

2020. 1. 29 (수)

건설인사이드

주택시장 전망, 해외 신도시 개발,
건설투자 확대 전망

건설/부동산 Analyst 라진성

02)3787-5226

jsr@kiwoom.com

키움증권

Today's Pick

▶ Today's Pick

◆ 우려보다는 양호할 수도 있을 주택시장

➤ 신반포3·13·14차 상한제 피하나, 정비사업 지원단 방문 (뉴스1)

- 국토부는 상한제 지역의 관리처분 기인가 단지 6만5000가구 중 4만4000가구가 서두를 경우 상한제를 피해갈 수 있을 것으로 예상
- 업계에서는 관리처분인가 이후에도 조합 간의 이견이나 행정상의 이유로 분양이 원활히 이뤄지기 어려울 것이라 지적
- 정부는 이를 해결하기 위해 정비사업 지원 TF팀을 발족, 재건축 사업 추진 애로사항 청취, 행정절차 간소화 논의
- 정부 TF팀 "회의 결과 본 뒤 지원 지역·단지 확대할 계획"
- TF팀은 특히 관리처분인가 이후에도 오랜 기간이 소요되는 행정 절차를 간소화할 방안을 마련 중
- 신고사항은 기한과 관계없이 조속히 처리하고, 심의 절차(굴토심의, 분양보증, 공사비 검증 등)는 소요 기간을 최소화하는 방식

<http://bit.ly/36yove6>

➤ 정부 감시에 재건축·재개발 조합들 신탁방식 선호, 신탁사들 경쟁도 치열 (데일리안)

- 대전서 신탁방식으로 선화하는 사업지 잇따라 등장
- 신탁방식 성공 사례로, 지방서도 신탁사 맞대결 구도 형성되기도
- 대전 용운주공 재건축, 지난 2017년 신탁방식으로 사업방식을 전환, 한국토지신탁과 1년여 만에 시공사 변경 및 분양을 통해 완판 달성
- 대전 동구 삼성1구역 재개발, 지난 18일 KB부동산신탁 사업대행자로 선정
- 대전 장대8구역 재개발, 작년 8월 한국토지신탁·무궁화신탁 컨소시엄과 사업대행신탁 계약 체결
- 청주 사직1구역 재개발, 지난 21일 마감한 사업대행자 입찰에는 한국토지신탁과 하나자산신탁이 각각 사업제안서 제출

<http://bit.ly/312H3lj>

◆ 해외수주 해법 '신도시개발'

➤ 세계로 뻗어가는 '한국형 신도시' (에너지경제)

- 한화건설, 이라크 비스마야 신도시로 국내 최대 수출 규모 선례 남겨
- 대우건설·GS건설, 베트남에서 디벨로퍼 형태로 신도시 건설
- 공기업인 LH도 미얀마서 달라신도시 건설 동참

<http://bit.ly/3aQf4Kb>

* [analyst comment] 작년 삼성물산이 MOU를 맺은 사우디 초대형 엔터테인먼트 복합단지 '키디아 프로젝트'도 관심
해외 신도시개발의 경우 기존 주력 공종인 석유화학플랜트 대비 확장성, 수익성 등에서 양호하다는 판단

◆ 올해 건설투자는 확대될 전망

➤ "SOC 예산 60% 상반기에 집행" (건설경제)

- 건설투자 성공에 고무된 정부
- 지난해 4분기 1.2% '깜짝 성장', 마이너스 성장 막을 해법 '주목'
- 1분기 29%, 민간 활성화도 총력

<http://bit.ly/2vuJ91P>

➤ 위례신사선 수주향방 내달 초 결론, 동부간선 지하화 주인찾기 본격화 (건설경제)

- 위례신사선, 제안자 강남메트로(₩)(GS건설 컨소시엄) 등 5개 컨소시엄 각축전, 수주 향방은 늦어도 다음달 초 드러날 예정
- 동부간선도로 지하화 사업, 오는 3월 2단계 평가(기술 및 가격 평가) 서류 접수 마감, 4월께 우선협상대상자 선정,
이 사업을 제안한 대우건설은 수주 방어를 목표로 한 컨소시엄 구성 완료
- '서창~김포 고속도로'(HDC현대산업개발 컨소시엄 제안)과 '오산~용인 고속도로'(현대건설 컨소시엄 제안)은 내달중 제3자 공고 예정
- '발안~남양 고속도로'와 '과천~이수 복합터널'은 올 상반기 중 제3자 공고 예정
- 하반기부터 서울경전철 서부선(두산건설 제안)·잠실운동장 마이스복합단지 등 제3자 공고 예정
- 연내 민자적격성 조사를 마치는 사업은 6~7개로, 내년 제3자 공고 대상이 될 것
- '성남~강남' '성남~과천' '성남~서초', '공주~천안' 고속도로, '평택~시흥 고속도로 확장사업', '부산 사상~해운대 지하 고속도로' 등

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

- 1조 규모 '동부간선도로 지하화 사업', 대우건설 컨소시엄 단독 참여 (건설경제)
- 최초 제안자 대우건설 컨소시엄(현대건설+SK건설)만 1차 PQ 신청
 - 수익형 민간투자(BTO)
 - 2단계 평가서 마감일은 오는 3월 25일, 2단계 평가에서 별다른 변수가 등장하지 않으면 대우건설 컨소시엄이 우선협상대상자 차지
 - 사업 여력이 있는 건설사와 금융사 대부분 현재 '위례~신사 경전철 건설사업'(위례신사선)에 집중
- <http://bit.ly/30ZeKV4>

▶ 공시

- 삼성엔지니어링, 사우디 아람코 HUGRS 프로젝트 수주 (DART)
 - 체결계약명: 사우디 아람코 HUGRS(Hawiyah Unayzah Gas Reservoir Storage) 프로젝트
 - 계약금액: 2,208억원
 - 계약금액은 본사계약분이며 법인계약분 미화 약 16.6억불을 포함한 전체계약금액은 미화 약 18.5억불
 - 계약상대: Aramco Asia Japan K.K. (Saudi Aramco 자회사)
 - 본 프로젝트는 가스 주입시설 및 가스 재생산설비를 건설하는 공사
- <http://bit.ly/2GHnshv>

▶ 정책

- 150세대 미만 공동주택 관리 효율성·전문성 높인다 (국토교통부)
 - '공동주택관리법 시행령·시행규칙' 개정안 입법예고, 4월부터 시행
 - (의무관리대상 전환) 150세대 미만 비의무관리대상 공동주택도 "입주자들의 3분의 2 이상" 동의를 받아 의무관리대상으로 전환 가능
- <http://bit.ly/3128yeW>

▶ News

[간접투자]

- '물류센터'로 돈이 몰린다, 올해 사상 최대치 경신 전망 (아주경제)
 - 신선식품 배송·이커머스 성장 등 쿨드체인 수요 늘어나
 - 부동산금융 억제 정책으로 물류센터 투자 매력 높아져<http://bit.ly/3aPaKL7>

[부동산]

- 철거 마친 둔촌주공, 남은 건 HUG와 분양가 협상뿐 (건설경제)
 - 철거·인허가 모두 마쳐, HUG 분양가 협상이 마지막 변수
 - 조합, 일반분양가 3.3㎡당 3550만원으로 책정
 - HUG의 고분양가 관리기준에 따르면 이 단지의 예상 분양가는 3.3㎡당 2600만원대<http://bit.ly/2UaXACe>
- 강북재개발 대어 한남3구역, 시공사 선정총회 5월로 (매일경제)
 - 조합, 2월 초 재입찰 공고, 5월16일 장충체육관 대관
 - 검찰 '무혐의'에도 특화설계 제거<http://bit.ly/38QXKTH>
- 서울 정비구역 일몰 대상 39곳, 해제 위기 벗어날 듯 (건설경제)
 - 서울시 "모니터링 결과 특별한 해제 사유 없어"<http://bit.ly/3aT4XnR>
- 강남 이어 강북 재건축도, '후분양' 줄이는 이유는? (머니투데이)
 - 지가상승 고려하면 더 유리해, 12·16 대책으로 강북 후분양 잇따를 가능성
 - 강북 재건축 단지 첫 후분양 결정, 서울 마포구 아현2구역 재건축 조합이 일반분양 물량을 '후분양' 하기로 결정<http://bit.ly/2uEE7iU>
- 올해 서울 입주예정물량 4만세대, 2008년 이후 최다 (EBN)
 - 전국 27만2157세대 입주, 전년비 14% 감소<http://bit.ly/2GuPE79>
- 과천주공 '재건축 막차' 8·9단지 추진위 시동 (아시아경제)
 - 2월 중 추진위 승인 예정, 1년안에 조합설립 목표
 - 총 3311가구 대단지로 통합추진, 집값 고공행진<http://bit.ly/2O7ITMD>
- 집값전망 10개월만에 하락, 1년2개월만에 최대감소 (헤럴드경제)
 - 1년 후의 집값 변동 예상을 나타내주는 주택가격전망 CSI(소비자동향지수)는 전월보다 9포인트 떨어진 116 기록
 - 2018년 11월(13포인트↓) 이후 가장 큰 폭으로 감소<http://bit.ly/2uBYxcn>
- 서초신동아 재초환 피했다, 상가 측 소송 취하 (이데일리)
 - 상가 측, 관리처분계획 인가 소송 취하
 - 상가 소유주의 아파트 입주권 보장하기로
 - 法 "관리처분 취소 합당", 재초환 위기 겪어<http://bit.ly/2uC1gT9>

- 설연휴 끝, 상한제·총선 전까지 분양러시 (EBN)
 - 4월까지 전국 분양 물량 8만가구 이상
 - 새아파트 선호·시세차익 기대, 청약경쟁 치열할듯<http://bit.ly/2Gy9OwO>
- 지방 큰손, 전국 단위 '아파트 쇼핑', 상경투자도 13년來 최고 (뉴시스)
 - 대출규제에 '공공' 묶인 서울, 규제 빗겨간 지방서 투자행렬
 - 서울 독주에 '박탈감', 격차 더 벌어질까 여윌돈 마련해 상경
 - 서울시민 '역차별' 우려도, 서울 거주자 거래비중 '역대 최저'<http://bit.ly/2U3LATd>

[산업]

- 슈퍼사이클 맞은 폐기물 처리 업체 (더벨)
 - 높은 진입 장벽, 단가 인상으로 이익률 ↑, 사모펀드 주도 시장재편<http://bit.ly/38KHG5D>
- 새로운 먹거리 경쟁, 공공·민자 시장 '기지개' (건설경제)
 - 대안제시형 등 새 입찰 주목 속, 민간투자 사업자 선정도 잇따라
 - 주택시장은 '매수자 우위' 전망<http://bit.ly/2RVM2QS>
- [해외건설 진단] 수주액·경쟁력 '참담한 몰락', 역량부족 '민낯' 드러났다 (건설경제)
 - 2대 지표 9년만에 1/3로 곤두박질
 - 작년 수주액 감소율 13년來 최고, 점유율도 터키 밑으로 하락 유력
 - 그동안 유가·선별수주 영향 탓만, 사업발굴·정책개발 능력 등한시
 - "국제무대에서 굶은 상처 드러난 셈"<http://bit.ly/2GxaD9a>
- [해외건설 진단] 정부 해외수주 3대 대책에 대한 업계 반응 (건설경제)
 - 공공기관 적극적 역할 부여: 의사결정의 신속성이 떨어진다는 점, 예타가 가장 큰 걸림돌
 - 신남방·신북방을 위시한 신시장 개척: 구체적인 정책 방안과 정부 지원이 부재
 - 대규모 금융지원: 사업 발굴이 이뤄지지 않아 조성된 자금을 사용하지 못하는 상황이 빚어질 것<http://bit.ly/2RDgAbb>
- [해외건설 진단] 전문가 "韓 건설사, 사업발굴·자금조달 능력에 의문" (건설경제)
 - 개발사업 전담조직 운영 3곳뿐, PPP 전담조직 부재·파이낸싱 능력 부족
 - 전문인력 부족·초기투자 미온적
 - 도급 위주·업역 구조도 문제 지적<http://bit.ly/2O6ENEI>
- [해외건설 진단] 대규모 손실 악몽 '도전 기피', 호황 국내 주택시장에 '안주' (건설경제)
 - 작년 해외수주 220억~230억달러 전망
 - 국내 주택실적은 9년 사이 30% 증가
 - 기술경쟁력 中·터키보다 뒤처진 신세
 - ENR, 분석에서도 7~8위로 하락 전망
 - 업계 "수행할 인력·역량 부족" 자성론

* 2010~2019년 해외수주 실적과 시장 동향 → 7page

* 2018년 해외시장 한국 건설산업 시장 점유율 → 7page

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

- [해외건설 진단] 업계 "해외 수주실적 급감, 내부 요인 살펴야" (건설경제)
 - 유가하락 따른 수주물량 감소, 정부 지원 강화된 중국 약진도 영향<http://bit.ly/2t5PWY9>

[기업]

- 현대건설, 최대 3000억 공모채 발행 착수 (더벨)
 - 2월 중순 발행 계획, 차환용도
 - 올해 2월 1500억원, 4월 1000억원 등 올해 2500억원 규모의 회사채 만기 도래<http://bit.ly/2RTQjnK>
- 대림코퍼, 최대 1000억 공모채, 2020년 조달 시동 (더벨)
 - 내달 발행, 시장 호조에 선제 조달, '공정적' 아웃룩 호재<http://bit.ly/37w7C4S>
- 지주사 전환 태영건설, 왜 지금일까 (더벨)
 - 재단 의결권 제한 예고, 법 시행 1년 앞두고 지배력 강화 포석<http://bit.ly/2RD6QxH>
- 이테크건설, 절묘한 포트폴리오 믹스, '토건' 사업 호전 (더벨)
 - 시행사와 분양 수익 공유로 이익률 확대, 수주잔고 비중도 증가<http://bit.ly/2uHbcdM>
- 두산건설, 유동화 자금 상환일정 '윤곽' (더벨)
 - 공사대금채권 기초자산 대출 750억, 4개 분기 채권 회수액 추정 상환액 책정<http://bit.ly/2O6jvqy>
- 분당시대 앞둔 두산건설, 논현동 사옥 복잡한 셈법 (더벨)
 - 잔존 임대계약 8년, '재매입→매각' 수순, 우선매수청구권 행사 가능성<http://bit.ly/2RyD78Z>
- 한화건설, A급 달고 공모채 준비 (더벨)
 - 한화그룹 3번째 타자, BBB급 탈피 수요예측 도전<http://bit.ly/2t1l6p4>
- SK건설, 카자흐스탄 사업 본격화 (더벨)
 - 카자흐스탄 알마티 순환도로 사업을 본격화, 총사업비 7.3억달러
 - 현지 사업법인 650억 투자 단행, 연내 PF 해외조달 목표<http://bit.ly/37A7ilv>

[건자재]

- 레미콘·철근 개선 기대감 높지만 (건설경제)
 - 주택 물량 늘고 따뜻한 날씨 맞물려, 레미콘, 작년 웃도는 매출 달성 전망
 - 철근도 수요 회복 가능성은 크지만, 중국산 수입 증가에 낙관은 물음표
 - "호전보다 악화" 전망 여전히 우세<http://bit.ly/2U6wU5B>

NEWS comments

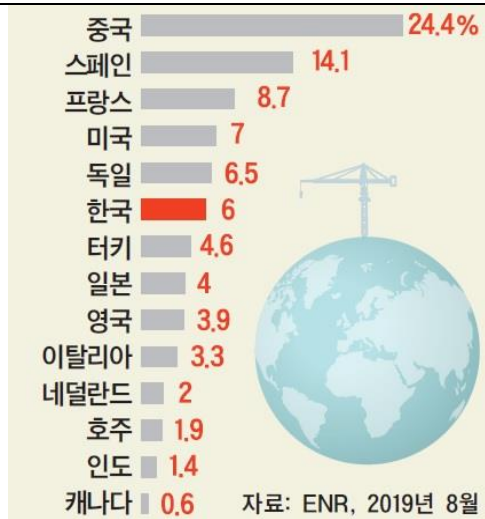
1. [해외건설 진단] 대규모 순실 악몽 '도전 기피', 호황 국내 주택시장에 '안주'

2010~2019년 해외수주 실적과 시장 동향



자료: 건설경제, 키움증권

2018년 해외시장 한국 건설산업 시장 점유율



자료: 건설경제, 키움증권

시장 comments

→ 시장 코멘트

◎ 수익률 특징주

- ▶ WTI 53.48(+0.64%), DUBAI 62.23(-0.86%)
- ▶ 케이씨씨글라스 -15.5%, KCC -7.8%

◎ 순매수 상위

- ▶ 외국인 순매수
 - [1D] - / [5D] 지누스 66억원
- ▶ 외국인 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] -
- ▶ 기관 순매수
 - [1D] 삼성물산 33억원 / [5D] 삼성물산 528억원, 맥쿼리인프라 71억원
- ▶ 기관 순매수 강도
 - [1D] - / [5D] -

◎ 순매도 상위

- ▶ 외국인 순매도
 - [1D] 케이씨씨글라스 -84억원, 현대건설 -37억원 [5D] 케이씨씨글라스 -167억원, 삼성물산 -95억원
- ▶ 외국인 순매도 강도
 - [1D] 케이씨씨글라스 -84억원(-2.60%) / [5D] 케이씨씨글라스 -167억원(-5.17%)
- ▶ 기관 순매도
 - [1D] - / [5D] 케이씨씨글라스 -358억원, 현대건설 -59억원
- ▶ 기관 순매도 강도
 - [1D] - / [5D] 케이씨씨글라스 -358억원(-11.04%), 동아지질 -11억원(-0.55%)

→ (건설업종) 수익률 Top 10

상위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	웰크론	29.84	26.53	
2.	백광소재	5.99	9.33	
3.	하츠	4.64	8.16	
4.	에넥스	2.92	5.56	
5.	티케이케미칼	2.27	4.65	
6.	두산건설	2.00	12.09	
7.	파세코	1.57	2.73	
8.	에스원	1.08	0.32	
9.	에이스침대	0.84	2.28	
10.	한전기술	0.47	11.26	
하위	종목	수익률(1D)	수익률(5D)	특이사항
1.	케이씨씨글라스	-15.47	-30.47	
2.	서부 T&D	-10.08	-12.70	
3.	KCC	-7.83	-13.45	
4.	엑사이엔씨	-7.12	-5.51	
5.	SG	-6.99	-5.00	
6.	한양이엔지	-6.87	-1.21	
7.	지스마트글로벌	-6.36	-7.21	
8.	보광산업	-6.16	-15.86	
9.	대명코퍼레이션	-6.01	-7.48	
10.	듀오백	-5.94	-5.76	

자료: DataGuide, 키움증권

➔ 시장 주요 지표

구분	항목	전일 종가	1D	5D	1M	3M	6M	YoY
주요 국가별 지수 (포인트, %)	KOSPI	2,176.72	-3.09	-2.81	-1.25	3.97	5.35	-0.03
	KOSPI200	292.77	-3.16	-3.09	-0.82	5.40	7.54	3.95
	KOSDAQ	664.70	-3.04	-1.75	0.52	1.88	3.12	-6.94
	KOSPI 건설업	89.19	-3.33	-3.87	-4.79	-5.38	-9.55	-25.90
	KOSPI200 건설	217.10	-3.72	-5.61	-7.96	-7.81	-11.04	-27.43
	KOSDAQ 건설	71.03	-3.58	-3.81	-4.95	1.30	-4.93	-14.49
	DOW	28,722.85	0.66	-1.62	0.27	6.02	5.63	17.10
	NASDAQ	9,269.68	1.43	-1.08	2.92	11.33	11.28	30.82
	S&P500	3,276.24	1.01	-1.34	1.12	7.79	8.27	23.92
	DOW 건설	800.36	1.25	-0.79	0.71	1.63	9.20	33.77
	DOW 건설재료	1,053.10	1.45	-0.57	0.24	1.56	10.06	36.03
	DOW 가구	363.17	1.15	-0.24	1.51	1.95	12.31	23.14
	DOW 부동산	377.87	0.38	-0.26	3.24	2.63	8.06	17.54
	DOW 모기지	9.40	0.32	0.75	2.62	2.17	9.81	30.37
	중국 SSE(상해종합)	2,976.53	-2.75	-3.17	0.47	1.19	2.64	15.32
	일본 NIKKEI225	23,215.71	-0.55	-2.72	-2.61	1.52	7.19	12.43
	홍콩 HANGSENG	27,949.64	0.15	-3.81	0.31	4.30	-2.01	3.06
	홍콩 H	10,976.19	0.22	-3.89	-0.54	4.21	1.08	2.67
	EURO STOXX 50	3,719.22	1.13	-1.84	-1.67	2.58	5.53	18.55
	영국 FTSE 100	7,480.69	0.93	-1.71	-2.15	2.04	-0.91	10.87
	프랑스 CAC 40	5,925.82	1.07	-1.99	-1.85	3.41	5.63	21.22
	독일 DAX	13,323.69	0.90	-1.71	-0.10	2.95	7.28	18.85
	MSCI	2,356.09	-1.64	-2.44	-0.37	6.00	6.34	17.70
주요 금리 (%, bp)	한국 국고채 3년	1.35	-7.20	-4.30	-1.80	-17.10	4.40	-46.80
	한국 CD 91일	1.46	0.00	0.00	-7.00	2.00	-7.00	-40.00
	미국 국채 10년	1.66	4.60	-11.60	-21.90	-18.70	-41.10	-109.00
대달러 환율 (국별, %)	달러/원	1,179.50	0.98	1.07	1.64	0.77	-0.42	5.41
	달러/엔	108.87	-0.15	-1.16	-0.46	0.19	0.21	-0.64
	달러/위안	6.94	-0.01	1.01	-0.85	-1.83	0.83	2.78
주요 상품 가격 (선물, USD, %)	WTI	53.48	0.64	-8.33	-13.35	-4.17	-4.84	2.87
	DUBAI	62.23	-0.86	-4.41	-6.80	1.95	-1.55	3.01
	BRENT	59.32	-2.26	-9.02	-12.97	-4.35	-6.52	-3.76
	금	1,569.20	-0.48	0.82	3.66	5.32	10.62	20.49
	은(100온스)	17.40	-3.32	-1.97	-2.50	-2.32	6.60	10.78
	알루미늄	1,775.50	-0.34	-1.14	-2.12	3.11	-2.77	-5.05

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	6,213	16,348	5.6	1,378	44.4	2,519	-72.5	3.1	0.3	12.4	-5.9	-6.3	-5.5	-14.4	-5.9
삼성물산	212,453	308,001	-1.1	7,965	-27.9	9,500	-44.5	18.0	0.9	4.5	-4.3	1.8	2.8	15.0	3.2
GS건설	23,268	102,908	-21.7	7,669	-28.0	5,600	-3.8	4.6	0.6	14.7	-4.1	-5.1	-6.0	-6.1	-6.4
HDC현대산업개발	9,952	41,168	47.4	4,823	51.7	3,821	66.3	2.9	0.4	18.9	-3.8	-0.9	-12.0	-27.2	-11.7
대림산업	28,954	95,188	-13.3	10,161	20.2	7,037	8.9	4.5	0.5	12.4	-2.2	-4.4	-6.3	-10.1	-8.1
대우건설	18,682	85,901	-19.0	4,342	-30.9	2,438	-18.4	5.8	0.7	10.1	-3.8	-6.4	-4.3	-1.1	-5.2
삼성엔지니어링	34,888	62,711	14.4	4,079	97.9	3,190	364.4	10.6	2.5	26.2	-2.7	-5.3	-7.5	6.3	-7.3
현대건설	43,206	170,502	1.9	9,080	8.1	5,199	36.2	7.9	0.6	7.9	-4.6	-7.1	-8.6	-9.7	-8.3
계룡건설	1,661	21,369	-6.8	1,188	-22.7	640	-28.2	3.5	N/A	16.4	-3.4	-3.1	-7.7	-15.1	-8.2
금호산업	3,449	16,272	18.2	558	32.0	248	N/A	5.4	0.9	6.7	-5.3	-6.2	-15.7	-19.9	-16.8
동부건설	1,748	10,790	20.1	478	50.3	459	-37.9	3.3	0.4	12.0	-3.5	-3.3	-5.0	-9.0	-6.2
동원개발	3,564	7,018	13.8	1,180	-1.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.9	-2.2	-3.6	-12.5	-3.9
서희건설	2,226	12,211	7.2	1,028	23.8	443	25.4	3.7	N/A	15.8	-4.4	-2.3	-1.8	-4.4	-4.0
아이에스동서	9,067	10,352	-39.7	803	-79.3	758	-69.1	7.1	0.8	7.0	-2.7	-3.5	-9.8	-8.1	-10.9
이테크건설	1,834	17,501	17.6	996	-11.9	319	-10.7	4.6	N/A	11.2	-3.7	-4.7	-9.4	-9.7	-10.4
코오롱글로벌	2,294	34,649	3.2	1,167	52.1	477	192.1	3.4	0.5	10.2	-1.4	0.0	-6.8	-5.8	-6.1
태영건설	10,811	38,107	-1.0	4,103	-11.5	1,914	1.1	4.5	0.9	17.2	-1.4	-1.1	18.9	8.0	18.4
한라	1,083	13,236	0.2	544	-9.7	30	N/A	6.0	0.5	1.2	-3.5	-3.0	-5.6	-6.7	-7.2
한신공영	1,603	15,737	-26.5	872	-59.3	700	-56.8	2.9	N/A	15.9	-0.7	-1.1	-5.8	-8.3	-6.4
SK디앤디	5,232	3,949	-29.8	669	-21.4	306	-41.6	5.4	1.4	8.6	-3.2	-4.8	-5.7	-4.3	-5.3
서부T&D	4,152	1,666	30.7	475	86.3	233	210.7	N/A	N/A	4.8	-10.1	-12.7	-13.2	2.3	-13.9
아난티	8,270	1,684	-5.0	376	-3.5	268	-13.8	N/A	N/A	6.9	-5.6	-7.0	-7.0	-13.9	-6.1
용평리조트	2,772	2,247	5.1	370	-9.8	209	-11.1	N/A	N/A	4.8	-4.8	-5.9	-4.3	-10.3	-4.0
자이에스앤디	1,559	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-4.9	-6.3	-0.9	N/A	1.9
한국자산신탁	3,295	2,238	-1.2	1,104	-20.0	855	-16.5	3.9	0.5	13.5	-2.5	-2.8	-13.7	-6.2	-13.4
한국토지신탁	5,075	2,652	-1.6	1,509	-18.2	1,257	-24.8	4.5	0.5	14.2	-1.2	-1.2	-5.4	-5.9	-4.3
도화엔지니어링	2,694	5,209	29.4	265	53.0	162	17.4	9.4	1.0	6.4	-4.5	-6.3	-11.0	-17.2	-10.5
동아지질	1,972	4,040	12.0	310	18.9	260	38.7	N/A	N/A	14.0	-4.5	-5.3	-7.8	-12.5	-10.4
HDC아이콘트롤스	1,662	2,436	-10.5	125	-14.8	166	-31.5	9.3	0.8	7.9	-4.7	-6.9	-8.2	4.2	-7.3
LG하우시스	4,394	31,587	-3.3	850	20.8	393	N/A	14.3	0.5	4.2	-2.8	-3.0	-10.4	-18.1	-10.4
KCC	18,306	33,330	-11.9	1,671	-31.4	-766	N/A	13.1	0.3	-1.4	-7.8	-13.5	0.5	2.7	0.5
경동나비엔	5,593	8,036	10.6	430	5.3	331	33.5	12.2	1.8	11.2	-3.7	-6.0	-7.1	-1.8	-5.8
서울옥션	1,007	488	-21.4	-3	적전	N/A	N/A	14.8	N/A	N/A	-2.5	-5.7	5.1	11.4	3.7
지누스	14,562	8,184	31.6	1,133	113.4	885	102.9	11.8	5.2	40.2	-1.9	-1.9	11.1	39.5	10.5
한샘	16,756	17,122	-11.2	507	-9.6	367	-59.2	24.2	2.3	6.3	-3.9	-3.9	13.9	10.7	14.5
현대리바트	2,475	11,900	-12.0	291	-39.5	239	-38.7	7.9	0.5	5.2	-4.7	-4.7	-10.1	-20.2	-9.7
쌍용양회	24,916	15,549	3.0	2,492	0.9	1,577	7.8	15.0	1.3	8.3	-2.3	-3.8	-12.8	-16.9	-12.8
성신양회	1,613	7,357	6.9	302	1.4	199	19.4	8.2	0.4	5.1	-4.8	-6.0	-6.7	-19.3	-5.7
아세아시멘트	2,723	8,198	-2.9	751	-5.2	270	76.1	8.4	0.3	3.4	-2.2	-3.5	-8.4	-18.3	-8.0
한일시멘트	3,444	10,217	99.6	1,059	88.7	761	41.6	N/A	N/A	8.6	-2.9	-4.6	-12.3	-16.5	-11.0
유진기업	3,386	14,493	-0.1	1,106	-15.5	575	145.6	N/A	N/A	7.6	-4.5	-4.7	-12.4	-9.7	-12.9
에스원	35,567	21,337	5.7	2,068	3.9	1,549	50.4	21.0	2.4	12.0	1.1	0.3	-1.0	-2.2	-0.1
롯데리츠	9,269	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.7	-5.6	-13.5	N/A	-12.5
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	-1.3	-2.1	-0.9
맵스리얼티1	4,410	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.0	-0.2	-4.8	-6.3	-3.9
신한알파리츠	3,548	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.8	-1.5	-2.7	-10.2	-2.1
이리츠코크렙	3,889	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.9	-2.9	-10.4	-12.3	-9.7
NH프라임리츠	1,073	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.9	-2.2	-6.4	N/A	-5.6

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
에스원	29.5	0.08%	지누스	66.4	0.46%	남선알미늄	28.1	0.60%	까뮤이앤씨	9.0	1.34%
남선알미늄	28.1	0.60%	에스원	47.1	0.13%	지스마트글로벌	1.1	0.49%	미래 SCI	0.9	0.73%
지누스	21.9	0.15%	한전KPS	39.5	0.22%	한창	4.6	0.45%	뉴보텍	2.8	0.65%
태영건설	18.5	0.17%	대림산업	29.0	0.10%	덕신하우징	3.1	0.43%	지누스	66.4	0.46%
대림산업	8.5	0.03%	태영건설	28.4	0.26%	신라섬유	2.3	0.42%	KT 서브마린	4.2	0.45%
경동나비엔	6.2	0.11%	대우건설	24.0	0.13%	뉴보텍	1.4	0.33%	경동나비엔	22.9	0.41%
와이엔텍	5.1	0.25%	경동나비엔	22.9	0.41%	와이엔텍	5.1	0.25%	범양건설	3.1	0.39%
한창	4.6	0.45%	GS건설	15.9	0.07%	서산	1.6	0.25%	누리플랜	0.7	0.26%
일신석재	3.9	0.21%	현대건설	12.2	0.03%	일신석재	3.9	0.21%	태영건설	28.4	0.26%
덕신하우징	3.1	0.43%	까뮤이앤씨	9.0	1.34%	누리플랜	0.6	0.21%	서울옥션	2.6	0.26%
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
삼성물산	33.1	0.02%	삼성물산	527.7	0.25%	케이타리츠	1.0	0.24%	와이엔텍	25.0	1.23%
맥쿼리인프라	16.6	0.04%	맥쿼리인프라	70.7	0.18%	성도이앤지	1.1	0.21%	케이타리츠	2.3	0.56%
KCC	15.0	0.08%	태영건설	41.2	0.38%	국영지앤엠	1.8	0.20%	신한알파리츠	16.8	0.47%
한전KPS	11.4	0.06%	KCC	37.2	0.20%	까뮤이앤씨	1.0	0.15%	까뮤이앤씨	2.9	0.44%
한전기술	11.0	0.14%	와이엔텍	25.0	1.23%	한전기술	11.0	0.14%	태영건설	41.2	0.38%
삼성엔지니어링	10.3	0.03%	한전 KPS	24.2	0.14%	동화기업	3.9	0.11%	두산건설	16.3	0.32%
롯데리츠	7.2	0.08%	대우건설	20.7	0.11%	우원개발	1.3	0.10%	삼성물산	527.7	0.25%
지누스	6.0	0.04%	GS 건설	18.1	0.08%	HDC 아이콘트롤스	1.4	0.08%	국영지앤엠	2.1	0.24%
HDC현대산업개발	6.0	0.06%	지누스	17.9	0.12%	알루코	1.5	0.08%	HDC 아이콘트롤스	3.9	0.24%
쌍용양회	5.8	0.02%	신한알파리츠	16.8	0.47%	KCC	15.0	0.08%	NH 프라임리츠	2.4	0.22%

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
케이씨씨글라스	-84.1	-2.60%	케이씨씨글라스	-167.4	-5.17%	케이씨씨글라스	-84.1	-2.60%	케이씨씨글라스	-167.4	-5.17%
현대건설	-36.6	-0.08%	삼성물산	-95.0	-0.04%	엑사이엔씨	-4.5	-0.83%	백광소재	-64.8	-4.83%
삼성물산	-36.4	-0.02%	인선이엔티	-73.8	-2.48%	백광소재	-6.4	-0.48%	인선이엔티	-73.8	-2.48%
삼성엔지니어링	-35.5	-0.10%	KCC	-65.6	-0.36%	하츠	-4.7	-0.44%	웰크론	-21.8	-1.25%
KCC	-32.0	-0.17%	백광소재	-64.8	-4.83%	에넥스	-2.9	-0.39%	하츠	-9.6	-0.90%
HDC현대산업개발	-17.5	-0.18%	맥쿼리인프라	-64.4	-0.16%	한양이엔지	-8.3	-0.38%	한양이엔지	-15.9	-0.72%
쌍용양회	-12.3	-0.05%	HDC 현대산업개발	-60.2	-0.61%	일진파워	-1.9	-0.25%	한창	-6.7	-0.67%
맥쿼리인프라	-8.7	-0.02%	아난티	-51.4	-0.62%	동아지질	-4.8	-0.24%	엑사이엔씨	-3.6	-0.66%
한양이엔지	-8.3	-0.38%	쌍용양회	-43.4	-0.17%	넥스트사이언스	-4.7	-0.21%	와이엔텍	-13.5	-0.66%
대우건설	-7.4	-0.04%	삼성엔지니어링	-28.2	-0.08%	성신양회	-3.4	-0.21%	아난티	-51.4	-0.62%
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
에스원	-13.4	-0.04%	케이씨씨글라스	-357.6	-11.04%	와이엔텍	-6.2	-0.31%	케이씨씨글라스	-357.6	-11.04%
서부T&D	-10.3	-0.25%	현대건설	-59.3	-0.14%	서부 T&D	-10.3	-0.25%	TIGER 부동산	-8.2	-0.70%
GS건설	-9.4	-0.04%	에스원	-32.0	-0.09%	부산산업	-3.3	-0.23%	인프라고배당	-6.2	-0.67%
현대건설	-7.1	-0.02%	삼성엔지니어링	-27.6	-0.08%	케이씨씨글라스	-6.9	-0.21%	대림씨엔에스	-6.2	-0.67%
케이씨씨글라스	-6.9	-0.21%	서부 T&D	-22.0	-0.53%	TIGER 부동산	-2.2	-0.19%	동아지질	-10.8	-0.55%
와이엔텍	-6.2	-0.31%	아난티	-16.5	-0.20%	인프라고배당	-2.8	-0.14%	유신	-1.9	-0.33%
아난티	-6.1	-0.07%	동아지질	-10.8	-0.55%	금호산업	-3.4	-0.10%	부산산업	-4.4	-0.30%
대림산업	-4.1	-0.01%	LG 하우스시스	-10.8	-0.24%	서희건설	-1.8	-0.08%	서울옥션	-2.9	-0.29%
금호산업	-3.4	-0.10%	대림산업	-9.9	-0.03%	아난티	-6.1	-0.07%	유진기업	-9.0	-0.27%
부산산업	-3.3	-0.23%	유진기업	-9.0	-0.27%	한양이엔지	-1.5	-0.07%	LG하우스시스	-10.8	-0.24%

자료: DataGuide, 키움증권

라진성의 건설인사이드 List

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, 센트레빌 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
2019.11.14	550조원 아시아 터널 시장, 연말 주주 대전	http://bit.ly/33KNLgD
2019.11.15	예타면제 사업 본격화, 시멘트 tax risk, 리츠 보수체계	http://bit.ly/2qdAJcR
2019.11.19	아라코 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 유통화 바람	http://bit.ly/2rpxP5a
2019.11.26	하이엔드 주거시장, 개발이익환수제 확대, 한-아세안 정상회의	http://bit.ly/20cL0c6
2019.11.28	한국형 스마트시티, 한남3구역 제동, 해외투자 리츠	http://bit.ly/20mQ4V5
2019.12.03	리츠 update, 해외수주에 사활 건 건설업계, 3기 신도시 '토지보상'	http://bit.ly/35Uy7Qk
2019.12.04	제5차 국토종합계획안(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, 주요소리츠 구제화	http://bit.ly/2P78SDV
2019.12.13	범현대가-HDC 현대산업개발 MOU, 복층 재건축 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/2Z2AEFJ
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/2FctQws
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
2020.01.08	2020 부동산 키워드, '벨기에리츠' 프리뷰	http://bit.ly/2QYxVd7
2020.01.09	미국-이란 지정학적 리스크 점검, 해외 수주 파이프라인 점검	http://bit.ly/39Qtnht
2020.01.10	2020년 트렌드 키워드	http://bit.ly/39Ve9Ym
2020.01.13	부동산 추가대책 가짜 뉴스	http://bit.ly/2TochBr
2020.01.14	2025 서울주거종합계획, 서울 주택시장 미스매치, 주택개발리츠 우선주 공모	http://bit.ly/2RchSZb
2020.01.15	두 장 건설업종 투자포인트, 민간투자사업 혁신방안	http://bit.ly/2RnAlc
2020.01.16	부동산 유통화 수익증권 공모 유통 시장	http://bit.ly/36ZTrEX
2020.01.17	전세대출 관련 조치 시행	http://bit.ly/30trZZd
2020.01.20	1인가구 현황, 스마트 건설기술 개발사업	http://bit.ly/2NICS93
2020.01.21	공모 리츠 및 부동산펀드 세제 혜택	http://bit.ly/2GaKIE0
2020.01.22	GS 건설의 선진국 모듈러 업체 인수	http://bit.ly/2RQO2dd
2020.01.23	해외 공항 개발사업	http://bit.ly/38AKHp1
2020.01.28	밀레니얼 세대와 부동산	http://bit.ly/2RA7Y57

Compliance Notice

- 당사는 1월 28일 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)
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%