

2019. 10. 29 (화)

건설인사이트

통일대비 북한 도시개발계획, 이지스밸류리츠

건설/부동산 Analyst 라진성

02)3787-5226

jsr@kiwoom.com

키움증권

Today's Pick

▶ News

[남북경협]

- 10/28 서울시, 통일시대 대비 평양 중심 北 도시개발 계획 짜놨다 (뉴스스) ▶ <https://bit.ly/32UK0Vd>
 - 서울연구원, 작년 12월 서울시에 2권 분량 보고서 제출, 서울-평양 하나의 경제권으로 놓고 기본개발계획 작성
 - 평양 광역권은 반경 60km로 설정, 남한 수도권과 유사, 남북한, 하나의 경제권 형성시기는 2050년으로 상정해
 - [Call] 평양, 서울~중국 베이징 잇는 국제고속철도 요충지로, 교통/인프라/주택/도시관리 등 도시개발추진계획 수립, 국제 대도시 성장 위한 자족성 신도시 건설도 포함돼, 신도시 건설/공공 임대주택 공급 확대 방안도 제시해
- 10/28 北 부동산 시장, '장마당' 통해 활성화 단계 진입 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/2Nqkxg6>
 - 90년대 이후 주택보급제 붕괴, '돈주'에 의한 민간공급 늘어나
 - [Call] 주택 보급률 60~80%로 추정, 경협 재가동 대비 준비 서둘러야

[간접투자상품]

- 10/28 상장 제동 걸린 이지스밸류리츠, 깊어지는 고민 (건설경제) ▶ <https://bit.ly/31OsSPG>
 - [Call] 상장 연기 핵심원인은 자(子) 리츠 부분이 자본시장법 소관인 부동산펀드로 구성된 점
 - 이지스자산운용은 2종의 사모부동산펀드 수익증권을 각각 편입하는 방식의 재간접 리츠 상장을 준비
 - 일반적인 모자리츠는 현행 규정상 상장이 가능하지만 자 리츠부분의 기초자산이 부동산펀드로 구성된 것은 이지스밸류리츠가 처음
 - 자본시장법 소관부처는 금융위원회, 리츠 소관부처는 국토교통부 → 모자리츠 담당 소관부처가 각각 달라 상장 과정에서 이견 발생
 - [Call] 해석상의 문제 2가지
 - 1) 공모리츠 1개가 하위에 사모리츠 2개의 단독주주로 인정을 해줄 수 있는지 여부
 - 2) 공모 규제 회피 이슈가 충돌하는 부분
 - NH리츠운용이 준비 중인 NH재간접리츠도 이지스밸류리츠와 모자리츠 구성이 유사
 - [Call] 외국 사례처럼 개인들이 리츠 시장을 통해 부동산간접투자에 나설 수 있도록 관련 절차를 좀 더 간소화해 상품의 저변 확대 필요

[부동산]

- 10/28 '부산3개구, 남양주, 고양' 조정대상지역서 폴리나 (매일경제) ▶ <https://bit.ly/36fttNC>
 - 지자체 공식 해제 요청, 집값 하락이 지속되는 곳을 중심으로 읍/면/동 단위 부분 해제 전망
 - 29일부터 민간상한제 시행, 내달초 주거정책심의위원회, 일부 지역에 대한 조정대상지역 해제 방안 함께 논의될 예정
- 10/28 재건축부담금 반포현대 가구당 1억 3,568만원 (매일경제) ▶ <https://bit.ly/2WkffGO>
 - 지난해 1월 부활한 재건축초과이익환수제에 따라 올해 10월까지 전국 16개 재건축 조합에 총 1200억원이 넘는 부담금 통지
 - 2년간 16곳·1200억원 통지, 송파문정 재건축 총 502억원, 광명 철산 8,9도 373억원
- 10/28 집 지을 땅 품귀 "최저입찰가 2배 내겠다" (매일경제) ▶ <https://bit.ly/2qSge5v>
 - 수원/송도 낙찰률 200% 안팎, LH용지 추첨은 수백대1 경쟁
 - 상한제로 집값 잡겠다더니 땅값 올려 집값도 부추길라

[기업]

- 10/28 신평사, KCC 등급 전망 일제히 '부정적' 하향 (연합인포맥스) ▶ <https://bit.ly/31Qrufn>
 - 한국기업평가와 나이스신용평가 KCC의 장기신용등급을 '안정적'에서 '부정적'으로 변경
- 10/28 주가 오르는 쌍용양회 최대 배당, 한앤컴퍼니 회수 속도↑ (헤럴드경제) ▶ <https://bit.ly/2Nj9JQB>
 - 2019년, 2000억 넘게 배당, 주식 가치 상승, 리파이낸싱 가능

- 10/28 한라시멘트, 내년도 경영방침 발표 “아세아시멘트와 시너지 추진” (이데일리) ► <https://bit.ly/2Pt6KYr>
 - 내륙사, 해안사 결합 시너지 적극 창출할 것

[산업]

- 10/28 신탁사 우발부채 4조원 육박, 부동산 침체/경쟁심화 '이중고' (머니투데이) ► <https://bit.ly/2JtJ9Dk>
 - 시장침체 장기화땐 우발부채 현실화 가능성 확대
- 10/28 '황금알을 낳을 것인가, 황금알을 낳는 거위의 배를 가를 것인가' (건설경제) ► <https://bit.ly/2PmEoIK>
 - 최근 수년간 부동산신탁업은 분명 황금알을 낳는 거위, 올해부터 황금알을 낳는 거위의 몸 상태에 경고신호가 포착
 - 대형사들의 주요 수익원이었던 차입형 토지신탁 규모는 10년만에 하락세로 돌아선데다 경기침체로 인한 재무건전성 위험까지 부각
 - 기존 신탁사들의 가장 큰 우려는 대신자산신탁, 한투부동산신탁, 신영자산신탁 신규 3사가 진입한다는 점
- 10/28 문산~도라산 고속도로 터키 2개 공구 주인찾기 마무리 (건설경제) ► <https://bit.ly/2qKAMwy>
 - 1공구(1,049억원 규모) 코오롱글로벌 이어 2공구(3,261억원 규모) 롯데건설 낙점
 - 코오롱글로벌은 50% 지분으로 현대엔지니어링(15%), 호반산업(15%), 태성공영(10%), 우석종합건설(10%)과 컨소시엄
 - 롯데건설은 42% 지분으로 동부건설(24%), 한신공영(10%), 호반산업(9%), 우경건설(5%), 해창(5%), 대국건설산업(5%)과 컨소시엄

[시멘트]

- 10/28 건설-레미콘사, 레미콘단가 '줄다리기' (건설경제) ► <https://bit.ly/2qRXbbv>
 - 레미콘사는 골재값 인상 및 레미콘 출하량 감소 등 침체된 시장 상황을 강조하며 단가 인상을 강력히 촉구, 3개월 가까이 신경전
 - 현재 서울을 포함한 수도권의 현 레미콘 가격은 ㎡당 기준가(70,580원)의 94%인 66,300원
 - 수도권 레미콘사는 레미콘 수요 급감을 주된 인상 명분으로 내세우며 3% 인상된 97%(68,400원)를 요구

▶ 공시

- 10/28 GS건설, 연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시) (DART) ► <https://bit.ly/2BOTeX4>
 - 3분기 매출액 2조 4,416억원(YoY -23.6%, QoQ -5.2%), 영업이익 1,877억원(YoY -19.6%, QoQ -8.9%)
 - 보고서: <https://bit.ly/2JvIK3b>
- 10/28 금호산업, 불성실공시법인 지정예고 (DART) ► <https://bit.ly/36fRhks>
 - 단일판매·공급계약 체결 정정 공시('19.10.22) 사실의 지연공시('19.10.28)
 - 최근 1년간 부과누계별점 0점(부과별점이 10점 이상이 되는 경우에는 지정일 당일 1일간 매매거래정지됨)

시장 comments

▶ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 55.81(-1.50%), DUBAI 61.46(+0.69%)
- ▶ 한샘 +6.1%, 이테크건설 +5.5%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
 - 1D 한샘 60억원 / 5D 한샘 81억원, 현대건설 52억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - 1D 한샘 60억원, 0.40% / 5D 한샘 81억원 0.53%
- ▶ 기관 순매수
 - 1D 삼성물산 106억원 / 5D 삼성물산 391억원

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - 5D 삼성물산 -120억원, GS건설 -115억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - 5D GS건설 -115억원, -0.47%
- ▶ 기관 순매도
 - 1D 맥쿼리인프라 -35억원 / 5D 현대건설 -123억원, 대림산업 -55억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - 5D 동아지질 -25억원, -1.10%

▶ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	한샘	6.11	8.98	
2.	이테크건설	5.53	1.97	
3.	해성산업	3.96	9.49	
4.	티케이케미칼	3.68	1.33	
5.	이엑스티	3.43	-5.85	
6.	현대리바트	2.72	9.03	
7.	KCC	2.70	1.78	
8.	에쓰씨엔지니어링	2.56	1.27	
9.	원익큐브	2.55	-4.73	
10.	진양화학	2.32	-0.10	

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	진흥기업	-6.83	16.29	
2.	넥스트사이트	-5.56	3.48	
3.	이스타코	-3.90	-4.71	
4.	SG	-3.77	-0.78	
5.	국보디자인	-2.86	-3.47	
6.	유신	-2.83	-1.44	
7.	부산산업	-2.81	5.78	
8.	신원종합개발	-2.58	-7.58	
9.	동부건설	-2.55	-2.33	
10.	까뮤이앤씨	-2.02	-0.41	

자료: DataGuide, 키움증권

▶ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,093.60	0.27	1.39	2.13	1.32	-3.93	3.28
	KOSPI200	277.78	0.26	1.46	2.38	2.03	-1.27	5.74
	KOSDAQ	652.42	0.01	0.50	4.07	1.21	-11.95	-1.61
	KOSPI 건설업	94.26	-0.17	-1.95	-4.86	-4.41	-14.60	-4.29
	KOSPI200 건설	235.50	0.24	-1.60	-3.77	-3.50	-15.41	-6.18
	KOSDAQ 건설	70.12	0.59	-1.83	-3.60	-6.14	-14.56	-2.73
	DOW	27,090.72	0.49	0.98	1.01	-0.37	2.06	9.73
	NASDAQ	8,325.99	1.01	2.00	4.87	-0.05	2.20	16.17
	S&P500	3,039.42	0.56	1.09	2.62	0.45	3.39	14.32
	DOW 건설	787.55	0.32	1.52	3.54	7.46	13.87	38.17
	DOW 건설재료	1,036.88	0.31	1.81	3.21	8.37	15.69	17.26
	DOW 가구	356.21	0.81	6.93	12.35	10.16	15.15	33.54
	DOW 부동산	368.17	-0.56	-1.92	0.26	5.28	7.44	20.72
	DOW 모기지	9.20	-0.76	0.66	5.26	7.48	7.48	35.29
주요 금리 (%, bp)	중국 SSEI(상해종합)	2,980.05	0.85	1.38	1.63	1.21	-3.45	14.67
	일본 NIKKEI225	22,867.27	0.30	1.41	4.52	5.58	2.73	7.94
	홍콩 HANGSENG	26,891.26	0.84	0.62	3.61	-5.30	-9.17	8.79
	홍콩 H	10,569.82	0.99	0.25	4.15	-2.61	-8.18	5.08
	EURO STOXX 50	3,625.69	0.03	0.71	2.25	2.87	3.58	15.66
	영국 FTSE 100	7,331.28	0.09	2.34	-1.28	-2.88	-1.30	5.64
	프랑스 CAC 40	5,730.57	0.15	1.46	1.60	2.15	2.89	15.36
	독일 DAX	12,941.71	0.37	1.52	4.53	4.20	5.09	15.54
	MSCI	2,222.75	0.32	1.25	1.75	0.72	2.65	10.79
	한국 국고채 3년	1.52	8.80	11.50	22.20	21.50	-19.70	-44.50
대달러 환율 (국별, %)	한국 CD 91 일	1.44	7.00	8.00	-11.00	-9.00	-40.00	-26.00
	미국 국채 10년	1.85	4.00	4.20	15.80	-22.40	-65.50	-123.80
	달러/원	1,170.50	-0.34	-0.13	-2.46	-1.18	0.82	2.45
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	달러/엔	108.66	0.03	0.26	0.70	0.02	-2.63	-2.79
	달러/위안	7.06	0.00	-0.23	-0.80	2.71	4.99	1.76
	WTI	55.81	-1.50	4.69	-0.18	-0.69	-11.83	-17.43
	DUBAI	61.46	0.69	2.95	-0.18	-2.49	-17.46	-18.01
	BRENT	62.02	0.57	4.38	-0.59	-2.16	-16.58	-19.34
금	금	1,490.00	-0.63	0.51	-0.61	5.04	15.96	20.89
	은(100온스)	17.82	-0.25	1.65	1.50	9.13	18.76	21.74
	알루미늄	1,719.00	-0.17	-0.64	-2.22	-5.70	-7.63	-13.96

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										
HDC	7,259	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.7	0.3	10.4	2.1	-0.4	-6.2	-4.7	-29.6
삼성물산	184,758	308,134	-1.1	8,222	-25.5	9,826	-42.6	16.0	0.8	4.6	2.0	4.7	9.6	3.1	-7.7
GS건설	24,737	105,725	-19.5	8,082	-24.1	5,234	-10.1	4.7	0.6	13.9	-0.5	-3.4	-3.9	-6.8	-29.3
HDC현대산업개발	13,665	41,241	47.7	4,815	51.5	3,827	66.5	3.9	0.6	18.9	1.3	-2.2	-4.6	-15.0	-35.5
대림산업	32,190	96,115	-12.5	9,864	16.7	7,039	8.9	5.0	0.6	12.4	-0.1	-4.0	-9.8	-12.7	-9.8
대우건설	18,890	87,534	-17.5	4,467	-29.0	2,697	-9.7	5.7	0.7	11.2	-0.2	-1.2	-3.9	9.8	-15.7
삼성엔지니어링	32,830	62,640	14.3	3,949	91.6	3,095	350.6	10.3	2.5	25.6	-0.3	-0.9	0.6	8.4	-4.8
현대건설	47,827	171,174	2.3	9,437	12.3	5,414	41.9	8.3	0.7	8.3	0.2	-2.1	-6.2	-0.9	-21.3
계룡건설	1,956	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	0.0	0.7	-2.7	-17.4	0.7
금호산업	4,306	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	8.6	1.1	3.8	0.8	-2.1	-4.4	-6.6	1.3
동부건설	1,838	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.2	0.5	13.5	-2.6	-2.3	-1.0	-4.0	21.7
동원개발	4,073	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.1	1.0	2.1	-9.9	12.1
서희건설	2,330	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	0.0	-1.3	-3.4	-9.6	-5.5
아이에스동서	9,870	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.4	0.9	4.1	-0.9	0.8	6.3	-7.9	4.2
이테크건설	2,030	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	5.5	2.0	-5.6	-12.7	-9.9
코오롱글로벌	2,435	34,768	3.5	1,222	59.2	565	246.5	3.5	0.5	12.0	-0.1	6.4	6.5	12.3	35.5
태영건설	10,008	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.6	0.8	24.0	-1.5	-3.0	-0.4	-1.9	15.4
한라	1,160	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	8.8	0.5	2.4	-0.2	-2.8	-10.5	-8.4	-30.7
한신공영	1,747	16,108	-24.8	1,058	-50.7	724	-55.4	2.0	0.3	15.2	-1.6	-3.8	-3.2	-5.3	-10.1
SK디앤디	5,469	3,933	-30.1	519	-39.1	223	-57.4	6.6	1.5	6.3	2.3	5.3	6.5	8.1	7.7
서부T&D	4,252	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-0.1	-0.8	4.8	-11.3	-14.4
아난티	9,584	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-0.4	-3.0	-18.9	-0.9	-39.5
용평리조트	3,090	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-0.9	-0.5	-15.6	-3.2	5.4
한국자산신탁	3,860	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.7	0.6	13.3	0.7	0.6	1.8	-12.2	-22.3
한국토지신탁	5,391	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.6	0.6	14.7	-0.2	-1.4	1.9	-4.3	-20.9
도화엔지니어링	3,254	5,330	32.4	320	85.1	260	88.5	8.8	1.2	10.1	0.8	-3.5	-14.6	0.8	11.6
동아지질	2,254	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.1	1.2	14.0	1.0	-3.5	-17.5	-13.3	14.3
HDC아이콘트롤스	1,595	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.5	0.7	7.5	0.0	0.0	1.3	4.4	1.8
LG하우시스	5,363	31,456	-3.7	869	23.5	366	N/A	15.3	0.6	3.9	0.8	4.7	-0.5	-1.2	5.7
KCC	24,122	33,499	-11.4	1,670	-31.4	-775	N/A	22.7	0.4	-1.4	2.7	1.8	4.1	-9.2	-26.1
경동나비엔	5,695	7,845	7.9	501	22.8	337	36.1	11.1	1.9	11.4	0.3	-0.2	12.7	16.6	7.6
서울옥션	903	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.3	1.2	2.0	1.1	-0.9	-4.6	-19.0	-39.3
한샘	15,132	17,261	-10.5	567	1.1	419	-53.5	22.7	2.4	7.2	6.1	9.0	7.5	-5.2	-4.6
현대리바트	3,101	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	8.9	N/A	7.4	2.7	9.0	11.9	-8.5	-24.7
쌍용양회	29,980	15,703	4.0	2,614	5.9	1,698	16.0	16.9	1.6	8.9	0.0	0.0	-1.5	6.8	-5.4
성신양회	1,998	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.5	N/A	7.5	0.6	-2.5	-11.3	5.3	-31.5
아세아시멘트	3,335	8,160	-3.3	936	18.2	432	182.2	8.3	0.4	5.4	0.2	-0.4	-7.6	3.0	-17.3
한일시멘트	4,124	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-1.0	-0.5	-0.2	-7.4	-15.3
유진기업	3,750	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.2	N/A	7.6	1.4	-2.1	-1.4	-7.1	-22.4
에스원	36,365	21,287	5.5	2,089	4.9	1,584	53.9	21.4	2.7	12.2	0.6	-1.8	-0.2	-3.3	-4.8
맥쿼리인프라	41,013	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.8	-1.3	0.0	0.0	26.5
맵스리얼티1	4,707	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.6	1.6	1.7	12.2	38.9
신한알파리츠	3,953	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.6	-2.0	3.9	15.3	47.7
이리츠코크렙	4,434	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.0	-2.5	5.7	14.0	44.3

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
한샘	60.0	0.40%	한샘	80.7	0.53%	한샘	60.0	0.40%	백광소재	19.8	1.63%
현대건설	24.0	0.05%	현대건설	51.5	0.11%	자연과학	1.9	0.35%	웰크론	8.6	0.87%
아남티	10.1	0.11%	아남티	29.3	0.31%	백광소재	3.9	0.32%	하츠	7.2	0.73%
신한알파리츠	6.0	0.15%	백광소재	19.8	1.63%	미래SCI	0.5	0.29%	넥스트사이언스	11.3	0.70%
동아지질	4.5	0.20%	부산산업	11.4	0.69%	원익큐브	1.9	0.25%	부산산업	11.4	0.69%
티케이케미칼	4.1	0.17%	넥스트사이언스	11.3	0.70%	동아지질	4.5	0.20%	유니온	4.0	0.59%
백광소재	3.9	0.32%	동아지질	9.9	0.44%	웰크론	1.7	0.17%	파세코	7.3	0.56%
HDC현대산업개발	3.6	0.03%	웰크론	8.6	0.87%	티케이케미칼	4.1	0.17%	한샘	80.7	0.53%
이테크건설	2.5	0.12%	한전기술	8.3	0.11%	유니온	1.1	0.16%	유신	2.8	0.46%
LG하우시스	2.4	0.05%	티케이케미칼	7.9	0.32%	코아스	0.6	0.16%	동아지질	9.9	0.44%
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	105.8	0.06%	삼성물산	390.5	0.21%	현대리바트	2.8	0.09%	와이엔텍	7.0	0.49%
KCC	11.8	0.05%	KCC	45.5	0.19%	코오롱글로벌	2.0	0.08%	SG	4.2	0.45%
한샘	6.2	0.04%	GS건설	23.9	0.10%	한미글로벌	0.7	0.07%	현대리바트	9.0	0.29%
한전KPS	4.7	0.03%	한전KPS	22.1	0.14%	이건산업	0.6	0.07%	신한알파리츠	10.0	0.25%
아남티	4.4	0.05%	한샘	14.9	0.10%	한양이엔지	1.4	0.06%	삼성물산	390.5	0.21%
HDC	3.7	0.05%	신한알파리츠	10.0	0.25%	인선이엔티	1.8	0.06%	KCC	45.5	0.19%
GS건설	3.6	0.01%	쌍용양회	10.0	0.03%	삼성물산	105.8	0.06%	유니드	7.2	0.17%
쌍용양회	3.6	0.01%	현대리바트	9.0	0.29%	유니드	2.4	0.06%	한미글로벌	1.4	0.15%
대림산업	3.4	0.01%	대우건설	8.7	0.05%	HDC	3.7	0.05%	한전KPS	22.1	0.14%
HDC현대산업개발	3.1	0.02%	유니드	7.2	0.17%	LG하우시스	2.6	0.05%	동신건설	0.7	0.13%
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
삼성물산	-29.1	-0.02%	삼성물산	-120.1	-0.06%	부산산업	-9.9	-0.60%	지스마트글로벌	-4.0	-0.77%
GS건설	-19.5	-0.08%	GS건설	-115.1	-0.47%	고려시멘트	-2.6	-0.28%	GS건설	-115.1	-0.47%
부산산업	-9.9	-0.60%	맥쿼리인프라	-25.4	-0.06%	일신석재	-3.5	-0.16%	남선알미늄	-18.6	-0.46%
삼성엔지니어링	-8.3	-0.03%	대림산업	-24.0	-0.07%	남선알미늄	-6.1	-0.15%	센트럴바이오	-1.5	-0.44%
대림산업	-6.5	-0.02%	남선알미늄	-18.6	-0.46%	파세코	-1.8	-0.14%	프럼파스트	-1.2	-0.41%
남선알미늄	-6.1	-0.15%	에스원	-17.4	-0.05%	제넨바이오	-1.4	-0.09%	서한	-3.8	-0.29%
맥쿼리인프라	-3.8	-0.01%	KCC	-14.8	-0.06%	와이엔텍	-1.1	-0.08%	원하이텍	-0.9	-0.24%
일신석재	-3.5	-0.16%	쌍용양회	-9.4	-0.03%	GS건설	-19.5	-0.08%	와이엔텍	-3.4	-0.24%
고려시멘트	-2.6	-0.28%	경동나비엔	-8.3	-0.15%	넥스트사이언스	-1.2	-0.08%	KG ETS	-2.3	-0.21%
파세코	-1.8	-0.14%	HDC	-6.1	-0.08%	센트럴바이오	-0.2	-0.04%	한창	-2.4	-0.20%
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	-35.2	-0.09%	현대건설	-123.2	-0.26%	TIGER 부동산 인프라고배당	-5.5	-0.75%	TIGER 부동산 인프라고배당	-18.4	-2.49%
현대건설	-19.7	-0.04%	대림산업	-55.4	-0.17%	제넨바이오	-2.1	-0.14%	동아지질	-24.7	-1.10%
TIGER 부동산 인프라고배당	-5.5	-0.75%	맥쿼리인프라	-42.4	-0.10%	동아지질	-2.9	-0.13%	파세코	-4.8	-0.37%
신한알파리츠	-2.9	-0.07%	동아지질	-24.7	-1.10%	한신공영	-1.9	-0.11%	유진기업	-12.5	-0.33%
동아지질	-2.9	-0.13%	HDC현대산업개발	-19.2	-0.14%	맥쿼리인프라	-35.2	-0.09%	서희건설	-6.1	-0.26%
제넨바이오	-2.1	-0.14%	TIGER 부동산 인프라고배당	-18.4	-2.49%	신한알파리츠	-2.9	-0.07%	현대건설	-123.2	-0.26%
한신공영	-1.9	-0.11%	유진기업	-12.5	-0.33%	한창	-0.5	-0.05%	부산산업	-3.7	-0.23%
한일시멘트	-1.6	-0.04%	포스코 ICT	-7.4	-0.10%	현대건설	-19.7	-0.04%	대림산업	-55.4	-0.17%
삼성엔지니어링	-1.3	0.00%	서희건설	-6.1	-0.26%	자연과학	-0.2	-0.04%	한신공영	-2.8	-0.16%
금호산업	-0.6	-0.01%	파세코	-4.8	-0.37%	한일시멘트	-1.6	-0.04%	제넨바이오	-2.1	-0.14%

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이트 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/2m7ARIz
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/2mqYuP
2019.09.23	개포주공4단지, 삼성바이오에피스, 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 현대산업개발 이케아 개발	https://bit.ly/30PPMpy
2019.10.07	북미회담 결렬, SK 디앤디 기업형 임대사업	https://bit.ly/2oIPHwl
2019.10.08	롯데리츠 수요예측, NH 프라임리츠, 페멕스, 시멘트	https://bit.ly/2VqFRpk
2019.10.10	현대건설, 해외수주, 도시재생 뉴딜사업	https://bit.ly/2Ozt16t
2019.10.11	카타르 LNG, 텍사스 LNG, 삼성 QD 투자	https://bit.ly/2MwDcGh
2019.10.14	리츠, 분양가상한제, 3기 신도시	https://bit.ly/2MdGL5o
2019.10.15	민간투자사업 수주 대전, LTV 규제 확대	https://bit.ly/2B8czT1
2019.10.21	부동산 추가규제, 건설투자 확대	https://bit.ly/2VV6B1o
2019.10.22	현대차그룹 지배구조 개편, 데이터센터 리츠, 아시아나항공 매각	https://bit.ly/2VY0lGa
2019.10.23	분양가상한제, SK 디앤디 연료전지, 남북경협	http://bit.ly/2pMdC8Q
2019.10.28	민자사업 대책, 리츠 투자, 인천 용현학의 도시개발사업	https://bit.ly/2q0AMbi

Compliance Notice

- 당사는 10월 28일 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.

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)

매수	중립	매도
93.98%	5.42%	0.60%