

# 건설인사이드

jsr@kiwoom.com

## 키움증권

## Today's Pick

## ▶ Today's Pick

## ➡ 민간택지 분양가 상한제 D-day

금일 주거정책심의위원회가 열리고 민간택지 분양가상한제 적용지역 발표. 투기과열지구와 조정대상지역 변경도 진행할 예정. 강남 일부와 마용성, 과천 정도 예상되며, 예상범위 내에서 발표될 경우 주택부문 불확실성 일정부분 해소 가능할 전망

\* 민간택지 분양가상한제 조건 - 5page 참고

\* 투기지역, 투기과열지구, 조정대상지역 주요 내용 - 5,6,7page 참고

(관련 뉴스)

<http://bit.ly/2NhK8sC>

## ➡ 주택 규제 완화될까?

2018년 12월부터 정부는 건설투자 확대에 정책기조 변경. 이후 예비타당성조사 면제, 예산 확대, 민자사업 확대 등 SOC 관련 정책을 발표. 이달 11월에는 민자사업 관련 정책 발표 예정. 다만, SOC 만으로는 경제회복 달성 어렵다는 판단. 당사는 내년 초에는 핀셋 규제와 함께 주택 규제 완화 정책이 나올 것으로 전망

\* 2018년 12월 한달간 일어난 정부 정책의 기조 변화 - 8page 참고

\* 2019년 경제정책방향 - 민간투자사업 대상 확대 및 제도 개편 주요 내용 - 8page 참고

(관련 뉴스)

<http://bit.ly/2NhYqtg>

<http://bit.ly/2PQbAiX>

## ▶ News

[부동산]

- 분양가상한제 대상지 6일 발표, 수도권 더 넓히고 지방까지 확대하나 (서울경제) ▶ <http://bit.ly/2NhK8sC>
  - 민간택지 분양가상한제 적용지역 발표 및 투기과열지구와 조정대상지역 변경도 진행할 예정
  - 강남4구, 마용성 외 동작, 양천, 과천, 광명에 대구 수성도 거론
  - 경기 구리, 대전 유성 과열지역 포함될 듯, 부산 동래/수영/해운대구 일부 조정대상지역 제외될 듯
- 결국 주택, 민간주택투자 회복 없이는 경제부진 극복 어렵다 (아시아경제) ▶ <http://bit.ly/2NhYqtg>
  - 올 상반기 국내 경제위축 주요 원인 '주택투자 부진' 주산연 분석
  - 주택투자 6.5조 감소로 GDP성장기여도 -0.74%포인트, 건설투자 대부분 차지
  - 올해 감소세 이어지면 2020년 생산유발 28조↓ 취업자 수 130,4591명 감소
  - 질적 성장 시대로 전환, 주택산업 신산업체계로 재구성해야
  - [Call] 개발/시공/분양 중심 사업영역 벗어나 지역/상품/대상 세분화, 자산관리/운영 등 후방산업까지 연계 기업의 특화기술 선점 필요

[에너지]

- 한라시멘트-아세아시멘트, 업계 최대 규모 ESS 상운전 돌입 (EBN) ▶ <http://bit.ly/32fzlhf>
  - 한라시멘트는 모회사인 아세아시멘트와 합산해 국내 시멘트업체 중 최대 규모인 통합 112MWh급 ESS 운용
  - 향후 15년간 양사 합산 전력비 절감액 최대 137억원
  - [Call] 추가 도입된 48MWh급 ESS는 SK디앤디가 투자
- UAE, 대형 유전 확인...향후 96년간 생산 가능 (조선일보) ▶ <http://bit.ly/33fK9Tr>
  - 매장량은 원유 70억 배럴, 천연가스가 1.6조㎥
  - UAE 원유 매장량 1,050억 배럴로 증가, 현재 원유 매장량 6위인 쿠웨이트를 앞지르는 규모
  - 천연가스 매장량 7.7조㎥로 증가, 세계 6위권 수준
  - UAE 현재 하루 평균 산유량 300만 배럴, 천연가스 생산량이 3억㎥ 고려하면, 앞으로 각각 96년, 70년간 생산 가능 매장량
  - ADNOC은 산유시설 현대화와 확충으로 2020년에 일일 원유 생산량을 400만 배럴까지 늘리고, 2030년까지 500만 배럴로 증산할 계획

[산업]

- 민자사업 '열거→포괄주의 전환' 앞두고 업계 기대감 크지만 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2PQbAiX>
  - 연내 국회통과 유력한 관련 법안
  - '적정성 심의' 신설 검토, 또다른 '규제' 될까 우려
  - 민자사업 대상 확대가 핵심인데 새 '허가' 절차로 사업추진 부담
  - 제안 남발 막기 위한 장치지만 민자 활성화 걸림돌 될 수도
- 삼성~동탄 GTX, 2년 늦춰 2023년 목표 "우선개통 고려 안해" (중앙일보) ▶ <http://bit.ly/33j1JG1>
  - 국토부, 2021년에서 2023년 말로 연기, 공사 발주 지연 등 당초 목표 달성 불가
  - GTX-A 전 노선 2023년 동시개통 계획, 업계선 "2023년 말 개통 어렵다" 전망
  - 동탄 지역 "삼성~동탄 우선 개통해야" 국토부 "현재로선 우선 개통 계획 없어"
- 영동대로 광역복합환승센터 내달 발주 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2JPH5pd>
  - 지난달 31일 '강남권 광역복합환승센터 및 사업시행자 지정' 고시
  - KTX와 GTX-A·C노선, 위례~신사선, 지하철 2·9호선, 버스 환승시설 등이 들어섬
  - [Call] 총 사업비 약 13,067억원(국비 4,437억원, 시비 6,842억원, 민자 1,788억원), 지하 6층 연면적 약 15,800㎡ 규모  
착공은 내년 3~4월 전망, 4개 공구로 발주 예정
- 아람코발전 대규모 해외 플랜트 발주 기대, 대우건설-삼성엔지니어링 내년 전망 '맑음' (한국경제) ▶ <http://bit.ly/32kMpaK>
- 건설 플랜트에 또 칼바람 부나, 구조조정 우려 고조 (EBN) ▶ <http://bit.ly/33j1JG1>
  - 대림산업, GS건설, 대우건설 등 신규 수주 가뭄
  - 고수익부문 또는 신성장동력으로 업계 재편 가능성
- 커지는 리모델링 시장? "문제는 규제" (EBN) ▶ <http://bit.ly/34vXeYY>
  - 포스코건설, 쌍용건설, 롯데건설 등 리모델링 사업 수주 적극
  - 안전 논란 내력벽 철거 허용 여부 '갑론을박' "기술력 충분"
- 포스코건설, '인천국제공항 4단계 T2 중수도시설공사' 수주 유력 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2WN5qBw>
  - [Call] 인천국제공항 4단계 건설사업 발주 본격화
- 시중 부동산 자금 1000조원...건설투자로 유인해야 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2WMQaET>
  - 재정 기반 건설사업 확대 '한계' 민간자본 유입할 환경조성 필요
- 짙어지는 대형사 정비사업 신규 수주 독식 현상 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2r9gZqP>
  - SK건설=인천 남광로알 재건축, GS=대구 중동희망지구 재건축에 무혈입성 가능성 ↑
  - 중견사 입장에서 대형건설사와 맞대결 펼치기 어려워져
- 대형사 군침 '서울 강북권 재개발/재건축' 휘청 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2Ccu05o>
  - 시-국토부, 한남3구역 특별점검, 갈현1은 입찰자격 박탈 소송전
  - 한남하이츠도 입찰 성립 안돼
- 건설사, '설계공모 방식' 토지 확보 경쟁 뜨겁다 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/2WMUd3V>
  - SH공사/LH 등 설계공모에 대중견사 막론하고 참여
  - 3기 신도시 설계공모 확대 예정에 수주 위한 대비
- 김현미, 경인선 지하화 회의적 "비용부담 커 타당성 확보 어렵다" (머니S) ▶ <http://bit.ly/34xQ5az>

## [기업]

- 아시아나 인수 접고, 화물전문 항공사 인수 나서 SK (경향비즈) ▶ <http://bit.ly/2CmfBDv>
  - 한국형 페덱스로, SK, 화물항공 사업 진출 '만지작'
  - 아시아나 화물항공 분리 매각 불발, 인수 접고 국내외 화물항공사로 눈길
  - 육상 운송을 포함, 물류사업에 신규 진출하는 방안 또한 추진
  - 반도체, 온라인몰 등 보유한 SK "계열사만 연계해도 시너지 상당"
- 맥쿼리인프라 '수수료 인하' 도입 반년만에 효과 입증 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/34sO4fM>
  - 운용이익 줄고도 순이익 늘어났다
- HDC-한화에너지, '1.4조' 통영천연가스발전사업 추진 협약 (이데일리) ▶ <http://bit.ly/36CCyjW>
  - 275,269㎡ 부지에 1,012MW급 LNG 복합화력발전소 1기와 20만㎥급 저장탱크 1기 등 건설해 운영하는 프로젝트
  - HDC는 발전소 건설과 운영, 한화에너지는 천연가스 공급 담당, 향후 유휴 부지 개발 등 협력
  - 2020년 말까지 산업통상자원부 공사계획 인가 목표, 2021년 착공, 2024년 상반기 상업운전 개시 계획
- 물들어 왔다, 노정은 현대오일뱅크 IPO (헤럴드경제) ▶ <http://bit.ly/2WLwMrC>
  - 아람코 지분매각 대금 내달 납입, 지분정리 상장 재추진 여건 마련
  - 기업가치 최소 8조1,000억 예상, 내년 실적 큰폭 개선 여지 우호적
- 대명그룹 지주사 IPO 추진, 신사업·승계 포석 (매일경제) ▶ <http://bit.ly/33kODlv>
  - 리츠트시장 1위 상장 도전장, 대명소노 주간사단 선정 착수
  - 회사몸집 커졌지만 영업익 뚝, 상장통해 新사업 등 체질개선
  - 상속세 간소화 등 승계 포석도

## [건자재]

- 건자재업계, 해외서 돌파구 찾는다 (건설경제) ▶ <http://bit.ly/32jmK23>
  - 국내 건설 침체 속 해외법인은 성장세
  - LG하우시스, 글로벌 인조대리석 시장 점유율 20%를 자랑하는 북미법인에 힘
  - 동화기업, 베트남 법인 비중 확대, 2021년 하노이 생산공장 준공

## ▶ 공시

- [Pick] (DART) ▶
  - 
  - [Call]
- HDC현대산업개발, 단일판매·공급계약 체결 (DART) ▶ <http://bit.ly/2NlBrXp>
  - (체결계약명) 고덕 강일 복합시설 신축공사, (계약금액) 3,938억원, (계약상대) 제이케이미래 주식회사
  - (공사개요) 지하6층~지상 22층 업무시설, 문화 및 집회시설, 판매시설 1개동 및 부대시설
- GS건설, 투자판단관련주요경영사항 (DART) ▶ <http://bit.ly/36vgXtA>
  - 6일, 종속회사인 '자이에스앤디(주)'의 유가증권시장 상장
  - 자이에스앤디(주)는 종합부동산 관리서비스를 제공하는 회사로, 상장 후 자이에스앤디(주)에 대한 GS건설의 지분율은 61.17%

## NEWS comments

### 1. 민간택지 분양가상한제 D-day

#### ▶ 민간택지 분양가상한제 조건

민간택지 분양가 상한제 (주택법 시행령 제61조(분양가상한제 적용 지역의 지정기준 등))

구분		현행(시행 2017.11.7)	개선('주택법 시행령' 개정 이후 시행)
필수 조건	주택가격(A)	분양가상한제 적용 지역으로 지정하는 날이 속하는 달의 바로 전 달(직전월)부터 소급하여 3개월간의 주택가격상승률이 해당 지역 소비자물가상승률의 2 배를 초과한 지역	주택가격상승률이 물가상승률보다 현저히 높아 <b>투기과열지구</b> 로 지정된 지역
선택 요건	분양가격(B)	직전월부터 소급하여 12개월간의 아파트 분양가격상승률이 물가상승률의 2 배를 초과한 지역	<b>직전 12개월 평균 분양가격상승률이 물가상승률의 2 배 초과</b> (단, 분양실적 부재 등으로 분양가격상승률 통계가 없는 경우 주택건설지역의 통계를 사용)
	청약경쟁률(C)	직전월부터 소급하여 주택공급이 있었던 <b>2개월 동안 해당 지역에서 공급되는 주택의 월평균 청약경쟁률이 모두 5 대 1 을 초과하였거나, 해당 지역에서 공급되는 국민주택규모 주택의 월평균 청약경쟁률이 모두 10 대 1 을 초과한 지역</b>	좌동
	거래량 (D)	직전월부터 소급하여 <b>3개월간의 월평균 주택매매거래량이 전년 동기 대비 20 퍼센트 이상 증가한 지역</b>	좌동
정량요건 판단		A + ( B or C or D )	
적용시기 및 적용지역 지정		국토교통부장관이 분양가상한제 적용 지역을 지정하는 경우 전단에 따른 공고일 이후 최초로 입주자모집승인을 신청하는 분부터 적용 - 주택조합(리모델링주택조합 제외)이 공급하는 주택의 경우에는 사업계획의 승인 - 정비사업에 따라 공급되는 주택의 경우에는 관리처분계획의 인가	* 정량요건을 충족한 지역 중 주택가격이 급등하거나 급등할 우려가 있는 지역을 선별하여 주거정책심의위원회 심의를 거쳐 지정 * 정비사업에 따라 공급되는 주택의 경우에도 ' <b>최초 입주자모집 승인 신청한 단지</b> '부터 일원화

자료: 국토교통부, 키움증권

#### ▶ 투기지역, 투기과열지구, 조정대상지역

#### 투기지역, 투기과열지구, 조정대상지역 현황

구분	투기지역(16개)	투기과열지구(31개)	조정대상지역(42개)
서울	강남, 서초, 송파, 강동, 용산, 성동, 노원 마포, 양천, 영등포, 강서 ('17.8.3) 종로, 중구, 동대문, 동작 ('18.8.28)	전 지역 ('17.8.3)	전 지역 ('16.11.3)
경기	-	과천 ('17.8.3) 성남분당 ('17.9.6) 광명, 하남 ('18.8.28)	과천, 성남, 하남, 고양, 남양주, 동탄2 ('16.11.3) 광명 ('17.6.19) 구리, 안양동안, 광교지구 ('18.8.28) 수원팔달, 용인수지, 용인기흥 ('18.12.28)
부산	-	-	해운대, 동래, 수영 ('16.11.3) 부산진, 남, 연제, 기장(일광면) ('18.12.28)
대구	-	대구수성 ('17.9.6)	-
세종	세종 ('17.8.3)	세종 ('17.8.3)	세종 ('16.11.3)

자료: 국토교통부, 키움증권

투기지역·투기과열지구·조정대상지역 지정기준

구분	투기지역	투기과열지구	조정대상지역
법령	소득세법 제104조의2, 시행령 제168조의3	주택법 제63조, 시행규칙 제25조	주택법 제63조의2, 시행규칙 제25조의2
지정 기준	<b>정량적 요건: 공통요건+선택요건 중 1이상 충족</b> <b>(공통요건)</b> 직전월 당해 주택 가격상승률 > 전국소비자물가상승률*130%	<b>정량적 요건: 공통요건+선택요건 중 1이상 충족</b> <b>(공통요건)</b> 해당지역 주택가격상승률이 물가상승률보다 현저히 높은 지역	<b>정량적 요건: 공통요건+선택요건 중 1이상 충족</b> <b>(공통요건)</b> 직전월부터 소급하여 3개월간 해당지역 주택가격상승률이 시·도 소비자물가 상승률의 1.3배를 초과한 지역으로서 다음 중 하나에 해당하는 지역
	<b>(선택요건)</b> ① 직전 2개월 당해 주택 평균가격상승률 > 전국 주택가격상승률*130% ② 직전 1년간 당해 주택 가격상승률 > 직전 3년간 연평균 전국 주택가격 상승률 * 단, 물가상승률*130%, 소비자물가상승률*130%가 0.5% 미만인 경우 0.5%로 함	<b>(선택요건)</b> ① 직전 2개월 월평균 청약경쟁률 모두 5:1 초과(국민주택규모 10:1) ② 주택분양계획이 전월대비 30%이상 감소 ③ 주택건설사업계획승인이나 주택건축허가 실적이 지난해보다 급격하게 감소 ④ 신도시개발이나 전매행위 성행 등으로 주거불안 우려가 있는 경우로 주택보급률 또는 자가주택 비율이 전국 평균 이하이거나, 주택공급물량이 청약1순위자에 비해 현저히 적은 경우	<b>(선택요건)</b> ① 직전월부터 소급하여 주택공급이 있었던 2개월간 청약경쟁률이 5:1을 초과(국민주택규모 10:1) ② 직전월부터 소급하여 3개월간 분양권 전매거래량이 전년동기대비 30% 이상 증가 ③ 시도별 주택보급률 또는 자가주택 비율이 전국평균이하
	<b>(정성적 요건)</b> 정량적 요건을 갖추고 당해 지역의 부동산 가격 상승이 지속될 가능성이 있거나 다른 지역으로 확산 우려가 있다고 판단되는 경우	<b>(정성적 요건)</b> 지역주택시장 여건 등을 고려하였을 때 주택에 대한 투기가 성행하고 있거나 우려되는 지역	<b>(정성적 요건)</b> 주택가격, 청약경쟁률, 분양권 전매량 및 주택보급률 등을 고려하였을 때 주택 분양 등이 과열되어 있거나 과열될 우려가 있는 지역
지정 절차	국토부장관이 요청하면 기획재정부장관이 부동산가격안정심의위원회를 거쳐 지정 및 해제 (필요시 재정부장관이 직접 위원회 회부)	지자체 의견 청취 및 검토의견 회신, 주거정책심의위원회 심의를 거쳐 국토부장관: 시·도지사의 의견을 들어 지정·해제 시·도지사: 국토부장관과 협의를 거쳐 지정·해제	지자체 의견 청취 및 검토의견 회신, 주거정책심의위원회 심의를 거쳐, 국토부장관이 주거정책심의위원회 심의를 거쳐 지정

자료: 국토교통부, 키움증권

투기지역·투기과열지구·조정대상지역 지정효과

구분	투기지역	투기과열지구	조정대상지역	
	LTV·DTI 40%	LTV·DTI 40%	LTV 60%·DTI 50%	
대출	중도금대출 발급요건 강화 - 분양가격 10% 계약금 납부 - 세대당 보증건수 1건 제한	중도금대출 발급요건 강화 - 분양가격 10% 계약금 납부 - 세대당 보증건수 1건 제한	중도금대출 발급요건 강화 - 분양가격 10% 계약금 납부 - 세대당 보증건수 1건 제한	
	주담대 만기연장 제한 - 2건이상 아파트담보대출 있는 경우	-	-	
	주담대 건수제한(세대당 1건) - 기존주택 2년 내 처분 약정시 예외허용			
	기업자금대출제한 - 임대사업자의 임대용 주택 취득 외 주택취득 목적 기업자금대출 신규 취급 불가			
정비 사업	-	재건축 조합원 주택공급수 제한(1주택) 재건축조합원 지위양도 제한 - 조합설립인가~소유권이전등기시 재개발 등 조합원 분양권 전매제한 - 관리처분계획인가~소유권 이전등기 정비사업 분양 재당첨 제한 - 조합원/일반분양 포함, 5년 재건축 사업 후분양 인센티브 배제	재건축 조합원 주택공급수 제한(1주택) -	
	세제	양도세 주택수 산정시 농어촌주택 포함 - 3년 보유 및 이전주택 매각 시 1세대1주택 간주 배제 취·등록세 중과대상 특례 배제 - - 중과대상인 별장에서 일정규모· 가액이하 농어촌 주택 배제 제외	-	
		-	다주택자 양도세 중과 · 장특공 배제 - 2주택 +10%p, 3주택 +20% 1세대1주택 양도세 비과세 요건 강화 - 2년 이상 보유+거주, 9억원 이하 분양권 전매시 양도세율 50%	
		-	분양권 전매제한 - 6개월~소유권이전등기시 오피스텔(100실 이상) 전매제한 강화 - 소유권 이전등기 or 사용승인일로부터 1년 중 짧은 기간	
	전매 제한	-	분양권 전매제한 - 소유권이전등기시(최대 5년) 오피스텔(100실 이상) 전매제한 강화 - 소유권 이전등기 or 사용승인일로부터 1년 중 짧은 기간	분양권 전매제한 - 6개월~소유권이전등기시 오피스텔(100실 이상) 전매제한 강화 - 소유권 이전등기 or 사용승인일로부터 1년 중 짧은 기간
청약		-	1순위 자격요건강화 - 청약통장 가입후 2년 경과 + 납입횟수 24회 이상 - 5년 내 당첨자가 세대에 속하지 않을 것, 세대주 일 것 - 2주택 소유 세대가 아닐 것(민영) 1순위 청약일정 분리(해당지역, 기타) 민영주택 일반공급 가점제 적용확대 - 85㎡이하 100%, 85㎡이상 50% 민영주택 재당첨제한 - 85㎡이하 : 과밀억제권역 5년, 그 외 3년 - 85㎡초과 : 과밀억제권역 3년, 그 외 1년 오피스텔 거주자 우선분양 - 분양 100실 이상 : 20% 이하 - 분양 100실 미만 : 10% 이하 9억 초과 주택 특별공급 제외	1순위 자격요건강화 - 청약통장 가입후 2년 경과 + 납입횟수 24회 이상 - 5년 내 당첨자가 세대에 속하지 않을 것, 세대주 일 것 - 2주택 소유 세대가 아닐 것(민영) 1순위 청약일정 분리(해당지역, 기타) 민영주택 일반공급 가점제 적용확대 - 85㎡이하 75% 85㎡이상 30%) 민영주택 재당첨제한 - 85㎡이하 : 과밀억제권역 5년, 그 외 3년 - 85㎡초과 : 과밀억제권역 3년, 그 외 1년 오피스텔 거주자 우선분양 - 분양 100실 이상 : 20% 이하 - 분양 100실 미만 : 10% 이하 -
	기타	-	지역·직장주택조합 조합원 지위양도 제한 - 사업계획승인 후 양도·증여·판결 등에 따른 입주자 지위 변경 제한 지역·직장주택 조합원 자격요건 강화 - 조합설립인가신청일→신청일 1년 전 자금조달계획서 신고의무화(3억이상) 민간 분양가상한제 적용 주택 분양가 공시 - 수도권은 의무 공시, 지방은 별도 고시 공급질서 교란자에 대한 자격제한 - 5년, 공공주택지구는 10년	-

자료: 국토교통부, 키움증권



## 2. 주택 규제 완화될까?

### → 정부의 정책기조 변화

#### 12월 한달간 일어난 정부 정책의 기조 변화

시기	내용
12월 08일	감축기조를 유지해 온 SOC 예산이 국회 심의과정을 통해 증액(yoy +4.0%)
12월 11일	수도권광역급행철도(GTX) C 노선 (양주~수원) 예비타당성조사 통과
12월 12일	GTX A 노선 및 신안산선 사업시행자 지정 및 실시협약(안) 민투심 통과
12월 17일	경제정책방향(민자사업 대상 확대, 공공인프라투자 확대, 공공 PJT 예타 면제)
12월 19일	'2차 수도권 주택공급 계획 및 수도권 광역교통망 개선방안' 발표
	GBC 건립계획 수도권정비실무위원회 조건부 통과
	'부동산투자회사 공모·상장 활성화 방안' 발표
12월 27일	GTX A 노선 착공식 및 신안산선 복선전철 민간투자사업 실시협약 체결
12월 30일	서울시, '도시정비형 재개발사업' 주거용도비율을 90%까지 높여 용적률 상향

자료: 키움증권

#### 2019년 경제정책방향 - 민간투자사업 대상 확대 및 제도 개편

구분	내용	개정
민간투자사업 대상 확대 등 제도를 개편하고 신속한 사업 추진을 지원하여 총 6.4조원 이상의 프로젝트 조속 추진	민간투자법상 열거된 도로·철도 53종 시설만 가능	모든 공공시설 허용(민간투자법 개정, 2019.上) (모든 공공시설을 민자사업으로 추진할 수 있도록 사업대상을 열거방식에서 "포괄주의 방식"으로 전환)
비용(B)/편익(C) 분석기관을 다원화하여 사업 신속 추진	모든 민간제안사업에 대해 공공투자관리센터(PIMAC)의 B/C 분석 시행	일정규모(총사업비 500억원 등) 미만은 여타 전문기관(국토연·교통연 등)으로 이양
적격성 조사 등을 통과한 항만개발, 도심지 하수처리장 현대화, 대도시권 교통사업 등 신속 추진 지원(4.9조원+α)	<ul style="list-style-type: none"> <li>항만배후단지: 평택·당진항 2~1 단계(2,473억원, 2019.12월 착공), 부산항신항 웅동 2 단계(3,513억원) 및 인천신항 2 단계(2,876억원) 사업자 선정(2019.上)</li> <li>항만재개발: 광양항 제3투기장(3,730억원, 2019.7월 실시협약),</li> <li>인천내항 상상플랫폼(396억원, 2019.10월 착공), 고현항 3 단계(2,200억원, 2019.12월 착공) 등</li> <li>용인 에코랜드 조성(0.25조원), 천안 하수처리장 시설현대화(0.2조원)</li> <li>대도시권 교통사업: 오산~용인고속도로(1.0조원), 위례~신사선 철도(1.5조원), 부산 송학터널(0.5조원) 등</li> </ul>	

자료: 국토교통부, 키움증권



## 시장 comments

## ➔ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	금호산업	8.71	20.08	
2.	상지카일룸	6.27	9.09	
3.	벽산	4.86	4.86	
4.	이리츠코크렙	4.76	6.86	
5.	서울옥션	4.42	6.58	
6.	대우건설	4.06	5.92	
7.	롯데리츠	3.76	-	
8.	대명코퍼레이션	3.60	3.60	
9.	부산산업	3.53	4.87	
10.	GS 건설	3.48	7.20	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	넥스트사이언스	-7.03	17.82	
2.	하츠	-6.29	-9.26	
3.	특수건설	-4.73	11.90	
4.	남화토건	-4.23	10.48	
5.	미래 SCI	-3.60	-2.43	
6.	지누스	-3.59	13.33	
7.	진흥기업	-3.16	-0.41	
8.	진양화학	-2.17	0.91	
9.	센트럴바이오	-2.03	-7.17	
10.	성도이엔지	-1.98	2.51	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 증가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,142.64	0.58	2.39	6.04	10.05	-2.44	3.16
	KOSPI200	284.38	0.65	2.46	6.35	10.57	0.25	5.30
	KOSDAQ	672.18	0.56	2.11	8.10	17.97	-11.77	-2.86
	KOSPI 건설업	97.73	1.74	3.98	0.90	6.19	-11.98	-2.26
	KOSPI200 건설	247.77	1.72	5.42	3.62	7.13	-11.39	-3.86
	KOSDAQ 건설	73.63	-0.24	4.48	2.82	12.76	-11.57	0.08
	DOW	27,492.63	0.11	1.56	3.46	6.90	3.73	7.98
	NASDAQ	8,434.68	0.02	1.91	5.67	9.17	3.32	15.09
	S&P500	3,074.62	-0.12	1.24	4.15	8.08	4.38	12.28
	DOW 건설	790.22	-0.57	0.48	5.11	11.47	12.62	27.84
	DOW 건설재료	1,032.64	-0.85	-0.16	3.98	10.16	12.43	16.78
	DOW 가구	382.13	1.10	3.42	20.74	27.15	19.07	32.11
	DOW 부동산	361.81	-1.59	-2.07	-1.81	4.38	4.73	15.81
	DOW 모기지	9.41	-0.21	2.28	7.30	12.97	9.67	32.54
	중국 SSE(상해종합)	2,991.56	0.54	1.27	2.97	6.03	-2.82	12.24
	일본 NIKKEI225	23,251.99	1.76	1.21	8.60	12.22	4.46	6.18
	홍콩 HANGSENG	27,683.40	0.49	3.35	7.21	5.86	-7.97	6.74
	홍콩 H	10,877.63	0.59	3.13	7.20	7.90	-6.03	3.16
	EURO STOXX 50	3,676.52	0.31	1.50	6.67	11.04	4.97	14.27
	영국 FTSE 100	7,388.08	0.25	1.12	3.25	2.27	0.10	4.00
	프랑스 CAC 40	5,846.89	0.39	1.86	6.53	11.55	5.37	14.61
	독일 DAX	13,148.50	0.09	1.61	9.45	12.78	5.93	14.38
	MSCI	2,261.45	0.42	1.35	5.00	5.18	3.84	11.03
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.52	-2.80	2.30	31.20	35.00	-21.70	-46.00
	한국 CD 91일	1.49	3.00	5.00	-6.00	-1.00	-35.00	-21.00
	미국 국채 10년	1.86	8.00	2.30	33.10	14.20	-67.00	-134.10
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,156.00	-0.39	-1.03	-3.43	-4.93	-1.20	2.76
	달러/엔	108.21	0.06	-0.41	1.26	1.55	-2.57	-4.37
	달러/위안	7.04	0.00	-0.40	-1.55	1.40	4.50	2.13
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	57.23	1.22	3.04	8.37	4.64	-7.60	-9.30
	DUBAI	60.74	3.44	-1.17	5.01	0.68	-13.14	-15.25
	BRENT	62.13	0.71	0.91	6.44	0.39	-12.31	-14.69
	금	1,480.80	-1.80	-0.42	-1.69	1.11	15.76	20.41
	은(100온스)	17.52	-2.76	-1.43	-0.14	7.16	17.50	19.94
	알루미늄	1,781.00	1.08	2.86	3.88	0.25	-1.63	-10.25

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	7,408	16,516	6.7	1,352	41.7	2,103	-77.1	3.8	0.4	10.4	2.9	2.5	0.4	2.9	-28.1
삼성물산	196,329	308,134	-1.1	8,222	-25.5	9,826	-42.6	16.7	0.9	4.6	-0.5	5.1	17.8	18.2	-1.9
GS건설	26,175	103,168	-21.5	7,882	-26.0	5,598	-3.8	5.0	0.7	14.7	3.5	7.2	4.6	0.9	-25.1
HDC현대산업개발	14,302	41,294	47.9	4,829	51.9	3,841	67.1	4.0	0.7	19.0	2.2	5.5	5.2	-8.1	-32.5
대림산업	32,677	95,202	-13.3	9,991	18.2	6,965	7.8	5.2	0.6	12.3	0.9	2.7	-3.6	-4.5	-8.4
대우건설	19,701	86,655	-18.3	4,477	-28.8	2,589	-13.3	5.9	0.8	10.7	4.1	5.9	2.2	21.9	-12.1
삼성엔지니어링	37,240	63,055	15.1	4,108	99.4	3,216	368.3	11.2	2.7	26.4	1.3	13.1	15.2	23.0	8.0
현대건설	50,500	171,174	2.3	9,437	12.3	5,414	41.9	8.8	0.7	8.3	2.1	4.0	-1.2	14.1	-16.9
계룡건설	1,969	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	1.2	2.1	-1.1	-0.7	1.4
금호산업	5,171	16,329	18.6	582	37.7	142	N/A	9.7	1.3	3.8	8.7	20.1	20.6	19.6	21.6
동부건설	1,894	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.1	0.5	13.5	-0.3	-1.4	2.1	0.4	20.1
동원개발	4,023	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.2	-0.8	3.0	2.9	10.8
서희건설	2,423	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	0.4	3.5	2.2	9.9	-1.7
아이에스동서	10,272	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.3	0.9	4.1	0.2	3.6	9.2	8.3	8.5
이테크건설	1,999	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-0.6	0.3	-1.9	3.5	-11.3
코오롱글로벌	2,503	34,768	3.5	1,222	59.2	565	246.5	3.5	0.5	12.0	-0.7	2.9	10.2	21.8	39.3
태영건설	10,008	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.6	0.8	24.0	0.0	2.0	2.8	1.6	15.4
한라	1,236	13,236	0.2	544	-9.7	30	N/A	7.7	0.6	1.2	1.0	6.7	-5.8	18.4	-26.2
한신공영	1,793	15,950	-25.5	960	-55.2	660	-59.3	2.2	N/A	15.0	-1.3	2.0	0.3	1.0	-7.7
SK디앤디	5,536	3,933	-30.1	519	-39.1	223	-57.4	6.2	1.5	6.3	-0.5	1.0	3.9	18.3	9.0
서부T&D	4,485	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	1.9	5.9	13.5	7.3	-9.7
아난티	10,049	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	2.2	1.3	-13.5	14.4	-36.5
용평리조트	3,162	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	0.5	0.3	-11.6	11.9	7.9
한국자산신탁	3,877	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.8	0.6	13.3	0.4	0.9	2.2	-6.5	-21.9
한국토지신탁	5,618	2,485	-7.7	1,529	-17.2	1,300	-22.2	4.9	0.6	14.7	-0.7	4.2	7.5	6.2	-17.6
도화엔지니어링	3,274	5,330	32.4	320	85.1	260	88.5	8.6	1.2	10.1	-0.1	0.4	-8.4	18.4	12.3
동아지질	2,283	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.0	1.2	14.0	1.8	1.3	-7.9	3.4	15.7
HDC아이콘트롤스	1,603	2,407	-11.5	126	-14.2	159	-34.6	9.4	0.7	7.5	0.1	0.9	2.3	8.8	2.3
LG하우시스	5,354	31,513	-3.5	865	23.0	385	N/A	15.9	0.6	4.1	0.5	0.0	0.8	2.4	5.5
KCC	25,283	33,499	-11.4	1,670	-31.4	-775	N/A	20.3	0.5	-1.4	0.2	5.3	14.6	2.6	-22.5
경동나비엔	5,695	7,845	7.9	501	22.8	337	36.1	10.8	1.8	11.4	-1.0	1.3	12.0	29.4	7.6
서울옥션	959	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	15.1	1.2	2.0	4.4	6.6	7.4	0.4	-35.6
지누스	11,834	8,134	N/A	1,215	N/A	882	N/A	N/A	N/A	N/A	-3.6	13.3	11.2	17.9	81.7
한샘	15,132	17,094	-11.4	501	-10.5	352	-60.9	23.2	2.5	6.0	0.0	2.6	9.5	5.2	-4.6
현대리바트	3,019	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	N/A	N/A	7.4	-0.3	1.7	9.7	6.5	-26.7
쌍용양회	29,476	15,678	3.8	2,569	4.0	1,634	11.7	17.1	1.6	8.5	1.2	-1.5	-2.7	1.9	-7.0
성신양회	2,020	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.7	N/A	7.5	0.0	0.6	-9.2	21.4	-30.8
아세아시멘트	3,276	8,160	-3.3	936	18.2	432	182.2	8.2	0.4	5.4	1.5	-1.8	-10.3	8.0	-18.7
한일시멘트	4,054	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-0.2	-1.3	-1.9	-3.2	-16.8
유진기업	3,692	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.1	N/A	7.6	0.1	-0.1	-1.4	4.7	-23.6
에스원	36,973	21,320	5.6	2,079	4.4	1,566	52.1	22.0	2.8	12.1	0.7	2.6	0.7	-9.5	-3.2
롯데리츠	11,402	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.8	N/A	N/A	N/A	2.0
맥쿼리인프라	41,362	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0	0.9	4.0	27.6
맵스리얼티1	4,985	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.9	5.5	7.2	20.4	47.1
신한알파리츠	4,291	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.2	9.0	12.6	27.6	60.3
이리츠코크렙	4,738	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.8	6.9	10.8	26.1	54.2

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
삼성엔지니어링	69.9	0.19%	삼성엔지니어링	514.2	1.38%	하츠	4.2	0.46%	삼성엔지니어링	514.2	1.38%
현대건설	61.4	0.12%	GS건설	114.8	0.44%	넥스트사이언스	5.3	0.27%	백광소재	16.1	1.31%
대림산업	20.2	0.06%	현대건설	110.7	0.22%	동아지질	5.9	0.26%	진양화학	5.0	0.83%
삼성물산	18.9	0.01%	대림산업	56.0	0.17%	벽산	3.6	0.25%	코아스	2.9	0.67%
GS건설	16.1	0.06%	HDC	28.3	0.38%	지스마트글로벌	1.3	0.23%	서희건설	12.4	0.51%
에스원	11.8	0.03%	삼성물산	27.4	0.01%	백광소재	2.5	0.20%	미래 SCI	0.8	0.48%
HDC현대산업개발	10.3	0.07%	HDC현대산업개발	25.3	0.18%	삼성엔지니어링	69.9	0.19%	GS 건설	114.8	0.44%
HDC	9.9	0.13%	태영건설	17.5	0.18%	서울옥션	1.8	0.19%	벽산	6.0	0.42%
금호산업	8.5	0.17%	백광소재	16.1	1.31%	삼일기업공사	0.7	0.17%	HDC	28.3	0.38%
맥쿼리인프라	6.6	0.02%	쌍용양회	14.5	0.05%	금호산업	8.5	0.17%	유신	2.4	0.37%
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	34.5	0.09%	삼성물산	253.8	0.13%	TIGER 부동산 인프라고배당	2.2	0.26%	화성산업	13.0	0.82%
GS건설	34.1	0.13%	삼성엔지니어링	145.3	0.39%	롯데리츠	22.2	0.20%	지누스	47.7	0.40%
대우건설	23.7	0.12%	지누스	47.7	0.40%	지누스	19.8	0.17%	한미글로벌	4.1	0.40%
롯데리츠	22.2	0.20%	KCC	46.3	0.18%	이리츠코크렙	7.4	0.16%	삼성엔지니어링	145.3	0.39%
지누스	19.8	0.17%	현대건설	32.1	0.06%	GS건설	34.1	0.13%	신한알파리츠	16.0	0.37%
이리츠코크렙	7.4	0.16%	대우건설	27.5	0.14%	대우건설	23.7	0.12%	맵스리얼티 1	14.4	0.29%
맵스리얼티1	5.5	0.11%	에스원	25.7	0.07%	맵스리얼티1	5.5	0.11%	대원	3.7	0.27%
TIGER 부동산 인프라고배당	2.2	0.26%	신한알파리츠	16.0	0.37%	삼성엔지니어링	34.5	0.09%	이리츠코크렙	12.2	0.26%
한전기술	2.2	0.03%	맵스리얼티1	14.4	0.29%	한미글로벌	0.9	0.09%	한국토지신탁	12.1	0.22%
한국토지신탁	2.0	0.04%	화성산업	13.0	0.82%	파세코	0.7	0.05%	노루페인트	3.3	0.21%

외국인 순매도 상위(억원)					외국인 순매도 강도(순매수금액/시가총액) 상위(억원)						
하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	종목	금액 (5D)	순매도 강도	하위종목	금액 (1D)	순매도 강도	하위종목	금액 (5D)	순매도 강도
아난티	-45.0	-0.45%	롯데리츠	-825.3	-7.24%	한창	-30.7	-2.56%	롯데리츠	-825.3	-7.24%
한창	-30.7	-2.56%	지누스	-89.8	-0.76%	우원개발	-15.4	-1.66%	우원개발	-18.1	-1.95%
부산산업	-16.7	-0.98%	아난티	-40.7	-0.40%	부산산업	-16.7	-0.98%	한창	-22.0	-1.84%
롯데리츠	-16.2	-0.14%	한창	-22.0	-1.84%	일신석재	-14.1	-0.64%	부산산업	-16.6	-0.97%
우원개발	-15.4	-1.66%	코엔텍	-18.9	-0.38%	아난티	-45.0	-0.45%	지누스	-89.8	-0.76%
일신석재	-14.1	-0.64%	우원개발	-18.1	-1.95%	고려시멘트	-3.0	-0.31%	웰크론	-5.7	-0.56%
지누스	-10.2	-0.09%	부산산업	-16.6	-0.97%	남화산업	-3.4	-0.20%	아난티	-40.7	-0.40%
코엔텍	-6.0	-0.12%	KCC	-16.1	-0.06%	엑사이엔씨	-1.2	-0.19%	남화토건	-4.3	-0.39%
경동나비엔	-5.2	-0.09%	한국토지신탁	-10.4	-0.19%	유신	-1.2	-0.19%	코엔텍	-18.9	-0.38%
인선이엔티	-5.0	-0.18%	남선알미늄	-10.0	-0.23%	인선이엔티	-5.0	-0.18%	프림파스트	-1.1	-0.38%
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
대림산업	-15.3	-0.05%	대림산업	-61.4	-0.19%	우원개발	-3.7	-0.40%	TIGER 부동산 인프라고배당	-17.1	-1.99%
맥쿼리인프라	-11.9	-0.03%	쌍용양회	-52.3	-0.18%	동아지질	-7.6	-0.33%	동아지질	-21.6	-0.95%
금호산업	-7.6	-0.15%	롯데리츠	-48.1	-0.42%	금호산업	-7.6	-0.15%	롯데리츠	-48.1	-0.42%
동아지질	-7.6	-0.33%	맥쿼리인프라	-34.9	-0.08%	삼부토건	-1.2	-0.13%	HDC	-29.8	-0.40%
태영건설	-5.5	-0.06%	HDC	-29.8	-0.40%	자연과환경	-0.5	-0.09%	삼부토건	-2.6	-0.27%
HDC	-4.9	-0.07%	GS 건설	-23.3	-0.09%	HDC	-4.9	-0.07%	한국자산신탁	-8.5	-0.22%
HDC현대산업개발	-4.8	-0.03%	동아지질	-21.6	-0.95%	영보화학	-0.4	-0.06%	대림산업	-61.4	-0.19%
에스원	-4.1	-0.01%	TIGER 부동산 인프라고배당	-17.1	-1.99%	태영건설	-5.5	-0.06%	금호산업	-9.6	-0.18%
쌍용양회	-4.0	-0.01%	태영건설	-14.9	-0.15%	와이엔텍	-0.8	-0.05%	쌍용양회	-52.3	-0.18%
우원개발	-3.7	-0.40%	HDC 현대산업개발	-10.1	-0.07%	하츠	-0.4	-0.05%	강남제비스코	-2.4	-0.17%

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	개포주공4단지, 삼성바이오에피스, 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 현대산업개발 이케아 개발	<a href="https://bit.ly/30PPMpy">https://bit.ly/30PPMpy</a>
2019.10.07	북미회담 결렬, SK 디앤디 기업형 임대사업	<a href="https://bit.ly/2olPHwl">https://bit.ly/2olPHwl</a>
2019.10.08	롯데리츠 수요예측, NH프라임리츠, 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>
2019.10.11	카타르 LNG, 텍사스 LNG, 삼성 QD 투자	<a href="https://bit.ly/2MwDcGh">https://bit.ly/2MwDcGh</a>
2019.10.14	리츠, 분양가상한제, 3기 신도시	<a href="https://bit.ly/2MdGL5e">https://bit.ly/2MdGL5e</a>
2019.10.15	민간투자사업 수주 대전, LTV 규제 확대	<a href="https://bit.ly/2B8czT1">https://bit.ly/2B8czT1</a>
2019.10.21	부동산 추가규제, 건설투자 확대	<a href="https://bit.ly/2VV6B1o">https://bit.ly/2VV6B1o</a>
2019.10.22	현대차그룹 지배구조 개편, 데이터센터 리츠, 아시아나항공 매각	<a href="https://bit.ly/2VY0lGa">https://bit.ly/2VY0lGa</a>
2019.10.23	분양가상한제, SK 디앤디 연료전지, 남북경협	<a href="http://bit.ly/2pMdC8Q">http://bit.ly/2pMdC8Q</a>
2019.10.28	민자사업 대책, 리츠 투자, 인천 용현학익 도시개발사업	<a href="https://bit.ly/2q0AMbi">https://bit.ly/2q0AMbi</a>
2019.10.29	통일대비 북한 도시개발계획, 이지스밸류리츠	<a href="https://bit.ly/34dJNgj">https://bit.ly/34dJNgj</a>
2019.10.31	리츠 투자, 체코 원전, 롯데리츠, 지누스, 부동산안정책 예고, 미분양 data	<a href="https://bit.ly/2pgaRN7">https://bit.ly/2pgaRN7</a>
2019.11.04	정부정책 기초 변경, 대도시권 광역교통, 공항공사 슈퍼사이클 진입	<a href="http://bit.ly/2qgq0rq">http://bit.ly/2qgq0rq</a>
2019.11.05	아시아나항공 매각 D-2, 구조적 유가하락이 온다면 건설업종은?	<a href="http://bit.ly/36zQpr6">http://bit.ly/36zQpr6</a>

Compliance Notice

- 당사는 11월 5일 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%