

Today's Pick

▶ Today's Pick

1) 해외 프로젝트 손실 점검

* GS건설

- 2013년 1월 SK건설과 GS건설은 베트남 응이손 정유·화학회사가 발주한 정유·석유화학플랜트 건설 공사인 '응이손 프로젝트' 수주
- 총 공사비 21억달러, 2017년 4월 기계적 준공, 본래 계약상 준공기한은 2016년 11월
- 발주처인 응이손의 지체상금 청구에 대한 의견차로 국제 중재 신청에 이어 법적분쟁
- 응이손은 SK건설과 GS건설의 이행보증서를 발행한 수출입은행에 각각 5,375만달러(한화 약 627억원)의 보증금 지급 청구
- 올해 2월 협상 결렬, SK건설과 GS건설은 응이손의 보증금 청구권 행사의 금지를 구하는 내용의 국제중재 신청했지만 기각
- SK건설/GS건설 수출입은행 상대로 응이손이 신청한 보증금 지급하지 말라는 가처분 신청 국내 법원에 제기 → 최근 기각돼 항소심 재판
- SK건설과 GS건설은 공사 대금을 받지 못할 뿐만 아니라 지체상금으로 수백억원의 지출 리스크를 떠안을 수 있는 상황
- [Call] GS건설은 작년 말 회계처리 완료, 다만, 패소 확정되면 현금 나가야 함, 금액은 5,375만 달러(한화 약 627억원)

* 대우건설

- 잠비아 '카중굴라 교량'(Kazungula Bridge) 프로젝트, 잠비아 재정난 등 여러 문제로 공기 10개월 추가 지연
- 현재 공정을 91.92%(보츠와나 구간 98.7%, 잠비아 구간 80.5%), 1억 6,200만달러(당시 약 1,650억원) 규모
- 올해 3월 약 190억원 공사비 체납, 공사 현장 일시 폐쇄, 이후 잠비아가 미지급 공사비를 지불하면서 4월 초 공사 재개
- 잠비아의 재정난 심화, 일부 근로자들의 갈등 등 변수가 발생, 당초 완공 목표보다 10개월가량 늦은 내년 6월 이후 준공 가능
- 재매각 앞두고 갈긴 먼 대우건설, 사업손실 우려 제기
- [Call] 대우건설, 회계 상 지연 예상되는 공기까지 원가에 반영돼있는 현상

<http://bit.ly/333e9kB>

<http://bit.ly/37gXwVV>

2) LNG 액화플랜트 발주 풍성

- 글로벌 LNG 인프라 시장 규모는 향후 10년간 370조 규모로 성장
- 내년부터 카타르를 비롯해 나이지리아와 모잠비크, 파푸아뉴기니, 러시아 등에서 발주가 대거 예상
- LNG액화플랜트 시장은 미국, 유럽, 일본 업체의 카르텔이 형성돼 높은 시장점유율 자랑
 - 미국 Bechtel 26%, 일본 JGC 19%, 일본 Chiyoda 15%, 미국 McDermott 11%, 영국 TechnipFMC 9%
- 미국과 호주 지역 LNG액화플랜트 시장의 경우 선진국 EPC가 선전하고 있어 한국 EPC가 입성하는 것은 어려운 상황
- 이를 제외한 러시아, 나이지리아, 알제리, 모잠비크, 카타르, 파푸아뉴기니 등의 LNG액화플랜트 시장에는 직접 진출 기대

* 대우건설

- 나이지리아 NLNG 트레인 7: LOI, 국내 최초 원청 수주, Saipem(60%)+대우건설(40%)+Chiyoda(기술자문 제공)
- 모잠비크 LNG #1: EPC 원청사(Chiyoda+CB&I+Saipem) 착공지시서(NTP) 수령 → 시공파트너 대우건설 5억~7억달러 연내 수주 예상
- 모잠비크 LNG #4: EPC 원청사(JGC+Fluor+TechnipFMC) → 시공파트너 대우건설 5억~10억달러 내년 상반기 중 수주 예상

* 카타르: North Field Expansion 패키지 1 LNG 액화플랜트

- 내년 상반기 시공사 선정 계획, 사업비 100억달러
- 현대건설+JGC vs Chiyoda+TechnipFMC(시공파트너 대우건설) vs Saipem+McDermott
- FEED Chiyoda 수행, 시공 파트너 자격을 갖춘 대우건설의 수주 가능성 높은 상황

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

3) 래미안 '왕의 귀환'

- 삼성물산, 새로운 래미안을 앞세워 도시정비 수주시장에 본격적으로 복귀 준비
- 밀레니얼세대(1980~2000년 태어난 세대) 겨냥한 새로운 래미안 상품 '넥스트 래미안 라이프' 출시, 선택 폭 넓히고 최적화 IoT 환경 제공
- 새로운 개념의 래미안 상품을 출시한 것은 2015년 도시정비 수주시장에서 사실상 철수한 뒤 처음
- 래미안의 새로운 상품을 출시한 것은 도시정비 수주전 복귀를 앞두고 래미안 브랜드 이미지를 강화하겠다는 의도

* 탐색전: 올해 초 서울 반포주공1단지 3주구 재건축조합에 시공 입찰 참여의향서를 제출, 서울 한남3구역 재개발사업 참여 진지하게 검토

* 본격 참여

- 1) 서울 용산구 동부이촌동, 2020년 상반기 시공사 선정 예정, 현장 설명회 상무급 임원 참석, 동부이촌동 2015년 '래미안 첼리투스' 준공
- 2) 서울 양천구 목동아파트, 장기적 접근, 9월 목동 5단지 안전진단 설명회 참석, 최근 12단지 설명회 참석, 다음달 7단지 설명회 참석
- 3) 서울 중심에서 부산 등 지방으로도 사업 확장, 최근 해운대구 우동 삼호가든아파트 재건축 수주 참여 준비, 2013년 이후 부산 첫 도전

<http://bit.ly/2O7MOJL>

<http://bit.ly/2O3Phwk>

▶ News

[기업]

- SK건설·GS건설, 베트남서 공사 보증금 1200억 떼이나 (인사이드)
 - 베트남 최대 정유플랜트 건설 프로젝트 보증금 지급 둘러싸고 발주처와 국제중재·법적분쟁
 - [Call] GS건설은 작년 말 회계처리 완료, 다만, 패소 확정되면 현금 나가야 함, 금액은 5,375만 달러(한화 약 627억원)
 - <http://bit.ly/333e9kB>
- 대우건설, 잠비아 교량공사 공기 지연, 사업손실 우려 (뉴스1)
 - 잠비아 '카중굴라 교량'(Kazungula Bridge) 프로젝트, 잠비아 재정난 등 여러 문제로 공기 10개월 추가 지연
 - 재매각 앞두고 갈긴 먼 대우건설, 사업손실 우려 제기
 - [Call] 대우건설, 회계 상 지연 예상되는 공기까지 원가에 반영돼있는 현상
 - <http://bit.ly/37gXwVv>
- 이영호, 삼성물산 새 레미안으로 도시정비시장 복귀 시동 (비즈니스포스트)
 - 새로운 개념의 레미안 상품을 출시한 것은 2015년 도시정비 수주시장에서 사실상 철수한 뒤 처음
 - 레미안의 새로운 상품을 출시한 것은 도시정비 수주전 복귀를 앞두고 레미안 브랜드 이미지를 강화하겠다는 의도
 - <http://bit.ly/2O7MOJL>
- 삼성물산, 새로운 주택상품 '넥스트 레미안 라이프' 공개 (건설경제)
 - 밀레니얼 세대의 겨냥, 선택의 폭 넓히고 최적화된 IoT 환경 제공
 - <http://bit.ly/2O3Pnwk>
- 현대차-국방부-서울시 "GBC 일단 착공" 내년초 공사 시작 (동아일보)
 - 국내 최고 높이 569m로 설계, '공군작전 방해' 이유로 軍 반대해와, "260m 짓기 전 문제해결" 합의
 - 서울시, 건축허가 의견조회 진행, 현대차-국방부 서명하면 허가 방침
 - * 현대자동차그룹 글로벌비즈니스센터(GBC) 개요 및 건립 일지 → 7page
 - <http://bit.ly/336JNOC>
- 대우건설·GS건설, 자산운용업 진출 "펀드 생산부터 개발·운용까지" (팍스넷)
 - 대우건설, 리츠 AMC '투게더투자운용' 설립 추진
 - GS건설, 자회사 '지베스코'로 자산운용업 진출 예정, 개발부터 임대, 운영 등 사업 전반 책임
 - 금융당국, "투명한 자금 운용 필요"
 - <http://bit.ly/2D4iGc2>
- '임대주택 드라이브' SK디앤디, 용산·역삼 추가사업 (더벨)
 - 낡은 건물 부수고 재건축할 듯, 역세권 1·2인가구 중심
 - <http://bit.ly/2qy2VqT>

[산업]

- 대형 LNG 플랜트 발주 풍성, 대우건설·현대건설, 해외 공략 본격화 (건설경제)
 - 글로벌 LNG 인프라 시장 규모는 향후 10년간 370조 규모로 성장
 - 내년부터 카타르를 비롯해 나이지리아와 모잠비크, 파푸아뉴기니, 러시아 등에서 발주가 대거 예상
 - 미국과 호주 지역 LNG액화플랜트 시장의 경우 선진국 EPC가 선전하고 있어 한국 EPC가 입성하는 것은 어려운 상황
 - 이를 제외한 러시아, 나이지리아, 알제리, 모잠비크, 카타르, 파푸아뉴기니 등의 LNG액화플랜트 시장에는 직접 진출 기대
 - <http://bit.ly/2OycqzZ>
- 롯데케미칼, 인도네시아 찰레곤 석유화학플랜트 1조원 추가투자 계획 (글로벌비즈)
 - 43억달러로 투자 늘려 공장 증설 방침, 연간 생산능력 350만톤으로 확대
 - <http://bit.ly/331zPgL>

- 국토부 예타면제 5개 철도건설 기본계획수립 착수 (파이낸셜뉴스)
 - 남부내륙철도, 평택~오송 2복선화, 충북선 고속화, 대구산업선 인입철도, 석문산단 인입철도 건설사업의 기본계획수립 착수
 - <http://bit.ly/2XvZZY5>
- 公共 '골든데이', 세종~안성 고속도 11개 공구 '주인' 윤곽 (건설경제)
 - 추정공사비 2조 6,400억원, 12월 중순경 최종 낙찰자 선정, 연말 계약과 착공 계획
 - 공구별 수주 유력 건설사: 1공구 남광토건, 2공구 한화건설, 3공구 한신공영, 4공구 대림산업, 5공구 KCC건설, 6공구 대우건설
 - 7공구 삼환기업, 8공구 포스코건설, 9공구 현대엔지니어링, 10공구 두산중공업, 오송지선 한진중공업
 - <http://bit.ly/349nBEc>
- 대형건설사, 정비사업 '무혈입성' 노린다 (건설경제)
 - 수주난에 '수의계약'으로 활로 모색
 - HDC현대산업개발, 서울 보문5구역 재개발, 창원 신월2주택 재건축, 다음달 시공사 선정 찬반투표
 - 대우건설, 창원 가음4구역 재건축, 다음달 14일 시공사 선정총회 개최
 - GS건설, 대구 중동희망지구 재건축, 시공사 선정 찬반투표
 - <http://bit.ly/2OowqDq>
- 목표대비 절반, 주요 건설사 구겨진 '수주 성적표' (아시아경제)
 - 3Q 누적, 대림산업·삼성물산·포스코건설 목표치 30~40% 수준 그쳐
 - 수주발목에 실적도 부진, 경기하락 내년도 지속
 - <http://bit.ly/37p1IbC>

[간접투자]

- 부동산 향하는 돈, NH리츠 공모 7.7조 몰려 (서울경제)
 - 청약경쟁률 317대 1 달해, 공모리츠 기록 경신
 - 청약증거금 2년여 만에 최대, 올해 공모주 청약중 최대규모
 - 서울스퀘어·강남N타워 등 알짜 부동산 한 번에 투자, 年 5%대 기대수익에 큰 관심
 - MMF설정액 두달새 23조 ↑, 시중자금 부동산현상 뚜렷
 - * 상장 공모리츠 청약증거금 → 7page**
 - <http://bit.ly/2qmWuXX>
- 이지스밸류플러스, 국토부-금감원 신경전에 상장 보류 (뉴시스)
 - NH프라임리츠, 기관투자자 대상 수요예측 흥행
 - 이지스밸류플러스, '재간접 10% 제한' 상장 연기
 - "이지스 다소 무리" 1호 재간접 꼼꼼이 본 당국
 - 피투자펀드와 공모리츠 사이에 100% 지분을 보유한 펀드가 있는 구조, 내년 초 상장 위해 금융당국과 협의 지속
 - <http://bit.ly/2OuVngz>
- SK네트웍스 직영주유소 매각, 공모 리츠 '순항' 오일뱅크도 투자키로 (더벨)
 - 현대오일뱅크를 비롯해 복수의 우량 임차인 확보, 배당수익 6% 목표 자금조달
 - SK네트웍스 직영주유소, 본업인 주유소 외에도 버거킹, 맥도날드, 편의점CU 등 상업시설에서 추가 임대수익 가능
 - 내년 2분기 중에는 주식매매계약(SPA)체결과 인수대금납입(딜 클로징)까지 모두 마무리한다는 계획
 - <http://bit.ly/33bFocU>
- 美 데이터센터·물류창고 리츠 올 수익률 40% 넘었다 (조선비즈)
 - 저금리 시대 대안 투자 리츠, "물류창고·데이터센터 리츠로 신(新)산업 성장세 올라타라"
 - 서버 빌려주는 데이터센터 리츠, 페이스북 등 IT기업이 주요 고객
 - 물류창고 리츠는 배송센터 임차, 아마존·페덱스에서 이용료 받아
 - "이미 많이 올라 추가 상승 제한적"
 - **데이터센터·물류창고 리츠에 투자하는 주요 미국 ETF → 8page**
 - <http://bit.ly/2KlAptM>

- 초저금리 블랙홀 탈출 5가지 전략 “목표 수익률을 4±1%로” (중앙일보)
 - 미래에셋은퇴연구소 보고서, 이자·배당금 나오는 자산 투자
 - 글로벌 메가트렌드에 올라타야, 지역과 자산별 분산투자 필요<http://bit.ly/2OzcKNt>
- KB부동산신탁, 홈플러스 평촌점 인수 추진 (더벨)
 - 거래금액 1000억 선, MOU 체결 후 실사 진행, 매도자 베스타스자산운용<http://bit.ly/37ovFDm>

[부동산]

- 중부세 '폭탄 고지서' 날아온다 (한국경제)
 - 국세청, 최대 60만명에 발송, 최고세율 2.0%서 3.2%로 상향, 세금 2~3배 된 단지 속출할 듯
 - 중부세 세수 지난해 2조1148억원에서 올해 3조원에 이를 듯
 - "정책 실패로 집값 띄워놓고 세금폭탄 안기나" 불만도
 - * 올해 중부세 부담이 급증한 원인
 - 1) 최고세율 2.0%에서 3.2%로 인상
 - 2) 서울주택 공시가격 평균 14% 상승
 - 3) 과세표준 3억~6억원 구간 신설
 - 4) 세부담 상한 150%에서 200~300%로
 - 5) 공정시장가액비율 80%에서 85%로<http://bit.ly/2O65CsJ>
- 공급 일정 빠듯한데, 내년 초 '분양 시계' 멈춘다 (건설경제)
 - 2020년 2월 청약업무 '금융결제원 → 한국감정원' 이관, 1월 3주간 청약 '올스톱'<http://bit.ly/2KEITBT>
- 공사비 검증 '복병', 둔촌주공 셈법 복잡해졌다 (건설경제)
 - 검증기간 75일, 보고 위한 총회 개최 필요 "분상제 못 피할 땐 또다른 갈등"<http://bit.ly/2XxWzrv>
- 현장점검 결과 기다리는 '한남3구역', 내달 15일 조합원 총회 열수 있을까 (헤럴드경제)
 - 합동점검반 2주간의 점검완료, 혁신설계안 등 위법여부 검토단계<http://bit.ly/3483zdl>
- 국토부-서울시 한남3구역 점검, 불·탈법 관건은 '무이자 이주비' (뉴스핌)
 - 금전상 이득 제시는 금지, 무이자 이주비는 법상 허용안돼
 - 혁신설계 불법화는 지켜봐야<http://bit.ly/2pAtN9h>

[건자재]

- 철도 총파업에 시멘트업계 '비상' (건설경제)
 - 전체 시멘트 판매량의 절반가량을 철로를 통해 운송
 - 선박 운송이 용이한 동해안에 공장이 위치한 쌍용양회, 삼표시멘트, 한라시멘트 등 해안사에 비해
 - 철도 운송 의존도가 높은 충북 일대의 내륙권 공장 보유사들의 피해가 극심할 것이란 분석
 - 한일시멘트, 아세아시멘트, 한일현대시멘트, 성신양회 등 내륙사들의 경우 철도 운송 의존도가 최대 60%
 - 7대 주요 시멘트사 철로 운송 판매 시멘트량은 월평균 140만여t,
 - 화물철도 운행률이 기존 대비 30% 수준으로 떨어지면 40만t가량의 시멘트만 철로 운송 가능
 - 통상 4분기는 시멘트 수요가 가장 많은 대표적 성수기, 납품 차질은 물론 불어난 물류비 부담 가중<http://bit.ly/345Zgz3>

▶ 정책

- 인구감소 등 대비, '향후 20년 국토정책' 청사진 나왔다 (건설경제)
 - 국토부, 5차 국토종합계획안 심의, '균형·스마트·혁신' 3대 목표 담겨
 - 국민 삶의질 개선·기후변화 대응·남북경제공동체 구상도

<http://bit.ly/335GBCv>

NEWS comments

1. 현대차-국방부-서울시 "GBC 일단 착공" 내년초 공사 시작

▶ 현대자동차그룹 글로벌비즈니스센터(GBC) 개요

구분	개요
위치	서울 강남구 영동대로 512 일대
활용	지상 105층(높이 569m)으로 메인타워는 그룹사 입주, 이 밖에 호텔, 전시장, 컨벤션, 공연장 등으로 활용
경제 효과	생산유발 효과 266조원, 고용유발 효과 122만명, 세수 증가 1조 5,000억원

자료: 동아일보, 키움증권

▶ 현대자동차그룹 글로벌비즈니스센터(GBC) 건립 일정

일시	개요
2014년 9월	현대차, 한전 본사 땅 매입
2015년 1월	현대차, GBC 개발계획 제안서 제출
2015년 6월	서울시에 개발계획 제안서 보완 제출 및 사전협상 개시
2016년 2월	서울시와 사전협상 완료(공공기여금 1조 7,491억원 확정)
2016년 9월	서울시 도시건축공동위원회 GBC 개발계획 심의 수정 가결 결정
2016년 12월	현대건설 등과 공사 계약
2018년 1월	서울시 교통영향평가 통과
2018년 4월	서울시 환경영향평가 조건부 통과
2019년 1월	국토교통부 수도권정비심의 통과

자료: 동아일보, 키움증권

2. 부동산 향하는 돈, NH리츠 공모 7.7조 몰려

▶ 상장 공모리츠 청약증거금

리츠	상장일	청약증거금
에이리츠	2011.07.14	1,800억원
케이탈리츠	2012.01.31	211억원
모두투어리츠	2016.09.22	69억원
이리츠코크렙	2018.06.27	71억원
신한알파리츠	2018.08.08	2,462억원
롯데리츠	2019.10.30	4조 7,600억원
NH프라임리츠	2019.12.5(예정)	7조 7,499억원

자료: 서울경제, 키움증권

3. 美 데이터센터·물류창고 리츠 올 수익률 40% 넘었다

➔ 데이터센터·물류창고 리츠에 투자하는 주요 미국 ETF

데이터센터·물류 창고 리츠에 투자하는 주요 미국 ETF

리츠	SRVR ETF	INDS ETF
배당수익률	2.74%	3.04%
운용 자산	1억5209만달러(약 1776억원)	2802만달러(약 327억원)
보유 종목	에퀴닉스(Equinix) 등 데이터센터·인프라 리츠 19 종목	프로로지스(Prologis) 등 물류창고 리츠 17 종목
수수료율	0.6%	0.6%

자료=삼성증권

미국 리츠(REITs) 투자자산별 연초 이후 평균 수익률 단위: %

자료=대신증권



자료: 조선비즈, 키움증권

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 57.11(+3.44%), DUBAI 61.86(-1.56%)
- ▶ 삼호 2.2%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수 강도
 - 5D HDC 43억원(0.62%)
- ▶ 기관 순매수
 - 5D 삼성물산 119억원, 대림산업 75억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - 5D 자이에스앤디 29억원(+1.77%), 도화엔지니어링 19억원(+0.62%)

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - 1D 동아지질 -31억원 / 5D 삼성물산 -128억원, 현대건설 -60억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - 1D 동아지질 -31억원(-1.37%) / 5D 동아지질 -27억원(-1.20%)
- ▶ 기관 순매도
 - 5D HDC현대산업개발 -155억원, HDC -80억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - 5D HDC현대산업개발 -155억원(-1.23%), HDC -80억원(-1.16%), HDC아이콘트롤스 -20억원(-1.10%)

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	KT 서브마린	12.13	25.40	
2.	남화토건	4.12	6.11	
3.	신라섬유	3.68	3.14	
4.	넥스트사이언스	3.45	76.47	
5.	지스마트글로벌	3.42	-5.69	
6.	상지카일룸	3.32	9.12	
7.	우원개발	3.12	0.83	
8.	삼호	2.16	0.24	
9.	퍼시스	1.86	3.25	
10.	한국가구	1.52	2.29	

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	한창	-12.15	-13.79	
2.	남선알미늄	-11.08	-37.69	
3.	유신	-7.01	-7.43	
4.	백광소재	-6.32	-8.89	
5.	코리아에스이	-5.76	-0.38	
6.	남광토건	-5.06	-0.41	
7.	프렘파스트	-4.86	5.56	
8.	한양이엔지	-4.74	-5.56	
9.	코아스	-4.70	-0.70	
10.	고려시멘트	-4.63	-6.73	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,125.32	-1.30	0.14	3.14	8.42	3.39	2.05
	KOSPI200	282.21	-1.40	0.33	3.45	9.36	6.51	4.69
	KOSDAQ	649.87	-1.91	-1.81	0.49	7.06	-7.44	-5.93
	KOSPI 건설업	94.98	-1.21	-0.77	-2.24	1.04	-11.32	-10.94
	KOSPI200 건설	239.10	-0.99	-0.84	-0.92	3.19	-10.16	-12.42
	KOSDAQ 건설	75.52	-0.22	-1.26	4.51	7.33	-7.62	2.43
	DOW	27,821.09	-0.40	0.13	3.93	7.16	8.34	13.71
	NASDAQ	8,526.73	-0.51	0.53	5.40	7.27	10.70	23.42
	S&P500	3,108.46	-0.38	0.47	4.09	7.17	9.44	17.66
	DOW 건설	786.89	-0.57	-0.13	1.59	8.78	17.13	30.43
	DOW 건설재료	1,034.75	-0.53	-0.09	1.67	7.72	17.61	17.02
	DOW 가구	369.94	0.02	-2.86	11.60	24.40	20.38	31.26
	DOW 부동산	366.59	-0.05	1.95	-1.61	1.89	7.49	16.08
	DOW 모기지	9.61	-0.83	-0.21	6.42	11.23	14.13	40.70
	중국 SSE(상해종합)	2,911.05	-0.78	0.20	-0.92	1.08	1.41	10.02
	일본 NIKKEI225	23,148.57	-0.62	-0.73	2.92	11.95	8.67	7.25
	홍콩 HANGSENG	26,889.61	-0.75	1.20	0.64	2.51	-3.23	4.06
	홍콩 H	10,619.51	-0.72	0.95	0.75	4.80	-0.13	1.47
	EURO STOXX 50	3,683.88	-0.34	-0.42	2.92	9.96	9.32	18.22
	영국 FTSE 100	7,262.49	-0.84	-1.21	1.57	1.93	-0.66	4.53
프랑스 CAC 40	5,894.03	-0.25	-0.22	4.57	10.28	9.99	19.68	
독일 DAX	13,158.14	-0.48	-0.54	4.15	12.93	9.28	18.90	
MSCI	2,284.85	-0.04	0.65	4.08	7.18	7.95	13.70	
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.45	-3.50	-6.00	7.50	34.90	-23.10	-49.00
	한국 CD 91일	1.53	0.00	0.00	17.00	4.00	-31.00	-17.00
	미국 국채 10년	1.75	-3.80	-14.30	0.80	19.60	-67.10	-131.30
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,170.50	0.34	0.09	-0.89	-3.18	-2.05	3.72
	달러/엔	108.51	-0.13	-0.44	0.12	1.79	-1.39	-3.56
	달러/위안	7.03	0.02	0.28	-0.76	-0.33	1.58	1.23
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	57.11	3.44	-0.02	6.19	1.37	-9.49	6.89
	DUBAI	61.86	-1.56	-0.48	3.62	5.92	-14.63	-6.51
	BRENT	60.91	-2.45	-1.85	2.51	1.96	-15.65	-8.80
	금	1,473.30	0.00	0.79	-1.00	-2.08	15.45	20.86
	은(100온스)	17.10	-0.02	1.20	-2.30	-0.13	18.68	20.03
	알루미늄	1,734.50	-0.60	-1.78	0.26	-3.32	-5.43	-10.62

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	6,930	16,348	5.6	1,380	44.6	2,321	-74.7	3.5	0.3	11.4	-0.4	-1.3	-6.1	-7.6	-32.8
삼성물산	194,432	308,303	-1.0	8,246	-25.3	9,655	-43.6	16.9	0.9	4.6	-0.5	2.0	11.1	14.5	-2.8
GS건설	25,576	103,168	-21.5	7,882	-26.0	5,598	-3.8	4.9	0.6	14.7	-0.6	0.0	-2.4	0.5	-26.9
HDC현대산업개발	12,588	41,407	48.3	4,814	51.4	3,825	66.4	3.7	0.6	18.9	-1.9	-5.0	-12.3	-17.4	-40.6
대림산업	32,816	94,926	-13.6	9,998	18.3	6,940	7.4	5.2	0.6	12.2	0.5	2.0	-3.1	-4.1	-8.0
대우건설	19,223	86,481	-18.5	4,497	-28.5	2,589	-13.3	5.8	0.8	10.7	-1.2	-1.9	0.3	13.6	-14.2
삼성엔지니어링	36,848	63,032	15.0	4,108	99.3	3,216	368.3	11.0	2.7	26.4	0.3	0.0	11.9	23.3	6.8
현대건설	48,217	171,174	2.3	9,437	12.3	5,414	41.9	8.6	0.7	8.3	-2.5	-0.2	-3.1	5.5	-20.7
계룡건설	1,934	25,403	13.3	1,183	2.6	576	7.5	N/A	N/A	13.7	-3.4	-2.9	-2.3	-7.9	-0.5
금호산업	4,126	16,381	19.0	571	35.2	133	N/A	6.0	1.1	3.5	-1.3	-10.6	-5.0	-5.4	-3.0
동부건설	1,873	11,058	23.1	517	62.3	493	-33.4	3.2	0.5	12.9	-0.8	-0.5	-4.8	-6.6	18.7
동원개발	3,755	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.8	-6.9	-7.2	-1.4	3.4
서희건설	2,319	12,882	13.1	984	18.5	555	57.1	N/A	N/A	19.8	-1.3	-4.3	-4.3	-3.0	-5.9
아이에스동서	10,303	10,126	-41.0	858	-77.9	680	-72.3	6.7	1.0	6.3	-1.5	-1.9	5.7	7.9	8.8
이테크건설	1,971	15,850	6.5	1,476	30.6	457	27.9	N/A	N/A	16.1	-2.2	-0.6	-1.8	-1.8	-12.6
코롱글로벌	2,403	34,698	3.3	1,173	52.9	477	192.4	3.8	0.5	10.2	-2.0	-7.5	4.4	9.2	33.7
태영건설	9,015	39,149	1.7	4,678	0.9	2,405	27.0	3.5	0.8	21.8	-0.8	-8.9	-9.6	-9.2	4.0
한라	1,207	13,236	0.2	544	-9.7	30	N/A	7.8	0.6	1.2	-3.3	-2.1	0.0	4.0	-28.0
한신공영	1,776	15,950	-25.5	960	-55.2	660	-59.3	N/A	N/A	15.0	-0.3	1.0	-3.5	-6.4	-8.6
SK디앤디	5,726	3,784	-32.8	542	-36.3	235	-55.2	6.0	1.6	6.6	-0.5	0.3	10.0	10.0	12.7
서부T&D	4,757	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-0.6	4.6	9.2	15.2	-4.2
아난티	10,049	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-2.1	-1.7	-2.9	-4.0	-36.5
용평리조트	3,177	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-1.9	0.0	-1.8	-3.8	8.4
자이에스앤디	1,639	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.3	5.9	N/A	N/A	0.0
한국자산신탁	3,984	2,238	-1.2	1,104	-20.0	855	-16.5	4.8	0.6	13.5	-0.4	1.3	3.2	3.2	-19.8
한국토지신탁	5,429	2,652	-1.6	1,509	-18.2	1,257	-24.8	4.8	0.6	14.2	-0.9	-1.6	-0.7	2.4	-20.4
도화엔지니어링	3,136	5,224	29.8	265	53.0	167	21.1	12.0	1.3	6.6	-3.1	0.7	-8.4	-9.3	7.5
동아지질	2,237	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	N/A	N/A	14.0	-4.4	-4.0	-4.2	-19.8	13.4
HDC아이콘트롤스	1,802	2,407	-11.5	126	-14.2	159	-34.6	10.4	0.8	7.5	1.4	-12.8	13.4	17.6	15.0
LG하우시스	5,201	31,521	-3.5	865	22.9	392	N/A	16.2	0.6	4.2	-1.4	-2.7	-0.2	-2.7	2.5
KCC	22,697	33,235	-12.1	1,661	-31.8	-1,175	N/A	19.0	0.4	-2.1	-2.5	-4.9	-2.5	-2.1	-30.4
경동나비엔	5,695	7,958	9.5	449	10.0	330	33.4	13.4	1.9	11.2	-2.7	-4.2	0.0	10.4	7.6
서울옥션	908	579	-6.7	21	-76.0	15	-79.5	14.3	1.2	2.0	0.2	-0.7	-2.2	-9.3	-39.0
지누스	12,090	8,134	30.8	1,215	128.9	882	102.3	N/A	N/A	50.0	-3.8	-2.2	18.9	29.1	85.6
한샘	14,191	17,146	-11.1	500	-10.8	363	-59.7	21.7	2.4	6.2	-0.2	-2.0	2.0	-6.2	-10.5
현대리바트	2,741	11,924	-11.8	274	-43.1	219	-43.7	8.5	0.6	4.8	-1.5	-1.1	-4.6	-5.7	-33.4
쌍용양회	28,367	15,600	3.3	2,489	0.8	1,552	6.1	17.5	1.5	8.1	-0.9	-2.4	-5.2	-1.2	-10.5
성신양회	1,939	7,171	4.2	366	22.7	244	46.1	8.8	0.5	6.2	-3.9	-4.6	-9.9	-4.2	-33.5
아세아시멘트	3,113	8,164	-3.2	840	6.1	354	131.0	8.7	0.4	4.5	0.3	-5.1	-8.8	-7.2	-22.8
한일시멘트	4,033	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	0.2	-1.5	-5.1	-1.0	-17.2
유진기업	3,753	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	6.3	N/A	7.6	-2.1	-2.2	-4.1	-2.1	-22.3
에스원	36,403	21,320	5.6	2,079	4.4	1,566	52.1	21.7	2.7	12.1	-0.4	1.6	0.0	-7.9	-4.7
롯데리츠	11,195	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.5	-1.1	N/A	N/A	0.2
맥쿼리인프라	41,013	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	-0.8	-2.1	3.1	26.5
맵스리얼티1	4,827	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	-5.1	4.1	15.3	42.5
신한알파리츠	3,977	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.1	-3.7	-1.5	15.7	48.6
이리츠코크렙	4,611	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.4	-2.4	2.7	17.8	50.1

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
한전 KPS	20.4	0.13%	한전 KPS	57.1	0.36%	미래 SCI	0.7	0.34%	와이엔텍	36.1	2.09%
삼성엔지니어링	11.5	0.03%	HDC	42.8	0.62%	와이엔텍	4.6	0.27%	넥스트사이언스	31.2	0.94%
GS건설	8.5	0.03%	삼성엔지니어링	36.7	0.10%	프렘파스트	0.8	0.24%	삼일기업공사	3.7	0.88%
HDC	7.5	0.11%	와이엔텍	36.1	2.09%	남화산업	6.3	0.20%	성도이엔지	3.6	0.68%
남화산업	6.3	0.20%	넥스트사이언스	31.2	0.94%	고려시멘트	1.9	0.19%	HDC	42.8	0.62%
와이엔텍	4.6	0.27%	신한알파리츠	19.5	0.49%	국영지앤엠	0.9	0.17%	신원종합개발	2.3	0.51%
태영건설	3.4	0.04%	맥쿼리인프라	11.1	0.03%	KG ETS	2.1	0.17%	신한알파리츠	19.5	0.49%
KCC	2.4	0.01%	유진기업	10.2	0.27%	한전 KPS	20.4	0.13%	KG ETS	5.5	0.44%
삼성물산	2.2	0.00%	인선이엔티	5.7	0.18%	한창	1.3	0.13%	진양화학	2.7	0.44%
KG ETS	2.1	0.17%	KG ETS	5.5	0.44%	성도이엔지	0.6	0.12%	파세코	4.9	0.39%

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
대림산업	16.0	0.05%	삼성물산	118.7	0.06%	넥스트사이언스	12.9	0.39%	성도이엔지	9.9	1.86%
맥쿼리인프라	15.6	0.04%	대림산업	74.8	0.23%	자이에스앤디	4.2	0.26%	넥스트사이언스	60.8	1.82%
넥스트사이언스	12.9	0.39%	넥스트사이언스	60.8	1.82%	케이탑리츠	0.9	0.23%	자이에스앤디	29.0	1.77%
롯데리츠	8.4	0.07%	롯데리츠	48.1	0.43%	국영지앤엠	1.1	0.20%	와이엔텍	12.0	0.69%
삼성물산	7.9	0.00%	에스원	38.2	0.11%	도화엔지니어링	5.4	0.17%	도화엔지니어링	19.3	0.62%
이리츠코크렙	5.4	0.12%	대우건설	34.6	0.18%	삼목에스폼	1.8	0.13%	국보디자인	7.1	0.57%
도화엔지니어링	5.4	0.17%	GS 건설	34.1	0.13%	부동산업	2.1	0.12%	노루포인트	7.2	0.45%
자이에스앤디	4.2	0.26%	자이에스앤디	29.0	1.77%	이리츠코크렙	5.4	0.12%	롯데리츠	48.1	0.43%
대우건설	2.9	0.01%	도화엔지니어링	19.3	0.62%	진양화학	0.7	0.11%	인선이엔티	10.8	0.35%
맵스리얼티1	2.8	0.06%	지누스	18.1	0.15%	한미글로벌	0.9	0.08%	국영지앤엠	1.9	0.34%

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
동아지질	-30.6	-1.37%	삼성물산	-128.4	-0.07%	동아지질	-30.6	-1.37%	남선알미늄	-109.3	-3.01%
아난티	-29.5	-0.29%	남선알미늄	-109.3	-3.01%	에넥스	-5.4	-0.76%	동아지질	-26.9	-1.20%
현대건설	-23.8	-0.05%	현대건설	-60.2	-0.12%	엑사이엔씨	-3.1	-0.52%	웰크론	-10.6	-1.11%
지누스	-11.2	-0.09%	대림산업	-49.6	-0.15%	코야스	-1.8	-0.42%	국영지앤엠	-6.2	-1.09%
한양이엔지	-6.9	-0.35%	에스원	-32.7	-0.09%	KT 서브마린	-4.3	-0.42%	미래 SCI	-2.1	-0.96%
한전기술	-6.6	-0.09%	동아지질	-26.9	-1.20%	특수건설	-4.3	-0.40%	지스마트글로벌	-4.9	-0.84%
HDC현대산업개발	-6.3	-0.05%	지누스	-25.7	-0.21%	한미글로벌	-3.9	-0.36%	국보디자인	-7.5	-0.60%
쌍용양회	-5.8	-0.02%	아난티	-19.5	-0.19%	한양이엔지	-6.9	-0.35%	에넥스	-4.2	-0.59%
에넥스	-5.4	-0.76%	경동나비엔	-18.9	-0.33%	유니온	-2.4	-0.34%	일신석재	-12.2	-0.57%
HDC아이콘트롤스	-5.0	-0.28%	롯데리츠	-17.3	-0.15%	백광소재	-3.9	-0.34%	티케이케미칼	-10.9	-0.54%

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
KCC	-15.5	-0.07%	HDC 현대산업개발	-155.0	-1.23%	미래 SCI	-1.6	-0.72%	TIGER 부동산 인프라교배당	-25.4	-2.12%
지누스	-13.3	-0.11%	HDC	-80.3	-1.16%	특수건설	-7.3	-0.68%	HDC 현대산업개발	-155.0	-1.23%
현대건설	-12.4	-0.03%	KCC	-43.0	-0.19%	삼호개발	-4.7	-0.43%	HDC	-80.3	-1.16%
HDC현대산업개발	-9.6	-0.08%	맥쿼리인프라	-40.5	-0.10%	TIGER 부동산 인프라교배당	-3.8	-0.31%	HDC 아이콘트롤스	-19.8	-1.10%
GS건설	-8.6	-0.03%	태영건설	-39.7	-0.44%	에스텍	-3.8	-0.30%	미래 SCI	-1.7	-0.78%
특수건설	-7.3	-0.68%	쌍용양회	-27.4	-0.10%	HDC 아이콘트롤스	-4.5	-0.25%	우원개발	-9.7	-0.76%
한전기술	-6.2	-0.08%	TIGER 부동산 인프라교배당	-25.4	-2.12%	한양이엔지	-3.6	-0.18%	특수건설	-6.6	-0.61%
아난티	-5.2	-0.05%	HDC 아이콘트롤스	-19.8	-1.10%	지누스	-13.3	-0.11%	서희건설	-11.7	-0.50%
삼호개발	-4.7	-0.43%	아난티	-12.5	-0.12%	유니드	-3.6	-0.09%	태영건설	-39.7	-0.44%
한전KPS	-4.6	-0.03%	서희건설	-11.7	-0.50%	한전기술	-6.2	-0.08%	파세코	-4.9	-0.38%

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/2pqaRN7
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/2CszQQl
2019.11.08	분양가상한제, 아시아나항공 매각, 리츠 우선주 상장, 정비사업 통매각, 센터빌 모델 경우성	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
2019.11.14	550조원 아시아 터널 시장, 연말 수주 대전	http://bit.ly/33KNLgD
2019.11.15	예타면제 사업 본격화, 시멘트 tax risk, 리츠 보수체계	http://bit.ly/2qdAJcR
2019.11.19	아람코 IPO, Oil to Chemical, 탈석유	http://bit.ly/2XrNoFp

Compliance Notice

- 당사는 11월 20일 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%