6개월		
삼성물산	2019/01/21	Buy(Initiate)	145,000원	6개월	-19.77	-18.97
(028260)	2019/01/24	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-19.47	-17.24
	2019/03/04	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-22.05	-17.24
	2019/04/25	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-27.75	-17.24
	2019/07/25	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-38.61	-34.83
	2019/09/23	Buy(Maintain)	145,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가 추이



고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2018/07/01~2019/06/30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	161	95.83%
중립	7	4.17%
매도	0	0.00%