



# Overweight (Maintain)



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

Opening Comments

## 라진성의 건설인사이드

롯데리츠 수요예측, NH프라임리츠, 페멕스, 시멘트



- ▶ 뉴스 1) 멕시코 오브라도르, 국영석유社 페멕스 부흥에 사활, 전망은 '글쎄'
- ▶ 뉴스 2) 현대차GBC 건립 사업 '파란불'
- ▶ 공시 1) 롯데리츠, 투자설명서 기재정정(수요예측결과)
- ▶ 공시 2) NH프라임리츠, 유상증자결정, 타법인주식및출자증권취득결정

### >>> News Pick

- \* 더 강한 대책? 있어도 꺼내기 어려울 듯 (비즈니스와치)
- \* '수상한 집값' 부동산거래 대대적 조사, 강남4구·마용성 '집중' (연합뉴스)
- \* 멕시코 오브라도르, 국영석유社 페멕스 부흥에 사활, 전망은 '글쎄' - FT (뉴스핌)
  - [Call] 삼성엔지니어링 내년 핵심 프로젝트 '멕시코 PEMEX Refinery(30억불)', 이해관계 상 페멕스의 부흥을 원하지 않는 국가나 이해관계자들이 부정적 전망으로 압박하는 중
- \* 현대차GBC 건립 사업 '파란불' (건설경제)
  - [Call] 공사는 2.6조원, 시공사는 현대건설(1.8조원), 현대엔지니어링(0.8조원), Cost+Fee 계약방식
- \* 현대차 신사옥, 첫삽도 못 뜯 '264조원 가치' (머니S)
- \* 자이에스앤디, 2년내 계열매출 15% 이하 축소 (더밸)
- \* 이재용, 180조 투자 시동 QD-OLED로 첫 스타트 (데일리안)
- \* 금호산업, 1410억원 규모 구미 형곡3주공 재건축 수주 (건설경제)
- \* 30년간 年 1500억달러, 중남미 건설시장 활짝 열린다 (건설경제)
- \* 경기 日식탄재 배제, 시멘트업계 '긴장' (건설경제)
- \* 올 4분기 시멘트업계 판도 바뀌나? (건설경제)
- \* 매각 난항 '평창 알펜시아' 파격할인으로 활로 찾나 (건설경제)

### >>> 공시 Pick

- \* 롯데리츠, 투자설명서 기재정정(수요예측결과) (DART)
  - 1주당 확정공모가 5,000원(공모밴드 4,750원 ~ 5,000원)
  - 모집총액 429,922,210,000원, 공모주식수 85,984,442주
  - 수요예측 결과 경쟁률 358.06:1, 의무보유확약 비율(수량기준) 44.07%
- \* NH프라임리츠, 유상증자결정 (DART)
  - 보통주 4,000,000주, 20,000,000,000원, 신주 발행가액 5,000원
  - 증자방식 제3자배정증자
- \* NH프라임리츠, 최대주주등의주식보유변동 (DART)
  - 엔에이치농협리츠운용 지분 100% → 27.27%
- \* NH프라임리츠, 타법인주식및출자증권취득결정 (DART)
  - '케이비강남오피스제1호위탁관리부동산투자회사' 지분 9.95%(487,500주), 취득금액 19,500,000,000원, 현금취득
  - 케이비강남오피스제1호위탁관리부동산투자회사의 소유 부동산은 강남N타워, 취득가액 4,811억원(토지 3,609억원 + 건물 1,202억원)

### Compliance Notice

- 당사는 10월 7일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식 을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상 에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영 하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

## Today's Pick

### ▶ News

#### [부동산]

- 10/7 더 강한 대책? 있어도 꺼내기 어려울 듯 (비즈니스와치) ► <https://bit.ly/35csRIS>
  - 재건축 연한 40년(현행 30년)으로 연장, LTV를 현행(투기·투기과열지구 40%, 조정대상지역 60%)보다 더 낮추는 방안
  - 다주택자 종합부동산세와 양도세, 증여세 등 강화로 세금 부담 증가
  - 효과 발휘할지 의문, 현실성도 떨어져, 내년 4월 총선 앞두고 정치적 부담
- 10/7 '수상한 집값' 부동산거래 대대적 조사, 강남4구·마용성 '집중' (연합뉴스) ► <https://bit.ly/30XBzGS>
  - 과다 차입금, 현금, 편법증여의심 거래 중심, 증빙 부족하면 출석조사도, 11일부터 연말까지, 내년부터 상시 조사 체제로 전환

#### [종목]

- 10/5 멕시코 오브라도르, 국영석유사 페멕스 부흥에 사활, 전망은 '글쎄' - FT (뉴스핌) ► <https://bit.ly/30ROU3t>
  - 멕시코 국영석유기업 페멕스(PEMEX), 생산량 감소 등으로 빚더미에 허덕, 멕시코 암로 정부, 금융 지원 단행 등 페멕스 부흥에 사활
  - 원유 고갈, 생산성 대비 과도하게 많은 인력, 전문 기술 부족, 수익성이 아닌 생산량에 초점 등 페멕스 부흥책에 비과적인 전망 다수
  - 원유 비축량 이전 수준 회복, 도스 보카스에 설립되는 정유 공장에 대한 투자를 통해 미국산 석유 수입 의존도를 낮출 것이라는 희망
  - [Call] 삼성엔지니어링의 내년 핵심 프로젝트인 '멕시코 PEMEX Refinery(30억불)'
   
이해관계 상 페멕스의 부흥을 원하지 않는 국가나 이해관계자들이 부정적 전망으로 압박하는 중
- 10/7 현대차GBC 건립 사업 '파란불' (건설경제) ► <https://bit.ly/2omesbS>
  - 비행 안전·전파 영향 최소화 위한 보안책 비용 1000억원 지원 가닥
  - 이달 국방부와 최종 보고 거치면 市 건축허가 승인도 탄력 받을 듯
  - [Call] 공사비는 2.6조원, 시공사는 현대건설(1.8조원)과 현대엔지니어링(0.8조원), Cost+Fee 계약방식
- 10/7 현대차 신사옥, 첫삽도 못 뜯 '264조원 가치' (머니S) ► <https://bit.ly/2OqBWY4>
  - 외부투자자와의 공동개발 방식 추진, 연말 착공 계획이지만 외부투자자 모집에 어려움을 겪을 경우 착공 지연 우려
- 10/7 자이에스앤디, 2년내 계열매출 15% 이하 축소 (더밸) ► <https://bit.ly/2LTGgNA>
  - 외부 착공물량 증가, GS건설 의존도 자연감소, 보안·기밀 등 불가피한 영역만 담당
- 10/7 이재용, 180조 투자 시동 QD-OLED로 첫 스타트 (데일리안) ► <https://bit.ly/2VngioN>
  - 10일 13조 규모 디스플레이 투자발표, 초격차 전략 지속, 지난해 발표 투자 '스타트' 오너 책임 경영 강화되나
- 10/7 명품 건설사들의 숙원, 결국 해 넘기나 (EBN) ► <https://bit.ly/2pMnbnY>
  - GBC 삽 못뜨고 있는 현대건설, 사실상 내년 착공 가능, 대우건설 매각 및 현산의 아시아나항공 M&A, 장기화 가능성 커
- 10/7 금호산업, 1410억원 규모 구미 형곡3주공 재건축 수주 (건설경제) ► <https://bit.ly/2OwZ07g>
  - 2단지에 이어 3단지까지 수주

#### [시멘트]

- 10/7 경기 日석탄재 배제, 시멘트업계 '긴장' (건설경제) ► <https://bit.ly/2pSBbwN>
  - 경기도청은 최근 일본산 석탄재를 혼합한 시멘트 사용을 제한해 달라는 내용의 공문을 시공사들에 전달
  - 2017년도 레미콘 출하량 중 수도권 비중이 41.8%이고, 이 가운데 절반가량이 경기권 물량으로 분석
- 10/7 을 4분기 시멘트업계 판도 바꿔나? (건설경제) ► <https://bit.ly/35aiMeR>
  - 시멘트사들이 연간 사용하는 석탄재는 약 315만t. 이 중 일본산이 40%가량인 128만t으로 추정
  - 상반기 매출액 3위와 6위인 성신양회와 아세아시멘트의 경우 국산 석탄재를 주로 활용, 경기권 매출액을 획기적으로 끌어올릴 기회

## [산업]

- 10/7 지방 정비사업도 독식하는 대형사, 제살깎기식 출혈경쟁 심각 (이데일리) ► <https://bit.ly/30V9jVB>
  - 서울 수주환경 악화에 중소형사 '일감 뺏기', 일부 건설사 시공사 재선정 등에 입김, 중소형사 출폐업, 미분양 양산 우려도
- 10/7 30년간 年 1500억달러, 중남미 건설시장 활짝 열린다 (건설경제) ► <https://bit.ly/2lx7tnl>
  - 국토부, 미주개발은행과 MOU, 인프라/스마트시티 공동사업
  - 발굴/투자/기술/인적교류 협력, 첫단추로 주요 도시 1~2곳 선정, 스마트시티 기본구상 수립키로
- 10/7 광주·대전 역세권 등 '1조원대 대형 프로젝트' 추진 탄력 (건설경제) ► <https://bit.ly/2LVxQpe>
  - 총 사업비 1조원 이상, 광구역세권은 민자만 7400억원대, 주거비율 높이는 등 사업성 확보해야, 안 되면 유찰 못 피해
- 10/7 민간 첫 모듈러 주택 '용인 동천지구' 현장을 가다 (건설경제) ► <https://bit.ly/33aY64E>
  - 고난이도 '인필', 비싼 '건식온돌' 적용, 균일한 품질 확보
  - 지상 5층 주거용 오피스텔 2개동, 총 69세대 원룸 유닛 100% 장착, 공공 이어 민간 '모듈로1호' 탄생 눈앞

## [대체투자]

- 10/7 매각 난항 '평창 알펜시아' 파격할인으로 활로 찾나 (건설경제) ► <https://bit.ly/2OsAmVC>
  - 강원도/개발공사, '특단의 매각조건 변경 준비 중', 다음주 매각자문사 선정뒤 '재평가', 최초대비 절반가격 이하 검토
  - 대형건설사 3곳 지속적으로 관심, 다만 매각가 변경 요구, 미개발 잔여부지 개발도 적극 지원키로

## [공유경제]

- 10/7 김대일 패스트파이브 대표 '종합 부동산서비스 기업 도약' (더밸) ► <https://bit.ly/33b8auA>
  - 향후 5년간 시장 팽창, 공간 임대서 '주거 서비스'로 확장

## ▶ 공시

- 10/7 롯데리츠, 투자설명서 기재정정(수요예측결과) (DART) ► <https://bit.ly/2pJNNWG>
  - 1주당 확정공모가 5,000원(공모밴드 4,750원 ~ 5,000원), 모집총액 429,922,210,000원, 공모주식수 85,984,442주
  - 수요예측 결과 경쟁률 358.06:1, 의무보유확약 비율(수량기준) 44.07%
- 10/7 NH프라임리츠, 유상증자결정 (DART) ► <https://bit.ly/2pRXbaR>
  - 보통주 4,000,000주, 20,000,000,000원, 신주 발행가액 5,000원, 증자방식 제3자배정증자
  - 제3자배정 대상자: 우심산업개발, 씨에스홀딩스, DB금융투자, 한국투자증권, NH투자증권, KB증권, 미래에셋대우
- 10/7 NH프라임리츠, 최대주주등의주식보유변동 (DART) ► <https://bit.ly/2LVxpv8>
  - 엔에이치농협리츠운용 지분 100% → 27.27%
- 10/7 NH프라임리츠, 타법인주식및출자증권취득결정 (DART) ► <https://bit.ly/2Vkp3eE>
  - '케이비강남오피스제1호위탁관리부동산투자회사' 지분 9.95%(487,500주), 취득금액 19,500,000,000원, 현금취득
  - 케이비강남오피스제1호위탁관리부동산투자회사의 소유 부동산은 강남N타워, 취득가액 4,811억원(토지 3,609억원 + 건물 1,202억원)

## 시장 comments

### ▶ 시장 코멘트

#### ◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 52.8(-0.11%) , DUBAI 57.8(+0.7%)
- ▶ 서부T&D +2.24%, 아난티 -15.3%, 성신양회 -9.15%, 도화엔지니어링 -6.6%, 현대건설 -4.6%

#### ◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
  - 1D 현대건설 32억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
  - 1D 성신양회 0.5% / 5D 벽산 1.0%

#### ◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
  - 5D 아난티 61억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
  - 5D 용평리조트 -0.7%, 아난티 -0.6%, 서한 -0.6%
- ▶ 기관 순매도
  - 1D 현대건설 -59억원 / 5D 현대건설 -82억원, 삼성물산 -72억원
- ▶ 기관 순매도 강도
  - 1D 동아지질 -0.3% / 5D 동아지질 -1.3%

### ▶ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	넥스트사이언스	8.21	4.97	
2.	대림통상	4.28	-1.08	
3.	대림B&Co	3.51	-0.13	
4.	진양화학	3.17	5.23	
5.	센트럴바이오	2.82	-6.29	
6.	제넨바이오	2.49	5.64	
7.	서부T&D	2.24	0.41	
8.	남선알미늄	2.13	3.87	
9.	에쓰씨엔지니어링	1.68	-0.66	
10.	하츠	1.67	1.98	

  

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	한창	-19.63	-17.42	
2.	부산산업	-19.32	-17.68	
3.	일신석재	-17.31	-19.94	
4.	남광토건	-16.84	-12.22	
5.	자연과환경	-16.15	-21.86	
6.	아난티	-15.27	-14.96	
7.	유신	-14.17	-19.22	
8.	일성건설	-13.10	-12.80	
9.	이화공영	-12.82	-11.75	
10.	코아스	-12.50	-15.56	

자료: DataGuide, 키움증권

## ▶ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,021.73	0.05	-2.00	0.63	-4.21	-8.50	-10.84
	KOSPI200	267.67	0.10	-2.15	0.81	-2.43	-6.63	-8.11
	KOSDAQ	627.21	0.86	0.88	-0.62	-9.65	-16.56	-18.93
	KOSPI 건설업	95.28	-1.63	-4.87	1.39	-14.95	-15.90	-23.74
	KOSPI200 건설	236.13	-1.25	-4.50	1.07	-14.55	-17.58	-24.94
	KOSDAQ 건설	69.96	-2.30	-3.34	-1.69	-14.12	-15.79	-17.64
	DOW	26,478.02	-0.36	-1.63	-1.19	-1.65	0.20	0.12
	NASDAQ	7,956.29	-0.33	-0.54	-1.81	-2.52	0.22	2.15
	S&P500	2,938.79	-0.45	-1.27	-1.34	-1.73	1.59	1.84
	DOW 건설	750.24	-0.20	-2.19	0.72	2.63	11.02	13.07
	DOW 건설재료	991.55	-0.16	-2.12	1.08	4.06	13.13	12.13
	DOW 가구	315.12	-0.43	-1.71	2.83	-7.17	0.61	-8.03
	DOW 부동산	367.66	-0.23	-0.10	-0.12	3.84	6.00	19.00
	DOW 모기지	8.76	-0.11	0.92	0.34	0.92	6.96	12.31
주요 금리 (%, bp)	중국 SSEI(상해종합)	2,905.19	-0.92	-2.41	0.66	-2.47	-6.00	2.97
	일본 NIKKEI225	21,375.25	-0.16	-1.75	0.83	-1.71	-1.98	-10.13
	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	3,471.24	0.71	-2.75	-0.69	-1.61	0.69	3.76
	영국 FTSE 100	7,197.88	0.59	-2.84	-1.16	-4.70	-3.34	-1.65
	프랑스 CAC 40	5,521.61	0.61	-2.75	-1.47	-1.29	0.83	3.03
	독일 DAX	12,097.43	0.70	-2.66	-0.77	-3.75	0.73	-0.12
	MSCI	2,153.83	1.05	-1.00	0.19	-2.77	0.52	-0.54
	한국 국고채 3년	1.23	2.20	-6.50	-3.30	-19.10	-50.30	-85.20
대달러 환율 (국별, %)	한국 CD 91 일	1.55	0.00	0.00	1.00	-23.00	-31.00	-10.00
	미국 국채 10 년	1.57	5.00	-10.30	0.50	-47.80	-93.80	-166.80
	달러/원	1,198.00	0.08	-0.08	0.29	2.26	5.27	5.97
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	달러/엔	106.83	0.00	-1.00	-0.10	-1.49	-4.33	-6.00
	달러/위안	7.15	0.00	0.36	-0.00	3.70	6.41	4.07
	WTI	52.75	-0.11	-2.44	-6.67	-8.28	-16.38	-29.04
	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	1,497.70	-0.56	2.18	-0.56	7.23	16.06	24.68
	은(100온스)	17.46	-0.47	3.31	-2.84	17.02	16.05	19.82
	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		12m tr		ROE	1D	5D	1M	3M	YTD
		Sales	yoy	OP	yoy	NP(Owner)	yoy	P/E	P/B						
HDC	7,229	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.7	0.3	10.4	-2.0	-6.2	-2.8	-16.3	-29.9
삼성물산	168,824	312,009	0.2	8,883	-19.5	9,364	-45.3	15.4	0.8	4.5	1.3	-0.8	2.0	-7.3	-15.6
GS건설	24,896	107,617	-18.1	8,268	-22.3	5,327	-8.5	4.6	0.6	14.1	-0.5	-5.6	-2.8	-19.9	-28.8
HDC현대산업개발	13,599	42,029	50.5	4,797	50.9	3,774	64.2	3.9	0.6	18.7	0.0	-5.8	-3.9	-26.7	-35.8
대림산업	34,139	96,481	-12.2	9,836	16.4	7,152	10.6	5.1	0.6	12.6	0.7	-5.7	1.0	-13.6	-4.3
대우건설	18,952	87,632	-17.4	4,511	-28.3	2,730	-8.6	5.7	0.7	11.3	-1.7	-5.6	9.2	-7.8	-15.4
삼성엔지니어링	32,438	62,625	14.3	3,951	91.7	3,105	352.0	10.2	2.5	25.7	0.3	-1.5	5.8	-3.8	-6.0
현대건설	48,774	175,680	5.0	9,737	15.9	5,224	36.9	8.6	0.7	8.0	-4.6	-5.4	3.3	-16.4	-19.8
계룡건설	1,978	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	-0.7	-0.5	-2.0	-18.9	1.8
금호산업	4,252	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	8.4	1.1	3.8	-0.8	-4.8	-7.8	-14.8	0.0
동부건설	1,700	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.0	0.4	13.5	-4.2	-8.7	-10.7	-28.0	12.6
동원개발	3,959	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.4	-0.9	4.1	-17.3	9.0
서희건설	2,309	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	-2.6	-3.9	-4.7	-19.2	-6.3
아이에스동서	9,438	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.0	0.9	4.1	0.3	1.7	1.0	-18.9	-0.3
이테크건설	2,038	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	0.0	-4.8	4.2	-24.6	-9.6
코오롱글로벌	2,226	34,892	3.9	1,213	58.1	571	249.9	3.2	0.5	12.1	-2.0	-2.9	-0.9	-16.7	23.8
태영건설	9,703	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.5	0.8	24.0	-0.4	-4.5	5.0	-13.3	11.9
한라	1,242	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	9.4	0.6	2.4	-5.3	-4.2	6.7	-14.6	-25.9
한신공영	1,776	16,108	-24.8	1,058	-50.7	724	-55.4	2.1	0.4	15.2	-0.7	-1.9	0.7	-15.9	-8.6
SK디앤디	5,289	4,377	-22.2	589	-30.8	267	-49.1	7.4	1.5	7.5	-0.7	0.7	1.6	6.3	4.1
서부T&D	4,041	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	2.2	0.4	-3.1	-22.8	-18.6
아난티	9,827	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-15.3	-15.0	-2.1	-23.4	-37.9
용평리조트	3,133	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-12.4	-13.2	-2.0	-20.1	6.9
한국자산신탁	3,820	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.7	0.6	13.3	0.7	0.3	0.3	-16.4	-23.1
한국토지신탁	5,277	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.5	0.6	14.7	1.0	0.0	-1.9	-8.7	-22.6
도화엔지니어링	3,338	5,377	33.6	329	90.3	262	89.6	9.8	1.3	10.1	-6.6	-12.0	-4.4	-7.5	14.5
동아지질	2,392	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.5	1.2	14.0	-3.5	-11.7	-4.4	-18.9	21.3
HDC아이콘트롤스	1,554	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.2	0.7	7.5	-0.8	-1.3	1.0	-6.5	-0.8
LG하우시스	5,354	31,420	-3.8	905	28.6	420	N/A	12.0	0.6	4.5	0.8	-1.0	-0.7	-7.3	5.5
KCC	21,746	34,456	-8.9	1,771	-27.3	-616	N/A	22.0	0.4	-1.1	-1.4	-5.5	-7.4	-24.3	-33.3
경동나비엔	5,089	7,886	8.5	514	26.0	344	38.9	8.5	1.7	11.6	0.1	0.3	-2.9	-3.3	-3.9
서울옥션	907	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.3	1.2	2.0	1.5	-1.1	-10.2	-32.6	-39.1
한샘	13,979	17,354	-10.0	626	11.8	504	-44.0	19.8	2.2	8.5	1.2	-1.0	-2.3	-15.6	-11.9
현대리바트	2,762	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	8.0	N/A	7.4	0.4	-1.8	-2.5	-24.9	-32.9
쌍용양회	29,627	15,703	4.0	2,614	5.9	1,698	16.0	16.7	1.6	8.9	-2.2	-3.8	-3.5	-4.9	-6.5
성신양회	2,020	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.6	N/A	7.5	-9.2	-9.3	2.1	-13.6	-30.8
아세아시멘트	3,452	8,206	-2.7	952	20.3	435	184.4	8.4	0.4	5.4	-5.4	-4.5	2.2	-11.0	-14.4
한일시멘트	4,145	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	0.3	0.5	2.3	-21.3	-14.9
유진기업	3,568	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	5.9	N/A	7.6	-4.8	-5.0	-5.3	-23.2	-26.2
에스원	36,631	21,310	5.6	2,113	6.1	1,616	57.0	21.1	2.7	12.5	-0.2	-1.7	-1.2	-4.1	-4.1
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	4,642	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.2	0.1	4.8	11.6	37.0
신한알파리츠	3,806	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.1	-0.1	-0.3	12.5	42.2
이리츠코크렙	4,326	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.2	2.9	9.8	8.6	40.8

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
현대건설	31.8	0.07%	삼성엔지니어링	49.2	0.15%	일신석재	30.9	1.38%	고려시멘트	13.1	1.32%
일신석재	30.9	1.38%	맥쿼리인프라	48.5	0.12%	고려시멘트	12.1	1.22%	미래SCI	2.1	1.17%
고려시멘트	12.1	1.22%	삼성물산	46.0	0.03%	자연과학	3.8	0.65%	벽산	12.8	1.00%
아남티	11.1	0.11%	쌍용양회	28.5	0.10%	성신양회	10.1	0.50%	유니온	5.7	0.81%
성신양회	10.1	0.50%	현대건설	27.4	0.06%	한창	4.8	0.42%	이화공영	6.7	0.67%
쌍용양회	9.7	0.03%	대우건설	14.4	0.08%	유신	2.4	0.39%	웹스	1.4	0.50%
도화엔지니어링	7.2	0.22%	삼호	13.2	0.46%	우원개발	2.3	0.37%	삼호	13.2	0.46%
대우건설	5.6	0.03%	고려시멘트	13.1	1.32%	이화공영	3.1	0.31%	원익큐브	2.5	0.33%
동아지질	5.0	0.21%	벽산	12.8	1.00%	부산산업	4.6	0.31%	백광소재	4.0	0.30%
한창	4.8	0.42%	한전기술	10.9	0.13%	백광소재	3.9	0.30%	넥스트사이언스	3.1	0.28%

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	27.7	0.02%	한전 KPS	22.4	0.15%	아남티	21.4	0.22%	성도이엔지	4.3	0.59%
아남티	21.4	0.22%	한샘	13.3	0.09%	성도이엔지	1.2	0.17%	파세코	4.1	0.33%
KCC	7.7	0.04%	태영건설	11.8	0.12%	TIGER 부동산	0.8	0.15%	신한알파리츠	11.3	0.30%
삼성엔지니어링	6.7	0.02%	신한알파리츠	11.3	0.30%	원익큐브	0.7	0.10%	프럼파스트	0.6	0.21%
한전KPS	5.3	0.03%	대우건설	10.3	0.05%	유신	0.6	0.09%	와이엔텍	2.1	0.15%
LG하우시스	2.7	0.05%	맵스리얼티1	6.2	0.13%	한창	0.9	0.08%	한전KPS	22.4	0.15%
한샘	2.6	0.02%	아남티	5.5	0.06%	한미글로벌	0.5	0.05%	맵스리얼티1	6.2	0.13%
한전기술	2.6	0.03%	LG하우시스	5.3	0.10%	LG하우시스	2.7	0.05%	태영건설	11.8	0.12%
HDC현대산업개발	1.5	0.01%	동원개발	4.8	0.12%	신한알파리츠	1.5	0.04%	동원개발	4.8	0.12%
신한알파리츠	1.5	0.04%	성도이엔지	4.3	0.59%	부산산업	0.6	0.04%	LG하우시스	5.3	0.10%

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
KCC	-18.7	-0.09%	아남티	-61.2	-0.62%	HDC	-15.9	-0.22%	파세코	-17.3	-1.40%
HDC	-15.9	-0.22%	KCC	-39.4	-0.18%	국영지앤эм	-0.8	-0.17%	뉴보텍	-3.9	-1.16%
코엔텍	-7.9	-0.16%	GS건설	-30.5	-0.12%	남선알미늄	-6.2	-0.17%	용평리조트	-20.4	-0.65%
삼성물산	-7.7	0.00%	한샘	-30.2	-0.22%	코엔텍	-7.9	-0.16%	아남티	-61.2	-0.62%
GS건설	-6.9	-0.03%	HDC	-28.9	-0.40%	와이엔텍	-1.8	-0.13%	서한	-8.1	-0.62%
남선알미늄	-6.2	-0.17%	용평리조트	-20.4	-0.65%	TIGER 부동산	-0.7	-0.13%	엑사이엔씨	-3.7	-0.55%
유진기업	-4.3	-0.12%	대림산업	-19.4	-0.06%	엑사이엔씨	-0.9	-0.13%	삼호개발	-5.7	-0.52%
경동나비엔	-2.8	-0.06%	파세코	-17.3	-1.40%	대원	-1.5	-0.12%	와이엔텍	-6.9	-0.51%
금호산업	-2.7	-0.06%	금호산업	-12.9	-0.30%	유진기업	-4.3	-0.12%	하츠	-4.2	-0.49%
와이엔텍	-1.8	-0.13%	유진기업	-11.9	-0.33%	프럼파스트	-0.3	-0.12%	남광토건	-5.6	-0.48%

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
현대건설	-59.1	-0.12%	현대건설	-82.4	-0.17%	미래SCI	-0.9	-0.51%
쌍용양회	-11.0	-0.04%	삼성물산	-71.7	-0.04%	동아지질	-8.2	-0.34%
동아지질	-8.2	-0.34%	맥쿼리인프라	-37.4	-0.09%	현대건설	-59.1	-0.12%
대림산업	-6.2	-0.02%	GS건설	-31.9	-0.13%	서희건설	-2.5	-0.11%
에스원	-5.4	-0.01%	동아지질	-31.3	-1.31%	하츠	-0.8	-0.10%
HDC	-3.7	-0.05%	쌍용양회	-25.5	-0.09%	용평리조트	-2.9	-0.09%
코엔텍	-3.0	-0.06%	TIGER 부동산	-24.5	-4.50%	시디즈	-0.6	-0.08%
용평리조트	-2.9	-0.09%	인프라고배당	-24.5	-4.50%	도화엔지니어링	-15.3	-0.46%
서희건설	-2.5	-0.11%	도화엔지니어링	-15.3	-0.46%	TIGER 부동산	-24.5	-4.50%
금호산업	-2.4	-0.06%	HDC현대산업개발	-14.8	-0.11%	인프라고배당	-3.4	-1.91%

자료: DataGuide, 키움증권

## 라진성의 건설인사이트 List

2019.08.28	아시아나항공 매각, GTX	<a href="https://bit.ly/2U81sSy">https://bit.ly/2U81sSy</a>
2019.08.29	ESS	<a href="https://bit.ly/2L4PVAR">https://bit.ly/2L4PVAR</a>
2019.09.03	분양가상한제, 아시아나항공 매각	<a href="https://bit.ly/2kqFBZ5">https://bit.ly/2kqFBZ5</a>
2019.09.06	자이 S&D, 아시아나항공 매각	<a href="https://bit.ly/2ICf5MH">https://bit.ly/2ICf5MH</a>
2019.09.09	GBC, 분양가상한제	<a href="https://bit.ly/2m7ARlz">https://bit.ly/2m7ARlz</a>
2019.09.11	리츠, 지누스, GS 건설	<a href="https://bit.ly/2kAvdyi">https://bit.ly/2kAvdyi</a>
2019.09.16	대우건설 LNG, 부동산간접투자	<a href="https://bit.ly/2lQcjnc">https://bit.ly/2lQcjnc</a>
2019.09.20	대우건설 선박 대여업, 대림 AMC	<a href="https://bit.ly/2mqYuuvP">https://bit.ly/2mqYuuvP</a>
2019.09.23	개포4단지, 바이오애피스, 지누스, 리츠	<a href="https://bit.ly/2kZ9uQv">https://bit.ly/2kZ9uQv</a>
2019.10.01	민간택지 분양가상한제, ESS 화재	<a href="https://bit.ly/2o46Zxr">https://bit.ly/2o46Zxr</a>
2019.10.02	10.1 부동산 보완책	<a href="https://bit.ly/2ogBAbw">https://bit.ly/2ogBAbw</a>
2019.10.04	금호산업 공항, HDC 현산 이케아 개발	<a href="https://bit.ly/30PPMpy">https://bit.ly/30PPMpy</a>
2019.10.07	북미회담 결렬, SK 디엔디 임대사업	<a href="https://bit.ly/2oiPHwl">https://bit.ly/2oiPHwl</a>

## 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 일제의 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 (2018/10/01~2019/09/30)

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