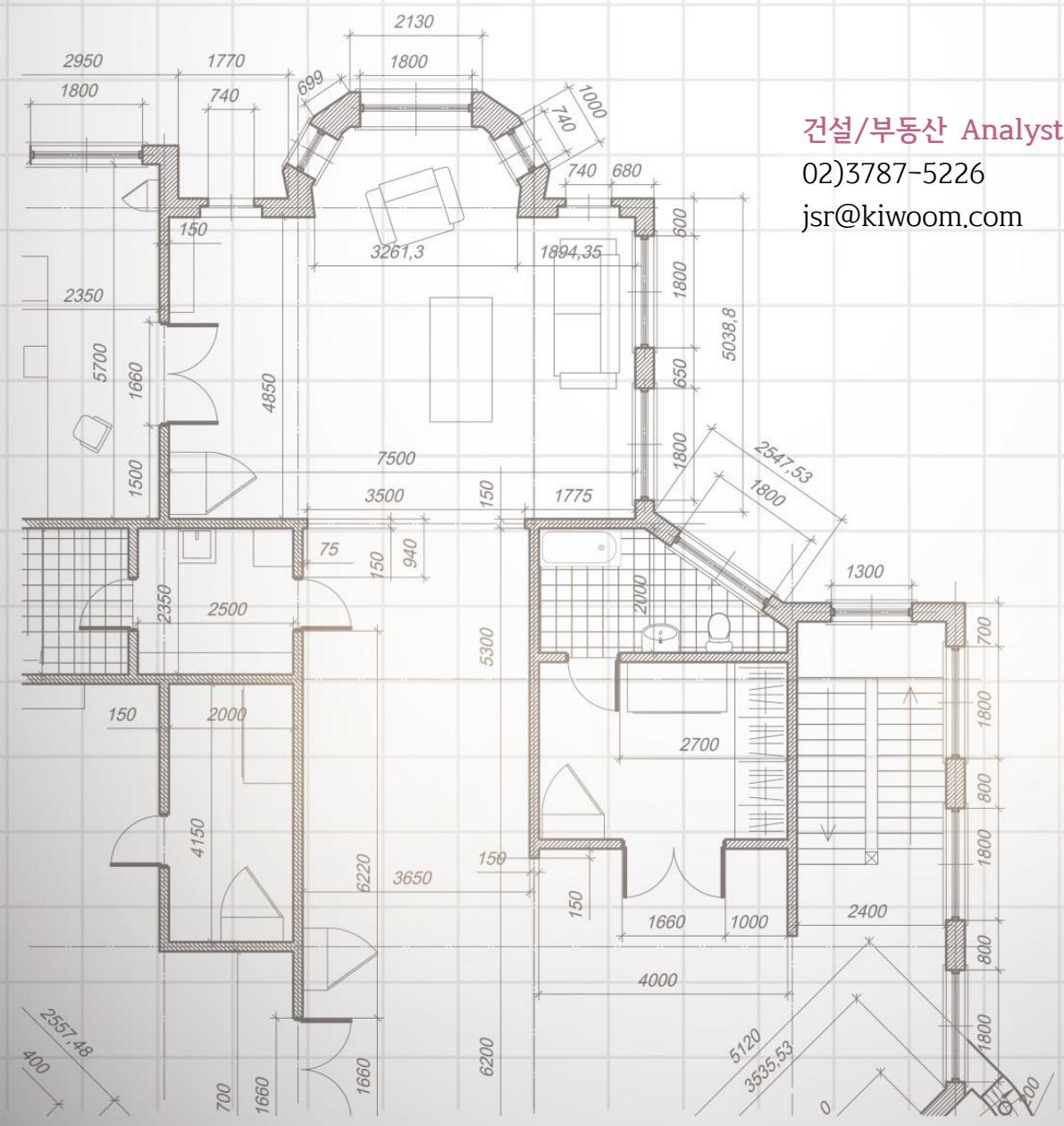


2020. 1. 8 (수)

건설인사이트

2020 부동산 키워드, ‘밸기에리츠’ 프리뷰



건설/부동산 Analyst 라진성

02)3787-5226

jsr@kiwoom.com

↑
키움증권

Today's Pick

▶ Today's Pick

◆ 1) 2020년 부동산 키워드와 핵심 역량(한국건설산업연구원)

▶ 2020년 키워드: 리퍼포징, 건설비 상승, 저렴주택 공급, 환경, 프롭테크

- PWC(2019), '부동산의 새로운 가치 창출(Repurposing)', '건설비 상승', '저렴한 주택공급', '환경 문제', '프롭테크'를 2020년 유럽시장의 5가지 중요 요인으로 선정
- 리퍼포징은 기존의 정보를 단순히 재조합하는 데 그치지 않고, 새로운 기능이나 목적에 맞게 정렬·가공하여 기준과는 다른 정보 및 가치를 만들어내는 것을 의미
- 프롭테크(Property+Technology) = 부동산(Property) + 기술(Technology)
- ① 리퍼포징: 도시의 급속한 발달로 전통적 부동산과 대체 부동산, 부동산과 실물 자산의 경계가 희미해짐. 자율자동차, 스마트 모빌리티의 발달 등 과거에 정의하기 어려운 수단과 문화적 변화를 고려하여 부동산 가치에 대한 리퍼포징 필요
- ② 건설비 상승: 2020년 부동산 사업에 가장 큰 영향을 미칠 요인, 연간 5~7%의 인플레이션에 더해 인건비 및 자재비 상승 예상
- ③ 저렴주택 공급: 최근 들어 저렴한 주택 재고 부족은 유럽 도시의 가장 심각한 문제로 대두, 베를린은 5년 동안 임대료를 동결하는 등 규제 리스크가 확대, 그럼에도 장기적 수급 관점에서 주택이 안전한 투자처라는 인식 지속
- ④ 기후변화: 향후 30년간 영향이 가장 큰 요인이며 이미 도전에 직면, 기후 변화 대응과 관련한 공공의 압력은 기업 환경, 지배 구조 변화 등 기업 전반에 영향을 미칠 것
- ⑤ 프롭테크: 점점 가속화될 것. PWC 설문 응답자의 2/3가 지난 1년 동안 운영사업에서 기술 활용이 증가한 것으로 응답하였고, 90%는 이러한 추세가 5년 동안 지속될 것으로 예상

▶ 성공하는 부동산 회사의 핵심 역량, 입지·입지·입지에서 입지·경험·분석으로

- Deloitte(2019), 2020년부터 향후 10년간 성공하는 부동산 회사의 핵심 역량은 입지, 경험, 분석(Location, Experience, Analytic)
- 도시화·세계화가 확대되는 동안 노동 수요와 같은 임차자의 기본적 특징이 변화
- AI, IoT 등 기술 진보의 영향으로 입지 및 사무공간의 유연성이 확대
- 상업용 부동산 시장에서 임차인의 경험은 가장 중요한 사항이 될 것으로 전망
- 임차인의 경험에 AI(인공지능)·IoT(사물인터넷) 등의 디지털 기술이 가미될 경우 부동산 운용과 비용 절감에서 효과적일 것이라는 분석
- 예컨대 스마트 오피스 구축에 임차인의 경험이 포함된 머신러닝 알고리즘을 활용할 경우, 과거보다 직관적이고 편리한 사무 경험을 제공

▶ 국내 기업, 글로벌 트렌드와 국내 시장 특수성 종합적 대응해야

- 국내 시장은 경기 둔화 우려, 규제 강화, 건설비 상승 등 글로벌 경기 상황과 다르지 않음
- 2020년은 주택 재고 2,000만호 시대 대비, 신도시의 리퍼포징, 리테일 등 부동산 상품의 체질 개선, 금융 다변화 등 국내 시장 트랜드 변화에 맞는 기업의 대응이 절실한 시기가 될 것

<http://bit.ly/35DmInC>

◆ 2) '벨기에리츠(가칭)' 프리뷰

▶ 기초자산

- 메리츠증권과 제이알투자운용은 벨기에 대형 오피스인 '파이낸스타워'를 기초자산으로 한 상장리츠를 올해 상반기 선보일 예정
- 해당 건물은 지난해 말 1조8000억원 규모로, 메리츠증권이 제이알투자운용, AIP자산운용 등과 공동으로 인수
- 파이낸스타워는 브뤼셀 중심가에 소재한 지상 36층 높이 건물로 벨기에 최대 사무용 빌딩, 연면적 22만 m²
- 벨기에 정부가 15년간 장기 임차 계약을 체결해 안정적인 임대 수익 기대

▶ 수익률 및 공모규모

- 리츠 기대 수익률은 연 7~8%(환헤지 전)
- 예상 공모액은 4,000억~5,000억원

▶ 구조

- 제이알운용은 파이낸스타워 매입을 모자 리츠형태로 진행
- 모(母)리츠는 공모, 자(子)리츠는 사모형태이며, 건물 매입주체는 자리츠, 모리츠가 자리츠를 통해 건물을 거느릴 예정
- 지난달 18일 국토부의 설립인가를 받아 자리츠를 만들어 14억유로(약 1조 8,200억원)에 파이낸스타워 매매계약 체결
- 자리츠는 국토교통부 영업인가를 받았고 모리츠는 영업인가를 신청 예정
- 메리츠증권이 약 7,800억원을 투입해 자리츠 지분 100% 인수, 이후 모리츠가 공모자금으로 메리츠증권이 보유한 자리츠 지분 매입
- 메리츠증권은 에쿼티 약 7,800억원 규모를 모두 공모해 지분을 털 계획이었으나 리츠가 너무 커지고, 흥행도 담보하기 어렵다는 지적에 따라 자리츠 지분 일부를 기관투자자들에게 셀다운하기로 방침 변경
- 메리츠증권이 고유계정으로 일부 지분을 보유하는 방안도 검토중

▶ 리스크

- 단일 자산으로 구성된다는 점
- 자산가치가 떨어질 경우 리스크 분산이 되지 않고, 다른 리츠와 달리 매각을 통한 추가 수익도 기대하기 어렵워
- 공모 규모를 줄였지만 여전히 덩치가 큰 편이어서 추가 자산을 편입, 리츠 성장성을 담보하기 어렵다는 문제
- 해외리츠인 만큼 환헤지 비용에 따라 수익률이 달라질 수 있다는 점도 변수
- 금융당국이 해외 부동산 투자를 규제할 것으로 예상되는 상황도 부담

<http://bit.ly/303lHmu>

<http://bit.ly/2s0ZdqL>

▶ 정책

- 금융당국은 대출규제 우회가 발생하지 않도록 엄격하게 관리하고 있습니다 (금융위원회)
 - 투기지역·투기과열지구의 주택매매업 개인사업자, 주택임대업·주택매매업 법인 대출에 대해서도 LTV 규제 도입
 - 주택임대업·매매업 이외의 업종의 사업자 대출의 경우 주택을 구입 목적으로 투기지역 소재 주택을 담보로 대출을 받을 수 없으며,
 - 동 규제의 적용범위가 투기과열지구까지 확대
 - 기업이 사업자금 목적으로 받은 대출을 주택구입에 사용할 경우, 금융기관은 이를 확인하는 즉시 자금 회수 가능
 - 새마을금고·상호금융권 등에 대해서도 상호금융정책협의회 및 행정안전부의 협조 등을 통해 규제준수 상황 등을 엄격하게 감독
 - 외국인의 경우 국내 금융기관을 통해 주택담보대출을 받는 경우에도 내국인과 동일하게 LTV 등 대출규제 적용

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

- 내 손 안에 펼쳐지는 스마트시티의 모든 것 (국토교통부)
 - 스마트시티 관련 정보를 한 곳에, 스마트시티 온라인 허브 플랫폼 구축
 - 스마트시티 국내외 사례, 최신 소식, 영문 정보 등 수요자 맞춤형 제공

<http://bit.ly/36z4XH>

- 신재생에너지 공급의무화제도(RPS) 고시 일부 개정 (산업통상자원부)
 - 미준공 태양광 발전소에 대한 REC 발급제한 대상 확대 (임야 → 전체)
 - 깨끗한 폐목재로 만든 바이오 연료에 대해서는 REC 발급 제한
 - 이행연기량의 조기 이행을 유도하여 '19년 REC 수요를 일부 확대

<http://bit.ly/2SWuWo2>

▶ News

[간접투자]

- 거래소, 리츠 ETF 제동에 신규상장 '올스탑', 4월이나 가능할듯 (조선비즈)
 - 리츠 ETF는 주식시장에 상장된 리츠로 구성된 기초지수를 추종하는 펀드 상품
 - 거래소는 리츠 ETF에 자금이 몰려 소수 상장 리츠의 가격 변동성을 키우는 수급 불규형이 초래되자 상장 리츠 수가 최소 10개 이상이 될 때까지 대기 중인 리츠 ETF 상장을 보류
 - 거래소는 상장 리츠 수를 늘리기 위해 올해 예정된 리츠 상장을 서두른다는 방침
 - ETF 기초지수에 포함할 수 없는 재간접 리츠 NH프라임리츠를 제외하면 현재 상장 리츠는 총 6개
- <http://bit.ly/39JAok2>

- 메리츠의 첫 해외부동산리츠에 쓸린 '눈' (머니투데이)
 - 벨기에 브리셀 최대 사무용 빌딩 파이낸스타워 매입, 올 상반기 상장리츠 계획
 - 단일 자산 리스크 분산 우려, 상장 성공시 포트폴리오 다각화에 도움적
- <http://bit.ly/303lHmu>

- 리츠, 투자 리스크는 (뉴시스)
 - 주식시장 회복기 취약자산으로 분류되고 주가 역행 현상 가능성 존재해
 - 부동산 가치 하락에 따른 리츠 주가 변동성↑, 부동산 가치도 따져 봐야
 - 오피스 리츠의 경우 공실률에 따라 임대료 수익 축소 및 수익 악화 우려
- <http://bit.ly/2FuvHN2>

- '부동산 봄' 아시아 리츠가 대세, 단기채도 인기 (파이낸셜뉴스)
 - 국내 운용사 신년 추천 펀드는 안정적 수익 인컴형 상품 인기
 - 투자자 은퇴시점·투자성향 따라 자산 투자비중 조절해주는 TDF, 고배당 증소형가치주도 유망
- <http://bit.ly/36JKY8A>

[부동산]

- 9억 넘는 주택사면 통장잔고까지 들여다본다 (머니투데이)
 - 정부, 9억 초과 주택 자금조달계획서 세분화, 증빙서류 10종 넘어
 - 수도권 아파트 대부분 자금조달계획서 대상 될 듯
- <http://bit.ly/2ZXei9n>
- 문 대통령 "부동산 '투기전쟁'서 지지 않겠다" 전방위 강력규제 이어질까 (한국경제)
 - 2020년 새해 국정운영 방향을 담은 신년사를 발표하면서 부동산 정책 기조를 '투기와의 전쟁'으로 명명
 - 文 "신혼부부와 1인 가구 등 서민 주거의 보호에 만전"
 - 보유세 부여 투기적 수요 잡나
 - 김현미, 투기수요 규제 장기간 지속 의지 밝혀
- <http://bit.ly/2QRDAkY>

- '韓부동산 쇼핑' 비거주외국인 특별취득세·양도세 증과 추진 (머니투데이)
 - 부동산 규제 강화로 내국인 양도세 증과 역차별, "외인 투기세력 막자"
 - 법안명: 소득세법 개정안, 지방세법 개정안
 - 발의자: 홍철호 자유한국당 의원
 - 주요내용: '비거주 외국인' 국내 부동산 양도소득세 증과세 명시, 취득가의 일정비율을 특별취득세 형식으로 부과
 - 발의목적: 부동산 규제 정책에 따른 내국인 역차별 해소
- <http://bit.ly/37I25ba>

- "해외 투자자로 시민이 비싼 값을 치러선 안 돼", 세계는 '왕서방' 증과세 추세 (머니투데이)
 - 캐나다 '외국인 취득세 신설'·호주, 뉴질랜드 '양도세 증과세'·홍콩 '특별거래세' 부과
- <http://bit.ly/25ZnQPt>

- 올해 분양시장 전환점, '분양가상한제' 적용 시점 (EBN)
 - 분양가상한제 적용지역서 분양되는 아파트 51개단지

<http://bit.ly/2tBrogo>
- 분양시장 당분간 '시계제로', 건설사 2월 분양 총력 (EBN)
 - 2월1일부터 청약시스템 한국감정원 이관
 - 건설사 분양사업 2월부터 본격 추진

<http://bit.ly/2FryKWa>
- 주택시장 불씨 좌우할 '입법전쟁' 시작된다 (건설경제)
 - 당정·야당, 부동산 과세 관련 법안 두고 '정반대' 법안 발의

<http://bit.ly/2N21Glw>
- 마용성 부럽지 않은 목동, 올해 부동산 시장 '태풍의 눈' (헤럴드경제)
 - 작년 하반기 아파트 매매·전세 가격 동반 급등, 강남권도 제쳐
 - 올해 서울 재건축 이슈 몰려, 전문가들 "향후 2~3년 계속 주목받을 것"

<http://bit.ly/2tCQdsa>
- 공시가인상 후폭풍 "재건축부담금 수억 더내야" (매일경제)
 - 국토부, 논란 커지자 재건축부담금 제도개선 검토
 - 공시가격 시세 반영 비율 사업 개시 시점 60% 안팎서 준공시점엔 75~80%로 올라, 조합원 초과이익 부풀려져
 - 전문가 "사업 개시 시점도, 사업시행인가로 늦춰야"
 - * 재건축 부담금 산정 기준이 되는 공시가격 변화 → 7page
 - * 16개 조합에 통지된 재건축 부담금 예정액 → 7page

<http://bit.ly/2s2NTdz>
- '대출 봉쇄' 초고가 아파트, 경매 낙찰가율 경충 (서울경제)
 - 12·16이후 '15억 초과' 아파트, 6건 중 3건 유찰 없이 한번에
 - 감정가보다 높은 103%에 낙찰, 현금부자 '그들만의 리그' 뚜렷
 - * '12.16 규제' 전후 15억 초과 아파트 경매 → 7page
 - * '12.16 규제' 이후 낙찰된 15억 초과 아파트 → 7page

<http://bit.ly/2uno6gV>
- 작년 2천만원이하 주택임대소득도 과세, 5월 신고해야 (연합뉴스)
 - 이달 21일까지 세무서에 임대사업자등록 신청해야, 안하면 0.2% 가산세
 - 국세청 "고가·다주택 임대수입 철저 검증"
 - 소득신고 없이 외국대사관 월세주기도

<http://bit.ly/2upNRxb>
- 재건축 막하자 미니 재건축 (조선일보)
 - 주택 헐고 소규모 아파트 짓는 가로주택 정비사업 늘어
 - 사업기간 3~4년으로 짧아, 공사 면적·가구 수 2배로 늘어 대형 건설사도 참여 적극 검토
 - 규제 완화로 사업성 크게 높아져, "공급 확대 효과 적어" 지적도
 - * 전국 가로주택정비사업장 현황 → 7page

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

[산업]

- SOC 예산 21.7兆 1분기에 조기 투입 (건설경제)
 - 정부, 설맞이 민생안정대책 발표
 - 올해 책정된 SOC(일반회계+교통시설특별회계) 예산 43.6조원 가운데 49.8%인 21.7조원을 1분기에 배정

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

- 'GTX B노선 타당성조사 및 기본계획' 이르면 8일 수주 윤곽 (건설경제)
 - 추정가격 60억 9,000만원, 8일 종합기술제안서 평가를 진행하고, 이날 낙찰적격자를 선정할 계획
 - 유신 컨소시엄(도화엔지니어링·KRTC)과 삼보기술단 컨소시엄(태조엔지니어링·삼안·수성엔지니어링) 등 총 3개 컨소시엄이 수주 도전
<http://bit.ly/39Li5Lj>
- 해외건설 전략지 이라크 '폭풍전야' (건설경제)
 - 현대건설, GS건설, SK건설, 현대엔지니어링, 대우건설, 한화건설 등 이라크에서 다수의 건설 프로젝트를 진행하거나 수주 추진 중
 - 위험 지역인 이라크 바그다드 인근 공사 현장을 갖고 있는 건설사의 긴장 정도가 심함
<http://bit.ly/2Fz8kln>
- 작년 해외건설 실적 공개 또 연기, 최악 실적에 정부, 협회 부심 (서울경제)
 - 국내 건설업체의 해외건설 수주 실적이 13년 만에 최저치를 기록한 것으로 추정
 - 해당 통계를 취합하는 해외건설협회는 관련 통계에 대한 공개를 벌써 두 차례 연기하며 대응방안 마련에 분주
 - 2019년 수주액 '210억달러' 추정, 중동 반토막, "중동 혼란에 올해도 위태"
 - 해외 건설 촉진법 대기 중, 정부 간 계약(G2G) 방식을 확대하기 위해 KIND를 관련 전문 기관으로 인정해 권한을 부여한다는 내용
<http://bit.ly/37L47r6>

[기업]

- '당기순익 급감' 삼성물산, 배당 얼마나 늘릴까 (더밸)
 - 삼성물산은 2017년(결산기준)부터 3년간 주당 배당금을 2,000원씩 지급하는 장기 배당정책 수립
 - 시장에선 삼성물산이 올해부터 2022년까지 3개년 배당 정책을 내놓을 것으로 기대
 - 주당 배당금 확대를 비롯해 중간배당 실시, 자사주 매입 및 소각 등 이전보다 강화된 주주환원 정책을 고민하고 있는 것으로 전해져
 - 배당 재원이 되는 이익잉여금은 지난해 3분기 말 기준 7조 3,247억원
 - 13.82%의 자사주 보유
<http://bit.ly/2S2qV1Z>
- 한남하이츠 수주전 '진흙탕' 조짐 (건설경제)
 - 현대건설 vs GS건설, SNS서 입찰제안 비방전 가시화, 과열된 수주전 '눈살'
 - 조합은 예정 공사비 3.419억원 제시
<http://bit.ly/2QSIKxc>
- 알짜부지 찾아나선 대우건설, 개발사업 '무게싣기' (더밸)
 - 수원 망포6지구 5,740억 낙찰, 경쟁사 접전 끝 근소한 우위, 유효 입찰기관만 15곳
 - 차순위자와 불과 100억원 차이
 - 내년 상반기 PF(5,000억~6,000억원), 하반기 착공 후 분양
<http://bit.ly/2QToX0H>
- 서부T&D, 자산재평가·공모리츠 설립, 재무개선 나선다 (이투데이)
 - 재무개선책 일환으로 공모리츠 설립 추진, 지난해 연말 신한리츠운용과 리츠 설립을 위한 업무협약을 체결한 상태
<http://bit.ly/39NrHVX>

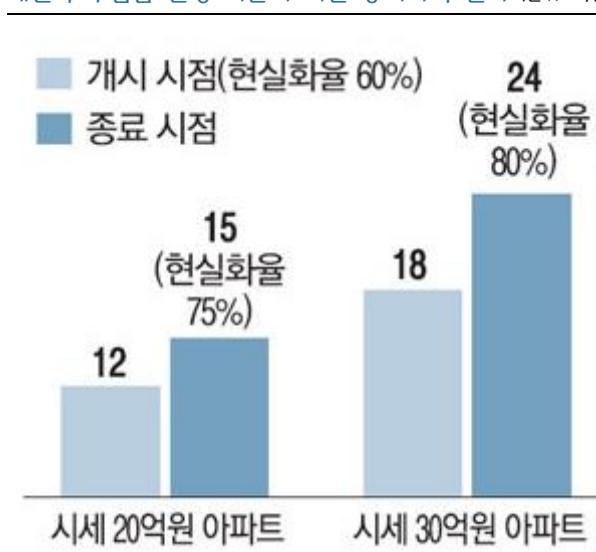
[건자재]

- 중동발 악재에 유연탄 가격 오르나 (건설경제)
 - 미국·이란 간 갈등 아래 국제 유가가 출렁이면서 유연탄 가격도 오를 수 있다는 우려
 - 달러로 지불하는 유연탄 구매비 특성상 이란 사태로 인한 달러가치 상승까지 겹치면 부담 더 커져
 - 시멘트사를 포함해 대부분 기업들이 유연탄 공급계약을 연간 단위로 체결, 당장은 아니지만 또 다른 원가 리스크로 작용할 가능성
<http://bit.ly/2ZWmxm0>

NEWS comments

1. 공시가인상 후폭풍 "재건축부담금 수억 더내야"

재건축 부담금 산정 기준이 되는 공시가격 변화 (단위: 억원)



자료: 매일경제, 키움증권

16개 조합에 통지된 재건축 부담금 예정액 (단위: 억원)

지역	조합	예정액
서울	반포동 현대아파트	108.6
	구산동 연희빌라	5.6
	방배동 신성빌라	18.4
	문정동 136 일대	502.4
	광진 자양아파트	3.6
	개봉5구역	22.1
경기	화곡1구역	97.3
	안산 선부동2구역	2.4
	철산 8·9단지	373.4
대구	동신천연합	29.4
	지산시영1단지	13.2
	효동지구	21.1
	파동강촌2구역	9.6
인천	골안지구	32.3
	부평아파트	0.3
대전	용운동 1·2·3구역	14.8

자료: 매일경제, 키움증권

2. '대출 봉쇄' 초고가 아파트, 경매 낙찰가율 경충

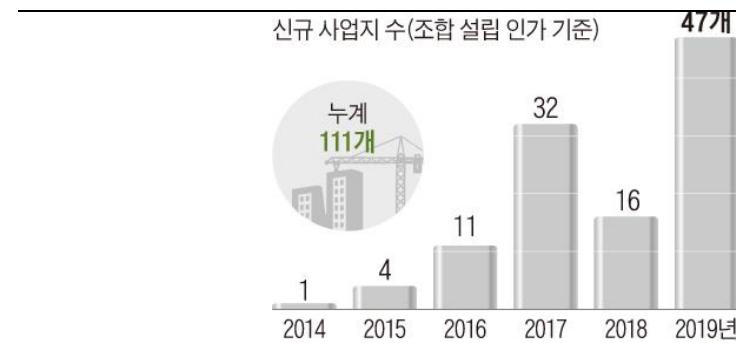
'12.16 규제' 전후 15억 초과 아파트 경매 및 '12.16 규제' 이후 낙찰된 15억 초과 아파트

'12·16 규제' 전후 15억 초과 아파트 경매					'12·16 규제' 이후 낙찰된 15억 초과 아파트				
기간	건수	낙찰	낙찰률	낙찰가율	평균 응찰자 (명)	단지(전용㎡)	감정가	낙찰가율	응찰자수
2019.12.17~2020.01.06	6	3	50%	103.50%	3.67	서초삼풍(165.0)	25억4,000만원	103%	1
2019.11.25~2019.12.16	7	3	42.90%	93.70%	13.33	개포 경남(182.2)	23억4,000만원	101%	3
2018.12.17~2019.01.06	8	3	37.50%	84.50%	5.33	잠실엘스(84.8)	17억원	107%	7

자료: 서울경제, 키움증권

3. 재건축 막하자 미니 재건축

전국 가로주택정비사업장 현황



자료: 조선일보, 키움증권

시장 comments

▶ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 62.70(-0.90%), DUBAI 69.65(+2.74%)
- ▶ 한샘 6.8%, 지누스 4.4%, 현대리바트 4.2%, 금호산업 -3.3%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
 - [1D] 삼성엔지니어링 33억원 / [5D] 삼성엔지니어링 81억원, 삼성물산 70억원, 한샘 53억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] -
- ▶ 기관 순매수
 - [1D] 한샘 34억원, 삼성물산 33억원 / [5D] 한샘 80억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] 자이에스앤디 9억원(+0.57%)

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - [1D] - / [5D] 현대건설 -78억원, 맥쿼리인프라 -64억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - [1D] - / [5D] -
- ▶ 기관 순매도
 - [1D] 현대건설 -64억원, GS건설 -47억원 / [5D] 현대건설 -274억원, GS건설 -112억원, 대림산업 -89억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - [1D] - / [5D] 현대건설 -274억원(-0.62%), NH프라임리츠 -6억원(-0.53%)

◆ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	남화산업	7.91	4.53	
2.	제넨바이오	7.53	7.25	
3.	한샘	6.80	18.65	
4.	정산애강	6.70	9.74	
5.	서부 T&D	4.38	-1.38	
6.	지누스	4.36	3.23	
7.	현대리바트	4.23	1.50	
8.	미래 SCI	3.84	-5.35	
9.	프럼파스트	3.15	3.93	
10.	이엑스티	3.12	-2.28	

하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	한국석유	-6.40	34.30	
2.	센트럴바이오	-5.16	5.95	
3.	알루코	-4.56	-0.91	
4.	신라섬유	-4.15	4.00	
5.	금호산업	-3.26	-9.57	
6.	에이스침대	-2.90	-4.15	
7.	우원개발	-2.43	9.80	
8.	한미글로벌	-2.40	-2.71	
9.	한라	-2.02	-3.00	
10.	상지카일룸	-1.78	-2.07	

자료: DataGuide, 키움증권

▶ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,175.54	0.95	-1.01	4.50	7.61	3.08	6.80
	KOSPI200	291.23	0.97	-0.86	5.30	8.80	6.15	11.34
	KOSDAQ	663.44	1.24	-0.95	5.63	5.78	-4.43	-1.40
	KOSPI 건설업	89.50	0.17	-4.86	-0.98	-6.07	-20.11	-20.69
	KOSPI200 건설	227.12	0.64	-4.04	-1.08	-3.82	-17.81	-20.28
	KOSDAQ 건설	74.70	0.00	-1.13	2.86	6.78	-8.30	0.12
	DOW	28,583.68	-0.42	0.16	2.03	7.95	6.17	21.47
	NASDAQ	9,068.58	-0.03	1.07	4.76	13.98	11.11	32.90
	S&P500	3,237.18	-0.28	0.20	2.90	10.15	8.25	26.96
	DOW 건설	784.93	-0.52	-1.16	-0.52	4.62	7.37	35.18
	DOW 건설재료	1,034.66	-0.57	-1.40	-1.27	4.35	8.59	36.96
	DOW 가구	343.99	-1.94	-3.92	-7.11	9.16	1.33	23.37
	DOW 부동산	361.90	-1.10	-1.49	-0.91	-1.57	2.21	21.61
	DOW 모기지	9.09	-0.66	-1.09	-4.52	3.77	4.72	40.06
주요 금리 (%, bp)	중국 SSEI(상해종합)	3,104.80	0.69	1.79	6.62	6.87	3.11	22.57
	일본 NIKKEI225	23,575.72	1.60	-0.34	0.95	10.29	8.41	17.65
	홍콩 HANGSENG	28,322.06	0.34	0.47	6.88	9.69	-1.57	9.62
	홍콩 H	11,198.75	0.30	0.27	7.61	10.36	2.79	10.62
	EURO STOXX 50	3,759.25	0.18	0.38	1.81	8.30	6.56	23.92
	영국 FTSE 100	7,573.85	-0.02	0.42	4.62	5.22	0.27	11.20
	프랑스 CAC 40	6,012.35	-0.02	0.57	2.39	8.89	7.48	27.40
	독일 DAX	13,226.83	0.76	-0.17	0.46	9.34	5.24	23.07
	MSCI	2,364.49	0.06	0.48	2.97	9.78	7.21	24.17
	한국 국고채 3년	1.33	5.40	-2.90	-9.90	9.90	-9.20	-47.60
대달러 환율 (국별, %)	한국 CD 91 일	1.46	-3.00	-7.00	-7.00	-9.00	-32.00	-40.00
	미국 국채 10 년	1.82	1.20	-9.80	-2.20	25.60	-22.20	-87.70
	달러/원	1,166.50	-0.30	0.91	-1.93	-2.63	-0.43	4.15
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	달러/엔	108.41	0.44	-0.92	-0.13	1.48	-0.04	-0.06
	달러/위안	6.97	0.15	-0.28	-0.84	-2.41	1.19	1.55
	WTI	62.70	-0.90	2.69	5.91	18.86	9.02	29.23
	DUBAI	69.65	2.74	2.71	10.52	20.42	13.03	25.29
	BRENT	68.91	0.45	3.36	7.02	18.06	7.29	20.77
금 은(100온스) 알루미늄	금	1,571.80	0.36	3.44	7.72	4.95	12.54	22.15
	은(100온스)	18.32	1.21	2.74	11.13	4.92	22.78	16.89
	알루미늄	1,820.00	1.56	-0.05	4.60	6.15	1.05	-2.20

자료: DataGuide, 키움증권

▶ (건설업종) 키움증권 Universe Valuation Table

종목	시가 총액	Consensus								수익률								
		2019				12m fw		12m tr		ROE	1D		5D		1M		3M	YTD
		Sales	yoY	OP	yoY	NP(Owner)	yoY	P/E	P/B		1D	5D	1M	3M	YTD			
HDC	6,243	16,116	4.1	1,330	39.4	2,338	-74.5	3.5	0.3	11.5	0.5	-5.4	-5.4	-13.6	-5.4	-5.4		
삼성물산	204,865	308,349	-1.0	8,078	-26.8	9,696	-43.4	17.4	0.9	4.6	1.9	-0.5	6.9	21.4	-0.5			
GS건설	23,429	103,048	-21.6	7,821	-26.5	5,603	-3.7	4.5	0.6	14.8	-0.3	-5.8	-3.8	-6.1	-5.8			
HDC현대산업개발	10,721	41,361	48.1	4,827	51.8	3,823	66.3	3.1	0.5	18.9	0.0	-4.9	-10.3	-21.2	-4.9			
대림산업	29,650	94,702	-13.8	9,997	18.3	6,925	7.1	4.6	0.5	12.2	1.3	-5.9	-1.1	-13.2	-5.9			
대우건설	18,391	86,128	-18.8	4,478	-28.8	2,544	-14.8	5.5	0.7	10.6	-1.7	-6.7	-0.2	-3.0	-6.7			
삼성엔지니어링	37,632	62,842	14.7	4,093	98.6	3,207	366.9	11.2	2.7	26.4	2.1	0.0	1.1	16.0	0.0			
현대건설	44,208	170,917	2.2	9,296	10.7	5,329	39.7	7.7	0.6	8.1	0.5	-6.2	-2.5	-9.4	-6.2			
계룡건설	1,742	21,369	-6.8	1,188	-22.7	640	-28.2	3.7	N/A	16.4	-1.3	-3.7	2.6	-12.0	-3.7			
금호산업	3,748	16,272	18.2	558	32.0	248	N/A	5.9	0.9	6.7	-3.3	-9.6	-5.9	-11.9	-9.6			
동부건설	1,779	10,790	20.1	478	50.3	459	-37.9	3.3	0.4	12.0	-0.1	-4.6	-2.0	0.1	-4.6			
동원개발	3,650	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.5	-1.6	-1.1	-7.8	-1.6			
서희건설	2,309	12,211	7.2	1,028	23.8	443	25.4	3.9	N/A	15.8	0.0	-0.5	6.2	0.0	-0.5			
아이에스동서	9,654	10,808	-37.0	898	-76.8	810	-67.0	6.9	0.9	7.4	-0.3	-5.2	-2.8	2.3	-5.2			
이테크건설	1,966	17,501	17.6	996	-11.9	319	-10.7	4.9	N/A	11.2	0.9	-4.0	4.2	-3.6	-4.0			
코오롱글로벌	2,370	34,588	3.0	1,165	51.7	469	187.3	3.8	0.5	10.1	0.0	-3.0	0.2	6.5	-3.0			
태영건설	8,901	38,537	0.1	4,096	-11.6	2,001	5.7	3.8	0.7	18.0	2.2	-2.5	7.9	-8.3	-2.5			
한라	1,131	13,236	0.2	544	-9.7	30	N/A	6.3	0.6	1.2	-2.0	-3.0	-0.3	-8.9	-3.0			
한신공영	1,649	15,737	-26.5	872	-59.3	700	-56.8	3.0	N/A	15.9	-0.7	-3.7	-3.1	-7.2	-3.7			
SK디앤디	5,507	3,710	-34.1	574	-32.5	260	-50.5	5.3	1.5	7.3	-0.3	-0.3	-0.5	4.1	-0.3			
서부T&D	4,757	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	4.4	-1.4	6.2	23.3	-1.4			
아난티	8,591	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	1.0	-2.4	-3.8	-12.9	-2.4			
용평리조트	2,801	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	0.7	-3.0	-4.3	-10.6	-3.0			
자이에스앤디	1,615	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.7	5.6	10.2	N/A	5.6			
한국자산신탁	3,600	2,238	-1.2	1,104	-20.0	855	-16.5	4.3	0.5	13.5	-0.2	-5.3	2.5	3.6	-5.3			
한국토지신탁	5,163	2,652	-1.6	1,509	-18.2	1,257	-24.8	4.5	0.5	14.2	0.7	-2.6	-3.8	-2.2	-2.6			
도화엔지니어링	2,876	5,224	29.8	265	53.0	167	21.1	10.0	1.1	6.6	-1.7	-4.5	-2.1	-13.8	-4.5			
동아지질	2,139	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	N/A	N/A	14.0	-1.1	-2.9	2.5	-10.6	-2.9			
HDC아이콘트롤스	1,811	2,420	-11.0	122	-16.7	166	-31.5	10.1	0.9	7.9	-0.5	0.9	1.4	16.5	0.9			
LG하우시스	5,013	31,541	-3.4	860	22.2	388	N/A	15.3	0.6	4.2	2.4	2.2	3.5	-6.4	2.2			
KCC	24,649	33,076	-12.6	1,667	-31.6	-1,031	N/A	11.9	0.4	-1.8	0.0	0.0	5.7	13.4	0.0			
경동나비엔	5,612	7,958	9.5	449	10.0	330	33.4	12.3	1.8	11.2	-1.0	-5.5	-3.1	10.3	-5.5			
서울옥션	937	488	-21.4	-3	적전	N/A	N/A	13.8	N/A	N/A	0.4	-3.5	3.0	3.4	-3.5			
지누스	13,610	8,159	31.2	1,174	121.2	884	102.6	11.0	4.9	40.1	4.4	3.2	13.4	27.2	3.2			
한샘	17,368	17,120	-11.2	488	-13.0	341	-62.1	25.7	2.4	5.9	6.8	18.7	19.2	24.2	18.7			
현대리바트	2,783	11,924	-11.8	274	-43.1	219	-43.7	8.1	0.6	4.8	4.2	1.5	1.5	0.7	1.5			
쌍용양회	27,007	15,549	3.0	2,492	0.9	1,577	7.8	16.2	1.4	8.3	-0.2	-5.5	-0.9	-8.8	-5.5			
성신양회	1,716	7,357	6.9	302	1.4	199	19.4	8.7	0.4	5.1	-0.3	0.3	-0.7	-15.1	0.3			
아세아시멘트	2,891	8,198	-2.9	751	-5.2	270	76.1	8.9	0.4	3.4	0.0	-2.4	-1.7	-16.3	-2.4			
한일시멘트	3,793	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	0.2	-2.0	-1.5	-8.5	-2.0			
유진기업	3,610	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	N/A	N/A	7.6	0.0	-7.2	-0.9	1.2	-7.2			
에스원	34,769	21,337	5.7	2,068	3.9	1,549	50.4	20.5	2.4	12.0	0.8	-2.4	-3.8	-5.1	-2.4			
롯데리조	10,284	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.3	-2.9	-5.1	N/A	-2.9			
맥쿼리인프라	40,140	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.9	-0.9	-4.2	-2.1	-0.9			
맵스리얼티1	4,540	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.6	-1.1	-3.0	-2.2	-1.1			
신한알파리조	3,658	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.4	0.9	-3.0	-3.9	0.9			
이리츠코크렙	4,155	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.2	-3.5	-5.1	-4.0	-3.5			
NH 프라임리조	1,107	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.2	-2.6	-5.9	N/A	-2.6			

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	33.1	0.09%	삼성엔지니어링	81.0	0.22%	일신석재	5.6	0.31%	엑사이엔씨	8.8	1.48%
지누스	25.0	0.18%	한전KPS	72.0	0.42%	한창	2.6	0.29%	미래 SCI	2.3	1.13%
한샘	15.7	0.09%	삼성물산	69.5	0.03%	웰크론	2.9	0.29%	부산산업	13.9	0.91%
한전KPS	15.0	0.09%	한샘	53.2	0.31%	제넨바이오	4.6	0.28%	자연과환경	3.7	0.67%
대림산업	13.7	0.05%	지누스	48.4	0.36%	현대리바트	7.2	0.26%	프림파스트	2.0	0.61%
삼성물산	13.2	0.01%	롯데리츠	29.3	0.29%	코리아에스이	0.8	0.25%	케이탑리츠	2.4	0.56%
HDC현대산업개발	7.7	0.07%	부산산업	13.9	0.91%	특수건설	2.4	0.25%	에넥스	3.7	0.53%
현대리바트	7.2	0.26%	유니드	12.0	0.29%	한국석유	2.1	0.24%	코리아에스이	1.6	0.52%
일신석재	5.6	0.31%	인선이엔티	10.6	0.33%	자연과환경	1.3	0.24%	삼부토건	4.7	0.49%
제넨바이오	4.6	0.28%	엑사이엔씨	8.8	1.48%	엑사이엔씨	1.4	0.23%	서산	3.3	0.48%
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
한샘	33.6	0.19%	한샘	80.0	0.46%	자이에스앤디	4.6	0.29%	성도이엔지	5.7	1.03%
삼성물산	33.3	0.02%	지누스	42.8	0.31%	성도이엔지	1.1	0.19%	자이에스앤디	9.1	0.57%
지누스	11.5	0.08%	맥쿼리인프라	27.0	0.07%	한샘	33.6	0.19%	신한알파리츠	17.2	0.47%
아난티	9.5	0.11%	신한알파리츠	17.2	0.47%	아난티	9.5	0.11%	한샘	80.0	0.46%
맥쿼리인프라	9.4	0.02%	코엔텍	10.4	0.22%	맵스리얼티 1	4.4	0.10%	알루코	7.8	0.38%
자이에스앤디	4.6	0.29%	맵스리얼티 1	9.6	0.21%	서부 T&D	4.2	0.09%	동아지질	6.8	0.32%
맵스리얼티 1	4.4	0.10%	자이에스앤디	9.1	0.57%	지누스	11.5	0.08%	지누스	42.8	0.31%
서부T&D	4.2	0.09%	LG 하우시스	8.6	0.17%	코오롱글로벌	1.9	0.08%	HDC 아이콘트롤스	5.5	0.30%
LG하우시스	3.7	0.07%	알루코	7.8	0.38%	신한알파리츠	2.9	0.08%	와이엔텍	4.5	0.24%
신한알파리츠	2.9	0.08%	동아지질	6.8	0.32%	LG 하우시스	3.7	0.07%	경방	6.2	0.24%
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
퍼시스	-44.3	-1.32%	현대건설	-77.9	-0.18%	퍼시스	-44.3	-1.32%	퍼시스	-45.7	-1.36%
남선알미늄	-17.9	-0.48%	맥쿼리인프라	-64.1	-0.16%	정산애강	-11.7	-0.98%	남선알미늄	-45.0	-1.22%
맥쿼리인프라	-15.5	-0.04%	퍼시스	-45.7	-1.36%	남선알미늄	-17.9	-0.48%	정산애강	-14.4	-1.20%
정산애강	-11.7	-0.98%	남선알미늄	-45.0	-1.22%	우원개발	-5.8	-0.43%	우원개발	-15.8	-1.16%
GS건설	-10.0	-0.04%	쌍용양회	-44.3	-0.16%	국영지엔엠	-1.7	-0.21%	국영지엔엠	-10.5	-1.16%
쌍용양회	-7.4	-0.03%	에스원	-24.9	-0.07%	이엑스티	-1.5	-0.14%	이엑스티	-9.1	-0.86%
우원개발	-5.8	-0.43%	아난티	-23.6	-0.27%	일진파워	-1.0	-0.13%	센트럴바이오	-1.6	-0.57%
아난티	-4.6	-0.05%	대우건설	-21.4	-0.12%	유진기업	-4.0	-0.11%	백광소재	-6.1	-0.51%
유진기업	-4.0	-0.11%	HDC 현대산업개발	-20.7	-0.19%	알루코	-2.2	-0.11%	파세코	-5.9	-0.51%
신한알파리츠	-3.7	-0.10%	GS 건설	-18.1	-0.08%	신한알파리츠	-3.7	-0.10%	진양화학	-3.0	-0.51%
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
현대건설	-63.6	-0.14%	현대건설	-274.3	-0.62%	한미글로벌	-2.9	-0.29%	국영지엔엠	-8.7	-1.07%
GS건설	-46.8	-0.20%	GS 건설	-112.0	-0.48%	GS 건설	-46.8	-0.20%	한국석유	-7.1	-0.78%
대림산업	-20.7	-0.07%	대림산업	-88.8	-0.30%	현대건설	-63.6	-0.14%	현대건설	-274.3	-0.62%
대우건설	-16.5	-0.09%	한전 KPS	-53.0	-0.31%	HDC 현대산업개발	-15.1	-0.14%	NH 프라임리츠	-5.9	-0.53%
HDC현대산업개발	-15.1	-0.14%	HDC 현대산업개발	-48.0	-0.45%	TIGER 부동산	-1.6	-0.14%	넥스트사이언스	-10.8	-0.49%
한전KPS	-14.0	-0.08%	에스원	-42.9	-0.12%	인프라고배당	-3.0	-0.14%	GS 건설	-112.0	-0.48%
삼성엔지니어링	-8.5	-0.02%	삼성엔지니어링	-39.4	-0.10%	넥스트사이언스	-3.0	-0.14%	HDC 현대산업개발	-48.0	-0.45%
롯데리츠	-8.0	-0.08%	롯데리츠	-31.8	-0.31%	한국자산신탁	-3.9	-0.11%	파세코	-4.8	-0.42%
쌍용양회	-5.1	-0.02%	아이에스동서	-23.4	-0.24%	동아지질	-2.1	-0.10%	한전 KPS	-53.0	-0.31%
에스원	-4.2	-0.01%	한전기술	-14.7	-0.20%	대우건설	-16.5	-0.09%	롯데리츠	-31.8	-0.31%

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이트 List

2019.08.28	아시아나항공 매각, GTX	https://bit.ly/2U81s5Y
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/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/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/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 용현학익 도시개발사업	https://bit.ly/2q0AMbi
2019.10.29	통일대비 북한 도시개발계획, 이지스밸류리리츠	https://bit.ly/34dJNgj
2019.10.31	리츠 투자, 채코 원전, 롯데리츠, 지누스, 부동산정책 예고, 미분양 data	https://bit.ly/2pgalRN7
2019.11.04	정부정책 기조 변경, 대도시권 광역교통, 공항공사 슈퍼사이클 진입	http://bit.ly/2qggDrq
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/2CszzQOI
2019.11.08	분양가상한제, 아시아나항공 매각, 리츠 우선주 상장, 정비사업 통매각, 센트레빌 모델 정우성	http://bit.ly/2rpYQFD
2019.11.11	NH 프라임리츠, 아파트 브랜드 전쟁, 인천신항 배후부지 개발, 용산철도병원 개발	http://bit.ly/2Cw1TAU
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	에타면제 사업 본격화, 시멘트 tax risk, 리츠 보수체계	http://bit.ly/2qdAJcR
2019.11.19	아람코 IPO, Oil to Chemical, 탈석유	http://bit.ly/2XrNoFp
2019.11.21	해외 프로젝트 손실 점검, LNG 액화플랜트 발주 점검, 래미안 왕의 귀환	http://bit.ly/2De0FYV
2019.11.25	초대형 유럽 투자 상장 리츠, 공모 부동산펀드, 부동산 유동화 바람	http://bit.ly/2rpxP5a
2019.11.26	하이엔드 주거시장, 개발이익환수제 확대, 한-아세안 정상회의	http://bit.ly/2DcL0c6
2019.11.28	한국형 스마트시티, 한남3구역 재동, 해외투자 리츠	http://bit.ly/2Dm04V5
2019.12.03	리츠 update, 해외수주에 사활 건 건설업계, 3기 신도시 '토지보상'	http://bit.ly/35Uy7Qk
2019.12.04	제5차 국토종합계획(2020~2040), 공시제도 개편 '로드맵' 검토	http://bit.ly/34MG9KP
2019.12.05	NH 프라임리츠 상장 D-day, 2020 주거공간 트렌드, 가로주택정비사업 활기	http://bit.ly/34QcS27
2019.12.10	리츠인프라-우선주 혼합지수, 공모 인프라펀드, 주택 관련 법 개정	http://bit.ly/358d90j
2019.12.11	HDC 현대산업 아시아나 인수 딜 구조, 주유소리츠 구체화	http://bit.ly/2P785DV
2019.12.13	법현대가-HDC 현대산업개발 MOU, 복층 재간접 펀드 규제, 브랜드 아파트 선호, 내년 민자사업 물량	http://bit.ly/2PhfNeT
2019.12.17	12.16 주택시장 안정화 방안	http://bit.ly/2M2Vjo5
2019.12.19	도시재생 앵커리츠 도입, 부동산 공시가격 현실화	http://bit.ly/2ZZAEFJ
2019.12.23	2019년 건설사 주택공급 현황, 2019 부동산 시장 결산	http://bit.ly/398Nx09
2020.01.02	2020년 달라지는 부동산 제도	http://bit.ly/2FcQws
2020.01.03	신년사 속에서 찾아보는 투자아이디어	http://bit.ly/2MNPmew
2020.01.06	GTX는 제때 준공될 수 있을까?	http://bit.ly/2QRvBo7
2020.01.07	상반기 도시정비 5대 이슈, 글로벌 리츠 히스토리	http://bit.ly/35psl2V

Compliance Notice

- 당사는 1월 7일 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 (2019/01/01~2019/12/31)

매수	중립	매도
97.33%	2.00%	0.67%