

Today's Pick

▶ Today's Pick

1) 550조원 아시아 터널 시장

- 해외건설시장 경쟁이 치열해지면서 도로, 지하철, 해저, 상하수도 등 터널 인프라 새 먹거리로 급부상, 교량과 터널 등 특수토목 분야 부각
- 호주와 싱가포르 터널 부문은 정부의 안정적인 재원과 더불어 인프라 수요가 높아 우리나라 건설사들이 적극적으로 진출
- 전 세계 터널 시장 규모는 1조 3,700억달러, 아시아는 전체의 35%인 4,772억달러(약 550조원)
- 아시아 터널 인프라 시장 규모를 국가별로 살펴보면 중국, 인도, 호주, 싱가포르, 홍콩, 방글라데시 순
- 호주 터널 부문 프로젝트 규모는 2,051억달러로, 아시아 물량의 19%
- 호주는 정부의 안정적인 재원을 기반으로 터널방식을 선호하는 정부 성향에 힘입어 도로와 지하철에 86.1%의 터널 사업이 집중
- 삼성물산이 호주에서 3건의 터널 프로젝트를 수주하면서 기반 다져
- 호주 빅토리아주 최대 토목인프라 민간협력사업(PPP) 프로젝트 North East Link(120억달러): 삼성물산, GS건설 등 최근 쇼트리스트 선정
- 싱가포르, 좁은 국토면적을 최적화하기 위해 정부 차원에서 교통, 저장, 송배전, 상하수도 및 설비 등을 지하에 매설하는 작업 적극 진행 중
- 싱가포르 터널: 삼성물산 15건, 현대건설 및 SK건설 각각 3건, GS건설과 쌍용건설 각각 2건 터널 부문 공사 수주
- 다만, 우리나라 EPC 업체의 수주 실적은 2015년을 기점으로 줄어들고 있는 반면, 유럽 업체의 약진 두드러져
- 국내 건설사 2010~2014년 총 16건 터널 프로젝트 수행, 2015년 이후 13건으로 감소, 프랑스 4건에서 24건, 스페인 1건에서 12건

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

2) 연말 수주大戰

- 건축 '마곡 MICE 복합단지', 토목은 '위례신사선', 주택은 '한남3구역 재개발'
- 주택 '한남3구역 재개발', 총사업비 7조원, 추정 공사비 1.9조원, 현대건설, 대림산업, GS건설 입찰 참가, 12월 15일 시공사 선정 총회
- 건축 '마곡 MICE(회의, 관광, 전시, 이벤트) 복합단지 건설사업', 총사업비 3.5조원, 추정 공사비 1.5조원, 이달 말 우선협상대상자 선정
- 롯데건설과 한화건설, 이지스자산운용을 중심으로 한 3개 컨소시엄이 사업신청서 접수 준비
- 토목 민간투자사업 '위례~신사 경전철사업', 총 사업비 1조 4,847억원, 최초 제안자 GS건설 컨소시엄, 다음 달 중순 우선협상대상자 선정
- * 위례신사선 컨소시엄(CI 주도 2곳, FI 주도 3곳)
- 1) GS건설 컨소시엄(강남메트로): (CI) 대우건설, SK건설, 태영건설 등 11곳, (FI) KB국민은행, KDB산업은행 등
- 2) 한신공영 컨소시엄(위례신사선레일트랜스): (CI) 쌍용건설, KCC건설, 대우조선해양건설 등 9곳
- 3) NH-아문디자산운용 컨소시엄(위례신사선): (CI) 현대엔지니어링, HDC현대산업개발, 롯데건설, 코오롱글로벌 등 7곳
- 4) IBK기업은행 컨소시엄(강남도시철도): (CI) 대림산업, 고려개발, 계룡건설산업, 남광토건, 삼호, 한라, 한진중공업 건설부문 등 15곳
- 5) 하나금융투자 컨소시엄(하나에코메트로): (CI) 한양, 경남기업 등 4곳

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

▶ News

[간접투자]

- 미래에셋대우, 국내 최초 해외부동산 공모리츠 주관사 말나 (뉴스1)
 - 제이알운용, 2조 규모 벨기에 오피스 담는 리츠 내년 상장 추진
 - 메리츠증권 등 기관이 참여하고 남는 금액 공모로 채우는 방식

<http://bit.ly/2Clk83y>
- 어떤 부동산에 누가 세들어 있나, 리츠, 알아야 번다 (조선비즈)
 - 공모가 보다 50~70% 올라 인기
 - 리테일 빌딩, 오피스 빌딩보다 안정적이지만 가격 상승 불리
 - 투자 자산의 성격, 입지, 임차인 따져봐야
 - 상장 리츠는 채권 아닌 주식, 배당률 및 추가 수익률 살펴봐야

<http://bit.ly/33IC9e0>

[부동산]

- 도심재생사업, 복합개발 활성화, 주택공급 대폭 확대 (건설경제)
 - 13일 정부, '인구구조 변화의 영향과 대응방향' 발표
 - 국토교통부가 추진하는 주택, 도시 등 국토분야 단/중장기 대응전략 담겨
 - 인구변화 반영 주택수요 재추정, 연말까지 중장기 주택수급 전망을 내놓을 계획
 - 보도자료: 제26차 경제활력대책회의 개최(인구구조 변화의 영향과 대응방향) (기획재정부) → <http://bit.ly/2pfBuSa>
<http://bit.ly/2OdwtLL>

- 부작용 뺀한데 '계약갱신+전·월세 상한제' 추진 (서울경제)
 - 정부, 임대차 안정화 정책연구서 '연동 바람직' 결론
 - 공급위축 등 부작용 언급 불구 입맛대로 해석 지적도
 - 상한제·교육제도 이어 전세 규제...시장 혼란 가중될듯
 - 계약갱신청구권 관련 주요 내용(괄호 안은 발의안 수)
 - 1) 전세계약 의무 기간: 2년(10), 3년(2)
 - 2) 갱신 횟수: 1회(10), 2회(1), 무제한(1)
 - 3) 전셋값 인상률: 5%(10), 소비자물가/월평균 소득 상승률 연동(2)
 - <http://bit.ly/34YeiNR>

- "상한제 저지" vs "의무거주 5년" 분양가상한제 입법 전쟁 (아시아경제)
 - 정부·여당, 상한제 주택 '의무거주 5년' 법제화 추진
 - 야당, 대상 축소·무력화 법안 입안하며 정면 충돌
 - 정비사업에서 사업시행인가를 이미 신청한 단지는 적용대상에서 제외하는 완화 법안도 상정
 - <http://bit.ly/2NL9Juc>

- 분양가상한제, 결국 법정행, 신반포3차·경남, 행정소송 (이데일리)
 - 일반분양분 민간임대사업자에게 통매각하려던 계획 무산, 조합, 12일 오후 서울행정법원에 소장 접수
 - 실제 소장까지 접수된 사례는 처음, "내년 6월 이전 1심 판결 목표, 승소 확실"
 - <http://bit.ly/2KhDq3Q>

- 상한제 피해 '통매각', 원배일리, 소송전 쟁점은 (이데일리)
 - 통매각 계획, 정비계획에 있어야하나 여부
 - 서울시 유권해석, 법치행정 원칙 준수했나
 - <http://bit.ly/2q1a2bp>

- 규제와 경기한파 겹쳐, 3분기 전국 건축인허가 면적 13.2% 줄어 (건설경제)
 - 상한제 여파로 주거용 32.5% 급감, 수도권·지방 양극화 심화
 - 착공·준공면적도 일제히 마이너스, 건설경기 침체 가속화
 - 보도자료: 19년 3분기 건축 인·허가 면적, 전년 동기 대비 13.2% 감소 (국토교통부) → <http://bit.ly/33Jca60>
<http://bit.ly/2CGW9Ss>

- 공급 충분하다더니 수도권 신규입주 물량 3분기 16% 줄어 (중앙일보)
 - 국토부 전국 인허가 현황 발표, 당장 영향 미치는 입주 물량 줄어
 - <http://bit.ly/33M6LeD>

- 분양가상한제 결정한 '주정심', '깜깜이' 운영 방식 논란 (건설경제)
 - 정부, 공공부분 위원이 과반 넘어, 정책 '반대 의견' 반영 어려운 구조
 - 회의 안건도 전날 민간위원회 전달, 자료검토 촉박, 심의 사실상 무의미 "정부 의견 전달 기구로 전락" 지적
 - <http://bit.ly/34XhGSJ>

- 상한제, 공사비 검증, 혼란에 빠진 정비사업 (건설경제)
 - 유예대상지 공사비 점검 '복병'만나, 제외지역도 추가지정 우려로 '노심초사'
 - <http://bit.ly/2KhvsHS>
- 아파트 브랜드 선호도 1위는 힐스테이트, 2위는 자이, 3위는? (디지털타임스)
 - 닥터아파트 브랜드 파워 조사, 3위 대림산업 e편한세상, 4위 롯데건설 롯데캐슬, 5위 대우건설 푸르지오
 - <http://bit.ly/2XjvyUY>

[산업]

- '550조원' 아시아 터널 시장 뚫어라! (건설경제)
 - 도로, 지하철, 해저, 상하수도 등, 터널 인프라 새 먹거리로 급부상
 - 사업 규모 커 수주실적에 절대적, 호주, 싱가포르 등서 치열한 경쟁
 - 호주 빅토리아주 최대 토목인프라 민관협력사업(PPP) 프로젝트인 North East Link(120억달러)
 - 삼성물산, GS건설 등 최근 쇼트리스트 선정
 - <http://bit.ly/2QiJrRx>
- 연말 메가 프로젝트 '수주大戰' (건설경제)
 - 건축 '마곡 MICE 복합단지', 토목은 '위례신사선', 주택은 '한남3구역 재개발'
 - 주택 '한남3구역 재개발', 총사업비 7조원, 추정 공사비 1.9조원, 현대건설, 대림산업, GS건설 입찰 참가, 12월 15일 시공사 선정 총회
 - 토목 민자사업 '위례신사선', 총 사업비 1조 4,847억원, 최초 제안자 GS건설 컨소시엄, CI 컨소시엄 2곳과 FI 컨소시엄 3곳 격돌, 다음 달 중순 우선협상대상자 선정
 - 건축 '마곡 MICE 복합단지', 총사업비가 3.5조원, 추정 공사비 1.5조원, 롯데건설 vs 한화건설 vs 이지스자산운용, 이달 말 우선협상대상자 선정
 - <http://bit.ly/2QejGlp>
- SH궤 민간사업자 공모사업 주인공 찾기 막바지 (건설경제)
 - 총 공사비 1.5조원 '마곡 MICE 복합단지'는 롯데건설, 한화건설, 이지스자산운용을 중심으로 한 3개 컨소시엄 경쟁
 - 분양금액 789억원 '마곡 R&D센터'는 대림산업, 한화건설을 중심으로 한 2개 컨소시엄 경쟁
 - <http://bit.ly/2Xaxyi0>
- '건축 부진' 발목잡힌 건설투자, 내년에도 '침체늪' 지속 (건설경제)
 - KDI, 올 건설투자 -4.1% 이어 내년 -3.1% 감소 전망 "SOC예산 확대 효과 제한적"
 - <http://bit.ly/2NLcXht>
- "미래 대비 안하나" 대형 건설사 R&D 외면 (EBN)
 - 매출액 대비 R&D 투자비율 1% 미만, 현대건설 1%대로 분발
 - 저성장시대 생존 위해 기술경쟁력 필요, 스마트·에너지 주목
 - <http://bit.ly/2KhpWVG>
- 울산 '동북아 오일허브' 닷 올렸다, 석유공사·SK가스 참여 (EBN)
 - 석유공 49.5%, SK가스 45.5%, MOLCT 5% 지분
 - 총 사업비 6,160억원, 2024년 4월 상업가동 목표
 - <http://bit.ly/2qe9P4D>

[기업]

- 새 주인 맞는 아시아나항공, 13년 만에 '날개' 마크도 땀다 (연합뉴스)
 - 정몽규 HDC회장, 우선협상대상자 선정 직후 실무진에 교체 지시
 - 금호와 상표사용권 계약도 내년 4월 만료, 상표권 사용료는 월별 연결매출액의 0.2%, 사명은 일단 유지할 듯
 - 이름 앞에 'HDC'가 따라붙을 것이라는 관측
 - <http://bit.ly/2Xb1Mlb>

- 형은 실리콘, 동생은 인테리어, KCC 형제 사업분리 마무리 (매일경제)
 - 13일 KCC 임시 주주총회, 유리·흙씨인테리어·상재(바닥재) 사업 부문을 신설 법인인 KCC글라스로 분리하는 분할 계획 안건 통과
 - KCC글라스, 유리를 중심으로 한 건축자재와 인테리어 사업에 집중
 - KCC와 KCC글라스의 분할 비율은 순자산비율인 약 0.84 대 0.16
- <http://bit.ly/375jhYr>

- 신세계건설, 주거브랜드 '빌리브' 부산에 첫 선 (EBN)
 - 해운대 해수욕장 인근, 고급 주거상품 공급 막바지 사업장
- <http://bit.ly/2KjwAuW>

▶ 정책

- 19년 3분기 건축 인·허가 면적, 전년 동기 대비 13.2% 감소 (국토교통부)
 - 2019년 3분기 전국 건축 인허가 현황, 전년 동기 대비 인허가 면적 13.2%, 착공 15.5%, 준공 7.0% 모두 감소
 - 2019년 3분기 건축 인허가 면적, 전년 동기 대비 13.2% 감소, 수도권 +3.9%, 지방 -25.0%
 - 2019년 3분기 착공 면적, 전년 동기 대비 15.5% 감소, 수도권 -14.9%, 지방 -15.9%
 - 2019년 3분기 준공 면적, 전년 동기 대비 7.0% 감소, 수도권 -8.4%, 지방 -5.8%
- <http://bit.ly/33Jca60>

- 제26차 경제활력대책회의 개최(인구구조 변화의 영향과 대응방향) (기획재정부)
 - 인구구조 변화의 영향과 대응방향
 - 2020년 경제정책방향 추진계획
 - 혁신성장 및 기업환경 개선을 위한 규제개선방안
 - 작은기업 현장공감 규제애로 개선방안
- <http://bit.ly/2pfBuSa>

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 57.12(+0.56%), DUBAI 62.16(+1.65%)
- ▶ 동아지질 4.9%, HDC아이콘트롤스 -7.0%, HDC -5.2%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
 - 1D 삼성엔지니어링 55억원 / 5D 삼성엔지니어링 214억원
- ▶ 기관 순매수
 - 5D 지누스 138억원, 롯데리츠 87억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - 5D 자이에스앤디 26억원(1.68%), 지누스 138억원(1.11%)

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - 1D HDC현대산업개발 -33억원 / 5D HDC현대산업개발 -230억원, 지누스 -96억원, HDC -75억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - 1D HDC아이콘트롤스 -21억원(-1.02%) / 5D HDC현대산업개발 -230억원(-1.73%), HDC -75억원(-1.06%)
- ▶ 기관 순매도
 - 1D HDC아이콘트롤스 -40억원, 삼성엔지니어링 -31억원 / 5D HDC -152억원, 삼성물산 -141억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - 1D HDC아이콘트롤스 -40억원(-1.93%) / 5D HDC아이콘트롤스 -121억원(-5.87%), HDC -152억원(-2.16%)

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	미래 SCI	29.85	69.34	
2.	우원개발	12.66	30.85	
3.	특수건설	10.65	15.68	
4.	센트럴바이오	8.15	7.09	
5.	KT 서브마린	6.67	22.28	
6.	남산알미늄	6.34	34.18	
7.	고려개발	5.34	13.49	
8.	삼호	4.95	5.21	
9.	동아지질	4.92	-2.88	
10.	남화토건	4.80	33.95	

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	HDC 아이콘트롤스	-7.04	28.06	
2.	성도이엔지	-6.74	-4.99	
3.	HDC	-5.24	-5.62	
4.	원익큐브	-5.24	-0.88	
5.	금호산업	-4.12	-9.54	
6.	HDC 현대산업개발	-3.05	-7.52	
7.	KCC	-3.00	-7.00	
8.	이엑스티	-2.74	-1.76	
9.	서한	-2.54	-1.10	
10.	한샘	-2.38	-5.96	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,122.45	-0.86	-1.01	3.81	10.21	2.09	2.47
	KOSPI200	281.28	-0.84	-1.14	3.68	11.25	4.67	4.29
	KOSDAQ	661.85	-0.49	-1.17	4.57	12.04	-6.62	-1.34
	KOSPI 건설업	95.72	-1.06	-1.56	1.31	4.27	-7.95	-6.47
	KOSPI200 건설	241.12	-1.22	-2.41	2.28	6.35	-6.17	-8.26
	KOSDAQ 건설	76.48	0.87	2.56	8.98	10.27	-5.29	6.16
	DOW	27,783.59	0.33	1.06	3.61	5.72	9.71	9.88
	NASDAQ	8,482.10	-0.05	0.85	5.28	5.81	10.92	17.79
	S&P500	3,094.04	0.07	0.56	4.17	7.29	10.03	13.66
	DOW 건설	787.92	-0.06	-0.47	3.58	8.53	17.08	27.00
	DOW 건설재료	1,035.64	0.21	-0.12	3.29	7.60	17.58	17.12
	DOW 가구	380.83	-0.81	-0.87	19.21	25.31	27.18	35.37
	DOW 부동산	359.59	0.85	-0.90	-2.06	0.18	5.11	13.05
	DOW 모기지	9.63	0.73	1.90	8.69	12.63	18.30	34.50
	중국 SSE(상해종합)	2,905.24	-0.33	-2.46	-2.30	3.86	0.05	9.43
	일본 NIKKEI225	23,319.87	-0.85	0.07	6.98	14.00	10.04	6.92
	홍콩 HANGSENG	26,571.46	-1.82	-4.03	1.00	5.10	-6.93	3.02
	홍콩 H	10,519.12	-1.61	-3.15	0.64	6.83	-3.77	0.39
	EURO STOXX 50	3,699.50	-0.34	0.29	3.63	10.20	11.40	14.72
	영국 FTSE 100	7,351.21	-0.19	-0.61	1.44	1.38	2.62	4.22
	프랑스 CAC 40	5,907.09	-0.21	0.69	4.26	10.14	12.25	15.78
	독일 DAX	13,230.07	-0.40	0.38	5.74	12.60	11.40	15.32
	MSCI	2,270.01	0.16	0.48	4.16	7.20	6.76	11.90
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.51	-5.40	-2.00	22.90	36.00	-21.10	-43.00
	한국 CD 91일	1.53	0.00	3.00	-2.00	4.00	-31.00	-17.00
	미국 국채 10년	1.89	-4.00	5.80	15.40	18.60	-51.50	-125.40
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,169.50	0.52	0.95	-1.39	-4.37	-1.52	3.13
	달러/엔	108.99	-0.01	-0.16	0.60	3.53	-0.84	-4.24
	달러/위안	7.01	-0.04	-0.03	-1.13	-0.71	2.69	0.63
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	57.12	0.56	1.37	4.42	0.04	-6.42	2.57
	DUBAI	62.16	1.65	1.34	2.85	9.38	-11.33	-11.94
	BRENT	62.06	-0.19	-1.43	2.56	5.96	-12.12	-11.49
	금	1,461.70	0.66	-1.91	-1.42	-2.70	12.43	21.89
	은(100온스)	16.90	1.33	-3.76	-3.23	-0.34	14.85	21.12
	알루미늄	1,766.00	-2.13	-2.46	2.35	-0.56	-1.89	-9.06

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	7,020	16,348	5.6	1,380	44.6	2,321	-74.7	3.5	0.3	11.4	-5.2	-5.6	0.0	-4.9	-31.9
삼성물산	190,638	308,303	-1.0	8,246	-25.3	9,655	-43.6	16.5	0.9	4.6	-1.5	-3.4	10.7	13.6	-4.7
GS건설	25,576	103,168	-21.5	7,882	-26.0	5,598	-3.8	4.9	0.6	14.7	-1.2	-0.6	3.7	1.9	-26.9
HDC현대산업개발	13,247	41,407	48.3	4,814	51.4	3,825	66.4	3.8	0.6	18.9	-3.1	-7.5	-1.6	-11.1	-37.5
대림산업	32,190	94,926	-13.6	9,998	18.3	6,940	7.4	5.1	0.6	12.2	-0.8	-0.9	-1.8	-1.7	-9.8
대우건설	19,597	86,481	-18.5	4,497	-28.5	2,589	-13.3	5.8	0.8	10.7	0.1	-0.3	3.7	20.1	-12.5
삼성엔지니어링	36,848	63,032	15.0	4,108	99.3	3,216	368.3	11.1	2.7	26.4	0.5	-0.8	10.3	23.3	6.8
현대건설	48,328	171,174	2.3	9,437	12.3	5,414	41.9	8.4	0.7	8.3	-2.0	-3.7	-2.5	7.8	-20.5
계룡건설	1,992	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	-2.2	-0.5	3.0	-3.5	2.5
금호산업	4,613	16,329	18.6	582	37.7	142	N/A	8.7	1.2	3.8	-4.1	-9.5	8.5	6.7	8.5
동부건설	1,881	10,940	21.8	524	64.8	518	-30.0	3.1	0.5	13.5	-0.5	0.2	3.9	0.9	19.2
동원개발	4,032	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.5	-0.9	0.8	3.9	11.0
서희건설	2,423	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	-1.7	-3.3	4.0	3.5	-1.7
아이에스동서	10,503	10,083	-41.2	739	-80.9	440	-82.1	9.5	1.0	4.1	-0.7	0.4	13.0	12.8	10.9
이테크건설	1,982	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-0.1	-1.4	-0.8	0.1	-12.1
코오롱글로벌	2,597	34,505	2.8	1,193	55.5	513	214.3	4.0	0.5	10.9	2.5	3.4	16.4	19.1	44.5
태영건설	9,894	40,078	4.1	5,109	10.2	2,721	43.7	3.6	0.8	24.0	-0.4	-1.2	2.0	-1.2	14.1
한라	1,232	13,236	0.2	544	-9.7	30	N/A	7.7	0.6	1.2	-0.6	-2.0	1.4	7.5	-26.5
한신공영	1,759	15,950	-25.5	960	-55.2	660	-59.3	2.2	N/A	15.0	-1.9	-1.3	0.0	-6.2	-9.5
SK디앤디	5,707	3,933	-30.1	519	-39.1	223	-57.4	6.4	1.6	6.3	-0.7	2.2	9.1	21.7	12.3
서부T&D	4,546	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	0.0	2.2	13.3	11.3	-8.5
아난티	10,218	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-0.4	-0.4	1.7	5.2	-35.5
용평리조트	3,177	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	0.0	-2.9	-1.2	1.1	8.4
자이에스앤디	1,548	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.2	-5.6	N/A	N/A	-5.6
한국자산신탁	3,933	2,233	-1.5	1,075	-22.0	842	-17.7	4.8	0.6	13.3	0.1	1.0	2.4	-3.2	-20.8
한국토지신탁	5,517	2,652	-1.6	1,509	-18.2	1,257	-24.8	4.8	0.6	14.2	0.2	0.0	2.1	4.1	-19.1
도화엔지니어링	3,116	5,224	29.8	265	53.0	167	21.1	11.6	1.2	6.6	-0.9	-6.7	-7.6	3.5	6.8
동아지질	2,329	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	7.2	1.2	14.0	4.9	-2.9	0.5	-9.6	18.1
HDC아이콘트롤스	2,066	2,407	-11.5	126	-14.2	159	-34.6	12.1	1.0	7.5	-7.0	28.1	30.7	37.2	31.8
LG하우시스	5,345	31,521	-3.5	865	22.9	392	N/A	16.4	0.6	4.2	-1.3	0.0	2.9	1.0	5.3
KCC	23,858	33,235	-12.1	1,681	-31.0	-1,008	N/A	19.3	0.4	-1.8	-3.0	-7.0	6.1	4.2	-26.9
경동나비엔	5,943	7,940	9.3	465	14.0	334	34.8	12.3	1.9	11.3	-0.7	2.1	7.6	23.6	12.3
서울옥션	915	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	14.4	1.2	2.0	-1.8	-4.9	4.6	-6.7	-38.5
지누스	12,360	8,134	30.8	1,215	128.9	882	102.3	N/A	N/A	50.0	1.8	5.1	10.9	26.5	89.8
한샘	14,473	17,146	-11.1	500	-10.8	363	-59.7	22.1	2.4	6.2	-2.4	-6.0	8.1	-5.5	-8.8
현대리바트	2,772	12,365	-8.5	401	-16.7	330	-15.1	N/A	N/A	7.4	-2.2	-7.5	1.5	-1.1	-32.7
쌍용양회	29,073	15,606	3.4	2,535	2.7	1,586	8.4	17.4	1.5	8.3	-0.2	-1.0	-1.4	5.3	-8.3
성신양회	2,032	6,985	1.5	429	44.0	288	72.8	7.7	N/A	7.5	-0.8	-2.1	-0.5	11.9	-30.3
아세아시멘트	3,280	8,160	-3.3	936	18.2	432	182.2	8.3	0.4	5.4	-0.8	0.2	-2.8	5.0	-18.7
한일시멘트	4,095	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-0.6	-1.0	-1.7	-1.2	-15.9
유진기업	3,838	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.3	N/A	7.6	1.0	1.9	7.7	5.0	-20.6
에스원	35,833	21,320	5.6	2,079	4.4	1,566	52.1	21.3	2.7	12.1	-1.4	-1.6	-2.0	-8.9	-6.2
롯데리츠	11,316	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.9	0.3	N/A	N/A	1.2
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	-0.4	1.7	27.6
맵스리얼티1	5,087	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	1.7	10.6	20.3	50.1
신한알파리츠	4,130	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.7	-4.4	8.5	21.4	54.3
이리츠코크렙	4,725	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	-4.1	9.7	22.1	53.8

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
삼성엔지니어링	54.5	0.15%	삼성엔지니어링	213.7	0.58%	국영지앤엠	2.5	0.45%	남선알미늄	122.0	2.10%
맥쿼리인프라	7.5	0.02%	남선알미늄	122.0	2.10%	엑사이엔씨	2.4	0.41%	삼성엔지니어링	213.7	0.58%
유진기업	7.2	0.19%	맥쿼리인프라	38.8	0.09%	한창	4.5	0.37%	하츠	4.8	0.52%
아난티	6.7	0.07%	삼성물산	33.5	0.02%	동아지질	6.7	0.29%	유니온	3.6	0.52%
동아지질	6.7	0.29%	대우건설	27.4	0.14%	웰크론	2.5	0.25%	에넥스	3.7	0.50%
남화산업	6.4	0.21%	유진기업	17.6	0.46%	남화산업	6.4	0.21%	유진기업	17.6	0.46%
대우건설	6.4	0.03%	맵스리얼티1	13.4	0.26%	유니온	1.4	0.20%	삼일기업공사	1.9	0.45%
태영건설	5.2	0.05%	태영건설	13.3	0.13%	유진기업	7.2	0.19%	웰크론	4.4	0.43%
지누스	4.8	0.04%	남화산업	8.0	0.26%	범양건설	0.7	0.16%	백광소재	5.1	0.40%
한창	4.5	0.37%	삼표시멘트	6.8	0.17%	삼성엔지니어링	54.5	0.15%	엑사이엔씨	2.4	0.40%
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
아이엔텍	12.6	0.79%	지누스	137.6	1.11%	아이엔텍	12.6	0.79%	자이에스앤디	26.1	1.68%
대림산업	11.7	0.04%	롯데리츠	86.7	0.77%	인선이엔티	10.2	0.33%	아이엔텍	22.6	1.42%
인선이엔티	10.2	0.33%	자이에스앤디	26.1	1.68%	자이에스앤디	2.2	0.14%	지누스	137.6	1.11%
롯데리츠	10.2	0.09%	아이엔텍	22.6	1.42%	모헨즈	0.7	0.13%	롯데리츠	86.7	0.77%
지누스	9.8	0.08%	GS 건설	21.5	0.08%	롯데리츠	10.2	0.09%	인선이엔티	21.1	0.68%
자이에스앤디	2.2	0.14%	인선이엔티	21.1	0.68%	지누스	9.8	0.08%	진양화학	3.7	0.57%
이리츠코크렘	2.1	0.05%	한진 KPS	14.3	0.10%	유신	0.5	0.08%	모헨즈	2.0	0.37%
맵스리얼티1	2.0	0.04%	이리츠코크렘	13.7	0.29%	화성산업	1.1	0.07%	이리츠코크렘	13.7	0.29%
화성산업	1.1	0.07%	에스원	12.1	0.03%	진양화학	0.4	0.06%	화성산업	3.1	0.19%
한일홀딩스	0.8	0.03%	금호산업	7.8	0.17%	미래 SCI	0.1	0.05%	한미글로벌	1.8	0.18%

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
HDC 현대산업개발	-32.7	-0.25%	HDC 현대산업개발	-229.6	-1.73%	지스마트글로벌	-8.5	-1.38%	미래 SCI	-4.9	-1.79%
현대건설	-28.3	-0.06%	지누스	-95.6	-0.77%	자연과환경	-7.5	-1.30%	HDC 현대산업개발	-229.6	-1.73%
남선알미늄	-21.1	-0.36%	HDC	-74.5	-1.06%	미래 SCI	-3.5	-1.27%	자연과환경	-9.1	-1.57%
HDC아이콘트롤스	-21.1	-1.02%	아난티	-43.1	-0.42%	HDC 아이콘트롤스	-21.1	-1.02%	티케이케미칼	-36.1	-1.27%
HDC	-14.6	-0.21%	티케이케미칼	-36.1	-1.27%	원익큐브	-6.9	-0.86%	남화토건	-16.3	-1.06%
대림산업	-14.3	-0.04%	에스원	-30.4	-0.08%	특수건설	-8.6	-0.83%	HDC	-74.5	-1.06%
티케이케미칼	-12.4	-0.43%	KCC	-27.3	-0.11%	KT 서브마린	-4.9	-0.60%	KT 서브마린	-8.5	-1.03%
KCC	-9.5	-0.04%	한진 KPS	-22.2	-0.15%	티케이케미칼	-12.4	-0.43%	HDC 아이콘트롤스	-20.6	-1.00%
특수건설	-8.6	-0.83%	HDC 아이콘트롤스	-20.6	-1.00%	아이엔텍	-6.6	-0.42%	국영지앤엠	-5.3	-0.97%
지스마트글로벌	-8.5	-1.38%	한샘	-18.9	-0.13%	진양화학	-2.6	-0.40%	특수건설	-9.2	-0.90%
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
HDC 아이콘트롤스	-39.8	-1.93%	HDC	-151.5	-2.16%	HDC 아이콘트롤스	-39.8	-1.93%	HDC 아이콘트롤스	-121.2	-5.87%
삼성엔지니어링	-30.7	-0.08%	삼성물산	-141.4	-0.07%	우원개발	-10.5	-0.85%	HDC	-151.5	-2.16%
HDC현대산업개발	-25.2	-0.19%	HDC 아이콘트롤스	-121.2	-5.87%	TIGER 부동산	-7.3	-0.64%	우원개발	-17.2	-1.39%
삼성물산	-23.6	-0.01%	HDC 현대산업개발	-116.5	-0.88%	인프라고배당	-7.3	-0.64%	동아지질	-21.0	-0.90%
맥쿼리인프라	-19.2	-0.05%	맥쿼리인프라	-93.4	-0.23%	HDC 현대산업개발	-25.2	-0.19%	HDC 현대산업개발	-116.5	-0.88%
우원개발	-10.5	-0.85%	삼성엔지니어링	-72.5	-0.20%	지스마트글로벌	-0.7	-0.12%	HDC 현대산업개발	-116.5	-0.88%
쌍용양회	-8.5	-0.03%	현대건설	-26.5	-0.05%	HDC	-7.4	-0.11%	TIGER 부동산	-6.8	-0.60%
태영건설	-7.8	-0.08%	태영건설	-21.0	-0.21%	삼성엔지니어링	-30.7	-0.08%	동부건설	-4.7	-0.25%
HDC	-7.4	-0.11%	동아지질	-21.0	-0.90%	제넌바이오	-1.2	-0.08%	한국토지신탁	-13.0	-0.24%
TIGER 부동산	-7.3	-0.64%	아난티	-20.6	-0.20%	태영건설	-7.8	-0.08%	남선알미늄	-13.6	-0.23%
인프라고배당						현대리바트	-2.0	-0.07%	맥쿼리인프라	-93.4	-0.23%

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/2ICf5MH
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/2oiPHwi
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/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, 이지스밸류리츠	https://bit.ly/34dJNgj
2019.10.31	리츠 투자, 체코 원전, 롯데리츠, 지누스, 부동산안정책 예고, 미분양 data	https://bit.ly/2pgaRN7
2019.11.04	정부정책 기조 변경, 대도시권 광역교통, 공항공사 슈퍼사이클 진입	http://bit.ly/2qgqDrq
2019.11.05	아시아나항공 매각 D-2, 구조적 유가하락이 온다면 건설업종은?	http://bit.ly/36zQpr6
2019.11.06	민간택지 분양가상한제 D-day, 주택규제 완화될까?	http://bit.ly/2CszQQI
2019.11.08	분양가상한제, 아시아나항공 매각, 리츠 우선주 상장, 정비사업 통매각, 센터빌 모델 정우성	http://bit.ly/2rpYQFD
2019.11.11	NH 프라임리츠, 아파트 브랜드 전쟁, 인천신항 배후부지 개발, 용산철도병원 개발	http://bit.ly/2CwlTAU
2019.11.12	분양가상한제 첫 강남권 분양, NH 프라임리츠 체크포인트, 일반분양 통매각, 리츠 기초자산 다양화, 아시아나항공 매각 D-day	http://bit.ly/2qDQwBz
2019.11.13	아시아나 품은 HDC 현산, 민자사업 3기 개막, 해외건설사업 변화	http://bit.ly/32lQA04

Compliance Notice

- 당사는 11월 13일 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 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2018/10/01~2019/09/30)

매수	중립	매도
93.98%	5.42%	0.60%