



# Overweight (Maintain)

건설/부동산

Analyst 라진성

02) 3787-5226

jsr@kiwoom.com

## Opening Comments

# 라진성의 건설인사이드

## 카타르 LNG, 텍사스 LNG, 삼성 QD 투자



- ▶ 뉴스 1) 카타르 '잭팟' 터질까, 韓 조선,해운 정조준
- ▶ 뉴스 2) '삼성엔지니어링 참여' 美 텍사스 LNG사업 최종관문 '눈앞'
- ▶ 뉴스 3) 삼성 '퀀텀닷 디스플레이' 13조 투자, 반도체 이어 '초격차 전략'
- ▶ 정책 1) 9월 신규 임대사업자 6,596명 및 임대주택 13,101호 등록

### >>> News Pick

- \* 카타르 '잭팟' 터질까, 韓 조선,해운 정조준 (머니투데이)
  - [Call] 이번 카타르 발주 LNG선은 노스필드 가스전 생산물량 수송용으로 LNG선이 발주된다는 것은 수입처도 정해졌다는 의미, 따라서 내년 초 카타르 North Field Expansion LNG 액화플랜트 발주를 예정대로 기대할 수 있을 전망
  - 카타르 North Field Expansion LNG 액화플랜트 경쟁구도는 1) JGC+현대건설, 2) Chiyoda+TechnipFMC(대우건설 시공 하청), 3) Saipem+McDermott+CTCI 3개 컨소시엄으로 구성, 내년 1월 상공업입찰 예정, 내년 1분기 내로 결과 기대
- \* LH, 2조 2,000억 규모 중심제 31건 줄줄이 발주 (건설경제)
  - [Call] 발주금액이 2,000억원 이하이고, 1,000억원 이하가 대다수 공사로 중소형 건설사 수주 개선 전망
- \* 제로에너지건축 내년부터 본격화, “활성화 방안 모색해야” (건설경제)
- \* '삼성엔지니어링 참여' 美 텍사스 LNG사업 최종관문 '눈앞' (에너지경제)
  - [Call] 텍사스 LNG는 삼성엔지니어링의 최초 단독 수행 LNG 액화플랜트 프로젝트, 향후 장기간 LNG 액화플랜트 프로젝트의 최대 발주가 예상되는 북미지역 레퍼런스는 고부가가치 EPC 진출의 좋은 기회가 될 전망
- \* 삼성 '퀀텀닷 디스플레이' 13조 투자, 반도체 이어 '초격차 전략' (매일경제)
  - [Call] 삼성물산/삼성엔지니어링 계열사 물량 감소 우려 일부 해소 기대, 시설 투자가 시작되면 에스원은 공사현장의 보안과 얼굴인식 출입관리시스템, 카메라 등의 상품판매, 핵심공정에 투입되는 통합보안 인력, 공장 내 오피스동의 건물관리 수주 등 수혜
- \* 아시아나 인수전, HDC현대산업개발-미래에셋대우로 판세 기우나 (비즈니스포스트)
- \* '신반포21차' 시공사 현장설명회에 6곳 참석, GS, 대우, 롯데 '눈독' (뉴스핌)
- \* 분상제 유예에 '밀어내기 분양' 급증, 4분기 8.6만가구 '공급 러시' (건설경제)
- \* 상한제 '핀셋' 지정하면, 반포·개포 1순위 (매일경제)
- \* 롯데, 신세계 등 국내 오프라인 유통공룡 위기? 오히려 기회 될 수도 (건설경제)

### >>> 정책 Pick

- \* 9월 신규 임대사업자 6,596명 및 임대주택 13,101호 등록 (국토교통부)
  - 전월 대비 신규 등록사업자 15.2% 증가, 신규 등록주택 27.2% 증가
  - 현재까지 등록된 임대사업자는 총 45.9만명
  - 현재까지 등록된 임대주택은 총 146만 7천호

### Compliance Notice

- 당사는 10월 10일 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

[산업]

- 10/10 카타르 '잭팟' 터질까, 韓 조선,해운 정조준 (머니투데이) ▶ <https://bit.ly/2AZzHmz>  
 - 한-카타르 전략협회의서 LNG선 발주 의제로 조울-조선-해운사, 선박 및 운송계약 수주 노력  
 - [Call] 이번 카타르 발주 LNG선은 노스필드 가스전 생산물량 수송용으로 LNG선이 발주된다는 것은 수입처도 정해졌다는 의미, 따라서 내년 초 카타르 North Field Expansion LNG 액화플랜트 발주를 예정대로 기대할 수 있을 전망, 카타르 North Field Expansion LNG 액화플랜트 경쟁구도는 1) JGC+현대건설, 2) Chiyoda+TechnipFMC(대우건설 시공 하청), 3) Saipem+McDermott+CTCI, 3개 컨소시엄으로 구성, 내년 1월 상업입찰 예정, 내년 1분기 내로 결과 기대
- 10/10 LH, 2조 2,000억 규모 중심제 31건 줄줄이 발주 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/2VuFVnX>  
 - 18일까지 긴급입찰로 공고 예정, 모두 올해 안에 착공을 해야 하는 공사  
 - [Call] 발주금액이 2,000억원 이하이고, 1,000억원 이하가 대다수 공사로 중 소형 건설사 수주 개선 전망
- 10/10 제로에너지건축 내년부터 본격화, “활성화 방안 모색해야” (건설경제) ▶ <https://bit.ly/321LXPr>  
 - 내년부터 연면적 1,000㎡ 이상 공공건축물에는 단열성능 제고와 재생에너지 생산 등을 통한 '제로에너지건축' 의무화  
 - 2025년부터 공공 500㎡ 이상, 민간 1000㎡ 이상 건축물로 확대, 2030년부터는 500㎡ 이상 모든 건축물에 제고에너지건축 공법 적용
- 10/10 '신기하고도 두려운' 한국판 아마존고 (시사저널) ▶ <https://bit.ly/2OxpDJu>  
 - '신세계I&C x 이마트24' 선보인 자동 결제 셀프매장, 물건 챙겨 매장 빠져나가면 결제 완료

[종목]

- 10/10 '삼성엔지니어링 참여' 美 텍사스 LNG사업 최종관문 '눈앞' (에너지경제) ▶ <https://bit.ly/2AX6NmX>  
 - 1.2조원 규모 텍사스 LNG, 美 연방에너지규제위원회(FERC)에 투자승인 제출  
 - 삼성엔지니어링 시공사 내정, 시공 참여 및 지분 투자로 수혜 기대, FERC가 승인하면 수주 인식 가능할 전망, 연내 착공 기대  
 - [Call] 텍사스 LNG는 삼성엔지니어링의 최초 단독 수행 LNG 액화플랜트 프로젝트, 향후 장기간 LNG 액화플랜트 프로젝트의 최대 발주가 예상되는 북미지역 레퍼런스는 고부가가치 EPC 진출의 좋은 기회가 될 전망
- 10/10 삼성 '퀀텀닷 디스플레이' 13조 투자, 반도체 이어 '초격차 전략' (매일경제) ▶ <https://bit.ly/33hN0eb>  
 - 삼성 대규모 투자 의미, 中 저가공세로 고전하는 LCD 퀀텀닷 디스플레이 양산으로 프리미엄 대형패널 치고나가  
 - 아산 LCD라인 퀀텀닷 전환, 2021년부터 65인치패널 생산, 시설 투자에 10조원 투입  
 - [Call] 삼성물산/삼성엔지니어링 계열사 물량 감소 우려 일부 해소 기대, 시설 투자가 시작되면 에스원은 공사현장의 보안과 얼굴인식 출입관리시스템, 카메라 등의 상품판매, 핵심공정에 투입되는 통합보안 인력, 공장 내 오피스동의 건물관리 수주 등 수혜
- 10/10 아시아나항공 인수전, HDC현대산업개발-미래에셋대우로 판세 기우나 (비즈니스포스트) ▶ <https://bit.ly/30Zo6hS>  
 - 애경그룹과 실사 과정 경영정보 공개 갈등, 스톤브릿지캐피탈 경영진 프레젠테이션 불참  
 - 진정성 의심받는 KCGI, 대립그룹과 아시아나항공 인수를 위한 컨소시엄을 꾸릴 수 있다는 관측 제기
- 10/10 '아시아나 인수전'에 SK, 한화, CJ, GS도? (한겨레) ▶ <https://bit.ly/2AXyBaU>  
 - SK 제2의 하이닉스, 한화 한국의 록히드마틴, CJ 한국의 페덱스, GS 정유사업과 시너지
- 10/10 지멘스, 베트남 중부에 가스화력발전소 건설 제안, 삼성물산 참여 (뉴스핌) ▶ <https://bit.ly/32fZLWk>  
 - 지멘스, 베트남 중북부에 15억~18억달러 규모 가스화력발전소 건설 사업 제안, 발전소 건설에는 삼성물산이 주요 계약업체로 참여 예정
- 10/10 현대건설, 인니 최대 국영건설사와 사업 협력 (EBN) ▶ <https://bit.ly/2Vtsu7P>  
 - 인니 정부 주요 국책사업 협력을 위한 MOU 체결, "수도이전사업, 대형 정유공장 사업 등에 큰 관심"

- 10/10 '신반포21차' 시공사 현장설명회에 6곳 참석, GS, 대우, 롯데 '눈독' (뉴스핌) ▶ <https://bit.ly/2AY2aJg>  
- 총 6개 건설사 현장설명회 참석, 조합 "건설사들 적극적, 실제 입찰까지 흥행 이어질 것", 총 275가구 재건축
- 10/10 3분기 정비사업 시장서 현대가(家) 2조 클럽 달성 독주, 후발주자는 주춤 (데일리안) ▶ <https://bit.ly/2MxqmHQ>  
- 현대건설 1.8조원 시공권 확보하며 현대가 이끌어  
- 포스코건설, 대림산업은 1조원 클럽 코앞, 현대가 앞지르기 쉽지 않아보여
- 10/10 삼성물산, '석유, 가스'부터 '신재생'까지 다각화 (더벨) ▶ <https://bit.ly/2oxeyNP>  
- 트레이딩 바탕 다양한 분야 진출, 시장변화 따라 프로젝트 오거나이징 사업 주력

[부동산]

- 10/10 분상제 유예에 '밀어내기 분양' 급증, 4분기 8.6만가구 '공급 러시' (건설경제) ▶ <https://bit.ly/2MxcU6S>  
- 지난해 같은 기간(4만4007가구) 대비 1.98배 많은 수준, 수도권 비중 53.1%
- 10/10 상한제 '핀셋' 지정하면, 반포·개포 1순위 (매일경제) ▶ <https://bit.ly/2p5yhUS>  
- 반포·개포동 분양 물려있고 상한제 회피 후분양도 많아 정부 지정요건과 부합해  
- 비강남은 흑색동도 가능성, 정부가 유망지 인증하는 꼴
- 10/10 "어떻게 지정된 정비구역인데" 일몰 위기 벗어난 조합 잇따라 (조선비즈) ▶ <https://bit.ly/2paZDsA>  
- 내년 3월까지 조합을 설립하지 못하면 정비구역에서 해제될 조합만 서울서 약 40곳  
- 조합 설립을 위해선 토지 등 소유자 동의율 75% 충족  
- 도시 및 주거환경 정비법에 따르면 토지 등 소유자 30% 이상이 동의할 경우 해제기한 연장 요청 가능
- 10/10 10조원대 반포주공1단지 1,2,4주구, 진흥당 싸움 언제까지 (EBN) ▶ <https://bit.ly/2O1ccX0>  
- 연간 보유세 3,000만원가량, 조합원 갈등 악화로, 관리처분계획 무효소송 다툼 최소 1~2년 지속될 듯  
- 패소하면 재초환에 분양가상한제 모두 피하지 못해, 총 사업비 10조원의 재건축 사업, 시공사는 현대건설

[간접투자상품]

- 10/10 롯데, 신세계 등 국내 오프라인 유통공룡 위기? 오히려 기회 될 수도 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/317oaw2>  
- 이커머스 시장의 성장으로 촉발한 국내 오프라인 유통업 위기로 실제보다 과장돼 있다는 분석  
- 신기술 테스터 마켓, 근거리 배송 가능한 물류센터, Pick-up 서비스 등 오프라인 매장과의 효율적 연계 전략 통해 성장  
- [Call] 리테일리스 기초자산에 대한 걱정을 덜 수 있을까요? 앵커와 구조에 따라 다르지만, 상대적으로 리테일리스를 크게 선호하지는 않습니다. 하지만 기초자산의 개선이 가능하다면 다른 이야기가 됩니다. 국내 유통업체의 추이를 지켜볼 필요가 있습니다.

[대체투자]

- 10/10 제이알운용, 7년만에 총무로타워 매각 '밀지는 장사' (더벨) ▶ <https://bit.ly/33nY61r>  
- 하나투어에 소유권 이전, 리모델링비 포함 '-8억'
- 10/10 디벨로퍼들, 여의도권 오피스 인수 최고가 경쟁 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/3132hhw>  
- 분양 호황기를 거치며 현금 동원력이 강화된 시행사들이 높은 입찰가를 제시하면서 자산운용사나 증권사 가격을 압도  
- 신영이 출자자로 참여한 메리츠화재 여의도사옥 인수가격은 1,200억원으로 평당 2,200만원  
- MDM이 우선협상대상자로 선정된 유수홀딩스빌딩(옛 한진해운빌딩) 인수가는 3,300억원으로 평당 2,200만원

▶ 정책

- 10/10 9월 신규 임대사업자 6,596명 및 임대주택 13,101호 등록 (국토교통부)  
▶ [http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m\\_71/dtl.jsp?lcmspage=1&id=95082894#none](http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m_71/dtl.jsp?lcmspage=1&id=95082894#none)  
- 전월 대비 신규 등록사업자 15.2% 증가, 신규 등록주택 27.2% 증가  
- 현재까지 등록된 임대사업자는 총 45.9만명, 현재까지 등록된 임대주택은 총 146만 7천호

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 53.55(+1.8%), DUBAI 57.72(-0.5%)
- ▶ 경동나비엔 6.2%, 동원개발 2.3%, 대림산업 -4.1%, LG하우시스 -3.0%, 대우건설 -2.5%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
  - 1D 삼성물산 51억원, 현대건설 30억원 / 5D 현대건설 126억원
- ▶ 기관 순매수 강도
  - 5D 성도이엔지 5억원 0.7%

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
  - 1D GS건설 -42억원 / 5D GS건설 -98억원, KCC -78억원, HDC -52억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
  - 5D HDC -52억원 -0.7%
- ▶ 기관 순매도
  - 1D 삼성물산 -108억원, 현대건설 -44억원 / 5D 현대건설 -161억원, 삼성물산 -74억원
- ▶ 기관 순매도 강도
  - 5D 동아지질 -36억원 -1.52%

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	미래 SCI	29.80	25.37	
2.	센트럴바이오	7.11	7.91	
3.	경동나비엔	6.21	6.21	
4.	유니온	5.25	-1.26	
5.	이스타코	3.87	-2.80	
6.	지스마트글로벌	3.68	-3.43	
7.	삼일기업공사	3.11	-2.79	
8.	엑사이엔씨	2.48	5.08	
9.	동원개발	2.28	2.17	
10.	포스코 ICT	2.02	1.10	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	한전 KPS	-4.70	-5.53	
2.	대림산업	-4.11	-6.70	
3.	국보디자인	-4.09	-4.98	
4.	인선이엔티	-3.23	-5.14	
5.	코엔텍	-3.01	-5.31	
6.	LG 하우스	-2.98	-1.84	
7.	제넨바이오	-2.71	-0.75	
8.	동양	-2.70	-4.64	
9.	한전기술	-2.56	-2.33	
10.	대우건설	-2.48	-3.93	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,028.15	-0.88	-0.19	-0.19	-1.49	-8.82	-8.99
	KOSPI200	268.80	-0.94	0.09	0.01	0.02	-6.64	-6.62
	KOSDAQ	634.73	-0.11	1.64	1.84	-4.82	-16.50	-15.09
	KOSPI 건설업	93.64	-2.18	-4.84	-3.01	-10.52	-15.63	-18.69
	KOSPI200 건설	232.67	-1.83	-4.40	-3.27	-10.37	-17.71	-21.14
	KOSDAQ 건설	70.51	0.07	-2.45	-2.53	-10.45	-15.22	-11.08
	DOW	26,496.67	0.57	1.13	-1.53	-1.35	1.30	3.51
	NASDAQ	7,950.78	0.60	1.00	-1.65	-3.07	-0.17	7.12
	S&P500	2,938.13	0.61	0.94	-1.42	-1.87	1.69	5.44
	DOW 건설	755.30	0.55	1.78	0.99	5.53	12.97	19.33
	DOW 건설재료	998.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	DOW 가구	312.68	0.56	0.27	-2.16	-6.68	-0.66	-4.49
	DOW 부동산	367.25	0.17	0.21	1.48	2.47	6.13	18.98
	DOW 모기지	8.71	0.81	1.28	-1.25	1.04	6.60	14.44
	중국 SSE(상해종합)	2,947.71	0.78	1.46	-2.43	1.11	-9.08	8.14
	일본 NIKKEI225	21,551.98	0.45	0.99	0.75	0.09	-0.63	-8.31
	홍콩 HANGSENG	25,707.93	0.10	-1.54	-3.66	-8.85	-14.65	-1.85
	홍콩 H	10,218.49	0.48	-0.02	-1.78	-4.52	-13.14	-2.15
	EURO STOXX 50	3,493.96	0.92	2.24	-0.14	-0.22	2.02	6.95
	영국 FTSE 100	7,186.36	0.28	1.54	-1.12	-4.57	-3.17	0.57
	프랑스 CAC 40	5,569.05	1.27	2.40	-0.43	0.03	2.19	6.97
	독일 DAX	12,164.20	0.58	2.00	-0.85	-1.69	2.17	3.86
	MSCI	2,137.62	0.63	0.76	-1.87	-2.55	-0.26	-0.04
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.28	1.20	-2.70	3.40	-16.20	-45.50	-78.30
	한국 CD 91일	1.55	0.00	0.00	1.00	-23.00	-31.00	-10.00
	미국 국채 10년	1.67	8.30	13.60	-7.40	-39.10	-79.50	-150.40
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,196.50	-0.13	-0.42	0.17	1.36	4.50	5.14
	달러/엔	107.44	0.37	0.26	0.23	-1.29	-3.30	-4.87
	달러/위안	7.13	-0.17	-0.23	0.15	3.52	6.27	3.03
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	53.55	1.83	2.10	-6.71	-11.39	-17.12	-26.81
	DUBAI	57.72	-0.53	-1.62	-3.99	-7.84	-18.16	-30.29
	BRENT	58.32	0.14	1.09	-6.82	-9.10	-17.41	-31.39
	금	1,494.80	-0.75	-0.82	0.30	6.01	14.19	25.69
	은(100온스)	17.52	-1.17	-0.37	-2.89	15.67	15.26	22.90
	알루미늄	1,729.00	-0.52	0.64	-3.73	-4.05	-7.84	-15.25

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	7,050	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.6	0.3	10.4	-2.1	-7.5	-8.5	-11.9	-31.6
삼성물산	167,876	312,119	0.2	8,886	-19.5	9,552	-44.2	14.9	0.8	4.6	-1.5	0.7	-0.3	-3.1	-16.1
GS건설	24,457	106,687	-18.8	8,208	-22.9	5,287	-9.2	4.6	0.6	14.0	-2.4	-4.4	-8.8	-14.2	-30.1
HDC현대산업개발	13,160	42,029	50.5	4,797	50.9	3,774	64.2	3.7	0.6	18.7	-1.6	-7.0	-8.1	-20.9	-37.9
대림산업	32,468	96,319	-12.3	9,828	16.3	7,127	10.3	4.9	0.6	12.5	-4.1	-6.7	-5.3	-14.0	-9.0
대우건설	18,786	87,645	-17.4	4,496	-28.5	2,729	-8.6	5.7	0.7	11.3	-2.5	-3.9	6.1	-1.7	-16.1
삼성엔지니어링	32,438	62,676	14.4	3,945	91.4	3,098	351.0	10.2	2.5	25.6	0.0	-1.8	2.5	-0.9	-6.0
현대건설	48,997	175,283	4.8	9,650	14.9	5,189	36.0	8.6	0.7	7.9	-1.8	-4.7	-1.1	-9.2	-19.4
계룡건설	1,938	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	0.0	-2.7	-5.0	-18.4	-0.2
금호산업	4,198	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	8.3	1.1	3.8	-1.3	-4.9	-9.7	-10.4	-1.3
동부건설	1,721	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.0	0.5	13.5	-0.1	-6.0	-8.4	-23.4	14.0
동원개발	4,068	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.3	2.2	5.4	-15.6	12.0
서희건설	2,330	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	0.9	-2.6	-6.6	-15.4	-5.5
아이에스동서	9,330	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	8.9	0.9	4.1	-2.0	-1.0	0.3	-15.9	-1.5
이테크건설	2,016	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-0.6	-4.6	2.4	-21.7	-10.6
코오롱글로벌	2,246	34,892	3.9	1,213	58.1	571	249.9	3.2	0.5	12.1	0.7	-2.1	-0.6	-3.1	25.0
태영건설	9,588	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.5	0.8	24.0	0.0	-2.7	2.9	-11.3	10.6
한라	1,228	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	9.3	0.6	2.4	1.0	-6.2	2.4	-8.5	-26.7
한신공영	1,747	16,108	-24.8	1,058	-50.7	724	-55.4	2.0	0.3	15.2	-1.3	-4.1	-1.3	-13.0	-10.1
SK디앤디	5,251	4,184	-25.7	544	-36.1	238	-54.6	6.9	1.5	6.7	0.2	-2.6	1.1	9.7	3.4
서부T&D	3,981	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-0.4	-0.7	-4.8	-22.6	-19.9
아난티	9,996	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	0.4	-14.8	-7.1	-11.6	-36.8
용평리조트	3,172	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	0.3	-13.5	-6.4	-8.6	8.2
한국자산신탁	3,820	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.7	0.6	13.3	0.5	0.5	-0.3	-14.6	-23.1
한국토지신탁	5,277	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.5	0.6	14.7	0.2	1.5	-1.4	-5.4	-22.6
도화엔지니어링	3,423	5,377	33.6	329	90.3	262	89.6	10.1	1.3	10.1	0.5	-5.1	-8.6	3.3	17.3
동아지질	2,340	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.4	1.2	14.0	-2.4	-10.6	-10.8	-11.3	18.7
HDC아이콘트롤스	1,565	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.3	0.7	7.5	0.6	-1.3	1.4	-3.5	-0.1
LG하우스스	5,255	31,420	-3.8	905	28.6	420	N/A	11.7	0.6	4.5	-3.0	-1.8	-7.6	-2.0	3.5
KCC	21,746	34,456	-8.9	1,771	-27.3	-616	N/A	22.0	0.4	-1.1	1.0	-3.7	-9.3	-20.8	-33.3
경동나비엔	5,446	7,845	7.9	501	22.8	337	36.1	10.7	1.8	11.4	6.2	6.2	5.8	4.5	2.9
서울옥션	898	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.2	1.2	2.0	-0.9	-1.5	-13.8	-27.9	-39.7
한샘	13,508	17,354	-10.0	626	11.8	504	-44.0	19.1	2.2	8.5	-1.9	-4.0	-7.7	-16.5	-14.8
현대리바트	2,741	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	7.9	N/A	7.4	-2.2	-1.8	-7.6	-22.2	-33.4
쌍용양회	29,526	15,703	4.0	2,614	5.9	1,698	16.0	16.6	1.6	8.9	-1.2	-2.8	-4.7	-1.2	-6.8
성신양회	2,035	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.7	N/A	7.5	0.0	-10.2	-4.9	-4.9	-30.3
아세아시멘트	3,374	8,206	-2.7	952	20.3	435	184.4	8.2	0.4	5.4	-2.5	-8.0	-5.2	-6.9	-16.3
한일시멘트	4,166	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-1.5	-0.5	1.9	-18.6	-14.5
유진기업	3,564	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	5.9	N/A	7.6	-1.4	-5.5	-9.8	-17.7	-26.2
에스원	36,289	21,310	5.6	2,113	6.1	1,616	57.0	20.9	2.7	12.5	-0.7	-1.2	-2.4	-2.2	-5.0
맥쿼리인프라	41,187	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.4	0.4	3.1	2.6	27.0
맵스리얼티1	4,605	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.3	-0.8	3.3	13.4	35.9
신한알파리츠	3,810	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.4	-0.3	2.7	12.4	42.4
이리츠코크렙	4,390	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.7	3.6	11.4	12.5	42.9

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
삼성물산	51.4	0.03%	현대건설	125.7	0.26%	유니온	4.6	0.62%	유니온	11.4	1.55%
현대건설	29.8	0.06%	맥쿼리인프라	47.2	0.11%	유신	2.6	0.42%	고려시멘트	10.9	1.13%
삼성엔지니어링	20.8	0.06%	삼성엔지니어링	21.5	0.07%	자연과환경	2.4	0.41%	유신	6.0	0.95%
에스원	17.5	0.05%	쌍용양회	17.9	0.06%	한창	2.5	0.22%	미래SCI	1.4	0.62%
아난티	14.8	0.15%	에스원	15.1	0.04%	지스마트글로벌	0.6	0.15%	웰크론	4.7	0.52%
포스코 ICT	7.2	0.09%	포스코 ICT	11.9	0.16%	아난티	14.8	0.15%	지스마트글로벌	2.2	0.51%
경동나비엔	7.1	0.13%	도화엔지니어링	11.7	0.34%	한국석유	1.0	0.14%	벽산	6.3	0.49%
HDC현대산업개발	6.3	0.05%	유니온	11.4	1.55%	경동나비엔	7.1	0.13%	이화공업	4.3	0.43%
유니온	4.6	0.62%	고려시멘트	10.9	1.13%	센트럴바이오	0.4	0.11%	우원개발	2.7	0.42%
용평리조트	2.7	0.09%	대우건설	9.1	0.05%	남광토건	1.3	0.11%	자연과환경	2.1	0.36%
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
맥쿼리인프라	25.6	0.06%	아난티	14.9	0.15%	신한알파리츠	2.9	0.08%	성도이엔지	5.0	0.70%
GS건설	15.3	0.06%	한전KPS	13.3	0.09%	GS건설	15.3	0.06%	신한알파리츠	11.6	0.30%
아난티	3.4	0.03%	맥쿼리인프라	13.1	0.03%	맥쿼리인프라	25.6	0.06%	프림파트	0.6	0.21%
신한알파리츠	2.9	0.08%	신한알파리츠	11.6	0.30%	프림파트	0.2	0.05%	맵스리얼티1	9.2	0.20%
맵스리얼티1	2.2	0.05%	맵스리얼티1	9.2	0.20%	맵스리얼티1	2.2	0.05%	아난티	14.9	0.15%
이리츠코크렙	1.7	0.04%	대우건설	6.8	0.04%	이리츠코크렙	1.7	0.04%	이리츠코크렙	6.3	0.14%
동원개발	1.5	0.04%	이리츠코크렙	6.3	0.14%	계룡건설	0.7	0.04%	동원개발	5.7	0.14%
LG하우시스	1.0	0.02%	동원개발	5.7	0.14%	동원개발	1.5	0.04%	계룡건설	2.2	0.12%
태영건설	0.8	0.01%	성도이엔지	5.0	0.70%	아난티	3.4	0.03%	한미글로벌	0.9	0.09%
계룡건설	0.7	0.04%	계룡건설	2.2	0.12%	서희건설	0.5	0.02%	한전KPS	13.3	0.09%
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
GS 건설	-42.1	-0.17%	GS 건설	-97.7	-0.40%	고려시멘트	-4.8	-0.50%	일신석재	-22.6	-1.01%
한전KPS	-21.9	-0.15%	KCC	-77.6	-0.36%	백광소재	-3.8	-0.30%	뉴보텍	-3.3	-0.96%
대림산업	-17.7	-0.05%	HDC	-52.4	-0.74%	넥스트사이언스	-2.6	-0.23%	HDC	-52.4	-0.74%
HDC	-14.1	-0.20%	아난티	-44.7	-0.45%	티케이케미칼	-5.0	-0.22%	파세코	-7.5	-0.59%
KCC	-13.0	-0.06%	한샘	-38.3	-0.28%	인선이엔티	-5.7	-0.21%	용평리조트	-14.5	-0.46%
코이엑스동서	-9.7	-0.10%	대림산업	-37.7	-0.12%	HDC	-14.1	-0.20%	아난티	-44.7	-0.45%
코엔텍	-7.1	-0.14%	HDC현대산업개발	-29.4	-0.22%	GS건설	-42.1	-0.17%	서한	-5.4	-0.41%
인선이엔티	-5.7	-0.21%	한전KPS	-25.0	-0.17%	파세코	-2.0	-0.16%	코엔텍	-20.3	-0.41%
티케이케미칼	-5.0	-0.22%	일신석재	-22.6	-1.01%	한전KPS	-21.9	-0.15%	GS건설	-97.7	-0.40%
고려시멘트	-4.8	-0.50%	코엔텍	-20.3	-0.41%	코엔텍	-7.1	-0.14%	프림파트	-1.1	-0.38%
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
삼성물산	-108.2	-0.06%	현대건설	-161.2	-0.33%	미래 SCI	-3.1	-1.35%	TIGER 부동산 인프라고배당	-16.2	-2.85%
현대건설	-44.4	-0.09%	삼성물산	-73.6	-0.04%	TIGER 부동산 인프라고배당	-2.4	-0.43%	미래SCI	-6.6	-2.84%
대림산업	-22.6	-0.07%	대림산업	-38.3	-0.12%	한양이엔지	-4.2	-0.20%	동아지질	-35.6	-1.52%
에스원	-19.4	-0.05%	쌍용양회	-35.8	-0.12%	동아지질	-3.4	-0.14%	이엑스티	-8.2	-0.76%
HDC현대산업개발	-16.7	-0.13%	동아지질	-35.6	-1.52%	HDC현대산업개발	-16.7	-0.13%	벽산	-4.8	-0.37%
삼성엔지니어링	-12.8	-0.04%	에스원	-33.6	-0.09%	인선이엔티	-3.2	-0.12%	도화엔지니어링	-12.7	-0.37%
한샘	-10.6	-0.08%	삼성엔지니어링	-24.4	-0.08%	현대건설	-44.4	-0.09%	한양이엔지	-7.3	-0.36%
쌍용양회	-8.4	-0.03%	HDC현대산업개발	-24.0	-0.18%	한샘	-10.6	-0.08%	인선이엔티	-9.7	-0.35%
HDC	-5.3	-0.07%	GS건설	-17.5	-0.07%	HDC	-5.3	-0.07%	현대건설	-161.2	-0.33%
한양이엔지	-4.2	-0.20%	TIGER 부동산 인프라고배당	-16.2	-2.85%	대림산업	-22.6	-0.07%	SG	-2.5	-0.28%

자료: DataGuide, 키움증권

## 라진성의 건설인사이드 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/2IQcjnc">https://bit.ly/2IQcjnc</a>
2019.09.20	대우건설 선박 대여업, 대림 AMC	<a href="https://bit.ly/2mqYuvP">https://bit.ly/2mqYuvP</a>
2019.09.23	개포4단지, 바이오에피스, 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 디앤디 임대사업	<a href="https://bit.ly/2olPHwI">https://bit.ly/2olPHwI</a>
2019.10.08	롯데리츠, NH 리츠, 페멕스, 시멘트	<a href="https://bit.ly/2VqFRpk">https://bit.ly/2VqFRpk</a>
2019.10.10	현대건설, 해외수주, 도시재생 뉴딜사업	<a href="https://bit.ly/2Ozt16t">https://bit.ly/2Ozt16t</a>



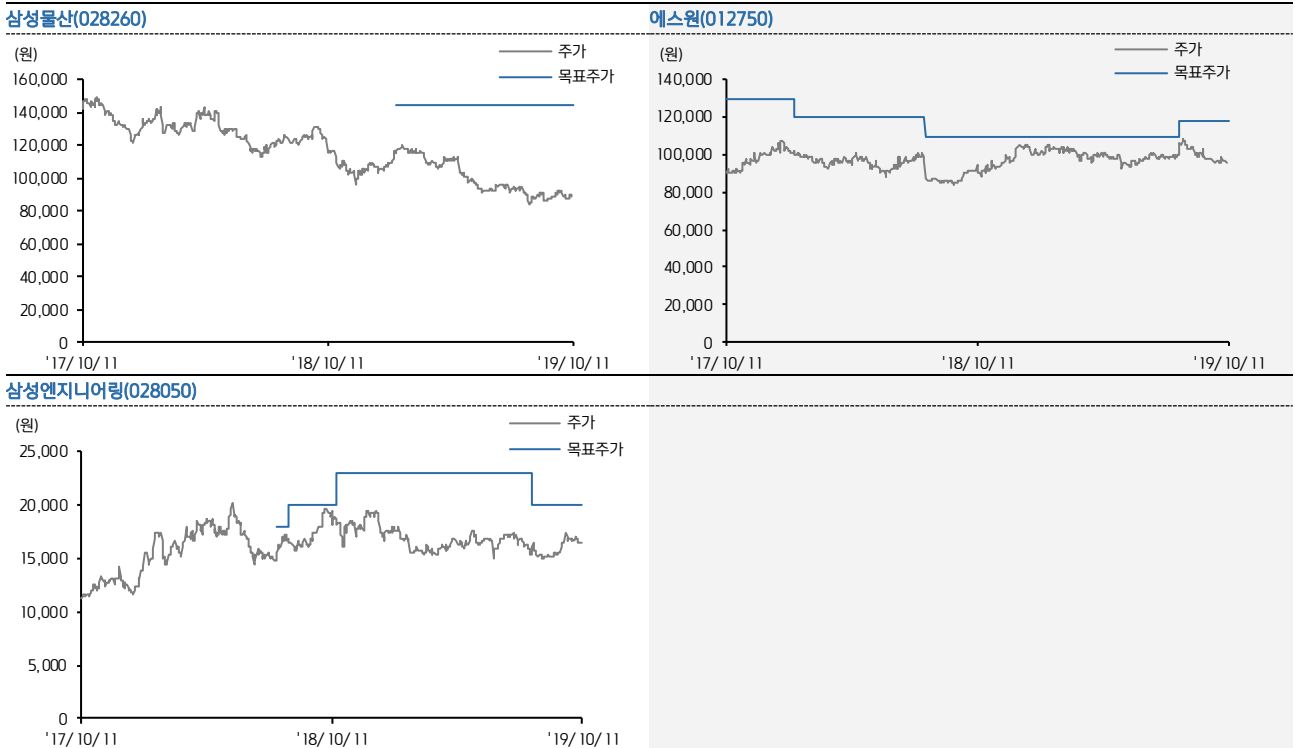
투자의견 변동내역

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
삼성물산 (028260)	2019/01/21	Buy(Initiate)	145,000원	6개월	-19.77	-18.97
	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	-38.54	-34.83
	2019/09/23	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-38.47	-34.83
	2019/10/04	Buy(Maintain)	145,000원	6개월	-38.51	-34.83
	2019/10/11	Buy(Maintain)	145,000원	6개월		
삼성엔지니어링 (028050)	2018/07/23	Buy(Initiate)	18,000원	6개월	-8.09	-4.44
	2018/08/09	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-12.87	-1.50
	2018/10/17	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-23.73	-18.91
	2018/10/29	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-21.65	-15.43
	2019/01/21	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-22.18	-15.43
	2019/02/01	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-24.32	-15.43
	2019/03/04	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-25.54	-15.43
	2019/04/08	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-25.66	-15.43
	2019/04/30	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-27.14	-23.48
	2019/07/23	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-27.44	-23.48
	2019/07/29	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-21.93	-17.75
	2019/08/13	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-20.19	-12.75
	2019/10/11	Buy(Maintain)	20,000원	6개월		

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
에스원 (012750)	2017/08/01	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-30.61	-28.54
	2017/10/19	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-30.54	-28.54
	2017/10/27	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-27.05	-17.69
	2018/01/17	Outperform (Downgrade)	120,000원	6개월	-16.18	-15.00
	2018/01/26	Outperform (Maintain)	120,000원	6개월	-18.88	-15.00
	2018/05/09	Buy(Upgrade)	120,000원	6개월	-18.93	-15.00
	2018/05/11	Buy(Maintain)	120,000원	6개월	-19.73	-15.00
	2018/07/27	Outperform (Downgrade)	110,000원	6개월	-21.33	-20.55
	2018/08/09	Buy(Upgrade)	110,000원	6개월	-19.80	-13.91
	2018/10/31	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-14.68	-4.09
	2019/01/29	Outperform (Downgrade)	110,000원	6개월	-8.26	-5.00
	2019/04/19	Outperform (Maintain)	110,000원	6개월	-8.53	-5.00
	2019/04/29	Outperform (Maintain)	110,000원	6개월	-9.84	-5.00
2019/07/31	Outperform (Maintain)	118,000원	6개월	-15.18	-8.47	
2019/10/11	Outperform (Maintain)	118,000원	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 (2018/10/01~2019/09/30)

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