

2019. 10. 31 (목)

건설인사이드

리츠 투자, 체코 원전, 롯데리츠, 지누스,
부동산안정책 예고, 미분양 data

건설/부동산 Analyst 라진성

02)3787-5226

jsr@kiwoom.com

키움증권

Today's Pick

► News

[간접투자상품]

- 10/30 저금리 실망하고, DLS에 배신당해, 투자자들 "결론은 리츠다" (매일경제) ► <https://bit.ly/36lZluy>
 - 배당매력 및 손쉬운 부동산투자, 저금리 시대 부동산 리츠行
 - DLS사태, 홍콩 H지수 우려에 상반기 인기 ELS도 한풀 꺾여
 - 신한알파리츠도 올해 50% 상승, 안전자산 투자 새 대안 부상
 - [Call] 우리가 기억해야 하는 건 리츠는 채권이 아닌 주식이라는 사실,
특히 국내 상장 리츠의 경우 아직은 기초자산이나 앵커의 신뢰도가 높지 않아 철저히 배당수익률 관점에서 투자 필요
 - * 전일 증가(10/30) 기준 2020년 시가배당수익률: 롯데리츠 4.8%, 신한알파리츠 3.7%, 이리츠코크렙 5.1%
- 10/30 '상장 대어' 롯데리츠, 상장 첫날 상한가, 시총 1조 돌파 (뉴스1) ► <https://bit.ly/2WqR8GF>
 - 30% 오른 6,500원 마감, 리츠종목 시총 1위, 롯데리츠 "주주가치 제고 노력"
 - [Call] 전일 증가(10/30) 기준 2020년 시가배당수익률: 롯데리츠 4.8%, 신한알파리츠 3.7%, 이리츠코크렙 5.1%

[산업]

- 10/30 정재훈 한수원 사장 "체코에 두번째 원전 수출 기대" (이데일리) ► <https://bit.ly/2C8vgXj>
 - 英·사우디 자국 변화 있지만 수주 노력 이어갈 것
 - 부품공급·설비개선 시장도 진출, 내년 성과 기대
 - 신한울 3,4호기 허가 살아있어 그래서 보류
 - [Call] 현재 진도가 가장 빠른 건 내년 3분기까지 원전 건설 TPO(시간·장소·상황)를 공식 확정기로 한 체코
 - > 체코는 현재 원전 6기를 운영 중이며 두코바니와 테멜린에 각각 1,000메가와트(MW) 규모의 원전 2기를 추가로 건설할 계획
 - 1,200MW급인 두코바니 원전을 먼저 진행할 계획, 사업비는 약 5조~11조원 추정
 - > (경쟁구도) 한수원 vs 러시아 로사토크 vs 중국광핵집단(CGN) vs 프랑스 EDF vs 프랑스/일본 ATMEA vs 미국 웨스팅하우스
 - 팀코리아: 한수원, 한국전력기술, 한전원자력연료, 두산중공업, 대우건설(4,500MW급 폴란드 원전사업 컨소시엄도 동일)
 - > 체코는 러시아의 영향력이 커 가능성은 반반, 현지 시장과 상공회의소가 한국 지지하는 분위기
- 10/30 기준금리 인하에도 대출금리 일제히 상승, 주담대도 11개월만에 상승 전환 () ► <https://bit.ly/2NpCWto>
 - 가계대출 금리 다시 연 3%대로, 전월비 0.10%p 오른 3.02%
 - 한은 "기준금리 낮다는 인식 및 예정된 대규모 채권 발행 영향"
- 美연준 기준금리 또 0.25%p 인하, 올해 세번째, 추가인하엔 거리 (연합뉴스) ► <https://bit.ly/2JColnT>
 - 1.50~1.75%로 내려, 7월 FOMC 이후 0.75%p 떨어져
 - "경기확장 지속 위해 적절히 행동" 문구 삭제, "금리수준 유지 의도" 해석
 - 찬반 8 대 2로 인하 결정, 파월 취임 후 만장일치 네번째 불발
- 10/30 중동 오일머니, 브라질 인프라에 공격적 투자 (건설경제) ► <https://bit.ly/2pqGJyx>
 - UAE, 카타르, 사우디 국부펀드 5~10년간 투자 대폭 확대 계획
 - 브라질 340조원 규모 유치 추진, 中도 '일대일로' 차원 적극 참여
- 10/30 약화 되는 경기에 3분기 상업용부동산, 임대료/수익률 동반 하락 (서울경제) ► <https://bit.ly/36naOj1>
 - 한국감정원 상업용부동산 임대동향조사
 - 공실률, 오피스 11.8%·중대형 상가 11.5%

[부동산]

- 10/30 김상조 "고가아파트 구입자 자금출처 전수조사" (매일경제) ▶ <https://bit.ly/2BXXT9q>
 — 김상조 청정책임장 밝혀, "문제 발견되면 세무조사" 고강도 부동산안정책 예고
 — [Call] 김상조 청정책임장, 분양가 상한제 적용 지역을 "핀셋" 지정하는 것만이 아니라 관련한 보완 대책을 한꺼번에 발표할 것
- 10/29 "반값에 분양 못해" 상한제 반기, 신반포15차는 선분양 검토 (서울경제) ▶ <https://bit.ly/2Nuq9pm>
 — 인허가 대상 여부·매각 시점 놓고 정부-조합 법리논쟁 불가피할 듯
 — 상한제 유예 내년 4월29일 확정예 다른 재건축 조합들도 셈법 '복잡'
 — 송파구 미성크로바 후분양 기울고, 잠실진주 "지켜보자" 통매각 취소
- 10/29 반포 3주구 新집행부 "시공사 재선정", 건설사들 '솔깃' (파이낸셜뉴스) ▶ <https://bit.ly/2IAhTmu>
 — HDC현대산업개발과 연내 결별, 경쟁입찰 통해 내년 4월 재선정
- 10/30 둔촌주공 조합, 일반분양 3.3㎡당 3,550만원 목표, 내년 1월 착공 (아시아경제) ▶ <https://bit.ly/2PyClbw>
 — 29일 대의원 대회에서 조합원 분양가 3.3㎡당 2,752만원, 일반분양가 3,550만원 결정
 — HUG 기준보다 1,000만원 가량 높아, 이재광 HUG 사장 "개선할 부분은 하겠다" 전향적 검토 기대
 — 12월 7일 관리처분총회서 확정, 내년 4월 이전 일반분양까지 마무리 계획
- 10/30 국토부 '부동산 규제 지도' 다시 그린다, 내달 주정심 촉각 (뉴시스) ▶ <https://bit.ly/2BWxEvh>
 — 규제지역 포함해 시장 상황 전반에 대해 다시 살필 것
 — 부산해운대, 경기고양 등 해제, 대전 신규지정 여부 관심
 — 부동산 이상과열 징후에 투기지역 추가 지정 가능성도
- 10/30 분양가상한제 유예기간에 분양 못하는 이유 (비즈니스와치) ▶ <https://bit.ly/34gG3KK>
 — 재초환 '벼락치기' 인가 후폭풍, 설계변경 난항 등, 서울 61개 단지 수혜 예상했지만 실제 두어곳 불과
- 10/30 고척4구역 재개발, 대우-현대ENG 컨소방식 재추진 합의 (뉴시스) ▶ <https://bit.ly/2q9Qelv>
 — 조합, 사업비류 우려 제기예 양사 절충안 마련, 조합 29일 재입찰 공고 내고 시공사 선정 착수
 — 내달 6일 설명회, 오는 12월23일까지 입찰 시한

[기업]

- 10/30 14년만에 다시 상장한 지누스, 첫날 '흥행 성공' (서울경제) ▶ <https://bit.ly/2BVAepZ>
 — 2005년 5월 상폐 이후 14년 만에 재상장, 거래 첫날 13% 급등, 청약 흥행 실패 만회
 — [Call] 1989년 코스피 상장, '진웅텐트'로 세계 텐트 시장 35% 점유율 기록하기도, 외환위기 이후 경영악화로 2005년 상장폐지 이후 주력업종을 침대 매트리스 제조로 변경, 북미지역 아마존 매트리스 카테고리 1위, 향후 연간 10개국 이상 새로 진출 예정
- 10/30 한미글로벌, 페루 친체로 신공항 프로젝트 PMO 수주, 중남미 진출 확충한다 (국토일보) ▶ <https://bit.ly/36jSjCB>
 — 페루정부 숙원사업 '친체로 신공항' 최종 계약체결, 기술력 ' 입증'
 — 주요 선진국 무대인 '공항건설 PMO시장' 진출, 사업 확장·서비스 확대 ↑
 — 사우디 등 해외 프로젝트 노하우 바탕 기술평가 '우수' 글로벌기업 '위상',
 — 총사업비 5억5천만불·공사기간 5년, PMO 용역비 3천만 달러 규모
 — 한미글로벌, 신공항사업 성공수행 만전, 향후 중남미 진출 발판 마련
- 10/30 인천공항궤 첫 건설기술용역 중심제 3건, 건화/도화/유신 '3등분' (건설경제) ▶ <https://bit.ly/31ZbR5v>
 — 사이중계 각각 1건씩 나눠가져, 3건 모두 낙찰률 80%대서 결정
 — [Call] 인천국제공항 4단계 사업 발주 다시 시작, 올해-내년 약 3조원의 발주 대기

▶ 공시

- 10/30 대림산업, 고부가 스페셜티 제품의 라인업 강화를 위한 해외 자산 인수 (DART) ▶ <https://bit.ly/34gmxOK>
 - 미국 Kraton이 보유한 Cariflex 사업부 인수 계약 체결 예정
 - (인수목적) 고부가 스페셜티 제품의 라인업 강화를 위해 Kraton으로부터 IRL(Isoprene Rubber Latex) 생산시설 및 IR(Isoprene Rubber), IRL 원천기술 등을 인수
 - (거래 상대방) 미국 Kraton
 - (거래 금액(예정)) 약 6,182억원(\$5.3억) ※ Deal Closing 시 재고 현황 등에 따른 가격조정 반영 예정
 - (주요 내용) Kraton Cariflex 사업부의 브라질 생산 시설, 원천기술, 영업권, 생산/연구/판매 인력 인수
 - [Call] 인수합병을 통해 접착제와 라텍스, 도로, 윤활제, 의료, 포장재 등에 사용되는 폴리머 제품의 라인업을 강화한다는 계획

▶ 정책

- 10/30 9월말 기준 전국 미분양 60,062호, 수도권 9,666호 (국토교통부)
 - ▶ http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m_71/dtl.jsp?lcmepage=1&id=95082993
 - 9월말 기준 전국 미분양 주택 전월(62,385호) 대비 3.7%(2,323호) 감소한 총 60,062호
 - * '19.6월 63,705호 → '19.7월 62,529호 → '19.8월 62,385호 → '19.9월 60,062호
 - 9월말 기준 전국 준공 후 미분양 주택 전월(18,992호)대비 1.9%(362호) 증가한 총 19,354호
 - * '19.6월 18,693호 → '19.7월 19,094호 → '19.8월 18,992호 → '19.9월 19,354호
 - 수도권 미분양은 9,666호로, 전월(10,331호) 대비 6.4%(665호) 감소, 지방은 50,396호로, 전월(52,054호) 대비 3.2%(1,658호) 감소
 - [Call] 악성 미분양으로 불리는 '준공 후 미분양'이 5년 2개월 만에 최대치를 기록
과거 분양물량을 감안하면 위험한 수준은 아니지만, 모니터링 단계 진입 판단(특히 지방에 대해)
- 9월 주택 인허가 3.1만호, 착공 2.4만호, 분양 2.2만호, 준공 4.4만호 (국토교통부)
 - ▶ http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m_71/dtl.jsp?lcmepage=1&id=95082992
 - 9월 주택 인허가실적은 전국 31,271호로 전년동월(30,268호) 대비 3.3% 증가
 - 9월 누계 인허가실적은 전국은 전년동기 대비 16.5% 감소, 수도권은 전년동기 대비 1.8% 증가, 서울은 전년동기 대비 14.7% 증가
 - 9월 주택 착공실적은 전국 24,071호로 전년동월(31,754호) 대비 24.2% 감소
 - 9월 누계 착공실적은 전국은 전년동기 대비 11.9% 감소, 수도권은 전년동기 대비 8.7% 감소, 서울은 전년동기 대비 22.0% 감소
 - 9월 공동주택 분양실적은 전국 21,516호로 전년동월(19,484호) 대비 10.4% 증가
 - 9월 누계 분양실적은 전국은 전년동기 대비 0.5% 증가, 수도권은 전년동기 대비 6.2% 증가, 서울은 전년동기 대비 20.1% 증가
 - 9월 주택 준공실적은 전국 43,766호로 전년동월(54,420호) 대비 19.6% 감소
 - 9월 누계 준공실적은 전국은 전년동기 대비 14.0% 감소, 수도권은 전년동기 대비 9.2% 감소, 서울은 전년동기 대비 24.2% 증가

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 55.06(-0.86%), DUBAI 61.00(-0.75%)
- ▶ 롯데리츠 30.0%, 지누스 12.9%, 삼성엔지니어링 5.7%, 이테크건설 -4.4%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
 - 1D 삼성엔지니어링 176억원 / 5D 삼성엔지니어링 189억원, 아난티 96억원 현대건설 77억원, 한샘 56억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - 1D 삼성엔지니어링 176억원, 0.51% / 5D 아난티 96억원, 0.99%, 동아지질 16억원, 0.73%, 삼성엔지니어링 189억원, 0.54%
- ▶ 기관 순매수
 - 1D 삼성엔지니어링 45억원 / 5D 삼성물산 358억원

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - 1D 롯데리츠 -509억원 지누스 -75억원 / 5D 삼성물산 -117억원, GS 건설 -114억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - 1D 롯데리츠 -509억원, -4.56%, 지누스 -75억원, -0.63%
- ▶ 기관 순매도
 - 1D 지누스 -58억원 / 5D 현대건설 -72억원, 대림산업 -52억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - 1D 지누스 -58억원, -0.49% / 5D 동아지질 -24억원, -1.05%

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	롯데리츠	30.00	-	
2.	지누스	12.93	26.07	
3.	대원	7.34	6.36	
4.	삼성엔지니어링	5.65	5.97	
5.	퍼시스	3.34	3.34	
6.	제넨바이오	2.40	7.26	
7.	삼호	2.35	0.77	
8.	신한알파리츠	2.30	-0.12	
9.	에이스침대	2.07	0.15	
10.	SK 디앤디	1.73	7.51	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	진흥기업	-5.69	-10.77	
2.	지스마트글로벌	-4.43	-7.11	
3.	이테크건설	-4.35	-2.01	
4.	넥스트사이언스	-3.80	-18.80	
5.	일신석재	-3.16	0.18	
6.	남화산업	-3.05	0.13	
7.	대명코퍼레이션	-3.00	-1.82	
8.	파세코	-2.88	0.00	
9.	일성건설	-2.75	-0.80	
10.	삼표시멘트	-2.62	-0.15	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,080.27	-0.59	-0.02	0.83	2.04	-5.60	3.26
	KOSPI200	275.51	-0.74	-0.26	0.72	2.44	-3.30	4.97
	KOSDAQ	655.04	-0.50	-0.60	5.35	4.70	-13.21	1.69
	KOSPI 건설업	93.75	-0.26	-1.62	-6.40	-4.41	-15.76	-3.56
	KOSPI200 건설	236.31	0.54	-0.20	-4.42	-2.97	-15.96	-6.10
	KOSDAQ 건설	70.03	-0.62	-0.04	-3.25	-2.30	-15.02	3.21
	DOW	27,186.69	0.43	1.31	1.00	-0.04	2.23	9.29
	NASDAQ	8,303.98	0.33	2.27	3.81	0.37	2.58	15.95
	S&P500	3,046.77	0.33	1.41	2.35	1.11	3.43	13.57
	DOW 건설	789.95	0.45	2.06	2.99	6.44	13.77	34.40
	DOW 건설재료	1,039.20	0.48	2.27	2.59	7.08	15.58	17.52
	DOW 가구	370.09	0.16	9.91	15.44	14.80	18.52	32.36
	DOW 부동산	371.53	0.57	-0.81	0.95	5.15	8.43	18.83
	DOW 모기지	9.17	-0.33	-0.86	5.65	6.01	7.00	31.75
	중국 SSEC(상해종합)	2,939.32	-0.50	-0.08	1.17	-0.44	-4.52	14.46
	일본 NIKKEI225	22,843.12	-0.57	0.96	5.00	5.22	2.63	6.46
	홍콩 HANGSENG	26,667.71	-0.44	0.38	2.21	-5.25	-10.21	8.47
	홍콩 H	10,479.09	-0.64	0.26	2.73	-3.14	-9.21	4.80
	EURO STOXX 50	3,620.29	-0.05	0.37	1.42	4.55	3.01	15.03
	영국 FTSE 100	7,330.78	0.34	0.96	-1.05	-4.13	-1.18	4.19
	프랑스 CAC 40	5,765.87	0.45	1.99	1.55	4.62	3.21	15.81
	독일 DAX	12,910.23	-0.23	0.88	3.88	6.28	4.59	14.38
	MSCI	2,232.45	0.05	1.28	2.62	0.90	2.61	13.00
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.48	-1.80	9.30	18.40	18.00	-21.80	-45.00
	한국 CD 91일	1.44	0.00	8.00	-11.00	-8.00	-40.00	-26.00
	미국 국채 10년	1.78	-6.20	0.70	10.70	-28.50	-72.90	-134.40
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,166.50	-0.13	-0.55	-2.71	-1.23	-0.04	2.37
	달러/엔	108.84	-0.10	0.36	0.86	0.08	-2.50	-3.11
	달러/위안	7.06	-0.16	-0.29	-0.93	2.37	4.80	1.36
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	55.06	-0.86	-1.63	1.83	-5.15	-13.85	-16.80
	DUBAI	61.00	-0.75	3.48	-1.72	-2.45	-14.19	-19.75
	BRENT	61.59	0.03	3.17	-0.52	-3.33	-14.51	-20.36
	금	1,493.20	0.42	0.22	1.88	4.44	16.40	22.13
	은(100온스)	17.82	0.25	1.70	5.43	8.00	19.56	23.69
	알루미늄	1,741.00	0.55	1.43	0.46	-3.17	-4.92	-12.95

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	7,079	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.6	0.3	10.4	-2.1	0.0	-8.1	-4.4	-31.3
삼성물산	184,568	308,134	-1.1	8,222	-25.5	9,826	-42.6	16.0	0.8	4.6	-1.2	2.4	8.5	6.0	-7.8
GS건설	24,657	103,364	-21.3	7,896	-25.8	5,566	-4.4	4.7	0.6	14.7	1.0	-3.3	-6.5	-7.8	-29.5
HDC현대산업개발	13,577	41,241	47.7	4,815	51.5	3,831	66.7	3.8	0.6	18.9	0.2	-0.8	-5.9	-15.6	-35.9
대림산업	32,260	96,115	-12.5	9,864	16.7	7,039	8.9	5.0	0.6	12.4	1.4	-0.9	-10.9	-12.1	-9.6
대우건설	18,454	87,534	-17.5	4,467	-29.0	2,697	-9.7	5.6	0.7	11.2	-0.8	-3.7	-8.1	7.6	-17.6
삼성엔지니어링	34,790	63,055	15.1	4,108	99.4	3,216	368.3	10.5	2.6	26.4	5.7	6.0	5.7	9.9	0.9
현대건설	47,883	171,174	2.3	9,437	12.3	5,414	41.9	8.4	0.7	8.3	-1.4	-0.5	-7.1	-0.6	-21.3
계룡건설	1,942	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	0.7	-0.2	-2.3	-15.2	0.0
금호산업	4,360	16,330	18.6	584	38.1	143	N/A	8.7	1.1	3.8	1.3	1.3	-2.4	-7.6	2.5
동부건설	1,833	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.2	0.5	13.5	-0.2	-2.6	-1.6	-2.1	21.4
동원개발	3,982	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.8	-0.3	-0.3	-9.8	9.6
서희건설	2,330	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	-0.4	0.0	-3.0	-4.7	-5.5
아이에스동서	9,762	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.3	0.9	4.1	-1.6	-0.6	5.2	-5.3	3.1
이테크건설	1,907	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-4.4	-2.0	-11.0	-15.2	-15.4
코오롱글로벌	2,400	34,768	3.5	1,222	59.2	565	246.5	3.4	0.5	12.0	-1.4	1.4	4.7	14.3	33.5
태영건설	9,779	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.5	0.8	24.0	-0.4	-3.8	-3.8	-3.4	12.8
한라	1,162	13,706	3.8	485	-19.5	63	N/A	8.8	0.5	2.4	0.3	-1.2	-10.3	-5.2	-30.6
한신공영	1,770	16,108	-24.8	1,058	-50.7	724	-55.4	2.0	0.4	15.2	0.7	-2.2	-2.2	-2.6	-8.9
SK디앤디	5,574	3,933	-30.1	519	-39.1	223	-57.4	6.8	1.6	6.3	1.7	7.5	6.2	15.1	9.7
서부T&D	4,224	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-0.3	0.0	5.0	-11.1	-15.0
아난티	9,669	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-2.6	1.8	-16.4	1.8	-38.9
용평리조트	3,090	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-2.0	-0.9	-14.4	-1.1	5.4
한국자산신탁	3,848	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.7	0.6	13.3	0.2	0.7	1.0	-9.9	-22.5
한국토지신탁	5,429	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.7	0.6	14.7	0.7	0.0	2.9	-1.8	-20.4
도화엔지니어링	3,203	5,330	32.4	320	85.1	260	88.5	8.7	1.2	10.1	-1.8	0.7	-15.6	7.8	9.8
동아지질	2,248	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.1	1.2	14.0	-0.3	-2.5	-17.0	-9.9	14.0
HDC아이콘트롤스	1,593	2,420	-11.0	130	-11.4	160	-34.0	9.5	0.7	7.5	0.3	0.0	1.3	3.6	1.7
LG하우시스	5,255	31,513	-3.5	865	23.0	385	N/A	15.6	0.6	4.1	-1.8	0.7	-2.8	-1.7	3.5
KCC	23,647	33,499	-11.4	1,670	-31.4	-775	N/A	22.2	0.4	-1.4	-1.5	-1.1	2.8	-5.5	-27.5
경동나비엔	5,535	7,845	7.9	501	22.8	337	36.1	10.8	1.8	11.4	-1.6	-2.7	9.0	17.6	4.6
서울옥션	886	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.0	1.1	2.0	-1.5	-2.4	-3.3	-19.0	-40.5
지누스	11,792	8,134	30.8	1,215	128.9	882	102.3	N/A	N/A	50.0	12.9	26.1	11.9	16.1	81.0
한샘	14,473	17,094	-11.4	501	-10.5	352	-60.9	23.2	2.4	6.0	-1.9	4.2	2.5	1.0	-8.8
현대리바트	2,906	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	8.4	N/A	7.4	-2.1	2.2	3.3	-10.4	-29.4
쌍용양회	29,526	15,703	4.0	2,614	5.9	1,698	16.0	16.6	1.6	8.9	-1.4	-1.8	-4.1	3.2	-6.8
성신양회	1,974	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.4	N/A	7.5	-1.7	-1.8	-11.3	7.3	-32.4
아세아시멘트	3,327	8,160	-3.3	936	18.2	432	182.2	8.3	0.4	5.4	-0.2	0.5	-8.0	3.6	-17.5
한일시멘트	4,095	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-0.3	-0.9	-0.7	-6.8	-15.9
유진기업	3,603	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	5.9	N/A	7.6	-2.5	-2.8	-4.1	-8.8	-25.4
에스원	35,833	21,287	5.5	2,089	4.9	1,584	53.9	21.1	2.7	12.2	-0.5	-0.8	-3.9	-6.2	-6.2
롯데리츠	11,178	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
맥쿼리인프라	41,362	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	-0.4	0.9	1.7	27.6
맵스리얼티I	4,725	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	1.4	1.9	13.1	39.5
신한알파리츠	4,030	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.3	-0.1	5.8	18.3	50.5
이리츠코크렙	4,497	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.4	-0.4	6.9	16.8	46.4

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
삼성엔지니어링	176.4	0.51%	삼성엔지니어링	188.7	0.54%	삼성엔지니어링	176.4	0.51%	백광소재	14.0	1.15%
대림산업	28.6	0.09%	아난티	95.5	0.99%	웰크론	3.4	0.33%	티케이케미칼	28.5	1.12%
GS건설	26.7	0.11%	현대건설	76.8	0.16%	진양화학	1.6	0.26%	아난티	95.5	0.99%
삼성물산	14.2	0.01%	한샘	55.8	0.39%	신한알파리츠	7.4	0.18%	자연과환경	4.3	0.79%
HDC현대산업개발	7.8	0.06%	티케이케미칼	28.5	1.12%	엑사이엔씨	1.1	0.18%	동아지질	16.3	0.73%
신한알파리츠	7.4	0.18%	동아지질	16.3	0.73%	동아지질	3.2	0.14%	한창	7.6	0.66%
태영건설	6.8	0.07%	백광소재	14.0	1.15%	백광소재	1.7	0.14%	유니온	4.0	0.59%
HDC	4.8	0.07%	일신석재	10.3	0.48%	특수건설	0.9	0.12%	진양화학	3.3	0.55%
남산알미늄	4.3	0.10%	대림산업	9.6	0.03%	GS 건설	26.7	0.11%	삼성엔지니어링	188.7	0.54%
웰크론	3.4	0.33%	태영건설	9.4	0.10%	코아스	0.4	0.11%	유신	3.2	0.52%
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
삼성엔지니어링	45.2	0.13%	삼성물산	358.2	0.19%	한미글로벌	1.7	0.17%	와이엔텍	5.3	0.37%
에스원	4.3	0.01%	삼성엔지니어링	46.0	0.13%	삼성엔지니어링	45.2	0.13%	SG	2.5	0.28%
신한알파리츠	3.0	0.07%	KCC	32.6	0.14%	신한알파리츠	3.0	0.07%	한미글로벌	2.7	0.27%
삼성물산	2.8	0.00%	한전 KPS	16.6	0.11%	시공테크	0.6	0.06%	현대리바트	6.0	0.21%
한미글로벌	1.7	0.17%	아난티	15.7	0.16%	국보디자인	0.5	0.04%	삼성물산	358.2	0.19%
삼호	1.1	0.04%	에스원	10.7	0.03%	삼호	1.1	0.04%	아난티	15.7	0.16%
퍼시스	1.0	0.03%	맵스리얼티 1	6.3	0.13%	금화피에스시	0.5	0.03%	신한알파리츠	5.6	0.14%
맵스리얼티 1	0.9	0.02%	현대리바트	6.0	0.21%	퍼시스	1.0	0.03%	KCC	32.6	0.14%
KCC	0.8	0.00%	신한알파리츠	5.6	0.14%	일진파워	0.2	0.03%	맵스리얼티 1	6.3	0.13%
시공테크	0.6	0.06%	와이엔텍	5.3	0.37%	에이리츠	0.1	0.02%	삼성엔지니어링	46.0	0.13%

외국인 순매도 상위(억원)					외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	종목	금액 (5D)	순매도 강도	하위종목	금액 (1D)	시총 대비	하위종목	금액 (5D)	시총 대비
롯데리츠	-509.4	-4.56%	롯데리츠	-509.4	-4.56%	롯데리츠	-509.4	-4.56%	롯데리츠	-509.4	-4.56%
지누스	-74.8	-0.63%	삼성물산	-116.5	-0.06%	지누스	-74.8	-0.63%	부산산업	-13.0	-0.82%
에스원	-10.6	-0.03%	GS 건설	-113.6	-0.46%	이테크건설	-6.6	-0.34%	지누스	-74.8	-0.63%
티케이케미칼	-6.6	-0.26%	지누스	-74.8	-0.63%	한미글로벌	-3.1	-0.31%	지스마트글로벌	-2.7	-0.55%
이테크건설	-6.6	-0.34%	에스원	-26.1	-0.07%	남화산업	-4.7	-0.29%	남산알미늄	-21.1	-0.49%
남화산업	-4.7	-0.29%	남산알미늄	-21.1	-0.49%	지스마트글로벌	-1.4	-0.28%	GS 건설	-113.6	-0.46%
유진기업	-3.8	-0.11%	KCC	-17.8	-0.08%	티케이케미칼	-6.6	-0.26%	서한	-4.6	-0.36%
KCC	-3.6	-0.02%	부산산업	-13.0	-0.82%	웹스	-0.6	-0.21%	한미글로벌	-3.5	-0.35%
알루코	-3.4	-0.20%	대우건설	-12.4	-0.07%	알루코	-3.4	-0.20%	프렘파스트	-1.0	-0.34%
한미글로벌	-3.1	-0.31%	쌍용양회	-10.2	-0.03%	고려시멘트	-1.7	-0.18%	이테크건설	-6.0	-0.31%
기관 순매도 상위(억원)					기관 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도	하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도
지누스	-58.2	-0.49%	현대건설	-72.0	-0.15%	TIGER 부동산 인프라고배당	-6.7	-0.89%	TIGER 부동산 인프라고배당	-15.5	-2.06%
롯데리츠	-23.6	-0.21%	지누스	-58.2	-0.49%	지누스	-58.2	-0.49%	동아지질	-23.6	-1.05%
대림산업	-22.4	-0.07%	대림산업	-52.1	-0.16%	롯데리츠	-23.6	-0.21%	지누스	-58.2	-0.49%
GS건설	-22.0	-0.09%	맥쿼리인프라	-46.3	-0.11%	동아지질	-2.6	-0.12%	부산산업	-4.7	-0.30%
현대건설	-18.9	-0.04%	GS 건설	-31.8	-0.13%	HDC	-7.1	-0.10%	롯데리츠	-23.6	-0.21%
쌍용양회	-11.4	-0.04%	롯데리츠	-23.6	-0.21%	GS 건설	-22.0	-0.09%	대림산업	-52.1	-0.16%
HDC	-7.1	-0.10%	동아지질	-23.6	-1.05%	대림산업	-22.4	-0.07%	서희건설	-3.6	-0.15%
TIGER 부동산 인프라고배당	-6.7	-0.89%	HDC 현대산업개발	-16.7	-0.12%	태영건설	-6.4	-0.07%	현대건설	-72.0	-0.15%
태영건설	-6.4	-0.07%	TIGER 부동산 인프라고배당	-15.5	-2.06%	이테크건설	-1.2	-0.06%	한신공영	-2.7	-0.15%
대우건설	-4.6	-0.02%	태영건설	-12.9	-0.13%	삼표시멘트	-1.8	-0.05%	제넨바이오	-2.1	-0.15%

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/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
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/2olPHwl
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/2MdGL5e
2019.10.15	민간투자사업 수주 대전, LTV 규제 확대	https://bit.ly/2B8czTl
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 용현학익 도시개발사업	https://bit.ly/2q0AMbi
2019.10.29	통일대비 북한 도시개발계획, 이시스밸류리츠	https://bit.ly/34dJNgj

Compliance Notice

- 당사는 10월 30일 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 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)

매수	중립	매도
93.98%	5.42%	0.60%