



Overweight (Maintain)

건설/부동산

Analyst 라진성

02) 3787-5226

jsr@kiwoom.com

☑ Opening Comments

라진성의 건설인사이드

북미회담 결렬, SK디앤디 기업형 임대사업



- ▶ 뉴스 1) 북미협상 결렬, 北 "美 빈손으로", 美 "창의적 아이디어 가져가"
- ▶ 뉴스 2) 北, 신칸센 타진, 한반도 고속철 분단 위기
- ▶ 뉴스 3) 백화점 살래? 호텔 가질래? 리츠 매물이 수익률 가르다
- ▶ 공시 1) 엔에이치프라임위탁관리부동산투자회사, 유상증자결정

>>> News Pick

- * 북미협상 결렬, 北 "美 빈손으로", 美 "창의적 아이디어 가져가" (연합뉴스)
- * 北, 신칸센 타진, 한반도 고속철 분단 위기 (조선일보)
 - [Call] 고속철도 후발주자 중국은 과감한 투자와 지원으로 수출 세계 1위 국가 경제적/기술적으로 국내 업체들이 이길 가능성이 어려워지는 국면에 돌입
- * 롯데리츠, 공모 리츠 꽃 피울까 (이데일리)
- * 백화점 살래? 호텔 가질래? 리츠 매물이 수익률 가르다 (한국경제)
- * [2019 국감] LH 미매각용지, 여의도 3.8배 규모, 서울도 2필지 (건설경제)
- * 이재용, 삼성전자 사내이사 물러난다 '총수 역할 집중' (헤럴드경제)
- * 건설사, 가보지 않은 길을 가다 (건설경제)
- * SK D&D, 구의 '웰츠타워' 매입 올해 마무리 전망 (더벨)
 - [Call] 현재 7개 Site 약 2,500세대 확보, 2021년 하반기부터 본격 운영을 준비하고 있으며, 신규개발 및 마스터리스 PJT의 사업권 확보 추진 중, 2023년 10,000세대 사업확보 및 운영 목표
- * 한샘, 4일 한샘리하우스 대형쇼룸 경남 창원점 열어 (건설경제)
- * 현대리바트, 시장 판도 뒤집을까 (건설경제)
- * 상지카일룸, 논현동 고급주거 개발사업 '퇴각' (더벨)
- * 2020년 제로에너지건축 의무화, BIPV 건축외장재 역할 커질 것 (인더스트리뉴스)
- * '가구공룡' 이케아 아이슬란드, B2B거래서 블록체인 기반 디지털 화폐 사용 (블록인프레스)
- * 삼성생명 구월동 사옥, 안젤라고든 참여, 매각 재개 (더벨)

>>> 공시 Pick

- * 엔에이치프라임위탁관리부동산투자회사, 유상증자결정 (DART)
 - 보통주 13,760,000주, 68,800,000,000원, 신주 발행가액 5,000원
 - 증자방식 일반공모증자, 한국거래소 상장을 위한 유상증자

Compliance Notice

- 당사는 10월 4일 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

[남북경협]

- 10/6 북미협상 결렬, 北 "美 빈손으로", 美 "창의적 아이디어 가져가" (연합뉴스) ▶ <https://bit.ly/354pLG6>
 - 간극 못 좁혀 돌파구 마련 실패, 하노이 이은 '스톡홀름 노딜'로 협상 중대기로
 - 北 "핵실험과 ICBM 시험발사 중지 유지 여부 전적으로 美에 달려" 긴장 고조
 - 책임 공방, 北 "연말까지 숙고 권고" vs 美 "한번 협상으로 적대 극복 못해"
- 10/6 北, 신칸센 타진, 한반도 고속철 분단 위기 (조선일보) ▶ <https://bit.ly/2VhVxLx>
 - 북측이 일본 측에 평양~원산 구간에 신칸센을 건설해달라고 요구
 - 평양을 중심으로 동서축은 일본 고속철 신칸센, 남북축은 중국 고속철 '가오테(高鐵:CRH)' 주도로 고속철 건설 논의가 이뤄지고 있는 셈
 - [Call] 고속철도 후발주자였던 중국은 과감한 투자와 지원으로 현재 수출 세계 1위 국가
경제적 및 기술적으로 국내 업체들이 이길 가능성이 이미 어려워지는 국면에 돌입
- 10/6 [전문] 미국무부 대변인 북미 실무협상 성명 (연합뉴스) ▶ <https://bit.ly/2Vg3cKc>

[간접투자상품]

- 10/5 롯데리츠, 공모 리츠 꽃 피울까 (이데일리) ▶ <https://bit.ly/2nm25vT>
 - 장기 임대료 안정적, 목표 배당은 6.4%, 오프라인 부진 우려, 주가 상승은 글썽
- 10/4 백화점 살래? 호텔 가질래? 리츠 매물이 수익률 가르다 (한국경제) ▶ <https://bit.ly/2LPKohA>
 - 올해 말 3개 신규 리츠 상장 준비, 롯데/NH/이지스자산운용리츠 비교 분석
 - '롯데=리테일', 'NH=오피스', '이지스=오피스+호텔' 집중, 공실 및 임대료 하락에 따른 수익 안정성 따져봐야

[부동산]

- 10/4 [2019 국감] LH 매매각용지, 여의도 3.8배 규모, 서울도 2필지 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/30UeFQG>
 - LH "매년 2조~3조원 상당 토지 매각 진행 중, 매각 더욱 독려할 것"

[종목]

- 10/5 이재용, 삼성전자 사내이사 물러난다 '총수 역할 집중' (헤럴드경제) ▶ <https://bit.ly/2LSW57n>
 - 오는 25일 국정농단 관련 파기환송심 첫 공판, 26일 사내 등기이사 임기 만료, 재선임안 이사회·주총 개최 않기로
- 10/4 건설사, 가보지 않은 길을 가다 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/353js5J>
 - "한 우물만 파던 시대는 지났다" 건설 영역 파괴, 수익 한계 극복
 - 최근 대형사 중심 신사업 활발, 대우, 선박/장비임대/금융업 추진, GS는 스마트팜/생활가전에 진출, HDC현대산업은 항공업 도전장
- 10/4 SK D&D, 구의 '웰츠타워' 매입 올해 마무리 전망 (더벨) ▶ <https://bit.ly/2p0x3dj>
 - 매매가 최종협상 중, 1,000억~1,100억 수준, 기업형 임대주택 '속도', 빌딩 매입을 위해 기존 모리츠의 자리츠 영업인가 신청
 - 모리츠와 자리츠를 따로 설립한 이유는 추후 유상증자로 자본 확충이 가능한 모자형 리츠의 특성을 활용해
앞으로도 다수의 임대주택 사업을 추진하기 위한 행보
 - 웰츠타워는 2015년 1월 입주를 시작한 이후 공실률이 0%에 가까운 정도로 수요가 풍부
 - [Call] 당사는 현재 7개 Site 약 2,500세대 확보, 2021년 하반기부터 본격 운영을 준비하고 있으며,
신규개발 및 마스터리스 프로젝트의 사업권 확보 추진 중, 2023년 10,000세대 사업확보 및 운영 목표

- 10/4 아시아나항공 이달 말 본입찰 가능할까? 인수 후보들 짝 어떻게? (MTN) ▶ <https://bit.ly/2ALTEgm>
 - 애경, 재무적투자자로 IMM PE와 스톤브릿지 두고 고심
 - 스톤브릿지는 전략적투자자로 애경, SK에 러브콜, 컨소시엄 구성 확정 안돼, 다음 주 전략적 투자자 확정 예정
- 10/4 한샘, 4일 한샘리하우스 대형쇼룸 경남 창원점 열어 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/31TdWR7>
- 10/4 현대리바트, 시장 판도 뒤집을까 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/35e9wpW>
 - 내년 욕실사업 진출로 '토털 인테리어' 도전장
 - 도기등 납품 받고 수납장 제조, '리모델링 패키지' 출시 계획, 토털 서비스로 영역 점차 확장, '한샘' 독주 제동여부 업계 촉각
- 10/4 상지카일룸, 논현동 고급주거 개발사업 '퇴각' (더벨) ▶ <https://bit.ly/2VhgtIE>
 - 옛 논현삼계당 부지 '유림디앤씨'에 매각, 재무·수익성 개선 목적

[산업]

- 10/4 2020년 제로에너지건축 의무화, BIPV 건축외장재 역할 커질 것 (인더스트리뉴스) ▶ <https://bit.ly/31MpuFE>
 - 2020년에는 연면적 1,000㎡ 이상의 공공건축물, 2025년에는 500㎡ 이상의 공공건축물, 1,000㎡ 이상의 민간건축물 및 30세대 이상의 공동주택이 의무화 대상, 2030년에는 연면적 500㎡ 이상의 민간 및 공공 모든 신축 건축물로 확대 시행
- 10/4 '가구공룡' 이케아 아이슬란드, B2B거래서 블록체인 기반 디지털 화폐 사용 (블록인프레스) ▶ <https://bit.ly/2oY6q8S>
 - 이더리움 네트워크 스마트 계약을 활용해 현지 소매업체와 거래에 성공

[대체투자]

- 10/4 삼성생명 구월동 사옥, 안젤라고든 참여, 매각 재개 (더벨) ▶ <https://bit.ly/2V8t5eW>
 - LK운용 우선협상자 선정, 외국계 투자자 확보, 딜 클로징 임박

▶ 공시

- 10/5 엔에이치프라임위탁관리부동산투자회사, 유상증자결정 (DART) ▶ <https://bit.ly/2Oms0yy>
 - 보통주 13,760,000주, 68,800,000,000원, 신주 발행가액 5,000원, 증자방식 일반공모증자
 - 한국거래소 상장을 위한 유상증자

시장 comments

→ 시장 코멘트

- ◎ 수익률 특징주(건설업종)
 - ▶ WTI 52.81(+0.69%) , DUBAI 57.84(+0.70%)
 - ▶ 동아지질 -5.3%, HDC현대산업개발 -3.9%
- ◎ 순매수 상위(건설업종)
 - ▶ 외국인 순매수
 - 1D 맥쿼리인프라 42억원 / 5D 삼성엔지니어링 60억원, 삼성물산 56억원
 - ▶ 외국인 순매수 강도
 - 5D 벽산 0.8%
 - ▶ 기관 순매수
 - 5D 대림산업 77억원
- ◎ 순매도 상위(건설업종)
 - ▶ 외국인 순매도
 - 1D 한샘 -30억원 / 5D 아난티 -90억원
 - ▶ 기관 순매도
 - 1D 맥쿼리인프라 -32억원 / 5D 삼성물산 -158억원, GS건설 -68억원
 - ▶ 기관 순매도 강도
 - 1D 동아지질 -0.7% / 5D 동아지질 -1.0%

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	이엑스티	5.87	6.83	
2.	넥스트사이언스	2.44	4.74	
3.	엑사이엔씨	2.28	-3.59	
4.	한전기술	1.86	-1.80	
5.	범양건영	1.82	-2.62	
6.	삼일기업공사	1.61	12.14	
7.	남광토건	1.42	3.26	
8.	지스마트글로벌	1.07	-8.53	
9.	제넨바이오	1.01	-4.51	
10.	고려개발	0.95	-1.44	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	백광소재	-6.97	-16.47	
2.	일신석재	-5.80	-6.68	
3.	고려시멘트	-5.46	-11.32	
4.	동아지질	-5.27	-9.26	
5.	센트럴바이오	-4.78	-15.83	
6.	부산산업	-4.61	3.23	
7.	미래 SCI	-4.26	-20.81	
8.	HDC 현대산업개발	-3.88	-5.06	
9.	국보디자인	-3.74	-5.21	
10.	이테크건설	-3.58	-5.21	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,020.69	-0.55	-1.43	1.62	-4.18	-8.42	-11.16
	KOSPI200	267.39	-0.43	-1.45	2.18	-2.60	-6.56	-8.36
	KOSDAQ	621.84	-0.43	-0.81	-1.19	-10.04	-17.26	-21.19
	KOSPI 건설업	96.86	-1.57	-2.23	3.95	-13.87	-13.75	-23.96
	KOSPI200 건설	239.11	-1.75	-2.29	3.08	-13.83	-15.63	-25.38
	KOSDAQ 건설	71.61	-0.93	-1.55	1.14	-12.02	-13.08	-16.55
	DOW	26,573.72	1.42	-0.92	0.83	-1.45	0.72	-0.20
	NASDAQ	7,982.47	1.40	0.54	0.07	-2.30	1.15	1.31
	S&P500	2,952.01	1.42	-0.33	0.48	-1.46	2.52	1.74
	DOW 건설	751.77	1.31	-1.16	2.03	2.61	12.40	12.40
	DOW 건설재료	993.10	1.27	-1.14	2.25	3.97	14.50	12.31
	DOW 가구	316.49	1.49	-0.18	7.11	-7.55	2.62	-8.97
	DOW 부동산	368.49	0.55	0.35	-0.42	3.68	6.95	19.15
	DOW 모기지	8.77	1.98	0.34	0.23	1.62	7.61	10.73
	중국 SSEC(상해종합)	2,905.19	-0.92	-2.41	0.66	-2.47	-6.00	2.97
	일본 NIKKEI225	21,410.20	0.32	-2.14	3.69	-1.35	-1.45	-10.70
	홍콩 HANGSENG	25,821.03	-1.11	-0.52	-2.65	-10.33	-13.75	-3.02
	홍콩 H	10,147.33	-0.72	-0.01	-1.37	-7.02	-13.21	-3.80
	EURO STOXX 50	3,446.71	0.86	-2.80	-0.12	-2.75	0.14	2.12
	영국 FTSE 100	7,155.38	1.10	-3.65	-2.13	-5.89	-3.33	-3.54
	프랑스 CAC 40	5,488.32	0.91	-2.70	-0.79	-2.36	0.45	1.43
	독일 DAX	12,012.81	0.73	-2.97	-0.10	-4.89	0.21	-1.89
	MSCI	2,153.83	1.05	-1.00	0.19	-2.77	0.52	-0.54
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.21	-9.30	-9.10	-3.10	-20.60	-51.00	-85.60
	한국 CD 91일	1.55	0.00	0.00	5.00	-23.00	-32.00	-10.00
	미국 국채 10년	1.53	-0.50	-15.80	5.80	-41.90	-98.40	-165.80
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,197.00	-0.83	-0.25	-0.83	2.40	5.28	5.98
	달러/엔	106.86	-0.28	-0.90	0.86	-0.90	-4.14	-6.62
	달러/위안	7.15	0.00	0.22	-0.42	3.89	6.51	4.07
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	52.81	0.69	-5.54	-6.13	-7.90	-14.96	-28.95
	DUBAI	57.84	0.70	-6.81	1.97	-6.33	-15.77	-31.50
	BRENT	58.37	1.14	-5.72	-3.84	-7.79	-15.89	-30.99
	금	1,506.20	-0.06	0.47	-2.84	6.24	16.85	25.81
	은(100온스)	17.54	-0.26	-0.07	-9.55	15.00	16.61	20.88
	알루미늄	1,714.50	1.03	-1.07	-2.81	-4.43	-9.38	-23.80

자료: DataGuide, 키움증권

➡ (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	7,378	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.8	0.4	10.4	-3.1	-4.6	0.0	-15.7	-28.4
삼성물산	166,738	312,009	0.2	8,883	-19.5	9,364	-45.3	15.3	0.8	4.5	0.0	-1.1	0.9	-7.5	-16.7
GS건설	25,016	107,617	-18.1	8,291	-22.1	5,344	-8.2	4.6	0.6	14.1	-2.2	-2.8	-1.4	-20.1	-28.5
HDC현대산업개발	13,599	42,029	50.5	4,797	50.9	3,774	64.2	3.9	0.6	18.7	-3.9	-5.1	-4.5	-27.1	-35.8
대림산업	33,895	96,481	-12.2	9,830	16.3	7,163	10.8	5.1	0.6	12.6	-2.6	-5.0	2.3	-15.7	-5.0
대우건설	19,285	87,632	-17.4	4,511	-28.3	2,730	-8.6	5.8	0.8	11.3	-1.4	-1.9	10.3	-6.0	-13.9
삼성엔지니어링	32,340	62,625	14.3	3,951	91.7	3,106	352.1	10.1	2.5	25.7	-2.1	-0.9	6.8	-2.7	-6.3
현대건설	51,112	175,910	5.1	9,760	16.2	5,235	37.2	9.0	0.8	8.0	-0.5	0.2	10.7	-13.1	-15.9
계룡건설	1,992	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	0.0	-0.9	-1.8	-18.9	2.5
금호산업	4,288	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	8.5	1.1	3.8	-2.9	-4.8	-4.0	-15.6	0.9
동부건설	1,775	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.1	0.5	13.5	-3.1	-4.4	-9.1	-24.1	17.6
동원개발	3,905	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.9	-2.2	2.3	-18.4	7.5
서희건설	2,371	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	-0.9	-1.7	-2.6	-15.2	-3.8
아이에스동서	9,407	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.0	0.9	4.1	-0.2	1.3	-0.5	-19.9	-0.7
이테크건설	2,038	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-3.6	-5.2	3.1	-25.1	-9.6
코오롱글로벌	2,271	34,892	3.9	1,213	58.1	571	249.9	3.2	0.5	12.1	-1.0	-0.7	6.9	-14.6	26.4
태영건설	9,741	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.5	0.8	24.0	-1.2	-3.0	4.9	-13.3	12.3
한라	1,312	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	9.9	0.6	2.4	0.2	1.2	12.5	-9.9	-21.7
한신공영	1,788	16,108	-24.8	1,058	-50.7	724	-55.4	2.1	0.4	15.2	-1.9	-1.0	0.3	-15.8	-8.0
SK디앤디	5,327	4,377	-22.2	589	-30.8	267	-49.1	7.5	1.5	7.5	-1.2	3.7	5.5	2.4	4.9
서부T&D	3,953	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-1.4	-2.6	-5.3	-25.0	-20.4
아난티	11,599	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-1.1	-1.8	15.6	-3.2	-26.7
용평리조트	3,576	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-2.5	-2.4	13.8	-4.0	22.0
한국자산신탁	3,792	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.7	0.6	13.3	-0.3	0.0	0.5	-17.0	-23.6
한국토지신탁	5,227	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.5	0.6	14.7	0.5	-1.2	-1.4	-10.4	-23.3
도화엔지니어링	3,574	5,377	33.6	329	90.3	262	89.6	10.5	1.4	10.1	-0.9	-6.2	1.0	-1.9	22.5
동아지질	2,478	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.8	1.3	14.0	-5.3	-9.3	-3.6	-13.1	25.7
HDC아이콘트롤스	1,567	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.3	0.7	7.5	-1.1	-0.5	1.7	-4.8	0.0
LG하우시스	5,309	31,420	-3.8	905	28.6	420	N/A	11.9	0.6	4.5	-0.8	-1.5	-3.9	-4.5	4.6
KCC	22,063	35,049	-7.3	1,802	-26.0	-685	N/A	21.7	0.4	-1.2	-2.3	-4.8	-8.3	-23.6	-32.4
경동나비엔	5,083	7,886	8.5	514	26.0	344	38.9	8.5	1.7	11.6	-0.9	0.6	-4.2	-4.1	-4.0
서울옥션	893	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.1	1.1	2.0	-2.0	-5.7	-11.6	-33.3	-40.0
한샘	13,814	17,354	-10.0	626	11.8	504	-44.0	19.5	2.2	8.5	-1.8	-1.8	-5.6	-15.1	-12.9
현대리바트	2,752	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	7.9	N/A	7.4	-1.5	-0.7	-6.3	-25.1	-33.2
쌍용양회	30,282	15,703	4.0	2,614	5.9	1,698	16.0	17.1	1.6	8.9	-0.3	-0.5	0.2	-4.2	-4.5
성신양회	2,224	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	8.4	N/A	7.5	-1.8	-1.3	12.0	-3.7	-23.8
아세아시멘트	3,650	8,206	-2.7	952	20.3	435	184.4	8.9	0.4	5.4	-0.4	1.2	8.7	-4.0	-9.5
한일시멘트	4,133	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-1.3	0.0	0.8	-21.2	-15.2
유진기업	3,746	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.2	N/A	7.6	-0.7	-1.5	-1.7	-20.3	-22.5
에스원	36,707	21,310	5.6	2,113	6.1	1,616	57.0	21.1	2.7	12.5	-0.1	0.7	-6.2	-2.8	-3.9
맥쿼리인프라	41,013	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0	1.7	0.9	26.5
맵스리얼티1	4,651	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.2	0.5	7.1	12.0	37.3
신한알파리츠	3,810	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.3	0.1	-1.7	12.5	42.4
이리츠코크렙	4,276	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.9	2.0	9.1	6.8	39.2

자료: DataGuide, 키움증권

➔ (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	41.5	0.10%	삼성엔지니어링	60.0	0.19%	유니온	2.3	0.31%	미래 SCI	1.7	0.94%
현대건설	9.4	0.02%	삼성물산	55.6	0.03%	웹스	0.5	0.15%	벽산	10.6	0.84%
한일현대시멘트	3.3	0.05%	맥쿼리인프라	43.3	0.11%	한창	1.8	0.13%	유니온	4.7	0.63%
한전기술	2.3	0.03%	쌍용양회	33.3	0.11%	맥쿼리인프라	41.5	0.10%	웹스	1.6	0.53%
유니온	2.3	0.31%	삼호	13.1	0.45%	벽산	1.2	0.10%	삼호	13.1	0.45%
도화엔지니어링	2.0	0.06%	한전기술	10.8	0.13%	듀오백	0.3	0.09%	듀오백	1.0	0.33%
한창	1.8	0.13%	벽산	10.6	0.84%	넥스트사이언스	0.8	0.08%	삼부토건	2.5	0.27%
벽산	1.2	0.10%	에스원	10.5	0.03%	우원개발	0.5	0.07%	이화공업	2.8	0.25%
포스코 ICT	1.0	0.01%	유니온	4.7	0.63%	미래SCI	0.1	0.06%	한양이엔지	3.9	0.19%
신한알파리츠	0.9	0.02%	맵스리얼티1	4.4	0.09%	도화엔지니어링	2.0	0.06%	삼성엔지니어링	60.0	0.19%
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	10.7	0.01%	대림산업	76.7	0.23%	성도이엔지	1.4	0.20%	성도이엔지	3.8	0.52%
한샘	10.5	0.08%	한전KPS	15.5	0.10%	한샘	10.5	0.08%	파세코	4.5	0.36%
한전KPS	4.4	0.03%	한샘	13.3	0.10%	계룡건설	1.3	0.07%	신한알파리츠	8.8	0.23%
HDC현대산업개발	2.1	0.02%	태영건설	12.8	0.13%	프렘파스트	0.2	0.05%	대림산업	76.7	0.23%
한전기술	2.1	0.03%	대우건설	11.6	0.06%	신한알파리츠	1.5	0.04%	프렘파스트	0.6	0.21%
태영건설	2.0	0.02%	신한알파리츠	8.8	0.23%	하츠	0.3	0.04%	동원개발	5.3	0.13%
맵스리얼티1	1.8	0.04%	동원개발	5.3	0.13%	맵스리얼티1	1.8	0.04%	하츠	1.1	0.13%
신한알파리츠	1.5	0.04%	파세코	4.5	0.36%	이건산업	0.3	0.03%	태영건설	12.8	0.13%
성도이엔지	1.4	0.20%	맵스리얼티1	4.5	0.10%	코오롱글로벌	0.7	0.03%	와이엔텍	1.7	0.12%
계룡건설	1.3	0.07%	에스원	4.5	0.01%	이리츠코크렙	1.3	0.03%	HDC아이콘트롤스	1.8	0.12%

외국인 순매도 상위(억원)						외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
하위종목	금액 (1D)	순매수 강도	종목	금액 (5D)	순매수 강도	하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비
한샘	-29.9	-0.22%	아난티	-89.7	-0.77%	뉴보텍	-3.3	-0.95%	파세코	-16.9	-1.35%
GS건설	-23.1	-0.09%	한샘	-41.3	-0.30%	엑사이엔씨	-1.8	-0.27%	자연과환경	-8.3	-1.20%
HDC현대산업개발	-20.7	-0.15%	대림산업	-39.7	-0.12%	파세코	-3.4	-0.27%	뉴보텍	-3.7	-1.04%
아난티	-20.6	-0.18%	KCC	-27.0	-0.12%	부산산업	-5.0	-0.27%	일신석재	-25.4	-0.94%
KCC	-10.8	-0.05%	일신석재	-25.4	-0.94%	삼일기업공사	-1.1	-0.25%	서한	-10.8	-0.83%
삼성물산	-8.9	-0.01%	GS건설	-25.2	-0.10%	한샘	-29.9	-0.22%	엑사이엔씨	-5.4	-0.81%
HDC	-7.8	-0.11%	HDC	-22.8	-0.31%	누리플랜	-0.6	-0.21%	아난티	-89.7	-0.77%
부산산업	-5.0	-0.27%	웅평리조트	-19.1	-0.54%	아난티	-20.6	-0.18%	티케이케미칼	-13.5	-0.64%
경동나비엔	-4.3	-0.08%	파세코	-16.9	-1.35%	자연과환경	-1.2	-0.17%	서울옥션	-5.0	-0.56%
태영건설	-4.2	-0.04%	남산알미늄	-13.9	-0.38%	HDC현대산업개발	-20.7	-0.15%	웅평리조트	-19.1	-0.54%
기관 순매도 상위(억원)						기관 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)					
하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비	하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비
맥쿼리인프라	-32.3	-0.08%	삼성물산	-157.8	-0.09%	동아지질	-18.1	-0.73%	TIGER 부동산 인프라고배당	-27.9	-5.24%
동아지질	-18.1	-0.73%	GS건설	-68.2	-0.27%	TIGER 부동산 인프라고배당	-2.9	-0.54%	미래SCI	-2.5	-1.40%
대림산업	-17.6	-0.05%	현대건설	-48.1	-0.09%	미래SCI	-0.8	-0.47%	동아지질	-24.1	-0.97%
KCC	-6.4	-0.03%	쌍용양회	-36.5	-0.12%	맥쿼리인프라	-32.3	-0.08%	삼부토건	-8.2	-0.87%
GS건설	-4.5	-0.02%	맥쿼리인프라	-33.7	-0.08%	넥스트사이언스	-0.6	-0.06%	이엑스티	-8.3	-0.74%
아난티	-4.3	-0.04%	HDC현대산업개발	-31.1	-0.23%	인선이엔티	-1.5	-0.05%	벽산	-5.9	-0.47%
삼성엔지니어링	-4.2	-0.01%	TIGER 부동산 인프라고배당	-27.9	-5.24%	대림산업	-17.6	-0.05%	삼호	-13.1	-0.45%
HDC	-3.0	-0.04%	삼성엔지니어링	-27.6	-0.09%	HDC	-3.0	-0.04%	유신	-3.2	-0.44%
TIGER 부동산 인프라고배당	-2.9	-0.54%	동아지질	-24.1	-0.97%	아난티	-4.3	-0.04%	도화엔지니어링	-12.4	-0.35%
인선이엔티	-1.5	-0.05%	KCC	-21.1	-0.10%	KCC	-6.4	-0.03%	GS건설	-68.2	-0.27%

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이드 List

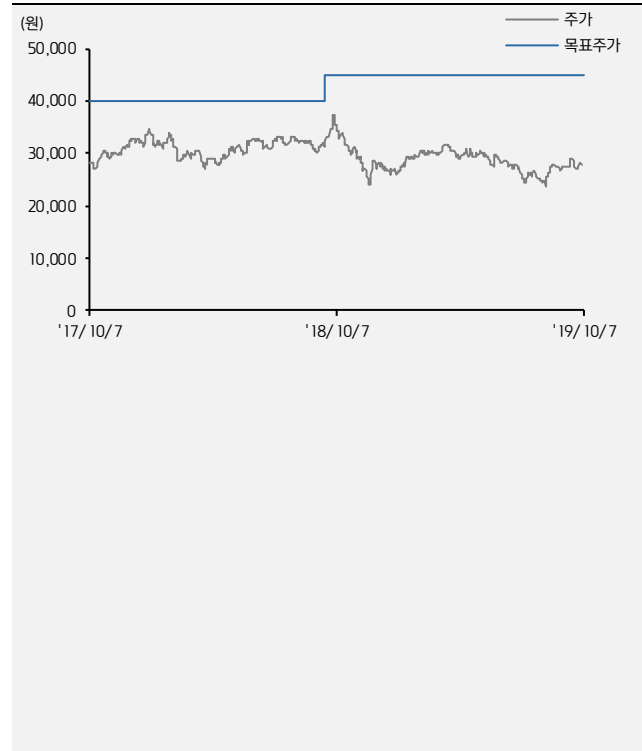
2019.08.28	아시아나항공 매각, GTX	https://bit.ly/2U81sSy	
2019.08.29	ESS	https://bit.ly/2L4PVAR	
2019.09.03	분양가상한제, 아시아나항공 매각	https://bit.ly/2kqFBZ5	
2019.09.06	자이 S&D, 아시아나항공 매각	https://bit.ly/2ICf5MH	
2019.09.09	GBC, 분양가상한제	https://bit.ly/2m7ARlz	
2019.09.11	리츠, 지누스, GS 건설	https://bit.ly/2kAvdyi	
2019.09.16	대우건설 LNG, 부동산간접투자	https://bit.ly/2lQcjnc	
2019.09.20	대우건설 선박 대여업, 대림 AMC	https://bit.ly/2mqYuvP	
2019.09.23	개포4단지, 바이오에피스, 지누스, 리츠	https://bit.ly/2kZ9uQv	
2019.10.01	민간택지 분양가상한제, ess 화재	https://bit.ly/2o46Zxr	
2019.10.02	10.1 부동산 보완책	https://bit.ly/2ogBAbw	
2019.10.04	금호산업 공항, HDC 현산 이케아 개발	https://bit.ly/30PPMpy	

투자의견 변동내역

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
SK디앤디 (210980)	2017/08/14	BUY(Maintain)	40,000원	6개월	-27.08	-17.88
	2017/11/15	BUY(Maintain)	40,000원	6개월	-23.57	-13.25
	2018/02/07	Outperform (Downgrade)	40,000원	6개월	-23.53	-13.25
	2018/05/24	Buy(Upgrade)	40,000원	6개월	-19.57	-17.25
	2018/08/16	BUY(Maintain)	40,000원	6개월	-19.92	-17.25
	2018/09/19	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-26.66	-16.89
	2018/11/06	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-34.33	-16.89
	2019/02/20	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-34.22	-16.89
	2019/03/04	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-34.03	-16.89
	2019/08/29	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-38.61	-35.67
	2019/10/01	BUY(Maintain)	45,000원	6개월	-38.46	-35.67
	2019/10/07	BUY(Maintain)	45,000원	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 적용 기준

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 (2018/10/01~2019/09/30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	156	93.98%
중립	9	5.42%
매도	1	0.60%